

Zadłużenie Skarbu Państwa 4/2017

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec kwietnia 2017 r. wyniosło **942.547,6 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 1.119,3 mln zł (0,1%) w kwietniu 2017 r.
- wzrost o 13.881,4 mln zł (1,5%) wobec końca 2016 r.

Wzrost zadłużenia w kwietniu 2017 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-1,7 mld zł), w tym nadwyżki budżetu państwa (-1,4 mld zł);
- umocnienia złotego (-1,5 mld zł) – o 0,1% wobec EUR, 1,9% wobec USD, 1,3% wobec CHF, 1,4% wobec JPY i o 2,0% wobec CNY;
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+2,7 mld zł).

Wzrost zadłużenia od początku 2017 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-6,3 mld zł);
- wzrostu stanu środków na rachunkach budżetowych (+31,8 mld zł) związanego z gromadzeniem środków na finansowanie potrzeb pożyczkowych;
- umocnienia złotego (-16,3 mld zł) – o 4,7% wobec EUR, 7,4% wobec USD, 5,4% wobec CHF, 2,7% wobec JPY oraz o 6,7% wobec CNY.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) w kwietniu 2017 r. zwiększyło się o 3,7 mld zł, co było głównie wynikiem:

- dodatniego salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (spw; +2,5 mld zł):

| Instrument | Sprzedaż (w mld zł) | Wykup (w mld zł) |
|------------|------------------------|---------------------|
| OK0419 | 2,3 | |
| PS0422 | 3,8 | |
| WZ1122 | 2,6 | |
| WZ0126 | 1,5 | |
| DS0727 | 3,8 | |
| PS0417 | | -11,5* |

*) W tym 1,8 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów zagranicznych, 6,1 mld zł w portfelach banków krajowych, a 3,7 mld zł w portfelach krajowego sektora pozabankowego.

- dodatniego salda depozytów (+0,9 mld zł).

W kwietniu 2017 r. zadłużenie w walutach obcych zmniejszyło się o 2,6 mld zł, co było wynikiem:

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

| Instrument | Sprzedaż/ ciągnięcie | Splata/wykup |
|----------------|-------------------------|--------------|
| CHF0417 | | 0,3 mld CHF |
| kredyty z mif* | | 0,02 mld EUR |

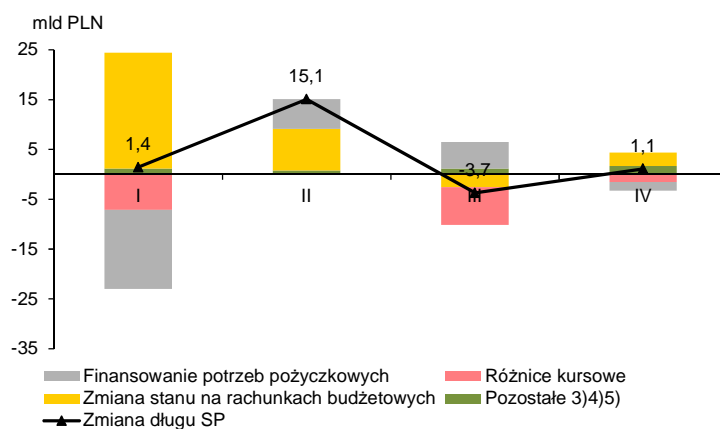
*) mif – międzynarodowe instytucje finansowe

- umocnienia złotego (-1,5 mld zł).

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

| | IV 2017 – III 2017 | IV 2017 – XII 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zmiana zadłużenia SP | 1,1 | 13,9 |
| 1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa: | -1,7 | -6,3 |
| 1.1. Deficyt budżetu państwa | -1,4 | 0,9 |
| 1.2. Deficyt budżetu środków europejskich | 0,0 | 0,0 |
| 1.3. Koszty reformy emerytalnej ¹⁾ | 0,3 | 1,1 |
| 1.4. Przychody z prywatyzacji | 0,0 | 0,0 |
| 1.5. Saldo depozytów jsfp i depozytów sądowych | -0,8 | -2,4 |
| 1.6. Zarządzanie środkami europejskimi | 0,3 | -5,7 |
| 1.7. Saldo udzielonych pożyczek | 0,0 | 0,0 |
| 1.8. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ²⁾ | 0,0 | -0,2 |
| 2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych: | 1,9 | 18,6 |
| 2.1. Różnice kursowe | -1,5 | -16,3 |
| 2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych | 2,7 | 31,8 |
| 2.3. Pozostałe czynniki ³⁾ | 0,7 | 3,1 |
| 3. Zmiany pozostałego długu SP: | 0,9 | 1,6 |
| 3.1. Depozyty jsfp ⁴⁾ | 0,9 | 1,4 |
| 3.2. Depozyty sądowe ⁵⁾ | 0,0 | 0,1 |
| 3.3. Pozostałe zadłużenie SP | 0,0 | 0,1 |

Przyczyny zmian długu SP w okresie I-IV 2017 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 międzynarodowych instytucjach finansowych 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 jsfp

Od początku 2017 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 34,0 mld zł. W tym samym okresie **zadłużenie nominowane w walutach obcych** zmniejszyło się o 20,1 mld zł, co było wypadkową:

- spadku długu w EUR (-0,7 mld EUR) i CHF (-0,3 mld CHF),
- wzrostu zadłużenia w USD (+0,01 mld USD),
- braku zmian w zadłużeniu nominowanym w JPY i CNY,
- umocnienia złotego (-16,3 mld zł).

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

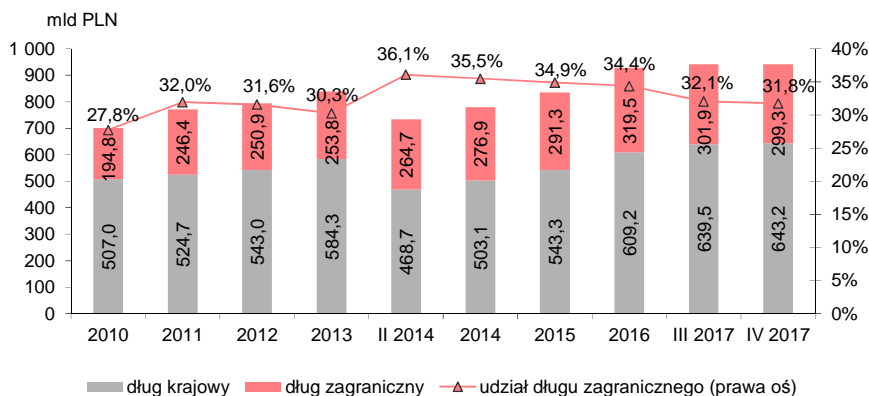
| Wyszczególnienie | XII 2016 | struktura XII 2016 w % | III 2017 | struktura III 2017 w % | IV 2017 | struktura IV 2017 w % | zmiana IV 2017 – III 2017 | | zmiana IV 2017 – XII 2016 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|-----------------------|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928 666,2 | 100,0 | 941 428,3 | 100,0 | 942 547,6 | 100,0 | 1 119,3 | 0,1 | 13 881,4 | 1,5 |
| I. Zadłużenie krajowe SP | 609 202,9 | 65,6 | 639 484,5 | 67,9 | 643 216,2 | 68,2 | 3 731,7 | 0,6 | 34 013,3 | 5,6 |
| 1. Dług z tytułu spw | 587 934,9 | 63,3 | 617 642,7 | 65,6 | 620 439,5 | 65,8 | 2 796,8 | 0,5 | 32 504,6 | 5,5 |
| 1.1. Rynkowe spw | 576 701,2 | 62,1 | 605 426,1 | 64,3 | 607 922,9 | 64,5 | 2 496,7 | 0,4 | 31 221,6 | 5,4 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 5 975,6 | 0,6 | 5 975,6 | 0,6 | 0,0 | 0,0 | 5 975,6 | - |
| - obligacje wyemitowane na rynek krajowy | 576 701,2 | 62,1 | 599 450,5 | 63,7 | 601 947,3 | 63,9 | 2 496,7 | 0,4 | 25 246,0 | 4,4 |
| 1.2. Oszczędnościowe spw | 11 233,6 | 1,2 | 12 216,6 | 1,3 | 12 516,6 | 1,3 | 300,0 | 2,5 | 1 283,0 | 11,4 |
| 2. Pozostałe zadłużenie SP | 21 268,1 | 2,3 | 21 841,8 | 2,3 | 22 776,7 | 2,4 | 934,9 | 4,3 | 1 508,7 | 7,1 |
| II. Zadłużenie zagraniczne SP | 319 463,2 | 34,4 | 301 943,8 | 32,1 | 299 331,4 | 31,8 | -2 612,5 | -0,9 | -20 131,9 | -6,3 |
| 1. Dług z tytułu spw | 241 487,8 | 26,0 | 228 171,1 | 24,2 | 225 681,8 | 23,9 | -2 489,4 | -1,1 | -15 806,0 | -6,5 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 77 959,4 | 8,4 | 73 708,3 | 7,8 | 73 585,2 | 7,8 | -123,1 | -0,2 | -4 374,2 | -5,6 |
| 3. Pozostałe zadłużenie SP | 16,0 | 0,0 | 64,4 | 0,0 | 64,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 48,4 | 301,9 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2016 | struktura XII 2016 w % | III 2017 | struktura III 2017 w % | IV 2017 | struktura IV 2017 w % | zmiana IV 2017 – III 2017 | | zmiana IV 2017 – XII 2016 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|-----------------------|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928 666,2 | 100,0 | 941 428,3 | 100,0 | 942 547,6 | 100,0 | 1 119,3 | 0,1 | 13 881,4 | 1,5 |
| I. Zadłużenie SP wobec rezydentów | 433 073,0 | 46,6 | 448 696,0 | 47,7 | 447 386,2 | 47,5 | -1 309,9 | -0,3 | 14 313,2 | 3,3 |
| 1. Krajowy sektor bankowy, w tym: | 250 921,9 | 27,0 | 263 025,6 | 27,9 | 261 068,8 | 27,7 | -1 956,8 | -0,7 | 10 146,9 | 4,0 |
| - instrumenty krajowe | 235 521,3 | 25,4 | 249 825,1 | 26,5 | 247 698,3 | 26,3 | -2 126,8 | -0,9 | 12 177,0 | 5,2 |
| - instrumenty zagraniczne | 15 400,6 | 1,7 | 13 200,5 | 1,4 | 13 370,6 | 1,4 | 170,1 | 1,3 | -2 030,0 | -13,2 |
| 2. Krajowy sektor pozabankowy | 182 151,1 | 19,6 | 185 670,4 | 19,7 | 186 317,3 | 19,8 | 646,9 | 0,3 | 4 166,2 | 2,3 |
| - instrumenty krajowe | 181 109,0 | 19,5 | 184 613,7 | 19,6 | 185 280,6 | 19,7 | 666,9 | 0,4 | 4 171,6 | 2,3 |
| - instrumenty zagraniczne | 1 042,1 | 0,1 | 1 056,8 | 0,1 | 1 036,7 | 0,1 | -20,0 | -1,9 | -5,4 | -0,5 |
| II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów | 495 593,2 | 53,4 | 492 732,3 | 52,3 | 495 161,5 | 52,5 | 2 429,1 | 0,5 | -431,7 | -0,1 |
| - instrumenty krajowe | 192 572,6 | 20,7 | 205 045,7 | 21,8 | 210 237,4 | 22,3 | 5 191,6 | 2,5 | 17 664,7 | 9,2 |
| - instrumenty zagraniczne | 303 020,5 | 32,6 | 287 686,6 | 30,6 | 284 924,1 | 30,2 | -2 762,5 | -1,0 | -18 096,4 | -6,0 |

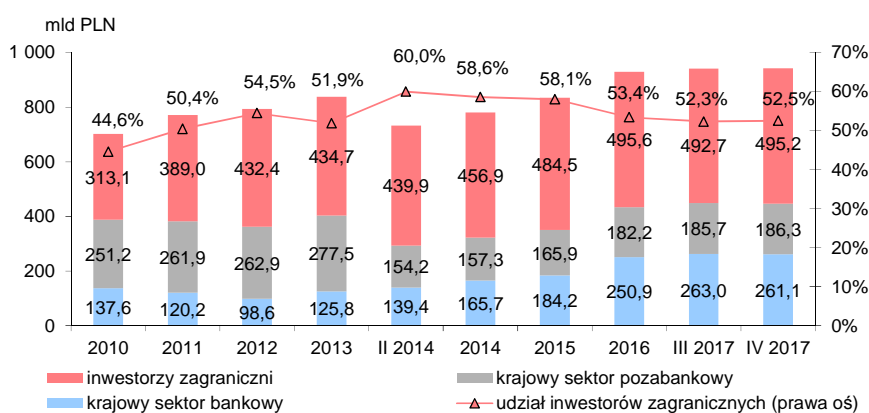
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W kwietniu 2017 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 31,8%, tj. zmniejszył się o 0,3 pkt proc. m/m i o 2,6 pkt proc. względem końca 2016 r. Spadek udziału w kwietniu wynikał przede wszystkim z dodatniego salda emisji obligacji na rynku krajowym, umocnienia złotego oraz wykupu obligacji CHF0417. Strategia zarządzania długiem zakłada redukcję udziału długu w walutach obcych w długu ogółem – docelowo poniżej poziomu 30%.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W kwietniu 2017 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 52,5%, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i spadek o 0,8 pkt proc. względem końca 2016 r. Wzrost udziału w kwietniu wynikał przede wszystkim z napływem inwestorów zagranicznych na krajowy rynek spw, przy jednoczesnym zmniejszeniu portfela spw w posiadaniu inwestorów krajowych.

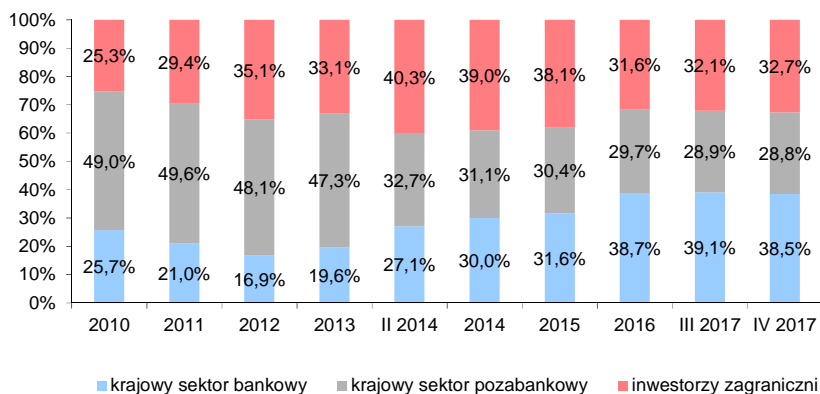
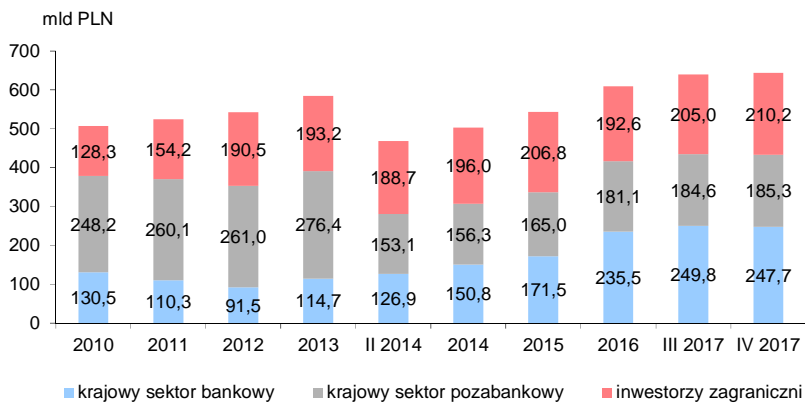


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2017 r. obserwowany był spadek zadłużenia krajowego w posiadaniu rezydentów (-1,5 mld zł, w tym banki: -2,1 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +0,7 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wykup obligacji PS0417. W przypadku inwestorów zagranicznych zanotowano wzrost zaangażowania o 5,2 mld zł.

Od początku 2017 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +12,2 mld zł,
- krajowy sektor pozabankowy: +4,2 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +17,7 mld zł.

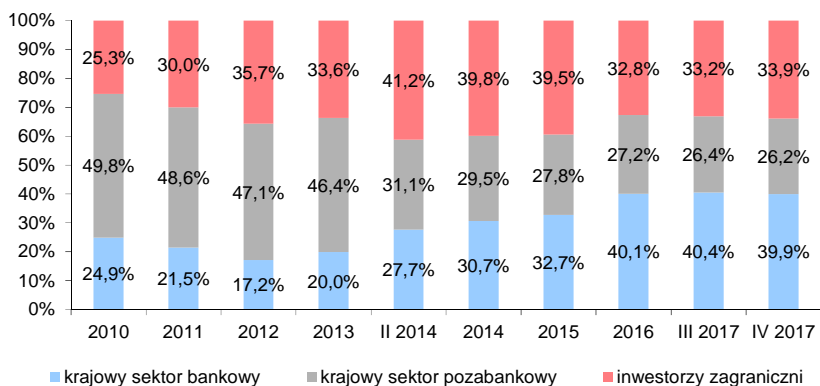
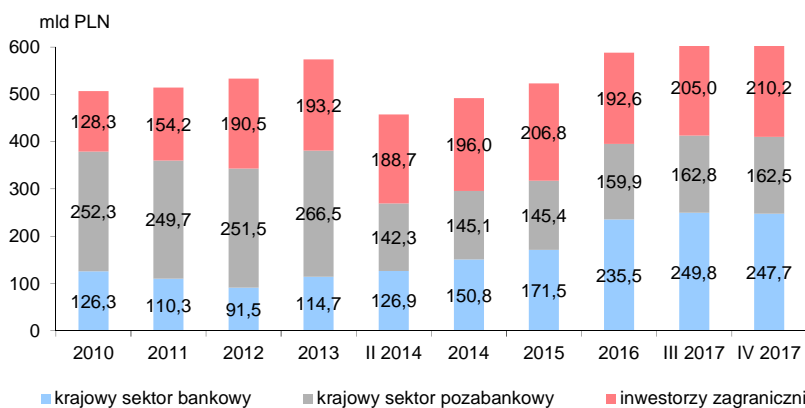


Zadłużenie w krajowych spw w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2017 r. rezydenci zmniejszyli swoje zaangażowanie w krajowych spw łącznie o 2,4 mld zł, w tym banki: -2,1 mld zł, inwestorzy pozabankowi: -0,3 mld zł. W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 5,2 mld zł.

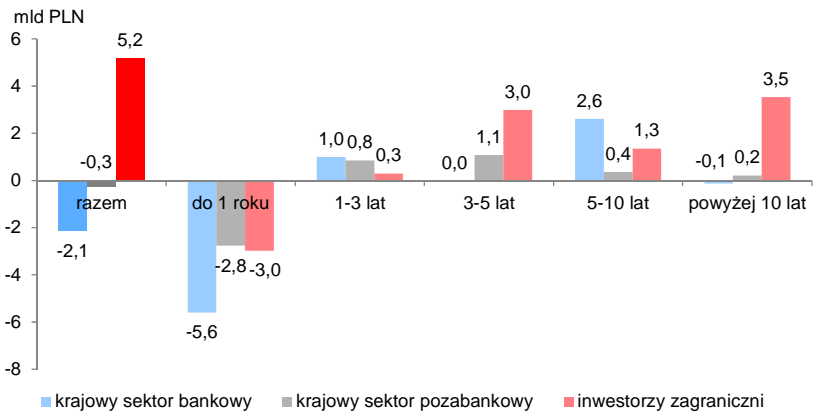
Od początku 2017 r. zmiana zaangażowania w krajowych spw poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +12,2 mld zł,
- krajowy sektor pozabankowy: +2,7 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +17,7 mld zł.



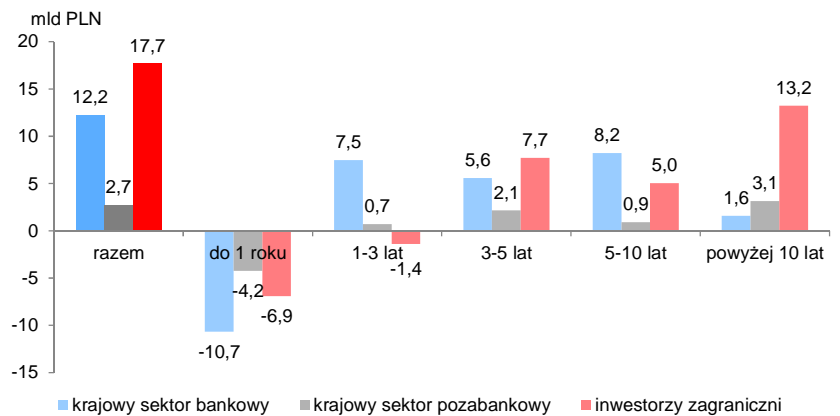
Zmiana portfela krajowych spw według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w kwietniu 2017 r. m/m*

W kwietniu 2017 r., zarówno w przypadku krajowych banków, jak i krajowego sektora pozabankowego obserwowany był spadek zaangażowania w krajowe spw, spowodowany przede wszystkim wykupem obligacji PS0417. W przypadku inwestorów zagranicznych zmniejszenie portfela spw po wykupie obligacji PS zostało z nadwyżką zrecompensowane zwiększeniem zaangażowania w instrumenty z pozostałych segmentów zapadalności.



Zmiana portfela krajowych spw według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2017 r.*

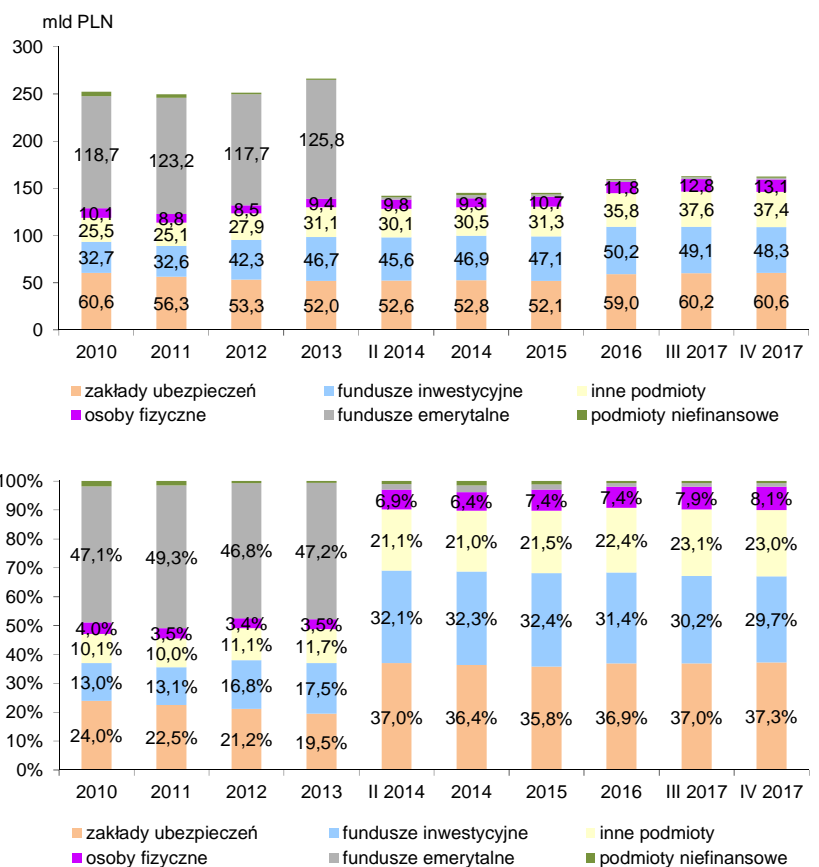
W okresie styczeń-kwiecień 2017 r. krajowe spw nabywane były głównie przez inwestorów zagranicznych (przede wszystkim instrumenty o zapadalności powyżej 3 lat) oraz krajowe banki (przede wszystkim instrumenty o zapadalności powyżej 1 roku). W przypadku krajowych inwestorów pozabankowych zwiększenie portfela dotyczyło głównie spw o zapadalności powyżej 3 lat.



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

Głównymi grupami posiadaczy krajowych spw wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego są: zakłady ubezpieczeń (37,3% udziału w kwietniu 2017 r.), fundusze inwestycyjne (29,7%) oraz tzw. inne podmioty (23,0%, kategoria ta obejmuje m.in. Bankowy Fundusz Gwarancyjny oraz Fundusz Rezerwy Demograficznej). Istotny udział mają również osoby fizyczne (8,1%).

Zaangażowanie sektora pozabankowego w krajowych spw w kwietniu 2017 r. zmniejszyło się o 0,3 mld zł m/m i jednocześnie wzrosło o 2,7 mld zł względem końca 2016 r. Zmiany zadłużenia zarówno m/m, jak i względem końca 2016 r. były głównie wypadkową wzrostu portfela zakładów ubezpieczeń (odpowiednio +0,4 mld zł i +1,6 mld zł) i osób fizycznych (odpowiednio +0,3 mld zł i +1,3 mld zł), kształtowania się zadłużenia wobec innych podmiotów (odpowiednio -0,2 mld zł i +1,6 mld zł) oraz zmniejszenia zaangażowania przez fundusze inwestycyjne (odpowiednio -0,8 mld zł i -1,8 mld zł).

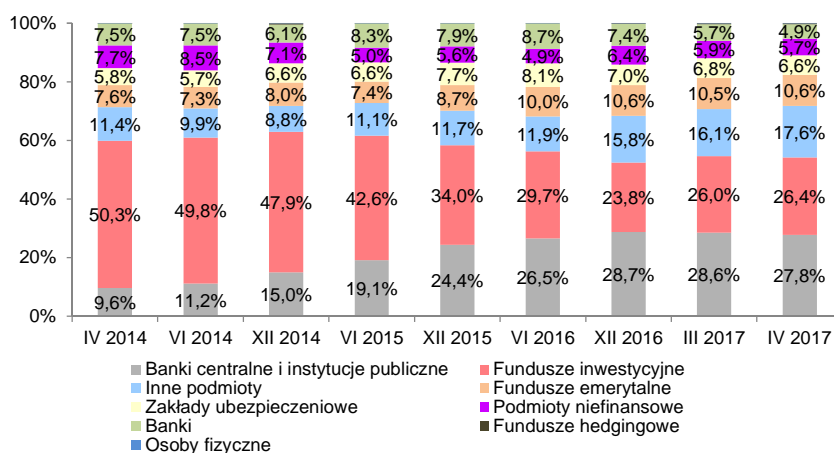
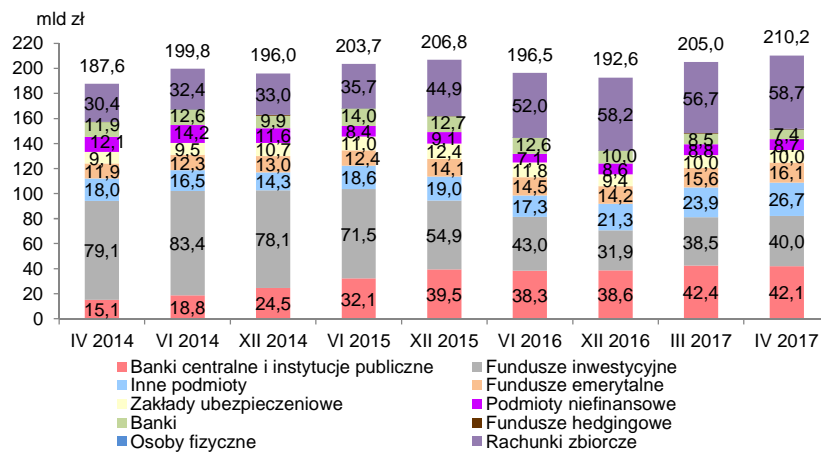


*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji spw do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

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: banków centralnych i instytucji publicznych (27,8% udziału w kwietniu 2017 r.), funduszy inwestycyjnych (26,4%), funduszy emerytalnych (10,6%) i zakładów ubezpieczeń (6,6%). Znacząca część zadłużenia w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (58,7 mld zł), które umożliwiają inwestorom nabywanie spw bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

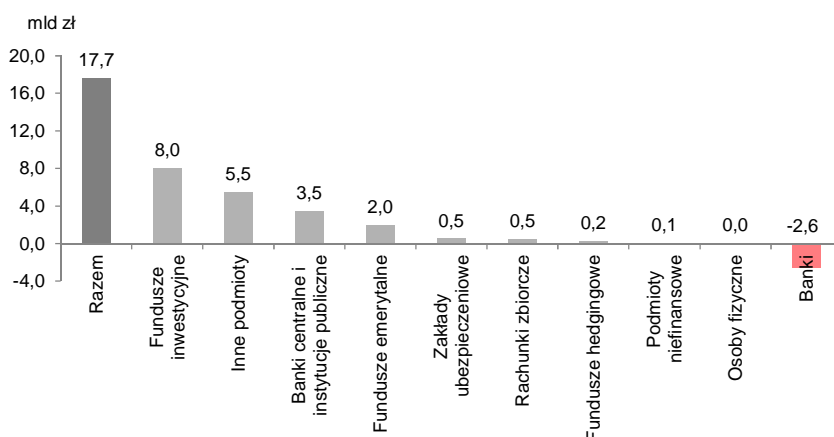
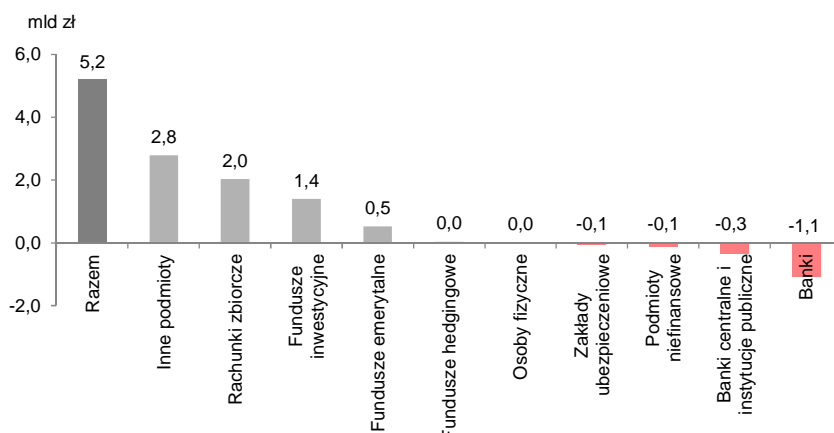


Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w kwietniu 2017 r. m/m

W kwietniu 2017 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowe spw o 5,2 mld zł. Przyrost portfela widoczny był przede wszystkim wśród innych podmiotów (+2,8 mld zł, w tym z Wielkiej Brytanii: +1,4 mld zł), na rachunkach zbiorczych (+2,0 mld zł) oraz wśród funduszy inwestycyjnych (+1,4 mld zł, w tym z Irlandii: +0,7 mld zł, Hongkongu: +0,5 mld zł i Stanów Zjednoczonych: +0,5 mld zł). Zmniejszenie portfela spw zanotowano głównie w przypadku banków komercyjnych (-1,1 mld zł, w tym z Austrii: -0,7 mld zł i Holandii: -0,5 mld zł).

Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2017 r.

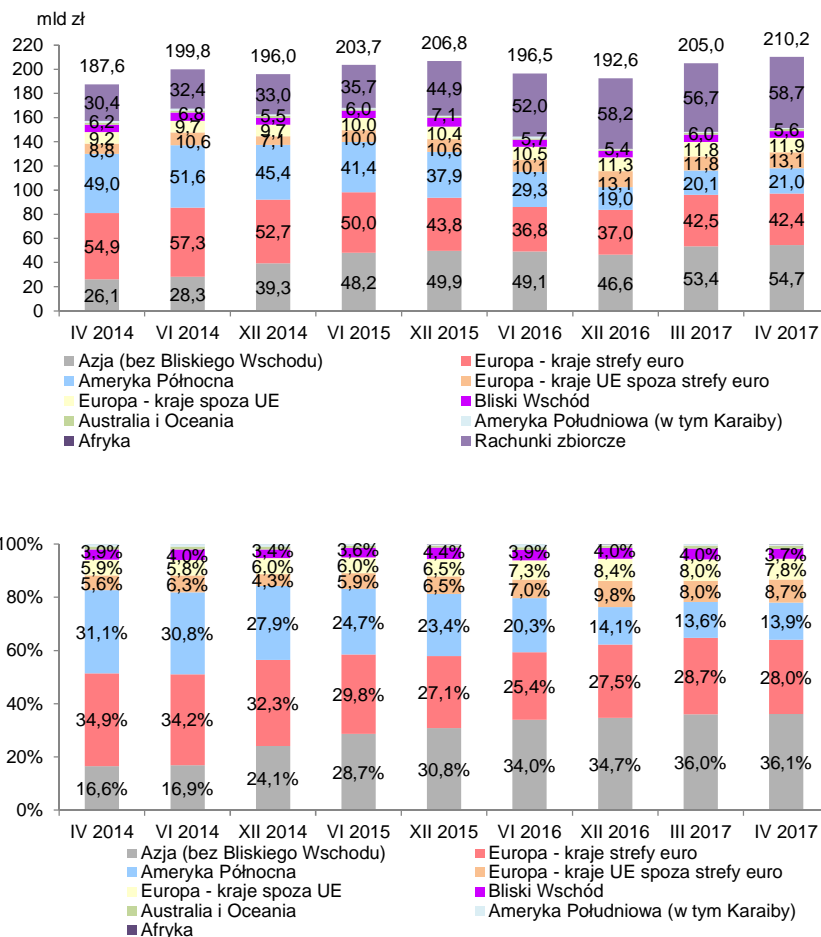
W okresie styczeń-kwiecień 2017 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje portfele krajowych spw o 17,7 mld zł, do czego przyczynił się głównie wzrost zaangażowania funduszy inwestycyjnych (+8,0 mld zł, w tym z Hongkongu: +2,2 mld zł, Irlandii: +2,0 mld zł i Stanów Zjednoczonych: +1,2 mld zł) oraz innych podmiotów (+5,5 mld zł, w tym ze Stanów Zjednoczonych: +1,8 mld zł, Holandii: +1,3 mld zł i Wielkiej Brytanii: +1,3 mld zł).



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

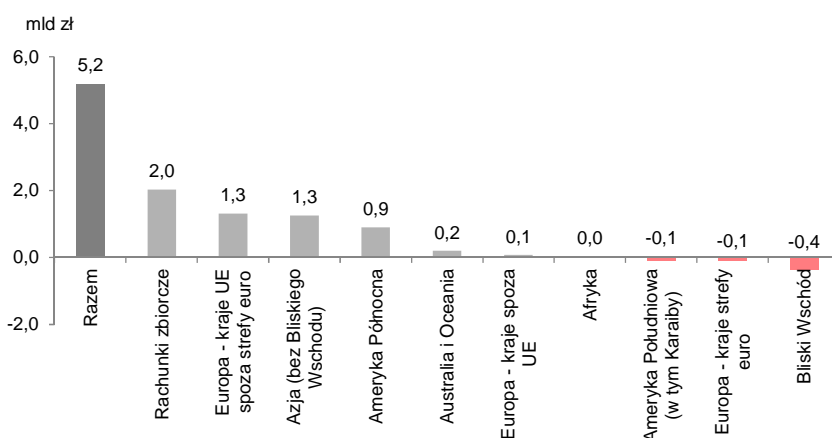
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe spw jest mocno zdywersyfikowana. W kwietniu 2017 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 36,1%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 54,7 mld zł, z czego 28,8 mld zł znajdowało się w portfelach azjatyckich banków centralnych, a 20,5 mld zł w portfelach inwestorów z Japonii. Drugi największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro – 28,0% (42,4 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 17,2 mld zł, Irlandii: 8,6 mld zł, Niemiec: 6,7 mld zł). Istotny udział w zadłużeniu w krajowych spw wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z Ameryki Północnej (13,9%, co odpowiadało zaangażowaniu w wysokości 21,0 mld zł, z czego 20,2 mld zł znajdowało się w portfelach podmiotów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 22,0%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



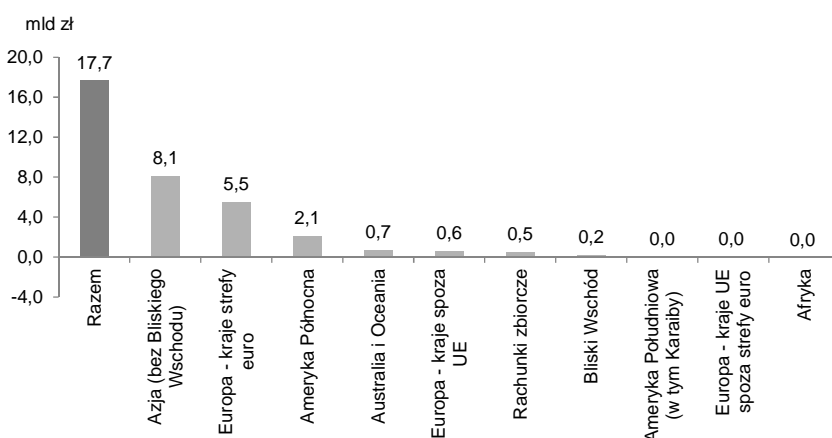
Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w kwietniu 2017 r. m/m

W kwietniu 2017 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych spw przyczyniło się przede wszystkim zwiększenie portfela na rachunkach zbiorczych (+2,0 mld zł) oraz wśród inwestorów z krajów UE spoza strefy euro (+1,3 mld zł, w tym z Wielkiej Brytanii: +1,6 mld zł) oraz Azji (+1,3 mld zł, w tym z Japonii: +0,7 mld zł).



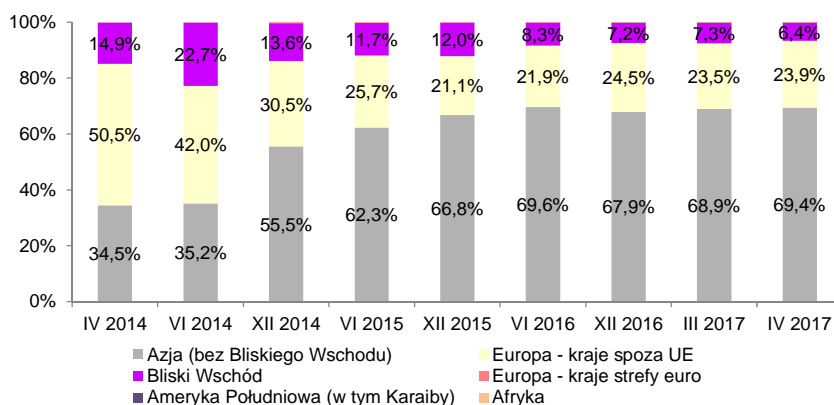
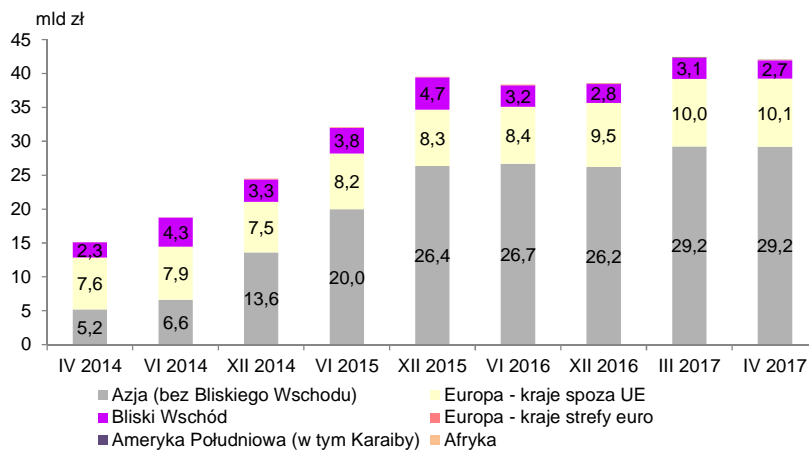
Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2017 r.

W okresie styczeń-kwiecień 2017 r. wzrost zaangażowania nierezydentów w krajowych spw wynikał przede wszystkim ze zwiększenia portfela przez inwestorów z Azji (+8,1 mld zł, w tym banki centralne i instytucje publiczne: +3,0 mld zł, inwestorów z Hongkongu: +2,4 mld zł, Japonii: +2,3 mld zł) oraz krajów strefy euro (+5,5 mld zł, w tym z Irlandii: +2,1 mld zł, Luksemburga: +1,6 mld zł, Francji: +1,1 mld zł i Holandii: +1,0 mld zł).



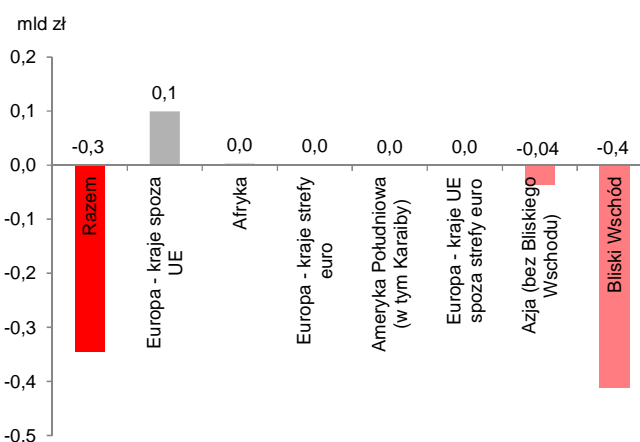
Zadłużenie w krajowych spw wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych spw wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (69,4% udziału w kwietniu 2017 r.). Istotnymi nabywcami krajowych spw są także banki centralne i instytucje publiczne z krajów europejskich spoza UE (23,9%) oraz z Bliskiego Wschodu (6,4%).



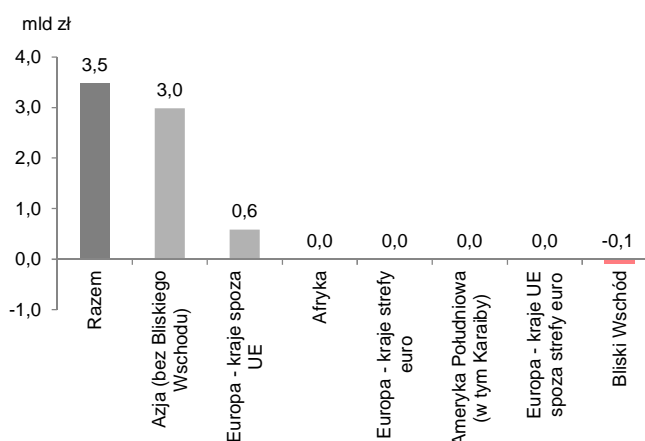
Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w kwietniu 2017 r. m/m

W kwietniu 2017 r. zadłużenie w krajowych spw w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych zmniejszyło się o 0,3 mld zł. Było to przede wszystkim wypadkową zmniejszenia zaangażowania przez podmioty z Bliskiego Wschodu (-0,4 mld zł) oraz zwiększenia portfela przez inwestorów z krajów europejskich spoza UE (+0,1 mld zł).



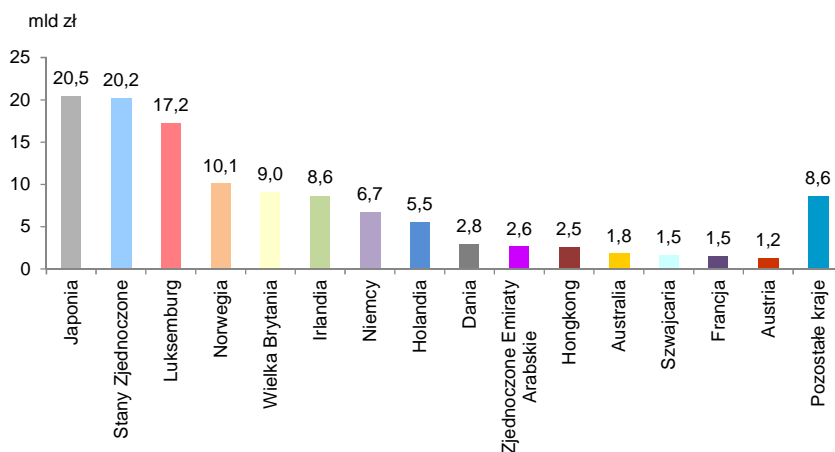
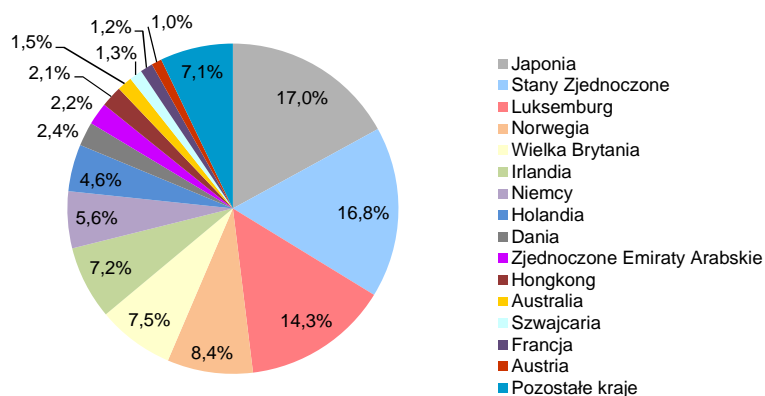
Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2017 r.

W okresie styczeń-kwiecień 2017 r. zanotowano wzrost zaangażowania banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych spw o 3,5 mld zł. Było to przede wszystkim wypadkową zwiększenia portfela przez podmioty z Azji (+3,0 mld zł) i krajów europejskich spoza UE (+0,6 mld zł) oraz zmniejszenia portfela przez inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,1 mld zł).



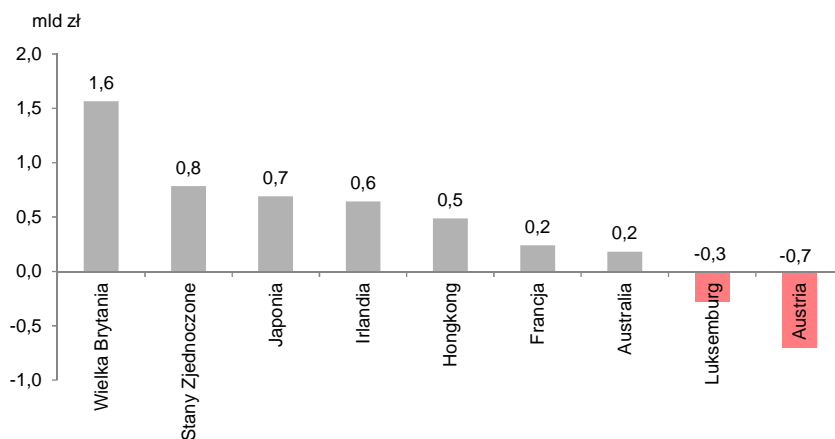
Zadłużenie w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych w kwietniu 2017 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W kwietniu 2017 r. krajowe spw znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 60 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (17,0%, w tym głównie zakłady ubezpieczeń: 7,7% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych spw oraz fundusze emerytalne: 5,5%), Stanów Zjednoczonych (16,8%, w tym przede wszystkim fundusze inwestycyjne: 6,8%), Luksemburga (14,3%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,5% i inne podmioty: 5,6%), Norwegii (8,4% – niemal wyłącznie instytucje publiczne), Wielkiej Brytanii (7,5%, w tym fundusze inwestycyjne: 2,8%, banki komercyjne: 2,0%, inne podmioty: 2,0%), Irlandii (7,2%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,6%) oraz Niemiec (5,6%, w tym fundusze inwestycyjne: 3,5%).



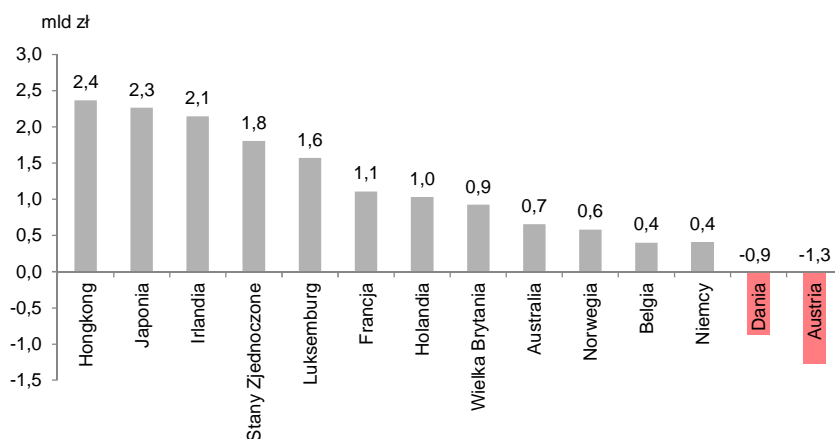
Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w kwietniu 2017 r.** m/m

W kwietniu 2017 r. zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe spw w największym stopniu wynikało ze wzrostu portfela inwestorów z Wielkiej Brytanii (+1,6 mld zł, w tym innych podmiotów: +1,4 mld zł), Stanów Zjednoczonych (+0,8 mld zł, w tym funduszy inwestycyjnych: +0,5 mld zł i innych podmiotów: +0,3 mld zł) oraz Japonii (+0,7 mld zł, w tym innych podmiotów: +0,3 mld zł i funduszy emerytalnych: +0,3 mld zł). Zmniejszenie portfela zanotowano głównie w przypadku inwestorów z Austrii (-0,7 mld zł, niemal wyłącznie banków komercyjnych).



Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w 2017 r.***

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe spw w okresie styczeń-kwiecień 2017 r. dotyczyło przede wszystkim nierezydentów z Hongkongu (+2,4 mld zł, niemal wyłącznie funduszy inwestycyjnych), Japonii (+2,3 mld zł, głównie funduszy emerytalnych i innych podmiotów) oraz Irlandii (+2,1 mld zł, przede wszystkim funduszy inwestycyjnych).



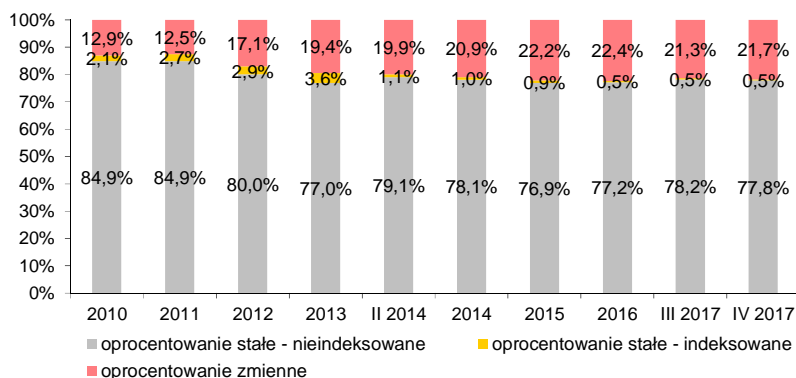
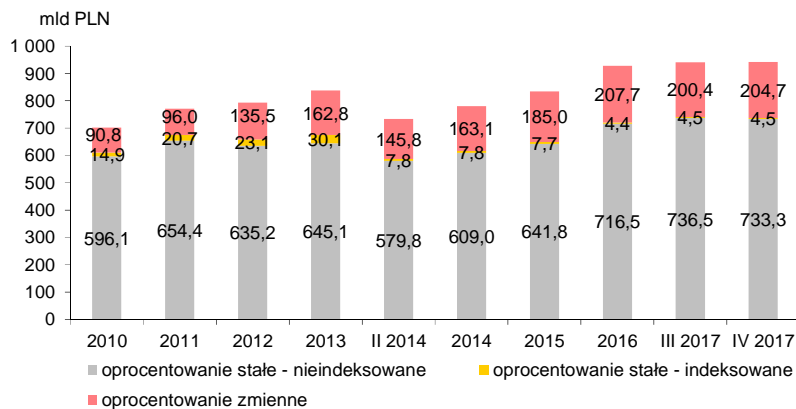
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

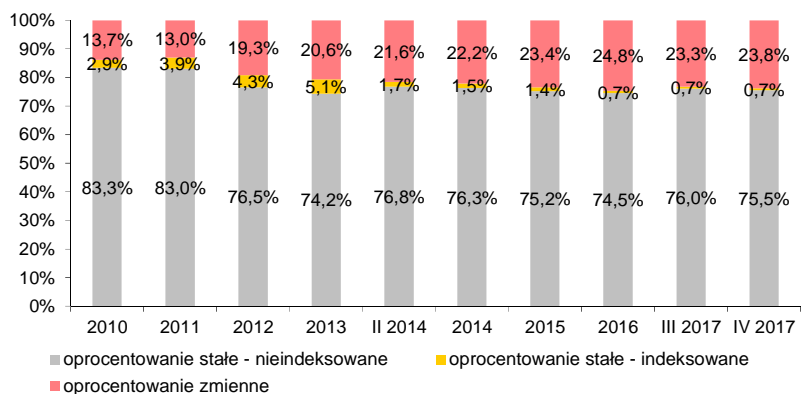
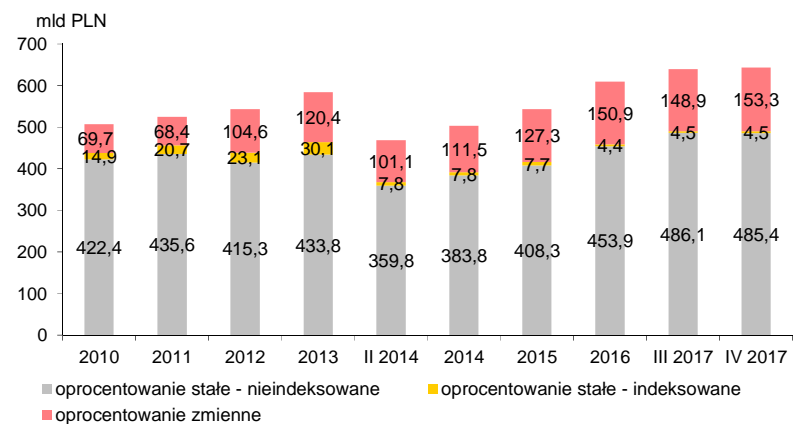
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w kwietniu 2017 r. ich udział wyniósł 78,3%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 21,7%, tj. zwiększył się o 0,4 pkt proc. m/m i jednocześnie zmniejszył się o 0,6 pkt proc. wobec końca 2016 r. Wzrost udziału w kwietniu był przede wszystkim wynikiem przed wszystkim ze struktury salda emisji długu na rynku krajowym oraz wykupu obligacji CHF0417.



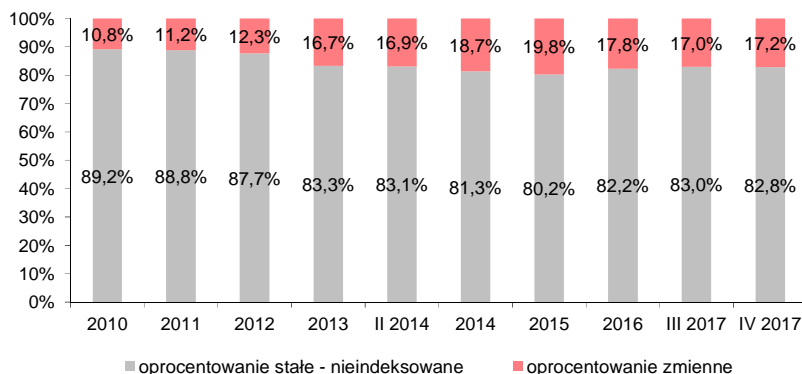
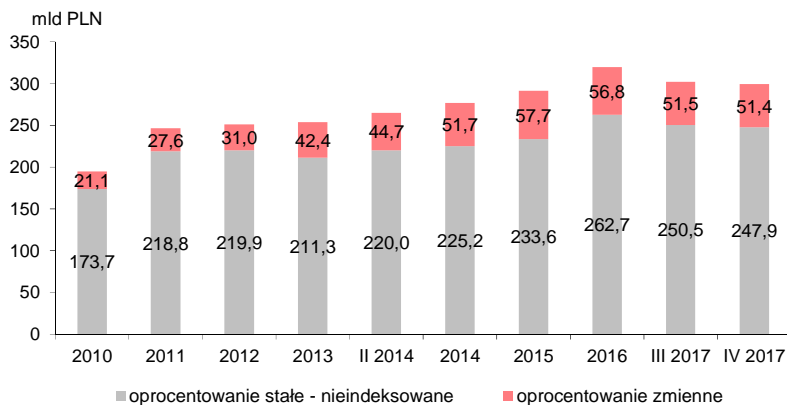
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2017 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 23,8%, co oznaczało wzrost o 0,5 pkt proc. m/m i spadek o 0,9 pkt proc. wobec końca 2016 r. Wzrost udziału w kwietniu był przede wszystkim wynikiem dodatniego salda emisji obligacji rynkowych o zmiennym oprocentowaniu, przy ujemnym saldzie instrumentów oprocentowanych stałą stopą.



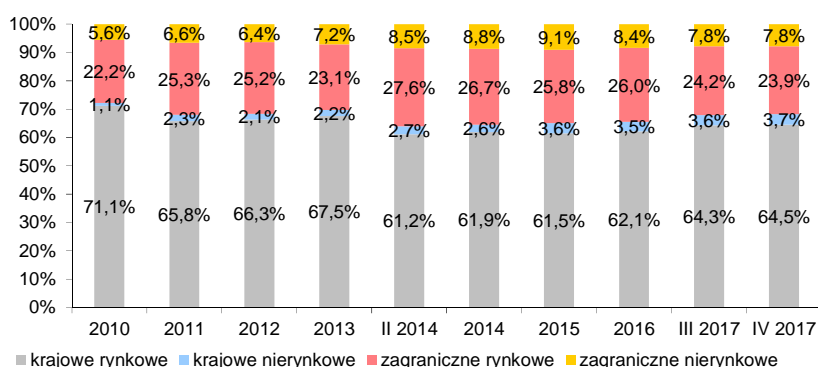
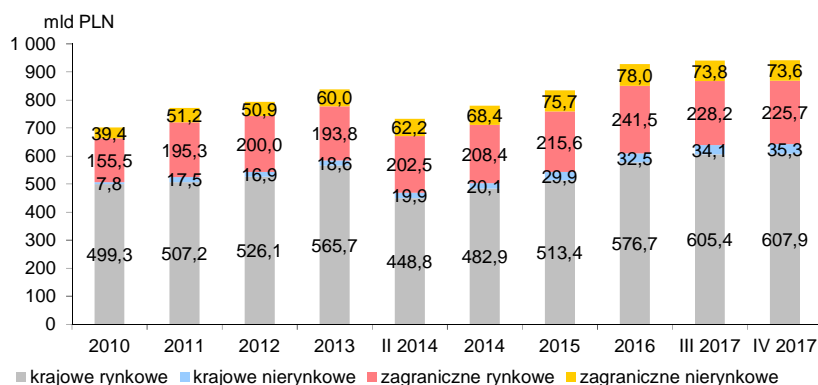
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2017 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 17,2%, tj. zwiększył się o 0,1 pkt proc. m/m i jednocześnie obniżył się o 0,6 pkt proc. wobec końca 2016 r. Wzrost udziału w kwietniu wynikał przede wszystkim z wykupu stałoprocentowej obligacji CHF0417. Od września 2015 r. dług o zmiennym oprocentowaniu stanowią wyłącznie kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, wykorzystywane ze względu na atrakcyjne warunki finansowania.



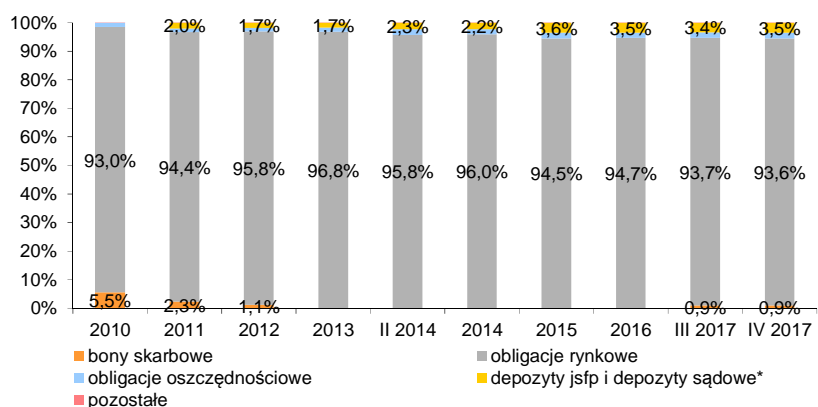
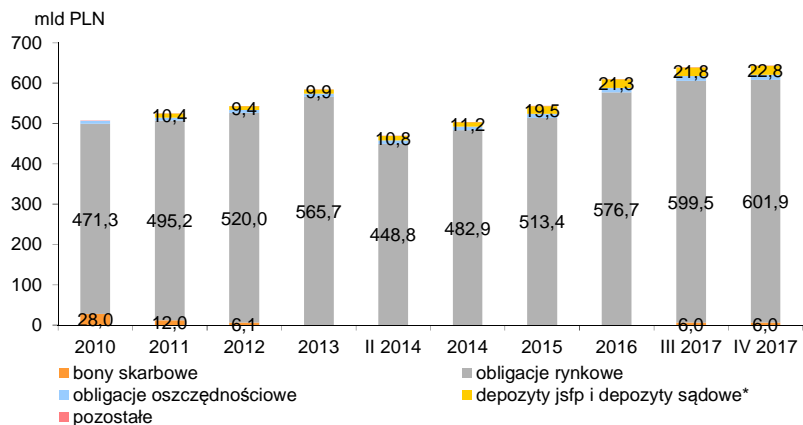
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe spw (88,4% udziału w kwietniu 2017 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (64,5%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



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

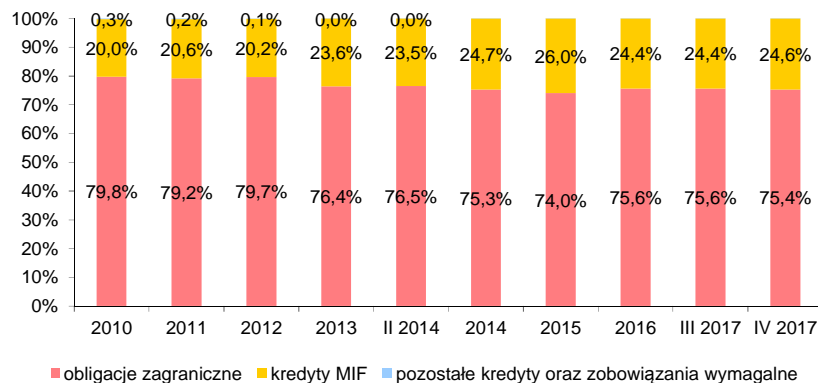
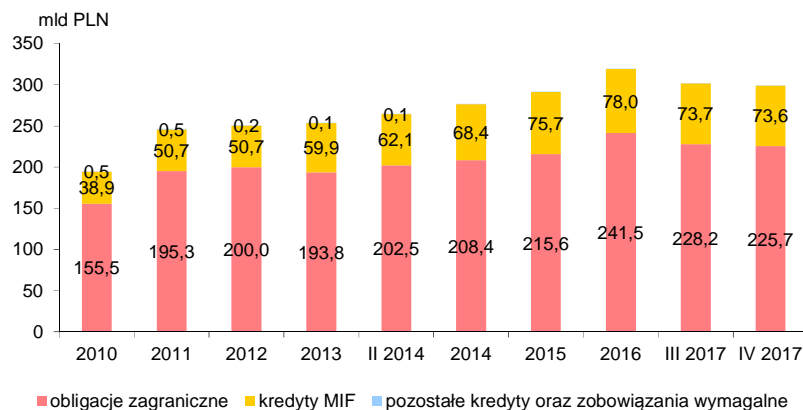
Zdecydowanie dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w kwietniu 2017 r. wyniósł 93,6%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjęte od jsfp i depozyty sądowe*, których łączny udział wyniósł 3,5%. W kwietniu 2017 r. udział bonów skarbowych w zadłużeniu pozostał na poziomie 0,9%.



*) 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

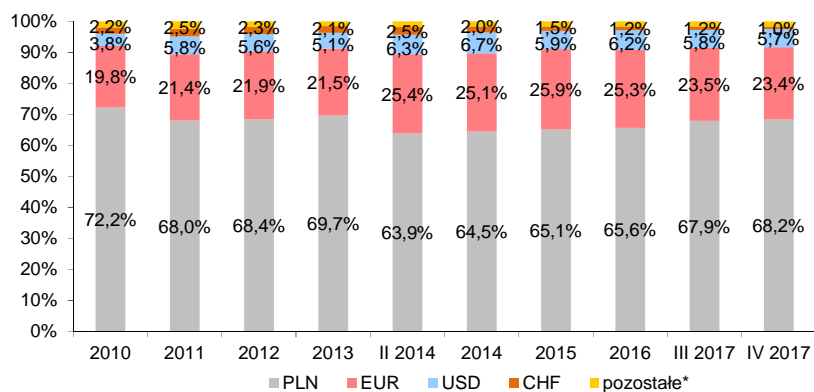
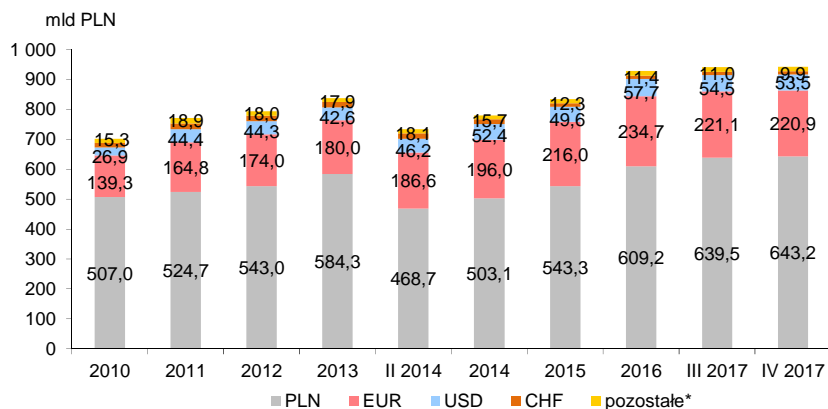
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynki zagraniczne (75,4% udziału w kwietniu 2017 r.), istotny udział mają również kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych (24,6%). W kwietniu udział obligacji obniżył się o 0,2 pkt proc., co wynikało przede wszystkim z wykupu obligacji nominowanej w CHF oraz kształtowania się kursów walutowych.



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

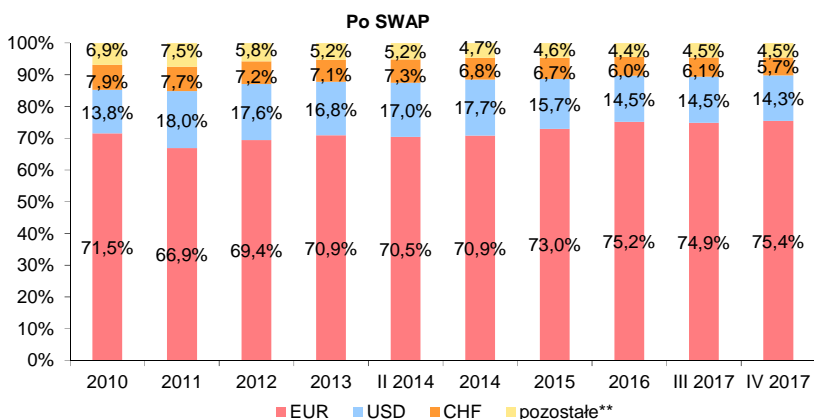
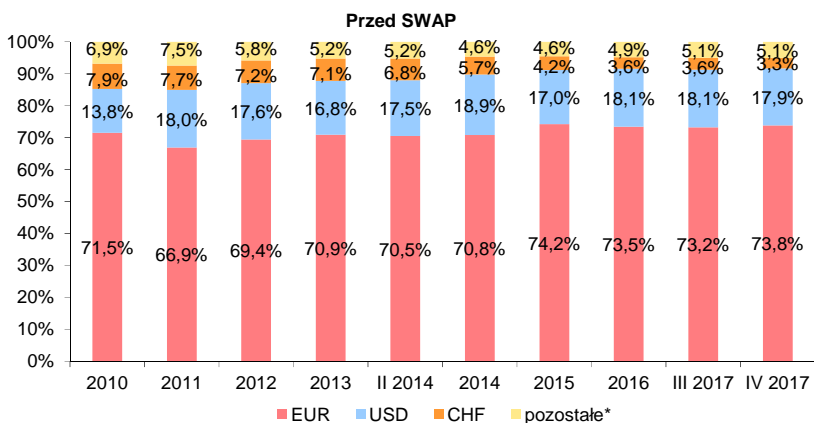
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, głównym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w kwietniu 2017 r. wyniosło 68,2% wobec 67,9% w poprzednim miesiącu i 65,6% na koniec 2016 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,1 pkt proc. m/m i o 1,8 pkt proc. względem końca 2016 r.,
- USD – spadek o 0,1 pkt proc. m/m i o 0,5 pkt proc. wobec końca 2016 r.,
- CHF – spadek o 0,1 pkt proc. m/m i o 0,2 pkt proc. wobec końca 2016 r.,
- JPY – brak zmian m/m i spadek o 0,1 pkt proc. względem końca 2016 r.
- CNY – brak zmian zarówno m/m, jak i względem końca 2016 r.



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

W kwietniu 2017 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 75,4%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział EUR zwiększył się o 0,5 pkt proc. m/m, do czego przyczyniło się przede wszystkim zmniejszenie zadłużenia we frankach szwajcarskich.



*) JPY oraz CNY (od sierpnia 2016 r.)

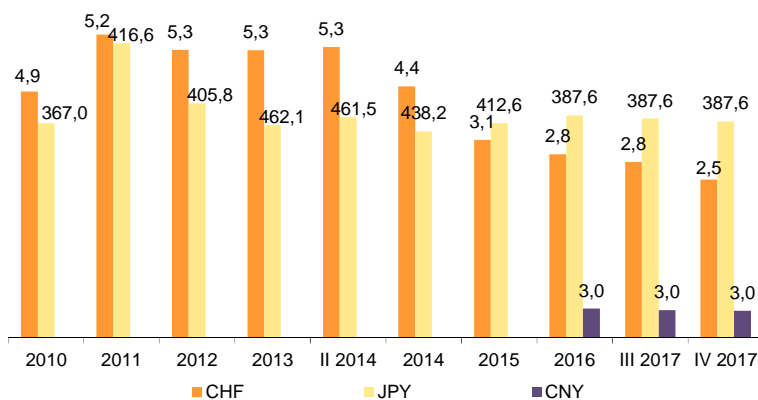
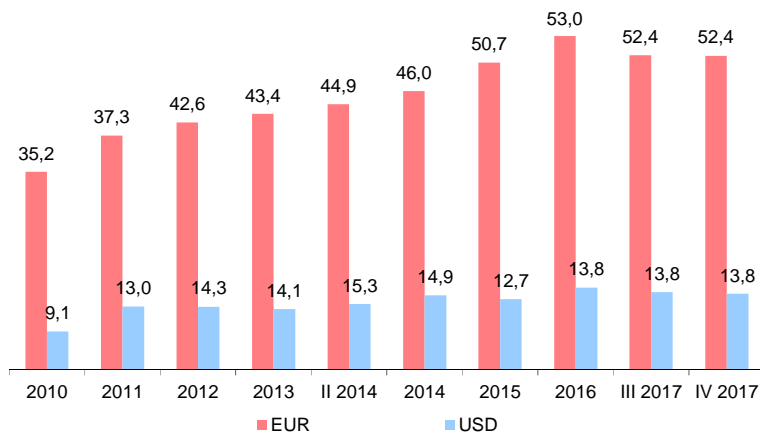
**) JPY

Zadłużenie zagraniczne SP w mld waluty emisji**)

W kwietniu 2017 r. miał miejsce spadek zadłużenia w CHF o 0,3 mld CHF, do poziomu 2,5 mld CHF. Wartość nominalna zadłużenia nominowanego w pozostałych walutach obcych pozostała praktycznie bez zmian względem poprzedniego miesiąca, tj. wyniosła odpowiednio: 52,4 mld EUR, 13,8 mld USD, 387,6 mld JPY i 3,0 mld CNY.

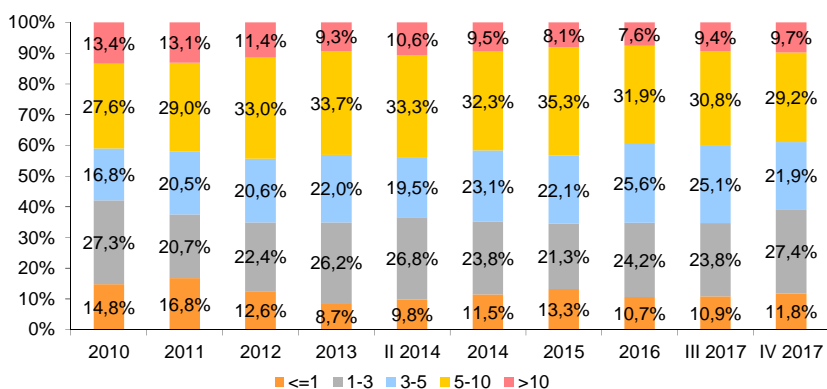
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



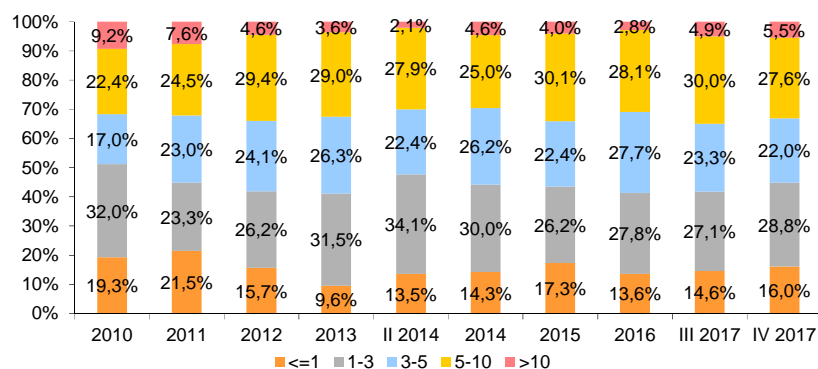
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W kwietniu 2017 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 38,9% długu SP, tj. zmniejszyło się o 1,2 pkt proc. m/m (głównie w wyniku zmiany klasyfikacji obligacji PS0422) oraz o 0,6 pkt proc. wobec końca 2016 r. Zadłużenie o zapadalności poniżej 1 roku wyniosło 11,8%, tj. zwiększyło się o 0,9 pkt proc. m/m (co było głównie wypadkową zmian w strukturze długu krajowego oraz wykupu obligacji CHF0417) i o 1,1 pkt proc. względem końca 2016 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W kwietniu 2017 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 33,1%, co oznaczało spadek o 1,8 pkt proc. m/m (co wynikało przede wszystkim ze zmiany klasyfikacji obligacji PS0422) i jednocześnie wzrost o 2,2 pkt proc. wobec końca 2016 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 16,0%, tj. zwiększył się o 1,4 pkt proc. m/m (co było głównie wypadkową zmiany klasyfikacji obligacji PS0418, wykupu obligacji PS0417 i zwiększenia stanu depozytów) i o 2,4 pkt proc. w porównaniu z końcem 2016 r.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

W kwietniu 2017 r. średnia zapadalność (ATM – average time to maturity) długu SP wyniosła 5,32 roku (wzrost o 0,01 roku m/m i o 0,05 roku względem końca 2016 r.), pozostając na poziomie zgodnym z założeniami strategii zarządzania długiem, tj. zbliżonym do 5 lat. ATM długu krajowego wydłużyło się o 0,05 roku, do 4,51 roku, przekraczając tym samym docelowy poziom założony w strategii zarządzania długiem (tj. 4,5 roku; strategia zakłada ponadto utrzymywanie ATM długu krajowego na poziomie nie niższym niż 4 lata). Do zwiększenia ATM długu krajowego przyczynił się przede wszystkim wykup obligacji PS0417 oraz emisja instrumentów w zdecydowanej większości wydłużających ATM. W kwietniu 2017 r. ATM długu zagranicznego skróciło się o 0,05 roku (co było przede wszystkim wypadkową wykupu obligacji CHF0417 i starzenia się długu), pozostając na bezpiecznym poziomie 6,97 roku.

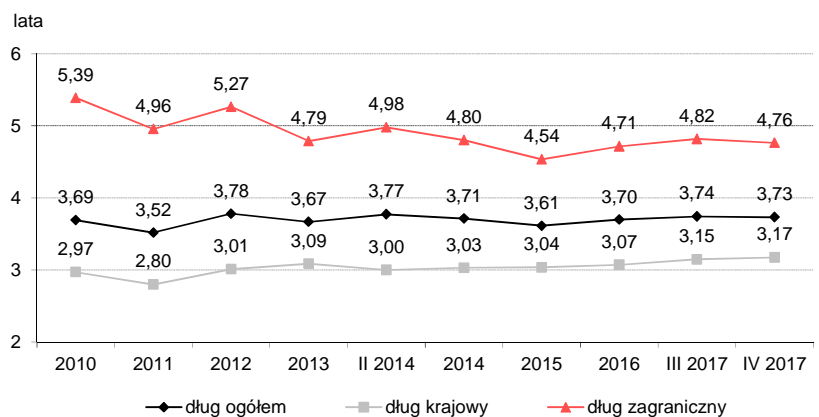
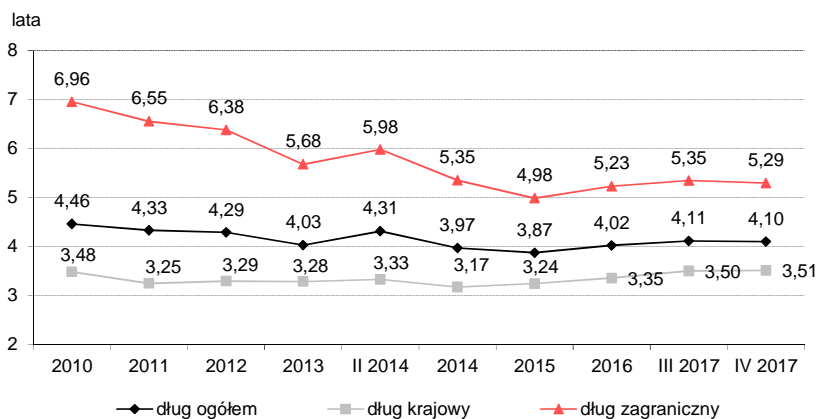
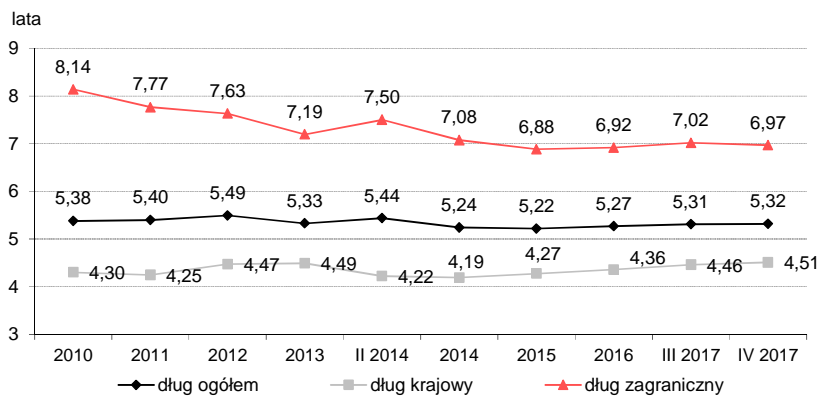
ATR zadłużenia SP

W kwietniu 2017 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) zadłużenia SP wyniósł 4,10 roku (spadek o 0,02 roku m/m i wzrost o 0,08 roku wobec końca 2016 r.). Spadek ATR w kwietniu był wypadkową wydłużenia się ATR długu krajowego (o 0,01 roku, do 3,51 roku) oraz skrócenia się ATR długu zagranicznego (o 0,05 roku, do 5,29 roku). Zmiany ATR obydwu kategorii długu były rezultatem zmian ATM oraz wzrostu udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, ATR zadłużenia krajowego SP w kwietniu 2017 r. pozostawało w przedziale 2,8-3,8 roku.

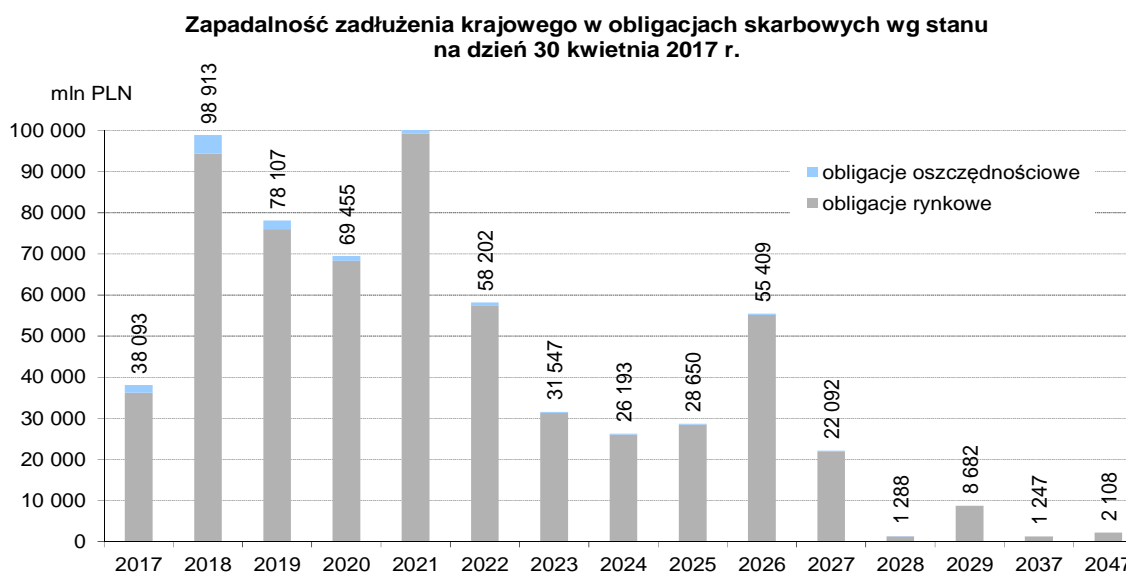
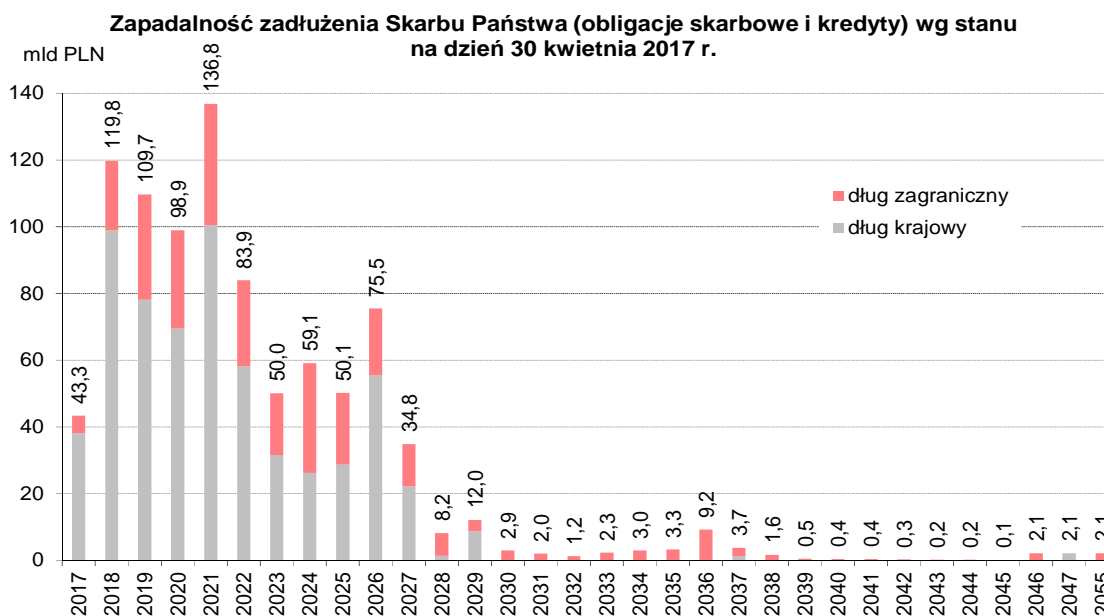
Duration zadłużenia SP*

Duration długu SP w kwietniu 2017 r. wyniosło 3,73 roku (spadek o 0,01 roku m/m i wzrost o 0,03 roku wobec końca 2016 r.). Spadek duration w kwietniu był wypadkową wzrostu duration długu krajowego (o 0,03 roku, do 3,17 roku) i skrócenia się duration długu zagranicznego (o 0,05 roku, do 4,76 roku). Poziom duration był rezultatem zmian ATR oraz kształtowania się rentowności polskiego długu.

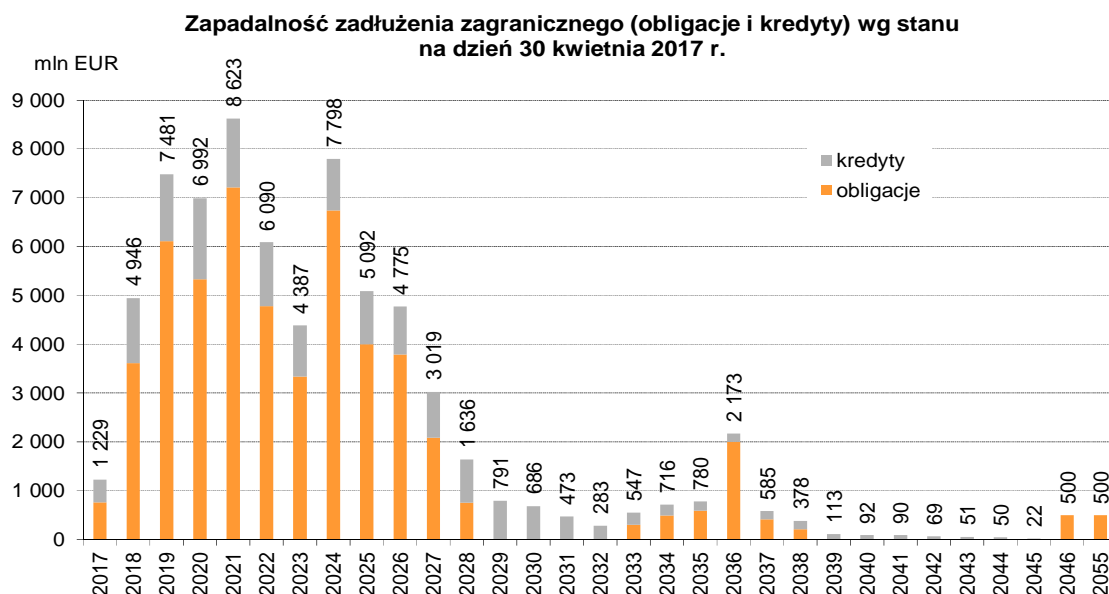
Zarówno wskaźnik ATR, jak i duration wskazują, że ryzyko stopy procentowej zadłużenia SP w 2017 r. utrzymuje się na stabilnym poziomie.



*) bez obligacji indeksowanych



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2017 r. – pozostały dług SP (głównie przyjęte depozyty oraz zobowiązania wymagalne) o wartości 22.683 mln zł oraz (b) o terminie zapadalności w 2018 r. – przyjęte depozyty o wartości 94 mln zł.



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia zagranicznego SP: zobowiązania wymagalne (64 mln zł) o terminie zapadalności w 2017 r.

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

| Wyszczególnienie | XII 2016 | struktura XII 2016 w % | III 2017 | struktura III 2017 w % | IV 2017 | struktura IV 2017 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| | | | | | | | IV 2017 – III 2017 | | IV 2017 – XII 2016 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928 666,2 | 100,0 | 941 428,3 | 100,0 | 942 547,6 | 100,0 | 1 119,3 | 0,1 | 13 881,4 | 1,5 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 609 202,9 | 65,6 | 639 484,5 | 67,9 | 643 216,2 | 68,2 | 3 731,7 | 0,6 | 34 013,3 | 5,6 |
| 1. Zadłużenie z tytułu spw | 587 934,9 | 63,3 | 617 642,7 | 65,6 | 620 439,5 | 65,8 | 2 796,8 | 0,5 | 32 504,6 | 5,5 |
| 1.1. Rynkowe spw | 576 701,2 | 62,1 | 605 426,1 | 64,3 | 607 922,9 | 64,5 | 2 496,7 | 0,4 | 31 221,6 | 5,4 |
| oprocentowanie stałe - nieindeksowane | 427 486,9 | 46,0 | 458 643,1 | 48,7 | 456 957,9 | 48,5 | -1 685,2 | -0,4 | 29 471,0 | 6,9 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 5 975,6 | 0,6 | 5 975,6 | 0,6 | 0,0 | 0,0 | 5 975,6 | - |
| obligacje OK | 47 852,0 | 5,2 | 51 143,5 | 5,4 | 53 200,3 | 5,6 | 2 056,9 | 4,0 | 5 348,3 | 11,2 |
| obligacje PS | 176 173,8 | 19,0 | 184 786,4 | 19,6 | 177 075,4 | 18,8 | -7 710,9 | -4,2 | 901,6 | 0,5 |
| obligacje DS | 169 728,4 | 18,3 | 180 673,7 | 19,2 | 184 855,9 | 19,6 | 4 182,1 | 2,3 | 15 127,4 | 8,9 |
| obligacje WS | 33 732,6 | 3,6 | 36 063,9 | 3,8 | 35 850,6 | 3,8 | -213,3 | -0,6 | 2 118,0 | 6,3 |
| oprocentowanie stałe - indeksowane | 4 449,6 | 0,5 | 4 503,3 | 0,5 | 4 516,9 | 0,5 | 13,7 | 0,3 | 67,4 | 1,5 |
| obligacje IZ | 4 449,6 | 0,5 | 4 503,3 | 0,5 | 4 516,9 | 0,5 | 13,7 | 0,3 | 67,4 | 1,5 |
| oprocentowanie zmienne | 144 764,8 | 15,6 | 142 279,7 | 15,1 | 146 448,0 | 15,5 | 4 168,3 | 2,9 | 1 683,3 | 1,2 |
| obligacje WZ | 144 764,8 | 15,6 | 142 279,7 | 15,1 | 146 448,0 | 15,5 | 4 168,3 | 2,9 | 1 683,3 | 1,2 |
| 1.2. Oszczędnościowe spw | 11 233,6 | 1,2 | 12 216,6 | 1,3 | 12 516,6 | 1,3 | 300,0 | 2,5 | 1 283,0 | 11,4 |
| oprocentowanie stałe | 5 095,7 | 0,5 | 5 573,6 | 0,6 | 5 670,3 | 0,6 | 96,7 | 1,7 | 574,7 | 11,3 |
| obligacje KOS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 5 095,7 | 0,5 | 5 573,6 | 0,6 | 5 670,3 | 0,6 | 96,7 | 1,7 | 574,7 | 11,3 |
| oprocentowanie zmienne | 6 138,0 | 0,7 | 6 643,0 | 0,7 | 6 846,3 | 0,7 | 203,3 | 3,1 | 708,3 | 11,5 |
| obligacje TOZ | 557,5 | 0,1 | 563,4 | 0,1 | 567,2 | 0,1 | 3,9 | 0,7 | 9,8 | 1,8 |
| obligacje COI | 1 516,2 | 0,2 | 1 925,2 | 0,2 | 2 107,0 | 0,2 | 181,8 | 9,4 | 590,8 | 39,0 |
| obligacje ROS | 1,6 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 4,1 | 0,0 | 0,6 | 16,5 | 2,5 | 159,7 |
| obligacje EDO | 4 061,1 | 0,4 | 4 147,7 | 0,4 | 4 164,3 | 0,4 | 16,6 | 0,4 | 103,2 | 2,5 |
| obligacje ROD | 1,6 | 0,0 | 3,2 | 0,0 | 3,7 | 0,0 | 0,5 | 14,5 | 2,1 | 130,3 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 21 268,1 | 2,3 | 21 841,8 | 2,3 | 22 776,7 | 2,4 | 934,9 | 4,3 | 1 508,7 | 7,1 |
| depozyty jsfp* | 17 202,8 | 1,9 | 17 663,9 | 1,9 | 18 571,9 | 2,0 | 908,1 | 5,1 | 1 369,1 | 8,0 |
| depozyty sądowe** | 4 052,8 | 0,4 | 4 159,8 | 0,4 | 4 186,7 | 0,4 | 26,9 | 0,6 | 133,9 | 3,3 |
| zobowiązania wymagalne | 9,1 | 0,0 | 14,7 | 0,0 | 14,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,6 | 62,1 |
| inne | 3,4 | 0,0 | 3,4 | 0,0 | 3,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,3 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 319 463,2 | 34,4 | 301 943,8 | 32,1 | 299 331,4 | 31,8 | -2 612,5 | -0,9 | -20 131,9 | -6,3 |
| 1. Zadłużenie z tytułu spw | 241 487,8 | 26,0 | 228 171,1 | 24,2 | 225 681,8 | 23,9 | -2 489,4 | -1,1 | -15 806,0 | -6,5 |
| 1.1. Rynkowe spw | 241 487,8 | 26,0 | 228 171,1 | 24,2 | 225 681,8 | 23,9 | -2 489,4 | -1,1 | -15 806,0 | -6,5 |
| oprocentowanie stałe | 241 487,8 | 26,0 | 228 171,1 | 24,2 | 225 681,8 | 23,9 | -2 489,4 | -1,1 | -15 806,0 | -6,5 |
| EUR | 156 706,9 | 16,9 | 147 363,9 | 15,7 | 147 266,1 | 15,6 | -97,8 | -0,1 | -9 440,9 | -6,0 |
| USD | 57 674,3 | 6,2 | 54 447,9 | 5,8 | 53 400,5 | 5,7 | -1 047,4 | -1,9 | -4 273,9 | -7,4 |
| CHF | 11 446,1 | 1,2 | 10 970,2 | 1,2 | 9 854,6 | 1,0 | -1 115,6 | -10,2 | -1 591,5 | -13,9 |
| JPY | 13 855,9 | 1,5 | 13 671,4 | 1,5 | 13 477,6 | 1,4 | -193,8 | -1,4 | -378,3 | -2,7 |
| CNY | 1 804,5 | 0,2 | 1 717,8 | 0,2 | 1 683,0 | 0,2 | -34,8 | -2,0 | -121,5 | -6,7 |
| 2. Kredyty zagraniczne | 77 959,4 | 8,4 | 73 708,3 | 7,8 | 73 585,2 | 7,8 | -123,1 | -0,2 | -4 374,2 | -5,6 |
| oprocentowanie stałe | 21 185,5 | 2,3 | 22 244,0 | 2,4 | 22 155,1 | 2,4 | -88,9 | -0,4 | 969,6 | 4,6 |
| EUR | 21 185,5 | 2,3 | 22 244,0 | 2,4 | 22 155,1 | 2,4 | -88,9 | -0,4 | 969,6 | 4,6 |
| oprocentowanie zmienne | 56 774,0 | 6,1 | 51 464,3 | 5,5 | 51 430,2 | 5,5 | -34,1 | -0,1 | -5 343,8 | -9,4 |
| EUR | 56 774,0 | 6,1 | 51 464,3 | 5,5 | 51 430,2 | 5,5 | -34,1 | -0,1 | -5 343,8 | -9,4 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 16,0 | 0,0 | 64,4 | 0,0 | 64,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 48,4 | 301,9 |

*) 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 2016 | struktura | III 2017 | struktura | IV 2017 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-------------|
| | | XII 2016 w % | | III 2017 w % | | IV 2017 w % | IV 2017 – III 2017 | IV 2017 – XII 2016 | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928 666,2 | 100,0 | 941 428,3 | 100,0 | 942 547,6 | 100,0 | 1 119,3 | 0,1 | 13 881,4 | 1,5 |
| I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów | 433 073,0 | 46,6 | 448 696,0 | 47,7 | 447 386,2 | 47,5 | -1 309,9 | -0,3 | 14 313,2 | 3,3 |
| Krajowy sektor bankowy | 250 921,9 | 27,0 | 263 025,6 | 27,9 | 261 068,8 | 27,7 | -1 956,8 | -0,7 | 10 146,9 | 4,0 |
| 1. Krajowe spw | 235 521,3 | 25,4 | 249 825,1 | 26,5 | 247 698,3 | 26,3 | -2 126,8 | -0,9 | 12 177,0 | 5,2 |
| 1.1. Rynkowe spw | 235 521,3 | 25,4 | 249 825,1 | 26,5 | 247 698,3 | 26,3 | -2 126,8 | -0,9 | 12 177,0 | 5,2 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 3 905,9 | 0,4 | 3 911,4 | 0,4 | 5,5 | 0,1 | 3 911,4 | - |
| obligacje OK | 27 716,4 | 3,0 | 29 855,9 | 3,2 | 30 729,2 | 3,3 | 873,3 | 2,9 | 3 012,7 | 10,9 |
| obligacje PS | 70 558,2 | 7,6 | 76 066,1 | 8,1 | 72 160,4 | 7,7 | -3 905,7 | -5,1 | 1 602,2 | 2,3 |
| obligacje DS | 33 703,5 | 3,6 | 34 333,6 | 3,6 | 32 748,9 | 3,5 | -1 584,6 | -4,6 | -954,5 | -2,8 |
| obligacje WS | 3 556,8 | 0,4 | 3 533,2 | 0,4 | 3 362,6 | 0,4 | -170,6 | -4,8 | -194,1 | -5,5 |
| obligacje IZ | 1 225,6 | 0,1 | 1 227,4 | 0,1 | 1 230,8 | 0,1 | 3,4 | 0,3 | 5,3 | 0,4 |
| obligacje WZ | 98 760,8 | 10,6 | 100 903,0 | 10,7 | 103 554,8 | 11,0 | 2 651,8 | 2,6 | 4 794,0 | 4,9 |
| 1.2. Oszczędnościowe spw | 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 | - |
| 3. Zagraniczne spw | 15 400,6 | 1,7 | 13 200,5 | 1,4 | 13 370,6 | 1,4 | 170,1 | 1,3 | -2 030,0 | -13,2 |
| Krajowy sektor pozabankowy | 182 151,1 | 19,6 | 185 670,4 | 19,7 | 186 317,3 | 19,8 | 646,9 | 0,3 | 4 166,2 | 2,3 |
| 1. Krajowe spw | 159 857,8 | 17,2 | 162 788,5 | 17,3 | 162 520,5 | 17,2 | -268,0 | -0,2 | 2 662,7 | 1,7 |
| 1.1. Rynkowe spw | 148 641,9 | 16,0 | 150 591,4 | 16,0 | 150 029,3 | 15,9 | -562,2 | -0,4 | 1 387,4 | 0,9 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 2 000,7 | 0,2 | 1 995,2 | 0,2 | -5,5 | -0,3 | 1 995,2 | - |
| obligacje OK | 12 853,8 | 1,4 | 15 025,0 | 1,6 | 15 572,6 | 1,7 | 547,6 | 3,6 | 2 718,8 | 21,2 |
| obligacje PS | 39 470,3 | 4,3 | 39 070,9 | 4,2 | 37 117,7 | 3,9 | -1 953,2 | -5,0 | -2 352,6 | -6,0 |
| obligacje DS | 37 440,1 | 4,0 | 36 183,3 | 3,8 | 35 916,0 | 3,8 | -267,3 | -0,7 | -1 524,1 | -4,1 |
| obligacje WS | 17 014,4 | 1,8 | 18 779,6 | 2,0 | 18 508,5 | 2,0 | -271,1 | -1,4 | 1 494,1 | 8,8 |
| obligacje IZ | 2 120,2 | 0,2 | 2 163,9 | 0,2 | 2 172,0 | 0,2 | 8,1 | 0,4 | 51,8 | 2,4 |
| obligacje WZ | 39 743,2 | 4,3 | 37 368,1 | 4,0 | 38 747,3 | 4,1 | 1 379,3 | 3,7 | -995,8 | -2,5 |
| 1.2. Oszczędnościowe spw | 11 215,9 | 1,2 | 12 197,0 | 1,3 | 12 491,2 | 1,3 | 294,1 | 2,4 | 1 275,3 | 11,4 |
| obligacje KOS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 5 088,3 | 0,5 | 5 565,8 | 0,6 | 5 662,6 | 0,6 | 96,8 | 1,7 | 574,3 | 11,3 |
| obligacje TOZ | 556,7 | 0,1 | 562,5 | 0,1 | 566,4 | 0,1 | 3,9 | 0,7 | 9,7 | 1,7 |
| obligacje COI | 1 515,1 | 0,2 | 1 922,9 | 0,2 | 2 104,6 | 0,2 | 181,7 | 9,4 | 589,4 | 38,9 |
| obligacje ROS | 1,6 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 4,1 | 0,0 | 0,6 | 16,5 | 2,5 | 159,7 |
| obligacje EDO | 4 052,6 | 0,4 | 4 139,1 | 0,4 | 4 149,8 | 0,4 | 10,7 | 0,3 | 97,2 | 2,4 |
| obligacje ROD | 1,6 | 0,0 | 3,2 | 0,0 | 3,7 | 0,0 | 0,5 | 14,5 | 2,1 | 130,3 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 21 251,2 | 2,3 | 21 825,2 | 2,3 | 22 760,1 | 2,4 | 934,9 | 4,3 | 1 508,9 | 7,1 |
| depozyty jsfp* | 17 202,8 | 1,9 | 17 663,9 | 1,9 | 18 571,9 | 2,0 | 908,1 | 5,1 | 1 369,1 | 8,0 |
| depozyty sądowe** | 4 035,9 | 0,4 | 4 143,2 | 0,4 | 4 170,1 | 0,4 | 26,9 | 0,6 | 134,2 | 3,3 |
| zobowiązania wymagalne | 9,1 | 0,0 | 14,7 | 0,0 | 14,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5,6 | 62,1 |
| inne | 3,4 | 0,0 | 3,4 | 0,0 | 3,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,3 |
| 3. Zagraniczne spw | 1 042,1 | 0,1 | 1 056,8 | 0,1 | 1 036,7 | 0,1 | -20,0 | -1,9 | -5,4 | -0,5 |
| II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów | 495 593,2 | 53,4 | 492 732,3 | 52,3 | 495 161,5 | 52,5 | 2 429,1 | 0,5 | -431,7 | -0,1 |
| 1. Krajowe spw | 192 555,8 | 20,7 | 205 029,1 | 21,8 | 210 220,7 | 22,3 | 5 191,6 | 2,5 | 17 665,0 | 9,2 |
| 1.1. Rynkowe spw | 192 538,0 | 20,7 | 205 009,6 | 21,8 | 210 195,3 | 22,3 | 5 185,7 | 2,5 | 17 657,3 | 9,2 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 69,0 | 0,0 | 69,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 69,0 | - |
| obligacje OK | 7 281,7 | 0,8 | 6 262,5 | 0,7 | 6 898,5 | 0,7 | 636,0 | 10,2 | -383,2 | -5,3 |
| obligacje PS | 66 145,3 | 7,1 | 69 649,3 | 7,4 | 67 797,3 | 7,2 | -1 852,0 | -2,7 | 1 652,0 | 2,5 |
| obligacje DS | 98 584,9 | 10,6 | 110 156,9 | 11,7 | 116 191,0 | 12,3 | 6 034,1 | 5,5 | 17 606,1 | 17,9 |
| obligacje WS | 13 161,4 | 1,4 | 13 751,2 | 1,5 | 13 979,5 | 1,5 | 228,3 | 1,7 | 818,1 | 6,2 |
| obligacje IZ | 1 103,8 | 0,1 | 1 112,0 | 0,1 | 1 114,1 | 0,1 | 2,1 | 0,2 | 10,3 | 0,9 |
| obligacje WZ | 6 260,8 | 0,7 | 4 008,6 | 0,4 | 4 145,9 | 0,4 | 137,2 | 3,4 | -2 114,9 | -33,8 |
| 1.2. Oszczędnościowe spw | 17,7 | 0,0 | 19,6 | 0,0 | 25,5 | 0,0 | 5,9 | 30,2 | 7,7 | 43,7 |
| obligacje KOS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 7,3 | 0,0 | 7,8 | 0,0 | 7,7 | 0,0 | -0,1 | -1,3 | 0,3 | 4,7 |
| obligacje TOZ | 0,8 | 0,0 | 0,8 | 0,0 | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | 0,0 | 4,9 |
| obligacje COI | 1,1 | 0,0 | 2,3 | 0,0 | 2,4 | 0,0 | 0,1 | 5,3 | 1,4 | 132,5 |
| obligacje ROS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje EDO | 8,5 | 0,0 | 8,6 | 0,0 | 14,5 | 0,0 | 5,9 | 68,3 | 6,0 | 70,0 |
| obligacje ROD | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| 2. Zagraniczne spw | 225 045,1 | 24,2 | 213 913,9 | 22,7 | 211 274,5 | 22,4 | -2 639,4 | -1,2 | -13 770,6 | -6,1 |
| 3. Kredyty zagraniczne | 77 959,4 | 8,4 | 73 708,3 | 7,8 | 73 585,2 | 7,8 | -123,1 | -0,2 | -4 374,2 | -5,6 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | 45 321,1 | 4,9 | 42 602,2 | 4,5 | 42 499,7 | 4,5 | -102,5 | -0,2 | -2 821,4 | -6,2 |
| Bank Światowy | 31 725,1 | 3,4 | 30 178,5 | 3,2 | 30 158,5 | 3,2 | -20,0 | -0,1 | -1 566,7 | -4,9 |
| Bank Rozwoju Rady Europy | 913,2 | 0,1 | 927,6 | 0,1 | 927,0 | 0,1 | -0,6 | -0,1 | 13,8 | 1,5 |
| 4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 32,9 | 0,0 | 81,0 | 0,0 | 81,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 48,1 | 146,2 |

* 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 2016 | struktura XII 2016 w % | III 2017 | struktura III 2017 w % | IV 2017 | struktura IV 2017 w % | zmiana IV 2017 – III 2017 | | zmiana IV 2017 – XII 2016 | |
|---|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Razem | 928 666,2 | 100,0 | 941 428,3 | 100,0 | 942 547,6 | 100,0 | 1 119,3 | 0,1 | 13 881,4 | 1,5 |
| do 1 roku (włącznie) | 99 060,9 | 10,7 | 102 901,4 | 10,9 | 111 375,0 | 11,8 | 8 473,6 | 8,2 | 12 314,1 | 12,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 224 640,0 | 24,2 | 224 335,2 | 23,8 | 257 977,6 | 27,4 | 33 642,3 | 15,0 | 33 337,5 | 14,8 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 238 074,5 | 25,6 | 235 931,9 | 25,1 | 206 124,2 | 21,9 | -29 807,7 | -12,6 | -31 950,4 | -13,4 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 296 389,4 | 31,9 | 289 872,7 | 30,8 | 275 300,2 | 29,2 | -14 572,5 | -5,0 | -21 089,3 | -7,1 |
| powyżej 10 lat | 70 501,3 | 7,6 | 88 387,1 | 9,4 | 91 770,7 | 9,7 | 3 383,6 | 3,8 | 21 269,4 | 30,2 |
| I. Zadłużenie krajowe | 609 202,9 | 65,6 | 639 484,5 | 67,9 | 643 216,2 | 68,2 | 3 731,7 | 0,6 | 34 013,3 | 5,6 |
| do 1 roku (włącznie) | 82 952,9 | 8,9 | 93 682,6 | 10,0 | 103 222,1 | 11,0 | 9 539,5 | 10,2 | 20 269,2 | 24,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 169 253,7 | 18,2 | 173 567,5 | 18,4 | 185 487,7 | 19,7 | 11 920,1 | 6,9 | 16 233,9 | 9,6 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 168 779,5 | 18,2 | 148 712,4 | 15,8 | 141 416,6 | 15,0 | -7 295,8 | -4,9 | -27 362,8 | -16,2 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 170 929,9 | 18,4 | 191 884,1 | 20,4 | 177 839,9 | 18,9 | -14 044,2 | -7,3 | 6 910,0 | 4,0 |
| powyżej 10 lat | 17 286,9 | 1,9 | 31 637,7 | 3,4 | 35 249,9 | 3,7 | 3 612,1 | 11,4 | 17 963,0 | 103,9 |
| 1.1. Spw rynkowe | 576 701,2 | 62,1 | 605 426,1 | 64,3 | 607 922,9 | 64,5 | 2 496,7 | 0,4 | 31 221,6 | 5,4 |
| o oprocentowaniu stałym | 427 486,9 | 46,0 | 458 643,1 | 48,7 | 456 957,9 | 48,5 | -1 685,2 | -0,4 | 29 471,0 | 6,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 46 874,5 | 5,0 | 47 665,5 | 5,1 | 56 143,7 | 6,0 | 8 478,2 | 17,8 | 9 269,2 | 19,8 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 120 716,9 | 13,0 | 125 199,0 | 13,3 | 137 136,4 | 14,5 | 11 937,4 | 9,5 | 16 419,5 | 13,6 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 120 708,3 | 13,0 | 120 940,9 | 12,8 | 113 429,7 | 12,0 | -7 511,2 | -6,2 | -7 278,6 | -6,0 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 121 900,3 | 13,1 | 133 200,0 | 14,1 | 114 998,3 | 12,2 | -18 201,8 | -13,7 | -6 902,0 | -5,7 |
| powyżej 10 lat | 17 286,9 | 1,9 | 31 637,7 | 3,4 | 35 249,9 | 3,7 | 3 612,1 | 11,4 | 17 963,0 | 103,9 |
| indeksowane | 4 449,6 | 0,5 | 4 503,3 | 0,5 | 4 516,9 | 0,5 | 13,7 | 0,3 | 67,4 | 1,5 |
| do 1 roku (włącznie) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 4 449,6 | 0,5 | 4 503,3 | 0,5 | 4 516,9 | 0,5 | 13,7 | 0,3 | 67,4 | 1,5 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 144 764,8 | 15,6 | 142 279,7 | 15,1 | 146 448,0 | 15,5 | 4 168,3 | 2,9 | 1 683,3 | 1,2 |
| do 1 roku (włącznie) | 12 408,8 | 1,3 | 20 874,2 | 2,2 | 20 874,2 | 2,2 | 0,0 | 0,0 | 8 465,4 | 68,2 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 42 828,6 | 4,6 | 42 815,5 | 4,5 | 42 815,5 | 4,5 | 0,0 | 0,0 | -13,2 | 0,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 46 583,2 | 5,0 | 25 983,0 | 2,8 | 25 976,3 | 2,8 | -6,7 | 0,0 | -20 606,9 | -44,2 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 42 944,1 | 4,6 | 52 607,0 | 5,6 | 56 782,0 | 6,0 | 4 175,0 | 7,9 | 13 837,9 | 32,2 |
| powyżej 10 lat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| 1.2. Spw oszczędnościowe | 11 233,6 | 1,2 | 12 216,6 | 1,3 | 12 516,6 | 1,3 | 300,0 | 2,5 | 1 283,0 | 11,4 |
| o oprocentowaniu stałym | 5 095,7 | 0,5 | 5 573,6 | 0,6 | 5 670,3 | 0,6 | 96,7 | 1,7 | 574,7 | 11,3 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 595,5 | 0,2 | 2 439,3 | 0,3 | 2 592,1 | 0,3 | 152,8 | 6,3 | 996,6 | 62,5 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 3 500,2 | 0,4 | 3 134,3 | 0,3 | 3 078,2 | 0,3 | -56,1 | -1,8 | -421,9 | -12,1 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 6 138,0 | 0,7 | 6 643,0 | 0,7 | 6 846,3 | 0,7 | 203,3 | 3,1 | 708,3 | 11,5 |
| do 1 roku (włącznie) | 806,1 | 0,1 | 861,9 | 0,1 | 835,5 | 0,1 | -26,4 | -3,1 | 29,4 | 3,6 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 2 208,0 | 0,2 | 2 418,8 | 0,3 | 2 457,5 | 0,3 | 38,8 | 1,6 | 249,5 | 11,3 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 1 487,9 | 0,2 | 1 788,6 | 0,2 | 2 010,6 | 0,2 | 222,1 | 12,4 | 522,7 | 35,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 1 636,0 | 0,2 | 1 573,8 | 0,2 | 1 542,7 | 0,2 | -31,1 | -2,0 | -93,2 | -5,7 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 21 268,1 | 2,3 | 21 841,8 | 2,3 | 22 776,7 | 2,4 | 934,9 | 4,3 | 1 508,7 | 7,1 |
| do 1 roku (włącznie) | 21 268,1 | 2,3 | 21 841,8 | 2,3 | 22 776,7 | 2,4 | 934,9 | 4,3 | 1 508,7 | 7,1 |
| II. Zadłużenie zagraniczne | 319 463,2 | 34,4 | 301 943,8 | 32,1 | 299 331,4 | 31,8 | -2 612,5 | -0,9 | -20 131,9 | -6,3 |
| do 1 roku (włącznie) | 16 108,0 | 1,7 | 9 218,8 | 1,0 | 8 152,8 | 0,9 | -1 065,9 | -11,6 | -7 955,1 | -49,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 55 386,3 | 6,0 | 50 767,7 | 5,4 | 72 489,9 | 7,7 | 21 722,2 | 42,8 | 17 103,6 | 30,9 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 69 295,1 | 7,5 | 87 219,4 | 9,3 | 64 707,5 | 6,9 | -22 511,9 | -25,8 | -4 587,5 | -6,6 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 125 459,5 | 13,5 | 97 988,5 | 10,4 | 97 460,2 | 10,3 | -528,3 | -0,5 | -27 999,3 | -22,3 |
| powyżej 10 lat | 53 214,4 | 5,7 | 56 749,4 | 6,0 | 56 520,9 | 6,0 | -228,5 | -0,4 | 3 306,5 | 6,2 |
| 1. Obligacje zagraniczne | 241 487,8 | 26,0 | 228 171,1 | 24,2 | 225 681,8 | 23,9 | -2 489,4 | -1,1 | -15 806,0 | -6,5 |
| o oprocentowaniu stałym | 241 487,8 | 26,0 | 228 171,1 | 24,2 | 225 681,8 | 23,9 | -2 489,4 | -1,1 | -15 806,0 | -6,5 |
| do 1 roku (włącznie) | 13 190,8 | 1,4 | 6 526,8 | 0,7 | 5 462,7 | 0,6 | -1 064,2 | -16,3 | -7 728,2 | -58,6 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 43 437,2 | 4,7 | 39 120,5 | 4,2 | 60 897,3 | 6,5 | 21 776,8 | 55,7 | 17 460,1 | 40,2 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 55 696,1 | 6,0 | 73 513,5 | 7,8 | 50 906,2 | 5,4 | -22 607,2 | -30,8 | -4 789,9 | -8,6 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 101 195,0 | 10,9 | 75 879,6 | 8,1 | 75 365,9 | 8,0 | -513,7 | -0,7 | -25 829,1 | -25,5 |
| powyżej 10 lat | 27 968,6 | 3,0 | 33 130,7 | 3,5 | 33 049,6 | 3,5 | -81,1 | -0,2 | 5 081,1 | 18,2 |
| 2. Kredyty zagraniczne | 77 959,4 | 8,4 | 73 708,3 | 7,8 | 73 585,2 | 7,8 | -123,1 | -0,2 | -4 374,2 | -5,6 |
| o oprocentowaniu stałym | 21 185,5 | 2,3 | 22 244,0 | 2,4 | 22 155,1 | 2,4 | -88,9 | -0,4 | 969,6 | 4,6 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 524,6 | 0,2 | 1 549,2 | 0,2 | 1 548,2 | 0,2 | -1,0 | -0,1 | 23,6 | 1,5 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 7 654,6 | 0,8 | 7 695,8 | 0,8 | 7 643,8 | 0,8 | -52,0 | -0,7 | -10,8 | -0,1 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 2 287,4 | 0,2 | 2 650,7 | 0,3 | 2 649,0 | 0,3 | -1,8 | -0,1 | 361,5 | 15,8 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 6 076,8 | 0,7 | 6 977,6 | 0,7 | 6 972,9 | 0,7 | -4,6 | -0,1 | 896,2 | 14,7 |
| powyżej 10 lat | 3 642,1 | 0,4 | 3 370,8 | 0,4 | 3 341,2 | 0,4 | -29,6 | -0,9 | -300,9 | -8,3 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 56 774,0 | 6,1 | 51 464,3 | 5,5 | 51 430,2 | 5,5 | -34,1 | -0,1 | -5 343,8 | -9,4 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 376,5 | 0,1 | 1 078,4 | 0,1 | 1 077,7 | 0,1 | -0,7 | -0,1 | -298,9 | -21,7 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 4 294,5 | 0,5 | 3 951,4 | 0,4 | 3 948,8 | 0,4 | -2,6 | -0,1 | -345,7 | -8,1 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 11 311,5 | 1,2 | 11 055,3 | 1,2 | 11 152,4 | 1,2 | 97,1 | 0,9 | -159,2 | -1,4 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 18 187,7 | 2,0 | 15 131,4 | 1,6 | 15 121,3 | 1,6 | -10,0 | -0,1 | -3 066,3 | -16,9 |
| powyżej 10 lat | 21 603,7 | 2,3 | 20 247,9 | 2,2 | 20 130,0 | 2,1 | -117,9 | -0,6 | -1 473,7 | -6,8 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 16,0 | 0,0 | 64,4 | 0,0 | 64,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 48,4 | 301,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 16,0 | 0,0 | 64,4 | 0,0 | 64,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 48,4 | 301,9 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2016 | III 2017 | IV 2017 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | | | | IV 2017 – III 2017 | | IV 2017 – XII 2016 | |
| | | | | w mln EUR | w % | w mln EUR | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 209 915,5 | 223 097,9 | 223 511,4 | 413,5 | 0,2 | 13 595,9 | 6,5 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 137 704,1 | 151 543,8 | 152 529,3 | 985,5 | 0,7 | 14 825,2 | 10,8 |
| 1. Dług z tytułu spw | 132 896,7 | 146 367,8 | 147 128,2 | 760,4 | 0,5 | 14 231,5 | 10,7 |
| 1.1. Rynkowe spw | 130 357,4 | 143 472,7 | 144 160,0 | 687,3 | 0,5 | 13 802,6 | 10,6 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 1 416,1 | 1 417,0 | 0,9 | 0,1 | 1 417,0 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 130 357,4 | 142 056,6 | 142 743,0 | 686,4 | 0,5 | 12 385,6 | 9,5 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2 539,2 | 2 895,1 | 2 968,1 | 73,1 | 2,5 | 428,9 | 16,9 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 4 807,4 | 5 176,0 | 5 401,2 | 225,1 | 4,3 | 593,7 | 12,4 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 72 211,4 | 71 554,1 | 70 982,1 | -572,0 | -0,8 | -1 229,3 | -1,7 |
| 1. Dług z tytułu spw | 54 585,8 | 54 071,6 | 53 517,1 | -554,4 | -1,0 | -1 068,7 | -2,0 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 17 621,9 | 17 467,3 | 17 449,7 | -17,6 | -0,1 | -172,3 | -1,0 |
| 2.1. Bank Światowy | 7 171,1 | 7 151,6 | 7 151,6 | 0,0 | 0,0 | -19,5 | -0,3 |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 10 244,4 | 10 095,8 | 10 078,2 | -17,6 | -0,2 | -166,2 | -1,6 |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 206,4 | 219,8 | 219,8 | 0,0 | 0,0 | 13,4 | 6,5 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 3,6 | 15,3 | 15,3 | 0,0 | 0,1 | 11,6 | 321,7 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i> | <i>4,4240</i> | <i>4,2198</i> | <i>4,2170</i> | <i>0,0</i> | <i>-0,1</i> | <i>-0,2</i> | <i>-4,7</i> |

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

| Wyszczególnienie | XII 2016 | III 2017 | IV 2017 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | | | | IV 2017 – III 2017 | | IV 2017 – XII 2016 | |
| | | | | w mln USD | w % | w mln USD | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 222 206,2 | 238 608,1 | 243 577,5 | 4 969,4 | 2,1 | 21 371,4 | 9,6 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 145 766,7 | 162 079,5 | 166 222,9 | 4 143,5 | 2,6 | 20 456,2 | 14,0 |
| 1. Dług z tytułu spw | 140 677,8 | 156 543,6 | 160 336,9 | 3 793,3 | 2,4 | 19 659,0 | 14,0 |
| 1.1. Rynkowe spw | 137 989,9 | 153 447,2 | 157 102,2 | 3 655,0 | 2,4 | 19 112,3 | 13,9 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 1 514,5 | 1 544,2 | 29,7 | 2,0 | 1 544,2 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 137 989,9 | 151 932,7 | 155 558,0 | 3 625,3 | 2,4 | 17 568,1 | 12,7 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2 687,9 | 3 096,3 | 3 234,6 | 138,3 | 4,5 | 546,7 | 20,3 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 5 088,9 | 5 535,9 | 5 886,1 | 350,2 | 6,3 | 797,2 | 15,7 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 76 439,4 | 76 528,7 | 77 354,6 | 825,9 | 1,1 | 915,2 | 1,2 |
| 1. Dług z tytułu spw | 57 781,9 | 57 830,7 | 58 321,7 | 491,0 | 0,8 | 539,9 | 0,9 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 18 653,7 | 18 681,6 | 19 016,2 | 334,6 | 1,8 | 362,5 | 1,9 |
| 2.1. Bank Światowy | 7 591,0 | 7 648,8 | 7 793,7 | 144,9 | 1,9 | 202,7 | 2,7 |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 10 844,2 | 10 797,7 | 10 983,0 | 185,3 | 1,7 | 138,8 | 1,3 |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 218,5 | 235,1 | 239,6 | 4,5 | 1,9 | 21,1 | 9,6 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 3,8 | 16,3 | 16,6 | 0,3 | 2,0 | 12,8 | 334,1 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i> | <i>4,1793</i> | <i>3,9455</i> | <i>3,8696</i> | <i>-0,1</i> | <i>-1,9</i> | <i>-0,3</i> | <i>-7,4</i> |

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