

Zadłużenie Skarbu Państwa 10/2014

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec października 2014 r. wyniosło **767.516,1 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 7.802,3 mln zł (1,0%) w październiku br.
- spadek o 70.509,3 mln zł (8,4%) w porównaniu z końcem 2013 r.

Wzrost zadłużenia w październiku br. był przede wszystkim wypadkową:

- finansowania potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+6,8 mld zł);
- różnic kursowych (+2,1 mld zł);
- zmiany stanu środków na rachunkach budżetowych (-0,8 mld zł).

Spadek zadłużenia od końca 2013 r. wynikał z umorzenia obligacji skarbowych w lutym 2014 r. w efekcie reformy systemu emerytalnego. Po wyłączeniu efektu umorzenia SPW zadłużenie SP wzrosło od początku 2014 r. o 59.678,2 mln zł (7,1%), co wynikało głównie z finansowania potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (38,6 mld zł), zmiany stanu środków na rachunkach budżetowych (10,1 mld zł) oraz różnic kursowych (8,7 mld zł).

Tablica 1. Przyczyny zmiany długu SP (w mld zł)

	X 2014 – IX 2014	X 2014 – XII 2013
Zmiana zadłużenia SP	7,8	-70,5
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa (1.1 – 1.2 + 1.3 + 1.4 + 1.5 + 1.6)	6,8	38,6
1.1. Deficyt budżetu państwa	4,9	27,2
1.2. Wynik budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Koszty reformy emerytalnej ¹⁾	0,3	7,8
1.4. Przychody z prywatyzacji	0,0	-0,3
1.5. Zarządzanie płynnością sektora finansów publicznych	0,2	-1,5
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ²⁾	1,5	5,4
2. Zmiany nie wynikające z potrzeb pożyczkowych budżetu, w tym:	1,4	-111,3
2.1. Różnice kursowe	2,1	8,7
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-0,8	10,1
2.3. Umorzenie SPW z tytułu reformy OFE	0,0	-130,2
2.4. Pozostałe czynniki ³⁾	0,1	0,1
3. Zmiany pozostałego długu SP	-0,4	2,2

¹⁾ Środki dla FUS z tytułu ubytku składki przekazywanej do OFE.

²⁾ W tym m.in.: saldo udzielonych pożyczek oraz prefinansowania.

³⁾ Zmiana długu z tytułu: dyskonta od SPW, indeksacji SPW, transakcji sell-buy-back

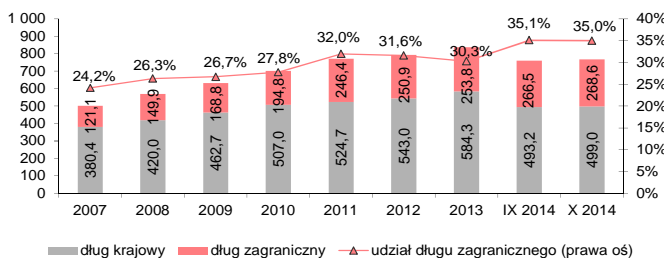
Tablica 2. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2013	struktura XII 2013 w %	IX 2014	struktura IX 2014 w %	X 2014	struktura X 2014 w %	zmiana		zmiana	
							X 2014 – IX 2014	X 2014 – XII 2013	X 2014 – IX 2014	X 2014 – XII 2013
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	838 025,4	100,0	759 713,7	100,0	767 516,1	100,0	7 802,3	1,0	-70 509,3	-8,4
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	584 273,0	69,7	493 166,3	64,9	498 963,0	65,0	5 796,7	1,2	-85 310,1	-14,6
1. Dług z tytułu SPW	574 338,0	68,5	480 681,8	63,3	486 844,2	63,4	6 162,4	1,3	-87 493,7	-15,2
1.1. Rynkowe SPW	565 703,8	67,5	471 551,3	62,1	477 678,7	62,2	6 127,5	1,3	-88 025,0	-15,6
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	565 703,8	67,5	471 551,3	62,1	477 678,7	62,2	6 127,5	1,3	-88 025,0	-15,6
1.2. Oszczędnościowe SPW	8 634,2	1,0	9 130,5	1,2	9 165,5	1,2	35,0	0,4	531,3	6,2
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	9 935,1	1,2	12 484,5	1,6	12 118,7	1,6	-365,7	-2,9	2 183,6	22,0
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	253 752,3	30,3	266 547,5	35,1	268 553,1	35,0	2 005,6	0,8	14 800,8	5,8
1. Dług z tytułu SPW	193 781,9	23,1	203 290,2	26,8	204 938,3	26,7	1 648,1	0,8	11 156,4	5,8
2. Dług z tytułu kredytów	59 970,4	7,2	63 257,2	8,3	63 614,8	8,3	357,5	0,6	3 644,3	6,1
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-100,0

Tablica 3. Zadłużenie Skarbu Państwa w układzie podmiotowym (w mln zł)

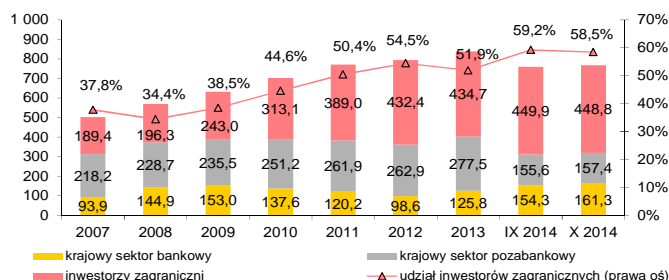
Wyszczególnienie	XII 2013	struktura XII 2013 w %	IX 2014	struktura IX 2014 w %	X 2014	struktura X 2014 w %	zmiana		zmiana	
							X 2014 – IX 2014	X 2014 – XII 2013	X 2014 – IX 2014	X 2014 – XII 2013
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	838 025,4	100,0	759 713,7	100,0	767 516,1	100,0	7 802,3	1,0	-70 509,3	-8,4
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)	403 314,7	48,1	309 834,8	40,8	318 716,6	41,5	8 881,7	2,9	-84 598,1	-21,0
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	125 813,6	15,0	154 253,2	20,3	161 329,5	21,0	7 076,3	4,6	35 515,9	28,2
- instrumenty krajowe	114 686,2	13,7	140 904,3	18,5	147 554,0	19,2	6 649,7	4,7	32 867,8	28,7
- instrumenty zagraniczne	11 127,4	1,3	13 348,9	1,8	13 775,4	1,8	426,6	3,2	2 648,1	23,8
2. Krajowy sektor pozabankowy	277 501,1	33,1	155 581,7	20,5	157 387,1	20,5	1 805,5	1,2	-120 114,0	-43,3
- instrumenty krajowe	276 428,5	33,0	154 747,8	20,4	156 355,4	20,4	1 607,6	1,0	-120 073,0	-43,4
- instrumenty zagraniczne	1 072,6	0,1	833,8	0,1	1 031,7	0,1	197,9	23,7	-41,0	-3,8
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)	434 710,7	51,9	449 878,9	59,2	448 799,5	58,5	-1 079,4	-0,2	14 088,8	3,2
- instrumenty krajowe	193 158,3	23,0	197 514,1	26,0	195 053,5	25,4	-2 460,6	-1,2	1 895,1	1,0
- instrumenty zagraniczne	241 552,3	28,8	252 364,8	33,2	253 746,0	33,1	1 381,2	0,5	12 193,6	5,0

Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji (mld zł)



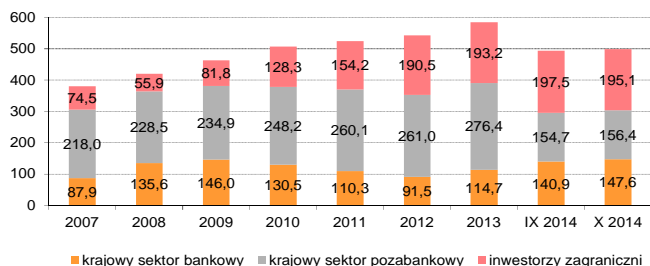
Udział długu zagranicznego w długi ogółem w październiku br. zmniejszył się o 0,1 pkt proc., do 35,0%. Wzrost od końca 2013 r. o 4,7 pkt proc. był głównie efektem umorzenia części krajowych obligacji w lutym br.

Zadłużenie SP w układzie podmiotowym (mld zł)



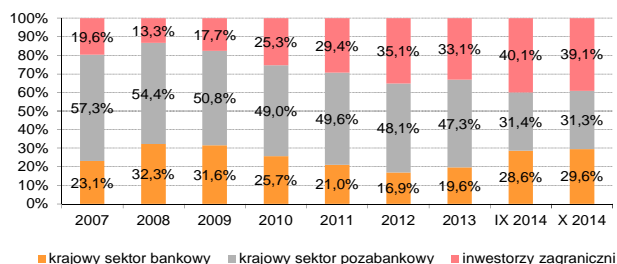
W październiku br. nastąpił spadek zaangażowania inwestorów zagranicznych w długi SP o 0,7 pkt proc., do 58,5%, przede wszystkim w wyniku odpływu nierezzydentów z rynku krajowego. Wzrost o 6,6 pkt proc. wobec końca 2013 r. wynikał głównie z umorzenia obligacji skarbowych.

Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym (mld zł)



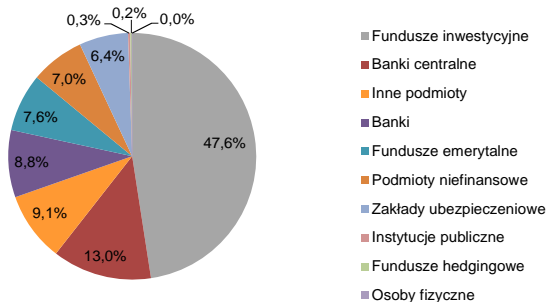
W październiku br. zaangażowanie inwestorów zagranicznych w długi krajowym wyniosło 195,1 mld zł, co oznaczało spadek o 2,5 mld zł wobec końca września br. i wzrost o 1,9 mld zł w porównaniu z końcem 2013 r. Od początku 2014 r. o 120,1 mld zł zmniejszyło się zadłużenie wobec krajowego sektora pozabankowego (głównie efekt umorzenia SPW), a o 32,9 mld zł wzrósł dług wobec krajowego sektora bankowego.

Struktura zadłużenia krajowego SP



Udział inwestorów zagranicznych w długi krajowym na koniec października br. wyniósł 39,1%, tj. o 1,0 pkt proc. mniej niż na koniec września br., co było wynikiem głównie zmniejszenia zaangażowania tej grupy inwestorów w SPW oraz wzrostu zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego.

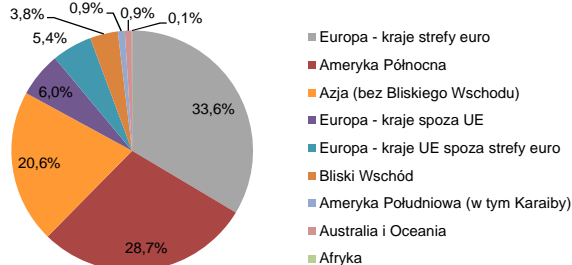
Zadłużenie krajowe wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów*



* - bez rachunków zbiorczych

Banki centralne i instytucje publiczne posiadały na koniec października br. obligacje o wartości 21,6 mld zł, co stanowiło 13,3% zadłużenia w krajowych SPW wobec nierezzydentów. Wśród banków centralnych dominujący udział miały podmioty z Azji (45,2%, wzrost o 6,8 pkt proc. wobec końca września br.).

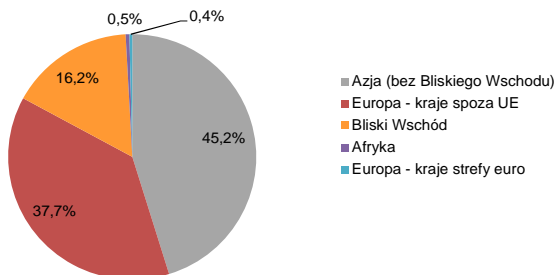
Zadłużenie krajowe wobec inwestorów zagranicznych wg regionów*



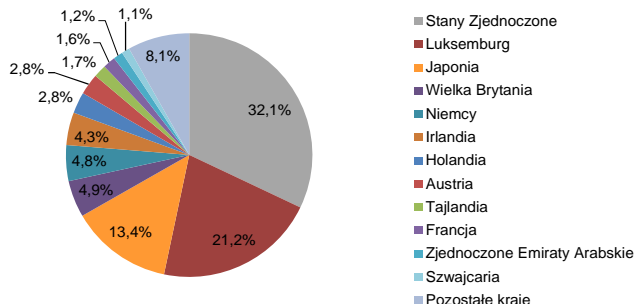
* - bez rachunków zbiorczych

Większość zadłużenia krajowego wobec inwestorów zagranicznych stanowiło zadłużenie wobec podmiotów z krajów strefy euro, Ameryki Północnej oraz Azji.

Zadłużenie krajowe wobec banków centralnych wg regionów

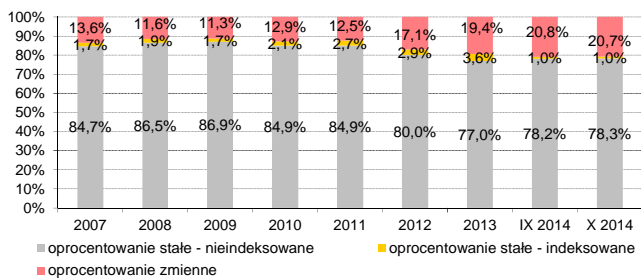


Zadłużenie krajowe wobec inwestorów zagranicznych wg krajów*



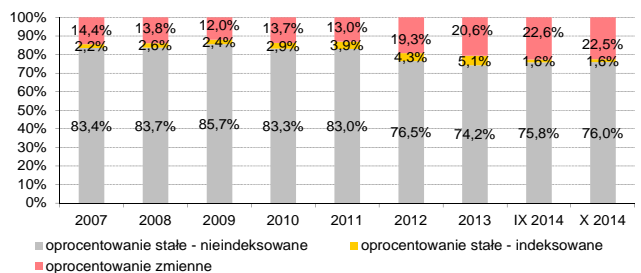
* - bez rachunków zbiorczych i banków centralnych

Struktura długu SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



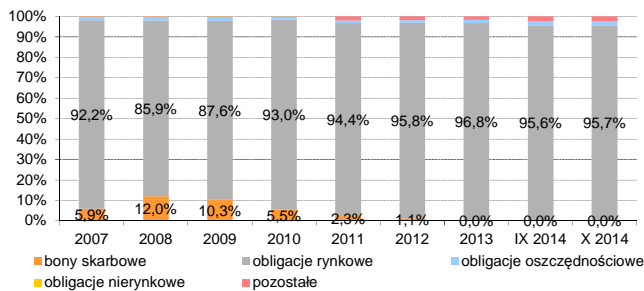
W październiku br. przeważający udział w długu SP miało zadłużenie o oprocentowaniu stałym (79,3%), w tym 78,3% stanowiły instrumenty nieindeksowane. Od 2011 r. obserwowany jest systematyczny wzrost udziału instrumentów o oprocentowaniu zmiennym: z 12,5% do 20,7% na koniec października br.

Struktura długu krajowego wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



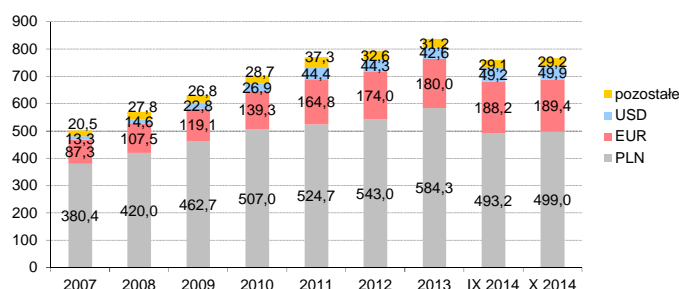
W strukturze długu krajowego udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 22,5% wobec 20,6% na koniec 2013 r. i 13,0% na koniec 2011 r. Umorzenie znacznej części obligacji indeksowanych spowodowało zmniejszenie ich udziału w długu krajowym do 1,6% z 5,1% na koniec 2013 r.

Zadłużenie krajowe SP (wg kryterium miejsca emisji)



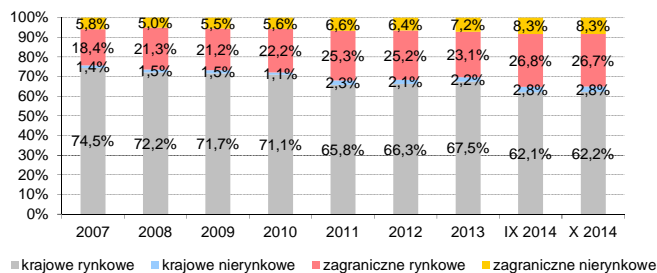
Przeważającą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe (95,7%). Od sierpnia 2013 r. nie występuje zadłużenie w bonach skarbowych.

Zadłużenie SP wg rodzaju waluty (mld zł)



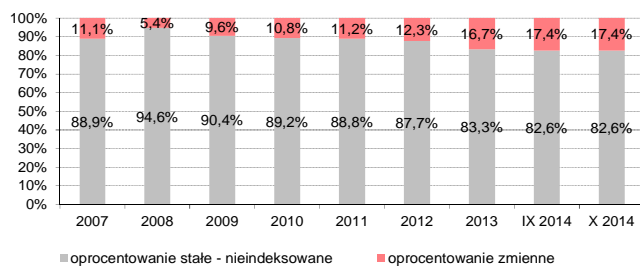
Na koniec października br. zadłużenie w walutach obcych wyniosło równowartość 268,6 mld zł, co oznaczało wzrost o 2,0 mld zł wobec końca września i o 14,8 mld zł w stosunku do końca 2013 r.

Dług SP wg rodzaju instrumentu



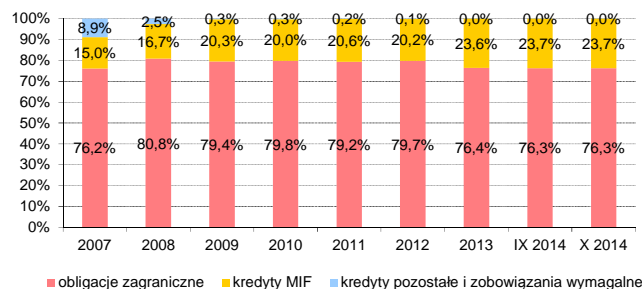
W związku z tym, że umorzenie SPW przekazanych z OFE do ZUS dotyczyło niemal w 100% krajowych instrumentów rynkowych, udział tych instrumentów w długu SP zmniejszył się z 67,5% na koniec 2013 r. do 62,2% na koniec października br.

Struktura długu zagranicznego wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



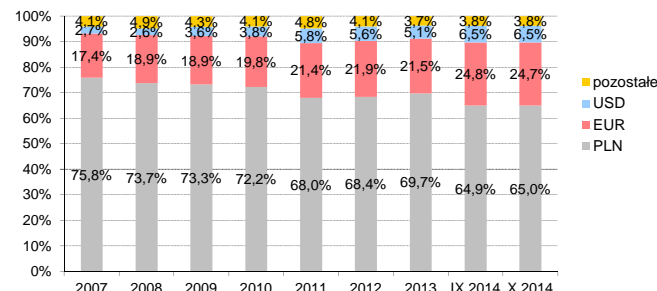
Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym SP wyniósł na koniec października 17,4%. Zdecydowaną większość instrumentów zmiennoprocentowych stanowią kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF).

Zadłużenie zagraniczne SP (wg kryterium miejsca emisji)



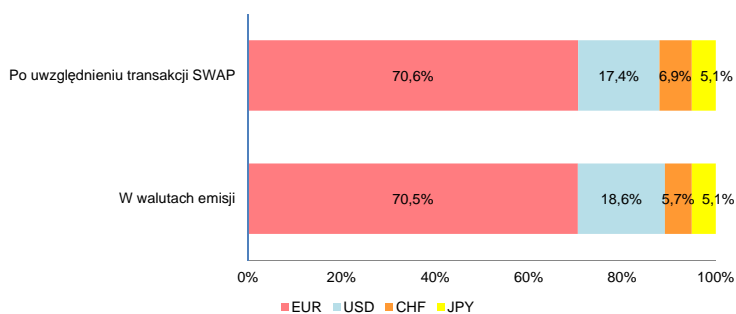
W październiku br. 76,3% zadłużenia zagranicznego SP stanowiły obligacje zagraniczne. Od końca 2007 r. istotnie wzrósł udział kredytów zaciągniętych w MIF, wykorzystywanych ze względu na atrakcyjne warunki finansowania.

Struktura walutowa zadłużenia SP

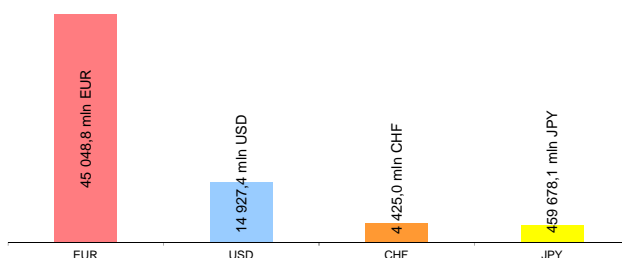


Na koniec października br. 65,0% zadłużenia SP stanowiło zadłużenie nominowane w PLN (spadek udziału wobec końca 2013 r. wynikał z umorzenia SPW nominowanych w PLN), a 24,7% zadłużenie nominowane w EUR.

Struktura zadłużenia zagranicznego SP



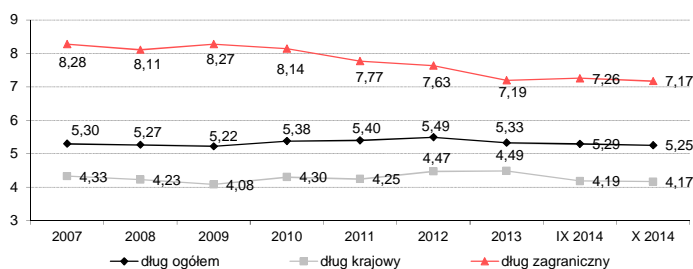
Zadłużenie zagraniczne SP (w walutach emisji) *



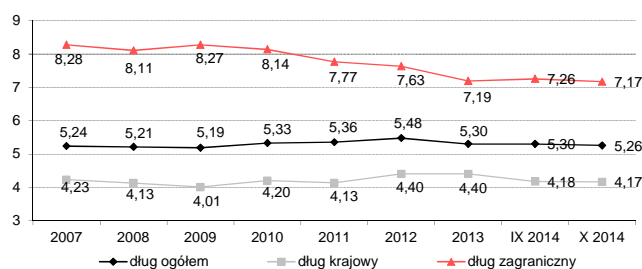
Na koniec października br. 70,5% zadłużenia zagranicznego SP stanowiło zadłużenie nominowane w EUR.

* Proporcje słupków na wykresie odpowiadają wysokości zadłużenia w przeliczeniu na EUR. Wartość nominalna zadłużenia w EUR na koniec października br. wyniosła 45,0 mld EUR.

Średnia zapadalność długu SP (w latach)

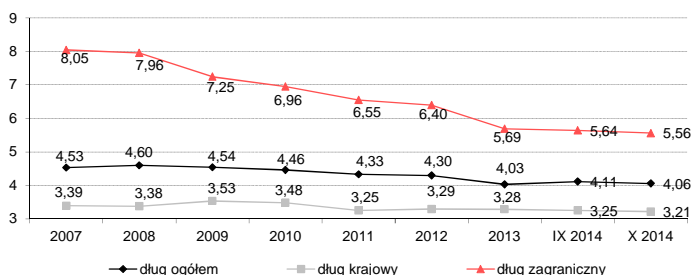


Średnia zapadalność długu SP - bez obligacji indeksowanej (w latach)

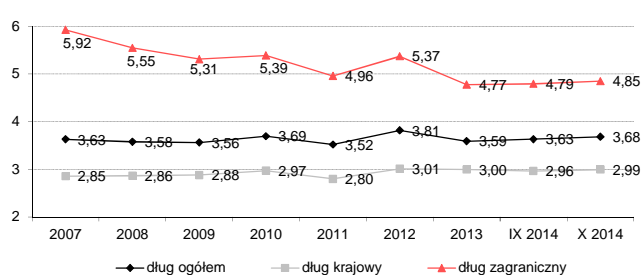


W październiku br. nastąpił spadek średniej zapadalności długu SP z 5,29 do 5,25 roku, co było efektem głównie starzenia się długu oraz emisji 2-letniej obligacji OK0716 w II połowie miesiąca. Średnia zapadalność długu krajowego obniżyła się o 0,02 roku, a długu zagranicznego o 0,09 roku. Względem końca 2013 r. wskaźnik ryzyka refinansowania długu SP zmniejszył się o 0,08 roku.

ATR zadłużenia SP (w latach)

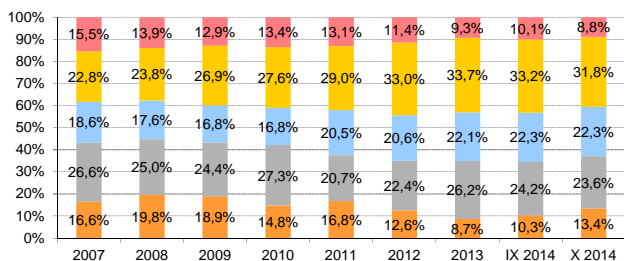


Duration zadłużenia SP - bez obligacji indeksowanej (w latach)

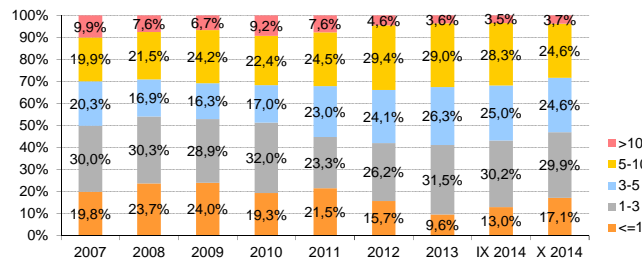


W październiku br. duration długu SP wzrosło z 3,63 do 3,68 roku, natomiast ATR (ang. *average time to refinancing*) długu SP zmniejszyło się z 4,11 do 4,06 roku. Obydwa wskaźniki ryzyka stopy procentowej wzrosły w porównaniu z końcem 2013 r. – ATR długu SP wzrosło o 0,03 roku, a duration o 0,09 roku.

Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (lata)



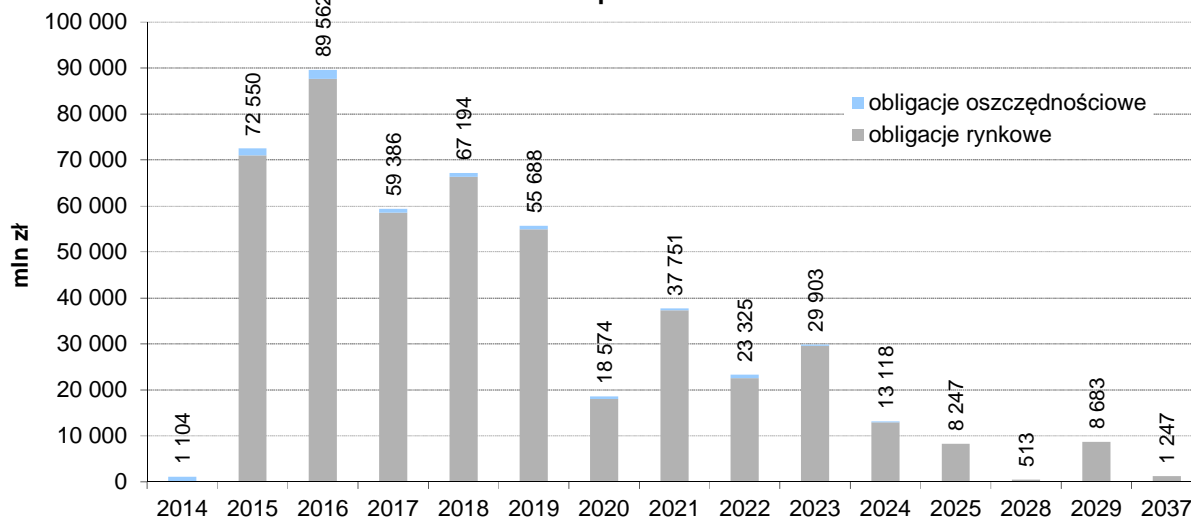
Zadłużenie krajowe wg faktycznych terminów wykupu (lata)



W październiku br. zadłużenie o terminie zapadalności do 3 lat włącznie stanowiło 37,0% długu SP (wobec 34,5% na koniec września br. i 34,9% na koniec 2013 r.), a o terminie do 1 roku 13,4% (wobec odpowiednio 10,3% i 8,7%).

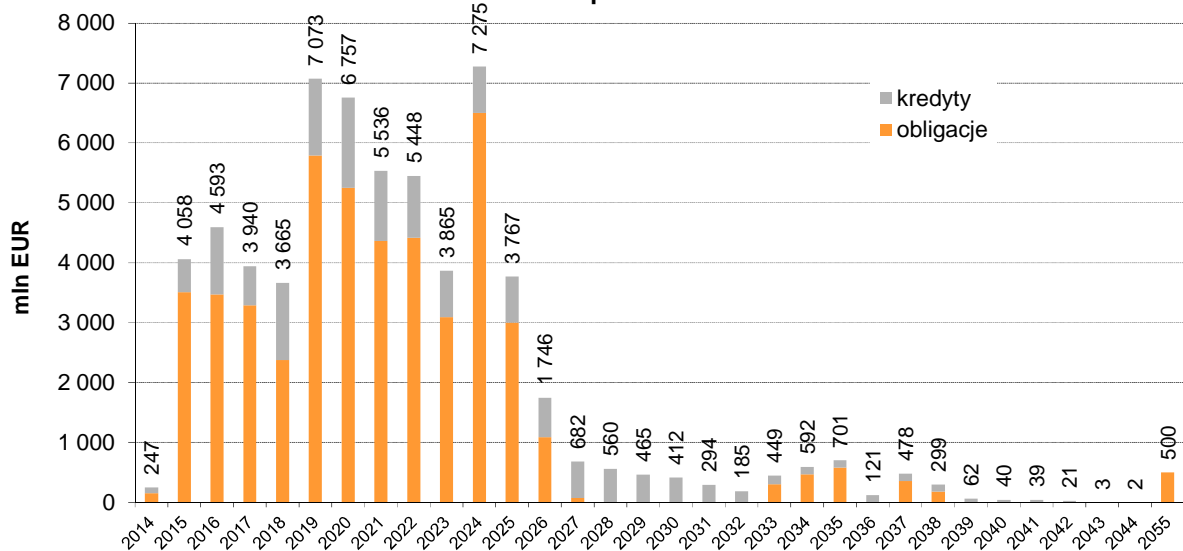
W październiku br. krajowe zadłużenie o terminie zapadalności do 3 lat włącznie stanowiło 47,0% krajowego długu SP (wobec 43,2% na koniec września br. i 41,1% na koniec 2013 r.), a o terminie zapadalności do 1 roku wyniosło 17,1% (wobec odpowiednio 13,0% i 9,6%).

Zapadalność zadłużenia krajowego w obligacjach skarbowych wg stanu na dzień 31 października 2014 r.

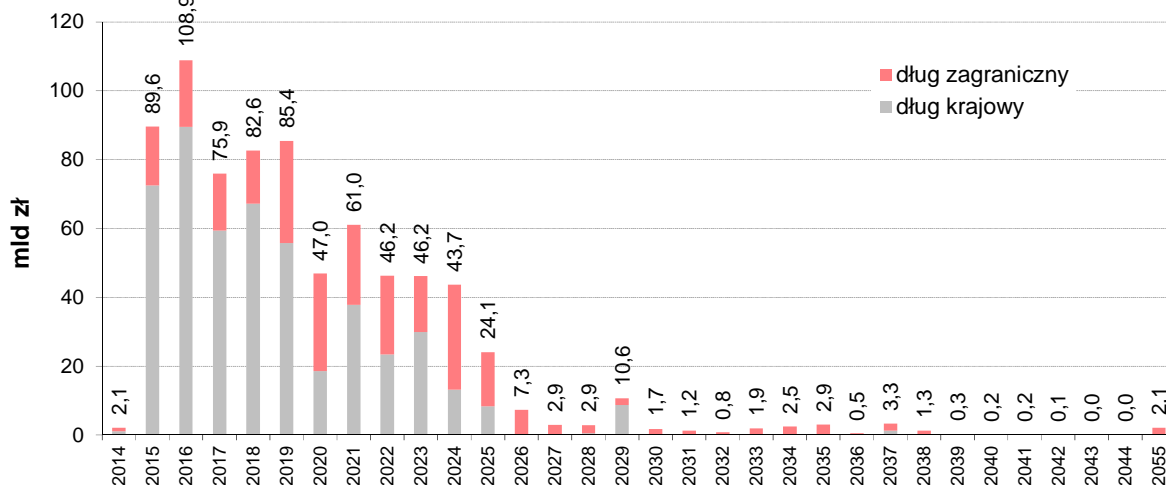


* Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2014 r. – pozostały dług SP (głównie depozyty jednostek sektora finansów publicznych oraz zobowiązania wymagalne) o wartości 11.773 mln zł oraz (b) o terminie zapadalności w 2015 r. – depozyty jednostek sektora finansów publicznych o wartości 346 mln zł.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na dzień 31 października 2014 r.



Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (obligacje skarbowe i kredyty) wg stanu na dzień 31 października 2014 r.



Tablica 4. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2013	struktura XII 2013 w %	IX 2014	struktura IX 2014 w %	X 2014	struktura X 2014 w %	zmiana		zmiana	
							X 2014 – IX 2014		X 2014 – XII 2013	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	838 025,4	100,0	759 713,7	100,0	767 516,1	100,0	7 802,3	1,0	-70 509,3	-8,4
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	584 273,0	69,7	493 166,3	64,9	498 963,0	65,0	5 796,7	1,2	-85 310,1	-14,6
1. Zadłużenie z tytułu SPW	574 338,0	68,5	480 681,8	63,3	486 844,2	63,4	6 162,4	1,3	-87 493,7	-15,2
1.1. Rynkowe SPW	565 703,8	67,5	471 551,3	62,1	477 678,7	62,2	6 127,5	1,3	-88 025,0	-15,6
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	421 166,5	50,3	358 321,5	47,2	363 933,9	47,4	5 612,4	1,6	-57 232,5	-13,6
obligacje OK	61 527,1	7,3	44 555,8	5,9	46 922,2	6,1	2 366,4	5,3	-14 604,9	-23,7
obligacje PS	172 794,2	20,6	146 079,3	19,2	147 861,9	19,3	1 782,6	1,2	-24 932,3	-14,4
obligacje DS	148 565,1	17,7	134 896,6	17,8	136 126,9	17,7	1 230,2	0,9	-12 438,2	-8,4
obligacje WS	38 280,0	4,6	32 789,9	4,3	33 023,0	4,3	233,1	0,7	-5 257,0	-13,7
oprocentowanie stałe - indeksowane	30 050,3	3,6	7 778,7	1,0	7 748,1	1,0	-30,6	-0,4	-22 302,2	-74,2
obligacje IZ	30 050,3	3,6	7 778,7	1,0	7 748,1	1,0	-30,6	-0,4	-22 302,2	-74,2
oprocentowanie zmienne	114 487,0	13,7	105 451,0	13,9	105 996,8	13,8	545,7	0,5	-8 490,3	-7,4
obligacje TZ	360,5	0,0	147,5	0,0	147,5	0,0	0,0	0,0	-213,0	-59,1
obligacje WZ	114 126,5	13,6	105 303,5	13,9	105 849,2	13,8	545,7	0,5	-8 277,3	-7,3
1.2. Oszczędnościowe SPW	8 634,2	1,0	9 130,5	1,2	9 165,5	1,2	35,0	0,4	531,3	6,2
oprocentowanie stałe	2 685,5	0,3	2 980,9	0,4	3 016,5	0,4	35,6	1,2	331,0	12,3
obligacje KOS	873,1	0,1	861,8	0,1	860,3	0,1	-1,5	-0,2	-12,8	-1,5
obligacje DOS	1 812,4	0,2	2 119,1	0,3	2 156,2	0,3	37,2	1,8	343,8	19,0
oprocentowanie zmienne	5 948,7	0,7	6 149,6	0,8	6 148,9	0,8	-0,6	0,0	200,3	3,4
obligacje TOZ	258,6	0,0	414,7	0,1	419,5	0,1	4,8	1,2	160,9	62,2
obligacje COI	1 848,3	0,2	1 822,7	0,2	1 815,2	0,2	-7,5	-0,4	-33,1	-1,8
obligacje EDO	3 841,7	0,5	3 912,2	0,5	3 914,2	0,5	2,1	0,1	72,5	1,9
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	9 935,1	1,2	12 484,5	1,6	12 118,7	1,6	-365,7	-2,9	2 183,6	22,0
przyjęte depozyty – wolne środki jsfp	9 918,5	1,2	12 474,7	1,6	12 109,0	1,6	-365,7	-2,9	2 190,5	22,1
zobowiązania wymagalne	13,1	0,0	6,2	0,0	6,2	0,0	0,0	0,0	-6,8	-52,4
inne	3,6	0,0	3,6	0,0	3,6	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	253 752,3	30,3	266 547,5	35,1	268 553,1	35,0	2 005,6	0,8	14 800,8	5,8
1. Zadłużenie z tytułu SPW	193 781,9	23,1	203 290,2	26,8	204 938,3	26,7	1 648,1	0,8	11 156,4	5,8
1.1. Rynkowe SPW	193 781,9	23,1	203 290,2	26,8	204 938,3	26,7	1 648,1	0,8	11 156,4	5,8
oprocentowanie stałe	192 267,4	22,9	201 723,0	26,6	203 357,4	26,5	1 634,4	0,8	11 090,0	5,8
EUR	120 069,7	14,3	124 939,3	16,4	125 801,1	16,4	861,8	0,7	5 731,3	4,8
USD	42 372,2	5,1	48 950,4	6,4	49 671,9	6,5	721,5	1,5	7 299,7	17,2
CHF	16 654,4	2,0	14 013,0	1,8	14 118,3	1,8	105,3	0,8	-2 536,1	-15,2
JPY	13 171,1	1,6	13 820,3	1,8	13 766,1	1,8	-54,2	-0,4	595,0	4,5
oprocentowanie zmienne	1 514,5	0,2	1 567,3	0,2	1 581,0	0,2	13,7	0,9	66,5	4,4
USD	246,4	0,0	269,8	0,0	273,7	0,0	4,0	1,5	27,3	11,1
CHF	1 268,1	0,2	1 297,5	0,2	1 307,3	0,2	9,8	0,8	39,2	3,1
2. Kredyty zagraniczne	59 970,4	7,2	63 257,2	8,3	63 614,8	8,3	357,5	0,6	3 644,3	6,1
oprocentowanie stałe	19 078,6	2,3	18 339,1	2,4	18 386,9	2,4	47,7	0,3	-691,7	-3,6
EUR	18 991,9	2,3	18 321,7	2,4	18 369,5	2,4	47,8	0,3	-622,4	-3,3
JPY	86,6	0,0	17,4	0,0	17,3	0,0	-0,1	-0,4	-69,3	-80,0
oprocentowanie zmienne	40 891,8	4,9	44 918,1	5,9	45 227,9	5,9	309,8	0,7	4 336,1	10,6
EUR	40 891,8	4,9	44 918,1	5,9	45 227,9	5,9	309,8	0,7	4 336,1	10,6
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-100,0

Tablica 7. Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln EUR (wg nominalu)

Wyszczególnienie	XII 2013	IX 2014	X 2014	zmiana		zmiana	
				X 2014 – IX 2014		X 2014 – XII 2013	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	202 070,2	181 945,6	182 555,0	609,4	0,3	-19 515,1	-9,7
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	140 883,7	118 109,5	118 679,2	569,7	0,5	-22 204,5	-15,8
1. Dług z tytułu SPW	138 488,1	115 119,6	115 796,7	677,2	0,6	-22 691,4	-16,4
1.1. Rynkowe SPW	136 406,2	112 932,9	113 616,7	683,8	0,6	-22 789,5	-16,7
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	136 406,2	112 932,9	113 616,7	683,8	0,6	-22 789,5	-16,7
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2 081,9	2 186,7	2 180,0	-6,7	-0,3	98,1	4,7
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	2 395,6	2 989,9	2 882,5	-107,5	-3,6	486,8	20,3
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	61 186,4	63 836,1	63 875,8	39,8	0,1	2 689,4	4,4
1. Dług z tytułu SPW	46 726,0	48 686,4	48 744,9	58,5	0,1	2 019,0	4,3
2. Dług z tytułu kredytów	14 460,5	15 149,6	15 130,9	-18,7	-0,1	670,4	4,6
1.1. Klub Paryski	8,9	0,0	0,0	0,0	-	-8,9	-100,0
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	14 439,6	15 145,4	15 126,8	-18,7	-0,1	687,2	4,8
- Bank Światowy	6 055,4	6 434,4	6 434,4	0,0	0,0	379,0	6,3
- Europejski Bank Inwestycyjny	8 204,2	8 509,1	8 491,5	-17,6	-0,2	287,3	3,5
- Bank Rozwoju Rady Europy	180,0	202,0	200,9	-1,1	-0,5	20,9	11,6
1.3. pozostałe	12,0	4,2	4,1	0,0	-1,1	-7,9	-65,6
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-100,0
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>4,1472</i>	<i>4,1755</i>	<i>4,2043</i>	<i>0,0288</i>	<i>0,7</i>	<i>0,0571</i>	<i>1,4</i>

Tablica 8. Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominalu)

Wyszczególnienie	XII 2013	IX 2014	X 2014	zmiana		zmiana	
				X 2014 – IX 2014		X 2014 – XII 2013	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	278 228,9	230 404,8	229 390,0	-1 014,8	-0,4	-48 838,9	-17,6
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	193 981,8	149 566,7	149 126,7	-440,0	-0,3	-44 855,1	-23,1
1. Dług z tytułu SPW	190 683,3	145 780,4	145 504,7	-275,7	-0,2	-45 178,5	-23,7
1.1. Rynkowe SPW	187 816,7	143 011,3	142 765,4	-245,9	-0,2	-45 051,3	-24,0
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	187 816,7	143 011,3	142 765,4	-245,9	-0,2	-45 051,3	-24,0
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2 866,6	2 769,1	2 739,3	-29,8	-1,1	-127,3	-4,4
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	3 298,5	3 786,3	3 622,0	-164,3	-4,3	323,5	9,8
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	84 247,1	80 838,1	80 263,3	-574,8	-0,7	-3 983,8	-4,7
1. Dług z tytułu SPW	64 336,6	61 653,5	61 250,6	-403,0	-0,7	-3 086,0	-4,8
2. Dług z tytułu kredytów	19 910,5	19 184,6	19 012,7	-171,8	-0,9	-897,7	-4,5
1.1. Klub Paryski	12,2	0,0	0,0	0,0	-	-12,2	-100,0
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	19 881,7	19 179,3	19 007,6	-171,7	-0,9	-874,2	-4,4
- Bank Światowy	8 337,6	8 148,1	8 085,1	-63,0	-0,8	-252,5	-3,0
- Europejski Bank Inwestycyjny	11 296,3	10 775,5	10 670,1	-105,4	-1,0	-626,3	-5,5
- Bank Rozwoju Rady Europy	247,8	255,7	252,4	-3,4	-1,3	4,6	1,8
1.3. pozostałe	16,5	5,3	5,2	-0,1	-1,8	-11,3	-68,6
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-100,0
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>3,0120</i>	<i>3,2973</i>	<i>3,3459</i>	<i>0,0486</i>	<i>1,5</i>	<i>0,3339</i>	<i>11,1</i>

Ministerstwo Finansów,
 Departament Długu Publicznego
 tel. +48 22 694 50 00
 sekretariat.dp@mf.gov.pl