

Zadłużenie Skarbu Państwa 5/2017

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec maja 2017 r. wyniosło **940.531,3 mln zł**, co oznaczało:

- spadek o 2.016,4 mln zł (0,2%) w maju 2017 r.
- wzrost o 11.865,1 mln zł (1,3%) wobec końca 2016 r.

Spadek zadłużenia w maju 2017 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-1,0 mld zł), w tym nadwyżki budżetu państwa (-0,7 mld zł);
- umocnienia złotego (-4,7 mld zł) – o 1,0% wobec EUR, 3,5% wobec USD, 1,6% wobec CHF, 3,1% wobec JPY i o 2,4% wobec CNY;
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+3,3 mld zł).

Wzrost zadłużenia od początku 2017 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-7,3 mld zł);
- wzrostu stanu środków na rachunkach budżetowych (+35,0 mld zł) związanego z gromadzeniem środków na finansowanie potrzeb pożyczkowych;
- umocnienia złotego (-21,0 mld zł) – o 5,7% wobec EUR, 10,6% wobec USD, 6,9% wobec CHF, 5,7% wobec JPY oraz o 9,0% wobec CNY.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) w maju 2017 r. zwiększyło się o 3,9 mld zł, co było wynikiem:

- dodatniego salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (spw; +3,2 mld zł):

| Instrument | Sprzedaż (w mld zł) | Odkup (w mld zł) |
|------------|------------------------|---------------------|
| OK0419 | 0,6 | |
| PS0422 | 2,9 | |
| WZ1122 | 1,2 | |
| WZ0126 | 1,1 | |
| DS0727 | 1,5 | |
| OK0717 | | -2,9 |
| DS1017 | | -1,3 |

- dodatniego salda sprzedaży obligacji oszczędnościowych (+0,4 mld zł);
- dodatniego salda depozytów (+0,4 mld zł).

W maju 2017 r. zadłużenie w walutach obcych zmniejszyło się o 6,0 mld zł, co było wynikiem:

- ujemnego salda emisji długu (-1,2 mld zł):

| Instrument | Sprzedaż/ ciągnięcie | Splata/wykup |
|----------------|-------------------------|--------------|
| JPY0517 | | 25,0 mld JPY |
| kredyty z mif* | | 0,1 mld EUR |

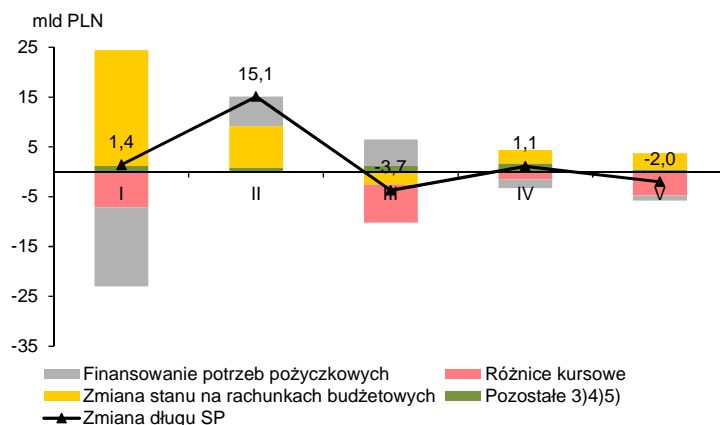
*) mif – międzynarodowe instytucje finansowe

- umocnienia złotego (-4,7 mld zł).

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

| | V 2017 – IV 2017 | V 2017 – XII 2016 |
|--|---------------------|----------------------|
| Zmiana zadłużenia SP | -2,0 | 11,9 |
| 1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa: | -1,0 | -7,3 |
| 1.1. Deficyt budżetu państwa | -0,7 | 0,2 |
| 1.2. Deficyt budżetu środków europejskich | 0,0 | 0,0 |
| 1.3. Koszty reformy emerytalnej ¹⁾ | 0,3 | 1,4 |
| 1.4. Przychody z prywatyzacji | 0,0 | 0,0 |
| 1.5. Saldo depozytów jsfp i depozytów sądowych | -0,5 | -3,0 |
| 1.6. Zarządzanie środkami europejskimi | -0,1 | -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: | -1,4 | 17,2 |
| 2.1. Różnice kursowe | -4,7 | -21,0 |
| 2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych | 3,3 | 35,0 |
| 2.3. Pozostałe czynniki ³⁾ | 0,1 | 3,2 |
| 3. Zmiany pozostałego długu SP: | 0,4 | 1,9 |
| 3.1. Depozyty jsfp ⁴⁾ | 0,4 | 1,7 |
| 3.2. Depozyty sądowe ⁵⁾ | 0,0 | 0,2 |
| 3.3. Pozostałe zadłużenie SP | 0,0 | 0,1 |

Przyczyny zmian długu SP w okresie I-V 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 sfp

Od początku 2017 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 38,0 mld zł. W tym samym okresie **zadłużenie nominowane w walutach obcych** zmniejszyło się o 26,1 mld zł, co było wypadkową:

- zmniejszenia długu nominowanego w EUR (-0,8 mld EUR), CHF (-0,3 mld CHF) i JPY (-25,0 mld JPY),
- braku istotnych zmian w zadłużeniu nominowanym w USD i CNY,
- umocnienia złotego (-21,0 mld zł).

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

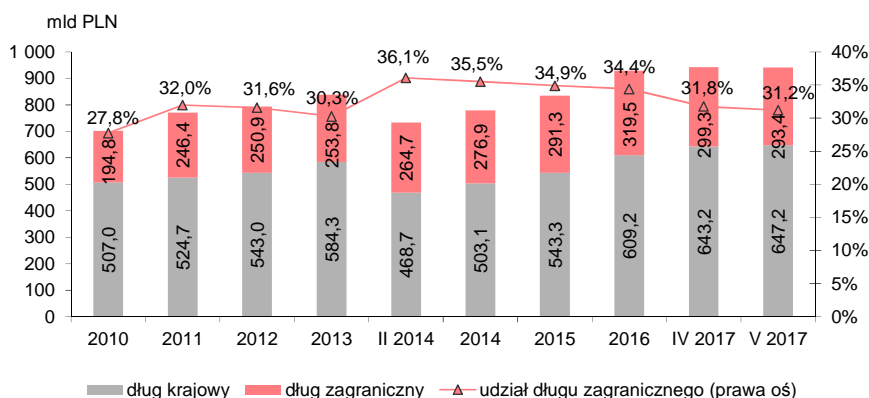
| Wyszczególnienie | XII 2016 | struktura XII 2016 w % | IV 2017 | struktura IV 2017 w % | V 2017 | struktura V 2017 w % | zmiana V 2017 – IV 2017 | | zmiana V 2017 – XII 2016 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------|----------------------|-------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928 666,2 | 100,0 | 942 547,6 | 100,0 | 940 531,3 | 100,0 | -2 016,4 | -0,2 | 11 865,1 | 1,3 |
| I. Zadłużenie krajowe SP | 609 202,9 | 65,6 | 643 216,2 | 68,2 | 647 158,6 | 68,8 | 3 942,4 | 0,6 | 37 955,7 | 6,2 |
| 1. Dług z tytułu spw | 587 934,9 | 63,3 | 620 439,5 | 65,8 | 624 014,4 | 66,3 | 3 574,9 | 0,6 | 36 079,5 | 6,1 |
| 1.1. Rynkowe spw | 576 701,2 | 62,1 | 607 922,9 | 64,5 | 611 103,2 | 65,0 | 3 180,3 | 0,5 | 34 401,9 | 6,0 |
| - 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 | 601 947,3 | 63,9 | 605 127,6 | 64,3 | 3 180,3 | 0,5 | 28 426,3 | 4,9 |
| 1.2. Oszczędnościowe spw | 11 233,6 | 1,2 | 12 516,6 | 1,3 | 12 911,2 | 1,4 | 394,6 | 3,2 | 1 677,6 | 14,9 |
| 2. Pozostałe zadłużenie SP | 21 268,1 | 2,3 | 22 776,7 | 2,4 | 23 144,3 | 2,5 | 367,5 | 1,6 | 1 876,2 | 8,8 |
| II. Zadłużenie zagraniczne SP | 319 463,2 | 34,4 | 299 331,4 | 31,8 | 293 372,6 | 31,2 | -5 958,7 | -2,0 | -26 090,6 | -8,2 |
| 1. Dług z tytułu spw | 241 487,8 | 26,0 | 225 681,8 | 23,9 | 220 864,8 | 23,5 | -4 817,0 | -2,1 | -20 623,0 | -8,5 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 77 959,4 | 8,4 | 73 585,2 | 7,8 | 72 443,5 | 7,7 | -1 141,7 | -1,6 | -5 515,9 | -7,1 |
| 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 % | IV 2017 | struktura IV 2017 w % | V 2017 | struktura V 2017 w % | zmiana V 2017 – IV 2017 | | zmiana V 2017 – XII 2016 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------|----------------------|-------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928 666,2 | 100,0 | 942 547,6 | 100,0 | 940 531,3 | 100,0 | -2 016,4 | -0,2 | 11 865,1 | 1,3 |
| I. Zadłużenie SP wobec rezydentów | 433 073,0 | 46,6 | 447 386,2 | 47,5 | 451 868,6 | 48,0 | 4 482,4 | 1,0 | 18 795,6 | 4,3 |
| 1. Krajowy sektor bankowy, w tym: | 250 921,9 | 27,0 | 261 068,8 | 27,7 | 261 820,3 | 27,8 | 751,5 | 0,3 | 10 898,4 | 4,3 |
| - instrumenty krajowe | 235 521,3 | 25,4 | 247 698,3 | 26,3 | 248 466,6 | 26,4 | 768,3 | 0,3 | 12 945,3 | 5,5 |
| - instrumenty zagraniczne | 15 400,6 | 1,7 | 13 370,6 | 1,4 | 13 353,7 | 1,4 | -16,8 | -0,1 | -2 046,9 | -13,3 |
| 2. Krajowy sektor pozabankowy | 182 151,1 | 19,6 | 186 317,3 | 19,8 | 190 048,3 | 20,2 | 3 730,9 | 2,0 | 7 897,2 | 4,3 |
| - instrumenty krajowe | 181 109,0 | 19,5 | 185 280,6 | 19,7 | 189 074,5 | 20,1 | 3 793,9 | 2,0 | 7 965,5 | 4,4 |
| - instrumenty zagraniczne | 1 042,1 | 0,1 | 1 036,7 | 0,1 | 973,7 | 0,1 | -63,0 | -6,1 | -68,4 | -6,6 |
| II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów | 495 593,2 | 53,4 | 495 161,5 | 52,5 | 488 662,7 | 52,0 | -6 498,8 | -1,3 | -6 930,5 | -1,4 |
| - instrumenty krajowe | 192 572,6 | 20,7 | 210 237,4 | 22,3 | 209 617,5 | 22,3 | -619,8 | -0,3 | 17 044,9 | 8,9 |
| - instrumenty zagraniczne | 303 020,5 | 32,6 | 284 924,1 | 30,2 | 279 045,2 | 29,7 | -5 878,9 | -2,1 | -23 975,4 | -7,9 |

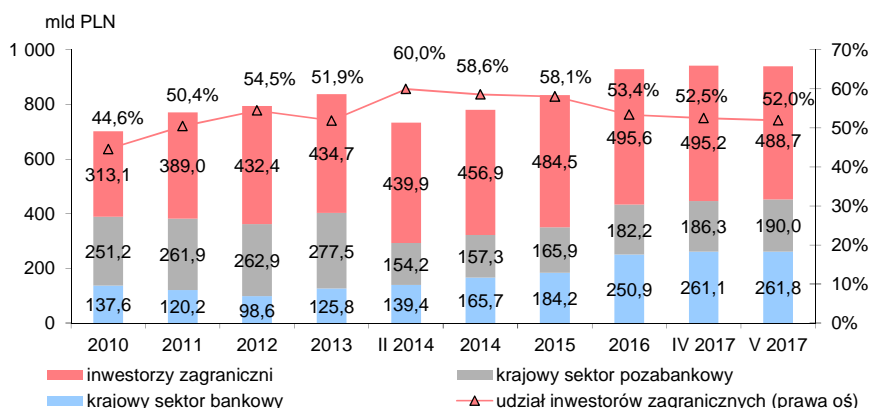
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

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



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W maju 2017 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 52,0%, co oznaczało spadek o 0,6 pkt proc. m/m i o 1,4 pkt proc. względem końca 2016 r. Spadek udziału w maju wynikał przede wszystkim z umocnienia złotego oraz ze zmniejszenia zaangażowania nierezydentów w krajowych spw, przy jednoczesnym zwiększeniu portfela spw w posiadaniu inwestorów krajowych.

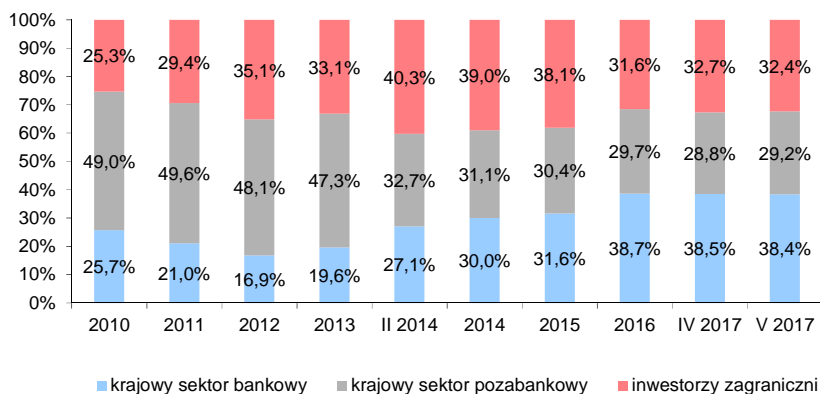
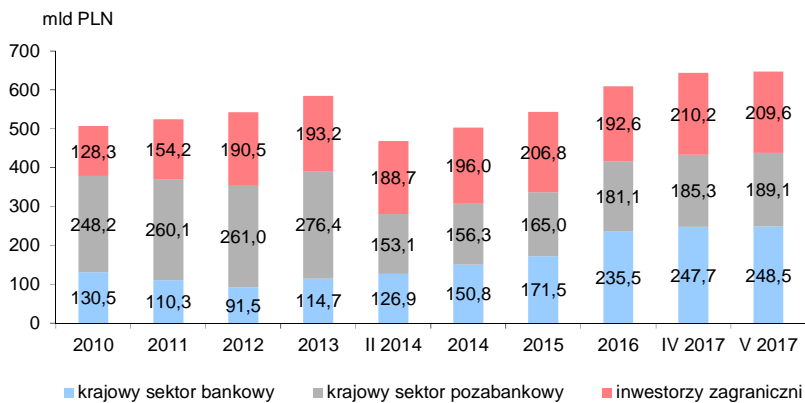


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W maju 2017 r. obserwowany był wzrost zadłużenia krajowego w posiadaniu rezydentów (+4,6 mld zł, w tym banki: +0,8 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +3,8 mld zł). W przypadku inwestorów zagranicznych zanotowano spadek zaangażowania o 0,6 mld zł.

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

- krajowy sektor bankowy: +12,9 mld zł,
- krajowy sektor pozabankowy: +8,0 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +17,0 mld zł.

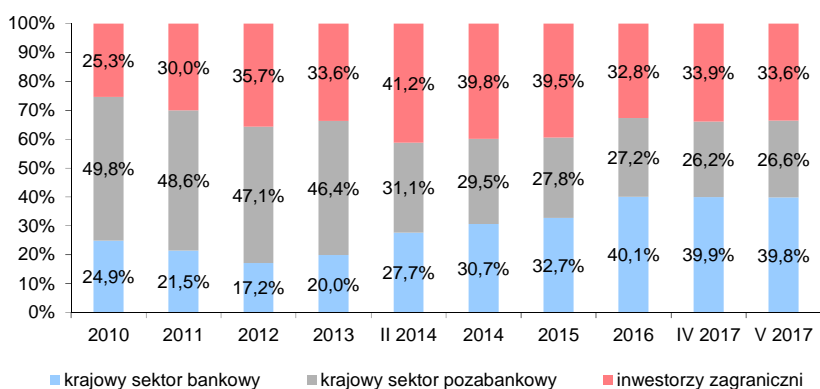
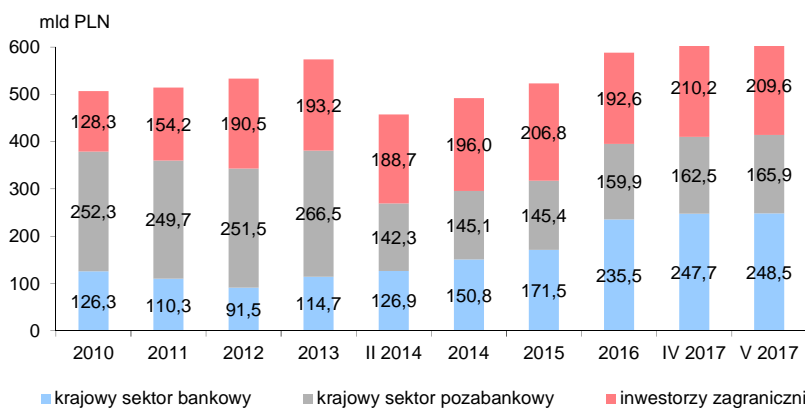


Zadłużenie w krajowych spw w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W maju 2017 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych spw łącznie o 4,2 mld zł, w tym banki: +0,8 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +3,4 mld zł. W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 0,6 mld zł.

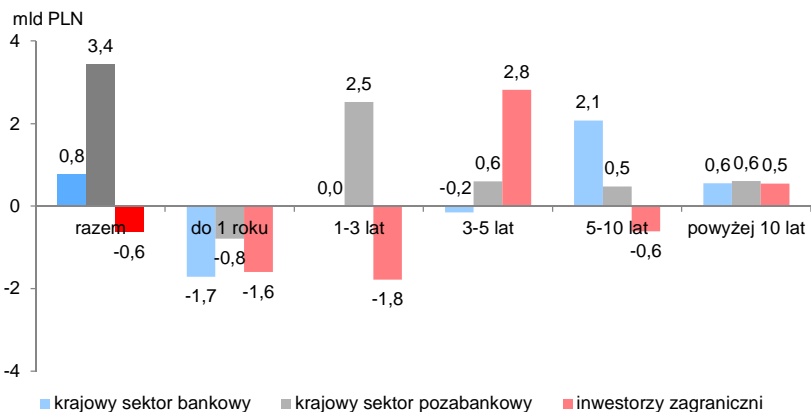
Od początku 2017 r. zmiana zaangażowania w krajowych spw poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +12,9 mld zł,
- krajowy sektor pozabankowy: +6,1 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +17,0 mld zł.



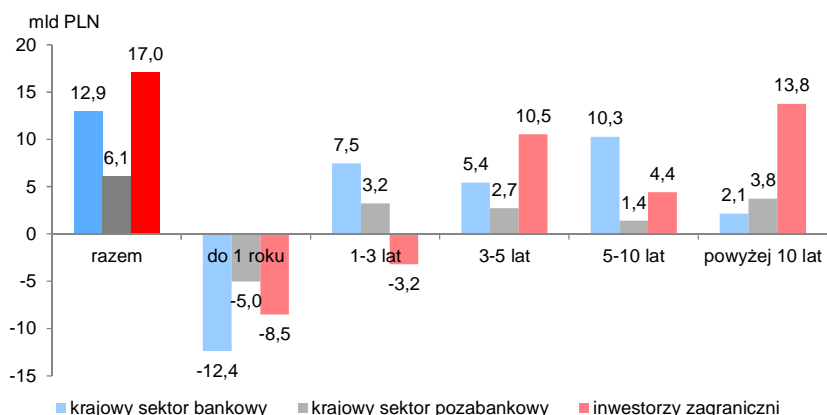
Zmiana portfela krajowych spw według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w maju 2017 r. m/m*

Głównymi nabywcami krajowych spw w maju 2017 r. byli krajowi inwestorzy pozabankowi, którzy zwiększyli swoje zaangażowanie w spw ze wszystkich segmentów zapadalności powyżej 1 roku. Wzrost portfela spw w posiadaniu banków krajowych dotyczył głównie instrumentów o najdłuższych terminach zapadalności. W przypadku inwestorów zagranicznych zanotowano zmniejszenie zaangażowania, wynikające przede wszystkim z redukcji zadłużenia w instrumentach o terminie zapadalności do 3 lat.



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

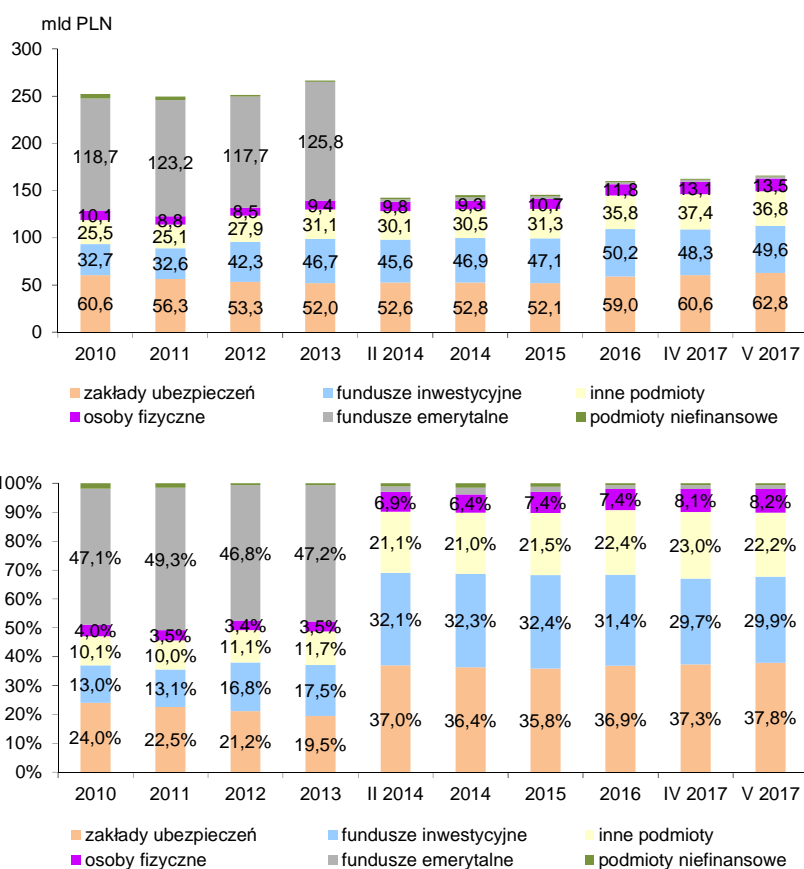
W okresie styczeń-maj 2017 r. krajowe spw nabywane były głównie przez inwestorów zagranicznych (przede wszystkim instrumenty o zapadalności powyżej 3 lat) oraz krajowe banki (przede wszystkim instrumenty o zapadalności powyżej 1 roku). W przypadku krajowych inwestorów pozabankowych zanotowano umiarkowany wzrost portfela spw ze wszystkich segmentów zapadalności powyżej 1 roku.



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 (37,8% udziału w maju 2017 r.), fundusze inwestycyjne (29,9%) oraz tzw. inne podmioty (22,2%, kategoria ta obejmuje m.in. Bankowy Fundusz Gwarancyjny oraz Fundusz Rezerwy Demograficznej). Istotny udział mają również osoby fizyczne (8,2%).

Zaangażowanie sektora pozabankowego w krajowych spw w maju 2017 r. zwiększyło się o 3,4 mld zł m/m i o 6,1 mld zł względem końca 2016 r. Wzrost zadłużenia zarówno m/m, jak i względem końca 2016 r. był głównie wypadkową wzrostu portfela zakładów ubezpieczeń (odpowiednio +2,2 mld zł i +3,7 mld zł) i osób fizycznych (odpowiednio +0,4 mld zł i +1,7 mld zł), a także kształtowania się zadłużenia wobec innych podmiotów (odpowiednio -0,5 mld zł i +1,1 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (odpowiednio +1,3 mld zł i -0,6 mld zł).

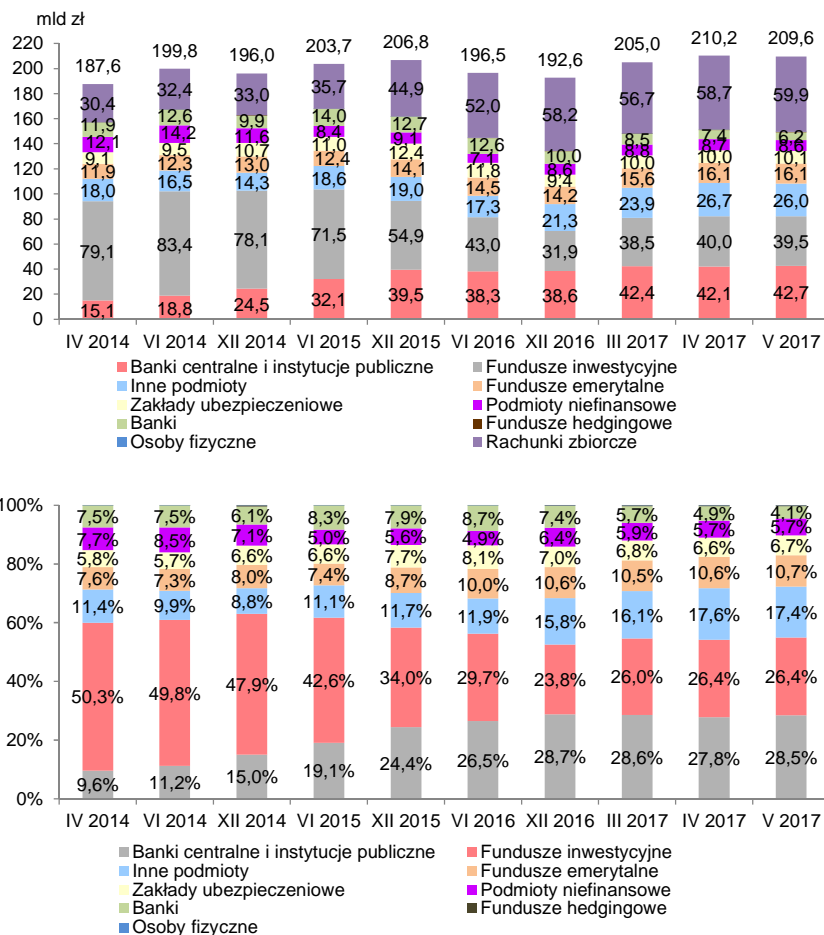


*Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji spw do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

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: banków centralnych i instytucji publicznych (28,5% udziału w maju 2017 r.), funduszy inwestycyjnych (26,4%), funduszy emerytalnych (10,7%) i zakładów ubezpieczeń (6,7%). Znacząca część zadłużenia w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (59,9 mld zł), które umożliwiają inwestorom nabywanie spw bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

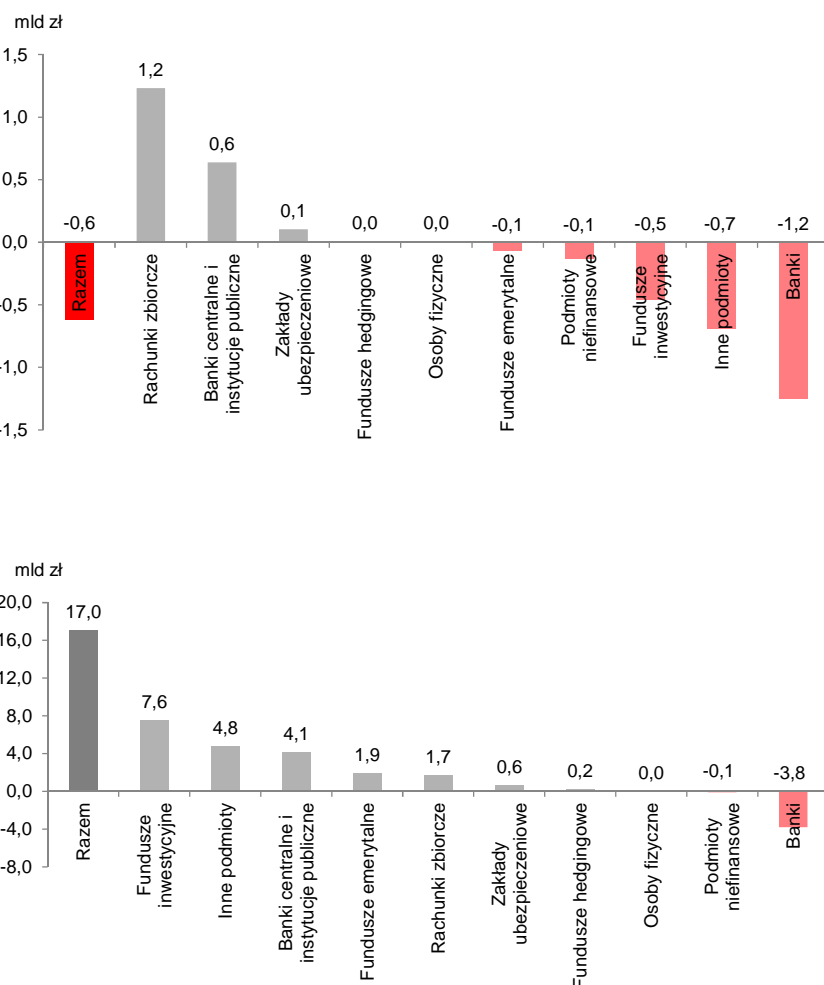


Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w maju 2017 r. m/m

W maju 2017 r. inwestorzy zagraniczni zmniejszyli swoje zaangażowanie w krajowe spw o 0,6 mld zł. Spadek portfela widoczny był przede wszystkim wśród banków komercyjnych (-1,2 mld zł, w tym z Francji: -0,9 mld zł, Niemiec: -0,4 mld zł), innych podmiotów (-0,7 mld zł, w tym z Wielkiej Brytanii: -0,8 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (-0,5 mld zł, w tym z Irlandii: -0,8 mld zł, Danii: -0,7 mld zł). Zwiększenie portfela spw zanotowano głównie na rachunkach zbiorczych (+1,2 mld zł) oraz wśród banków centralnych i instytucji publicznych (+0,6 mld zł, w tym instytucji publicznych z Norwegii: +1,3 mld zł).

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

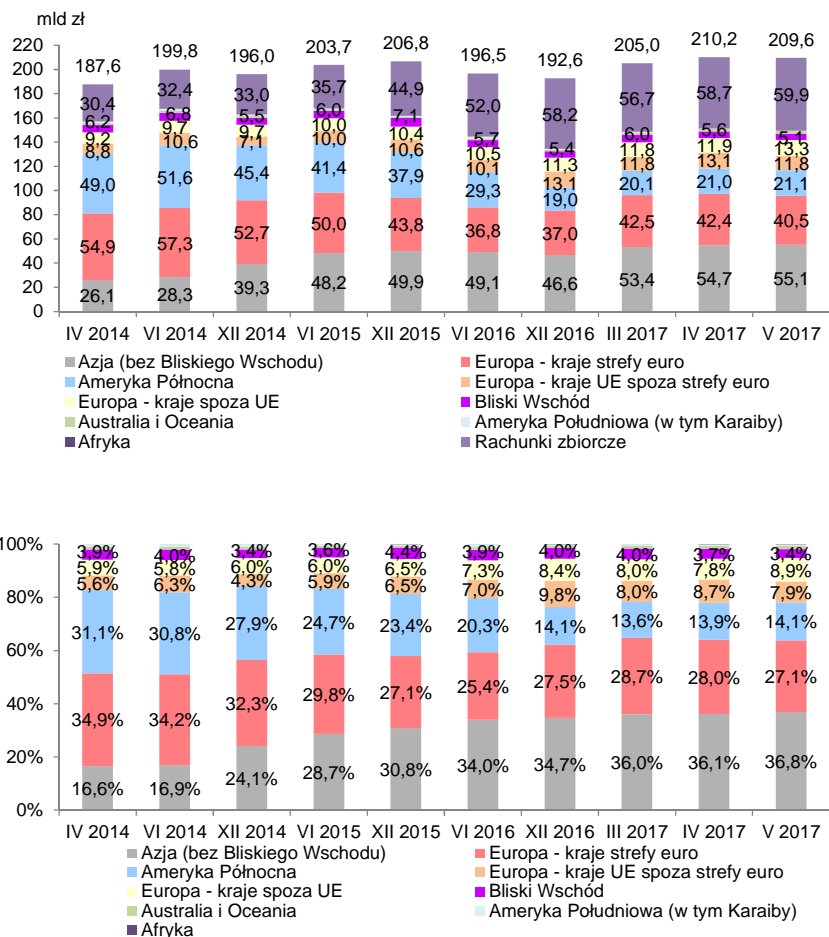
W okresie styczeń-maj 2017 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje portfele krajowych spw o 17,0 mld zł, do czego przyczynił się głównie wzrost zaangażowania funduszy inwestycyjnych (+7,6 mld zł, w tym z Hongkongu: +2,2 mld zł, Stanów Zjednoczonych: +1,4 mld zł i Irlandii: +1,2 mld zł), innych podmiotów (+4,8 mld zł, w tym ze Stanów Zjednoczonych: +1,9 mld zł, Holandii: +1,3 mld zł) oraz banków centralnych i instytucji publicznych (+4,1 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 maju 2017 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 36,8%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 55,1 mld zł, z czego 28,3 mld zł znajdowało się w portfelach azjatyckich banków centralnych, a 21,3 mld zł w portfelach inwestorów z Japonii. Drugi największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro – 27,1% (40,5 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 17,7 mld zł, Irlandii: 7,8 mld zł, Niemiec: 6,5 mld zł). Istotny udział w zadłużeniu w krajowych spw wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z Ameryki Północnej (14,1%, co odpowiadało zaangażowaniu w wysokości 21,1 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.

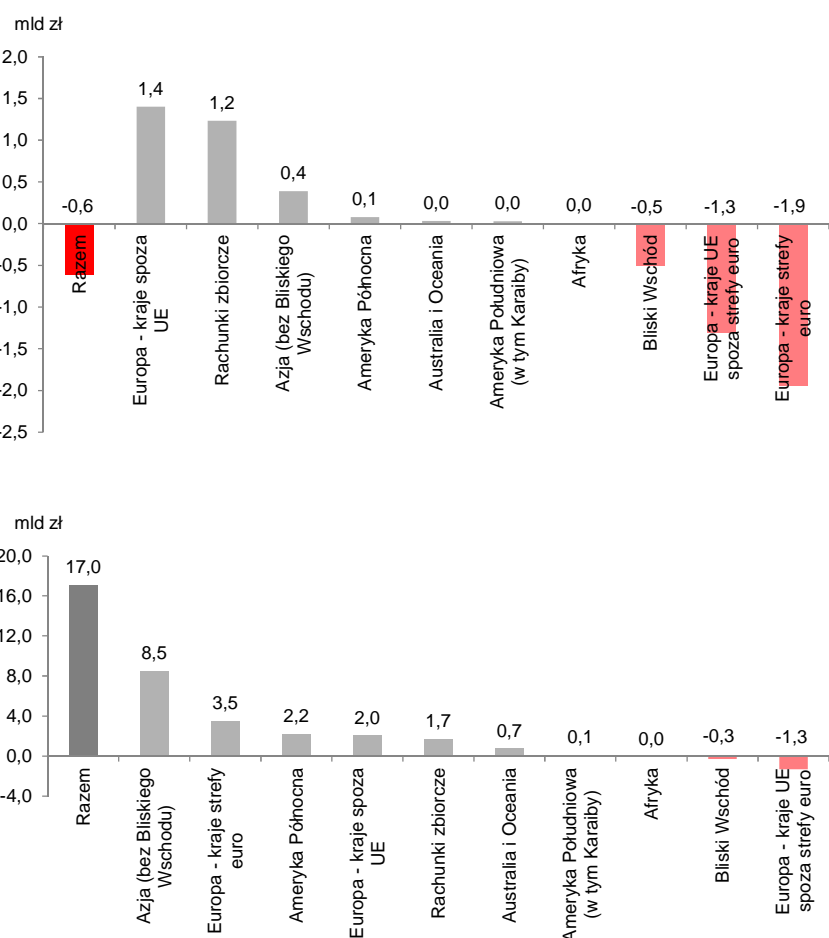


Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w maju 2017 r. m/m

W maju 2017 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych spw przyczyniło się przede wszystkim zmniejszenie portfela przez inwestorów z krajów strefy euro (-1,9 mld zł, w tym z Danii: -1,0 mld zł, Francji: -0,9 mld zł, Irlandii: -0,8 mld zł) oraz krajów UE spoza strefy euro (-1,3 mld zł, w tym z Wielkiej Brytanii: -0,5 mld zł). Zwiększenie portfela spw obserwowano głównie wśród inwestorów z krajów europejskich spoza UE (+1,4 mld zł, w tym z Norwegii: +1,3 mld zł) oraz na rachunkach zbiorczych (+1,2 mld zł).

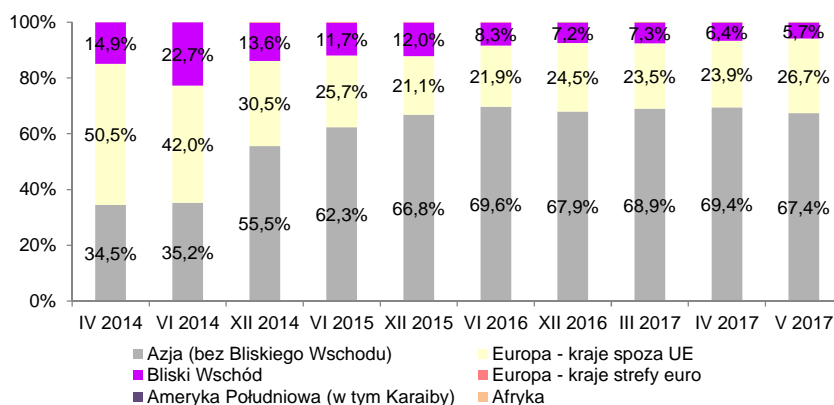
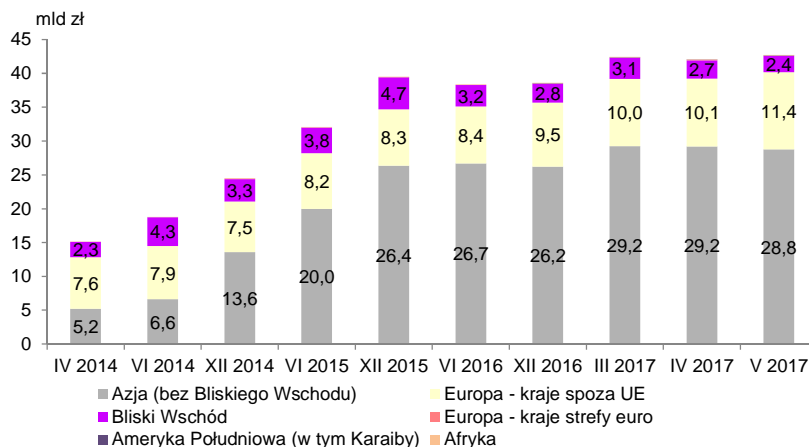
Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2017 r.

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



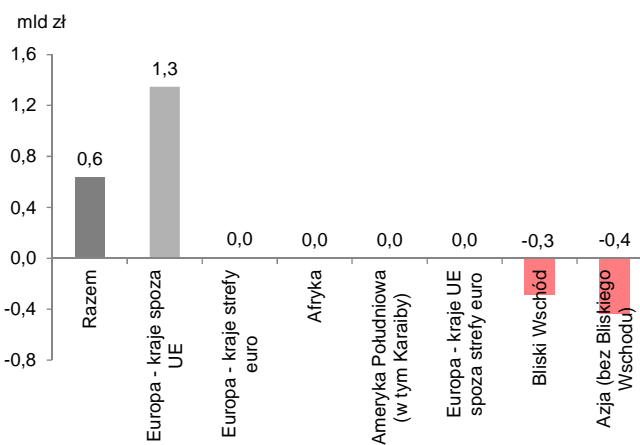
Zadłużenie w krajowych spw wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych spw wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (67,4% udziału w maju 2017 r.). Istotnymi nabywcami krajowych spw są także banki centralne i instytucje publiczne z krajów europejskich spoza UE (26,7%) oraz z Bliskiego Wschodu (5,7%).



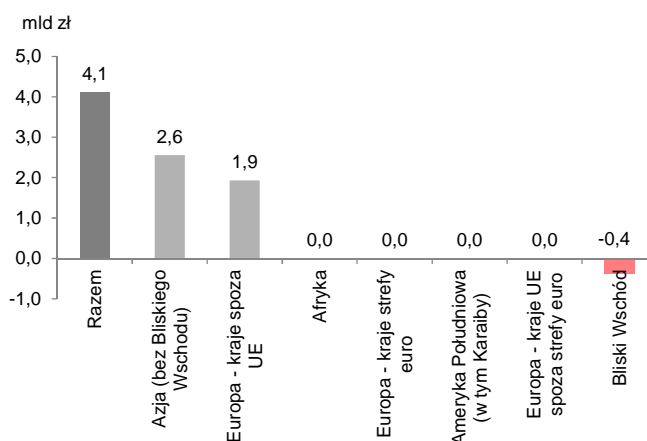
Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w maju 2017 r. m/m

W maju 2017 r. zadłużenie w krajowych spw w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych zwiększyło się o 0,6 mld zł. Było to przede wszystkim wypadkową zwiększenia zaangażowania przez podmioty z krajów europejskich spoza UE (+1,3 mld zł, wyłącznie instytucje publiczne z Norwegii) oraz zmniejszenia portfela przez inwestorów z Azji (-0,4 mld zł) oraz Bliskiego Wschodu (-0,3 mld zł).



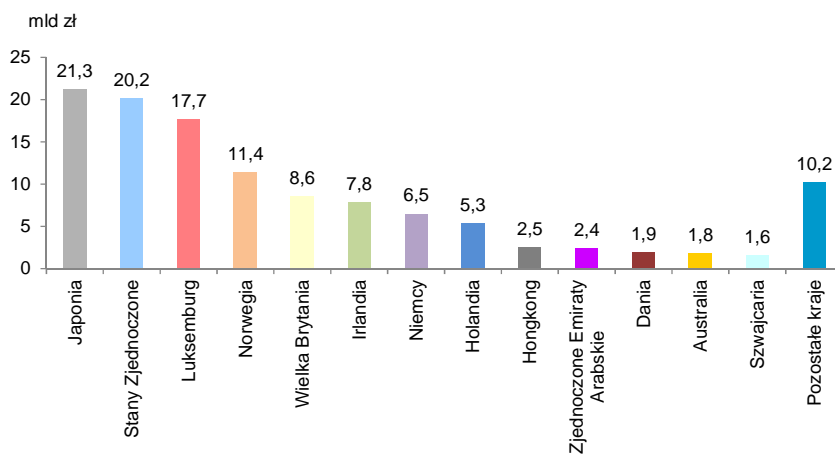
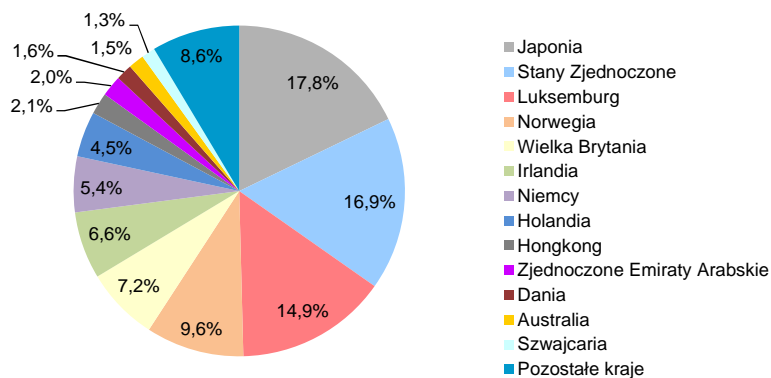
Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2017 r.

W okresie styczeń-maj 2017 r. zanotowano wzrost zaangażowania banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych spw o 4,1 mld zł. Było to przede wszystkim wypadkową zwiększenia portfela przez podmioty z Azji (+2,6 mld zł) i krajów europejskich spoza UE (+1,9 mld zł) oraz zmniejszenia portfela przez inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,4 mld zł).



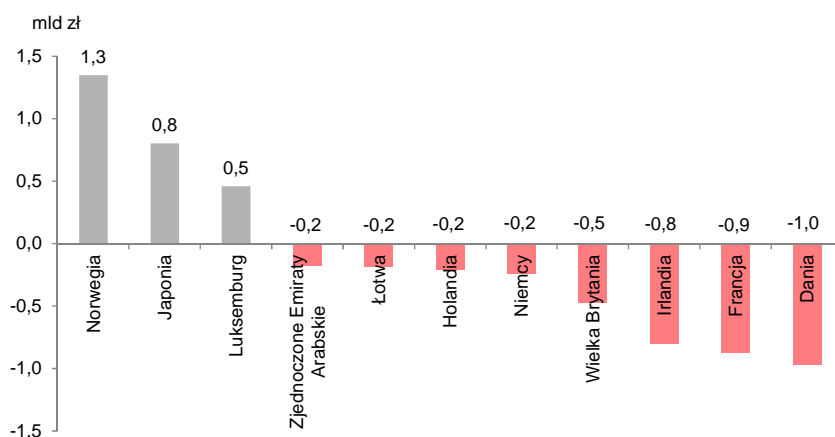
Zadłużenie w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych w maju 2017 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W maju 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 (17,8%, w tym głównie zakłady ubezpieczeń: 7,8% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych spw oraz fundusze emerytalne: 5,8%), Stanów Zjednoczonych (16,9%, w tym przede wszystkim fundusze inwestycyjne: 7,1%), Luksemburga (14,9%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,9% i inne podmioty: 5,8%), Norwegii (9,6% – niemal wyłącznie instytucje publiczne), Wielkiej Brytanii (7,2%, w tym fundusze inwestycyjne: 3,0%, banki komercyjne: 2,1%), Irlandii (6,6%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,0%) oraz Niemiec (5,4%, w tym fundusze inwestycyjne: 3,6%).



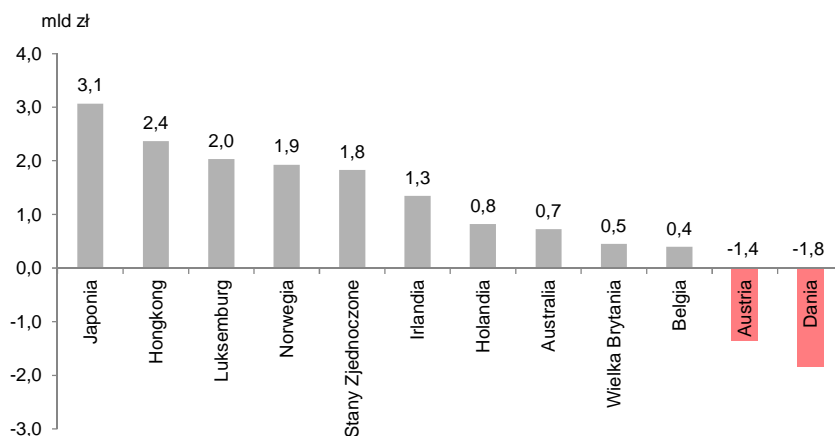
Zmiana zadłużenia w krajowych spw wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w maju 2017 r.** m/m

W maju 2017 r. zmniejszenie zaangażowania nierezydentów w krajowe spw w największym stopniu wynikało ze spadku portfela inwestorów z Danii (-1,0 mld zł, w tym funduszy inwestycyjnych: -0,7 mld zł, Francji (-0,9 mld zł, niemal wyłącznie banków) i Irlandii (-0,8 mld zł, prawie wyłącznie funduszy inwestycyjnych). Zwiększenie portfela zanotowano głównie w przypadku inwestorów z Norwegii (+1,3 mld zł, wyłącznie instytucji publicznych) oraz Japonii (+0,8 mld zł, w tym funduszy emerytalnych: +0,3 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe spw w okresie styczeń-maj 2017 r. dotyczyło przede wszystkim nierezydentów z Japonii (+3,1 mld zł, głównie funduszy emerytalnych i innych podmiotów), Hongkongu (+2,4 mld zł, niemal wyłącznie funduszy inwestycyjnych), Luksemburga (+2,0 mld zł, głównie funduszy inwestycyjnych i innych podmiotów) oraz Norwegii (+1,9 mld zł, wyłącznie instytucji publicznych).



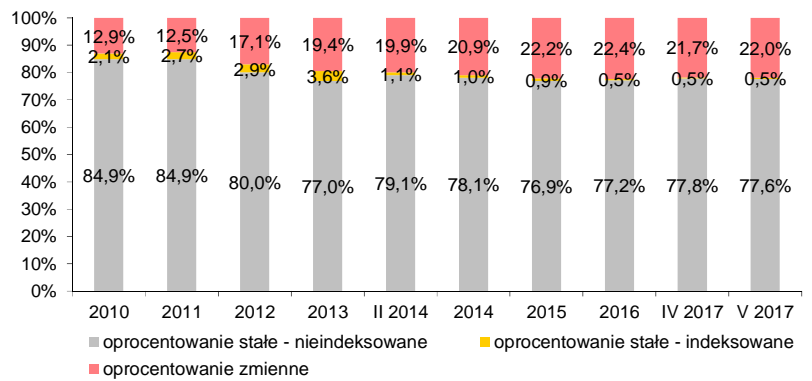
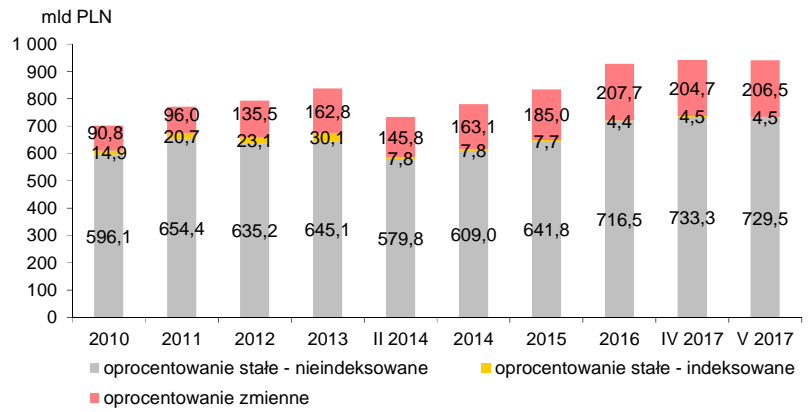
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

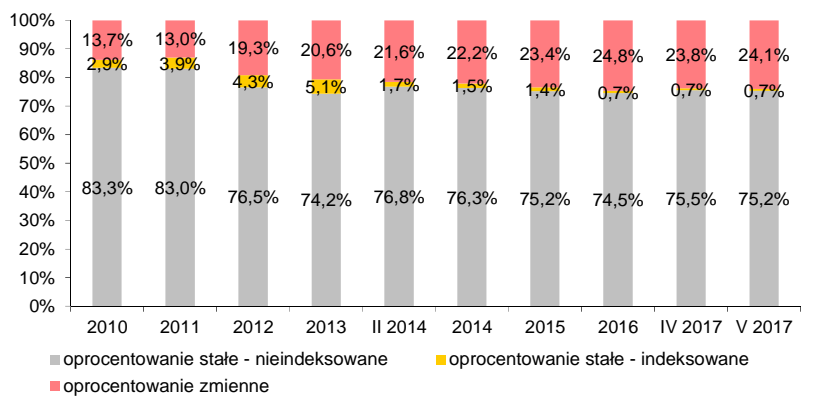
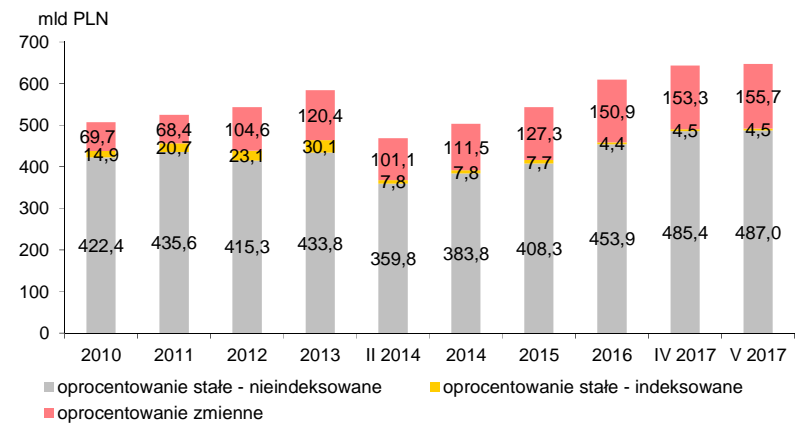
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w maju 2017 r. ich udział wyniósł 78,0%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 22,0%, tj. zwiększył się o 0,2 pkt proc. m/m i jednocześnie zmniejszył się o 0,4 pkt proc. wobec końca 2016 r. Wzrost udziału w maju wynikał przede wszystkim ze struktury salda emisji długu na rynku krajowym oraz kształtowania się kursów walutowych.



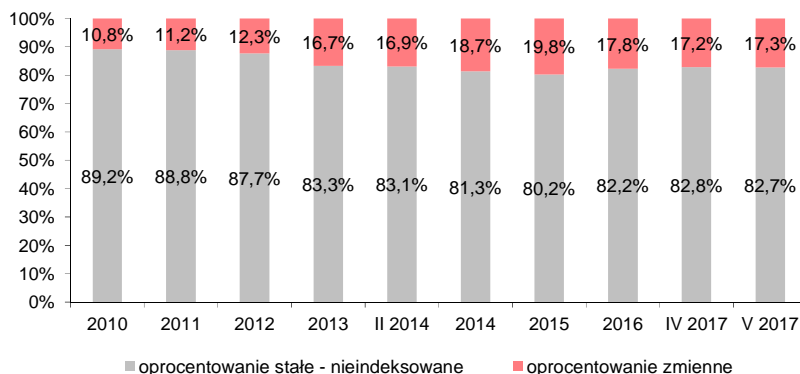
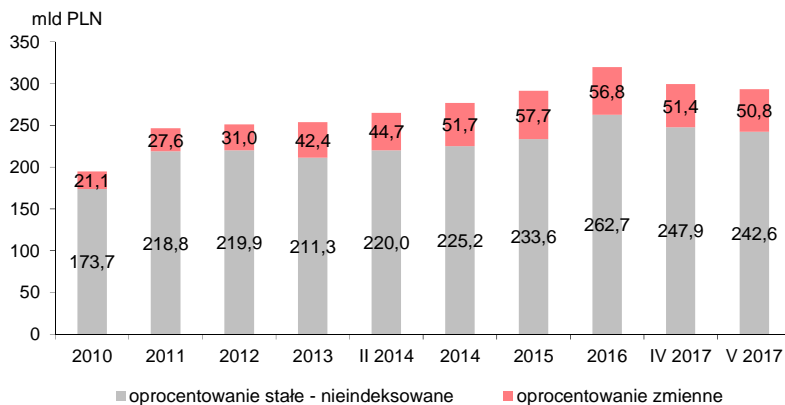
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W maju 2017 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 24,1%, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i spadek o 0,7 pkt proc. wobec końca 2016 r. Wzrost udziału w maju był przede wszystkim wynikiem przewagi instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w saldzie emisji rynkowych spw.



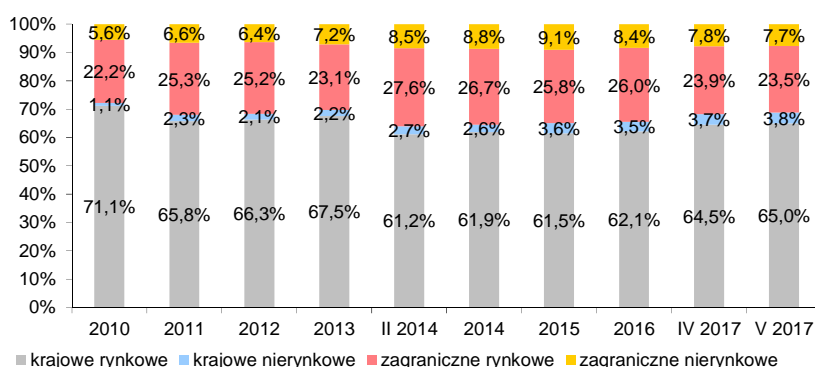
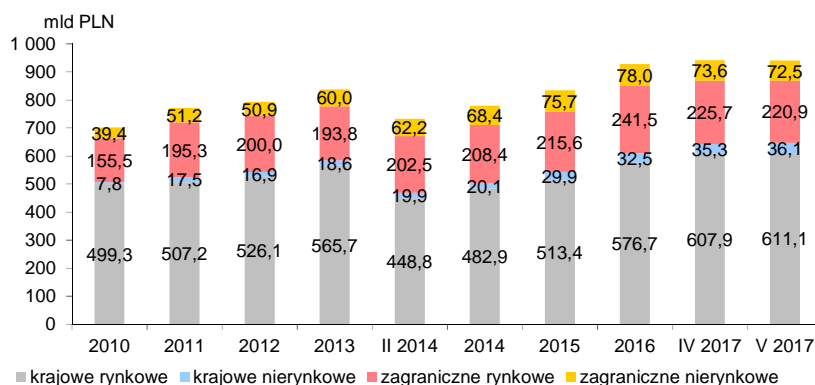
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W maju 2017 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 17,3%, tj. zwiększył się o 0,1 pkt proc. m/m i jednocześnie obniżył się o 0,4 pkt proc. wobec końca 2016 r. Wzrost udziału w maju wynikał przede wszystkim z umocnienia euro wobec pozostałych walut obcych, w których nominowane jest zadłużenie (stanowiące w całości dług z tytułu obligacji zagranicznych, z których wszystkie oprocentowane są stałą stopą), a także z wykupu stałoprocentowej obligacji JPY0517.



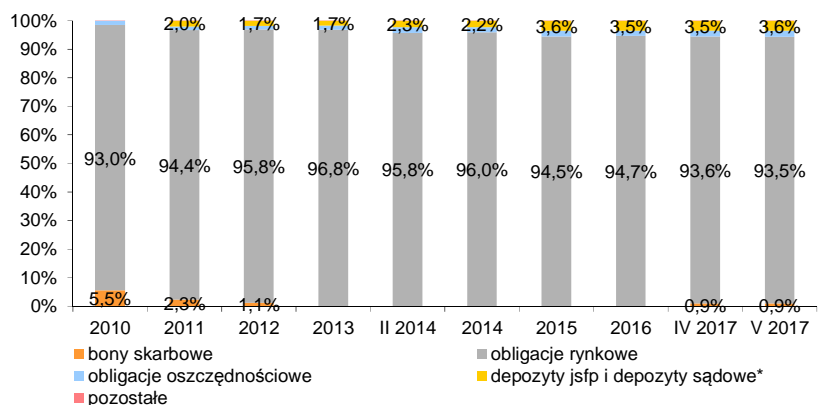
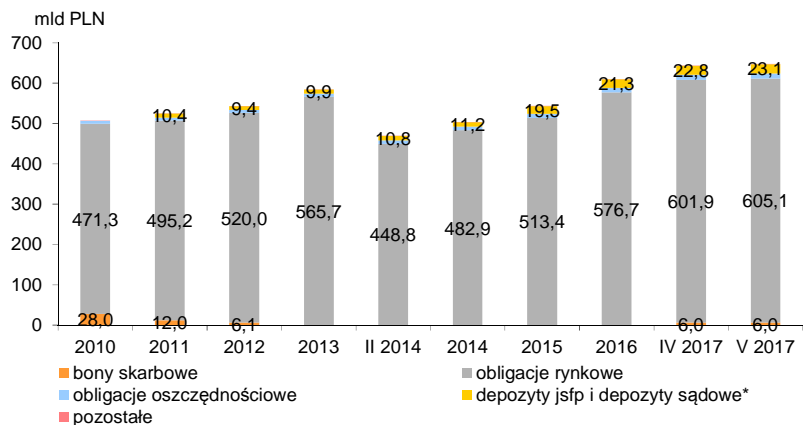
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe spw (88,5% udziału w maju 2017 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (65,0%). 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

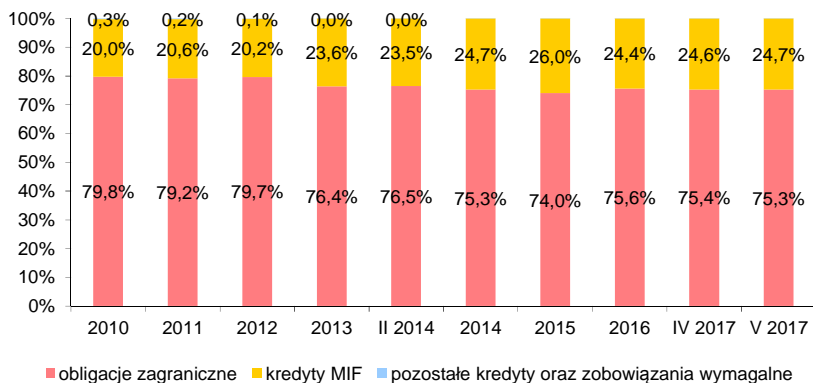
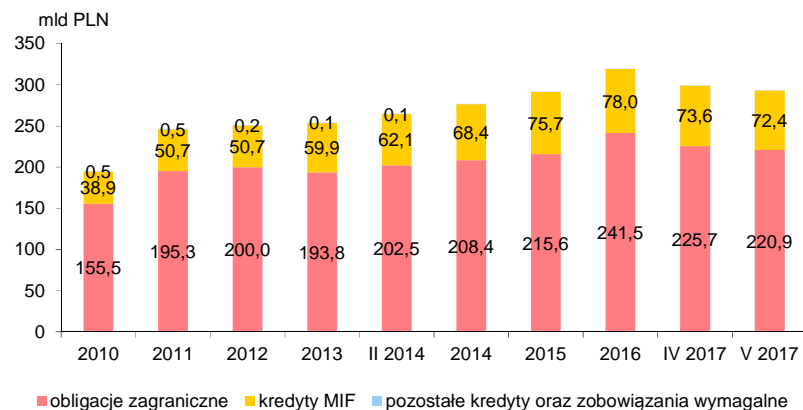
Zdecydowanie dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w maju 2017 r. wyniósł 93,5%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjęte od jsfp i depozyty sądowe*, których łączny udział wyniósł 3,6%. W maju 2017 r.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

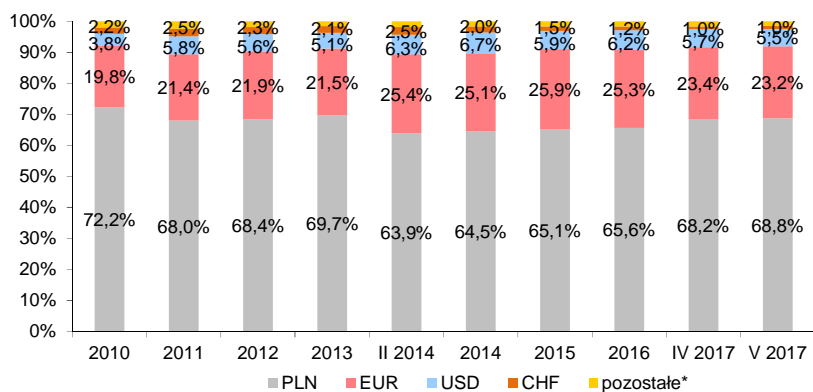
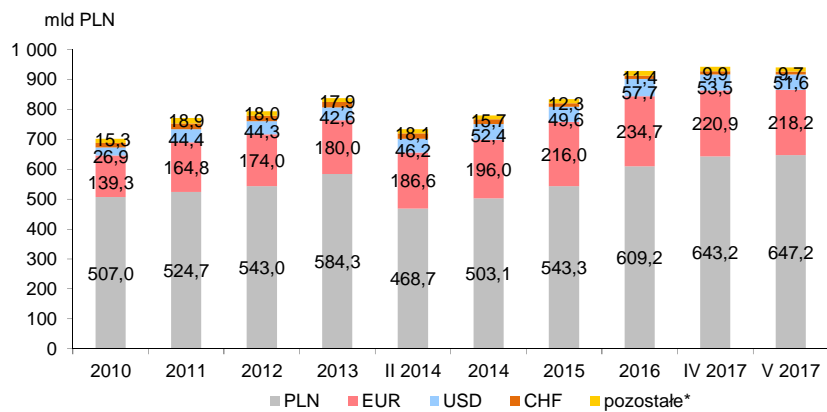
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynki zagraniczne (75,3% udziału w maju 2017 r.), istotny udział mają również kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych (24,7%). W maju udział obligacji obniżył się o 0,1 pkt proc., co wynikało przede wszystkim z kształtowania się kursów walutowych i wykupu obligacji JPY0517.



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

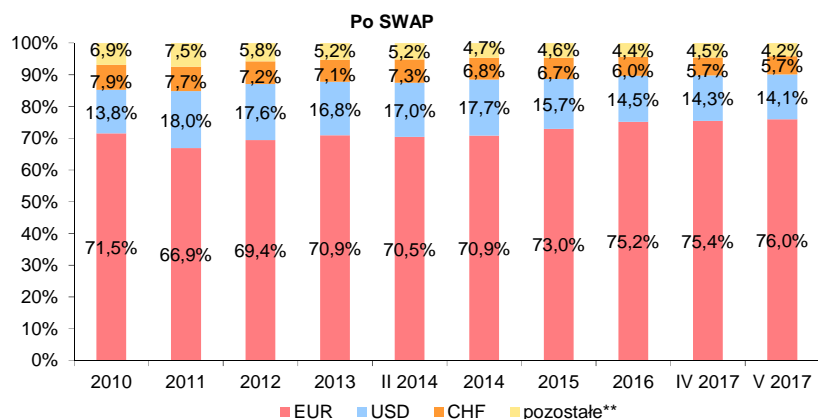
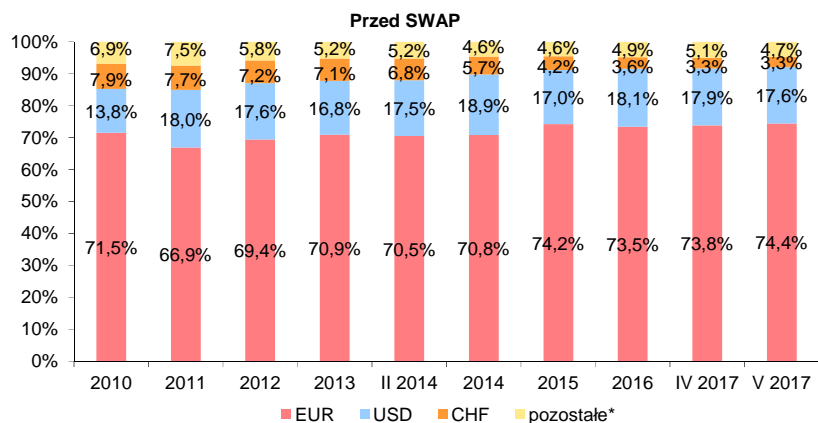
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, głównym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w maju 2017 r. wyniosło 68,8% wobec 68,2% w poprzednim miesiącu i 65,6% na koniec 2016 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,2 pkt proc. m/m i o 2,1 pkt proc. względem końca 2016 r.,
- USD – spadek o 0,2 pkt proc. m/m i o 0,7 pkt proc. wobec końca 2016 r.,
- CHF – brak zmian m/m i spadek o 0,2 pkt proc. wobec końca 2016 r.,
- JPY – spadek o 0,1 pkt proc. m/m i o 0,2 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 maju 2017 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 76,0%, 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 umocnienia euro wobec pozostałych walut oraz wykupu obligacji w jenach japońskich.



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

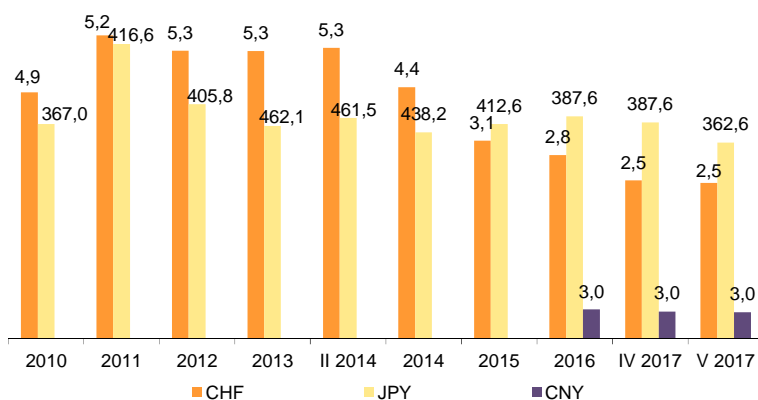
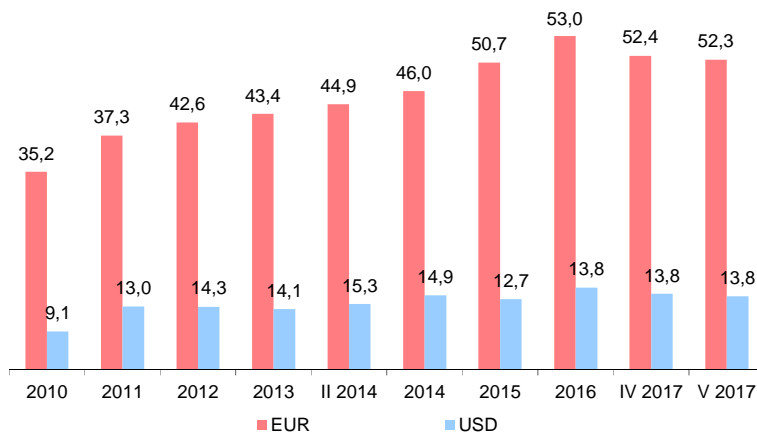
**) JPY

Zadłużenie zagraniczne SP w mld waluty emisji**)

W maju 2017 r. miał miejsce spadek zadłużenia nominowanego w EUR o 0,1 mld EUR, do 52,3 mld EUR oraz zadłużenia w JPY o 25,0 mld JPY, do 362,6 mld JPY. Wartość nominalna zadłużenia nominowanego w pozostałych walutach obcych pozostała praktycznie bez zmian względem poprzedniego miesiąca, tj. wyniosła odpowiednio: 13,8 mld USD, 2,5 mld CHF i 3,0 mld CNY.

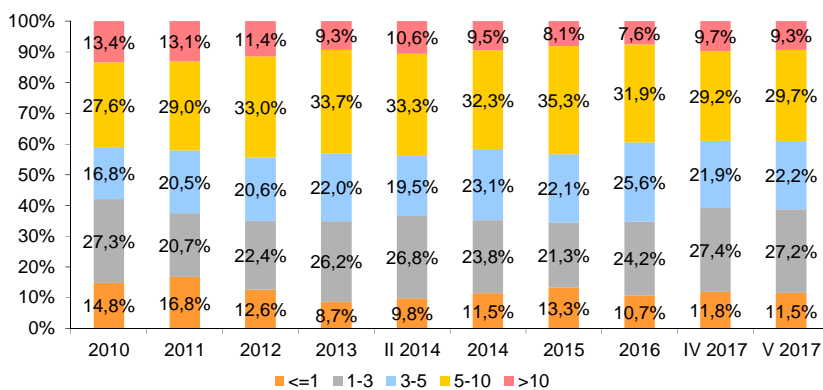
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



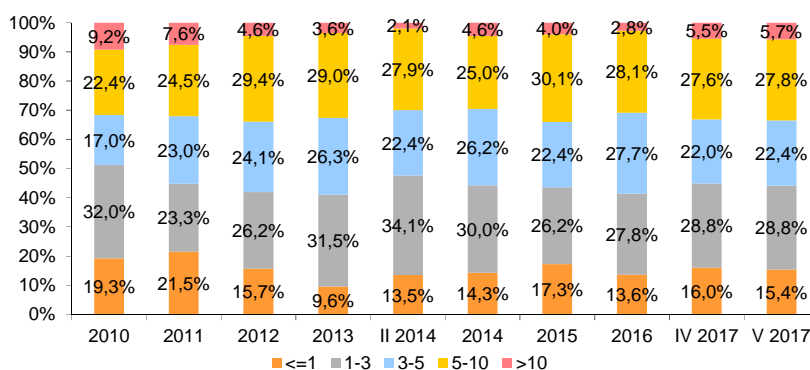
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W maju 2017 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 39,1% długu SP, tj. zwiększyło się o 0,1 pkt proc. m/m (głównie w wyniku struktury emisji spw na rynku krajowym) i jednocześnie zmniejszyło się o 0,4 pkt proc. wobec końca 2016 r. Zadłużenie o zapadalności poniżej 1 roku wyniosło 11,5%, tj. zmniejszyło się o 0,3 pkt proc. m/m (co było głównie wypadkową zmian w strukturze długu krajowego, wykupu obligacji JPY0517 oraz zmiany klasyfikacji obligacji CHF0518) i wzrosło o 0,9 pkt proc. względem końca 2016 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W maju 2017 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 33,5%, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m (co wynikało przede wszystkim z istotnego udziału instrumentów o zapadalności powyżej 5 lat w nowo emitowanych rynkowych spw) i o 2,6 pkt proc. wobec końca 2016 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 15,4%, tj. zmniejszył się o 0,7 pkt proc. m/m (co było głównie wypadkową odkupów obligacji na przetargu zamiany i zwiększenia stanu depozytów) i jednocześnie zwiększył się o 1,8 pkt proc. w porównaniu z końcem 2016 r.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

W maju 2017 r. średnia zapadalność (ATM – average time to maturity) długu SP wyniosła 5,27 roku (spadek o 0,05 roku m/m i brak zmian względem końca 2016 r.), pozostając na poziomie zgodnym z założeniami strategii zarządzania długiem, tj. zbliżonym do 5 lat. ATM długu krajowego skróciło się o 0,03 roku, do 4,48 roku, co było przede wszystkim wypadkową emisji instrumentów w większości wydłużających ATM, odkupów obligacji oraz starzenia się długu. 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 maju 2017 r. ATM długu zagranicznego skróciło się o 0,05 roku (co było głównie wypadkową odkupu obligacji JPY0517 oraz starzenia się długu), pozostając na bezpiecznym poziomie 6,92 roku.

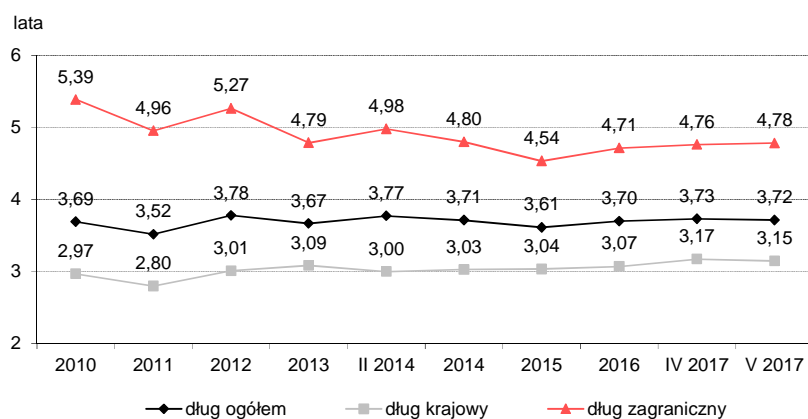
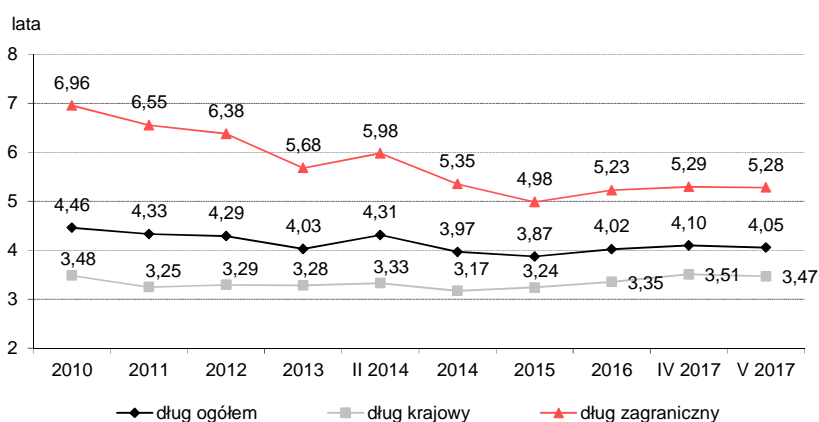
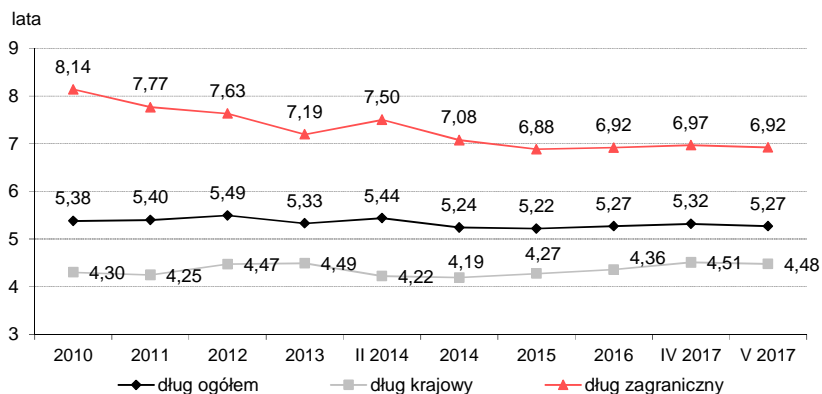
ATR zadłużenia SP

W maju 2017 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) zadłużenia SP wyniósł 4,05 roku (spadek o 0,04 roku m/m i wzrost o 0,03 roku wobec końca 2016 r.). Spadek ATR w maju był wynikiem skrócenia się ATR zarówno długu krajowego (o 0,04 roku, do 3,47 roku), jak i długu zagranicznego (o 0,02 roku, do 5,28 roku). Zmiany ATR obydwu kategorii długu były rezultatem zmian ATM, wzrostu udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu, a w przypadku długu zagranicznego także spłat rat od znaczącej części kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (co spowodowało skokowy wzrost ATR). Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, ATR zadłużenia krajowego SP w maju 2017 r. pozostawało w przedziale 2,8-3,8 roku.

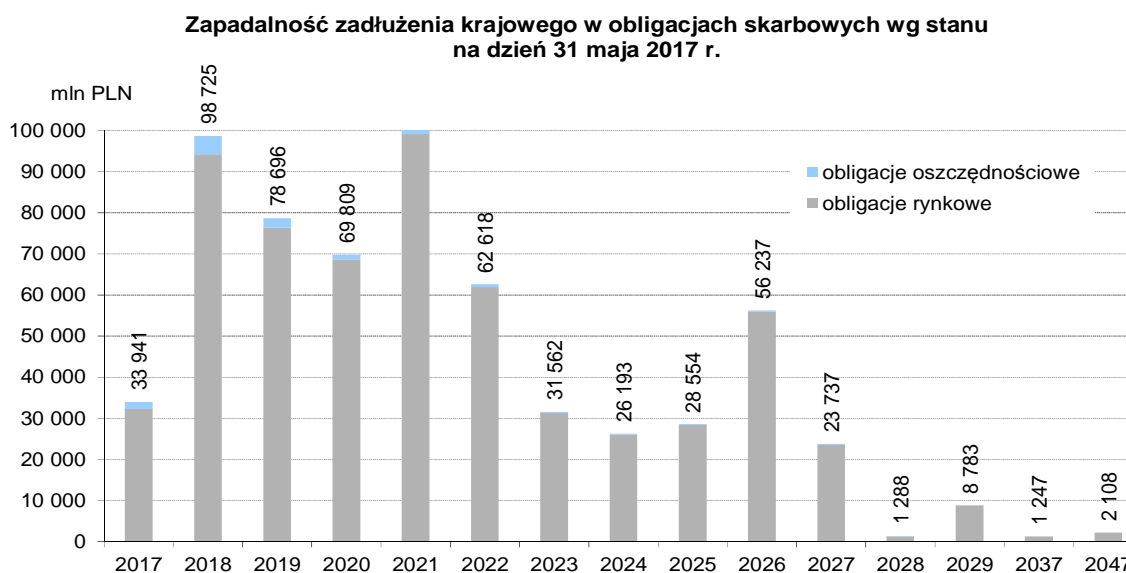
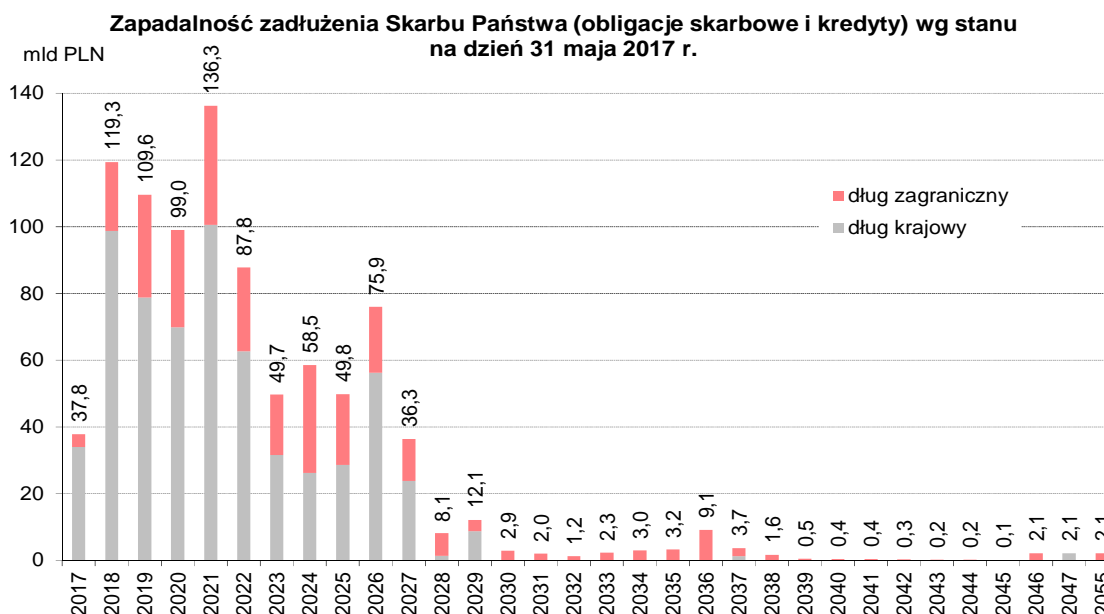
Duration zadłużenia SP*

Duration długu SP w maju 2017 r. wyniosło 3,72 roku (spadek o 0,02 roku m/m i wzrost o 0,02 roku wobec końca 2016 r.). Spadek duration w maju był wypadkową zmniejszenia się duration długu krajowego (o 0,02 roku, do 3,15 roku) i wzrostu duration długu zagranicznego (o 0,02 roku, do 4,78 roku). Poziom duration był rezultatem zmian ATR oraz kształtowania się rentowności polskiego długu – przede wszystkim spadku rentowności krajowych spw i obligacji nominowanych w USD.

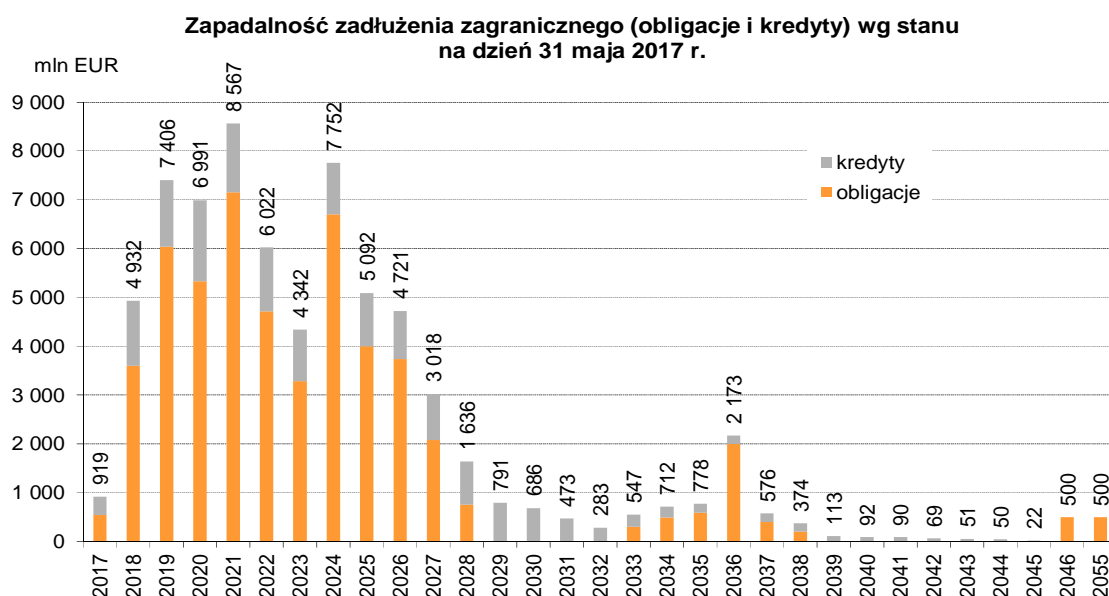
Zarówno wskaźnik ATR, jak i duration wskazują, że ryzyko stopy procentowej zadłużenia SP w 2017 r. utrzymuje się na stabilnym poziomie.



*) 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 22.929 mln zł oraz (b) o terminie zapadalności w 2018 r. – przyjęte depozyty o wartości 215 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 % | IV 2017 | struktura IV 2017 w % | V 2017 | struktura V 2017 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------|---------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | | | | | | | V 2017 – IV 2017 | | V 2017 – XII 2016 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928 666,2 | 100,0 | 942 547,6 | 100,0 | 940 531,3 | 100,0 | -2 016,4 | -0,2 | 11 865,1 | 1,3 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 609 202,9 | 65,6 | 643 216,2 | 68,2 | 647 158,6 | 68,8 | 3 942,4 | 0,6 | 37 955,7 | 6,2 |
| 1. Zadłużenie z tytułu spw | 587 934,9 | 63,3 | 620 439,5 | 65,8 | 624 014,4 | 66,3 | 3 574,9 | 0,6 | 36 079,5 | 6,1 |
| 1.1. Rynkowe spw | 576 701,2 | 62,1 | 607 922,9 | 64,5 | 611 103,2 | 65,0 | 3 180,3 | 0,5 | 34 401,9 | 6,0 |
| oprocentowanie stałe - nieindeksowane | 427 486,9 | 46,0 | 456 957,9 | 48,5 | 457 994,9 | 48,7 | 1 037,1 | 0,2 | 30 508,1 | 7,1 |
| 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 | 53 200,3 | 5,6 | 51 026,6 | 5,4 | -2 173,7 | -4,1 | 3 174,6 | 6,6 |
| obligacje PS | 176 173,8 | 19,0 | 177 075,4 | 18,8 | 180 350,9 | 19,2 | 3 275,4 | 1,8 | 4 177,0 | 2,4 |
| obligacje DS | 169 728,4 | 18,3 | 184 855,9 | 19,6 | 184 691,3 | 19,6 | -164,5 | -0,1 | 14 962,9 | 8,8 |
| obligacje WS | 33 732,6 | 3,6 | 35 850,6 | 3,8 | 35 950,5 | 3,8 | 99,9 | 0,3 | 2 217,9 | 6,6 |
| oprocentowanie stałe - indeksowane | 4 449,6 | 0,5 | 4 516,9 | 0,5 | 4 513,0 | 0,5 | -3,9 | -0,1 | 63,4 | 1,4 |
| obligacje IZ | 4 449,6 | 0,5 | 4 516,9 | 0,5 | 4 513,0 | 0,5 | -3,9 | -0,1 | 63,4 | 1,4 |
| oprocentowanie zmienne | 144 764,8 | 15,6 | 146 448,0 | 15,5 | 148 595,2 | 15,8 | 2 147,2 | 1,5 | 3 830,4 | 2,6 |
| obligacje WZ | 144 764,8 | 15,6 | 146 448,0 | 15,5 | 148 595,2 | 15,8 | 2 147,2 | 1,5 | 3 830,4 | 2,6 |
| 1.2. Oszczędnościowe spw | 11 233,6 | 1,2 | 12 516,6 | 1,3 | 12 911,2 | 1,4 | 394,6 | 3,2 | 1 677,6 | 14,9 |
| oprocentowanie stałe | 5 095,7 | 0,5 | 5 670,3 | 0,6 | 5 818,9 | 0,6 | 148,5 | 2,6 | 723,2 | 14,2 |
| 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 | 5 670,3 | 0,6 | 5 818,9 | 0,6 | 148,5 | 2,6 | 723,2 | 14,2 |
| oprocentowanie zmienne | 6 138,0 | 0,7 | 6 846,3 | 0,7 | 7 092,3 | 0,8 | 246,0 | 3,6 | 954,4 | 15,5 |
| obligacje TOZ | 557,5 | 0,1 | 567,2 | 0,1 | 565,4 | 0,1 | -1,8 | -0,3 | 8,0 | 1,4 |
| obligacje COI | 1 516,2 | 0,2 | 2 107,0 | 0,2 | 2 330,1 | 0,2 | 223,1 | 10,6 | 813,9 | 53,7 |
| obligacje ROS | 1,6 | 0,0 | 4,1 | 0,0 | 4,8 | 0,0 | 0,7 | 16,4 | 3,2 | 202,3 |
| obligacje EDO | 4 061,1 | 0,4 | 4 164,3 | 0,4 | 4 187,8 | 0,4 | 23,5 | 0,6 | 126,7 | 3,1 |
| obligacje ROD | 1,6 | 0,0 | 3,7 | 0,0 | 4,2 | 0,0 | 0,6 | 15,9 | 2,7 | 166,8 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 21 268,1 | 2,3 | 22 776,7 | 2,4 | 23 144,3 | 2,5 | 367,5 | 1,6 | 1 876,2 | 8,8 |
| depozyty jsfp* | 17 202,8 | 1,9 | 18 571,9 | 2,0 | 18 923,2 | 2,0 | 351,3 | 1,9 | 1 720,4 | 10,0 |
| depozyty sądowe** | 4 052,8 | 0,4 | 4 186,7 | 0,4 | 4 202,9 | 0,4 | 16,2 | 0,4 | 150,1 | 3,7 |
| 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 | 299 331,4 | 31,8 | 293 372,6 | 31,2 | -5 958,7 | -2,0 | -26 090,6 | -8,2 |
| 1. Zadłużenie z tytułu spw | 241 487,8 | 26,0 | 225 681,8 | 23,9 | 220 864,8 | 23,5 | -4 817,0 | -2,1 | -20 623,0 | -8,5 |
| 1.1. Rynkowe spw | 241 487,8 | 26,0 | 225 681,8 | 23,9 | 220 864,8 | 23,5 | -4 817,0 | -2,1 | -20 623,0 | -8,5 |
| oprocentowanie stałe | 241 487,8 | 26,0 | 225 681,8 | 23,9 | 220 864,8 | 23,5 | -4 817,0 | -2,1 | -20 623,0 | -8,5 |
| EUR | 156 706,9 | 16,9 | 147 266,1 | 15,6 | 145 754,0 | 15,5 | -1 512,1 | -1,0 | -10 953,0 | -7,0 |
| USD | 57 674,3 | 6,2 | 53 400,5 | 5,7 | 51 548,5 | 5,5 | -1 852,0 | -3,5 | -6 125,8 | -10,6 |
| CHF | 11 446,1 | 1,2 | 9 854,6 | 1,0 | 9 699,5 | 1,0 | -155,1 | -1,6 | -1 746,6 | -15,3 |
| JPY | 13 855,9 | 1,5 | 13 477,6 | 1,4 | 12 220,0 | 1,3 | -1 257,6 | -9,3 | -1 635,9 | -11,8 |
| CNY | 1 804,5 | 0,2 | 1 683,0 | 0,2 | 1 642,8 | 0,2 | -40,2 | -2,4 | -161,7 | -9,0 |
| 2. Kredyty zagraniczne | 77 959,4 | 8,4 | 73 585,2 | 7,8 | 72 443,5 | 7,7 | -1 141,7 | -1,6 | -5 515,9 | -7,1 |
| oprocentowanie stałe | 21 185,5 | 2,3 | 22 155,1 | 2,4 | 21 622,5 | 2,3 | -532,5 | -2,4 | 437,1 | 2,1 |
| EUR | 21 185,5 | 2,3 | 22 155,1 | 2,4 | 21 622,5 | 2,3 | -532,5 | -2,4 | 437,1 | 2,1 |
| oprocentowanie zmienne | 56 774,0 | 6,1 | 51 430,2 | 5,5 | 50 821,0 | 5,4 | -609,2 | -1,2 | -5 953,0 | -10,5 |
| EUR | 56 774,0 | 6,1 | 51 430,2 | 5,5 | 50 821,0 | 5,4 | -609,2 | -1,2 | -5 953,0 | -10,5 |
| 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 | IV 2017 | struktura | V 2017 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|---------------|---------------------|----------------------|-----------------|-------------|
| | | XII 2016 w % | | IV 2017 w % | | V 2017 w % | V 2017 – IV 2017 | V 2017 – XII 2016 | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928 666,2 | 100,0 | 942 547,6 | 100,0 | 940 531,3 | 100,0 | -2 016,4 | -0,2 | 11 865,1 | 1,3 |
| I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów | 433 073,0 | 46,6 | 447 386,2 | 47,5 | 451 868,6 | 48,0 | 4 482,4 | 1,0 | 18 795,6 | 4,3 |
| Krajowy sektor bankowy | 250 921,9 | 27,0 | 261 068,8 | 27,7 | 261 820,3 | 27,8 | 751,5 | 0,3 | 10 898,4 | 4,3 |
| 1. Krajowe spw | 235 521,3 | 25,4 | 247 698,3 | 26,3 | 248 466,6 | 26,4 | 768,3 | 0,3 | 12 945,3 | 5,5 |
| 1.1. Rynkowe spw | 235 521,3 | 25,4 | 247 698,3 | 26,3 | 248 466,6 | 26,4 | 768,3 | 0,3 | 12 945,3 | 5,5 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 3 911,4 | 0,4 | 4 204,0 | 0,4 | 292,6 | 7,5 | 4 204,0 | - |
| obligacje OK | 27 716,4 | 3,0 | 30 729,2 | 3,3 | 30 034,1 | 3,2 | -695,0 | -2,3 | 2 317,7 | 8,4 |
| obligacje PS | 70 558,2 | 7,6 | 72 160,4 | 7,7 | 72 930,7 | 7,8 | 770,3 | 1,1 | 2 372,5 | 3,4 |
| obligacje DS | 33 703,5 | 3,6 | 32 748,9 | 3,5 | 33 029,3 | 3,5 | 280,4 | 0,9 | -674,2 | -2,0 |
| obligacje WS | 3 556,8 | 0,4 | 3 362,6 | 0,4 | 2 784,8 | 0,3 | -577,9 | -17,2 | -772,0 | -21,7 |
| obligacje IZ | 1 225,6 | 0,1 | 1 230,8 | 0,1 | 1 227,5 | 0,1 | -3,4 | -0,3 | 1,9 | 0,2 |
| obligacje WZ | 98 760,8 | 10,6 | 103 554,8 | 11,0 | 104 256,2 | 11,1 | 701,3 | 0,7 | 5 495,4 | 5,6 |
| 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 | 13 370,6 | 1,4 | 13 353,7 | 1,4 | -16,8 | -0,1 | -2 046,9 | -13,3 |
| Krajowy sektor pozabankowy | 182 151,1 | 19,6 | 186 317,3 | 19,8 | 190 048,3 | 20,2 | 3 797,9 | 2,0 | 7 897,2 | 4,3 |
| 1. Krajowe spw | 159 857,8 | 17,2 | 162 520,5 | 17,2 | 165 946,9 | 17,6 | 3 426,4 | 2,1 | 6 089,1 | 3,8 |
| 1.1. Rynkowe spw | 148 641,9 | 16,0 | 150 029,3 | 15,9 | 153 068,6 | 16,3 | 3 039,3 | 2,0 | 4 426,7 | 3,0 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 1 995,2 | 0,2 | 1 692,6 | 0,2 | -302,6 | -15,2 | 1 692,6 | - |
| obligacje OK | 12 853,8 | 1,4 | 15 572,6 | 1,7 | 15 216,9 | 1,6 | -355,8 | -2,3 | 2 363,1 | 18,4 |
| obligacje PS | 39 470,3 | 4,3 | 37 117,7 | 3,9 | 38 251,1 | 4,1 | 1 133,4 | 3,1 | -1 219,2 | -3,1 |
| obligacje DS | 37 440,1 | 4,0 | 35 916,0 | 3,8 | 35 435,5 | 3,8 | -480,5 | -1,3 | -2 004,6 | -5,4 |
| obligacje WS | 17 014,4 | 1,8 | 18 508,5 | 2,0 | 19 287,5 | 2,1 | 779,0 | 4,2 | 2 273,1 | 13,4 |
| obligacje IZ | 2 120,2 | 0,2 | 2 172,0 | 0,2 | 2 184,5 | 0,2 | 12,5 | 0,6 | 64,3 | 3,0 |
| obligacje WZ | 39 743,2 | 4,3 | 38 747,3 | 4,1 | 41 000,6 | 4,4 | 2 253,3 | 5,8 | 1 257,4 | 3,2 |
| 1.2. Oszczędnościowe spw | 11 215,9 | 1,2 | 12 491,2 | 1,3 | 12 878,3 | 1,4 | 387,2 | 3,1 | 1 662,4 | 14,8 |
| 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 | 5 662,6 | 0,6 | 5 810,8 | 0,6 | 148,2 | 2,6 | 722,5 | 14,2 |
| obligacje TOZ | 556,7 | 0,1 | 566,4 | 0,1 | 564,6 | 0,1 | -1,8 | -0,3 | 7,9 | 1,4 |
| obligacje COI | 1 515,1 | 0,2 | 2 104,6 | 0,2 | 2 325,3 | 0,2 | 220,7 | 10,5 | 810,1 | 53,5 |
| obligacje ROS | 1,6 | 0,0 | 4,1 | 0,0 | 4,8 | 0,0 | 0,7 | 16,4 | 3,2 | 202,3 |
| obligacje EDO | 4 052,6 | 0,4 | 4 149,8 | 0,4 | 4 168,6 | 0,4 | 18,8 | 0,5 | 116,0 | 2,9 |
| obligacje ROD | 1,6 | 0,0 | 3,7 | 0,0 | 4,2 | 0,0 | 0,6 | 15,9 | 2,7 | 166,8 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 21 251,2 | 2,3 | 22 760,1 | 2,4 | 23 127,6 | 2,5 | 367,5 | 1,6 | 1 876,5 | 8,8 |
| depozyty jsfp* | 17 202,8 | 1,9 | 18 571,9 | 2,0 | 18 923,2 | 2,0 | 351,3 | 1,9 | 1 720,4 | 10,0 |
| depozyty sądowe** | 4 035,9 | 0,4 | 4 170,1 | 0,4 | 4 186,3 | 0,4 | 16,2 | 0,4 | 150,4 | 3,7 |
| 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 | 1 036,7 | 0,1 | 973,7 | 0,1 | -63,0 | -6,1 | -68,4 | -6,6 |
| II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów | 495 593,2 | 53,4 | 495 161,5 | 52,5 | 488 662,7 | 52,0 | -6 498,8 | -1,3 | -6 930,5 | -1,4 |
| 1. Krajowe spw | 192 555,8 | 20,7 | 210 220,7 | 22,3 | 209 600,9 | 22,3 | -619,8 | -0,3 | 17 045,1 | 8,9 |
| 1.1. Rynkowe spw | 192 538,0 | 20,7 | 210 195,3 | 22,3 | 209 568,0 | 22,3 | -627,3 | -0,3 | 17 030,0 | 8,8 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 69,0 | 0,0 | 79,0 | 0,0 | 10,0 | 14,5 | 79,0 | - |
| obligacje OK | 7 281,7 | 0,8 | 6 898,5 | 0,7 | 5 775,6 | 0,6 | -1 122,9 | -16,3 | -1 506,1 | -20,7 |
| obligacje PS | 66 145,3 | 7,1 | 67 797,3 | 7,2 | 69 169,1 | 7,4 | 1 371,7 | 2,0 | 3 023,7 | 4,6 |
| obligacje DS | 98 584,9 | 10,6 | 116 191,0 | 12,3 | 116 226,6 | 12,4 | 35,6 | 0,0 | 17 641,7 | 17,9 |
| obligacje WS | 13 161,4 | 1,4 | 13 979,5 | 1,5 | 13 878,3 | 1,5 | -101,2 | -0,7 | 716,9 | 5,4 |
| obligacje IZ | 1 103,8 | 0,1 | 1 114,1 | 0,1 | 1 101,1 | 0,1 | -13,0 | -1,2 | -2,8 | -0,2 |
| obligacje WZ | 6 260,8 | 0,7 | 4 145,9 | 0,4 | 3 338,4 | 0,4 | -807,4 | -19,5 | -2 922,4 | -46,7 |
| 1.2. Oszczędnościowe spw | 17,7 | 0,0 | 25,5 | 0,0 | 32,9 | 0,0 | 7,4 | 29,1 | 15,1 | 85,5 |
| obligacje KOS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 7,3 | 0,0 | 7,7 | 0,0 | 8,0 | 0,0 | 0,4 | 4,7 | 0,7 | 9,6 |
| obligacje TOZ | 0,8 | 0,0 | 0,9 | 0,0 | 0,9 | 0,0 | 0,0 | -0,4 | 0,0 | 4,5 |
| obligacje COI | 1,1 | 0,0 | 2,4 | 0,0 | 4,8 | 0,0 | 2,4 | 96,2 | 3,8 | 356,1 |
| obligacje ROS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje EDO | 8,5 | 0,0 | 14,5 | 0,0 | 19,2 | 0,0 | 4,7 | 32,4 | 10,7 | 125,2 |
| 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 | 211 274,5 | 22,4 | 206 537,3 | 22,0 | -4 737,2 | -2,2 | -18 507,8 | -8,2 |
| 3. Kredyty zagraniczne | 77 959,4 | 8,4 | 73 585,2 | 7,8 | 72 443,5 | 7,7 | -1 141,7 | -1,6 | -5 515,9 | -7,1 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | 45 321,1 | 4,9 | 42 499,7 | 4,5 | 41 770,6 | 4,4 | -729,1 | -1,7 | -3 550,4 | -7,8 |
| Bank Światowy | 31 725,1 | 3,4 | 30 158,5 | 3,2 | 29 769,8 | 3,2 | -388,7 | -1,3 | -1 955,4 | -6,2 |
| Bank Rozwoju Rady Europy | 913,2 | 0,1 | 927,0 | 0,1 | 903,1 | 0,1 | -23,9 | -2,6 | -10,1 | -1,1 |
| 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 % | IV 2017 | struktura IV 2017 w % | V 2017 | struktura V 2017 w % | zmiana V 2017 – IV 2017 | | zmiana V 2017 – XII 2016 | |
|---|------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------|--------------------------------|--------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Razem | 928 666,2 | 100,0 | 942 547,6 | 100,0 | 940 531,3 | 100,0 | -2 016,4 | -0,2 | 11 865,1 | 1,3 |
| do 1 roku (włącznie) | 99 060,9 | 10,7 | 111 375,0 | 11,8 | 108 534,1 | 11,5 | -2 840,9 | -2,6 | 9 473,2 | 9,6 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 224 640,0 | 24,2 | 257 977,6 | 27,4 | 256 152,6 | 27,2 | -1 825,0 | -0,7 | 31 512,5 | 14,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 238 074,5 | 25,6 | 206 124,2 | 21,9 | 208 387,7 | 22,2 | 2 263,5 | 1,1 | -29 686,9 | -12,5 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 296 389,4 | 31,9 | 275 300,2 | 29,2 | 279 677,7 | 29,7 | 4 377,5 | 1,6 | -16 711,7 | -5,6 |
| powyżej 10 lat | 70 501,3 | 7,6 | 91 770,7 | 9,7 | 87 779,2 | 9,3 | -3 991,5 | -4,3 | 17 277,9 | 24,5 |
| I. Zadłużenie krajowe | 609 202,9 | 65,6 | 643 216,2 | 68,2 | 647 158,6 | 68,8 | 3 942,4 | 0,6 | 37 955,7 | 6,2 |
| do 1 roku (włącznie) | 82 952,9 | 8,9 | 103 222,1 | 11,0 | 99 505,6 | 10,6 | -3 716,5 | -3,6 | 16 552,7 | 20,0 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 169 253,7 | 18,2 | 185 487,7 | 19,7 | 186 234,9 | 19,8 | 747,3 | 0,4 | 16 981,2 | 10,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 168 779,5 | 18,2 | 141 416,6 | 15,0 | 144 689,3 | 15,4 | 3 272,7 | 2,3 | -24 090,2 | -14,3 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 170 929,9 | 18,4 | 177 839,9 | 18,9 | 179 776,9 | 19,1 | 1 936,9 | 1,1 | 8 846,9 | 5,2 |
| powyżej 10 lat | 17 286,9 | 1,9 | 35 249,9 | 3,7 | 36 951,9 | 3,9 | 1 702,1 | 4,8 | 19 665,1 | 113,8 |
| 1.1. Spw rynkowe | 576 701,2 | 62,1 | 607 922,9 | 64,5 | 611 103,2 | 65,0 | 3 180,3 | 0,5 | 34 401,9 | 6,0 |
| o oprocentowaniu stałym | 427 486,9 | 46,0 | 456 957,9 | 48,5 | 457 994,9 | 48,7 | 1 037,1 | 0,2 | 30 508,1 | 7,1 |
| do 1 roku (włącznie) | 46 874,5 | 5,0 | 56 143,7 | 6,0 | 52 177,9 | 5,5 | -3 965,7 | -7,1 | 5 303,4 | 11,3 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 120 716,9 | 13,0 | 137 136,4 | 14,5 | 137 884,1 | 14,7 | 747,7 | 0,5 | 17 167,2 | 14,2 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 120 708,3 | 13,0 | 113 429,7 | 12,0 | 116 377,5 | 12,4 | 2 947,8 | 2,6 | -4 330,8 | -3,6 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 121 900,3 | 13,1 | 114 998,3 | 12,2 | 114 603,4 | 12,2 | -394,8 | -0,3 | -7 296,8 | -6,0 |
| powyżej 10 lat | 17 286,9 | 1,9 | 35 249,9 | 3,7 | 36 951,9 | 3,9 | 1 702,1 | 4,8 | 19 665,1 | 113,8 |
| indeksowane | 4 449,6 | 0,5 | 4 516,9 | 0,5 | 4 513,0 | 0,5 | -3,9 | -0,1 | 63,4 | 1,4 |
| 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 | 4 516,9 | 0,5 | 4 513,0 | 0,5 | -3,9 | -0,1 | 63,4 | 1,4 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 144 764,8 | 15,6 | 146 448,0 | 15,5 | 148 595,2 | 15,8 | 2 147,2 | 1,5 | 3 830,4 | 2,6 |
| do 1 roku (włącznie) | 12 408,8 | 1,3 | 20 874,2 | 2,2 | 20 706,5 | 2,2 | -167,8 | -0,8 | 8 297,6 | 66,9 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 42 828,6 | 4,6 | 42 815,5 | 4,5 | 42 696,3 | 4,5 | -119,2 | -0,3 | -132,4 | -0,3 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 46 583,2 | 5,0 | 25 976,3 | 2,8 | 26 041,4 | 2,8 | 65,0 | 0,3 | -20 541,9 | -44,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 42 944,1 | 4,6 | 56 782,0 | 6,0 | 59 151,1 | 6,3 | 2 369,1 | 4,2 | 16 207,0 | 37,7 |
| 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 | 12 516,6 | 1,3 | 12 911,2 | 1,4 | 394,6 | 3,2 | 1 677,6 | 14,9 |
| o oprocentowaniu stałym | 5 095,7 | 0,5 | 5 670,3 | 0,6 | 5 818,9 | 0,6 | 148,5 | 2,6 | 723,2 | 14,2 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 595,5 | 0,2 | 2 592,1 | 0,3 | 2 634,2 | 0,3 | 42,1 | 1,6 | 1 038,7 | 65,1 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 3 500,2 | 0,4 | 3 078,2 | 0,3 | 3 184,7 | 0,3 | 106,4 | 3,5 | -315,5 | -9,0 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 6 138,0 | 0,7 | 6 846,3 | 0,7 | 7 092,3 | 0,8 | 246,0 | 3,6 | 954,4 | 15,5 |
| do 1 roku (włącznie) | 806,1 | 0,1 | 835,5 | 0,1 | 842,8 | 0,1 | 7,3 | 0,9 | 36,7 | 4,6 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 2 208,0 | 0,2 | 2 457,5 | 0,3 | 2 469,9 | 0,3 | 12,4 | 0,5 | 261,9 | 11,9 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 1 487,9 | 0,2 | 2 010,6 | 0,2 | 2 270,4 | 0,2 | 259,8 | 12,9 | 782,5 | 52,6 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 1 636,0 | 0,2 | 1 542,7 | 0,2 | 1 509,3 | 0,2 | -33,4 | -2,2 | -126,7 | -7,7 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 21 268,1 | 2,3 | 22 776,7 | 2,4 | 23 144,3 | 2,5 | 367,5 | 1,6 | 1 876,2 | 8,8 |
| do 1 roku (włącznie) | 21 268,1 | 2,3 | 22 776,7 | 2,4 | 23 144,3 | 2,5 | 367,5 | 1,6 | 1 876,2 | 8,8 |
| II. Zadłużenie zagraniczne | 319 463,2 | 34,4 | 299 331,4 | 31,8 | 293 372,6 | 31,2 | -5 958,7 | -2,0 | -26 090,6 | -8,2 |
| do 1 roku (włącznie) | 16 108,0 | 1,7 | 8 152,8 | 0,9 | 9 028,5 | 1,0 | 875,6 | 10,7 | -7 079,5 | -44,0 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 55 386,3 | 6,0 | 72 489,9 | 7,7 | 69 917,7 | 7,4 | -2 572,3 | -3,5 | 14 531,3 | 26,2 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 69 295,1 | 7,5 | 64 707,5 | 6,9 | 63 698,4 | 6,8 | -1 009,1 | -1,6 | -5 596,7 | -8,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 125 459,5 | 13,5 | 97 460,2 | 10,3 | 99 900,8 | 10,6 | 2 440,6 | 2,5 | -25 558,7 | -20,4 |
| powyżej 10 lat | 53 214,4 | 5,7 | 56 520,9 | 6,0 | 50 827,3 | 5,4 | -5 693,6 | -10,1 | -2 387,1 | -4,5 |
| 1. Obligacje zagraniczne | 241 487,8 | 26,0 | 225 681,8 | 23,9 | 220 864,8 | 23,5 | -4 817,0 | -2,1 | -20 623,0 | -8,5 |
| o oprocentowaniu stałym | 241 487,8 | 26,0 | 225 681,8 | 23,9 | 220 864,8 | 23,5 | -4 817,0 | -2,1 | -20 623,0 | -8,5 |
| do 1 roku (włącznie) | 13 190,8 | 1,4 | 5 462,7 | 0,6 | 6 209,6 | 0,7 | 747,0 | 13,7 | -6 981,2 | -52,9 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 43 437,2 | 4,7 | 60 897,3 | 6,5 | 58 188,1 | 6,2 | -2 709,2 | -4,4 | 14 750,9 | 34,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 55 696,1 | 6,0 | 50 906,2 | 5,4 | 49 857,7 | 5,3 | -1 048,5 | -2,1 | -5 838,4 | -10,5 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 101 195,0 | 10,9 | 75 365,9 | 8,0 | 78 159,8 | 8,3 | 2 793,8 | 3,7 | -23 035,3 | -22,8 |
| powyżej 10 lat | 27 968,6 | 3,0 | 33 049,6 | 3,5 | 28 449,6 | 3,0 | -4 600,0 | -13,9 | 481,1 | 1,7 |
| 2. Kredyty zagraniczne | 77 959,4 | 8,4 | 73 585,2 | 7,8 | 72 443,5 | 7,7 | -1 141,7 | -1,6 | -5 515,9 | -7,1 |
| o oprocentowaniu stałym | 21 185,5 | 2,3 | 22 155,1 | 2,4 | 21 622,5 | 2,3 | -532,5 | -2,4 | 437,1 | 2,1 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 524,6 | 0,2 | 1 548,2 | 0,2 | 1 527,2 | 0,2 | -20,9 | -1,4 | 2,7 | 0,2 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 7 654,6 | 0,8 | 7 643,8 | 0,8 | 7 565,3 | 0,8 | -78,5 | -1,0 | -89,3 | -1,2 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 2 287,4 | 0,2 | 2 649,0 | 0,3 | 2 586,8 | 0,3 | -62,2 | -2,3 | 299,4 | 13,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 6 076,8 | 0,7 | 6 972,9 | 0,7 | 6 676,3 | 0,7 | -296,6 | -4,3 | 599,5 | 9,9 |
| powyżej 10 lat | 3 642,1 | 0,4 | 3 341,2 | 0,4 | 3 266,9 | 0,3 | -74,3 | -2,2 | -375,2 | -10,3 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 56 774,0 | 6,1 | 51 430,2 | 5,5 | 50 821,0 | 5,4 | -609,2 | -1,2 | -5 953,0 | -10,5 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 376,5 | 0,1 | 1 077,7 | 0,1 | 1 227,3 | 0,1 | 149,6 | 13,9 | -149,3 | -10,8 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 4 294,5 | 0,5 | 3 948,8 | 0,4 | 4 164,3 | 0,4 | 215,5 | 5,5 | -130,2 | -3,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 11 311,5 | 1,2 | 11 152,4 | 1,2 | 11 253,9 | 1,2 | 101,6 | 0,9 | -57,6 | -0,5 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 18 187,7 | 2,0 | 15 121,3 | 1,6 | 15 064,8 | 1,6 | -56,6 | -0,4 | -3 122,9 | -17,2 |
| powyżej 10 lat | 21 603,7 | 2,3 | 20 130,0 | 2,1 | 19 110,7 | 2,0 | -1 019,3 | -5,1 | -2 493,0 | -11,5 |
| 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 | IV 2017 | V 2017 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|-------------------|-------------|
| | | | | V 2017 – IV 2017 | | V 2017 – XII 2016 | |
| | | | | w mln EUR | w % | w mln EUR | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 209 915,5 | 223 511,4 | 225 347,1 | 1 835,7 | 0,8 | 15 431,6 | 7,4 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 137 704,1 | 152 529,3 | 155 056,3 | 2 527,0 | 1,7 | 17 352,2 | 12,6 |
| 1. Dług z tytułu spw | 132 896,7 | 147 128,2 | 149 511,1 | 2 382,9 | 1,6 | 16 614,4 | 12,5 |
| 1.1. Rynkowe spw | 130 357,4 | 144 160,0 | 146 417,6 | 2 257,6 | 1,6 | 16 060,2 | 12,3 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 1 417,0 | 1 431,7 | 14,7 | 1,0 | 1 431,7 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 130 357,4 | 142 743,0 | 144 985,9 | 2 242,9 | 1,6 | 14 628,5 | 11,2 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2 539,2 | 2 968,1 | 3 093,5 | 125,3 | 4,2 | 554,2 | 21,8 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 4 807,4 | 5 401,2 | 5 545,3 | 144,1 | 2,7 | 737,8 | 15,3 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 72 211,4 | 70 982,1 | 70 290,8 | -691,3 | -1,0 | -1 920,6 | -2,7 |
| 1. Dług z tytułu spw | 54 585,8 | 53 517,1 | 52 918,2 | -598,9 | -1,1 | -1 667,6 | -3,1 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 17 621,9 | 17 449,7 | 17 357,1 | -92,5 | -0,5 | -264,8 | -1,5 |
| 2.1. Bank Światowy | 7 171,1 | 7 151,6 | 7 132,7 | -18,9 | -0,3 | -38,4 | -0,5 |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 10 244,4 | 10 078,2 | 10 008,1 | -70,1 | -0,7 | -236,3 | -2,3 |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 206,4 | 219,8 | 216,4 | -3,5 | -1,6 | 9,9 | 4,8 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 3,6 | 15,3 | 15,4 | 0,2 | 1,0 | 11,8 | 326,1 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i> | <i>4,4240</i> | <i>4,2170</i> | <i>4,1737</i> | <i>0,0</i> | <i>-1,0</i> | <i>-0,3</i> | <i>-5,7</i> |

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

| Wyszczególnienie | XII 2016 | IV 2017 | V 2017 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|-------------------|--------------|
| | | | | V 2017 – IV 2017 | | V 2017 – XII 2016 | |
| | | | | w mln USD | w % | w mln USD | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 222 206,2 | 243 577,5 | 251 788,6 | 8 211,1 | 3,4 | 29 582,5 | 13,3 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 145 766,7 | 166 222,9 | 173 250,2 | 7 027,2 | 4,2 | 27 483,4 | 18,9 |
| 1. Dług z tytułu spw | 140 677,8 | 160 336,9 | 167 054,2 | 6 717,4 | 4,2 | 26 376,4 | 18,7 |
| 1.1. Rynkowe spw | 137 989,9 | 157 102,2 | 163 597,8 | 6 495,5 | 4,1 | 25 607,9 | 18,6 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 1 544,2 | 1 599,7 | 55,5 | 3,6 | 1 599,7 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 137 989,9 | 155 558,0 | 161 998,1 | 6 440,1 | 4,1 | 24 008,2 | 17,4 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2 687,9 | 3 234,6 | 3 456,4 | 221,8 | 6,9 | 768,5 | 28,6 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 5 088,9 | 5 886,1 | 6 195,9 | 309,9 | 5,3 | 1 107,0 | 21,8 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 76 439,4 | 77 354,6 | 78 538,5 | 1 183,9 | 1,5 | 2 099,1 | 2,7 |
| 1. Dług z tytułu spw | 57 781,9 | 58 321,7 | 59 127,5 | 805,7 | 1,4 | 1 345,6 | 2,3 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 18 653,7 | 19 016,2 | 19 393,8 | 377,5 | 2,0 | 740,1 | 4,0 |
| 2.1. Bank Światowy | 7 591,0 | 7 793,7 | 7 969,6 | 175,9 | 2,3 | 378,6 | 5,0 |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 10 844,2 | 10 983,0 | 11 182,4 | 199,4 | 1,8 | 338,2 | 3,1 |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 218,5 | 239,6 | 241,8 | 2,2 | 0,9 | 23,2 | 10,6 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 3,8 | 16,6 | 17,2 | 0,6 | 3,6 | 13,4 | 349,7 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i> | <i>4,1793</i> | <i>3,8696</i> | <i>3,7354</i> | <i>-0,1</i> | <i>-3,5</i> | <i>-0,4</i> | <i>-10,6</i> |

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