

Zadłużenie Skarbu Państwa 8/2015

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec sierpnia 2015 r. wyniosło **819.163,1 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 7.723,8 mln zł (1,0%) w sierpniu 2015 r.
- wzrost o 39.224,7 mln zł (5,0%) wobec końca 2014 r.

Wzrost zadłużenia w sierpniu 2015 r. był głównie wypadkową:

- różnic kursowych (+4,0 mld zł),
- dodatniego salda emisji SPW i w efekcie wzrostu stanu środków na rachunkach budżetowych (+3,9 mld zł),
- nadwyżki budżetu państwa (-0,7 mld zł).

Wzrost zadłużenia od początku 2015 r. był głównie wynikiem:

- finansowania deficytu budżetu państwa (+25,9 mld zł),
- różnic kursowych (+5,3 mld zł),
- dodatniego salda udzielonych pożyczek (+3,4 mld zł).

Wzrost salda depozytów przyjętych od jednostek sektora finansów publicznych (jsfp) i depozytów sądowych, związany głównie z wdrożeniem II etapu konsolidacji zarządzania płynnością, przyczynił się z jednej strony do obniżenia potrzeb pożyczkowych (o 10,5 mld zł od początku 2015 r.), z drugiej strony do zwiększenia długu SP z tytułu depozytów wobec jsfp posiadających osobowość prawną i depozytów sądowych⁵⁾ (o 10,3 mld zł), co w efekcie umożliwiło zmniejszenie długu SP o 0,2 mld zł oraz państwowego długu publicznego o 6,4 mld zł (po wyeliminowaniu wzajemnych zobowiązań jsfp).

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

	VIII 2015 – VII 2015	VIII 2015 – XII 2014
Zmiana zadłużenia SP	7,7	39,2
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa (1.1 – 1.2 + 1.3 + 1.4 + 1.5 + 1.6 + 1.7):	-0,7	20,1
1.1. Deficyt budżetu państwa	-0,7	25,9
1.2. Wynik budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Koszty reformy emerytalnej ¹⁾	0,2	2,1
1.4. Przychody z prywatyzacji	0,0	0,0
1.5. Saldo depozytów jsfp i depozytów sądowych	-0,3	-10,5
1.6. Saldo udzielonych pożyczek	0,1	3,4
1.7. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ²⁾	0,0	-0,7
2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych:	7,9	8,8
2.1. Różnice kursowe	4,0	5,3
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	3,9	2,8
2.3. Pozostałe czynniki ³⁾	0,0	0,7
3. Zmiany pozostałego długu SP:	0,5	10,3
3.1. Depozyty jsfp ⁴⁾	0,4	6,2
3.2. Depozyty sądowe ⁵⁾	0,1	4,2
3.3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0

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

²⁾ W tym m.in.: saldo prefinansowania.

³⁾ Dyskonto od SPW, indeksacja SPW oraz transakcje sell-buy-back

⁴⁾ Depozyty przyjęte od jsfp posiadających osobowość prawną

⁵⁾ Depozyty sądowe od jsfp posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza sfp

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

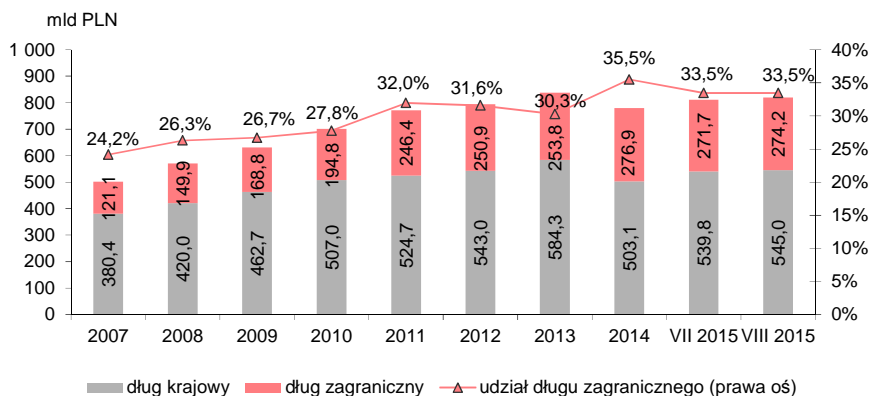
Wyszczególnienie	XII 2014	struktura XII 2014 w %	VII 2015	struktura VII 2015 w %	VIII 2015	struktura VIII 2015 w %	zmiana VIII 2015 – VII 2015		zmiana VIII 2015 – XII 2014	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	779 938,4	100,0	811 439,3	100,0	819 163,1	100,0	7 723,8	1,0	39 224,7	5,0
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	503 079,0	64,5	539 755,9	66,5	544 992,3	66,5	5 236,4	1,0	41 913,2	8,3
1. Dług z tytułu SPW	491 841,3	63,1	518 731,1	63,9	523 451,4	63,9	4 720,3	0,9	31 610,1	6,4
1.1. Rynkowe SPW	482 942,8	61,9	509 553,9	62,8	514 209,8	62,8	4 655,9	0,9	31 267,0	6,5
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	482 942,8	61,9	509 553,9	62,8	514 209,8	62,8	4 655,9	0,9	31 267,0	6,5
1.2. Oszczędnościowe SPW	8 898,5	1,1	9 177,2	1,1	9 241,6	1,1	64,4	0,7	343,1	3,9
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	11 237,8	1,4	21 024,8	2,6	21 540,9	2,6	516,1	2,5	10 303,1	91,7
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	276 859,4	35,5	271 683,4	33,5	274 170,9	33,5	2 487,5	0,9	-2 688,5	-1,0
1. Dług z tytułu SPW	208 420,1	26,7	206 161,9	25,4	207 357,4	25,3	1 195,5	0,6	-1 062,8	-0,5
2. Dług z tytułu kredytów	68 439,2	8,8	65 518,2	8,1	66 810,2	8,2	1 292,0	2,0	-1 629,0	-2,4
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	3,3	0,0	3,3	0,0	0,0	0,0	3,3	-

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

Wyszczególnienie	XII 2014	struktura XII 2014 w %	VII 2015	struktura VII 2015 w %	VIII 2015	struktura VIII 2015 w %	zmiana VIII 2015 – VII 2015		zmiana VIII 2015 – XII 2014	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	779 938,4	100,0	811 439,3	100,0	819 163,1	100,0	7 723,8	1,0	39 224,7	5,0
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)	323 045,9	41,4	349 023,2	43,0	353 970,0	43,2	4 946,8	1,4	30 924,1	9,6
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	165 722,6	21,2	178 062,6	21,9	183 485,7	22,4	5 423,1	3,0	17 763,0	10,7
- instrumenty krajowe	150 800,1	19,3	164 905,4	20,3	169 960,9	20,7	5 055,5	3,1	19 160,8	12,7
- instrumenty zagraniczne	14 922,6	1,9	13 157,1	1,6	13 524,8	1,7	367,7	2,8	-1 397,8	-9,4
2. Krajowy sektor pozabankowy	157 323,2	20,2	170 960,6	21,1	170 484,3	20,8	-476,3	-0,3	13 161,1	8,4
- instrumenty krajowe	156 293,0	20,0	169 897,6	20,9	169 425,8	20,7	-471,8	-0,3	13 132,8	8,4
- instrumenty zagraniczne	1 030,2	0,1	1 063,0	0,1	1 058,4	0,1	-4,6	-0,4	28,2	2,7
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)	456 892,6	58,6	462 416,1	57,0	465 193,1	56,8	2 777,0	0,6	8 300,6	1,8
- instrumenty krajowe	195 986,0	25,1	204 952,9	25,3	205 605,5	25,1	652,6	0,3	9 619,5	4,9
- instrumenty zagraniczne	260 906,6	33,5	257 463,3	31,7	259 587,6	31,7	2 124,4	0,8	-1 319,0	-0,5

Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

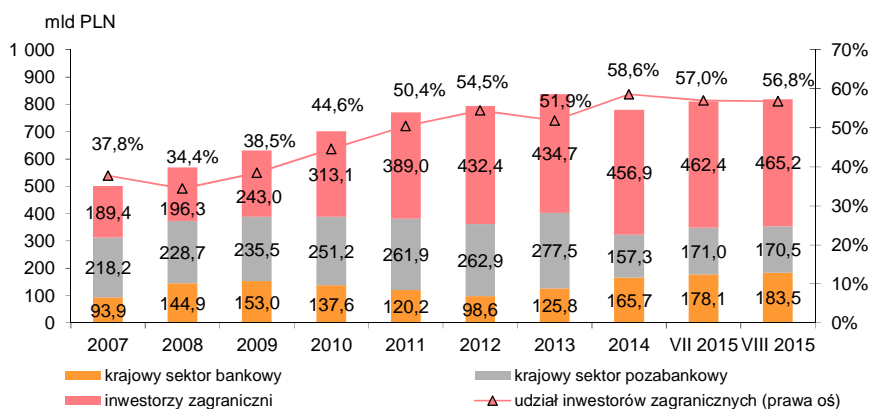
W sierpniu 2015 r. udział długu w walutach obcych w całym długi SP wyniósł 33,5%, tj. pozostał na niezmiennym poziomie względem poprzedniego miesiąca i jednocześnie zmniejszył się o 2,0 pkt proc. wobec końca 2014 r. Stabilizacja udziału w sierpniu była głównie wypadkową z jednej strony wzrostu zadłużenia krajowego, przy jednoczesnym spadku długu zagranicznego, a z drugiej strony osłabienia złotego wobec EUR. Zgodnie z obowiązującą w sierpniu 2015 r. strategią zarządzania długiem na lata 2015-2018, założono redukcję udziału długu w walutach obcych w długi ogółem – docelowo do poziomu poniżej 30%, w tempie uzależnionym od warunków rynkowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

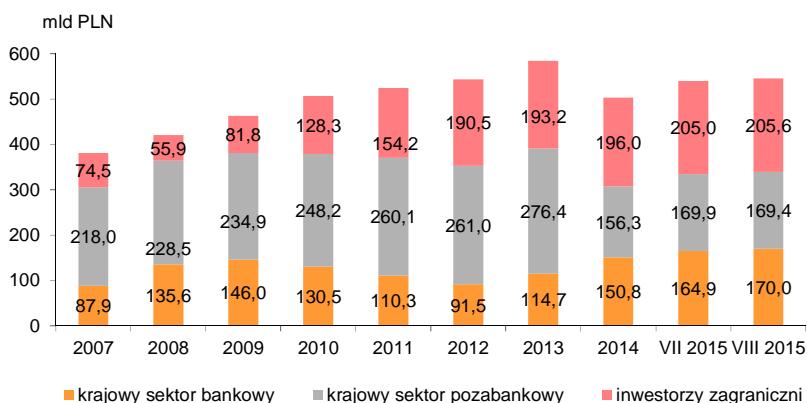
W sierpniu 2015 r. udział nierezydentów w długi SP wyniósł 56,8%, co oznaczało spadek o 0,2 pkt proc. m/m i o 1,8 pkt proc. wobec końca 2014 r. Spadek udziału w sierpniu był głównie wypadkową:

- relatywnie wysokiego wzrostu zaangażowania rezydentów w dług krajowy (4,6 mld zł wobec 0,7 mld zł w przypadku nierezydentów),
- zmniejszenia długu w walutach obcych,
- osłabienia złotego wobec EUR (o 2,1%) i JPY (o 2,1%) oraz umocnienia wobec USD (o 0,4%) i CHF (o 0,3%).



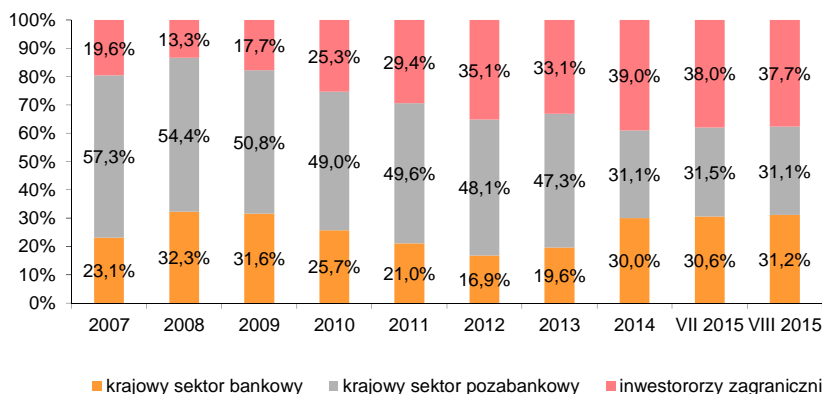
Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym

W sierpniu 2015 r. zadłużenie krajowe SP w posiadaniu rezydentów wyniosło 339,4 mld zł, tj. wzrosło o 4,6 mld zł m/m i o 32,3 mld zł od początku 2015 r. Wśród rezydentów pierwsze miejsce pod względem wielkości portfela miał krajowy sektor bankowy (170,0 mld zł – wzrost o 5,1 mld zł m/m i o 19,2 mld zł od początku 2015 r.), po raz pierwszy od stycznia 2000 r. przewyższając krajowy sektor pozabankowy, którego zaangażowanie wyniosło 169,4 mld zł (spadek o 0,5 mld zł m/m i wzrost o 13,1 mld zł wobec końca 2014 r.). W sierpniu 2015 r. zaangażowanie nierezydentów w dług krajowym wyniosło 205,6 mld zł, co oznaczało wzrost o 0,7 mld zł m/m i o 9,6 mld zł od początku 2015 r.).



Struktura zadłużenia krajowego SP w układzie podmiotowym

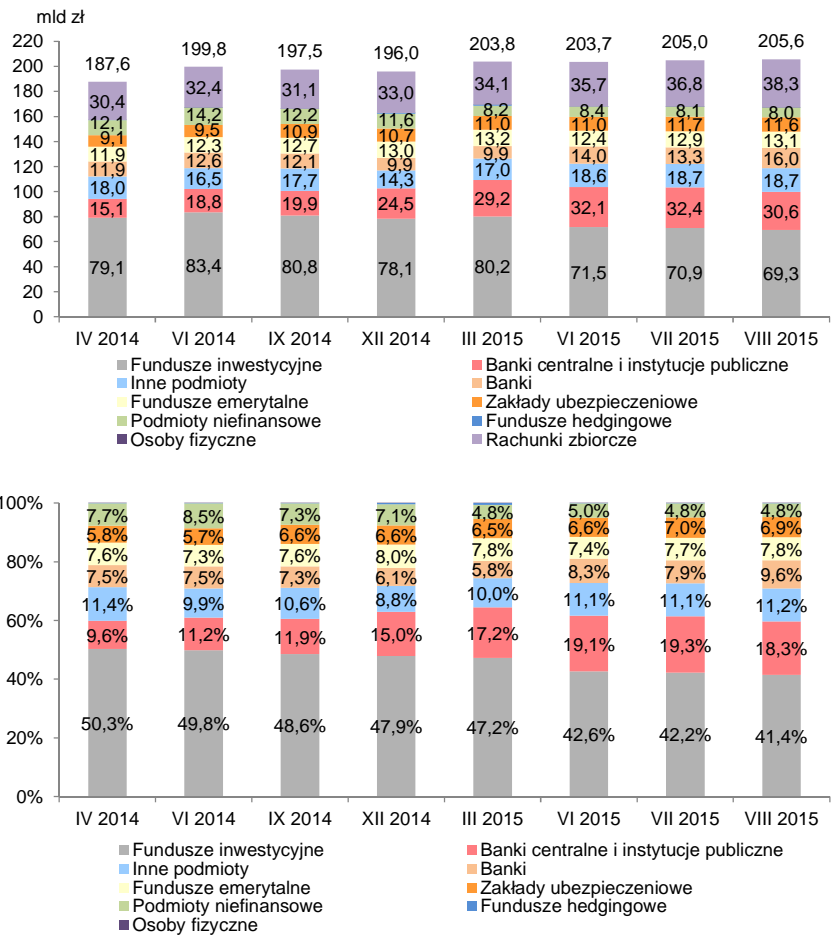
W sierpniu 2015 r. udziały krajowego sektora bankowego, pozabankowego oraz inwestorów zagranicznych w krajowym długi SP wyniosły odpowiednio 31,2% (wzrost o 0,6 pkt proc.), 31,1% (spadek o 0,4 pkt proc.) i 37,7% (spadek o 0,2 pkt proc.). W porównaniu z końcem 2014 r. zanotowano zwiększenie udziału krajowego sektora bankowego (o 1,2 pkt proc.), stabilizację udziału krajowego sektora pozabankowego oraz spadek udziału nierezydentów (o 1,2 pkt proc.).



Zadłużenie krajowe SP wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura*

Struktura podmiotowa zadłużenia krajowego będącego w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest mocno zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych, w tym funduszy inwestycyjnych (41,4% udział w sierpniu 2015 r.), funduszy emerytalnych (7,8%) i zakładów ubezpieczeń (6,9%). Istotny udział mają banki centralne i instytucje publiczne (18,3%), tj. inwestorzy o najbardziej stabilnej, długoterminowej polityce inwestycyjnej. Znacząca część zadłużenia krajowego SP wobec nierezydentów zarejestrowana jest także na rachunkach zbiorczych (38,3 mld zł), które umożliwiają inwestorom nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

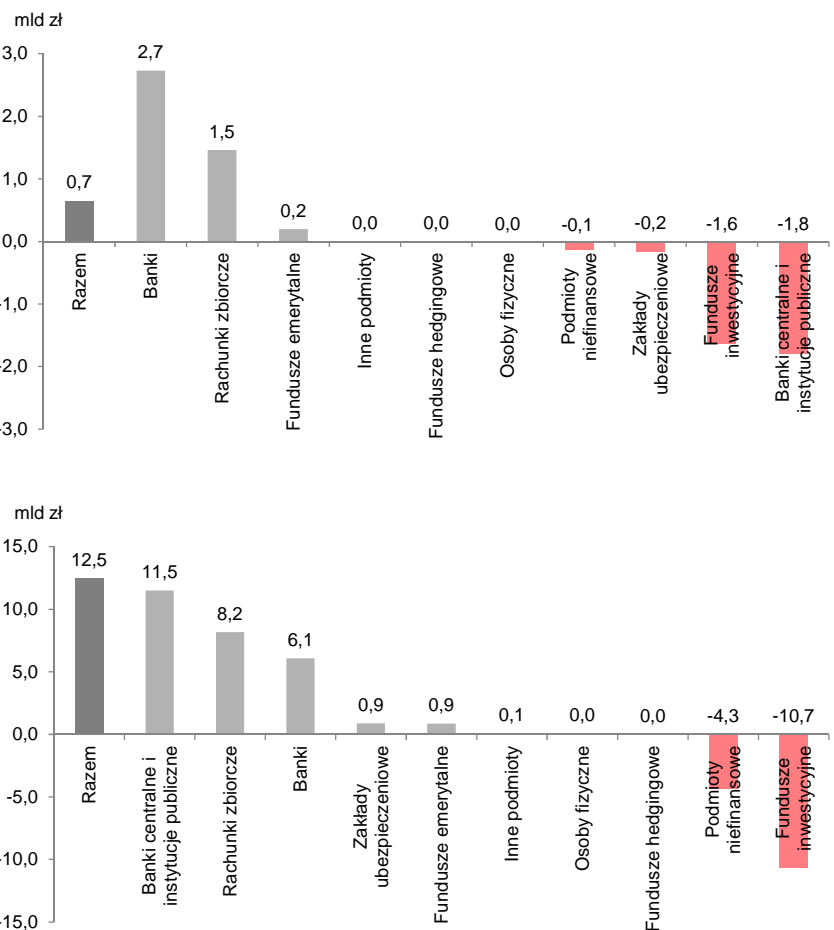


Zmiana zadłużenia krajowego SP wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w sierpniu 2015 r. w ujęciu m/m

W sierpniu 2015 r. zadłużenie krajowe wobec inwestorów zagranicznych zwiększyło się o 0,7 mld zł. Wzrost portfela SPW zanotowano przede wszystkim u banków komercyjnych (+2,7 mld zł, przede wszystkim z Austrii) oraz na rachunkach zbiorczych (+1,5 mld zł). Zmniejszenie zaangażowania dotyczyło głównie banków centralnych i instytucji publicznych (-1,8 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (-1,6 mld zł, głównie z Irlandii, a także ze Stanów Zjednoczonych, Zjednoczonych Emiratów Arabskich i Luksemburga).

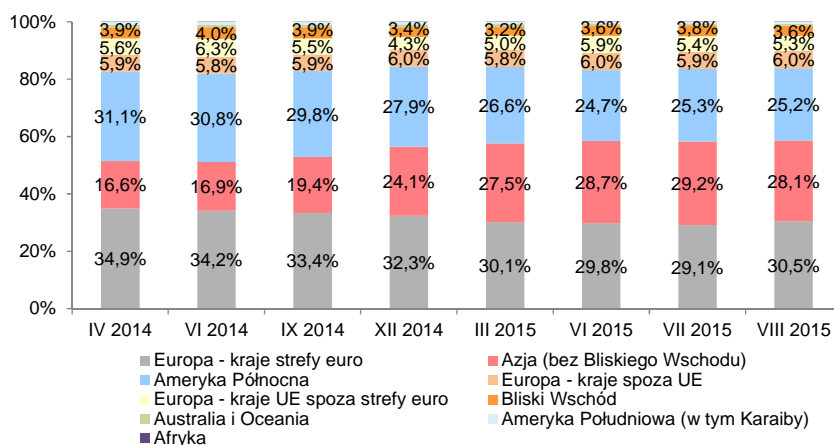
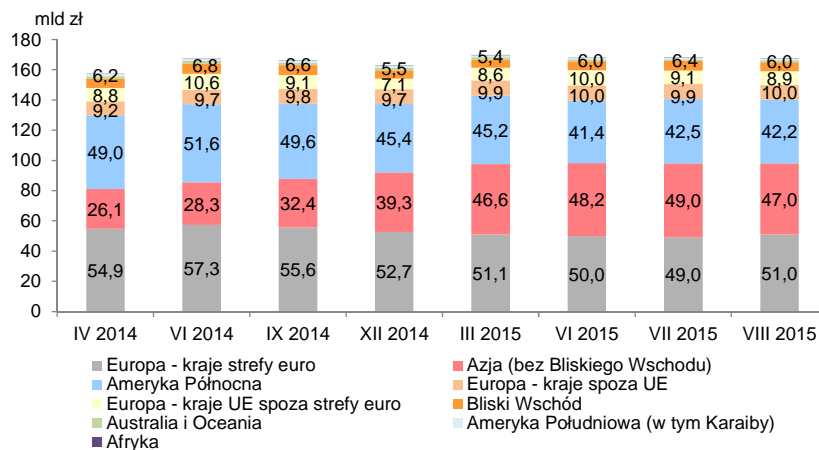
Zmiana zadłużenia krajowego SP wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w sierpniu 2015 r. w ujęciu r/r

W okresie od sierpnia 2014 r. do sierpnia 2015 r. największy przyrost portfela krajowych SPW zanotowano w przypadku banków centralnych i instytucji publicznych (+11,5 mld zł), na rachunkach zbiorczych (+8,2 mld zł) oraz wśród banków komercyjnych (+6,1 mld zł). W porównaniu z sierpniem 2014 r. największy spadek zaangażowania miał miejsce wśród funduszy inwestycyjnych (-10,7 mld zł; wypadkowa głównie zmniejszenie portfela przez podmioty ze Stanów Zjednoczonych i Luksemburga i wzrostu zaangażowania funduszy z Tajlandii) oraz podmiotów niefinansowych (-4,3 mld zł).



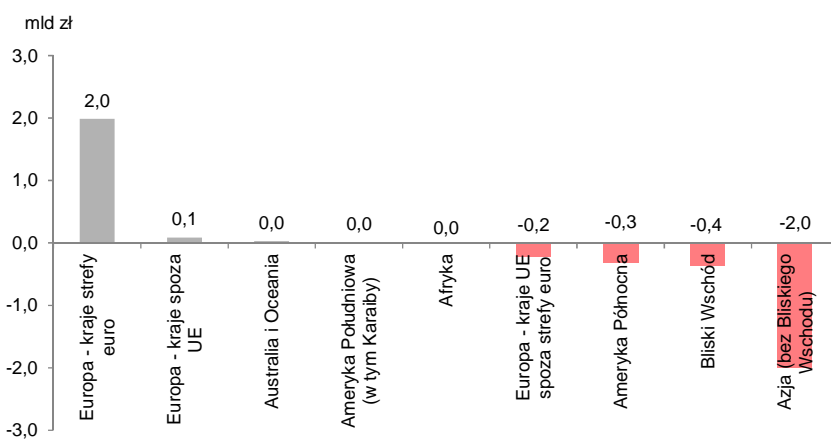
Zadłużenie krajowe SP wobec inwestorów zagranicznych wg regionów* – stan według wartości nominalnej oraz struktura

Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. W sierpniu 2015 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro (30,5% – wzrost o 1,3 pkt proc. m/m i spadek o 1,9 pkt proc. od początku 2015 r.), Azji (28,1% – spadek o 1,1 pkt proc. m/m i wzrost o 4,0 pkt proc. wobec końca 2014 r.) oraz Ameryki Północnej (25,2% – spadek o 0,1 pkt proc. m/m i o 2,7 pkt proc. od początku roku), inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 16,2%.



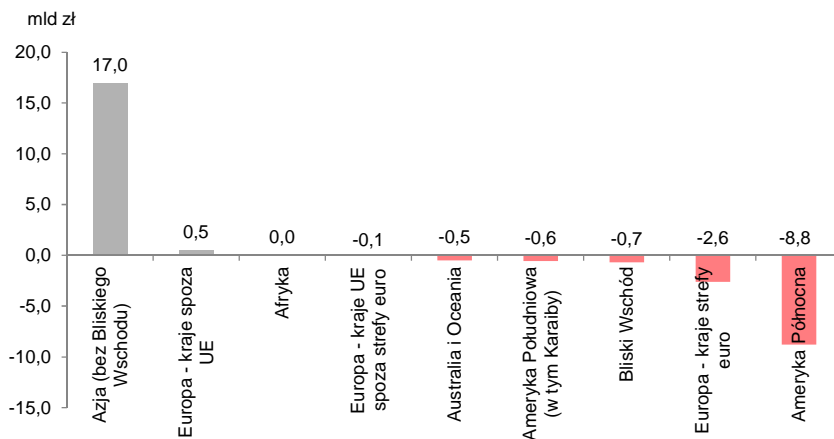
Zmiana zadłużenia krajowego SP wobec inwestorów zagranicznych wg regionów* w sierpniu 2015 r. w ujęciu m/m

W sierpniu 2015 r. obserwowany był wzrost zaangażowania w krajowe SPW głównie wobec inwestorów z krajów strefy euro (+2,0 mld zł). Natomiast odpływ kapitału miał miejsce głównie wśród nierezydentów z Azji (-2,0 mld zł), a także z Bliskiego Wschodu (-0,4 mld zł), Ameryki Północnej (-0,3 mld zł) i krajów UE spoza strefy euro (-0,2 mld zł).



Zmiana zadłużenia krajowego SP wobec inwestorów zagranicznych wg regionów* w sierpniu 2015 r. w ujęciu r/r

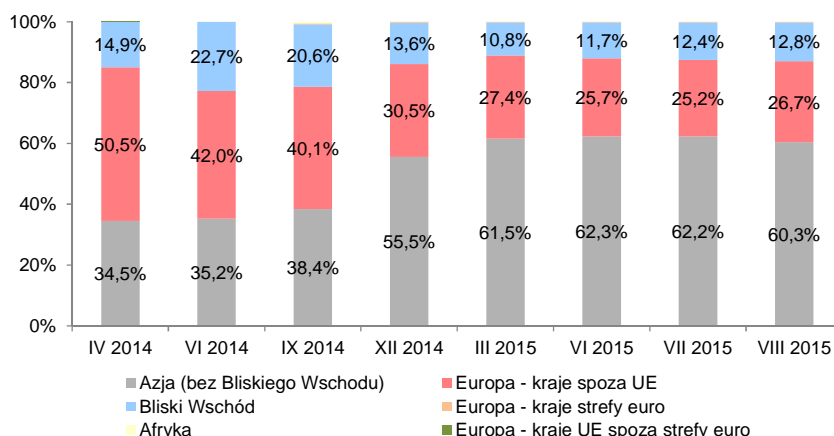
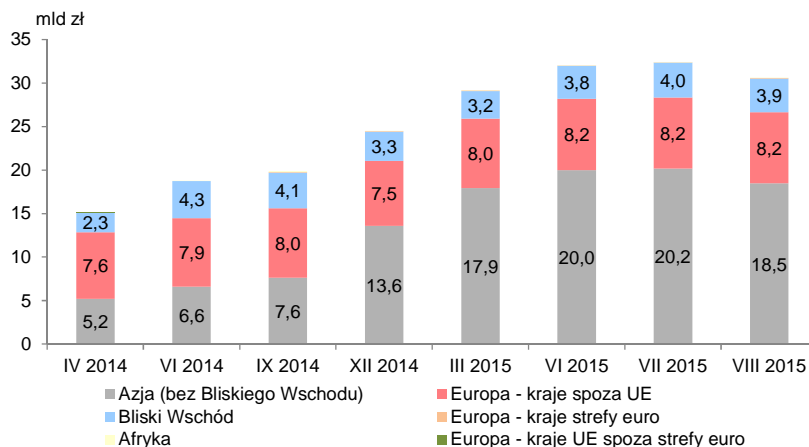
W okresie od sierpnia 2014 r. do sierpnia 2015 r. wśród nabywców krajowych SPW zdecydowanie dominowali inwestorzy azjatyccy (wzrost zaangażowania o 17,0 mld zł). Napływ kapitału z Azji zrekompensował zmniejszenie portfeli SPW głównie przez nierezydentów z Ameryki Północnej (-8,8 mld zł) oraz krajów strefy euro (-2,6 mld zł).



*) Bez uwzględniania rachunków zbiorczych.

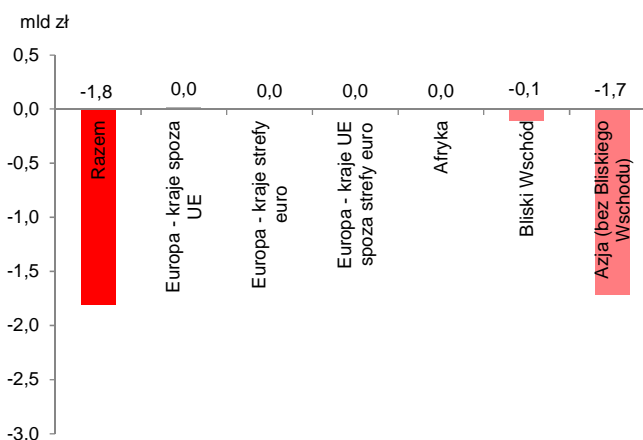
Zadłużenie krajowe SP wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia krajowego wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji – ich udział w sierpniu 2015 r. wyniósł 60,3% (spadek o 1,9 pkt proc. m/m w efekcie odpływu kapitału w wysokości 1,7 mld zł, a względem końca 2014 r. wzrost o 4,8 pkt proc.). Istotnymi nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z krajów europejskich spoza UE (udział 26,7%, przy stabilnym zaangażowaniu w wysokości ok. 8 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (12,8%).



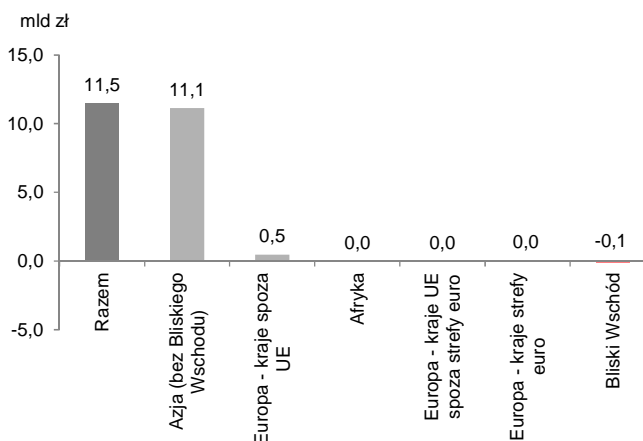
Zmiana zadłużenia krajowego SP wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w sierpniu 2015 r. w ujęciu m/m

W sierpniu 2015 r. po raz drugi odkąd dostępne są dane obserwowany był odpływ kapitału zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych z krajowego rynku SPW (-1,8 mld zł), do czego w przeważającej mierze przyczynił się spadek zaangażowania podmiotów z Azji (-1,7 mld zł) oraz, w znacznie mniejszym stopniu, z Bliskiego Wschodu (-0,1 mld zł).



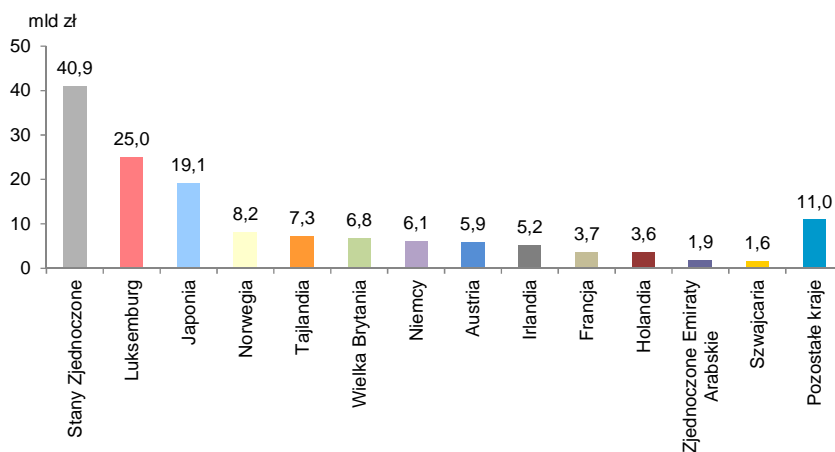
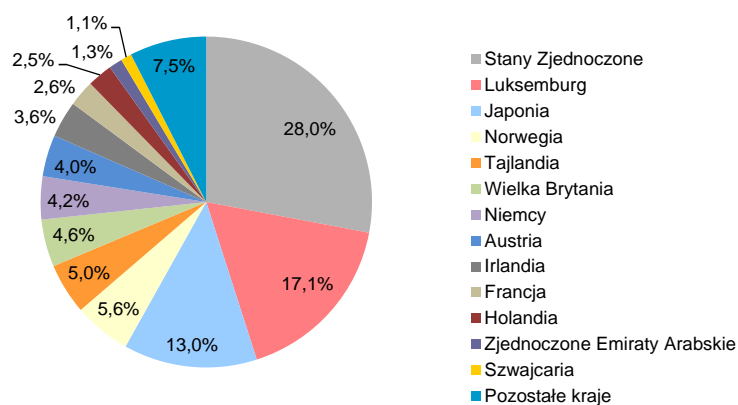
Zmiana zadłużenia krajowego SP wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w sierpniu 2015 r. w ujęciu r/r

W okresie od sierpnia 2014 r. do sierpnia 2015 r. łączny napływ kapitału zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych na krajowy rynek SPW wyniósł 11,5 mld zł, w tym wzrost zaangażowania podmiotów z Azji wyniósł 11,1 mld zł, a inwestorów z krajów europejskich spoza UE 0,5 mld zł.



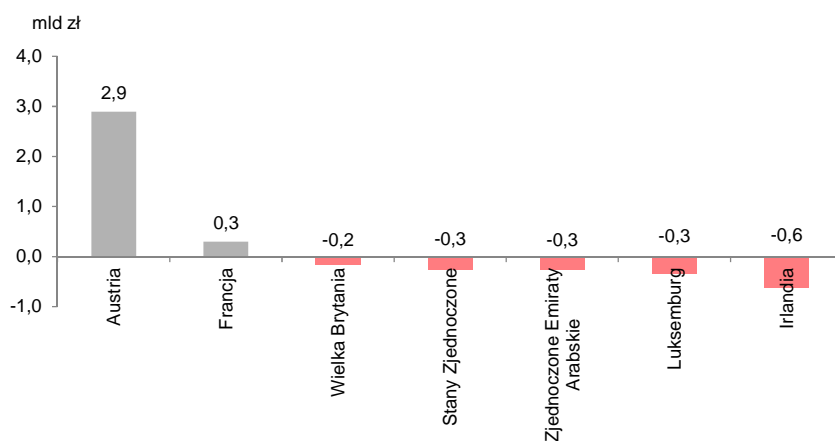
Zadłużenie krajowe SP wobec inwestorów zagranicznych w sierpniu 2015 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W sierpniu 2015 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 58 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z USA (28,0%), Luksemburga (17,1%), Japonii (13,0%), Norwegii (5,6%), Tajlandii (5,0%), Wielkiej Brytanii (4,6%), Niemiec (4,2%), Austrii (wzrost udziału z 2,1% w lipcu 2015 r. do 4,0% w wyniku zwiększenia portfela SPW przez banki komercyjne z tego kraju o 2,9 mld zł) oraz Irlandii (3,6%).



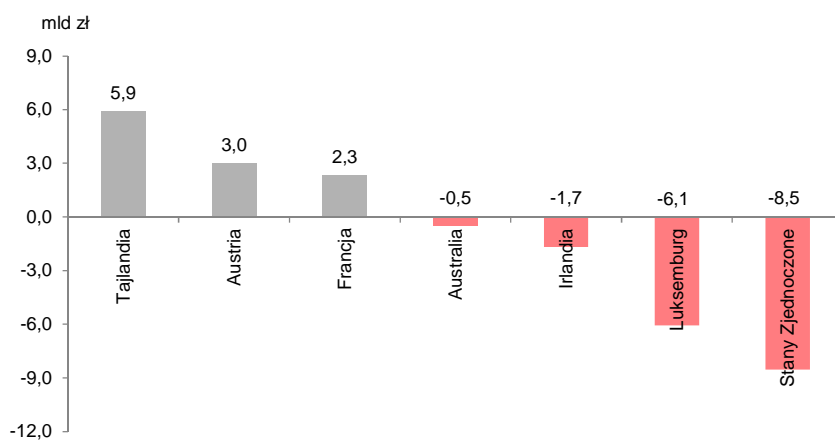
Zmiana zadłużenia krajowego SP wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w sierpniu 2015 r.** w ujęciu m/m

W sierpniu 2015 r. wśród inwestorów zagranicznych największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW dotyczył podmiotów z Austrii (+2,9 mld zł, wyłącznie banki komercyjne), a spadek – inwestorów z Irlandii (-0,6 mld zł, głównie funduszy inwestycyjnych).



Zmiana zadłużenia krajowego SP wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w sierpniu 2015 r.*** w ujęciu r/r

W okresie od sierpnia 2014 r. do sierpnia 2015 r. wśród inwestorów zagranicznych (z wyłączeniem banków centralnych) swoje zaangażowanie w krajowe SPW w największym stopniu zwiększyli inwestorzy z Tajlandii (+5,9 mld zł), Austrii (+3,0 mld zł) i Francji (+2,3 mld zł). Zmniejszenie portfeli SPW zanotowano głównie w przypadku nierezydentów ze Stanów Zjednoczonych (-8,5 mld zł) oraz Luksemburga (-6,1 mld zł).



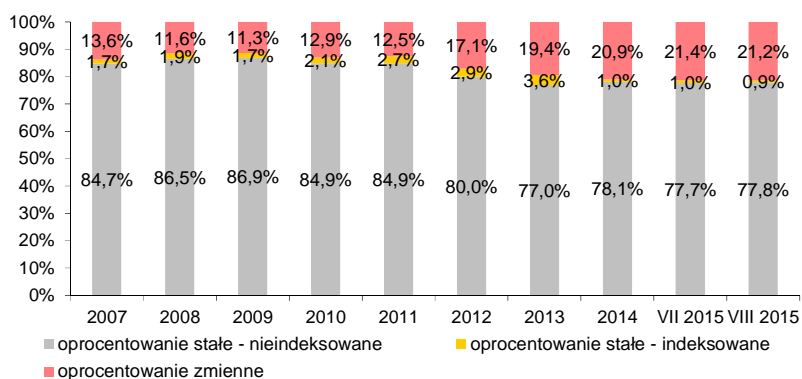
*) Bez uwzględniania rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) Wykres przedstawia kraje o zmianie zadłużenia w wysokości co najmniej 0,2 mld PLN.

***) Wykres przedstawia kraje o zmianie zadłużenia w wysokości co najmniej 0,5 mld PLN, z wyłączeniem Norwegii, w przypadku której zmiana zaangażowania była efektem statystycznym związanym ze zmianą klasyfikacji funduszu inwestującego w imieniu norweskiego banku centralnego.

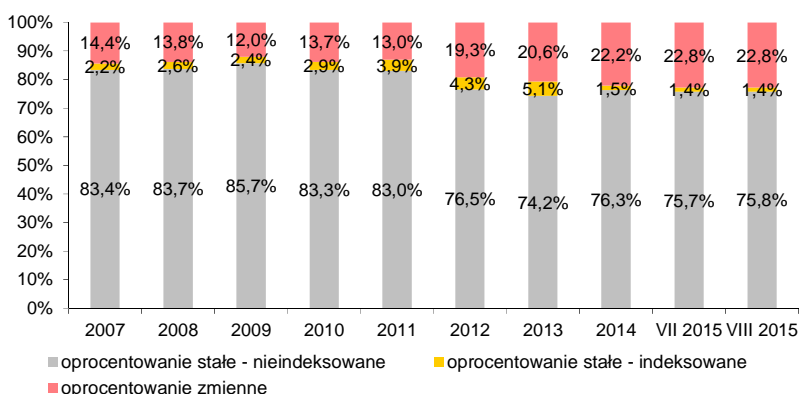
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w sierpniu 2015 r. ich udział wyniósł 78,8%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 21,2%, co oznaczało spadek o 0,1 pkt proc. m/m i wzrost o 0,3 pkt proc. wobec końca 2014 r. Zmniejszenie udziału w sierpniu wynikało przede wszystkim z wykupu zmiennooprocentowej obligacji CHF0815. Zwiększenie udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w latach 2010-2014 związane było ze spadkowym trendem stóp procentowych na rynkach i pozwalało na obniżanie kosztów obsługi długu.



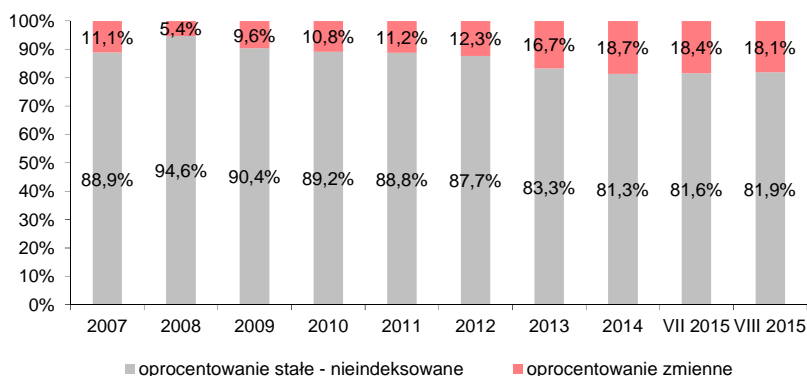
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji

W sierpniu 2015 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 22,8%, tj. pozostał na niezmiennym poziomie względem poprzedniego miesiąca i jednocześnie zwiększył się o 0,6 pkt proc. wobec końca 2014 r.



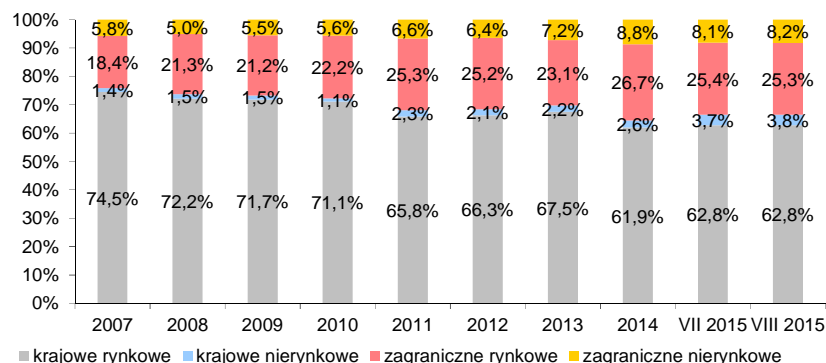
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji

W sierpniu 2015 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długi zagranicznym wyniósł 18,1%, tj. zmniejszył się o 0,3 pkt proc. m/m i o 0,6 pkt proc. względem końca 2014 r. Spadek udziału w sierpniu wynikał przede wszystkim z wykupienia zmiennooprocentowej obligacji CHF0815 o wartości nominalnej 0,4 mld CHF. Dług o zmiennym oprocentowaniu (od końca 2008 r. wzrost udziału o 12,7 pkt proc.) stanowią prawie wyłącznie (99,4% udział) kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF), wykorzystywane ze względu na atrakcyjne warunki finansowania.



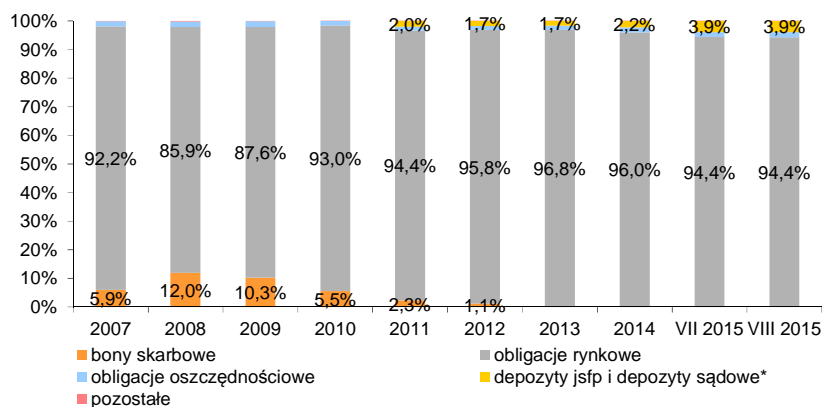
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (88,1% udział w sierpniu 2015 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (62,8%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z MIF, krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjęte od jsfp posiadających osobowość prawną oraz środki z depozytów sądowych (od jsfp posiadających osobowość prawną oraz podmiotów spoza sfp).



Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju instrumentu

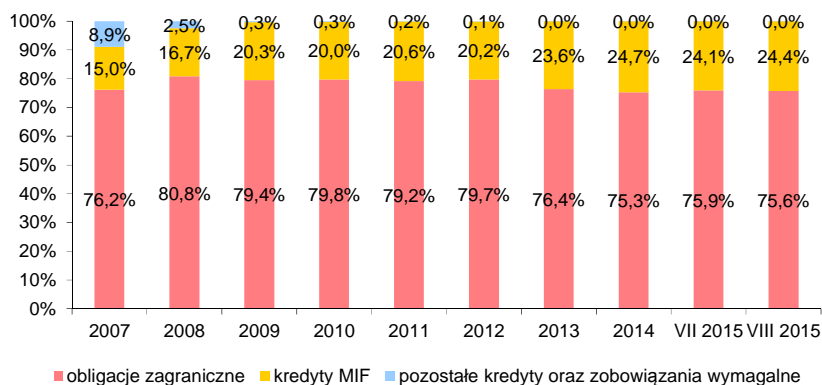
Przeważającą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w sierpniu 2015 r. wyniósł 94,4%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjęte od jsfp i depozyty sądowe*, których łączny udział utrzymuje się na poziomie 3,9%. Od sierpnia 2013 r. nie występuje zadłużenie w bonach skarbowych.



* Depozyty przyjęte od jsfp posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe od jsfp posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza sfp

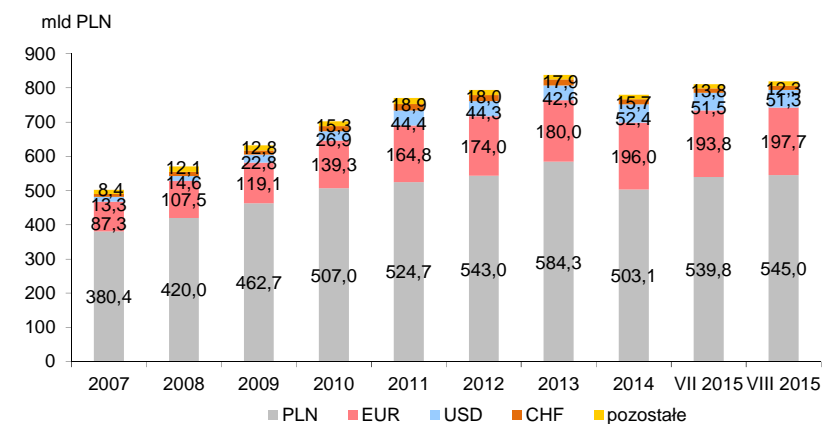
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju instrumentu

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynki zagraniczne (75,6% udział w sierpniu 2015 r.), istotny udział mają niskooprocentowane kredyty z MIF (24,4%, wzrost od końca 2007 r. o 9,4 pkt proc.). W sierpniu miał miejsce spadek udziału obligacji zagranicznych na rzecz kredytów (o 0,3 pkt proc.), co wynikało przede wszystkim z wykupu obligacji CHF0815.



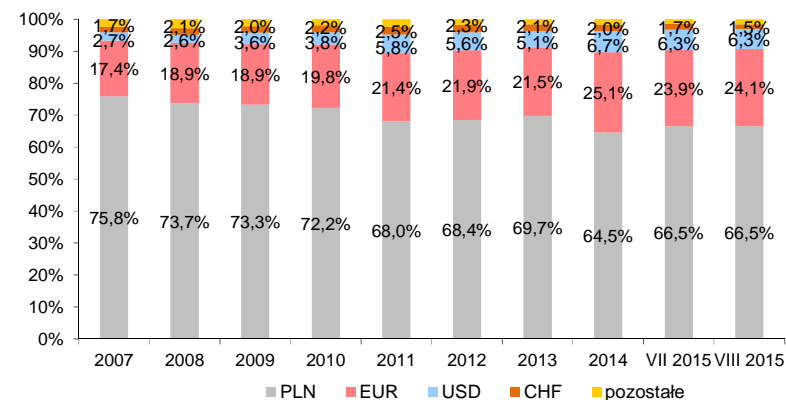
Zadłużenie SP wg rodzaju waluty

W sierpniu 2015 r. zadłużenie SP nominowane w złotych zwiększyło się o 5,2 mld zł, co było głównie wynikiem salda emisji rynkowych SPW (+4,7 mld zł) oraz wzrostu stanu depozytów (+0,5 mld zł). Dług nominowany w walutach obcych zwiększył się o 2,5 mld zł, co było głównie wypadkową wykupu obligacji CHF0815 (-0,4 mld CHF) oraz różnic kursowych (+4,0 mld zł). Od początku 2015 r. zadłużenie nominowane w PLN zwiększyło się o 41,9 mld zł, a w walutach obcych spadło o 2,7 mld zł (wpadkowa zmiany długu w EUR +1,8 mld zł, USD -1,1 mld zł, CHF -3,4 mld zł, przy braku istotnych zmian długu w JPY).



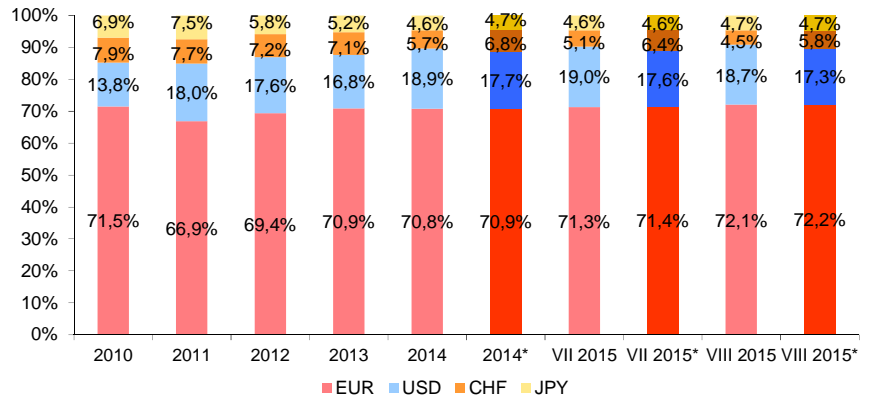
Struktura walutowa zadłużenia SP

Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, głównym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy – zadłużenie nominowane w złotych w sierpniu 2015 r. stanowiło 66,5% całego długu SP, tj. pozostało na niezmiennym poziomie względem lipca 2015 r. Udział długu nominowanego w EUR wyniósł 24,1%, a w USD 6,3%.



Struktura walutowa zadłużenia zagranicznego SP

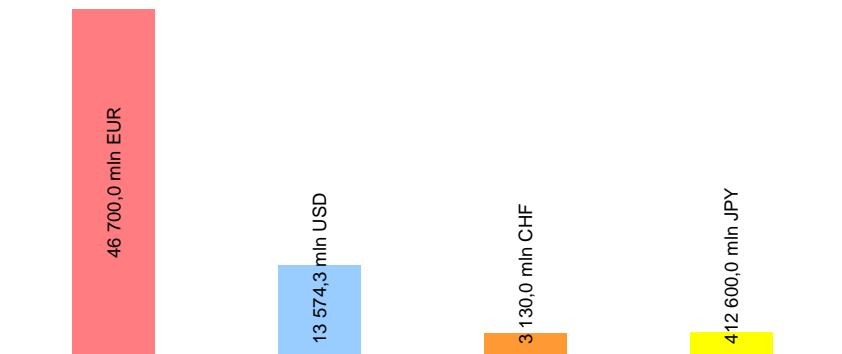
W sierpniu 2015 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu zagranicznym (po uwzględnieniu transakcji pochodnych) wyniósł 72,2%, tj. powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział EUR zwiększył się w sierpniu o 0,8 pkt proc., co wynikało głównie ze zmniejszenia zadłużenia nominowanego w CHF, a także umocnienia EUR wobec USD.



*) Po uwzględnieniu transakcji SWAP.

Zadłużenie zagraniczne SP w walutach emisji*

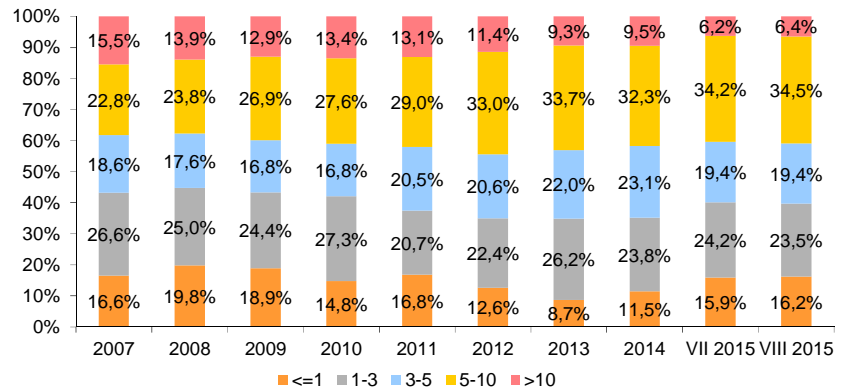
Na koniec sierpnia 2015 r. wartość nominalna zadłużenia w EUR wyniosła 46,7 mld EUR. W wyniku wykupu obligacji CHF0815 wartość zadłużenia w nominowanym CHF spadła do 3,1 mld CHF, tj. do najniższego poziomu od kwietnia 2007 r. Wartość nominalna długu nominowanego w USD i JPY nie uległa zmianie względem poprzedniego miesiąca i wyniosła odpowiednio 13,6 mld USD i 412,6 mld JPY.



*) Proporcje słupków na wykresie odpowiadają wysokości zadłużenia w przeliczeniu na EUR.

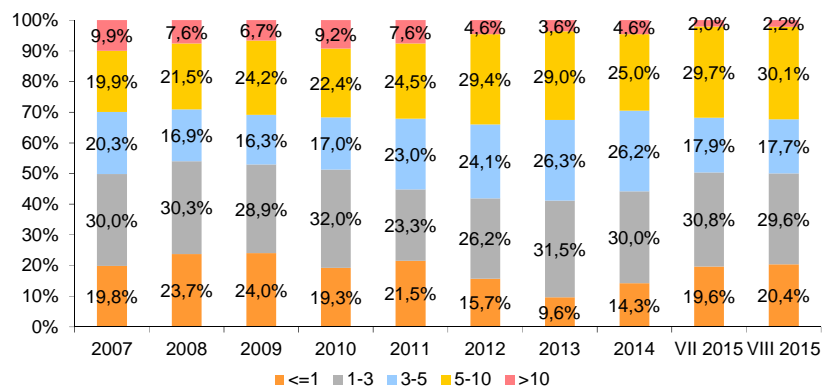
Zadłużenia SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W sierpniu 2015 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 40,9% długu SP, tj. wzrosło o 0,5 pkt proc. m/m (głównie w wyniku emisji SPW o długich terminach zapadalności) i jednocześnie spadło o 0,8 pkt proc. wobec końca 2014 r. Zadłużenie o zapadalności poniżej 1 roku wyniosło 16,2%, co oznaczało wzrost o 0,3 pkt proc. m/m, co było głównie wypadkową wykupu obligacji CHF0815 oraz zmiany klasyfikacji obligacji IZ0816. W stosunku do końca 2014 r. udział zadłużenia SP o najkrótszych terminach zapadalności zwiększył się o 4,8 pkt proc.



Zadłużenia krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W sierpniu 2015 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 32,3%, co oznaczało wzrost o 0,5 pkt proc. m/m (głównie w efekcie emisji rynkowych SPW wyłącznie o zapadalności 10-11 lat) i o 2,8 pkt proc. wobec końca 2014 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 20,4%, tj. zwiększył się o 0,8 pkt proc. m/m (głównie w wyniku zmiany klasyfikacji obligacji IZ0816) i o 6,1 pkt proc. w porównaniu z końcem 2014 r. (na skutek starzenia się długu, a także wzrostu stanu depozytów przyjmowanych w ramach konsolidacji zarządzania płynnością o 10,3 mld zł).



Średnia zapadalność zadłużenia SP

W sierpniu 2015 r. średnia zapadalność (ATM – average time to maturity) długu SP wyniosła 5,06 roku (spadek o 0,03 roku m/m i o 0,18 roku wobec końca 2014 r.), pozostając na poziomie zgodnym z założeniami strategii zarządzania długiem w latach 2015-2018, tj. powyżej 5 lat. ATM długu krajowego skróciło się o 0,03 roku, do 4,15 roku, co było wypadkową emisji rynkowych SPW o relatywnie długich terminach zapadalności oraz starzenia się długu. W sierpniu 2015 r. ATM długu zagranicznego spadło o 0,04 roku (wypadkowa wykupu obligacji CHF0815 i starzenia się długu), pozostając na bezpiecznym poziomie 6,78 roku.

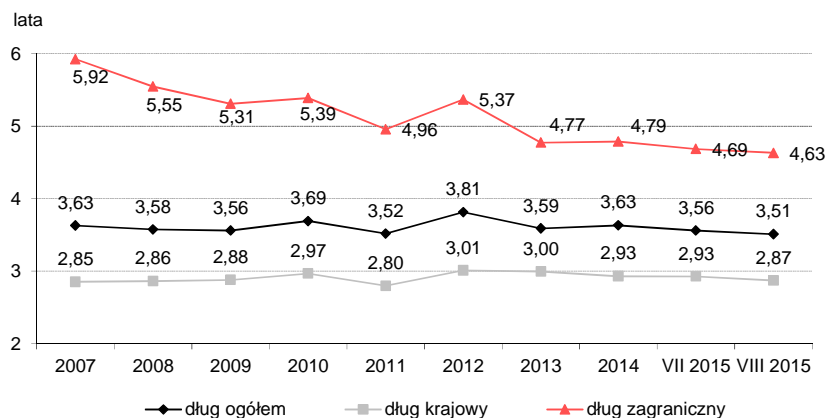
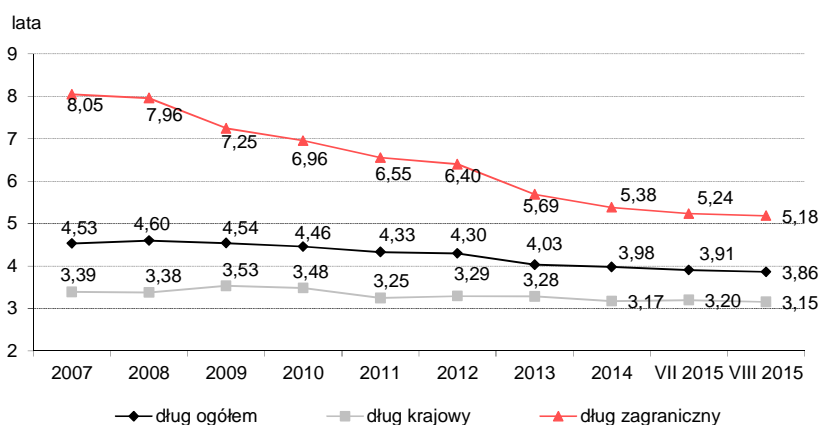
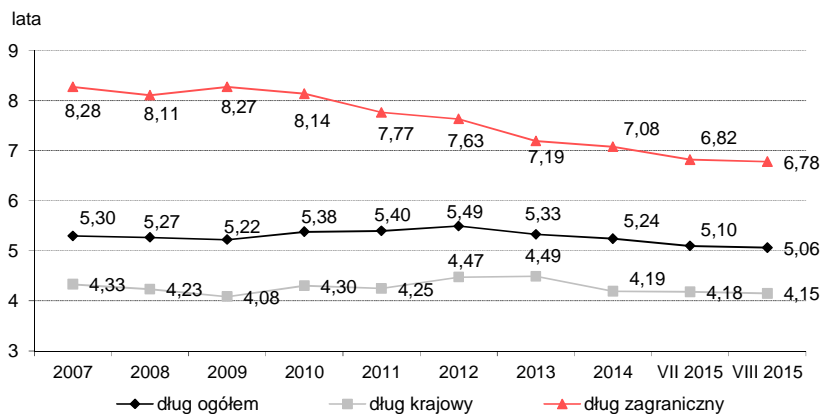
ATR zadłużenia SP

W sierpniu 2015 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) zadłużenia SP wyniósł 3,86 roku, co oznaczało spadek o 0,05 roku m/m i o 0,12 roku względem końca 2014 r. Zmiany w sierpniu były wynikiem skrócenia się ATR zarówno długu krajowego (o 0,04 roku, do 3,15 roku), jak i długu zagranicznego (o 0,05 roku, do 5,18 roku). W obydwu przypadkach zmniejszenie ATR wynikało głównie ze skrócenia ATM, a w przypadku długu krajowego także z istotnego udziału instrumentów zmiennoprocentowych w nowo emitowanych rynkowych SPW. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, ATR zadłużenia krajowego SP w sierpniu 2015 r. pozostawało w przedziale 2,8-3,8 roku.

Duration zadłużenia SP*

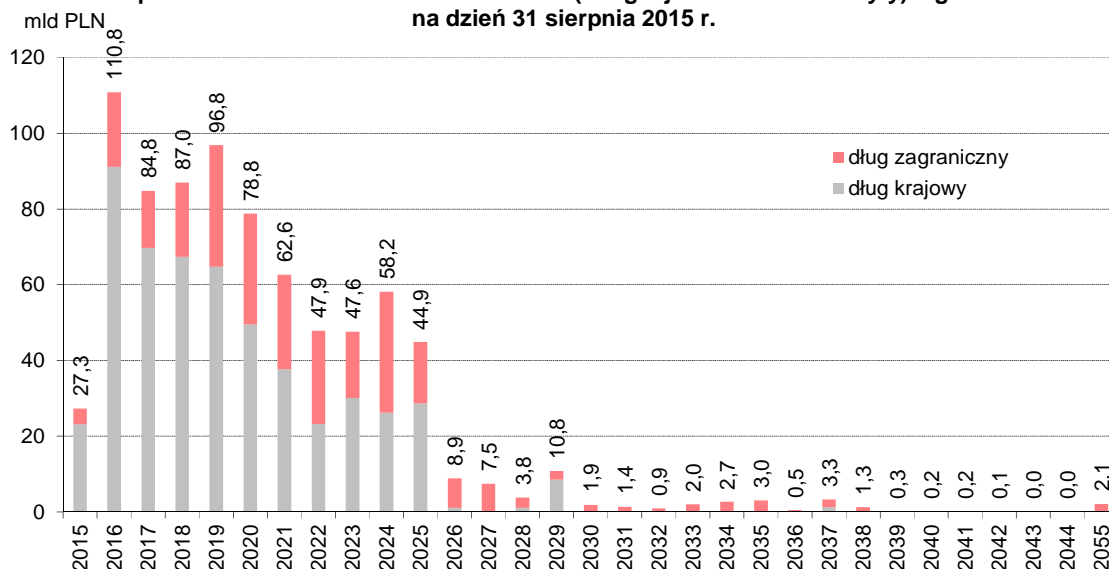
Duration długu SP w sierpniu 2015 r. wyniosło 3,51 roku i zmniejszyło się o 0,05 roku m/m oraz o 0,12 roku wobec końca 2014 r. Spadek w sierpniu był efektem skrócenia się duration zarówno długu krajowego (o 0,06 roku, do 2,87 roku), jak i zagranicznego (o 0,05 roku, do 4,63 roku). W obydwu przypadkach zmniejszenie duration wynikało głównie ze spadku ATR.

Zarówno wskaźnik ATR, jak i duration wskazują, że ryzyko stopy procentowej zadłużenia SP w 2015 r. utrzymuje się na stabilnym poziomie.

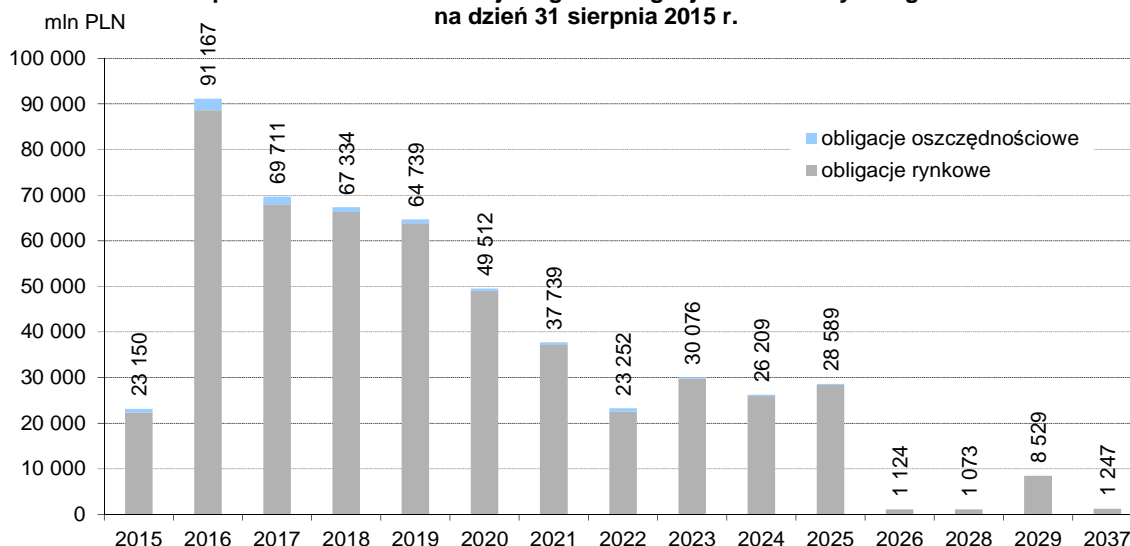


*) bez obligacji indeksowanych

Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (obligacje skarbowe i kredyty) wg stanu na dzień 31 sierpnia 2015 r.

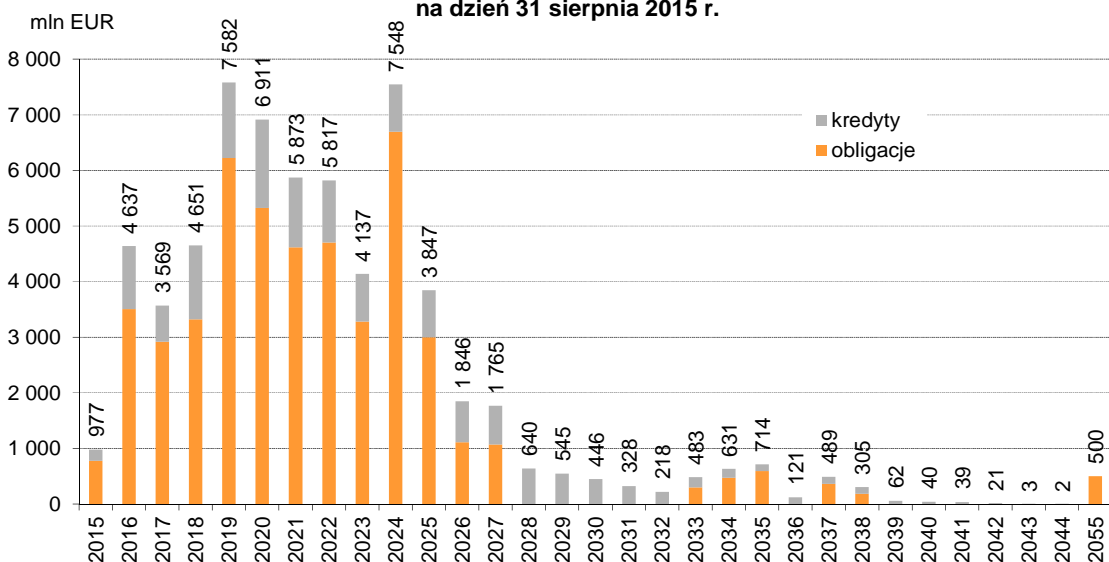


Zapadalność zadłużenia krajowego w obligacjach skarbowych wg stanu na dzień 31 sierpnia 2015 r.



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2015 r. – pozostały dług SP (głównie przyjęte depozyty oraz zobowiązania wymagalne) o wartości 21.248 mln zł oraz (b) o terminie zapadalności w 2016 r. – przyjęte depozyty o wartości 293 mln zł.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na dzień 31 sierpnia 2015 r.



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia zagranicznego SP: zobowiązania wymagalne (3,3 mln zł) o terminie zapadalności w 2015 r.

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

Wyszczególnienie	XII 2014	struktura XII 2014 w %	VII 2015	struktura VII 2015 w %	VIII 2015	struktura VIII 2015 w %	zmiana		zmiana	
							VIII 2015 – VII 2015		VIII 2015 – XII 2014	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	779 938,4	100,0	811 439,3	100,0	819 163,1	100,0	7 723,8	1,0	39 224,7	5,0
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	503 079,0	64,5	539 755,9	66,5	544 992,3	66,5	5 236,4	1,0	41 913,2	8,3
1. Zadłużenie z tytułu SPW	491 841,3	63,1	518 731,1	63,9	523 451,4	63,9	4 720,3	0,9	31 610,1	6,4
1.1. Rynkowe SPW	482 942,8	61,9	509 553,9	62,8	514 209,8	62,8	4 655,9	0,9	31 267,0	6,5
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	369 850,0	47,4	384 828,4	47,4	388 360,3	47,4	3 531,9	0,9	18 510,3	5,0
obligacje OK	47 075,7	6,0	47 131,8	5,8	47 131,8	5,8	0,0	0,0	56,1	0,1
obligacje PS	149 302,1	19,1	154 404,7	19,0	154 404,7	18,8	0,0	0,0	5 102,6	3,4
obligacje DS	140 568,2	18,0	149 914,2	18,5	153 446,1	18,7	3 531,9	2,4	12 877,9	9,2
obligacje WS	32 904,0	4,2	33 377,6	4,1	33 377,6	4,1	0,0	0,0	473,7	1,4
oprocentowanie stałe - indeksowane	7 779,0	1,0	7 731,4	1,0	7 731,4	0,9	0,0	0,0	-47,6	-0,6
obligacje IZ	7 779,0	1,0	7 731,4	1,0	7 731,4	0,9	0,0	0,0	-47,6	-0,6
oprocentowanie zmienne	105 313,8	13,5	116 994,1	14,4	118 118,1	14,4	1 124,0	1,0	12 804,3	12,2
obligacje TZ	70,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-70,6	-100,0
obligacje WZ	105 243,1	13,5	116 994,1	14,4	118 118,1	14,4	1 124,0	1,0	12 875,0	12,2
1.2. Oszczędnościowe SPW	8 898,5	1,1	9 177,2	1,1	9 241,6	1,1	64,4	0,7	343,1	3,9
oprocentowanie stałe	2 719,6	0,3	2 993,3	0,4	3 066,5	0,4	73,1	2,4	346,8	12,8
obligacje KOS	485,4	0,1	480,9	0,1	480,3	0,1	-0,5	-0,1	-5,1	-1,0
obligacje DOS	2 234,2	0,3	2 512,5	0,3	2 586,1	0,3	73,7	2,9	351,9	15,8
oprocentowanie zmienne	6 178,9	0,8	6 183,9	0,8	6 175,1	0,8	-8,7	-0,1	-3,8	-0,1
obligacje TOZ	456,4	0,1	521,0	0,1	527,1	0,1	6,0	1,2	70,6	15,5
obligacje COI	1 807,4	0,2	1 729,8	0,2	1 707,1	0,2	-22,7	-1,3	-100,3	-5,5
obligacje EDO	3 915,0	0,5	3 933,0	0,5	3 940,9	0,5	7,9	0,2	25,9	0,7
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	11 237,8	1,4	21 024,8	2,6	21 540,9	2,6	516,1	2,5	10 303,1	91,7
depozyty jsfp*	11 218,6	1,4	16 957,1	2,1	17 375,2	2,1	418,1	2,5	6 156,6	54,9
depozyty sądowe**	0,0	0,0	4 052,4	0,5	4 150,3	0,5	98,0	2,4	4 150,3	-
zobowiązania wymagalne	15,7	0,0	11,8	0,0	11,8	0,0	0,0	0,0	-3,8	-24,4
inne	3,5	0,0	3,5	0,0	3,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	276 859,4	35,5	271 683,4	33,5	274 170,9	33,5	2 487,5	0,9	-2 688,5	-1,0
1. Zadłużenie z tytułu SPW	208 420,1	26,7	206 161,9	25,4	207 357,4	25,3	1 195,5	0,6	-1 062,8	-0,5
1.1. Rynkowe SPW	208 420,1	26,7	206 161,9	25,4	207 357,4	25,3	1 195,5	0,6	-1 062,8	-0,5
oprocentowanie stałe	206 803,9	26,5	204 375,8	25,2	207 048,3	25,3	2 672,5	1,3	244,4	0,1
EUR	127 536,5	16,4	128 289,2	15,8	130 936,1	16,0	2 646,9	2,1	3 399,6	2,7
USD	52 066,5	6,7	51 172,2	6,3	50 971,2	6,2	-201,0	-0,4	-1 095,3	-2,1
CHF	14 356,0	1,8	12 318,1	1,5	12 281,5	1,5	-36,6	-0,3	-2 074,5	-14,5
JPY	12 844,9	1,6	12 596,3	1,6	12 859,5	1,6	263,2	2,1	14,6	0,1
oprocentowanie zmienne	1 616,2	0,2	1 786,1	0,2	309,1	0,0	-1 477,0	-82,7	-1 307,1	-80,9
USD	286,9	0,0	310,3	0,0	309,1	0,0	-1,2	-0,4	22,2	7,7
CHF	1 329,3	0,2	1 475,8	0,2	0,0	0,0	-1 475,8	-100,0	-1 329,3	-100,0
2. Kredyty zagraniczne	68 439,2	8,8	65 518,2	8,1	66 810,2	8,2	1 292,0	2,0	-1 629,0	-2,4
oprocentowanie stałe	18 400,6	2,4	17 201,2	2,1	17 501,6	2,1	300,4	1,7	-899,0	-4,9
EUR	18 383,6	2,4	17 201,2	2,1	17 501,6	2,1	300,4	1,7	-882,0	-4,8
JPY	17,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-17,0	-100,0
oprocentowanie zmienne	50 038,7	6,4	48 317,0	6,0	49 308,6	6,0	991,6	2,1	-730,0	-1,5
EUR	50 038,7	6,4	48 317,0	6,0	49 308,6	6,0	991,6	2,1	-730,0	-1,5
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	3,3	0,0	3,3	0,0	0,0	0,0	3,3	-

*) Depozyty przyjęte od jsfp posiadających osobowość prawną

**) Depozyty sądowe od jsfp posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza sfp

Tablica 5. Zadłużenie Skarbu Państwa w układzie podmiotowym (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2014	struktura XII 2014 w %	VII 2015	struktura VII 2015 w %	VIII 2015	struktura VIII 2015 w %	zmiana VIII 2015 – VII 2015		zmiana VIII 2015 – XII 2014	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	779 938,4	100,0	811 439,3	100,0	819 163,1	100,0	7 723,8	1,0	39 224,7	5,0
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	323 045,9	41,4	349 023,2	43,0	353 970,0	43,2	4 946,8	1,4	30 924,1	9,6
Krajowy sektor bankowy	165 722,6	21,2	178 062,6	21,9	183 485,7	22,4	5 423,1	3,0	17 763,0	10,7
1. Krajowe SPW	150 800,1	19,3	164 905,4	20,3	169 960,9	20,7	5 055,5	3,1	19 160,8	12,7
1.1. Rynkowe SPW	150 800,1	19,3	164 905,4	20,3	169 960,9	20,7	5 055,5	3,1	19 160,8	12,7
obligacje OK	15 410,6	2,0	20 447,8	2,5	20 107,7	2,5	-340,2	-1,7	4 697,0	30,5
obligacje PS	41 460,0	5,3	45 986,3	5,7	48 344,2	5,9	2 358,0	5,1	6 884,3	16,6
obligacje DS	23 821,7	3,1	22 950,5	2,8	24 194,6	3,0	1 244,1	5,4	372,9	1,6
obligacje WS	2 976,4	0,4	2 971,8	0,4	3 545,4	0,4	573,6	19,3	569,1	19,1
obligacje IZ	838,9	0,1	932,2	0,1	1 068,4	0,1	136,2	14,6	229,5	27,4
obligacje TZ	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje WZ	66 292,5	8,5	71 616,9	8,8	72 700,6	8,9	1 083,8	1,5	6 408,1	9,7
1.2. Oszczędnościowe SPW	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje KOS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje TOZ	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje COI	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje EDO	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
depozyty jsfp*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
depozyty sądowe**	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
inne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
3. Zagraniczne SPW	14 922,6	1,9	13 157,1	1,6	13 524,8	1,7	367,7	2,8	-1 397,8	-9,4
Krajowy sektor pozabankowy	157 323,2	20,2	170 960,6	21,1	170 484,3	20,8	-476,3	-0,3	13 161,1	8,4
1. Krajowe SPW	145 055,2	18,6	148 872,8	18,3	147 884,9	18,1	-987,8	-0,7	2 829,7	2,0
1.1. Rynkowe SPW	136 172,0	17,5	139 708,7	17,2	138 656,3	16,9	-1 052,4	-0,8	2 484,3	1,8
obligacje OK	14 848,5	1,9	12 179,4	1,5	12 261,7	1,5	82,2	0,7	-2 586,9	-17,4
obligacje PS	39 477,9	5,1	39 996,7	4,9	39 371,1	4,8	-625,6	-1,6	-106,8	-0,3
obligacje DS	37 296,5	4,8	36 669,3	4,5	37 254,2	4,5	584,9	1,6	-42,4	-0,1
obligacje WS	15 456,8	2,0	16 380,4	2,0	16 572,4	2,0	192,0	1,2	1 115,6	7,2
obligacje IZ	2 478,3	0,3	3 128,3	0,4	3 046,6	0,4	-81,8	-2,6	568,2	22,9
obligacje TZ	70,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-70,6	-100,0
obligacje WZ	26 543,2	3,4	31 354,6	3,9	30 150,4	3,7	-1 204,2	-3,8	3 607,2	13,6
1.2. Oszczędnościowe SPW	8 883,3	1,1	9 164,1	1,1	9 228,7	1,1	64,6	0,7	345,4	3,9
obligacje KOS	485,3	0,1	480,8	0,1	480,2	0,1	-0,5	-0,1	-5,1	-1,0
obligacje DOS	2 232,4	0,3	2 510,2	0,3	2 584,2	0,3	74,0	2,9	351,8	15,8
obligacje TOZ	456,1	0,1	520,7	0,1	526,7	0,1	6,0	1,2	70,6	15,5
obligacje COI	1 802,0	0,2	1 726,9	0,2	1 704,2	0,2	-22,7	-1,3	-97,8	-5,4
obligacje EDO	3 907,4	0,5	3 925,4	0,5	3 933,3	0,5	7,9	0,2	25,9	0,7
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	11 237,8	1,4	21 024,8	2,6	21 540,9	2,6	516,1	2,5	10 303,1	91,7
depozyty jsfp*	11 218,6	1,4	16 957,1	2,1	17 375,2	2,1	418,1	2,5	6 156,6	54,9
depozyty sądowe**	0,0	0,0	4 052,4	0,5	4 150,3	0,5	98,0	2,4	4 150,3	-
zobowiązania wymagalne	15,7	0,0	11,8	0,0	11,8	0,0	0,0	0,0	-3,8	-24,4
inne	3,5	0,0	3,5	0,0	3,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9
3. Zagraniczne SPW	1 030,2	0,1	1 063,0	0,1	1 058,4	0,1	-4,6	-0,4	28,2	2,7
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	456 892,6	58,6	462 416,1	57,0	465 193,1	56,8	2 777,0	0,6	8 300,6	1,8
1. Krajowe SPW	195 986,0	25,1	204 952,9	25,3	205 605,5	25,1	652,6	0,3	9 619,5	4,9
1.1. Rynkowe SPW	195 970,7	25,1	204 939,7	25,3	205 592,6	25,1	652,9	0,3	9 621,9	4,9
obligacje OK	16 816,6	2,2	14 504,6	1,8	14 762,5	1,8	258,0	1,8	-2 054,0	-12,2
obligacje PS	68 364,2	8,8	68 421,8	8,4	66 689,4	8,1	-1 732,4	-2,5	-1 674,8	-2,4
obligacje DS	79 450,0	10,2	90 294,4	11,1	91 997,3	11,2	1 702,9	1,9	12 547,3	15,8
obligacje WS	14 470,8	1,9	14 025,4	1,7	13 259,8	1,6	-765,6	-5,5	-1 211,0	-8,4
obligacje IZ	4 461,8	0,6	3 670,9	0,5	3 616,5	0,4	-54,4	-1,5	-845,3	-18,9
obligacje TZ	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje WZ	12 407,4	1,6	14 022,7	1,7	15 267,1	1,9	1 244,4	8,9	2 859,7	23,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	15,2	0,0	13,1	0,0	12,9	0,0	-0,2	-1,9	-2,3	-15,4
obligacje KOS	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
obligacje DOS	1,8	0,0	2,3	0,0	2,0	0,0	-0,3	-13,6	0,2	10,1
obligacje TOZ	0,3	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,5	0,0	0,5
obligacje COI	5,4	0,0	2,8	0,0	2,9	0,0	0,0	1,0	-2,5	-46,9
obligacje EDO	7,6	0,0	7,6	0,0	7,6	0,0	0,0	0,4	0,0	0,1
2. Zagraniczne SPW	192 467,3	24,7	191 941,8	23,7	192 774,1	23,5	832,4	0,4	306,8	0,2
3. Kredyty zagraniczne	68 439,2	8,8	65 518,2	8,1	66 810,2	8,2	1 292,0	2,0	-1 629,0	-2,4
Europejski Bank Inwestycyjny	40 344,2	5,2	38 279,4	4,7	39 014,7	4,8	735,3	1,9	-1 329,5	-3,3
Bank Światowy	27 276,2	3,5	26 323,8	3,2	26 861,7	3,3	537,8	2,0	-414,5	-1,5
Bank Rozwoju Rady Europy	802,0	0,1	915,0	0,1	933,8	0,1	18,9	2,1	131,9	16,4
pozostałe	17,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-17,0	-100,0
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	3,3	0,0	3,3	0,0	0,0	0,0	3,3	-

* Depozyty przyjęte od jsfp posiadających osobowość prawną

** Depozyty sądowe od jsfp posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza sfp

Tablica 6. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji oraz faktycznych terminów wykupu (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2014	struktura XII 2014 w %	VII 2015	struktura VII 2015 w %	VIII 2015	struktura VIII 2015 w %	zmiana VIII 2015 – VII 2015		zmiana VIII 2015 – XII 2014	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Razem	779 938,4	100,0	811 439,3	100,0	819 163,1	100,0	7 723,8	1,0	39 224,7	5,0
do 1 roku (włącznie)	89 373,7	11,5	128 971,6	15,9	128 343,5	15,7	-628,1	-0,5	38 969,8	43,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	185 265,9	23,8	196 681,1	24,2	192 577,1	23,5	-4 104,0	-2,1	7 311,2	3,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	179 953,7	23,1	157 778,8	19,4	158 550,0	19,4	771,2	0,5	-21 403,7	-11,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	251 592,9	32,3	277 542,4	34,2	282 602,9	34,5	5 060,5	1,8	31 010,0	12,3
powyżej 10 lat	73 752,2	9,5	50 465,3	6,2	51 260,0	6,3	794,7	1,6	-22 492,1	-30,5
I. Zadłużenie krajowe	503 079,0	64,5	539 755,9	66,5	544 992,3	66,5	5 236,4	1,0	41 913,2	8,3
do 1 roku (włącznie)	71 828,6	9,2	105 872,3	13,0	106 393,1	13,0	520,8	0,5	34 564,6	48,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	150 812,7	19,3	165 994,9	20,5	161 403,5	19,7	-4 591,4	-2,8	10 590,8	7,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	131 861,7	16,9	96 577,5	11,9	96 525,3	11,8	-52,1	-0,1	-35 336,3	-26,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	125 580,4	16,1	160 462,6	19,8	163 992,2	20,0	3 529,6	2,2	38 411,8	30,6
powyżej 10 lat	22 995,7	2,9	10 848,6	1,3	10 848,6	1,3	0,0	0,0	-12 147,1	-52,8
1.1. SPW rynkowe	482 942,8	61,9	509 553,9	62,8	514 209,8	62,8	4 655,9	0,9	31 267,0	6,5
o oprocentowaniu stałym	369 850,0	47,4	384 828,4	47,4	388 360,3	47,4	3 531,9	0,9	18 510,3	5,0
do 1 roku (włącznie)	52 939,9	6,8	82 353,1	10,1	82 353,1	10,1	0,0	0,0	29 413,2	55,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	123 409,3	15,8	118 218,2	14,6	118 218,2	14,4	0,0	0,0	-5 191,1	-4,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	87 072,5	11,2	64 987,9	8,0	64 987,9	7,9	0,0	0,0	-22 084,6	-25,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	83 432,6	10,7	108 420,6	13,4	111 952,5	13,7	3 531,9	3,3	28 519,9	34,2
powyżej 10 lat	22 995,7	2,9	10 848,6	1,3	10 848,6	1,3	0,0	0,0	-12 147,1	-52,8
indeksowane	7 779,0	1,0	7 731,4	1,0	7 731,4	0,9	0,0	0,0	-47,6	-0,6
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	4 705,5	0,6	4 705,5	-	4 705,5	-
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 747,0	0,6	4 705,5	0,6	0,0	0,0	-4 705,5	-100,0	-4 747,0	-100,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	3 032,0	0,4	3 025,9	0,4	3 025,9	0,4	0,0	0,0	-6,1	-0,2
o oprocentowaniu zmiennym	105 313,8	13,5	116 994,1	14,4	118 118,1	14,4	1 124,0	1,0	12 804,3	12,2
do 1 roku (włącznie)	6 093,4	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-6 093,4	-100,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	19 207,5	2,5	40 081,7	4,9	40 081,7	4,9	0,0	0,0	20 874,2	108,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	43 107,6	5,5	29 774,9	3,7	29 774,9	3,6	0,0	0,0	-13 332,7	-30,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	36 905,3	4,7	47 137,4	5,8	47 137,4	5,8	0,0	0,0	10 232,2	27,7
powyżej 10 lat	0,0	0,0	0,0	0,0	1 124,0	0,1	1 124,0	-	1 124,0	-
1.2. SPW oszczędnościowe	8 898,5	1,1	9 177,2	1,1	9 241,6	1,1	64,4	0,7	343,1	3,9
o oprocentowaniu stałym	2 719,6	0,3	2 993,3	0,4	3 066,5	0,4	73,1	2,4	346,8	12,8
do 1 roku (włącznie)	1 050,3	0,1	1 833,8	0,2	1 812,5	0,2	-21,3	-1,2	762,3	72,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1 669,4	0,2	1 159,5	0,1	1 253,9	0,2	94,4	8,1	-415,4	-24,9
o oprocentowaniu zmiennym	6 178,9	0,8	6 183,9	0,8	6 175,1	0,8	-8,8	-0,1	-3,8	-0,1
do 1 roku (włącznie)	507,2	0,1	660,6	0,1	686,6	0,1	26,0	3,9	179,4	35,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1 779,5	0,2	1 829,9	0,2	1 849,6	0,2	19,7	1,1	70,1	3,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	1 681,6	0,2	1 814,6	0,2	1 762,5	0,2	-52,1	-2,9	80,9	4,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	2 210,6	0,3	1 878,7	0,2	1 876,4	0,2	-2,3	-0,1	-334,2	-15,1
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	11 237,8	1,4	21 024,8	2,6	21 540,9	2,6	516,1	2,5	10 303,1	91,7
do 1 roku (włącznie)	11 237,8	1,4	21 024,8	2,6	21 540,9	2,6	516,1	2,5	10 303,1	91,7
II. Zadłużenie zagraniczne	276 859,4	35,5	271 683,4	33,5	274 170,9	33,5	2 487,5	0,9	-2 688,5	-1,0
do 1 roku (włącznie)	17 545,1	2,2	23 099,2	2,8	21 950,3	2,7	-1 148,9	-5,0	4 405,3	25,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	34 453,2	4,4	30 686,2	3,8	31 173,6	3,8	487,4	1,6	-3 279,5	-9,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	48 092,1	6,2	61 201,4	7,5	62 024,7	7,6	823,3	1,3	13 932,6	29,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	126 012,5	16,2	117 079,8	14,4	118 610,7	14,5	1 530,9	1,3	-7 401,8	-5,9
powyżej 10 lat	50 756,5	6,5	39 616,8	4,9	40 411,5	4,9	794,7	2,0	-10 345,0	-20,4
1. Obligacje zagraniczne	208 420,1	26,7	206 161,9	25,4	207 357,4	25,3	1 195,0	0,6	-1 062,8	-0,5
o oprocentowaniu stałym	206 803,9	26,5	204 375,8	25,2	207 048,3	25,3	2 672,5	1,3	244,4	0,1
do 1 roku (włącznie)	13 575,9	1,7	16 826,2	2,1	17 067,1	2,1	240,9	1,4	3 491,2	25,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	26 900,5	3,4	25 248,0	3,1	25 641,6	3,1	393,6	1,6	-1 258,9	-4,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	36 677,8	4,7	49 541,9	6,1	50 145,6	6,1	603,6	1,2	13 467,8	36,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	101 961,0	13,1	93 683,0	11,5	94 731,6	11,6	1 048,5	1,1	-7 229,5	-7,1
powyżej 10 lat	27 688,8	3,6	19 076,6	2,4	19 462,5	2,4	385,9	2,0	-8 226,3	-29,7
o oprocentowaniu zmiennym	1 616,2	0,2	1 786,1	0,2	309,1	0,0	-1 477,0	-82,7	-1 307,1	-80,9
do 1 roku (włącznie)	1 616,2	0,2	1 786,1	0,2	309,1	0,0	-1 477,0	-82,7	-1 307,1	-80,9
2. Kredyty zagraniczne	68 439,2	8,8	65 518,2	8,1	66 810,2	8,2	1 292,0	2,0	-1 629,0	-2,4
o oprocentowaniu stałym	18 400,6	2,4	17 201,2	2,1	17 501,6	2,1	300,4	1,7	-899,0	-4,9
do 1 roku (włącznie)	1 318,6	0,2	3 433,5	0,4	3 504,4	0,4	70,8	2,1	2 185,8	165,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5 206,6	0,7	2 883,0	0,4	2 924,1	0,4	41,1	1,4	-2 282,5	-43,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	5 004,7	0,6	4 727,8	0,6	4 804,4	0,6	76,7	1,6	-200,3	-4,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	4 555,3	0,6	4 350,0	0,5	4 439,5	0,5	89,4	2,1	-115,9	-2,5
powyżej 10 lat	2 315,4	0,3	1 806,8	0,2	1 829,2	0,2	22,3	1,2	-486,2	-21,0
o oprocentowaniu zmiennym	50 038,7	6,4	48 317,0	6,0	49 308,6	6,0	991,6	2,1	-730,0	-1,5
do 1 roku (włącznie)	1 034,4	0,1	1 050,1	0,1	1 066,5	0,1	16,4	1,6	32,1	3,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	2 346,1	0,3	2 555,2	0,3	2 607,9	0,3	52,7	2,1	261,8	11,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	6 409,6	0,8	6 931,6	0,9	7 074,7	0,9	143,0	2,1	665,0	10,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	19 496,2	2,5	19 046,7	2,3	19 439,7	2,4	393,0	2,1	-56,5	-0,3
powyżej 10 lat	20 752,4	2,7	18 733,3	2,3	19 119,8	2,3	386,5	2,1	-1 632,5	-7,9
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	3,3	0,0	3,3	0,0	0,0	0,0	3,3	-
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	3,3	0,0	3,3	0,0	0,0	0,0	3,3	-

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

Wyszczególnienie	XII 2014	VII 2015	VIII 2015	zmiana		zmiana	
				VIII 2015 – VII 2015		VIII 2015 – XII 2014	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	182 985,3	195 584,1	193 454,4	-2 129,7	-1,1	10 469,0	5,7
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	118 029,9	130 099,3	128 705,9	-1 393,4	-1,1	10 676,0	9,0
1. Dług z tytułu SPW	115 393,4	125 031,6	123 618,8	-1 412,8	-1,1	8 225,4	7,1
1.1. Rynkowe SPW	113 305,7	122 819,6	121 436,3	-1 383,3	-1,1	8 130,6	7,2
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	113 305,7	122 819,6	121 436,3	-1 383,3	-1,1	8 130,6	7,2
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2 087,7	2 212,0	2 182,5	-29,5	-1,3	94,8	4,5
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	2 636,6	5 067,7	5 087,1	19,4	0,4	2 450,6	92,9
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	64 955,4	65 484,8	64 748,5	-736,4	-1,1	-206,9	-0,3
1. Dług z tytułu SPW	48 898,5	49 691,9	48 969,7	-722,2	-1,5	71,2	0,1
2. Dług z tytułu kredytów	16 056,9	15 792,1	15 778,0	-14,1	-0,1	-278,9	-1,7
1.1. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	16 052,9	15 792,1	15 778,0	-14,1	-0,1	-274,9	-1,7
- Bank Światowy	6 399,4	6 344,9	6 343,7	-1,2	0,0	-55,7	-0,9
- Europejski Bank Inwestycyjny	9 465,4	9 226,6	9 213,7	-12,9	-0,1	-251,6	-2,7
- Bank Rozwoju Rady Europy	188,2	220,5	220,5	0,0	0,0	32,4	17,2
1.2. pozostałe	4,0	0,0	0,0	0,0	-	-4,0	-100,0
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,8	0,8	0,0	-2,0	0,8	-
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	<i>4,2623</i>	<i>4,1488</i>	<i>4,2344</i>	<i>0,0856</i>	<i>2,1</i>	<i>-0,0279</i>	<i>-0,7</i>

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

Wyszczególnienie	XII 2014	VII 2015	VIII 2015	zmiana		zmiana	
				VIII 2015 – VII 2015		VIII 2015 – XII 2014	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	222 382,1	213 936,4	216 824,5	2 888,2	1,4	-5 557,5	-2,5
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	143 441,8	142 306,9	144 254,2	1 947,3	1,4	812,4	0,6
1. Dług z tytułu SPW	140 237,6	136 763,7	138 552,5	1 788,8	1,3	-1 685,1	-1,2
1.1. Rynkowe SPW	137 700,4	134 344,1	136 106,4	1 762,2	1,3	-1 594,0	-1,2
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	137 700,4	134 344,1	136 106,4	1 762,2	1,3	-1 594,0	-1,2
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2 537,2	2 419,6	2 446,2	26,6	1,1	-91,1	-3,6
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	3 204,2	5 543,2	5 701,7	158,5	2,9	2 497,5	77,9
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	78 940,3	71 629,5	72 570,4	940,9	1,3	-6 369,9	-8,1
1. Dług z tytułu SPW	59 426,4	54 354,7	54 885,5	530,8	1,0	-4 540,9	-7,6
2. Dług z tytułu kredytów	19 513,9	17 273,9	17 684,0	410,1	2,4	-1 829,9	-9,4
1.1. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	19 509,1	17 273,9	17 684,0	410,1	2,4	-1 825,1	-9,4
- Bank Światowy	7 777,2	6 940,3	7 110,0	169,7	2,4	-667,2	-8,6
- Europejski Bank Inwestycyjny	11 503,2	10 092,4	10 326,8	234,4	2,3	-1 176,4	-10,2
- Bank Rozwoju Rady Europy	228,7	241,2	247,2	5,9	2,5	18,5	8,1
1.2. pozostałe	4,8	0,0	0,0	0,0	-	-4,8	-100,0
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,9	0,9	0,0	0,4	0,9	-
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	<i>3,5072</i>	<i>3,7929</i>	<i>3,7780</i>	<i>-0,0149</i>	<i>-0,4</i>	<i>0,2708</i>	<i>7,7</i>