

Zadłużenie Skarbu Państwa 6/2016

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec czerwca 2016 r. wyniosło **898.988,8 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 8.274,2 mln zł (0,9%) w czerwcu 2016 r.
- wzrost o 64.438,2 mln zł (7,7%) wobec końca 2015 r.

Wzrost zadłużenia w czerwcu 2016 r. był głównie wypadkową:

- finansowania potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+8,0 mld zł), w tym deficytu budżetu państwa (+5,2 mld zł);
- osłabienia złotego (+4,4 mld zł) – o 1,0% wobec EUR, 1,1% wobec USD, 2,5% wobec CHF i o 9,1% wobec JPY;
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-4,0 mld zł).

Wzrost zadłużenia od początku 2016 r. był głównie wynikiem:

- wzrostu stanu środków na rachunkach budżetowych (+28,7 mld zł) związanego z gromadzeniem środków na finansowanie potrzeb pożyczkowych;
- finansowania deficytu budżetu państwa (+18,7 mld zł);
- osłabienia złotego (+12,9 mld zł) – o 3,8% wobec EUR, 2,0% wobec USD, 3,3% wobec CHF i o 19,4% wobec JPY.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) w czerwcu 2016 r. zwiększyło się o 3,9 mld zł, co było głównie wypadkową:

- dodatniego salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +4,3 mld zł):

| Instrument | Sprzedaż (w mld zł) | Odkup/wykup (w mld zł) |
|------------|---------------------|------------------------|
| OK1018 | 1,0 | |
| DS0726 | 3,3 | |

- ujemnego salda depozytów (-0,5 mld zł).

W czerwcu 2016 r. zadłużenie w walutach obcych zwiększyło się o 4,3 mld zł, co było wypadkową:

- ujemnego salda emisji długu (-0,1 mld zł):

| Instrument | Sprzedaż/ciąglenie/zaciągnięcie | Odkup/wykup/splata |
|------------------------|---------------------------------|--------------------|
| kredyty z MIF* | | 0,04 mld EUR |
| zobowiązania wymagalne | 0,03 mld USD | |

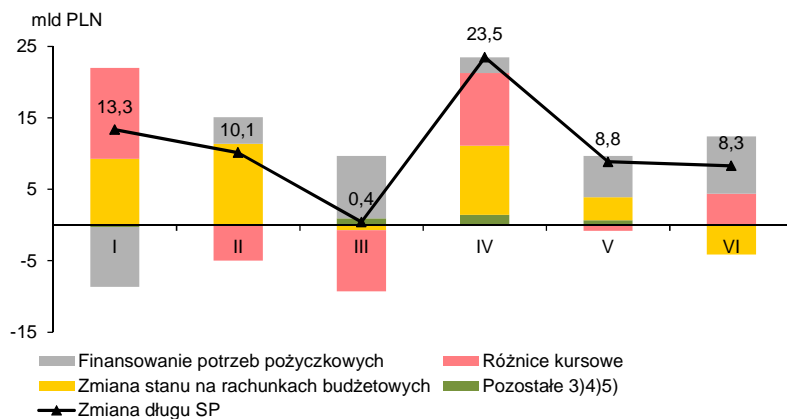
*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- osłabienia złotego (+4,4 mld zł).

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

| | VI 2016 – V 2016 | VI 2016 – XII 2015 |
|--|------------------|--------------------|
| Zmiana zadłużenia SP | 8,3 | 64,4 |
| 1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa: | 8,0 | 20,0 |
| 1.1. Deficyt budżetu państwa | 5,2 | 18,7 |
| 1.2. Deficyt budżetu środków europejskich | 1,0 | 7,7 |
| 1.3. Koszty reformy emerytalnej ¹⁾ | 0,3 | 1,7 |
| 1.4. Przychody z prywatyzacji | 0,0 | 0,0 |
| 1.5. Saldo depozytów jsfp i depozytów sądowych | 0,3 | -2,4 |
| 1.6. Zarządzanie środkami europejskimi | 1,3 | -5,5 |
| 1.7. Saldo udzielonych pożyczek | 0,0 | 0,0 |
| 1.8. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ²⁾ | -0,1 | -0,2 |
| 2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych: | 0,7 | 42,9 |
| 2.1. Różnice kursowe | 4,4 | 12,9 |
| 2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych | -4,0 | 28,7 |
| 2.3. Pozostałe czynniki ³⁾ | 0,2 | 1,2 |
| 3. Zmiany pozostałego długu SP: | -0,4 | 1,5 |
| 3.1. Depozyty jsfp ⁴⁾ | -0,5 | 1,5 |
| 3.2. Depozyty sądowe ⁵⁾ | 0,0 | -0,1 |
| 3.3. Pozostałe zadłużenie SP | 0,1 | 0,1 |

Przyczyny zmian długu SP w okresie I-VI 2016 r.



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

²⁾ Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w MIF oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

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

⁴⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (jsfp) posiadających os. prawną

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

Od początku 2016 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 49,0 mld zł. W tym samym okresie **zadłużenie nominowane w walutach obcych** zwiększyło się o 15,5 mld zł, co było wypadkową:

- spadku długu w EUR (-0,6 mld EUR) i w CHF (-0,4 mld CHF),
- wzrostu zadłużenia w USD (+1,8 mld USD),
- osłabienia złotego (+12,9 mld zł).

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

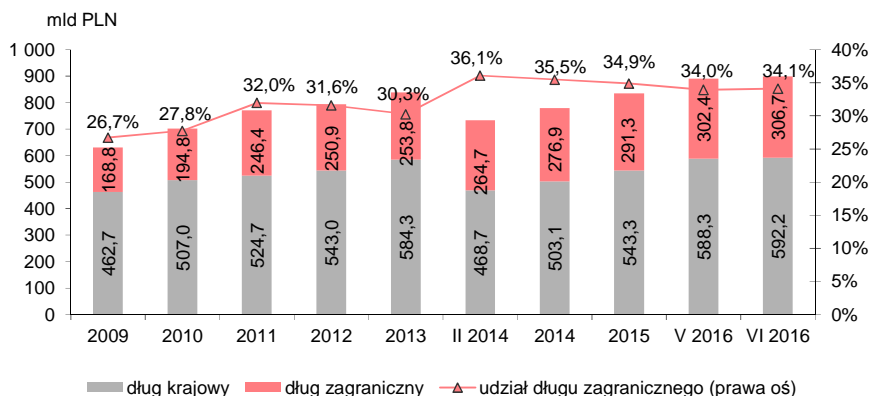
| Wyszczególnienie | XII 2015 | struktura XII 2015 w % | V 2016 | struktura V 2016 w % | VI 2016 | struktura VI 2016 w % | zmiana VI 2016 – V 2016 | | zmiana VI 2016 – XII 2015 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|----------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|------------|---------------------------|------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 834 550,6 | 100,0 | 890 714,6 | 100,0 | 898 988,8 | 100,0 | 8 274,2 | 0,9 | 64 438,2 | 7,7 |
| I. Zadłużenie krajowe SP | 543 262,2 | 65,1 | 588 305,5 | 66,0 | 592 249,3 | 65,9 | 3 943,8 | 0,7 | 48 987,1 | 9,0 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 523 695,5 | 62,8 | 566 828,4 | 63,6 | 571 258,5 | 63,5 | 4 430,1 | 0,8 | 47 563,0 | 9,1 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 513 385,1 | 61,5 | 555 955,3 | 62,4 | 560 311,2 | 62,3 | 4 355,9 | 0,8 | 46 926,1 | 9,1 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 6 482,3 | 0,7 | 6 482,3 | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 6 482,3 | - |
| - obligacje wyemitowane na rynek krajowy | 513 385,1 | 61,5 | 549 473,0 | 61,7 | 553 828,9 | 61,6 | 4 355,9 | 0,8 | 40 443,8 | 7,9 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 10 310,4 | 1,2 | 10 873,1 | 1,2 | 10 947,3 | 1,2 | 74,3 | 0,7 | 636,9 | 6,2 |
| 2. Pozostałe zadłużenie SP | 19 566,7 | 2,3 | 21 477,1 | 2,4 | 20 990,8 | 2,3 | -486,3 | -2,3 | 1 424,1 | 7,3 |
| II. Zadłużenie zagraniczne SP | 291 288,4 | 34,9 | 302 409,1 | 34,0 | 306 739,5 | 34,1 | 4 330,4 | 1,4 | 15 451,1 | 5,3 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 215 629,4 | 25,8 | 227 920,9 | 25,6 | 231 588,9 | 25,8 | 3 667,9 | 1,6 | 15 959,5 | 7,4 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 75 652,5 | 9,1 | 74 482,8 | 8,4 | 75 029,1 | 8,3 | 546,3 | 0,7 | -623,4 | -0,8 |
| 3. Pozostałe zadłużenie SP | 6,5 | 0,0 | 5,4 | 0,0 | 121,5 | 0,0 | 116,1 | 2 170,3 | 115,0 | 1 765,7 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2015 | struktura XII 2015 w % | V 2016 | struktura V 2016 w % | VI 2016 | struktura VI 2016 w % | zmiana VI 2016 – V 2016 | | zmiana VI 2016 – XII 2015 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|----------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 834 550,6 | 100,0 | 890 714,6 | 100,0 | 898 988,8 | 100,0 | 8 274,2 | 0,9 | 64 438,2 | 7,7 |
| I. Zadłużenie SP wobec rezydentów | 350 092,5 | 41,9 | 413 415,6 | 46,4 | 413 389,6 | 46,0 | -26,0 | 0,0 | 63 297,1 | 18,1 |
| 1. Krajowy sektor bankowy, w tym: | 184 177,6 | 22,1 | 241 338,1 | 27,1 | 241 399,3 | 26,9 | 61,1 | 0,0 | 57 221,7 | 31,1 |
| - instrumenty krajowe | 171 499,8 | 20,5 | 224 904,9 | 25,2 | 224 868,0 | 25,0 | -36,9 | 0,0 | 53 368,2 | 31,1 |
| - instrumenty zagraniczne | 12 677,8 | 1,5 | 16 433,3 | 1,8 | 16 531,3 | 1,8 | 98,0 | 0,6 | 3 853,5 | 30,4 |
| 2. Krajowy sektor pozabankowy | 165 914,9 | 19,9 | 172 077,5 | 19,3 | 171 990,4 | 19,1 | -87,1 | -0,1 | 6 075,4 | 3,7 |
| - instrumenty krajowe | 164 990,4 | 19,8 | 170 812,3 | 19,2 | 170 830,1 | 19,0 | 17,8 | 0,0 | 5 839,7 | 3,5 |
| - instrumenty zagraniczne | 924,6 | 0,1 | 1 265,2 | 0,1 | 1 160,3 | 0,1 | -104,9 | -8,3 | 235,7 | 25,5 |
| II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów | 484 458,1 | 58,1 | 477 299,0 | 53,6 | 485 599,2 | 54,0 | 8 300,2 | 1,7 | 1 141,1 | 0,2 |
| - instrumenty krajowe | 206 772,1 | 24,8 | 192 588,4 | 21,6 | 196 551,3 | 21,9 | 3 962,9 | 2,1 | -10 220,8 | -4,9 |
| - instrumenty zagraniczne | 277 686,0 | 33,3 | 284 710,7 | 32,0 | 289 047,9 | 32,2 | 4 337,2 | 1,5 | 11 361,9 | 4,1 |

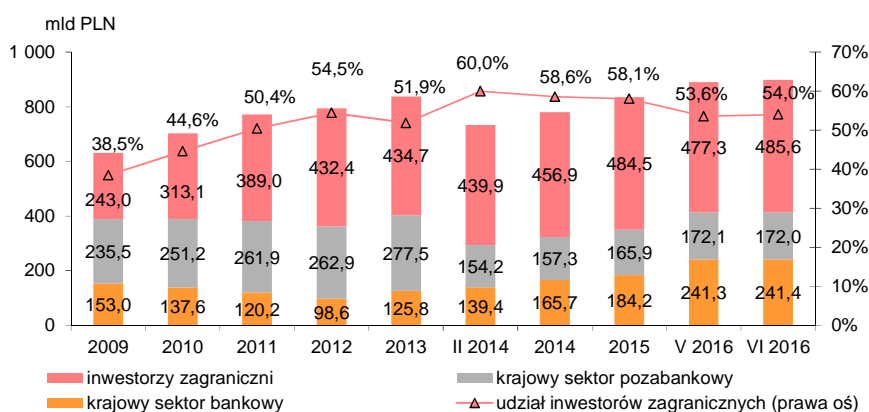
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W czerwcu 2016 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 34,1%, tj. wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i jednocześnie zmniejszył się o 0,8 pkt proc. względem końca 2015 r. Do wzrostu udziału w czerwcu przyczyniło się przede wszystkim osłabienie złotego wobec wszystkich walut, w których nominowane jest zadłużenie. Strategia zarządzania długiem zakłada redukcję udziału długu w walutach obcych w długu ogółem – docelowo poniżej poziomu 30%.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W czerwcu 2016 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 54,0%, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m i spadek o 4,0 pkt proc. względem końca 2015 r. Zwiększenie udziału w czerwcu wynikało przede wszystkim z osłabienia złotego, a także ze wzrostu zaangażowaniu nierezydentów w długu krajowym (+4,0 mld zł), przy jednoczesnej stabilizacji portfela rezydentów.

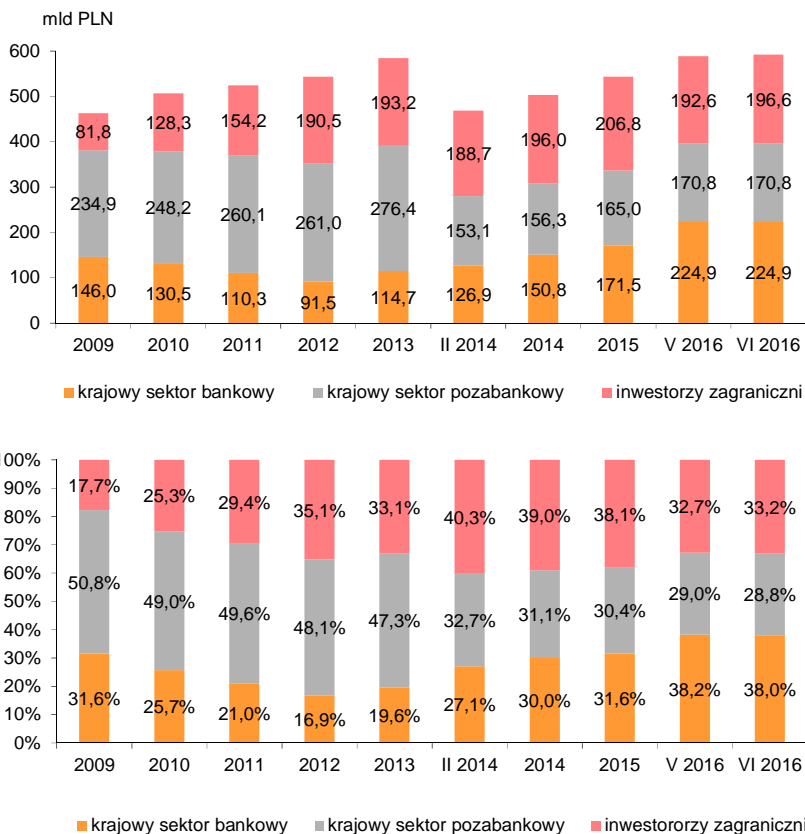


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2016 r. w przypadku zarówno banków krajowych, jak i krajowego sektora pozabankowego obserwowana była stabilizacja portfela długu krajowego. Natomiast inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie o 4,0 mld zł.

Od początku 2016 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +53,4 mld zł,
- krajowy sektor pozabankowy: +5,8 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -10,2 mld zł.

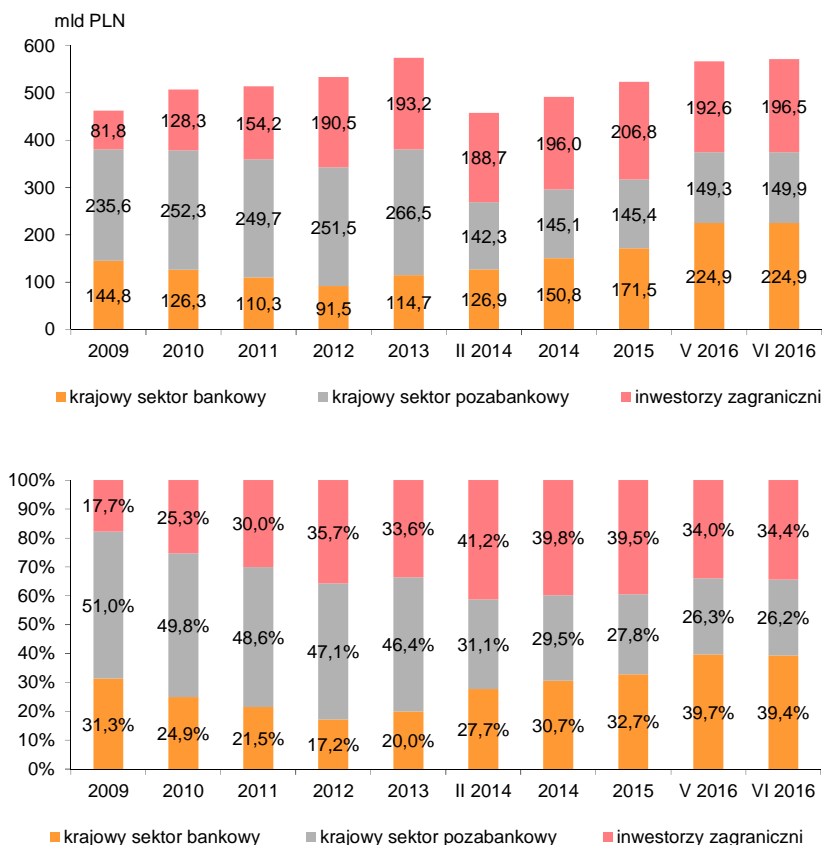


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2016 r. rezydenci zwiększyli portfele krajowych SPW o 0,5 mld zł, przy czym wzrost zaangażowania dotyczył wyłącznie podmiotów z sektora pozabankowego. Nierezydenci zwiększyli swoje portfele o 4,0 mld zł.

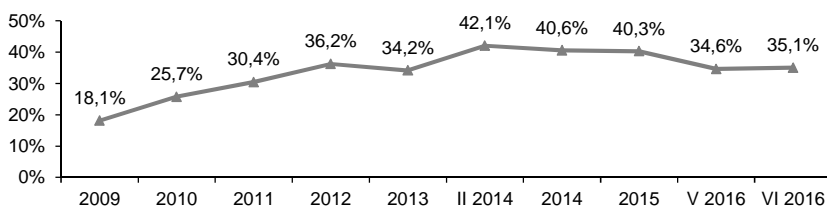
Od początku 2016 r. zmiana zaangażowania w krajowych SPW poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +53,4 mld zł,
- krajowy sektor pozabankowy: +4,4 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -10,2 mld zł.



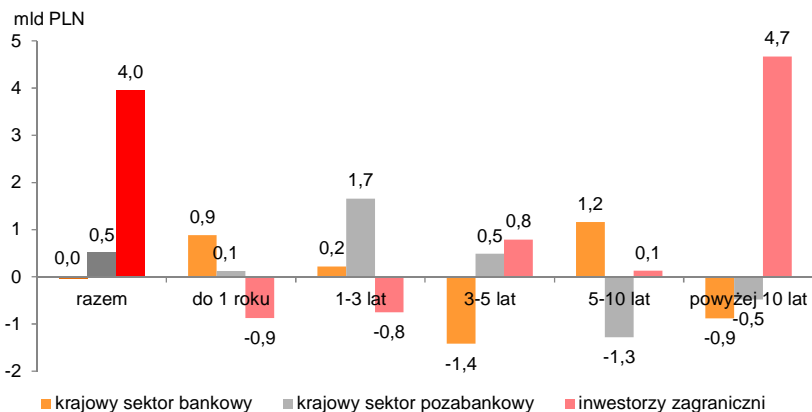
Udział inwestorów zagranicznych w zadłużeniu w krajowych hurtowych SPW

W czerwcu 2016 r. udział nierezydentów w krajowych hurtowych SPW wyniósł 35,1%, tj. zwiększył się o 0,4 pkt proc. m/m i spadł o 5,2 pkt proc. względem końca 2015 r.



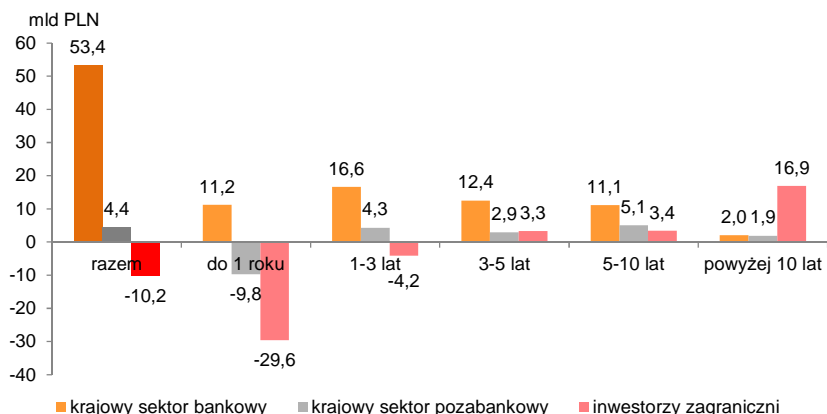
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w czerwcu 2016 r. m/m*

W czerwcu 2016 r. zanotowano wysoki wzrost zaangażowania inwestorów zagranicznych w instrumenty o najdłuższych terminach zapadalności – powyżej 10 lat, przy jednoczesnej redukcji portfela SPW o zapadalności do 3 lat. Wzrost zaangażowania podmiotów z sektora pozabankowego dotyczył głównie instrumentów z segmentu od 1 do 3 lat.



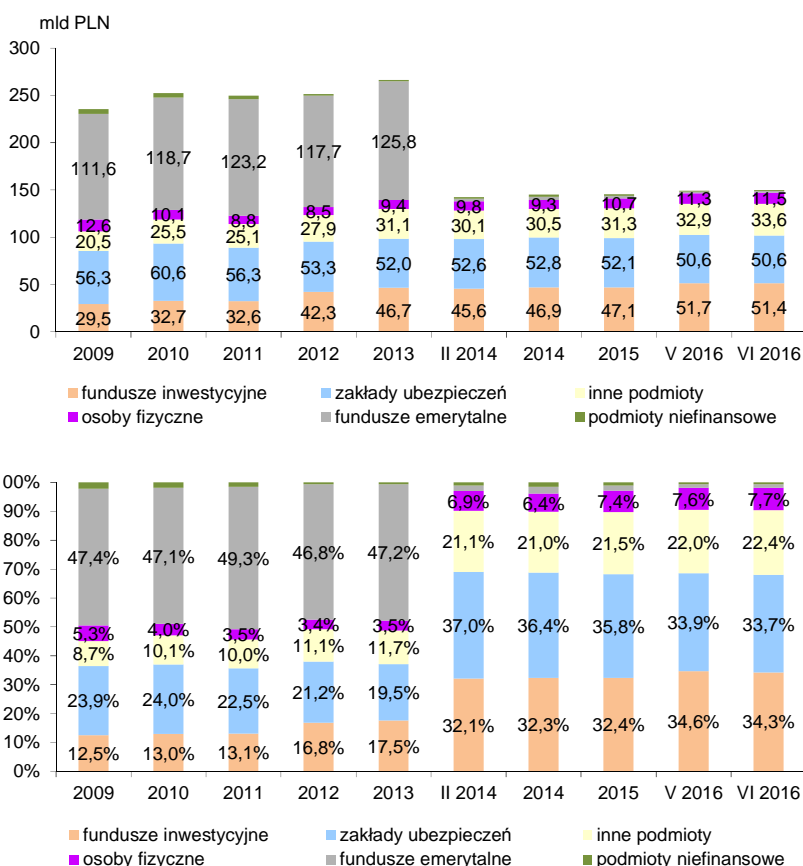
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2016 r.*

W okresie styczeń-czerwiec 2016 r. widoczny był wyraźny popyt banków krajowych na krótkoterminowe SPW, w których zaangażowanie zmniejszali inwestorzy zagraniczni. Nierezydenci wykazywali natomiast duże zainteresowanie instrumentami o terminach zapadalności przekraczających 10 lat.



Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

Głównymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego są fundusze inwestycyjne (34,3% udziału w czerwcu 2016 r.), zakłady ubezpieczeń (33,7%) oraz tzw. inne podmioty (22,4%, kategoria ta obejmuje m.in. Bankowy Fundusz Gwarancyjny oraz Fundusz Rezerwy Demograficznej). Istotny udział miały również osoby fizyczne (7,7%). W czerwcu 2016 r. zaangażowanie sektora pozabankowego w krajowych SPW zwiększyło się o 0,5 mld zł m/m i o 4,4 mld zł od początku roku. Wzrost m/m był przede wszystkim wypadkową zwiększenia portfela przez inne podmioty (+0,8 mld zł) i zmniejszenia zaangażowania przez fundusze inwestycyjne (-0,3 mld zł). Wzrost od początku roku był głównie wypadkową wzrostu portfela funduszy inwestycyjnych (+4,3 mld zł) i innych podmiotów (+2,3 mld zł) oraz spadku zaangażowania zakładów ubezpieczeń (-1,6 mld zł).

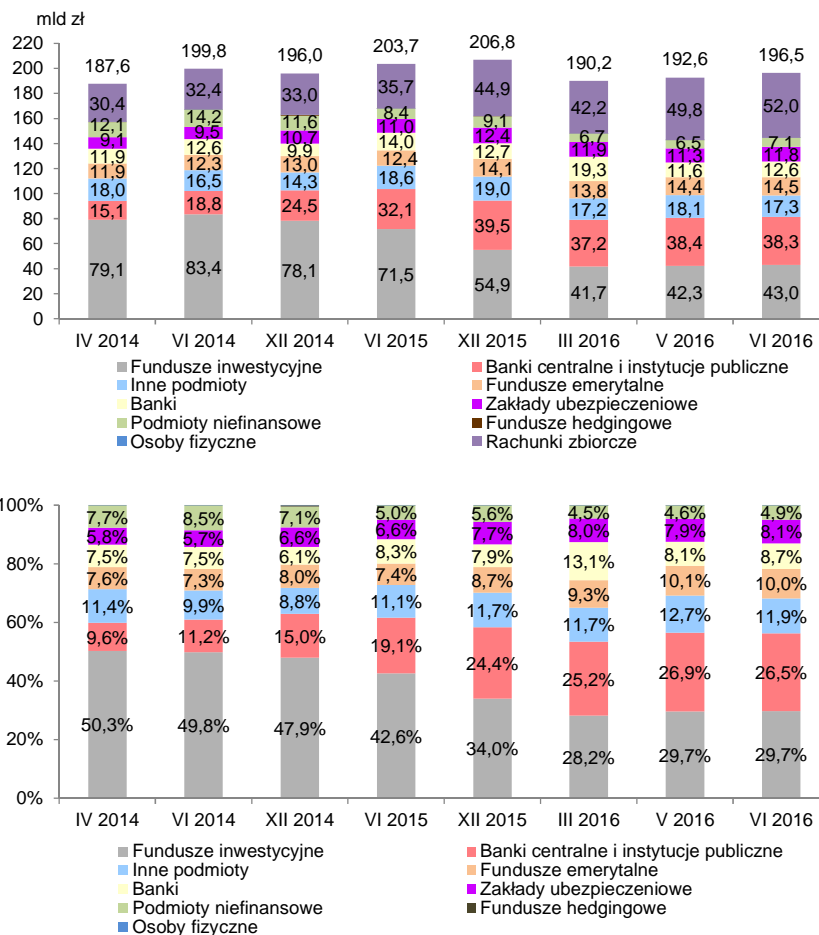


*Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura*

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest mocno zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: funduszy inwestycyjnych (29,7% udziału w czerwcu 2016 r.), banków centralnych i instytucji publicznych (łącznie 26,5%), funduszy emerytalnych (10,0%) i zakładów ubezpieczeniowych (8,1%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (52,0 mld zł), które umożliwiają inwestorom nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.

*³⁾ Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

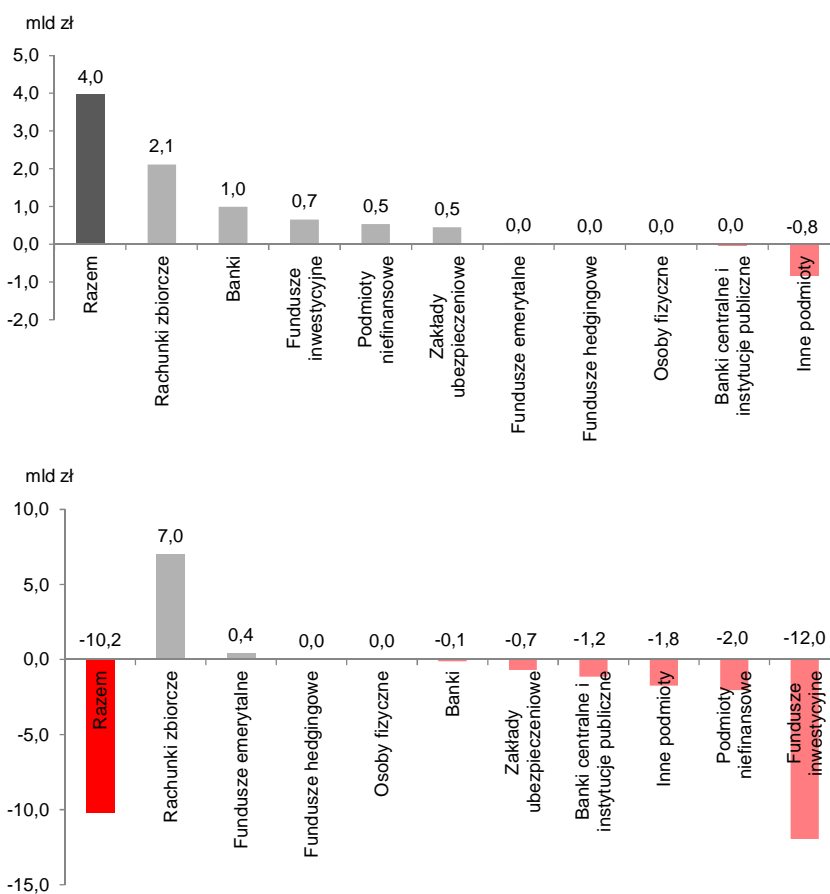


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w czerwcu 2016 r. m/m

W czerwcu 2016 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych zwiększyło się o 4,0 mld zł, do czego przyczynił się głównie wzrost portfela SPW na rachunkach zbiorczych (+2,1 mld zł) oraz w bankach komercyjnych (+1,0 mld zł, w tym z Austrii: +1,2 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano przede wszystkim wśród innych podmiotów (-0,8 mld zł, w tym z Wielkiej Brytanii: -0,3 mld zł, Irlandii: -0,2 mld zł, Stanów Zjednoczonych: -0,2 mld zł).

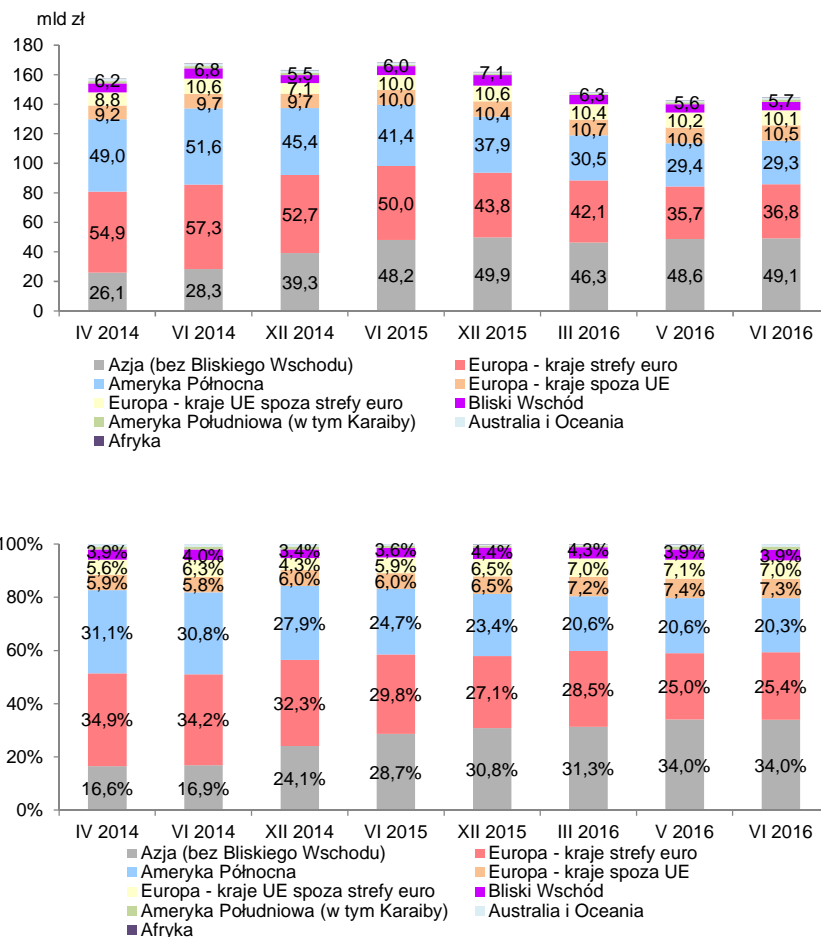
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2016 r.

W okresie styczeń-czerwiec 2016 r. inwestorzy zagraniczni zmniejszyli swoje portfele krajowych SPW o 10,2 mld zł. Zmniejszenie zaangażowania obserwowano przede wszystkim w przypadku funduszy inwestycyjnych (-12,0 mld zł, głównie ze Stanów Zjednoczonych i Luksemburga). Wzrost portfela SPW zanotowano prawie wyłącznie na rachunkach zbiorczych (+7,0 mld zł).



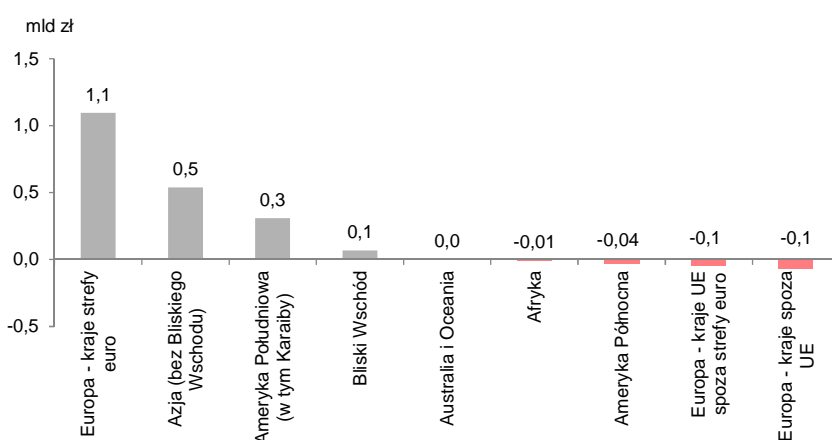
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów* – stan według wartości nominalnej oraz struktura

Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. W czerwcu 2016 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 34,0%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 49,1 mld zł, z czego 26,4 mld zł znajdowało się w portfelach azjatyckich banków centralnych, a 20,4 mld zł w portfelach inwestorów z Japonii. Drugi największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro – 25,4% (36,8 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 17,4 mld zł, Niemiec: 5,7 mld zł, Irlandii: 4,6 mld zł). Istotny udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z Ameryki Północnej (20,3%, co odpowiadało zaangażowaniu w wysokości 29,3 mld zł, z czego 28,5 mld zł znajdowało się w portfelach nierezydentów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 20,3%.



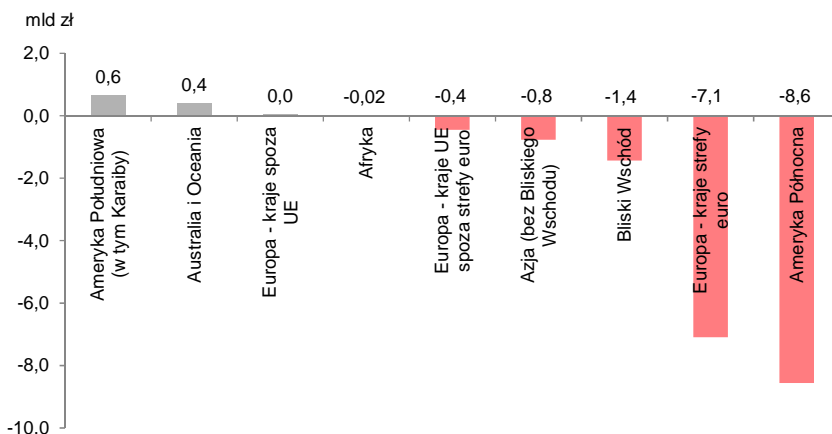
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów* w czerwcu 2016 r. m/m

W czerwcu 2016 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczyniło się głównie zwiększenie portfela przez inwestorów z krajów strefy euro (+1,1 mld zł, w tym z Austrii: +1,3 mld zł) oraz z Azji (+0,5 mld zł, w tym z Japonii: +0,6 mld zł). Zmniejszenie portfela dotyczyło przede wszystkim inwestorów z krajów europejskich spoza strefy euro (łącznie: -0,1 mld zł, w tym z Wielkiej Brytanii: -0,1 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów* w 2016 r.

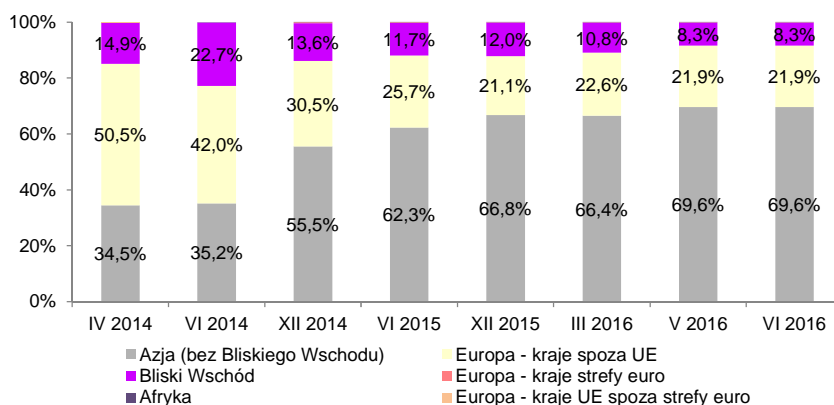
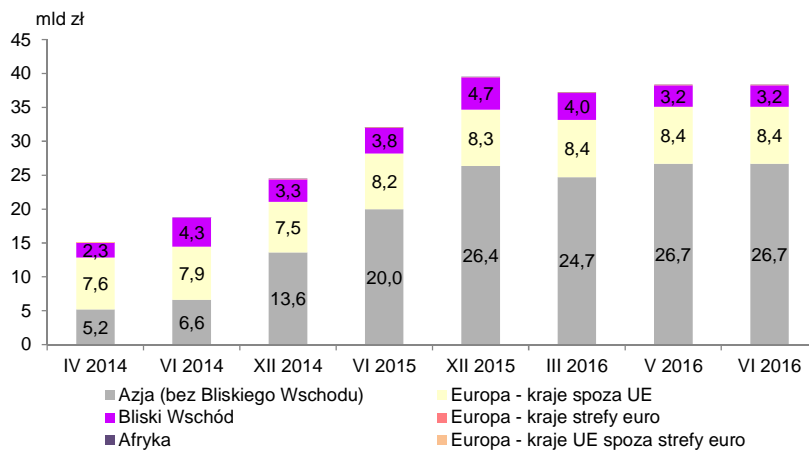
W okresie styczeń-czerwiec 2016 r. zmniejszenie zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW wynikało przede wszystkim ze zmniejszenia portfela przez inwestorów z Ameryki Północnej (-8,6 mld zł, w tym ze Stanów Zjednoczonych: -8,3 mld zł) oraz krajów strefy euro (-7,1 mld zł, w tym z Luksemburga: -4,7 mld zł, Niemiec: -1,1 mld zł).



*) Bez uwzględniania rachunków zbiorczych.

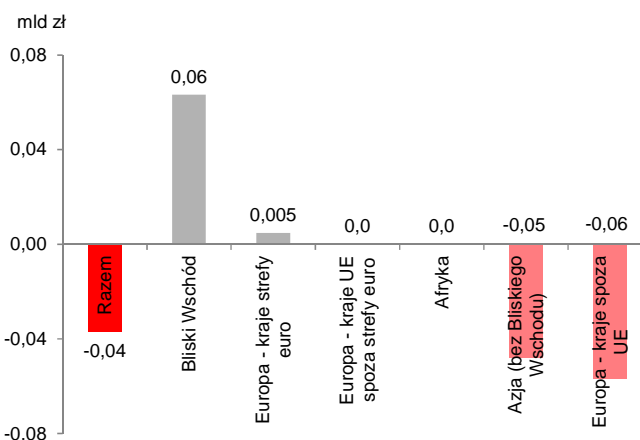
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (69,6% udziału w czerwcu 2016 r.). Istotnymi nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z krajów europejskich spoza UE (21,9% udziału, przy utrzymującym się stabilnym zaangażowaniu w wysokości ok. 8,5 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (8,3%).



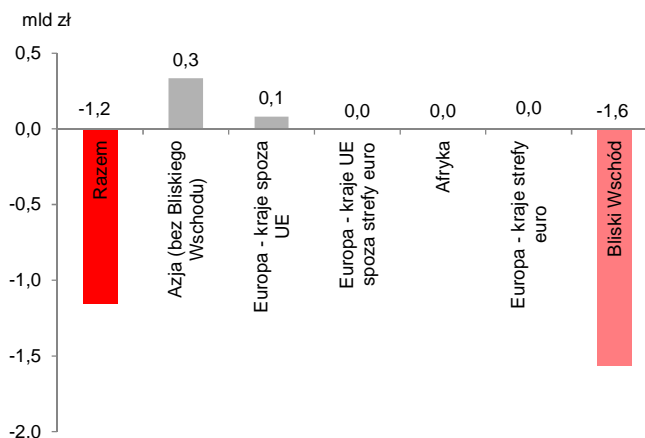
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w czerwcu 2016 r. m/m

W czerwcu 2016 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych zmniejszyło się o 0,04 mld zł. Było to przede wszystkim wypadkową zwiększenia zaangażowania przez inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,06 mld zł) oraz spadku portfela podmiotów z krajów europejskich spoza UE (-0,06 mld zł) oraz z Azji (-0,05 mld zł).



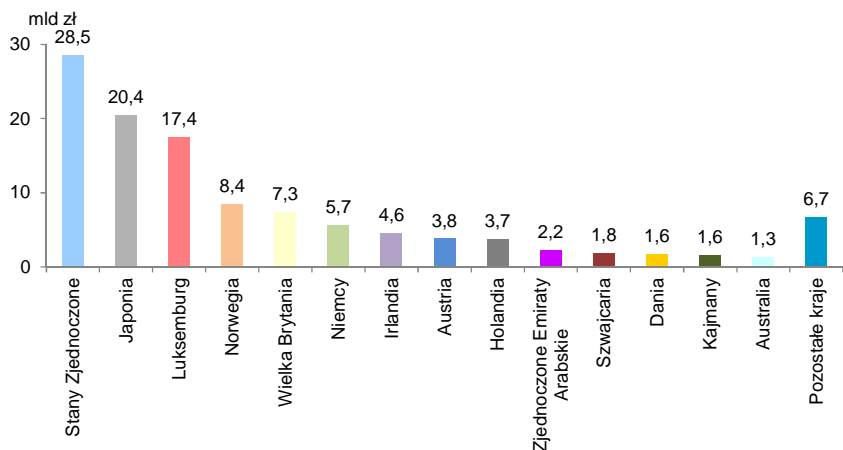
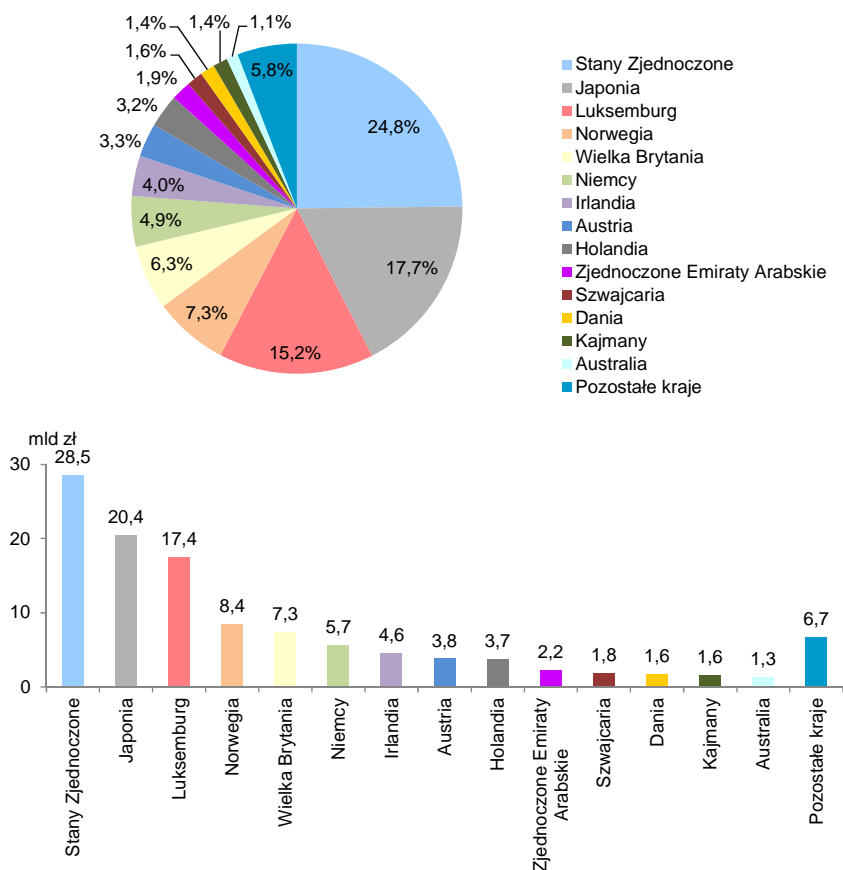
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2016 r.

W okresie styczeń-czerwiec 2016 r. zanotowano spadek zaangażowania banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW o 1,2 mld zł. Było to przede wszystkim wypadkową zmniejszenia portfela przez podmioty z Bliskiego Wschodu (-1,6 mld zł) oraz wzrostu zaangażowania inwestorów z Azji (+0,3 mld zł).



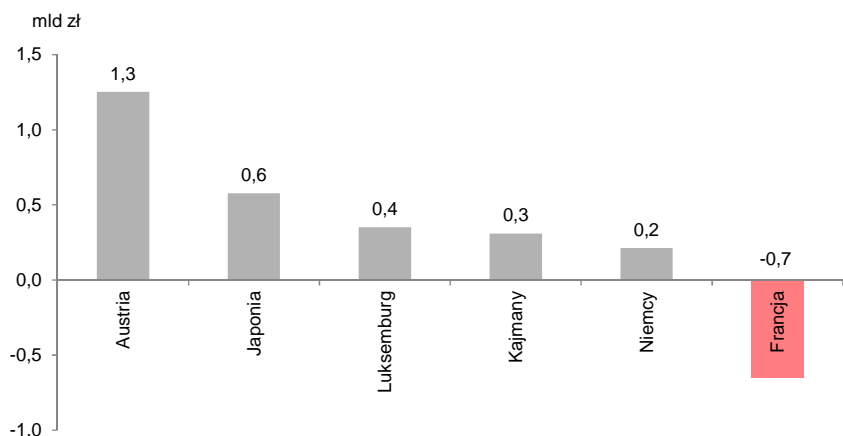
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w czerwcu 2016 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W czerwcu 2016 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 55 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzysidentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z USA (24,8%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 13,8% udziału w zadłużeniu nierzysidentów w krajowych SPW), Japonii (17,7%, w tym przede wszystkim zakłady ubezpieczeń: 9,3%), Luksemburga (15,2%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 11,1%), Norwegii (7,3% – niemal wyłącznie instytucje publiczne), Wielkiej Brytanii (6,3%, w tym banki komercyjne: 3,0%), Niemiec (4,9%, w tym fundusze inwestycyjne: 2,4%, inne podmioty: 1,5%) oraz Irlandii (4,0%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 3,6%).



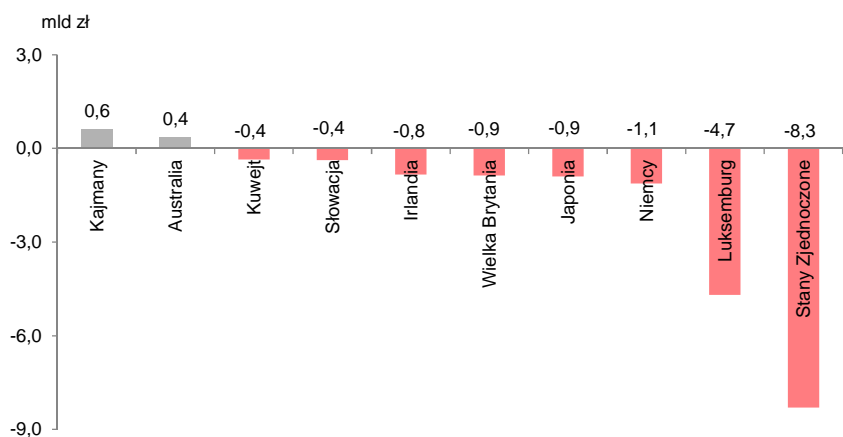
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w czerwcu 2016 r. m/m**

W czerwcu 2016 r. wzrost zaangażowania w krajowe SPW dotyczył głównie inwestorów z Austrii (+1,3 mld zł, prawie wyłącznie banków komercyjnych) i Japonii (+0,6 mld zł, przede wszystkim zakładów ubezpieczeń: +0,3 mld zł i podmiotów niefinansowych: +0,2 mld zł). Spadki zanotowano natomiast głównie wśród inwestorów z Francji (-0,7 mld zł, wyłącznie wśród banków komercyjnych).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w 2016 r.***

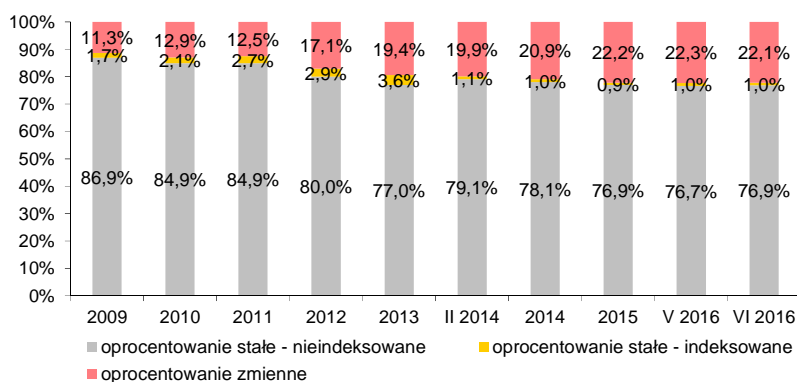
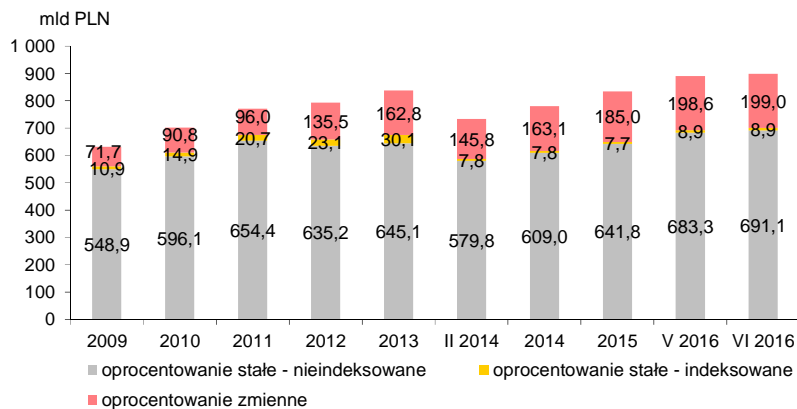
Zmniejszenie zaangażowania inwestorów zagranicznych w krajowe SPW w okresie styczeń-czerwiec 2016 r. dotyczyło przede wszystkim nierzysidentów ze Stanów Zjednoczonych (-8,3 mld zł) oraz Luksemburga (-4,7 mld zł) – głównie funduszy inwestycyjnych.



*) Bez 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 0,4 mld PLN.

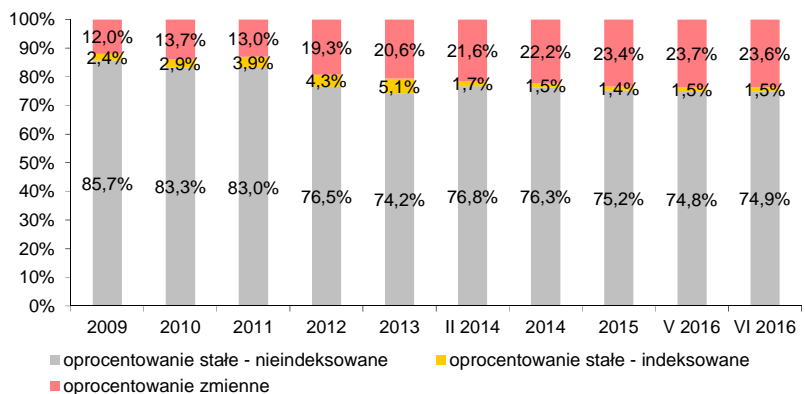
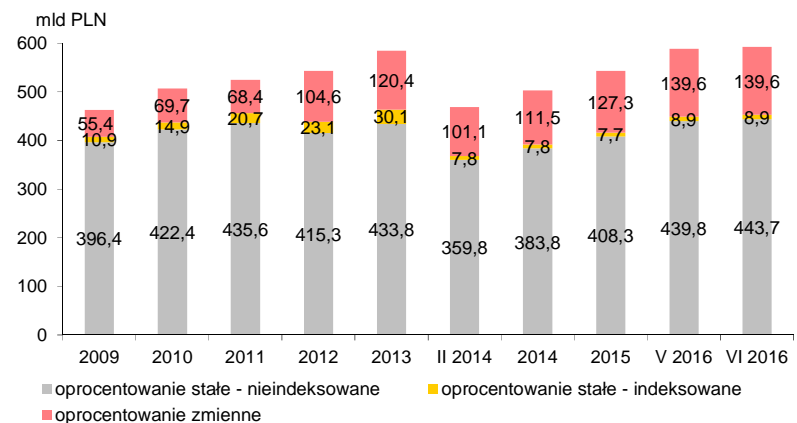
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w czerwcu 2016 r. ich udział wyniósł 77,9%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 22,1%, co oznaczało spadek o 0,2 pkt proc. m/m i o 0,03 pkt proc. wobec końca 2015 r. Spadek tego udziału w czerwcu wynikał przede wszystkim z emisji krajowych rynkowych SPW oprocentowanych wyłącznie stałą stopą, a także z osłabienia EUR wobec USD, CHF i JPY (zadłużenie zagraniczne o zmiennym oprocentowaniu nominowane jest wyłącznie w EUR, natomiast dług w USD, CHF i JPY jest oprocentowany wyłącznie stałą stopą). Zwiększanie roli długu o zmiennym oprocentowaniu w latach 2012-2016 sprzyjało obniżaniu kosztów obsługi długu.



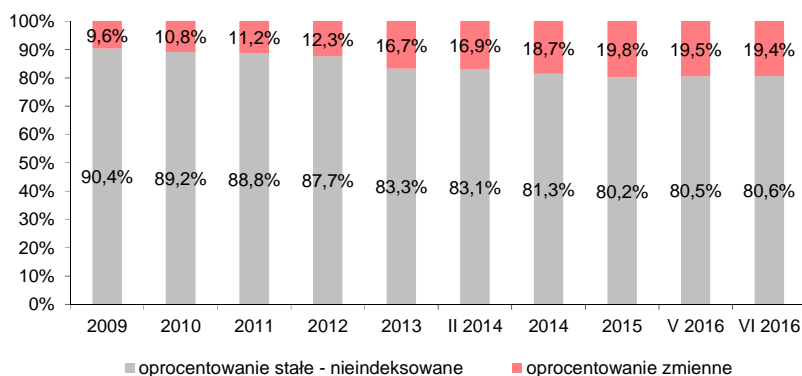
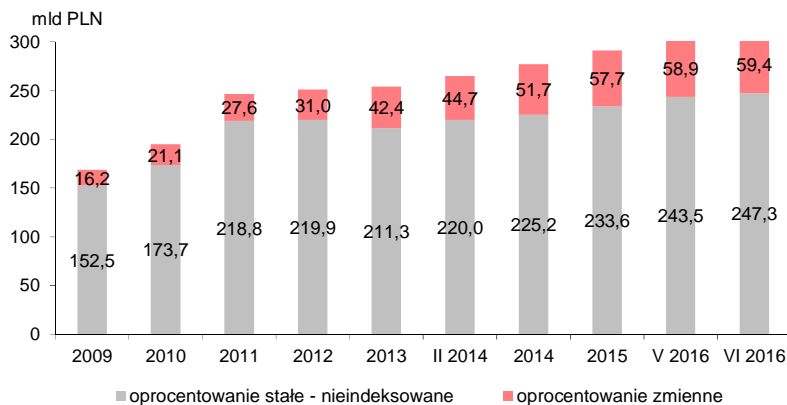
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2016 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 23,6%, tj. zmniejszył się o 0,2 pkt proc. m/m i jednocześnie wzrósł o 0,1 pkt proc. wobec końca 2015 r. Spadek udziału w czerwcu był przede wszystkim efektem emisji rynkowych SPW wyłącznie o stałym oprocentowaniu.



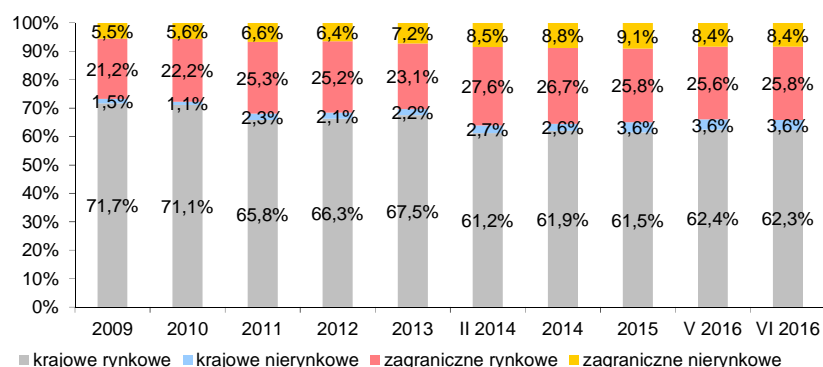
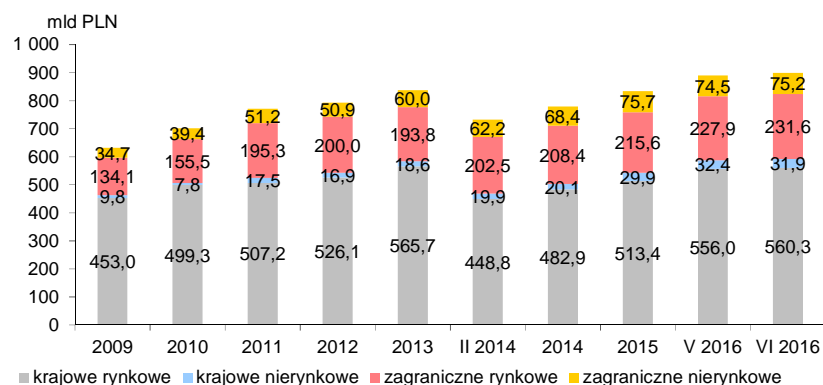
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2016 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 19,4%, tj. zmniejszył się o 0,1 pkt proc. m/m i o 0,4 pkt proc. wobec końca 2015 r. Spadek tego udziału w czerwcu wynikał przede wszystkim z osłabienia EUR w stosunku do USD, CHF i JPY, tj. wobec walut, w których zadłużenie oprocentowane jest wyłącznie stałą stopą. Dług o zmiennym oprocentowaniu od września 2015 r. stanowią wyłącznie kredyty z MIF (nominowane w EUR), wykorzystywane ze względu na atrakcyjne warunki finansowania.



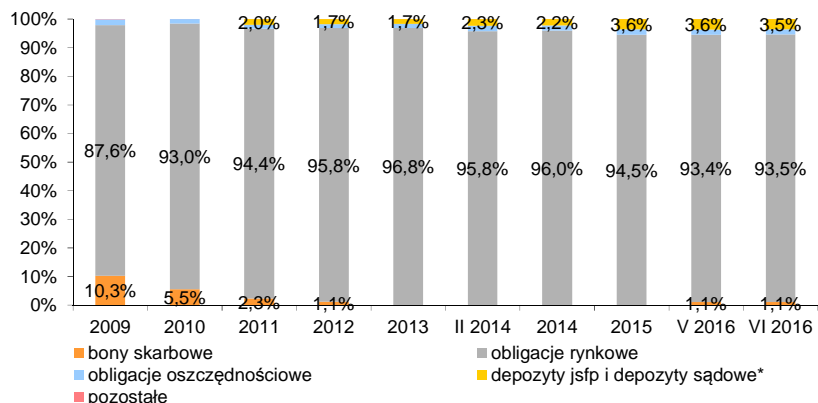
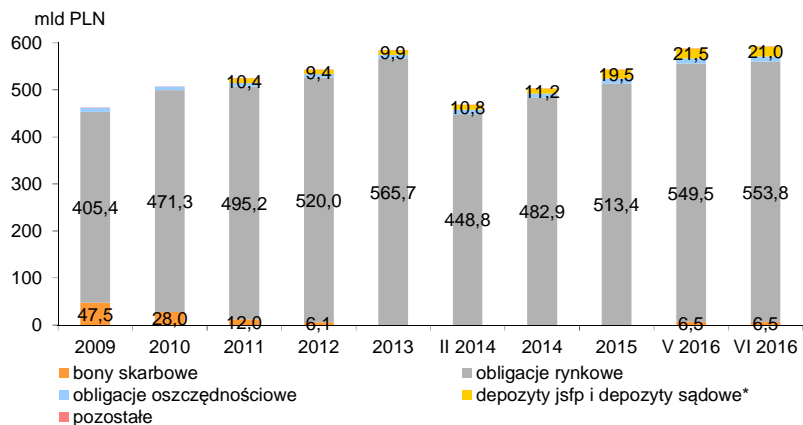
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (88,1% udziału w czerwcu 2016 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (62,3%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z MIF, krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

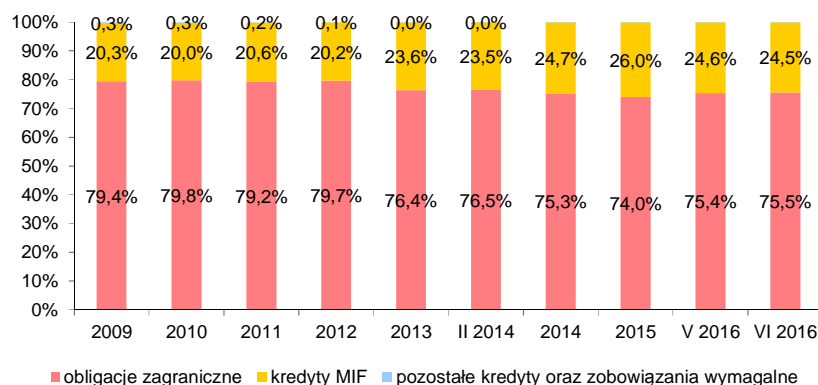
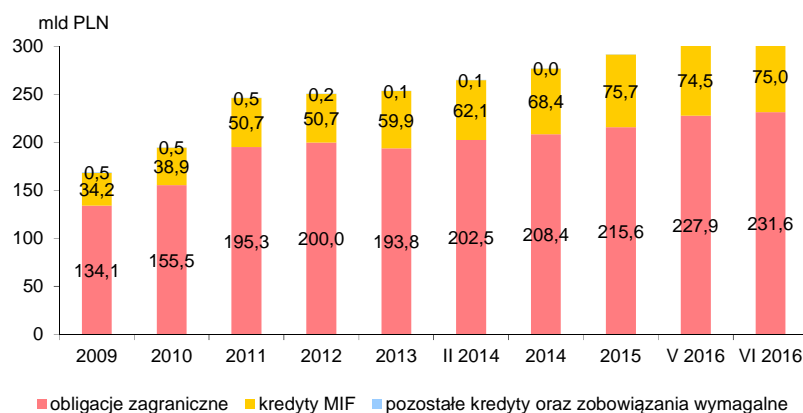
Zdecydowanie dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w czerwcu 2016 r. wyniósł 93,5%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjęte od jsfp i depozyty sądowe*, których łączny udział wyniósł 3,5%. W czerwcu 2016 r. nie były przeprowadzane przetargi bonów skarbowych i w efekcie udział tych instrumentów w zadłużeniu krajowym utrzymał się na poziomie 1,1%.



*1) 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 – stan według wartości nominalnej oraz struktura

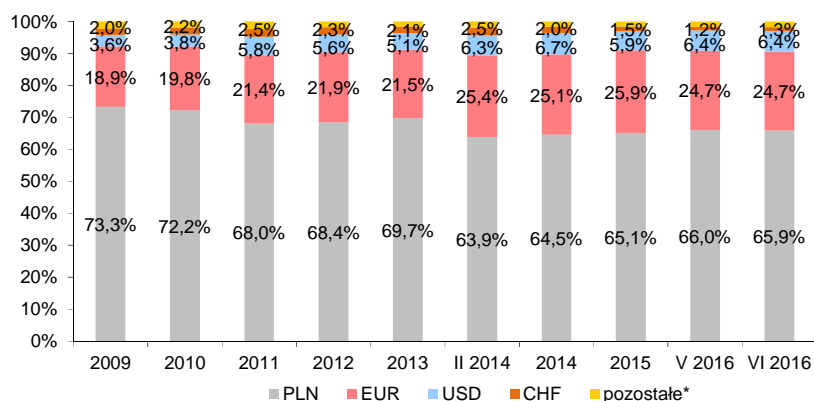
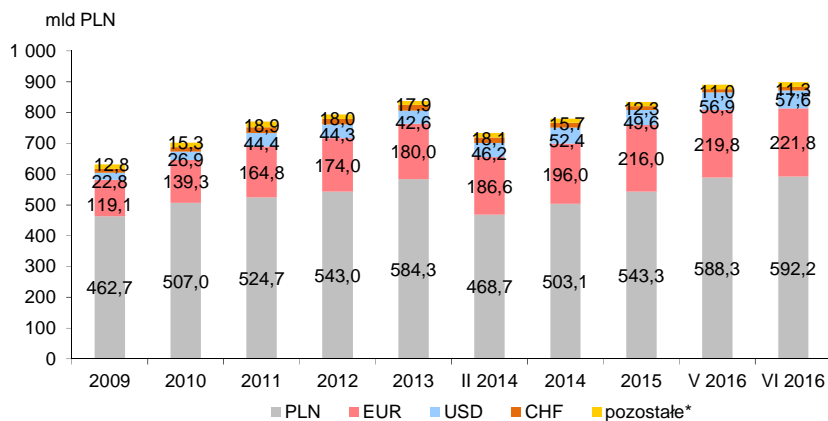
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynki zagraniczne (75,5% udziału w czerwcu 2016 r.), istotny udział mają kredyty z MIF (24,5%). W czerwcu udział kredytów zmniejszył się o 0,2 pkt proc., co wynikało przede wszystkim ze spłat rat od tych kredytów, a także z osłabienia EUR wobec walut, w których nominowany jest dług z tytułu obligacji.



Zadłużenie SP wg rodzaju waluty – stan według wartości nominalnej oraz struktura

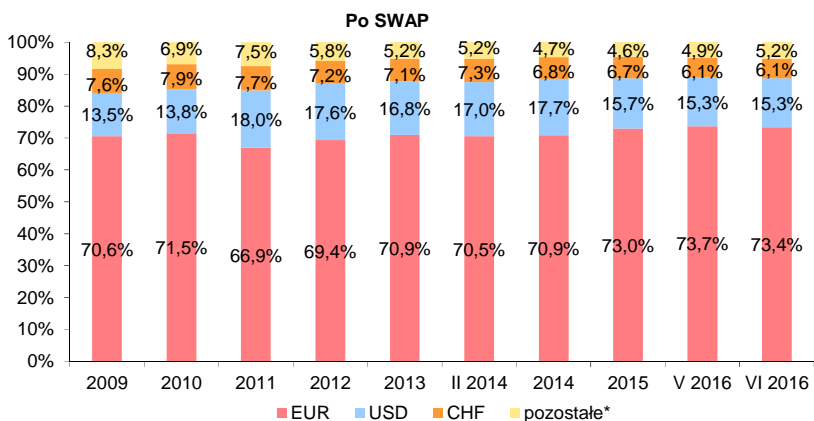
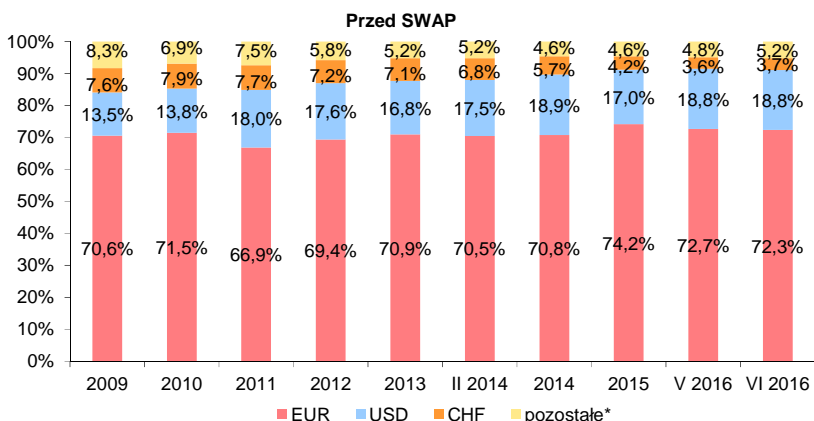
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, głównym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w czerwcu 2016 r. wyniosło 65,9% wobec 66,0% w maju 2016 r. i 65,1% na koniec 2015 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – brak zmian m/m i spadek o 1,2 pkt proc. względem końca 2015 r.,
- USD – brak zmian m/m i wzrost o 0,5 pkt proc. względem końca 2015 r.,
- CHF – wzrost o 0,02 pkt proc. m/m i spadek o 0,2 pkt proc. wobec końca 2015 r.,
- JPY – wzrost o 0,1 pkt proc. m/m i o 0,2 pkt proc. względem końca 2015 r.



Struktura walutowa zadłużenia zagranicznego SP – bez uwzględnienia transakcji SWAP i po ich uwzględnieniu

W czerwcu 2016 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długi w walutach obcych, z uwzględnieniem transakcji pochodnych, wyniósł 73,4%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział EUR zmniejszył się w czerwcu o 0,3 pkt proc., co było przede wszystkim wynikiem osłabienia EUR wobec pozostałych walut.



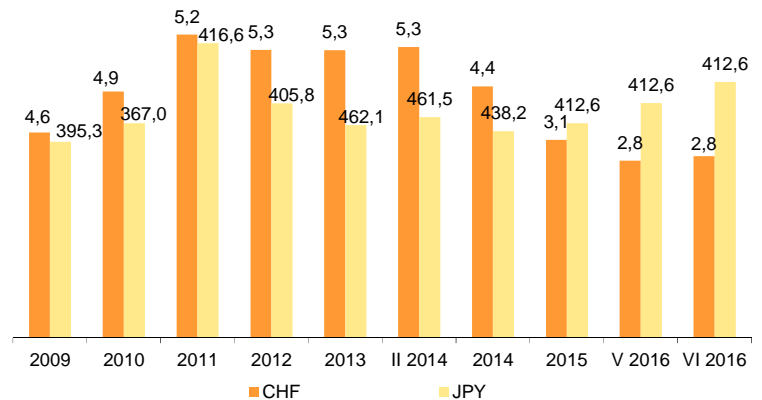
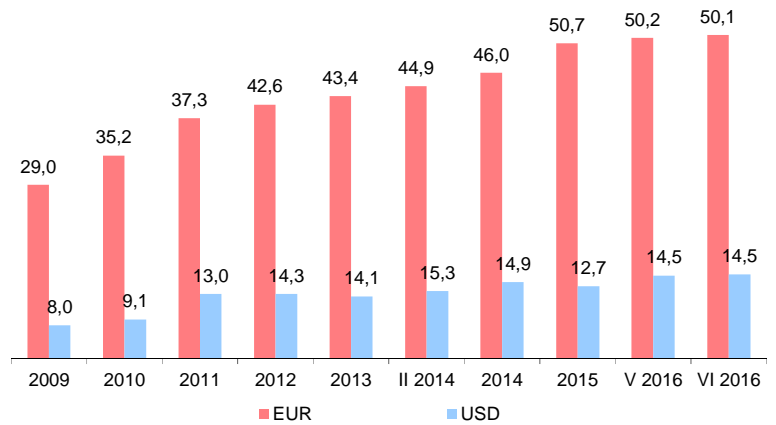
*) JPY (od 2010 r., wcześniej do 2009 r. kategoria pozostałe zawierała również GBP).

Zadłużenie zagraniczne SP w mld waluty emisji**)

Na koniec czerwca 2016 r. wartość nominalna zadłużenia w EUR wyniosła 50,1 mld EUR, co oznaczało spadek o 0,04 mld EUR m/m. Wartość nominalna długu nominowanego w USD, CHF i JPY pozostała bez zmian względem poprzedniego miesiąca i wyniosła odpowiednio 14,5 mld USD, 2,8 mld CHF oraz 412,6 mld JPY.

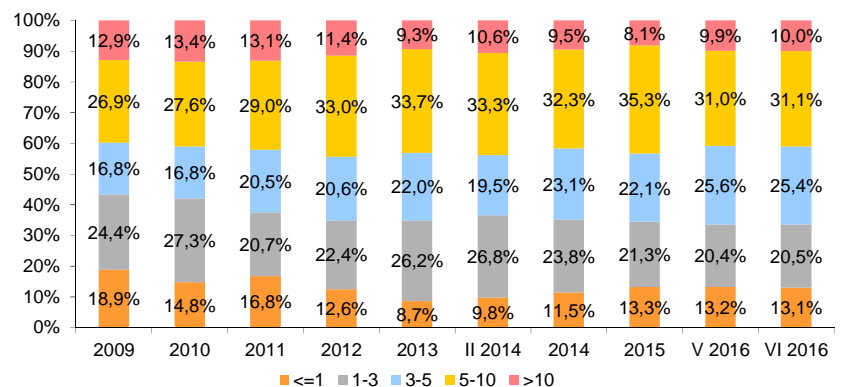
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP, a także nie obejmują zadłużenia w GBP, spłaconego w XI 2010 r.

***) Wysokość zadłużenia jest podawana na wykresach w walutach oryginalnych, natomiast w celu zachowania porównywalności proporcje kolumn odpowiadają zadłużeniu przeliczonemu na PLN.



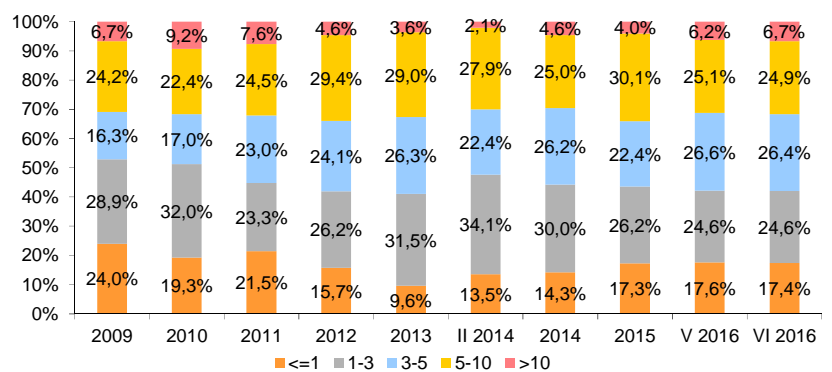
Zadłużenia SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W czerwcu 2016 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 41,0% długu SP, tj. wzrosło o 0,2 pkt proc. m/m (przede wszystkim w efekcie przewagi instrumentów długoterminowych w nowo emitowanych rynkowych SPW) oraz spadło o 2,4 pkt proc. wobec końca 2015 r. Zadłużenie o zapadalności poniżej 1 roku wyniosło 13,1%, tj. zmniejszyło się o 0,1 pkt proc. m/m (do czego przyczyniły się przede wszystkim zmiany w strukturze długu krajowego) i o 0,2 pkt proc. względem końca 2015 r.



Zadłużenia krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W czerwcu 2016 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 31,6%, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m (w efekcie emisji głównie długu o długich terminach zapadalności) oraz spadek o 2,5 pkt proc. wobec końca 2015 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 17,4%, tj. zmniejszył się o 0,2 pkt proc. m/m (na skutek wzrostu udziału długu długoterminowego i ujemnego salda depozytów) i jednocześnie wzrósł o 0,1 pkt proc. w porównaniu z końcem 2015 r.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

W czerwcu 2016 r. średnia zapadalność (ATM – average time to maturity) długu SP wyniosła 5,28 roku (spadek o 0,06 roku m/m i wzrost o 0,07 roku wobec końca 2015 r.), pozostając na poziomie zgodnym z założeniami strategii zarządzania długiem, tj. zbliżonym do 5 lat. ATM długu krajowego skróciło się o 0,05 roku, do 4,27 roku, co było przede wszystkim wypadkową starzenia się długu oraz emisji głównie instrumentów o długich terminach zapadalności. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem zakłada się utrzymywanie ATM długu krajowego na poziomie nie niższym niż 4 lata, a docelowo jego wydłużenie do 4,5 roku. W czerwcu 2016 r. ATM długu zagranicznego skróciło się o 0,07 roku (przede wszystkim w wyniku starzenia się długu), pozostając na bezpiecznym poziomie 7,14 roku.

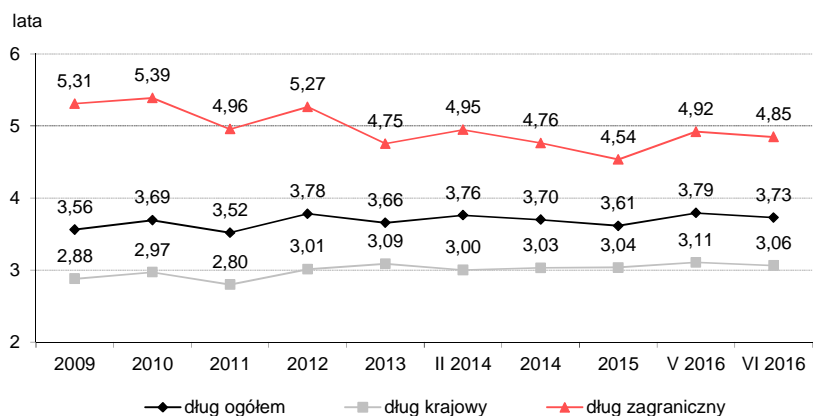
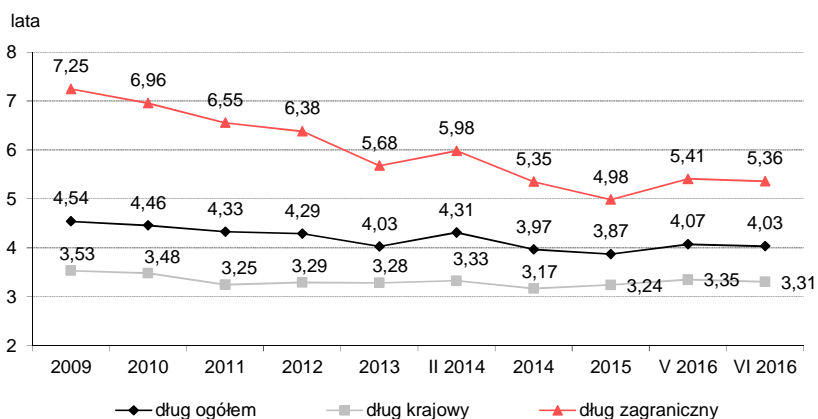
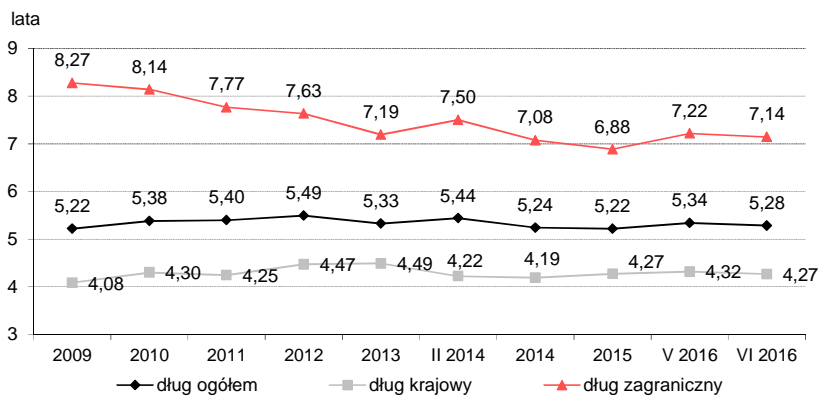
ATR zadłużenia SP

W czerwcu 2016 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) zadłużenia SP wyniósł 4,03 roku (spadek o 0,04 roku m/m i wzrost o 0,16 roku wobec końca 2015 r.). Spadek ATR w czerwcu był wynikiem skrócenia się ATR zarówno długu krajowego (o 0,04 roku, do 3,31 roku), jak i długu zagranicznego (o 0,05 roku, do 5,36 roku). Zmiany ATR obydwu kategorii długu były przede wszystkim wypadkową spadku ATM oraz zmniejszenia udziału długu o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, ATR zadłużenia krajowego SP w czerwcu 2016 r. pozostawało w przedziale 2,8-3,8 roku.

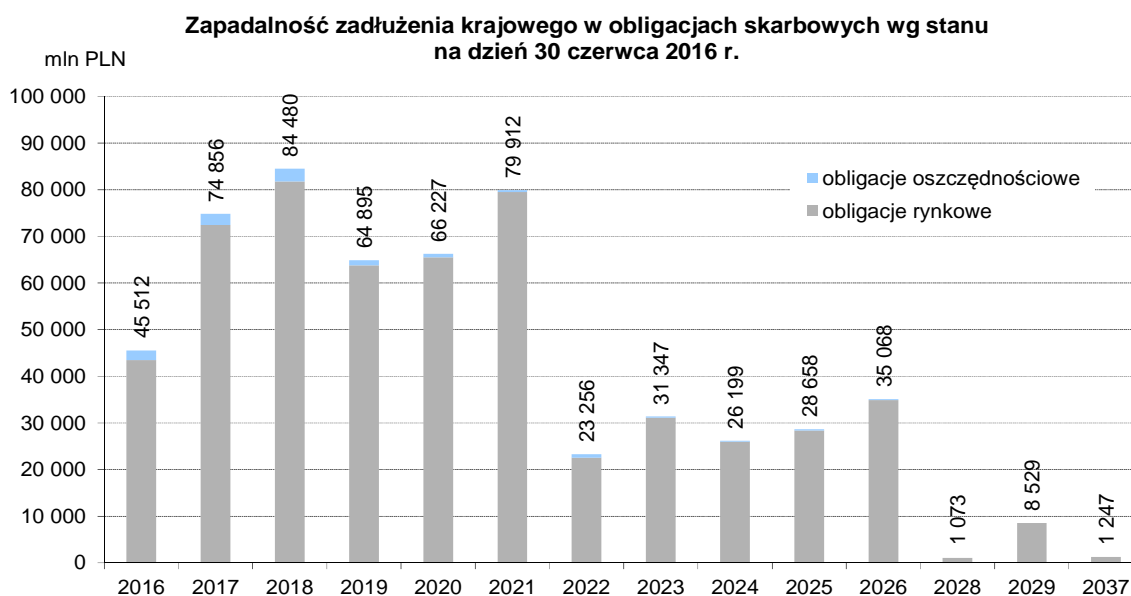
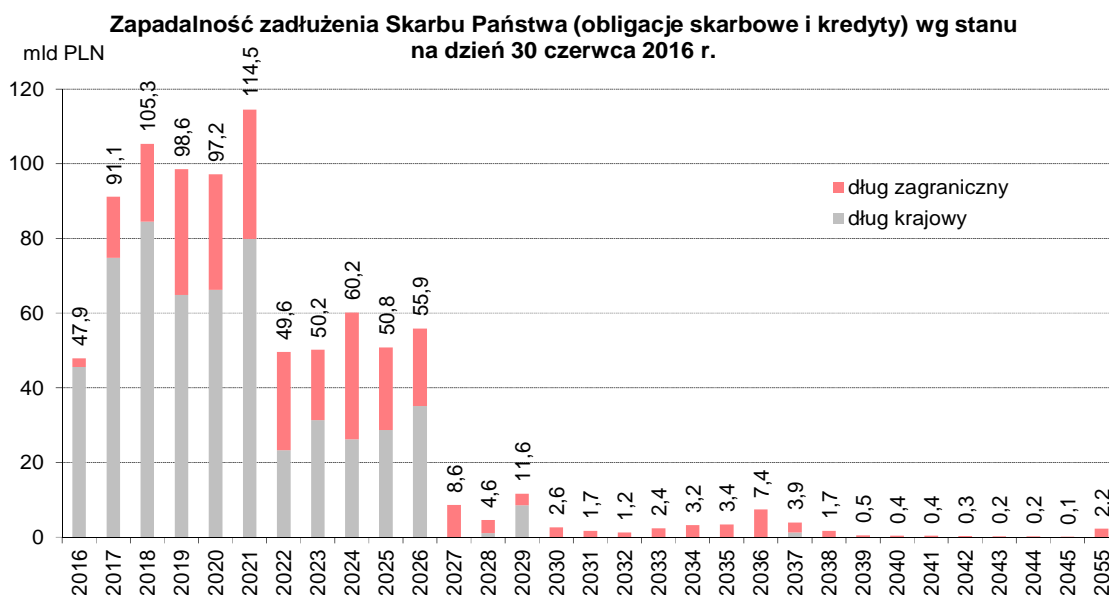
Duration zadłużenia SP*

Duration długu SP w czerwcu 2016 r. wyniosło 3,73 roku, tj. zmniejszyło się o 0,06 roku m/m i jednocześnie wzrosło o 0,11 roku względem końca 2015 r. Spadek duration w czerwcu był wynikiem skrócenia się duration zarówno długu krajowego (o 0,04 roku, do 3,06 roku), jak i długu zagranicznego (o 0,07 roku, do 4,85 roku). Zmniejszenie duration obydwu kategorii długu wynikało przede wszystkim ze skrócenia się ATR.

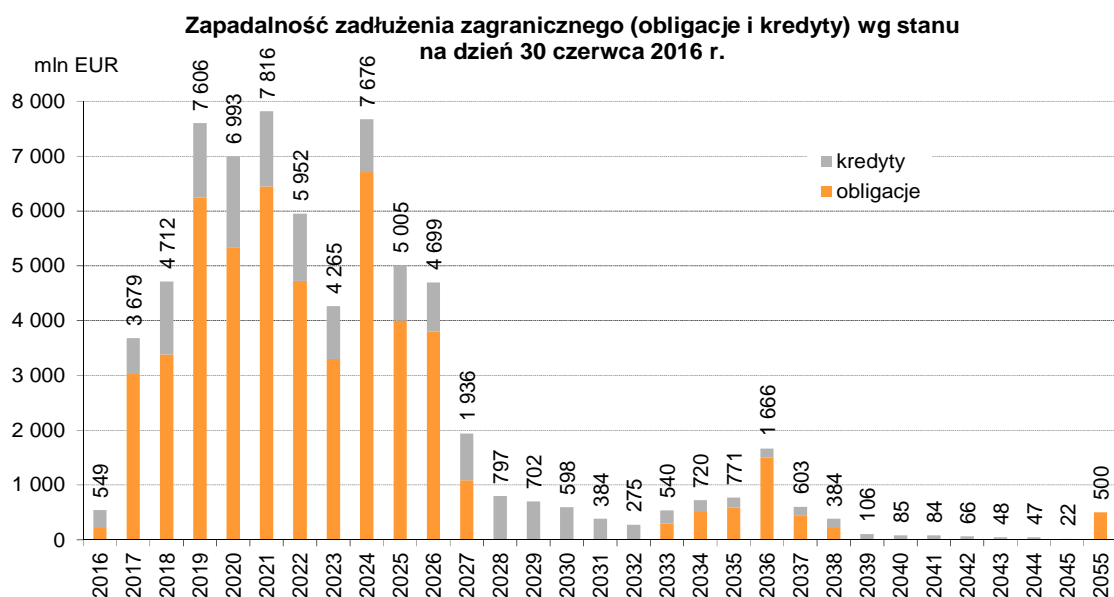
Zarówno wskaźnik ATR, jak i duration wskazują, że ryzyko stopy procentowej zadłużenia SP w 2016 r. utrzymuje się na stabilnym poziomie.



*) bez obligacji indeksowanych



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2016 r. – pozostały dług SP (głównie przyjęte depozyty oraz zobowiązania wymagalne) o wartości 20.832 mln zł oraz (b) o terminie zapadalności w 2017 r. – przyjęte depozyty o wartości 159 mln zł.



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia zagranicznego SP: zobowiązania wymagalne (121 mln zł) o terminie zapadalności w 2016 r.

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

| Wyszczególnienie | XII 2015 | struktura XII 2015 w % | V 2016 | struktura V 2016 w % | VI 2016 | struktura VI 2016 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------|------------|-----------------------|------------|
| | | | | | | | VI 2016 – V 2016 | | VI 2016 – XII 2015 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 834 550,6 | 100,0 | 890 714,6 | 100,0 | 898 988,8 | 100,0 | 8 274,2 | 0,9 | 64 438,2 | 7,7 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 543 262,2 | 65,1 | 588 305,5 | 66,0 | 592 249,3 | 65,9 | 3 943,8 | 0,7 | 48 987,1 | 9,0 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 523 695,5 | 62,8 | 566 828,4 | 63,6 | 571 258,5 | 63,5 | 4 430,1 | 0,8 | 47 563,0 | 9,1 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 513 385,1 | 61,5 | 555 955,3 | 62,4 | 560 311,2 | 62,3 | 4 355,9 | 0,8 | 46 926,1 | 9,1 |
| oprocentowanie stałe - nieindeksowane | 384 567,5 | 46,1 | 413 669,7 | 46,4 | 418 033,0 | 46,5 | 4 363,3 | 1,1 | 33 465,5 | 8,7 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 6 482,3 | 0,7 | 6 482,3 | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 6 482,3 | - |
| obligacje OK | 38 928,4 | 4,7 | 38 347,4 | 4,3 | 39 376,4 | 4,4 | 1 029,0 | 2,7 | 448,0 | 1,2 |
| obligacje PS | 172 868,0 | 20,7 | 178 884,0 | 20,1 | 179 143,3 | 19,9 | 259,3 | 0,1 | 6 275,3 | 3,6 |
| obligacje DS | 139 393,4 | 16,7 | 156 578,3 | 17,6 | 159 639,3 | 17,8 | 3 060,9 | 2,0 | 20 245,9 | 14,5 |
| obligacje WS | 33 377,6 | 4,0 | 33 377,6 | 3,7 | 33 391,6 | 3,7 | 14,0 | 0,0 | 14,0 | 0,0 |
| oprocentowanie stałe - indeksowane | 7 677,1 | 0,9 | 8 887,2 | 1,0 | 8 913,3 | 1,0 | 26,1 | 0,3 | 1 236,1 | 16,1 |
| obligacje IZ | 7 677,1 | 0,9 | 8 887,2 | 1,0 | 8 913,3 | 1,0 | 26,1 | 0,3 | 1 236,1 | 16,1 |
| oprocentowanie zmienne | 121 140,5 | 14,5 | 133 398,4 | 15,0 | 133 364,9 | 14,8 | -33,5 | 0,0 | 12 224,5 | 10,1 |
| obligacje WZ | 121 140,5 | 14,5 | 133 398,4 | 15,0 | 133 364,9 | 14,8 | -33,5 | 0,0 | 12 224,5 | 10,1 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 10 310,4 | 1,2 | 10 873,1 | 1,2 | 10 947,3 | 1,2 | 74,3 | 0,7 | 636,9 | 6,2 |
| oprocentowanie stałe | 4 147,5 | 0,5 | 4 640,6 | 0,5 | 4 725,7 | 0,5 | 85,1 | 1,8 | 578,3 | 13,9 |
| obligacje KOS | 1 355,7 | 0,2 | 871,9 | 0,1 | 871,2 | 0,1 | -0,7 | -0,1 | -484,5 | -35,7 |
| obligacje DOS | 2 791,8 | 0,3 | 3 768,7 | 0,4 | 3 854,5 | 0,4 | 85,8 | 2,3 | 1 062,8 | 38,1 |
| oprocentowanie zmienne | 6 162,9 | 0,7 | 6 232,5 | 0,7 | 6 221,6 | 0,7 | -10,9 | -0,2 | 58,7 | 1,0 |
| obligacje TOZ | 534,4 | 0,1 | 582,5 | 0,1 | 592,3 | 0,1 | 9,8 | 1,7 | 57,9 | 10,8 |
| obligacje COI | 1 656,2 | 0,2 | 1 608,7 | 0,2 | 1 591,6 | 0,2 | -17,1 | -1,1 | -64,6 | -3,9 |
| obligacje EDO | 3 972,3 | 0,5 | 4 041,2 | 0,5 | 4 037,7 | 0,4 | -3,6 | -0,1 | 65,3 | 1,6 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 19 566,7 | 2,3 | 21 477,1 | 2,4 | 20 990,8 | 2,3 | -486,3 | -2,3 | 1 424,1 | 7,3 |
| depozyty jsfp* | 15 444,9 | 1,9 | 17 429,9 | 2,0 | 16 941,7 | 1,9 | -488,1 | -2,8 | 1 496,8 | 9,7 |
| depozyty sądowe** | 4 096,4 | 0,5 | 4 040,5 | 0,5 | 4 041,6 | 0,4 | 1,1 | 0,0 | -54,8 | -1,3 |
| zobowiązania wymagalne | 22,0 | 0,0 | 3,3 | 0,0 | 4,0 | 0,0 | 0,7 | 22,4 | -17,9 | -81,7 |
| inne | 3,5 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 3,4 | 0,0 | 0,0 | -0,7 | 0,0 | -1,1 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 291 288,4 | 34,9 | 302 409,1 | 34,0 | 306 739,5 | 34,1 | 4 330,4 | 1,4 | 15 451,1 | 5,3 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 215 629,4 | 25,8 | 227 920,9 | 25,6 | 231 588,9 | 25,8 | 3 667,9 | 1,6 | 15 959,5 | 7,4 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 215 629,4 | 25,8 | 227 920,9 | 25,6 | 231 588,9 | 25,8 | 3 667,9 | 1,6 | 15 959,5 | 7,4 |
| oprocentowanie stałe | 215 629,4 | 25,8 | 227 920,9 | 25,6 | 231 588,9 | 25,8 | 3 667,9 | 1,6 | 15 959,5 | 7,4 |
| EUR | 140 382,3 | 16,8 | 145 359,7 | 16,3 | 146 802,7 | 16,3 | 1 443,0 | 1,0 | 6 420,4 | 4,6 |
| USD | 49 544,0 | 5,9 | 56 888,2 | 6,4 | 57 515,3 | 6,4 | 627,1 | 1,1 | 7 971,4 | 16,1 |
| CHF | 12 330,3 | 1,5 | 11 036,9 | 1,2 | 11 308,2 | 1,3 | 271,3 | 2,5 | -1 022,1 | -8,3 |
| JPY | 13 372,8 | 1,6 | 14 636,2 | 1,6 | 15 962,7 | 1,8 | 1 326,5 | 9,1 | 2 589,9 | 19,4 |
| oprocentowanie zmienne | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| 2. Kredyty zagraniczne | 75 652,5 | 9,1 | 74 482,8 | 8,4 | 75 029,1 | 8,3 | 546,3 | 0,7 | -623,4 | -0,8 |
| oprocentowanie stałe | 17 931,1 | 2,1 | 15 563,6 | 1,7 | 15 618,8 | 1,7 | 55,3 | 0,4 | -2 312,3 | -12,9 |
| EUR | 17 931,1 | 2,1 | 15 563,6 | 1,7 | 15 618,8 | 1,7 | 55,3 | 0,4 | -2 312,3 | -12,9 |
| oprocentowanie zmienne | 57 721,4 | 6,9 | 58 919,2 | 6,6 | 59 410,3 | 6,6 | 491,1 | 0,8 | 1 688,9 | 2,9 |
| EUR | 57 721,4 | 6,9 | 58 919,2 | 6,6 | 59 410,3 | 6,6 | 491,1 | 0,8 | 1 688,9 | 2,9 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 6,5 | 0,0 | 5,4 | 0,0 | 121,5 | 0,0 | 116,1 | 2 170,3 | 115,0 | 1 765,7 |

*) 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 2015 | struktura XII 2015 w % | V 2016 | struktura V 2016 w % | VI 2016 | struktura VI 2016 w % | zmiana VI 2016 – V 2016 | | zmiana VI 2016 – XII 2015 | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 834 550,6 | 100,0 | 890 714,6 | 100,0 | 898 988,8 | 100,0 | 8 274,2 | 0,9 | 64 438,2 | 7,7 |
| I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów | 350 092,5 | 41,9 | 413 415,6 | 46,4 | 413 389,6 | 46,0 | -26,0 | 0,0 | 63 297,1 | 18,1 |
| Krajowy sektor bankowy | 184 177,6 | 22,1 | 241 338,1 | 27,1 | 241 399,3 | 26,9 | 61,1 | 0,0 | 57 221,7 | 31,1 |
| 1. Krajowe SPW | 171 499,8 | 20,5 | 224 904,9 | 25,2 | 224 868,0 | 25,0 | -36,9 | 0,0 | 53 368,2 | 31,1 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 171 499,8 | 20,5 | 224 904,9 | 25,2 | 224 868,0 | 25,0 | -36,9 | 0,0 | 53 368,2 | 31,1 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 5 919,9 | 0,7 | 5 920,7 | 0,7 | 0,8 | 0,0 | 5 920,7 | - |
| obligacje OK | 13 945,9 | 1,7 | 22 819,4 | 2,6 | 24 172,1 | 2,7 | 1 352,8 | 5,9 | 10 226,2 | 73,3 |
| obligacje PS | 57 422,7 | 6,9 | 75 872,1 | 8,5 | 76 685,6 | 8,5 | 813,5 | 1,1 | 19 262,9 | 33,5 |
| obligacje DS | 20 736,7 | 2,5 | 30 044,3 | 3,4 | 29 309,8 | 3,3 | -734,4 | -2,4 | 8 573,2 | 41,3 |
| obligacje WS | 2 879,1 | 0,3 | 2 981,0 | 0,3 | 2 800,8 | 0,3 | -180,2 | -6,0 | -78,2 | -2,7 |
| obligacje IZ | 1 500,9 | 0,2 | 3 060,0 | 0,3 | 3 076,4 | 0,3 | 16,3 | 0,5 | 1 575,5 | 105,0 |
| obligacje WZ | 75 014,5 | 9,0 | 84 208,2 | 9,5 | 82 902,5 | 9,2 | -1 305,7 | -1,6 | 7 888,0 | 10,5 |
| 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 | 12 677,8 | 1,5 | 16 433,3 | 1,8 | 16 531,3 | 1,8 | 98,0 | 0,6 | 3 853,5 | 30,4 |
| Krajowy sektor pozabankowy | 165 914,9 | 19,9 | 172 077,5 | 19,3 | 171 990,4 | 19,1 | -87,1 | -0,1 | 6 075,4 | 3,7 |
| 1. Krajowe SPW | 145 436,2 | 17,4 | 149 347,9 | 16,8 | 149 855,7 | 16,7 | 507,9 | 0,3 | 4 419,5 | 3,0 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 135 140,1 | 16,2 | 138 490,5 | 15,5 | 138 924,5 | 15,5 | 434,0 | 0,3 | 3 784,3 | 2,8 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 524,3 | 0,1 | 520,5 | 0,1 | -3,8 | -0,7 | 520,5 | - |
| obligacje OK | 10 750,6 | 1,3 | 8 815,1 | 1,0 | 9 387,3 | 1,0 | 572,2 | 6,5 | -1 363,4 | -12,7 |
| obligacje PS | 43 653,2 | 5,2 | 40 921,0 | 4,6 | 39 696,6 | 4,4 | -1 224,4 | -3,0 | -3 956,6 | -9,1 |
| obligacje DS | 30 865,1 | 3,7 | 33 373,1 | 3,7 | 33 551,7 | 3,7 | 178,6 | 0,5 | 2 686,6 | 8,7 |
| obligacje WS | 16 384,7 | 2,0 | 16 085,1 | 1,8 | 16 038,1 | 1,8 | -47,0 | -0,3 | -346,5 | -2,1 |
| obligacje IZ | 2 898,5 | 0,3 | 3 431,6 | 0,4 | 3 475,8 | 0,4 | 44,2 | 1,3 | 577,3 | 19,9 |
| obligacje WZ | 30 588,0 | 3,7 | 35 340,3 | 4,0 | 36 254,4 | 4,0 | 914,1 | 2,6 | 5 666,4 | 18,5 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 10 296,0 | 1,2 | 10 857,3 | 1,2 | 10 931,2 | 1,2 | 73,9 | 0,7 | 635,2 | 6,2 |
| obligacje KOS | 1 354,9 | 0,2 | 871,2 | 0,1 | 870,5 | 0,1 | -0,7 | -0,1 | -484,4 | -35,8 |
| obligacje DOS | 2 788,8 | 0,3 | 3 764,8 | 0,4 | 3 850,6 | 0,4 | 85,9 | 2,3 | 1 061,9 | 38,1 |
| obligacje TOZ | 534,1 | 0,1 | 581,7 | 0,1 | 591,4 | 0,1 | 9,7 | 1,7 | 57,4 | 10,7 |
| obligacje COI | 1 653,5 | 0,2 | 1 605,9 | 0,2 | 1 588,7 | 0,2 | -17,1 | -1,1 | -64,8 | -3,9 |
| obligacje EDO | 3 964,8 | 0,5 | 4 033,8 | 0,5 | 4 029,9 | 0,4 | -3,8 | -0,1 | 65,1 | 1,6 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 19 554,2 | 2,3 | 21 464,4 | 2,4 | 20 974,4 | 2,3 | -490,0 | -2,3 | 1 420,2 | 7,3 |
| depozyty jsfp* | 15 444,9 | 1,9 | 17 429,9 | 2,0 | 16 941,7 | 1,9 | -488,1 | -2,8 | 1 496,8 | 9,7 |
| depozyty sądowe** | 4 083,9 | 0,5 | 4 027,8 | 0,5 | 4 025,2 | 0,4 | -2,7 | -0,1 | -58,7 | -1,4 |
| zobowiązania wymagalne | 22,0 | 0,0 | 3,3 | 0,0 | 4,0 | 0,0 | 0,7 | 22,4 | -17,9 | -81,7 |
| inne | 3,5 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 3,4 | 0,0 | 0,0 | -0,7 | 0,0 | -1,1 |
| 3. Zagraniczne SPW | 924,6 | 0,1 | 1 265,2 | 0,1 | 1 160,3 | 0,1 | -104,9 | -8,3 | 235,7 | 25,5 |
| II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów | 484 458,1 | 58,1 | 477 299,0 | 53,6 | 485 599,2 | 54,0 | 8 300,2 | 1,7 | 1 141,1 | 0,2 |
| 1. Krajowe SPW | 206 759,5 | 24,8 | 192 575,7 | 21,6 | 196 534,9 | 21,9 | 3 959,2 | 2,1 | -10 224,7 | -4,9 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 206 745,2 | 24,8 | 192 559,9 | 21,6 | 196 518,8 | 21,9 | 3 958,8 | 2,1 | -10 226,4 | -4,9 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 38,2 | 0,0 | 41,2 | 0,0 | 3,0 | 7,9 | 41,2 | - |
| obligacje OK | 14 231,8 | 1,7 | 6 712,9 | 0,8 | 5 817,0 | 0,6 | -895,9 | -13,3 | -8 414,8 | -59,1 |
| obligacje PS | 71 792,1 | 8,6 | 62 090,9 | 7,0 | 62 761,1 | 7,0 | 670,2 | 1,1 | -9 031,0 | -12,6 |
| obligacje DS | 87 791,6 | 10,5 | 93 161,0 | 10,5 | 96 777,7 | 10,8 | 3 616,7 | 3,9 | 8 986,1 | 10,2 |
| obligacje WS | 14 113,9 | 1,7 | 14 311,5 | 1,6 | 14 552,7 | 1,6 | 241,2 | 1,7 | 438,8 | 3,1 |
| obligacje IZ | 3 277,8 | 0,4 | 2 395,6 | 0,3 | 2 361,1 | 0,3 | -34,4 | -1,4 | -916,7 | -28,0 |
| obligacje WZ | 15 537,9 | 1,9 | 13 849,9 | 1,6 | 14 208,0 | 1,6 | 358,1 | 2,6 | -1 329,9 | -8,6 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 14,3 | 0,0 | 15,7 | 0,0 | 16,1 | 0,0 | 0,4 | 2,2 | 1,8 | 12,3 |
| obligacje KOS | 0,8 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -13,2 |
| obligacje DOS | 3,0 | 0,0 | 3,9 | 0,0 | 3,9 | 0,0 | 0,0 | -0,3 | 0,9 | 29,4 |
| obligacje TOZ | 0,3 | 0,0 | 0,8 | 0,0 | 0,9 | 0,0 | 0,1 | 10,0 | 0,6 | 165,3 |
| obligacje COI | 2,6 | 0,0 | 2,9 | 0,0 | 2,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 10,0 |
| obligacje EDO | 7,5 | 0,0 | 7,4 | 0,0 | 7,7 | 0,0 | 0,3 | 3,8 | 0,2 | 2,3 |
| 2. Zagraniczne SPW | 202 027,0 | 24,2 | 210 222,5 | 23,6 | 213 897,3 | 23,8 | 3 674,8 | 1,7 | 11 870,3 | 5,9 |
| 3. Kredyty zagraniczne | 75 652,5 | 9,1 | 74 482,8 | 8,4 | 75 029,1 | 8,3 | 546,3 | 0,7 | -623,4 | -0,8 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | 43 996,0 | 5,3 | 42 158,6 | 4,7 | 42 477,9 | 4,7 | 319,3 | 0,8 | -1 518,2 | -3,5 |
| Bank Światowy | 30 763,1 | 3,7 | 31 465,2 | 3,5 | 31 689,0 | 3,5 | 223,8 | 0,7 | 925,9 | 3,0 |
| Bank Rozwoju Rady Europy | 893,4 | 0,1 | 859,0 | 0,1 | 862,2 | 0,1 | 3,2 | 0,4 | -31,2 | -3,5 |
| 4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 19,0 | 0,0 | 18,1 | 0,0 | 137,9 | 0,0 | 119,8 | 663,4 | 118,9 | 624,6 |

* Depozyty przyjęte od jsfp posiadających osobowość prawną

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

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

| Wyszczególnienie | XII 2015 | struktura XII 2015 w % | V 2016 | struktura V 2016 w % | VI 2016 | struktura VI 2016 w % | zmiana VI 2016 – V 2016 | | zmiana VI 2016 – XII 2015 | |
|---|------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Razem | 834 550,6 | 100,0 | 890 714,6 | 100,0 | 898 988,8 | 100,0 | 8 274,2 | 0,9 | 64 438,2 | 7,7 |
| do 1 roku (włącznie) | 110 837,2 | 13,3 | 117 736,8 | 13,2 | 117 794,5 | 13,1 | 57,7 | 0,0 | 6 957,3 | 6,3 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 177 416,4 | 21,3 | 181 720,6 | 20,4 | 183 870,1 | 20,5 | 2 149,6 | 1,2 | 6 453,7 | 3,6 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 184 305,7 | 22,1 | 227 682,7 | 25,6 | 228 530,5 | 25,4 | 847,8 | 0,4 | 44 224,8 | 24,0 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 294 648,4 | 35,3 | 275 724,0 | 31,0 | 279 153,7 | 31,1 | 3 429,8 | 1,2 | -15 494,7 | -5,3 |
| powyżej 10 lat | 67 342,8 | 8,1 | 87 850,6 | 9,9 | 89 640,0 | 10,0 | 1 789,4 | 2,0 | 22 297,1 | 33,1 |
| I. Zadłużenie krajowe | 543 262,2 | 65,1 | 588 305,5 | 66,0 | 592 249,3 | 65,9 | 3 943,8 | 0,7 | 48 987,1 | 9,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 94 157,4 | 11,3 | 103 347,9 | 11,6 | 102 989,1 | 11,5 | -358,9 | -0,3 | 8 831,6 | 9,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 142 255,2 | 17,0 | 144 499,4 | 16,2 | 145 624,4 | 16,2 | 1 125,0 | 0,8 | 3 369,2 | 2,4 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 121 878,1 | 14,6 | 156 649,6 | 17,6 | 156 511,6 | 17,4 | -138,0 | -0,1 | 34 633,5 | 28,4 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 163 382,4 | 19,6 | 147 484,5 | 16,6 | 147 487,5 | 16,4 | 3,0 | 0,0 | -15 894,9 | -9,7 |
| powyżej 10 lat | 21 589,1 | 2,6 | 36 324,1 | 4,1 | 39 636,8 | 4,4 | 3 312,7 | 9,1 | 18 047,7 | 83,6 |
| 1.1. SPW rynkowe | 513 385,1 | 61,5 | 555 955,3 | 62,4 | 560 311,2 | 62,3 | 4 355,9 | 0,8 | 46 926,1 | 9,1 |
| o oprocentowaniu stałym | 384 567,5 | 46,1 | 413 669,7 | 46,4 | 418 033,0 | 46,5 | 4 363,3 | 1,1 | 33 465,5 | 8,7 |
| do 1 roku (włącznie) | 66 509,6 | 8,0 | 55 175,4 | 6,2 | 55 214,6 | 6,1 | 39,2 | 0,1 | -11 295,0 | -17,0 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 98 665,4 | 11,8 | 96 682,9 | 10,9 | 97 754,3 | 10,9 | 1 071,3 | 1,1 | -911,1 | -0,9 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 89 150,0 | 10,7 | 116 120,6 | 13,0 | 116 056,7 | 12,9 | -63,9 | -0,1 | 26 906,7 | 30,2 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 111 405,4 | 13,3 | 109 366,7 | 12,3 | 109 370,7 | 12,2 | 4,0 | 0,0 | -2 034,7 | -1,8 |
| powyżej 10 lat | 18 837,1 | 2,3 | 36 324,1 | 4,1 | 39 636,8 | 4,4 | 3 312,7 | 9,1 | 20 799,7 | 110,4 |
| indeksowane | 7 677,1 | 0,9 | 8 887,2 | 1,0 | 8 913,3 | 1,0 | 26,1 | 0,3 | 1 236,1 | 16,1 |
| do 1 roku (włącznie) | 4 672,5 | 0,6 | 4 639,8 | 0,5 | 4 653,5 | 0,5 | 13,6 | 0,3 | -19,0 | -0,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 3 004,7 | 0,4 | 4 247,4 | 0,5 | 4 259,8 | 0,5 | 12,5 | 0,3 | 1 255,2 | 41,8 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 121 140,5 | 14,5 | 133 398,4 | 15,0 | 133 364,9 | 14,8 | -33,5 | 0,0 | 12 224,5 | 10,1 |
| do 1 roku (włącznie) | 0,0 | 0,0 | 19 207,5 | 2,2 | 19 207,5 | 2,1 | 0,0 | 0,0 | 19 207,5 | - |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 40 081,7 | 4,8 | 43 107,6 | 4,8 | 43 107,6 | 4,8 | 0,0 | 0,0 | 3 025,8 | 7,5 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 31 169,3 | 3,7 | 38 961,3 | 4,4 | 38 927,8 | 4,3 | -33,5 | -0,1 | 7 758,5 | 24,9 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 47 137,4 | 5,6 | 32 122,0 | 3,6 | 32 122,0 | 3,6 | 0,0 | 0,0 | -15 015,4 | -31,9 |
| powyżej 10 lat | 2 752,0 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -2 752,0 | -100,0 |
| 1.2. SPW oszczędnościowe | 10 310,4 | 1,2 | 10 873,1 | 1,2 | 10 947,3 | 1,2 | 74,3 | 0,7 | 636,9 | 6,2 |
| o oprocentowaniu stałym | 4 147,5 | 0,5 | 4 640,6 | 0,5 | 4 725,7 | 0,5 | 85,1 | 1,8 | 578,3 | 13,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 2 520,8 | 0,3 | 1 913,3 | 0,2 | 1 979,2 | 0,2 | 65,9 | 3,4 | -541,6 | -21,5 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 1 626,7 | 0,2 | 2 727,3 | 0,3 | 2 746,6 | 0,3 | 19,3 | 0,7 | 1 119,9 | 68,8 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 6 162,9 | 0,7 | 6 232,5 | 0,7 | 6 221,6 | 0,7 | -10,9 | -0,2 | 58,7 | 1,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 887,8 | 0,1 | 934,7 | 0,1 | 943,5 | 0,1 | 8,8 | 0,9 | 55,7 | 6,3 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 1 881,4 | 0,2 | 1 981,6 | 0,2 | 2 016,0 | 0,2 | 34,4 | 1,7 | 134,6 | 7,2 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 1 558,8 | 0,2 | 1 567,7 | 0,2 | 1 527,1 | 0,2 | -40,6 | -2,6 | -31,7 | -2,0 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 1 834,9 | 0,2 | 1 748,5 | 0,2 | 1 735,0 | 0,2 | -13,5 | -0,8 | -99,9 | -5,4 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 19 566,7 | 2,3 | 21 477,1 | 2,4 | 20 990,8 | 2,3 | -486,3 | -2,3 | 1 424,1 | 7,3 |
| do 1 roku (włącznie) | 19 566,7 | 2,3 | 21 477,1 | 2,4 | 20 990,8 | 2,3 | -486,3 | -2,3 | 1 424,1 | 7,3 |
| II. Zadłużenie zagraniczne | 291 288,4 | 34,9 | 302 409,1 | 34,0 | 306 739,5 | 34,1 | 4 330,4 | 1,4 | 15 451,1 | 5,3 |
| do 1 roku (włącznie) | 16 679,8 | 2,0 | 14 388,9 | 1,6 | 14 805,4 | 1,6 | 416,6 | 2,9 | -1 874,4 | -11,2 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 35 161,3 | 4,2 | 37 221,2 | 4,2 | 38 245,8 | 4,3 | 1 024,6 | 2,8 | 3 084,5 | 8,8 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 62 427,6 | 7,5 | 71 033,1 | 8,0 | 72 018,9 | 8,0 | 985,8 | 1,4 | 9 591,3 | 15,4 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 131 266,1 | 15,7 | 128 239,4 | 14,4 | 131 666,2 | 14,6 | 3 426,8 | 2,7 | 400,2 | 0,3 |
| powyżej 10 lat | 45 753,7 | 5,5 | 51 526,6 | 5,8 | 50 003,2 | 5,6 | -1 523,4 | -3,0 | 4 249,5 | 9,3 |
| 1. Obligacje zagraniczne | 215 629,4 | 25,8 | 227 920,9 | 25,6 | 231 588,9 | 25,8 | 3 667,9 | 1,6 | 15 959,5 | 7,4 |
| o oprocentowaniu stałym | 215 629,4 | 25,8 | 227 920,9 | 25,6 | 231 588,9 | 25,8 | 3 667,9 | 1,6 | 15 959,5 | 7,4 |
| do 1 roku (włącznie) | 11 862,7 | 1,4 | 11 530,2 | 1,3 | 11 802,3 | 1,3 | 272,2 | 2,4 | -60,3 | -0,5 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 26 724,4 | 3,2 | 28 317,0 | 3,2 | 29 020,1 | 3,2 | 703,1 | 2,5 | 2 295,7 | 8,6 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 49 559,0 | 5,9 | 57 741,8 | 6,5 | 58 510,6 | 6,5 | 768,7 | 1,3 | 8 951,6 | 18,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 107 681,1 | 12,9 | 103 975,6 | 11,7 | 107 190,5 | 11,9 | 3 214,9 | 3,1 | -490,5 | -0,5 |
| powyżej 10 lat | 19 802,3 | 2,4 | 26 356,4 | 3,0 | 25 065,4 | 2,8 | -1 291,0 | -4,9 | 5 263,1 | 26,6 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| 2. Kredyty zagraniczne | 75 652,5 | 9,1 | 74 482,8 | 8,4 | 75 029,1 | 8,3 | 546,3 | 0,7 | -623,4 | -0,8 |
| o oprocentowaniu stałym | 17 931,1 | 2,1 | 15 563,6 | 1,7 | 15 618,8 | 1,7 | 55,3 | 0,4 | -2 312,3 | -12,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 3 737,1 | 0,4 | 1 704,8 | 0,2 | 1 721,7 | 0,2 | 16,9 | 1,0 | -2 015,3 | -53,9 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 5 178,5 | 0,6 | 5 141,6 | 0,6 | 5 303,2 | 0,6 | 161,7 | 3,1 | 124,7 | 2,4 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 2 394,2 | 0,3 | 2 303,4 | 0,3 | 2 220,3 | 0,2 | -83,1 | -3,6 | -173,9 | -7,3 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 4 627,4 | 0,6 | 4 509,7 | 0,5 | 4 530,7 | 0,5 | 21,1 | 0,5 | -96,7 | -2,1 |
| powyżej 10 lat | 1 993,9 | 0,2 | 1 904,2 | 0,2 | 1 842,9 | 0,2 | -61,3 | -3,2 | -151,0 | -7,6 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 57 721,4 | 6,9 | 58 919,2 | 6,6 | 59 410,3 | 6,6 | 491,1 | 0,8 | 1 688,9 | 2,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 073,6 | 0,1 | 1 148,5 | 0,1 | 1 159,9 | 0,1 | 11,4 | 1,0 | 86,4 | 8,0 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 3 258,4 | 0,4 | 3 762,7 | 0,4 | 3 922,4 | 0,4 | 159,8 | 4,2 | 664,1 | 20,4 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 10 474,3 | 1,3 | 10 987,9 | 1,2 | 11 288,0 | 1,3 | 300,1 | 2,7 | 813,7 | 7,8 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 18 957,6 | 2,3 | 19 754,2 | 2,2 | 19 945,0 | 2,2 | 190,8 | 1,0 | 987,4 | 5,2 |
| powyżej 10 lat | 23 957,5 | 2,9 | 23 266,0 | 2,6 | 23 095,0 | 2,6 | -171,0 | -0,7 | -862,6 | -3,6 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 6,5 | 0,0 | 5,4 | 0,0 | 121,5 | 0,0 | 116,1 | 2 170,3 | 115,0 | 1 765,7 |
| do 1 roku (włącznie) | 6,5 | 0,0 | 5,4 | 0,0 | 121,5 | 0,0 | 116,1 | 2 170,3 | 115,0 | 1 765,7 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2015 | V 2016 | VI 2016 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|--------------------|------------|
| | | | | VI 2016 – V 2016 | | VI 2016 – XII 2015 | |
| | | | | w mln EUR | w % | w mln EUR | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 195 834,9 | 203 266,7 | 203 138,4 | -128,3 | -0,1 | 7 303,4 | 3,7 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 127 481,5 | 134 255,0 | 133 826,5 | -428,5 | -0,3 | 6 345,1 | 5,0 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 122 889,9 | 129 353,8 | 129 083,4 | -270,4 | -0,2 | 6 193,4 | 5,0 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 120 470,5 | 126 872,5 | 126 609,7 | -262,8 | -0,2 | 6 139,2 | 5,1 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 1 479,3 | 1 464,8 | -14,5 | -1,0 | 1 464,8 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 120 470,5 | 125 393,2 | 125 144,9 | -248,3 | -0,2 | 4 674,4 | 3,9 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2 419,4 | 2 481,3 | 2 473,7 | -7,6 | -0,3 | 54,3 | 2,2 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 4 591,5 | 4 901,2 | 4 743,1 | -158,1 | -3,2 | 151,6 | 3,3 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 68 353,5 | 69 011,7 | 69 311,8 | 300,2 | 0,4 | 958,3 | 1,4 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 50 599,4 | 52 013,0 | 52 330,6 | 317,6 | 0,6 | 1 731,1 | 3,4 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 17 752,6 | 16 997,4 | 16 953,8 | -43,6 | -0,3 | -798,7 | -4,5 |
| 2.1. Bank Światowy | 7 218,8 | 7 180,6 | 7 160,6 | -20,0 | -0,3 | -58,3 | -0,8 |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 10 324,1 | 9 620,9 | 9 598,4 | -22,4 | -0,2 | -725,6 | -7,0 |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 209,6 | 196,0 | 194,8 | -1,2 | -0,6 | -14,8 | -7,1 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 1,5 | 1,2 | 27,4 | 26,2 | 2 148,0 | 25,9 | 1 696,6 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i> | <i>4,2615</i> | <i>4,3820</i> | <i>4,4255</i> | <i>0,0</i> | <i>1,0</i> | <i>0,2</i> | <i>3,8</i> |

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

| Wyszczególnienie | XII 2015 | V 2016 | VI 2016 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|--------------------|------------|
| | | | | VI 2016 – V 2016 | | VI 2016 – XII 2015 | |
| | | | | w mln USD | w % | w mln USD | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 213 927,0 | 226 247,7 | 225 859,6 | -388,2 | -0,2 | 11 932,6 | 5,6 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 139 258,7 | 149 433,7 | 148 795,1 | -638,6 | -0,4 | 9 536,4 | 6,8 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 134 243,0 | 143 978,4 | 143 521,5 | -456,9 | -0,3 | 9 278,4 | 6,9 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 131 600,1 | 141 216,5 | 140 771,1 | -445,4 | -0,3 | 9 171,0 | 7,0 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 1 646,5 | 1 628,6 | -18,0 | -1,1 | 1 628,6 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 131 600,1 | 139 570,0 | 139 142,5 | -427,5 | -0,3 | 7 542,4 | 5,7 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2 642,9 | 2 761,8 | 2 750,4 | -11,5 | -0,4 | 107,4 | 4,1 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 5 015,7 | 5 455,3 | 5 273,7 | -181,7 | -3,3 | 258,0 | 5,1 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 74 668,3 | 76 814,0 | 77 064,4 | 250,4 | 0,3 | 2 396,1 | 3,2 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 55 274,0 | 57 893,5 | 58 183,8 | 290,3 | 0,5 | 2 909,8 | 5,3 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 19 392,6 | 18 919,2 | 18 850,1 | -69,0 | -0,4 | -542,5 | -2,8 |
| 2.1. Bank Światowy | 7 885,7 | 7 992,4 | 7 961,5 | -30,9 | -0,4 | 75,7 | 1,0 |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 11 277,9 | 10 708,6 | 10 672,0 | -36,6 | -0,3 | -605,8 | -5,4 |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 229,0 | 218,2 | 216,6 | -1,6 | -0,7 | -12,4 | -5,4 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 1,7 | 1,4 | 30,5 | 29,2 | 2 145,6 | 28,8 | 1 728,6 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i> | <i>3,9011</i> | <i>3,9369</i> | <i>3,9803</i> | <i>0,0</i> | <i>1,1</i> | <i>0,1</i> | <i>2,0</i> |

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