

Zadłużenie Skarbu Państwa 1/2018

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec stycznia 2018 r. wyniosło **934.688,9 mln zł** i wzrosło o 6.217,1 mln zł (+0,7%) w porównaniu z końcem 2017 r.

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

| | I 2018 |
|--|--------------|
| Zmiana zadłużenia SP | 6,2 |
| 1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa: | -20,7 |
| 1.1. Deficyt budżetu państwa | -8,6 |
| 1.2. Deficyt budżetu środków europejskich | 0,0 |
| 1.3. Koszty reformy emerytalnej ¹⁾ | 0,2 |
| 1.4. Przychody z prywatyzacji | 0,0 |
| 1.5. Saldo depozytów JSFP i sądowych | -1,0 |
| 1.6. Zarządzanie środkami europejskimi | -11,4 |
| 1.7. Saldo udzielonych pożyczek | 0,0 |
| 1.8. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ²⁾ | 0,0 |
| 2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych: | 26,7 |
| 2.1. Różnice kursowe | -3,2 |
| 2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych | 29,6 |
| 2.3. Pozostałe czynniki ³⁾ , w tym: | 0,3 |
| 3. Zmiany pozostałego długu SP: | 0,2 |
| 3.1. Depozyty JSFP ⁴⁾ | 0,2 |
| 3.2. Depozyty sądowe ⁵⁾ | 0,0 |
| 3.3. Pozostałe zadłużenie SP | 0,0 |

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

Wzrost zadłużenia w styczniu 2018 r. był głównie wypadkową:

- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+29,6 mld zł) związanego z gromadzeniem środków na finansowanie potrzeb pożyczkowych,
- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-20,7 mld zł), w tym nadwyżki budżetu państwa (-8,6 mld zł),
- umocnienia złotego (-3,2 mld zł) – o 0,5% wobec EUR, 4,3% wobec USD, 0,9% wobec JPY i o 1,0% wobec CNY oraz osłabienia o 0,2% wobec CHF.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w styczniu 2018 r.** zwiększyło się o 4,9 mld zł, co było głównie wynikiem dodatniego salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +4,4 mld zł):

| Instrument | Sprzedaż (w mld zł) | Odkup (w mld zł) |
|------------|------------------------|---------------------|
| OK0720 | 1.264,5 | |
| WZ1122 | 3.804,0 | |
| PS0123 | 3.941,0 | |
| WS0428 | 2.473,3 | |
| WZ0528 | 1.522,5 | |
| WZ0118 | | -8.644,0 |

W styczniu 2018 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło się o 1,3 mld zł, co było wypadkową:

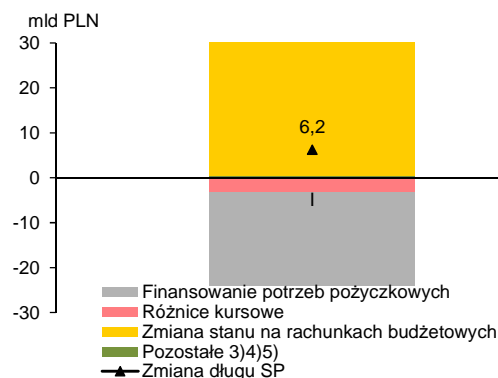
- dodatniego salda emisji długu (+1,1 mld EUR):

| Instrument | Ciągnięcie | Splata |
|----------------|-------------|-------------|
| kredyty z MIF* | 1,2 mld EUR | 0,1 mld EUR |

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- umocnienia złotego (-3,2 mld zł).

Przyczyny zmian długu SP w I 2018 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec lutego 2018 r.** wyniosło **ok. 952,0 mld zł**, co oznaczało **wzrost** o 17,3 mld zł (+1,9%) m/m i **o 23,5 mld zł (+2,5%) wobec końca 2017 r.** Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- **dług krajowy:** ok. 659,4 mld zł,
- **dług w walutach obcych:** ok. 292,6 mld zł (tj. 30,7% całego długu SP).

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

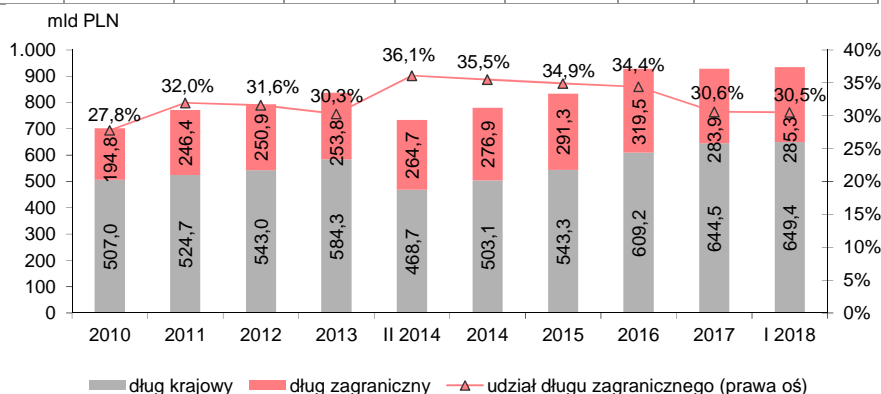
| Wyszczególnienie | XII 2016 | struktura XII 2016 w % | XII 2017 | struktura XII 2017 w % | I 2018 | struktura I 2018 w % | zmiana I 2018 – XII 2017 | | zmiana XII 2017 – XII 2016 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|------------|----------------------------|--------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928.666,2 | 100,0 | 928.471,8 | 100,0 | 934.688,9 | 100,0 | 6.217,1 | 0,7 | -194,4 | 0,0 |
| I. Zadłużenie krajowe SP | 609.202,9 | 65,6 | 644.531,9 | 69,4 | 649.436,4 | 69,5 | 4.904,5 | 0,8 | 35.328,9 | 5,8 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 587.934,9 | 63,3 | 621.103,1 | 66,9 | 625.792,2 | 67,0 | 4.689,2 | 0,8 | 33.168,2 | 5,6 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 576.701,2 | 62,1 | 605.711,1 | 65,2 | 610.075,4 | 65,3 | 4.364,4 | 0,7 | 29.009,8 | 5,0 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| - obligacje wyemitowane na rynek krajowy | 576.701,2 | 62,1 | 605.711,1 | 65,2 | 610.075,4 | 65,3 | 4.364,4 | 0,7 | 29.009,8 | 5,0 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 11.233,6 | 1,2 | 15.392,0 | 1,7 | 15.716,8 | 1,7 | 324,8 | 2,1 | 4.158,4 | 37,0 |
| 2. Pozostałe zadłużenie SP | 21.268,1 | 2,3 | 23.428,8 | 2,5 | 23.644,1 | 2,5 | 215,3 | 0,9 | 2.160,8 | 10,2 |
| II. Zadłużenie zagraniczne SP | 319.463,2 | 34,4 | 283.939,9 | 30,6 | 285.252,5 | 30,5 | 1.312,6 | 0,5 | -35.523,3 | -11,1 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 241.487,8 | 26,0 | 213.102,2 | 23,0 | 210.267,0 | 22,5 | -2.835,2 | -1,3 | -28.385,5 | -11,8 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 77.959,4 | 8,4 | 70.822,6 | 7,6 | 74.970,4 | 8,0 | 4.147,8 | 5,9 | -7.136,8 | -9,2 |
| 3. Pozostałe zadłużenie SP | 16,0 | 0,0 | 15,1 | 0,0 | 15,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,0 | -6,0 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2016 | struktura XII 2016 w % | XII 2017 | struktura XII 2017 w % | I 2018 | struktura I 2018 w % | zmiana I 2018 – XII 2017 | | zmiana XII 2017 – XII 2016 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|-------------|----------------------------|-------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928.666,2 | 100,0 | 928.471,8 | 100,0 | 934.688,9 | 100,0 | 6.217,1 | 0,7 | -194,4 | 0,0 |
| I. Zadłużenie SP wobec rezydentów | 433.073,0 | 46,6 | 456.109,3 | 49,1 | 464.981,9 | 49,7 | 8.872,5 | 1,9 | 23.036,3 | 5,3 |
| 1. Krajowy sektor bankowy, w tym: | 250.953,1 | 27,0 | 257.325,5 | 27,7 | 261.876,4 | 28,0 | 4.550,8 | 1,8 | 6.372,5 | 2,5 |
| - instrumenty krajowe | 235.552,5 | 25,4 | 243.917,9 | 26,3 | 248.025,8 | 26,5 | 4.107,9 | 1,7 | 8.365,5 | 3,6 |
| - instrumenty zagraniczne | 15.400,6 | 1,7 | 13.407,6 | 1,4 | 13.850,6 | 1,5 | 443,0 | 3,3 | -1.993,0 | -12,9 |
| 2. Krajowy sektor pozabankowy | 182.119,9 | 19,6 | 198.783,8 | 21,4 | 203.105,5 | 21,7 | 4.321,7 | 2,2 | 16.663,9 | 9,1 |
| - instrumenty krajowe | 181.077,8 | 19,5 | 197.233,1 | 21,2 | 201.172,5 | 21,5 | 3.939,3 | 2,0 | 16.155,3 | 8,9 |
| - instrumenty zagraniczne | 1.042,1 | 0,1 | 1.550,6 | 0,2 | 1.933,0 | 0,2 | 382,4 | 24,7 | 508,5 | 48,8 |
| II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów | 495.593,2 | 53,4 | 472.362,4 | 50,9 | 469.707,0 | 50,3 | -2.655,4 | -0,6 | -23.230,7 | -4,7 |
| - instrumenty krajowe | 192.572,6 | 20,7 | 203.380,8 | 21,9 | 200.238,1 | 21,4 | -3.142,7 | -1,5 | 10.808,1 | 5,6 |
| - instrumenty zagraniczne | 303.020,5 | 32,6 | 268.981,7 | 29,0 | 269.468,9 | 28,8 | 487,2 | 0,2 | -34.038,9 | -11,2 |

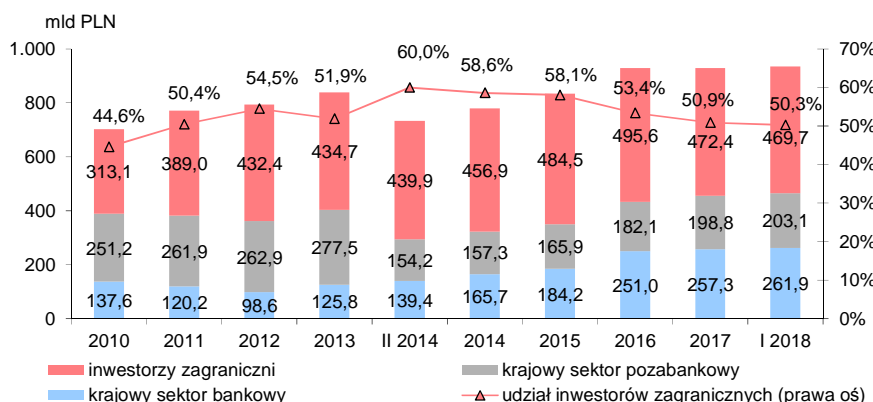
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W styczniu 2018 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 30,5%, tj. zmniejszył się o 0,1 pkt proc. m/m. Spadek udziału w styczniu był przede wszystkim wypadkową dodatniego salda emisji krajowych SPW, ciągłych kredytów z MIF i umocnienia złotego. Strategia zarządzania długiem zakłada obniżenie udziału długu w walutach obcych w długu ogółem do poziomu poniżej 30%.



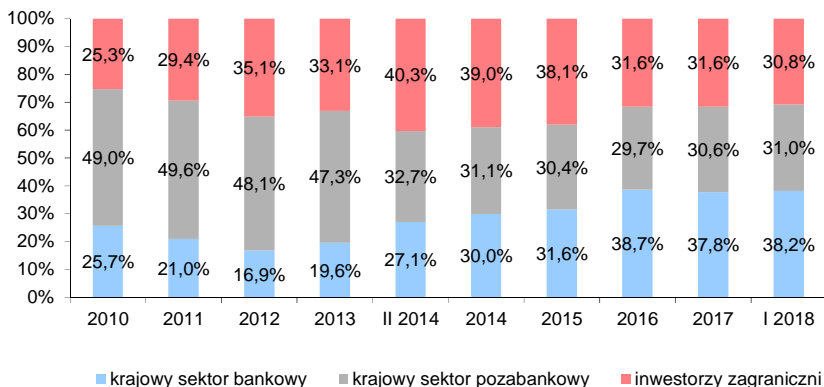
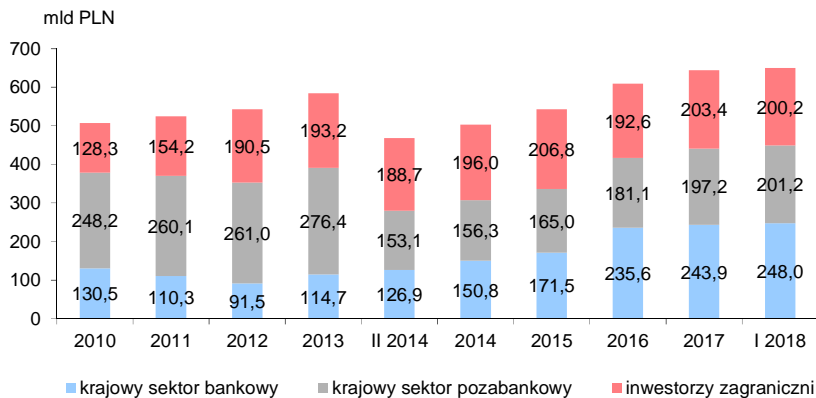
Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W styczniu 2018 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 50,3%, co oznaczało spadek o 0,6 pkt proc. m/m. Do spadku udziału w styczniu przyczyniło się głównie umocnienie złotego oraz zmniejszenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW, przy jednoczesnym wzroście portfela tych instrumentów u inwestorów krajowych.



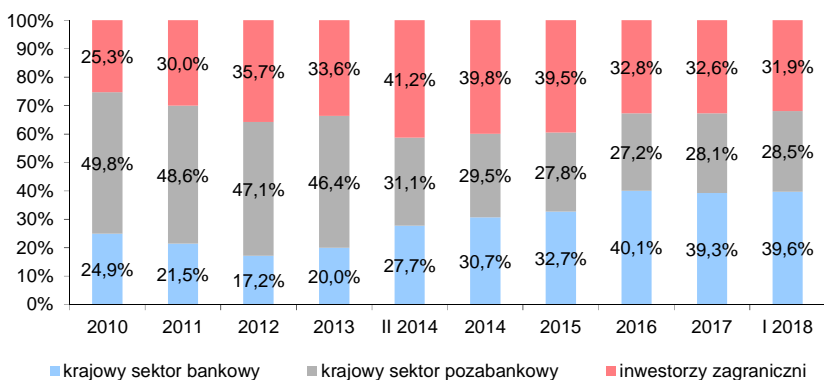
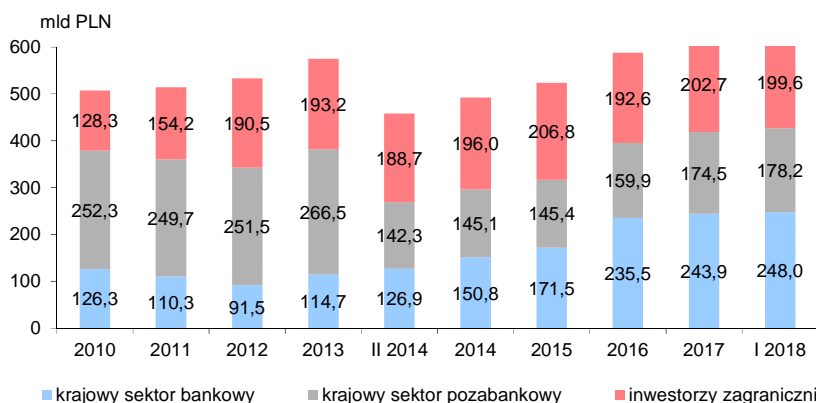
Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W styczniu 2018 r. miał miejsce wzrost zadłużenia krajowego w posiadaniu rezydentów (+8,0 mld zł, w tym banki: +4,1 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +3,9 mld zł). W przypadku inwestorów zagranicznych zanotowano spadek zaangażowania o 3,1 mld zł.



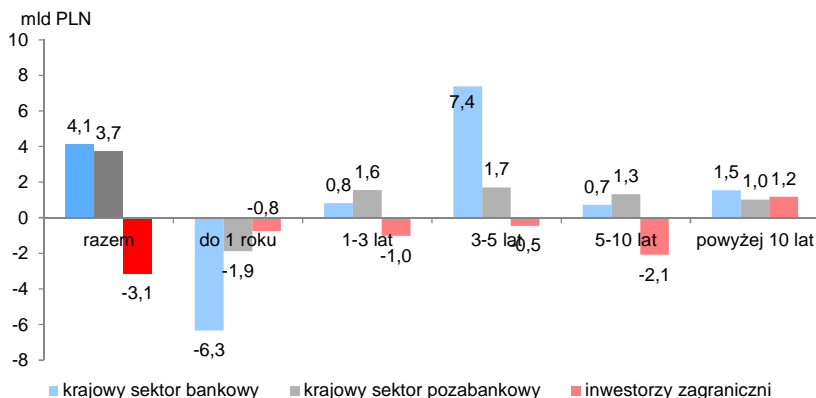
Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W styczniu 2018 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 7,8 mld zł (w tym banki: +4,1 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +3,7 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 3,1 mld zł.



Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w styczniu 2018 r. m/m*

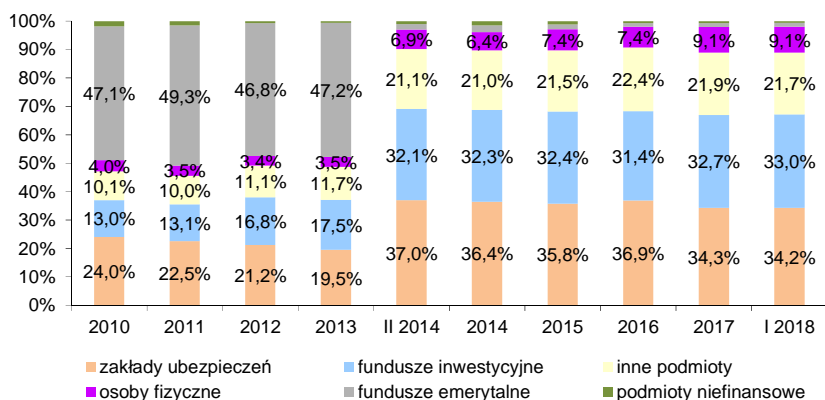
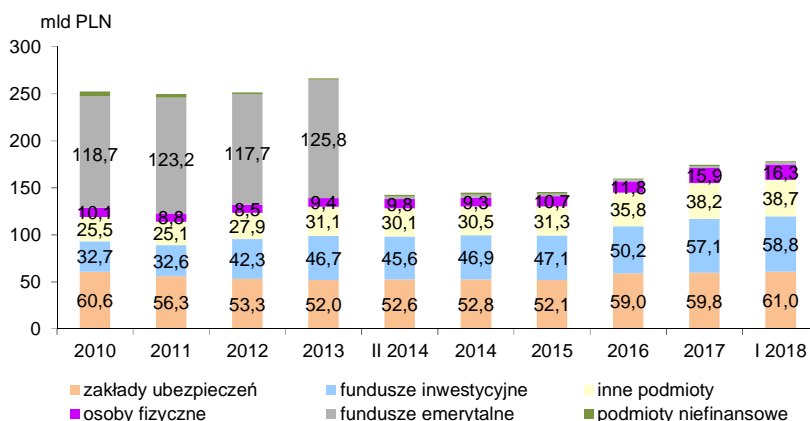
Wzrost zaangażowania w krajowe SPW obserwowany w styczniu 2018 r. w przypadku krajowych banków dotyczył przede wszystkim instrumentów o zapadalności od 3 do 5 lat. Podmioty z sektora pozabankowego zwiększały zaangażowanie w SPW o zapadalności dłuższej niż rok. Spadek zaangażowania nierezydentów wynikał z redukcji portfela SPW o zapadalności do 10 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 (34,2% udziału w styczniu 2018 r.), fundusze inwestycyjne (33,0%) oraz tzw. inne podmioty (21,7%, kategoria ta obejmuje m.in. Bankowy Fundusz Gwarancyjny i Fundusz Rezerwy Demograficznej). Istotny udział mają również osoby fizyczne (9,1%).

Zaangażowanie sektora pozabankowego w krajowe SPW w styczniu 2018 r. zwiększyło się o 3,7 mld zł m/m. Wzrost portfela w styczniu był głównie wynikiem wzrostu zaangażowania funduszy inwestycyjnych (+1,6 mld zł), zakładów ubezpieczeń (+1,2 mld zł), tzw. innych podmiotów (+0,5 mld zł) oraz osób fizycznych (+0,3 mld zł).

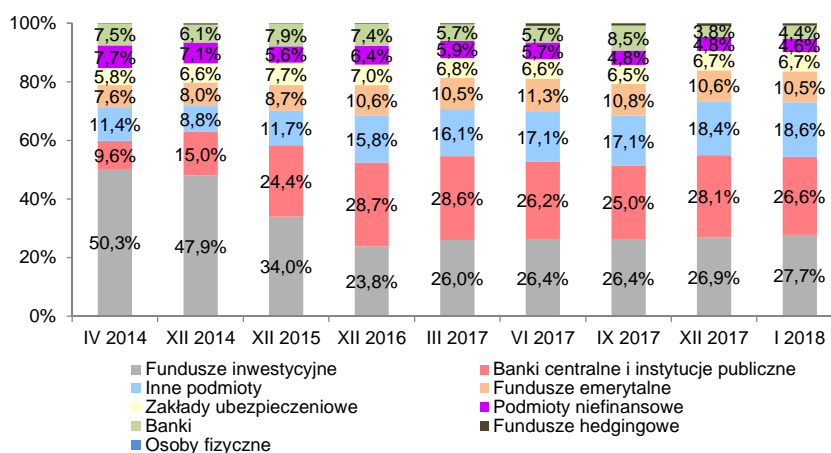
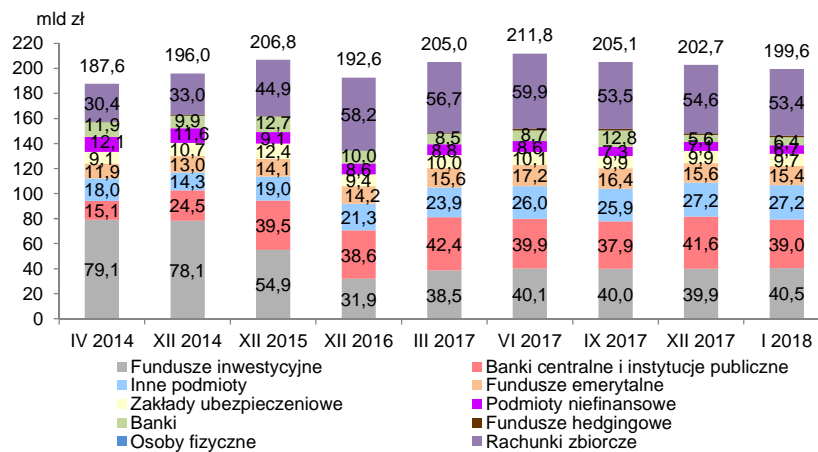


*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

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

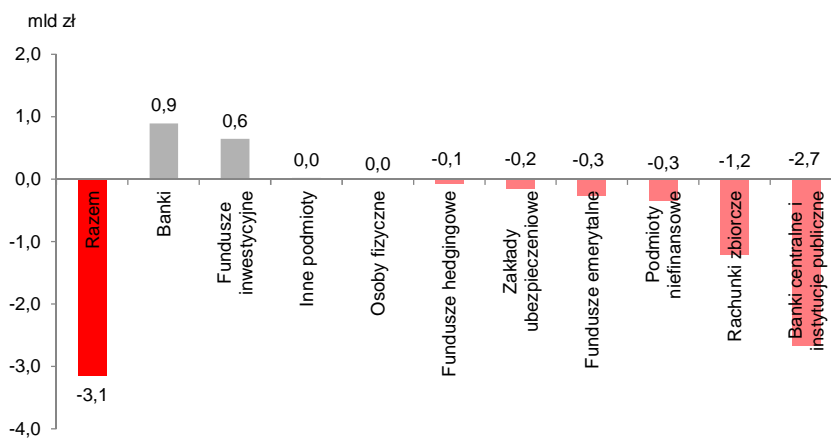
Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest mocno zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: funduszy inwestycyjnych (27,7% udziału w styczniu 2018 r.), banków centralnych i instytucji publicznych (26,6%), funduszy emerytalnych (10,5%) i zakładów ubezpieczeń (6,7%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (53,4 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 styczniu 2018 r. m/m

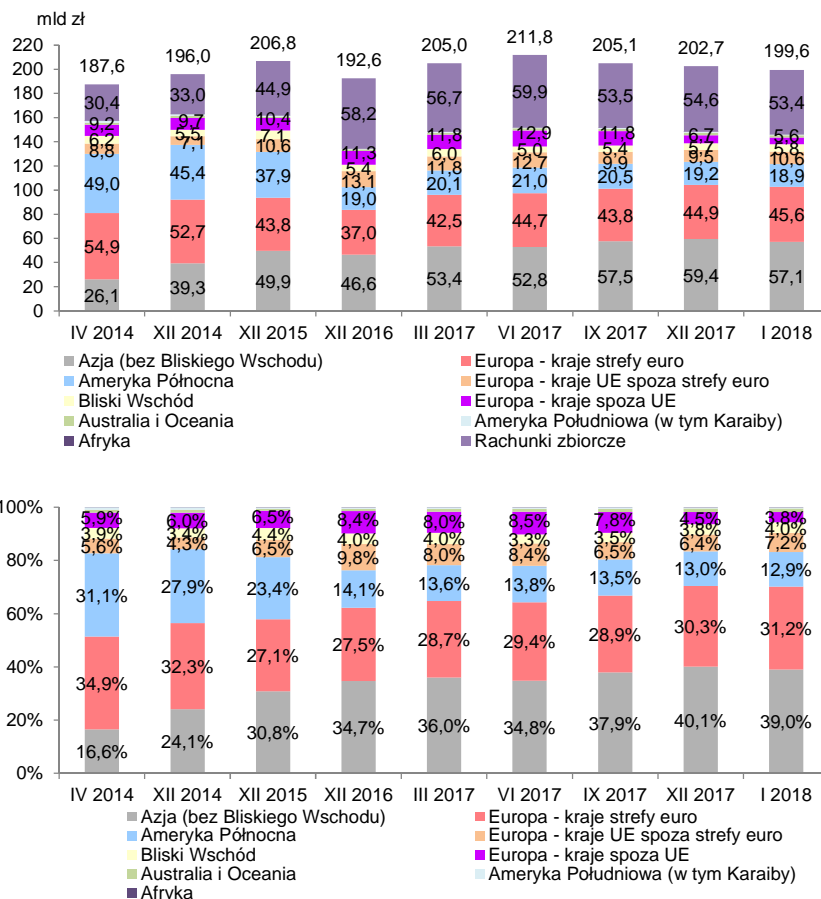
W styczniu 2018 r. inwestorzy zagraniczni zmniejszyli swoje zaangażowanie w krajowe SPW o 3,1 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył banków centralnych i instytucji publicznych (-2,7 mld zł, w tym instytucji publicznych z Norwegii: -1,0 mld zł) oraz rachunków zbiorczych (-1,2 mld zł). Wzrost odnotowano w przypadku banków (+0,9 mld zł, w tym z wielkiej Brytanii: 1,0 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (+0,6 mld zł, w tym z Hongkongu: +0,3 mld zł i Luksemburga: +0,3 mld zł).



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

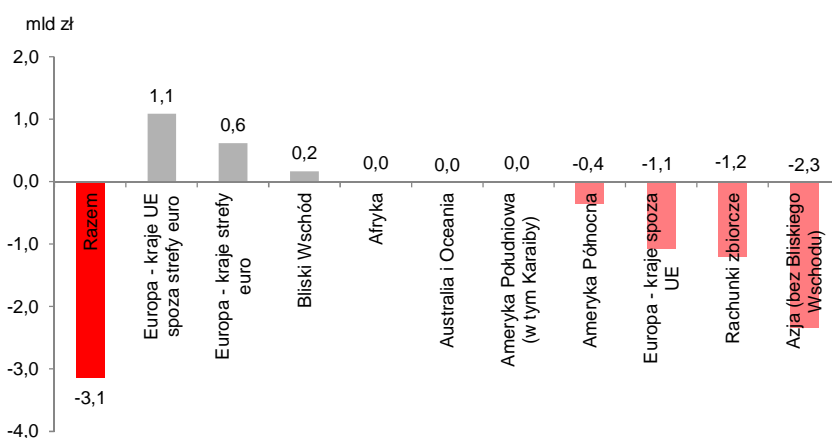
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. W styczniu 2018 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 39,0%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 57,1 mld zł, z czego 31,5 mld zł znajdowało się w portfelach azjatyckich banków centralnych, a 20,0 mld zł w portfelach inwestorów z Japonii. Drugi największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro – 31,2% (45,6 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 19,4 mld zł, Irlandii: 8,8 mld zł, Niemiec: 6,8 mld zł, Holandii: 6,7 mld zł). Istotny udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z Ameryki Północnej (12,9%, co odpowiadało portfelowi o wartości 18,9 mld zł, z czego 17,8 mld zł znajdowało się w portfelach podmiotów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 16,9%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



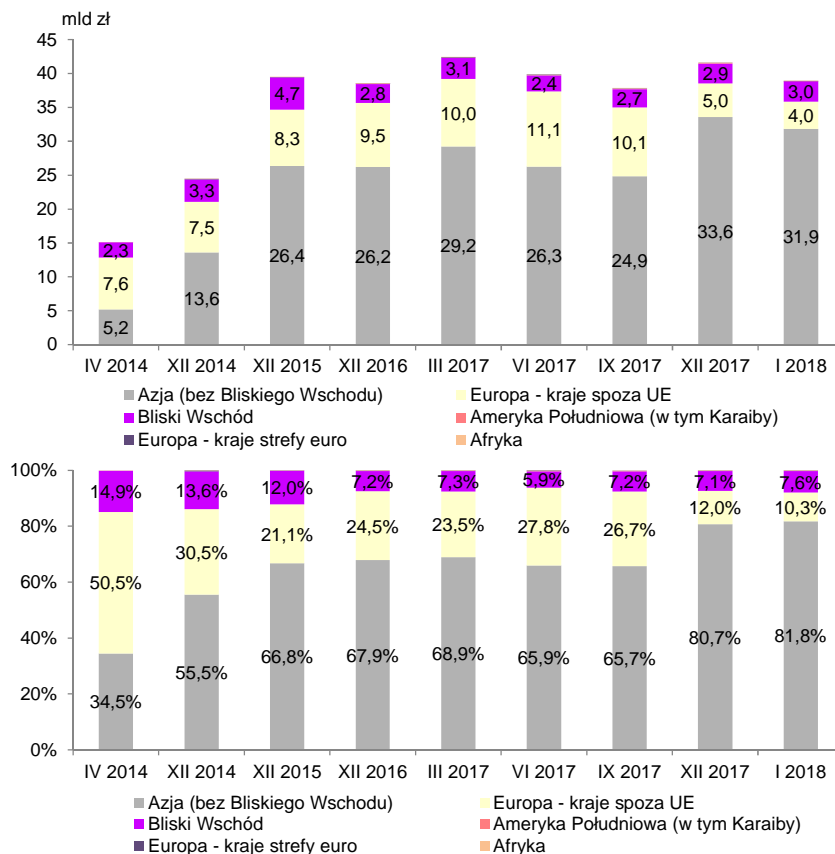
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w styczniu 2018 r. m/m

W styczniu 2018 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczyniło się przede wszystkim zmniejszenie portfela wśród inwestorów z Azji (-2,3 mld zł, w tym wśród banków centralnych: -1,7 mld zł oraz podmiotów z Japonii: -0,6 mld zł), z krajów europejskich spoza UE (-1,1 mld zł, niemal wyłącznie z Norwegii) oraz na rachunkach zbiorczych (-1,2 mld zł). Zwiększenie portfela zaobserwowano głównie wśród inwestorów z krajów UE spoza strefy euro (+1,1 mld zł, głównie z Wielkiej Brytanii: +1,0 mld zł) oraz krajów strefy euro (+0,6 mld zł, w tym podmioty z Niemiec: +0,4 mld zł i Luksemburga: +0,3 mld zł).



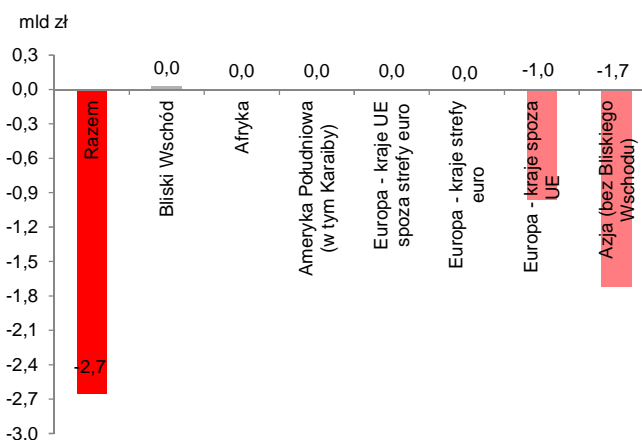
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (81,8% udziału w styczniu 2018 r.). Istotnymi nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z krajów europejskich spoza UE (10,3%) oraz z Bliskiego Wschodu (7,6%).



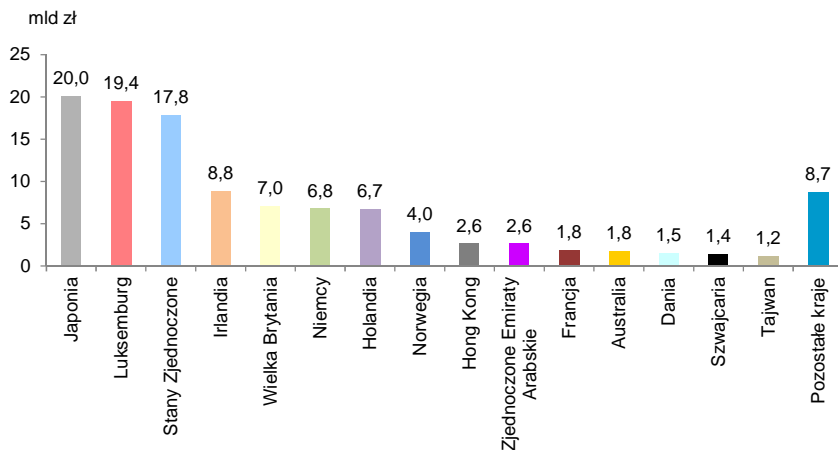
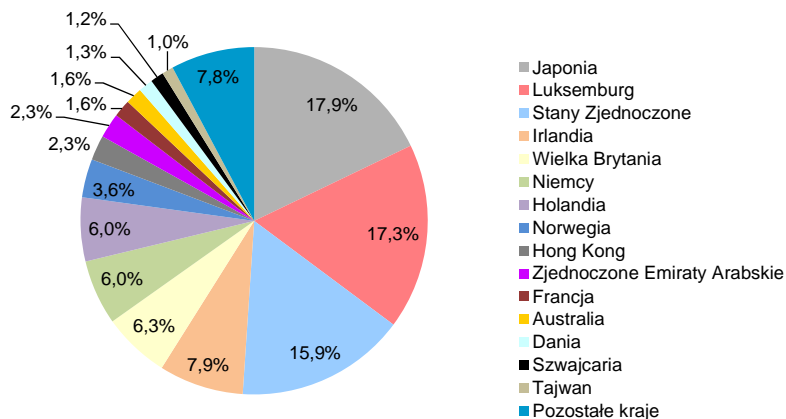
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w styczniu 2018 r. m/m

W styczniu 2018 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych zmniejszyło się o 2,7 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-1,7 mld zł) oraz z krajów europejskich spoza UE (-1,0 mld zł), w całości instytucje publiczne z Norwegii).



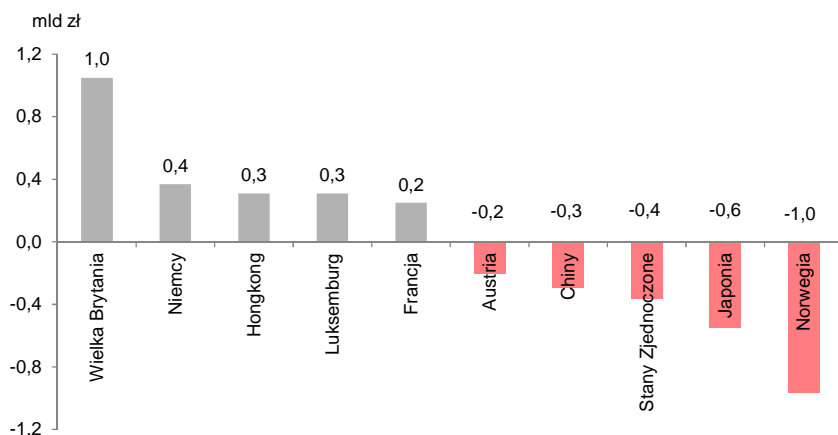
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w styczniu 2018 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W styczniu 2018 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 57 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (17,9%, w tym głównie zakłady ubezpieczeń: 7,9% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 5,9%), Stanów Zjednoczonych (15,9%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,1%), Luksemburga (17,3%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 8,8% i inne podmioty: 7,2%), Irlandii (7,9%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,1%), Wielkiej Brytanii (6,3%, w tym fundusze inwestycyjne: 2,7% i banki komercyjne: 2,2%), Holandii (6,0%, w tym inne podmioty: 3,2% i fundusze emerytalne: 1,7%) oraz Niemiec (6,0%, w tym fundusze inwestycyjne: 3,3%).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w styczniu 2018 r. m/m**

W styczniu 2018 r. największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku inwestorów z wielkiej Brytanii (+1,0 mld zł) i z Norwegii (-1,0 mld zł).

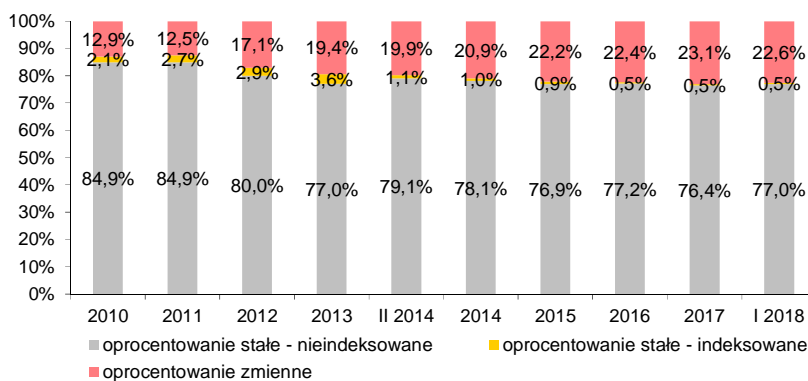
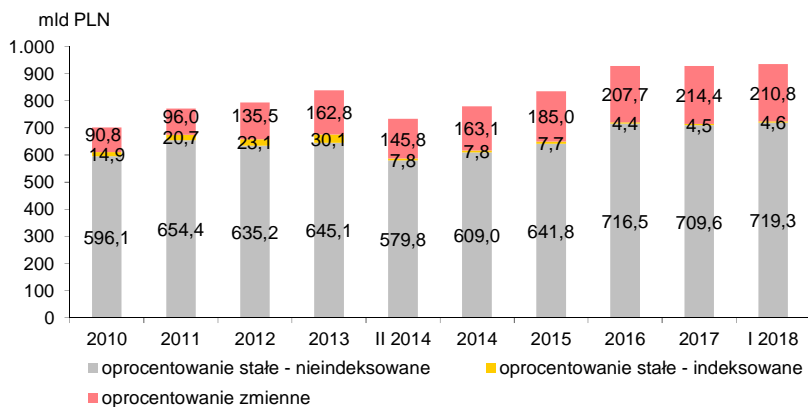


*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

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

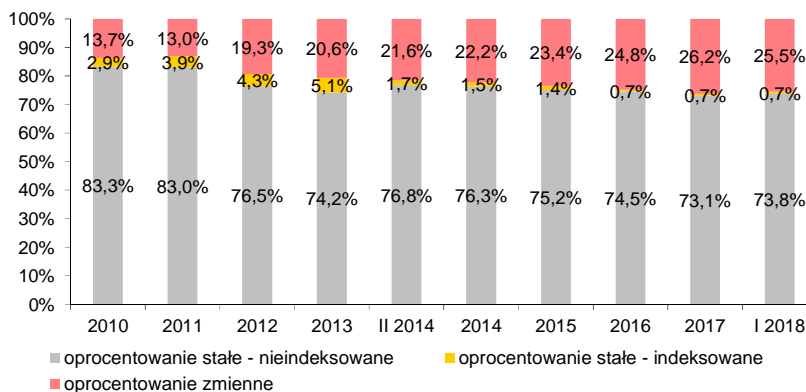
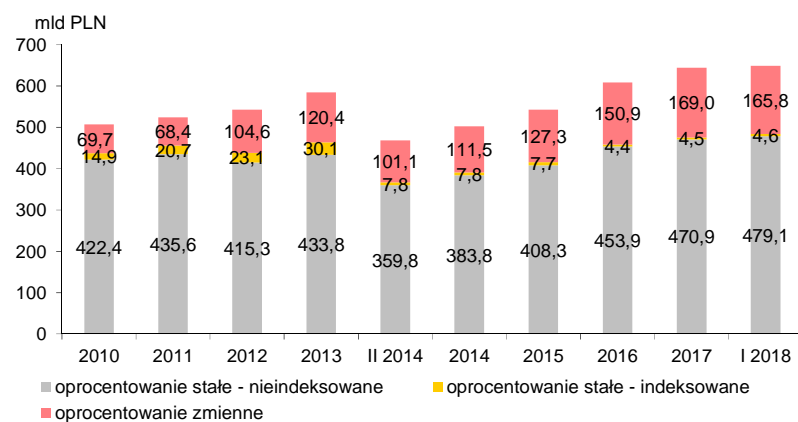
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w styczniu 2018 r. ich udział wyniósł 77,5%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 22,6%, tj. zmniejszył się o 0,5 pkt proc. m/m. Spadek udziału w styczniu był głównie wypadkową struktury salda emisji długu krajowego oraz zaciągnięcia nowych kredytów stałoprocentowych w Europejskim Banku Inwestycyjnym.



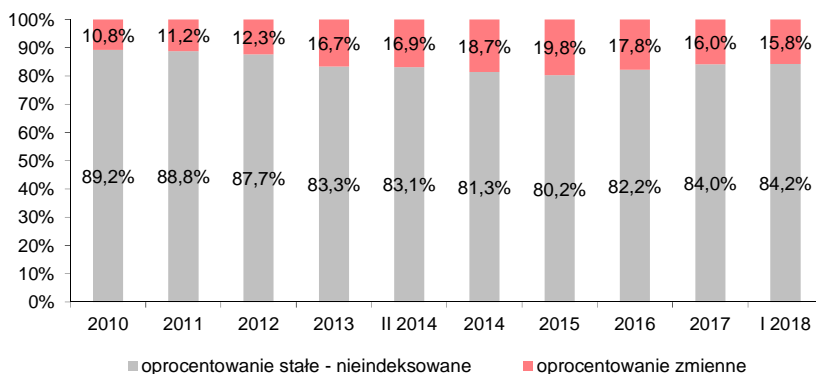
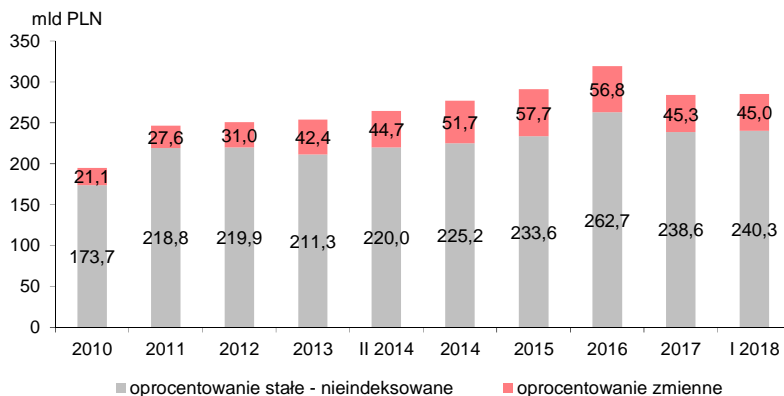
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W styczniu 2018 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 25,5%, tj. spadł się o 0,7 pkt proc. m/m. Spadek udziału w styczniu wynikał przede wszystkim ze struktury salda emisji krajowych rynkowych SPW, w tym wykupu obligacji WZ0118.



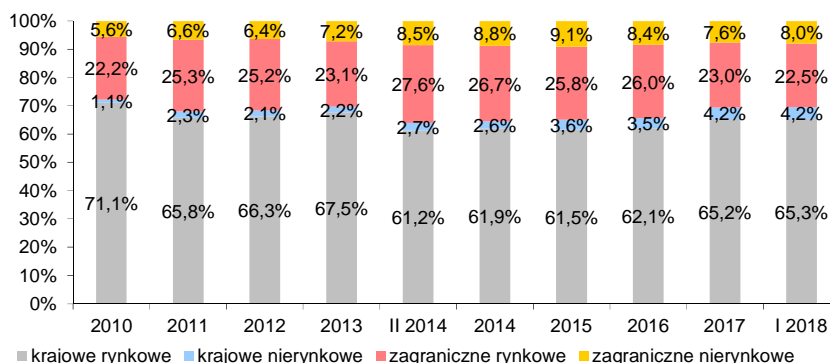
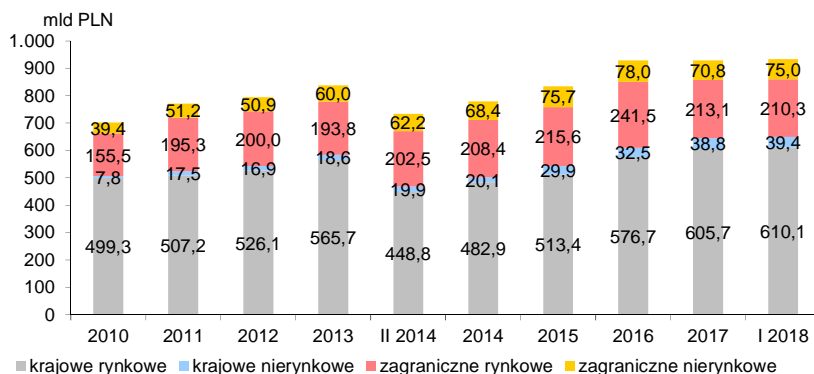
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W styczniu 2018 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 15,8%, tj. zmniejszył się o 0,2 pkt proc. m/m. Spadek udziału w styczniu wynikał przede wszystkim z zaciągnięcia kredytów stałoprocentowych w Europejskim Banku Inwestycyjnym.



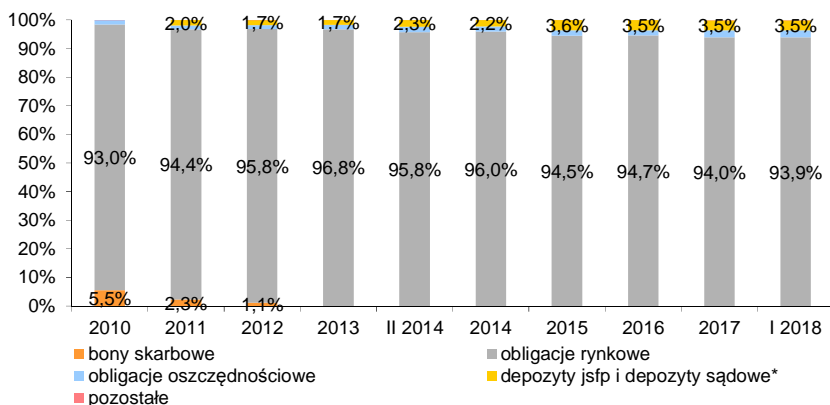
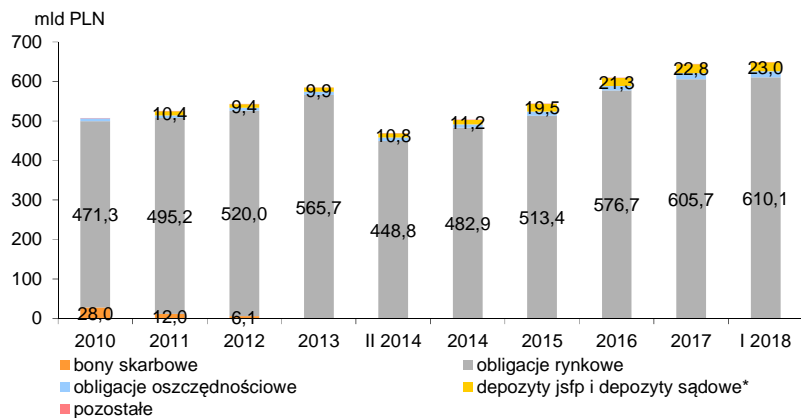
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (87,8% udziału w styczniu 2018 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (65,3%). 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

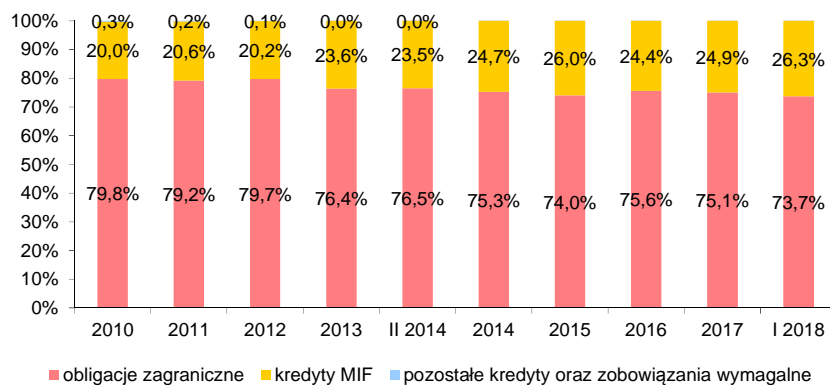
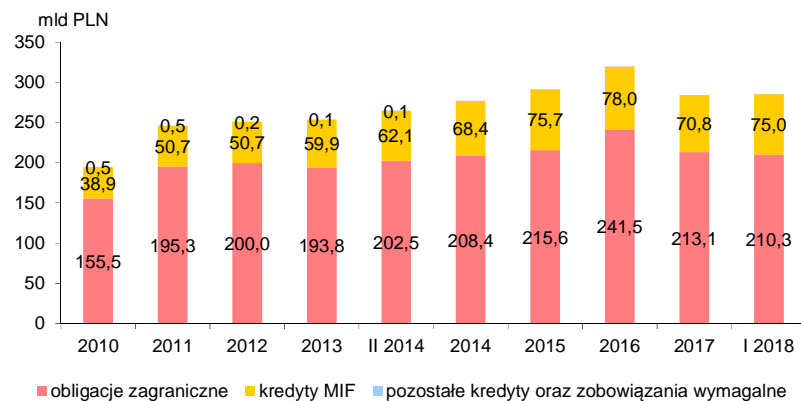
Zdecydowanie dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w styczniu 2018 r. wyniósł 93,9%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe, a także depozyyty przyjęte od jsfp i depozyyty sądowe*, których łączny udział wyniósł 3,5%. Od sierpnia 2017 r. w strukturze długu nie występują bony skarbowe.



*) 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

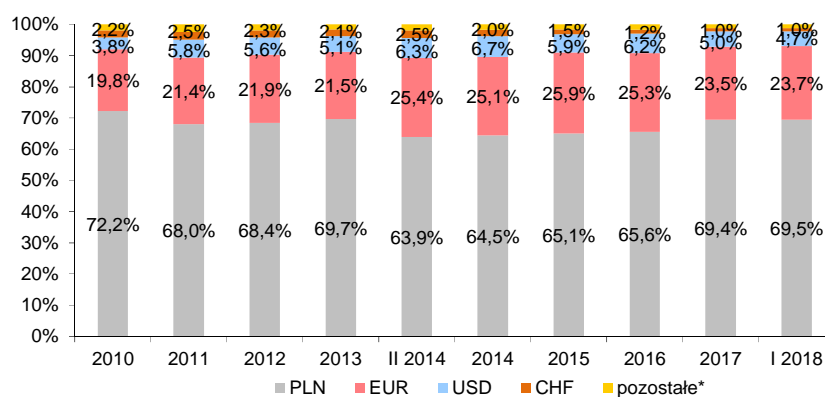
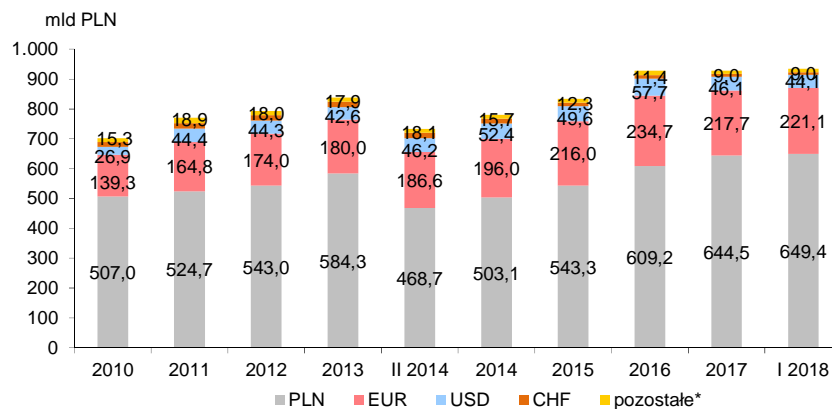
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynki zagraniczne (73,7% udziału w styczniu 2018 r.), istotny udział mają również kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych (26,3%).



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

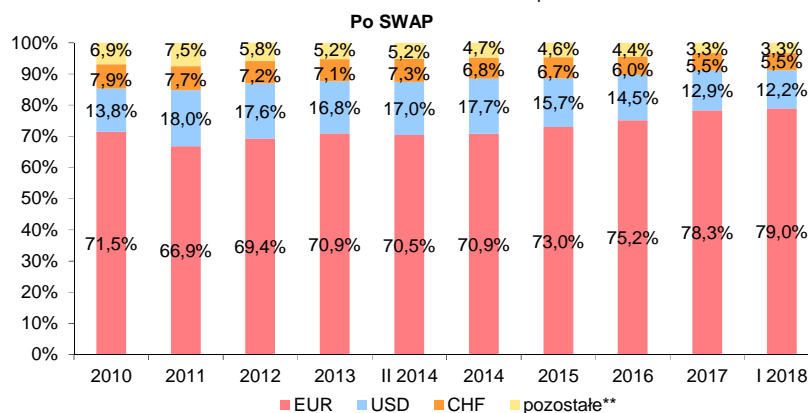
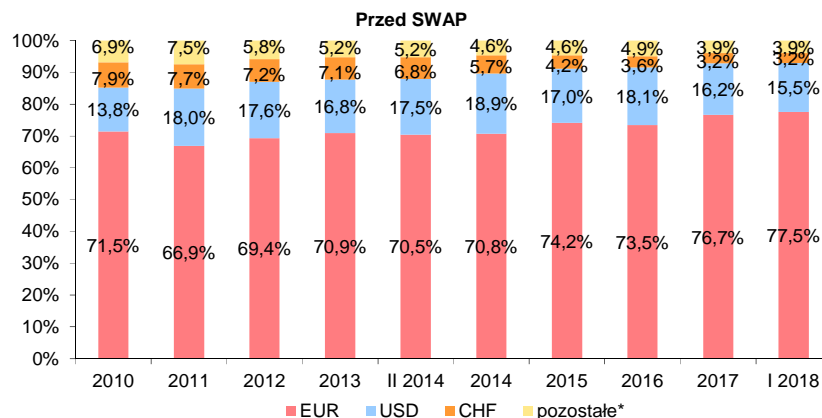
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, głównym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w styczniu 2018 r. wyniosło 69,5% wobec 69,4% na koniec 2017 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – wzrost o 0,2 pkt proc. m/m,
- USD – spadek o 0,3 pkt proc. m/m,
- CHF – brak zmian m/m,
- JPY – brak zmian m/m,
- CNY – brak zmian m/m.



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

W styczniu 2018 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 79,0%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział EUR zwiększył się o 0,7 pkt proc. m/m, co wynikało przede wszystkim z umocnienia EUR wobec USD, JPY i CNY oraz zaciągnięcia nowych kredytów w Europejskim Banku Inwestycyjnym.



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

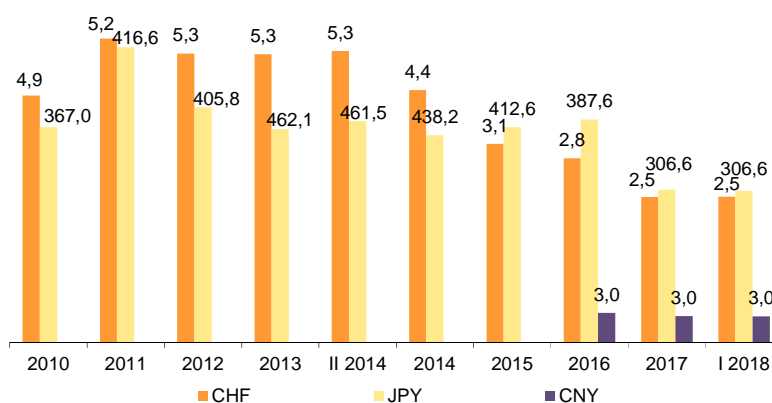
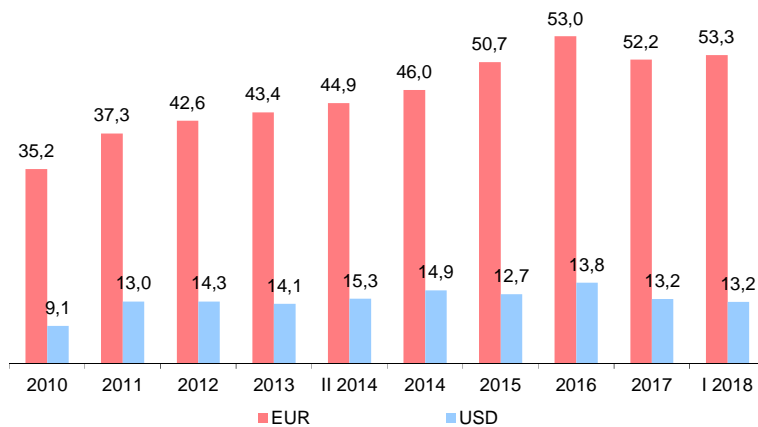
**) JPY

Zadłużenie zagraniczne SP w mld waluty emisji**)

W styczniu 2018 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w EUR zwiększyła się o 1,1 mld EUR, do 53,3 mld EUR. Zadłużenie nominowane w pozostałych walutach pozostało bez zmian względem poprzednio miesiąca i wyniosło odpowiednio: 13,2 mld USD, 2,5 mld CHF, 306,6 mld JPY i 3,0 mld CNY.

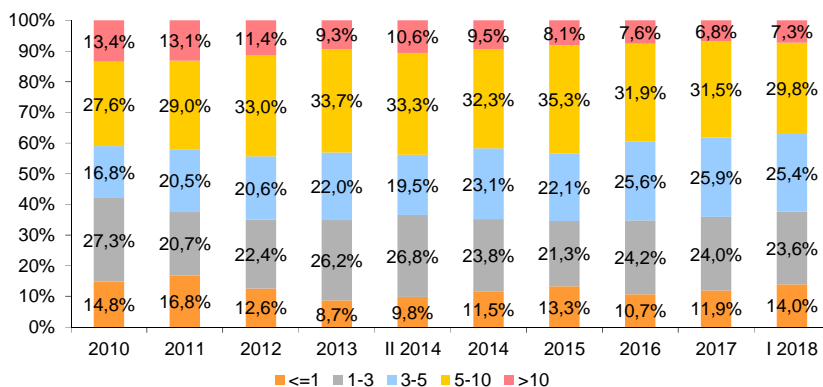
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



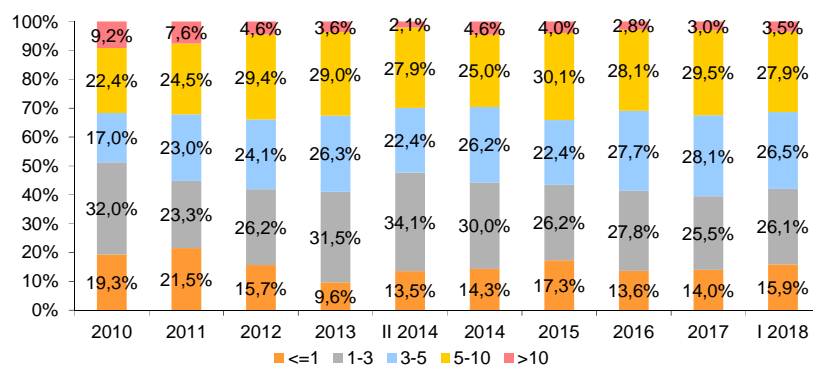
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W styczniu 2018 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 37,1% długu SP, tj. zmniejszyło się o 1,1 pkt proc. wobec końca 2017 r. Zadłużenie o zapadalności poniżej 1 roku wyniosło 14,0%, tj. wzrosło się o 2,1 pkt proc. m/m.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W styczniu 2018 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 31,4%, co oznaczało spadek o 1,0 pkt proc. m/m (co było głównie spowodowane zmianą klasyfikacji obligacji PS0123). Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 15,9%, tj. zwiększył się o 1,9 pkt proc. m/m, co było wypadkową wykupu obligacji WZ0118 i zmiany klasyfikacji obligacji WZ0119.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

W styczniu 2018 r. średnia zapadalność (ATM – average time to maturity) długu SP wyniosła 5,14 roku (wzrost o 0,02 roku m/m), pozostając na poziomie zgodnym z założeniami strategii zarządzania długiem, tj. zbliżonym do 5 lat. ATM długu krajowego wydłużyło się w styczniu o 0,02 roku, do 4,51 roku, do czego przyczyniła się przede wszystkim emisja instrumentów w zdecydowanej większości wydłużających ATM, a także wykup obligacji WZ0118. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem zakłada się utrzymywanie ATM długu krajowego na poziomie zbliżonym do 4,5 roku. W styczniu 2018 r. ATM długu zagranicznego wzrosło o 0,05 roku (głównie dzięki nowym kredytom zaciągniętym w EBI), pozostając na bezpiecznym poziomie 6,51 roku.

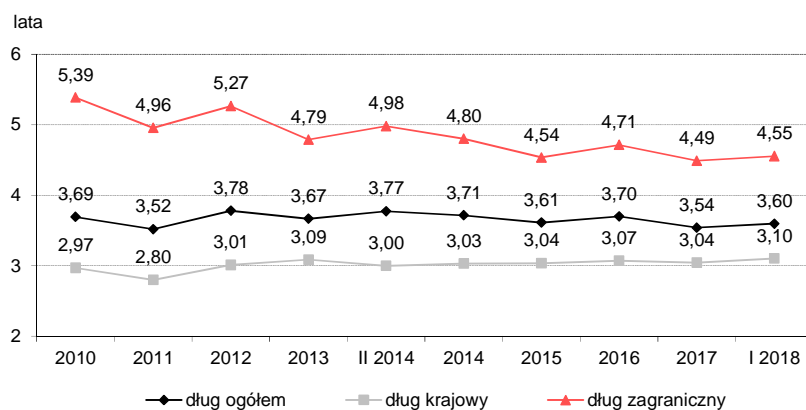
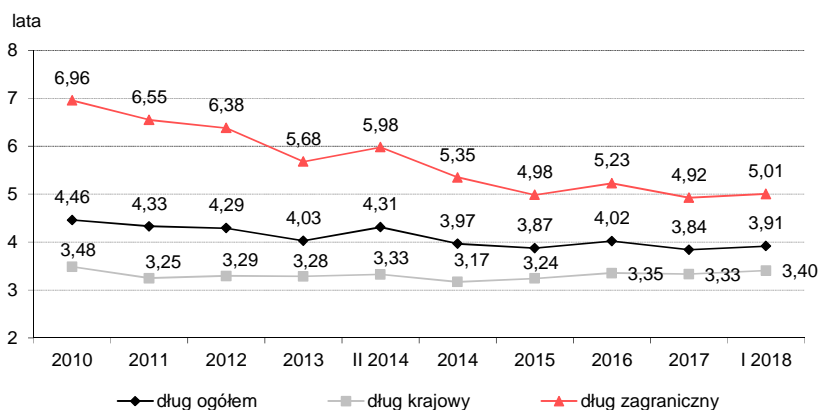
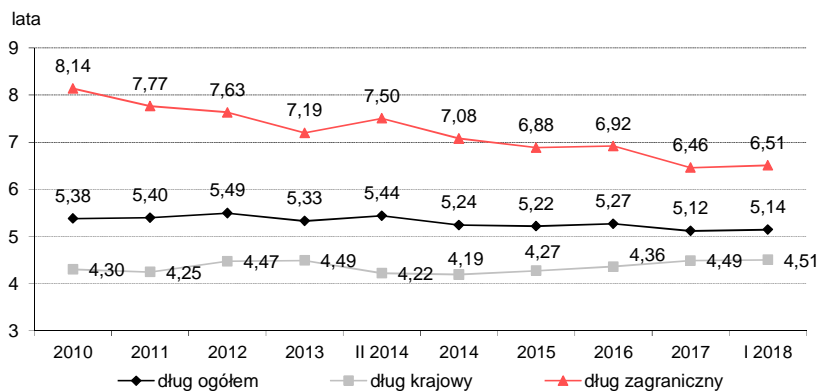
ATR zadłużenia SP

W styczniu 2018 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) zadłużenia SP wyniósł 3,91 roku (wzrost o 0,07 roku m/m). Wzrost ATR w styczniu był pochodną wydłużenia ATR długu krajowego (o 0,07 roku, do 3,40 roku) oraz wydłużenia się ATR długu zagranicznego (o 0,09 roku, do 5,01 roku). Poziom ATR obydwu kategorii długu wynikał z kształtowania się ATM oraz udziału instrumentów zmiennoprocentowych. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, ATR zadłużenia krajowego SP w styczniu 2018 r. pozostawało w przedziale 2,8-3,8 roku.

Duration zadłużenia SP*

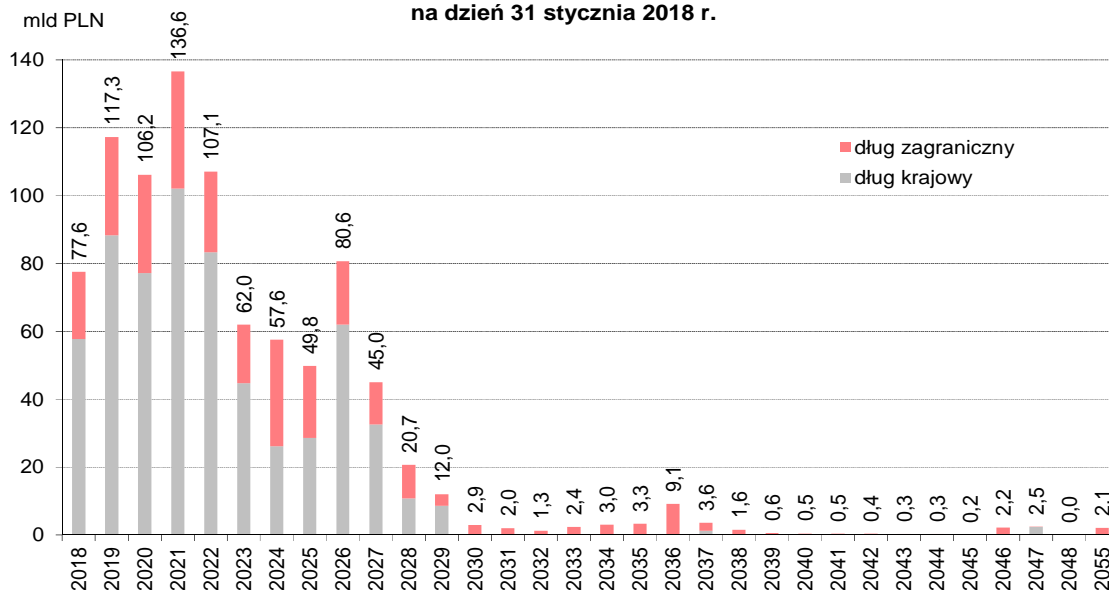
Duration długu SP w styczniu 2018 r. wyniosło 3,60 roku (wzrost o 0,06 roku m/m). W styczniu wzrosło zarówno duration długu krajowego (o 0,06 roku, do 3,10 roku) jak i duration długu zagranicznego (o 0,06 roku, do 4,55 roku). Poziom duration był głównie rezultatem kształtowania się ATR.

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

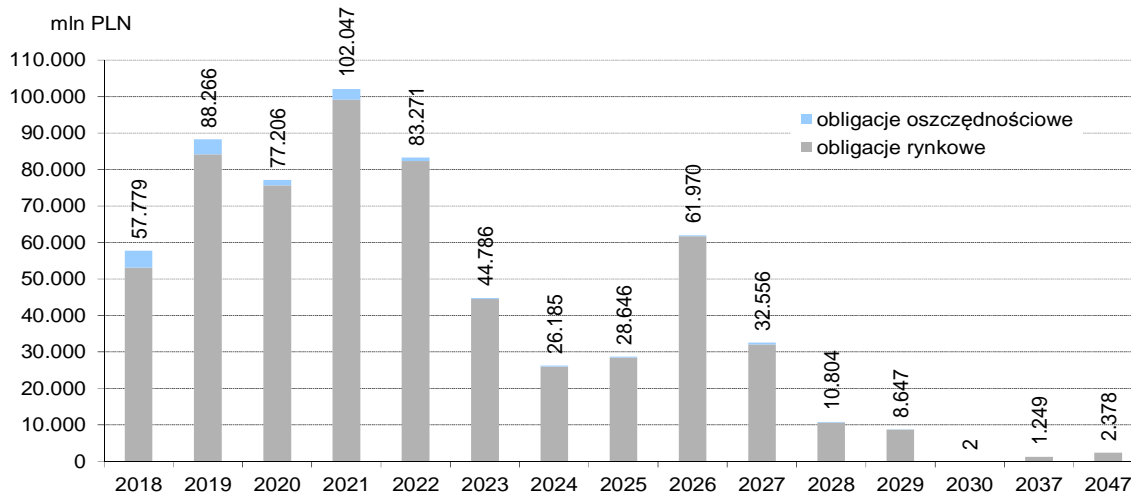


*) bez obligacji indeksowanych

Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (obligacje skarbowe i kredyty) wg stanu na dzień 31 stycznia 2018 r.

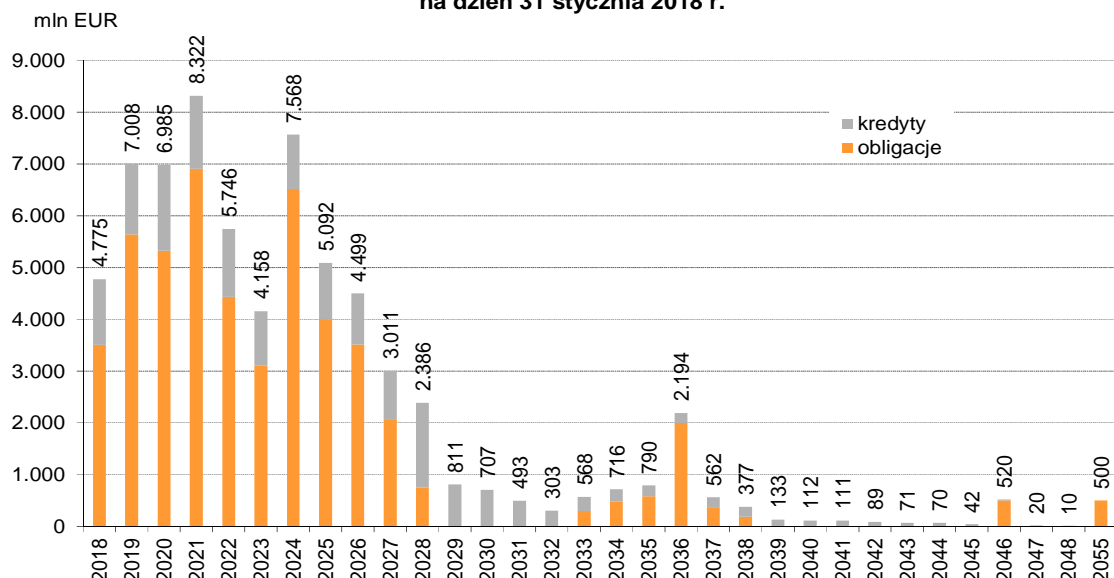


Zapadalność zadłużenia krajowego w obligacjach skarbowych wg stanu na dzień 31 stycznia 2018 r.



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2018 r. – pozostały dług SP - głównie przyjęte depozyty o wartości 22.944,1 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2019 r. – przyjęte depozyty o wartości 25,5 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na dzień 31 stycznia 2018 r.



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia zagranicznego SP: zobowiązania wymagalne (15,1 mln zł)

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

| Wyszczególnienie | XII 2016 | struktura XII 2016 w % | XII 2017 | struktura XII 2017 w % | I 2018 | struktura I 2018 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|------------|------------------------|--------------|
| | | | | | | | I 2018 – XII 2017 | | XII 2017 – XII 2016 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928 666,2 | 100,0 | 928.471,8 | 100,0 | 934.688,9 | 100,0 | 6.217,1 | 0,7 | -194,4 | 0,0 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 609 202,9 | 65,6 | 644.531,9 | 69,4 | 649.436,4 | 69,5 | 4.904,5 | 0,8 | 35.328,9 | 5,8 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 587 934,9 | 63,3 | 621.103,1 | 66,9 | 625.792,2 | 67,0 | 4.689,2 | 0,8 | 33.168,2 | 5,6 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 576 701,2 | 62,1 | 605.711,1 | 65,2 | 610.075,4 | 65,3 | 4.364,4 | 0,7 | 29.009,8 | 5,0 |
| oprocentowanie stałe - nieindeksowane | 427 486,9 | 46,0 | 440.523,2 | 47,4 | 448.409,0 | 48,0 | 7.885,8 | 1,8 | 13.036,3 | 3,0 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje OK | 47 852,0 | 5,2 | 46.678,2 | 5,0 | 47.929,3 | 5,1 | 1.251,1 | 2,7 | -1.173,7 | -2,5 |
| obligacje PS | 176 173,8 | 19,0 | 180.391,2 | 19,4 | 184.841,2 | 19,8 | 4.450,0 | 2,5 | 4.217,4 | 2,4 |
| obligacje DS | 169 728,4 | 18,3 | 177.359,7 | 19,1 | 177.127,7 | 19,0 | -231,9 | -0,1 | 7.631,2 | 4,5 |
| obligacje WS | 33 732,6 | 3,6 | 36.094,1 | 3,9 | 38.510,7 | 4,1 | 2.416,7 | 6,7 | 2.361,4 | 7,0 |
| oprocentowanie stałe - indeksowane | 4 449,6 | 0,5 | 4.543,7 | 0,5 | 4.566,5 | 0,5 | 22,7 | 0,5 | 94,2 | 2,1 |
| obligacje IZ | 4 449,6 | 0,5 | 4.543,7 | 0,5 | 4.566,5 | 0,5 | 22,7 | 0,5 | 94,2 | 2,1 |
| oprocentowanie zmienne | 144 764,8 | 15,6 | 160.644,1 | 17,3 | 157.100,0 | 16,8 | -3.544,2 | -2,2 | 15.879,3 | 11,0 |
| obligacje WZ | 144 764,8 | 15,6 | 158.644,1 | 17,1 | 155.100,0 | 16,6 | -3.544,2 | -2,2 | 13.879,3 | 9,6 |
| obligacje PP | 0,0 | 0,0 | 2.000,0 | 0,2 | 2.000,0 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 2.000,0 | - |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 11 233,6 | 1,2 | 15.392,0 | 1,7 | 15.716,8 | 1,7 | 324,8 | 2,1 | 4.158,4 | 37,0 |
| oprocentowanie stałe | 5 095,7 | 0,5 | 6.987,0 | 0,8 | 7.019,5 | 0,8 | 32,5 | 0,5 | 1.891,3 | 37,1 |
| obligacje OTS | 0,0 | 0,0 | 647,2 | 0,1 | 612,0 | 0,1 | -35,3 | -5,5 | 647,2 | - |
| 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 | 6.339,8 | 0,7 | 6.407,6 | 0,7 | 67,8 | 1,1 | 1.244,1 | 24,4 |
| oprocentowanie zmienne | 6 138,0 | 0,7 | 8.405,0 | 0,9 | 8.697,3 | 0,9 | 292,3 | 3,5 | 2.267,0 | 36,9 |
| obligacje TOZ | 557,5 | 0,1 | 568,9 | 0,1 | 576,9 | 0,1 | 7,9 | 1,4 | 11,5 | 2,1 |
| obligacje COI | 1 516,2 | 0,2 | 3.513,2 | 0,4 | 3.750,6 | 0,4 | 237,3 | 6,8 | 1.997,0 | 131,7 |
| obligacje ROS | 1,6 | 0,0 | 10,1 | 0,0 | 11,3 | 0,0 | 1,2 | 12,1 | 8,5 | 537,5 |
| obligacje EDO | 4 061,1 | 0,4 | 4.303,0 | 0,5 | 4.347,2 | 0,5 | 44,2 | 1,0 | 241,9 | 6,0 |
| obligacje ROD | 1,6 | 0,0 | 9,8 | 0,0 | 11,3 | 0,0 | 1,6 | 16,0 | 8,2 | 515,0 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 21 268,1 | 2,3 | 23.428,8 | 2,5 | 23.644,1 | 2,5 | 215,3 | 0,9 | 2.160,8 | 10,2 |
| depozyty jsfp* | 17 202,8 | 1,9 | 18.518,7 | 2,0 | 18.743,6 | 2,0 | 224,9 | 1,2 | 1.315,9 | 7,6 |
| depozyty sądowe** | 4 052,8 | 0,4 | 4.235,6 | 0,5 | 4.226,0 | 0,5 | -9,6 | -0,2 | 182,8 | 4,5 |
| zobowiązania wymagalne | 9,1 | 0,0 | 671,0 | 0,1 | 671,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 662,0 | 7312,6 |
| inne | 3,4 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,4 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 319 463,2 | 34,4 | 283.939,9 | 30,6 | 285.252,5 | 30,5 | 1.312,6 | 0,5 | -35.523,3 | -11,1 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 241 487,8 | 26,0 | 213.102,2 | 23,0 | 210.267,0 | 22,5 | -2.835,2 | -1,3 | -28.385,5 | -11,8 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 241 487,8 | 26,0 | 213.102,2 | 23,0 | 210.267,0 | 22,5 | -2.835,2 | -1,3 | -28.385,5 | -11,8 |
| oprocentowanie stałe | 241 487,8 | 26,0 | 211.851,0 | 22,8 | 209.022,4 | 22,4 | -2.828,6 | -1,3 | -29.636,8 | -12,3 |
| EUR | 156 706,9 | 16,9 | 145.656,2 | 15,7 | 144.884,4 | 15,5 | -771,8 | -0,5 | -11.050,8 | -7,1 |
| USD | 57 674,3 | 6,2 | 46.087,2 | 5,0 | 44.108,0 | 4,7 | -1.979,2 | -4,3 | -11.587,2 | -20,1 |
| CHF | 11 446,1 | 1,2 | 9.025,0 | 1,0 | 9.046,0 | 1,0 | 21,0 | 0,2 | -2.421,1 | -21,2 |
| JPY | 13 855,9 | 1,5 | 9.477,9 | 1,0 | 9.395,5 | 1,0 | -82,5 | -0,9 | -4.378,0 | -31,6 |
| CNY | 1 804,5 | 0,2 | 1.604,7 | 0,2 | 1.588,5 | 0,2 | -16,2 | -1,0 | -199,8 | -11,1 |
| oprocentowanie zmienne | 0,0 | 0,0 | 1.251,3 | 0,1 | 1.244,6 | 0,1 | -6,6 | -0,5 | 1.251,3 | - |
| EUR | 0,0 | 0,0 | 1.251,3 | 0,1 | 1.244,6 | 0,1 | -6,6 | -0,5 | 1.251,3 | - |
| 2. Kredyty zagraniczne | 77 959,4 | 8,4 | 70.822,6 | 7,6 | 74.970,4 | 8,0 | 4.147,8 | 5,9 | -7.136,8 | -9,2 |
| oprocentowanie stałe | 21 185,5 | 2,3 | 26.745,8 | 2,9 | 31.231,0 | 3,3 | 4.485,2 | 16,8 | 5.560,3 | 26,2 |
| EUR | 21 185,5 | 2,3 | 26.745,8 | 2,9 | 31.231,0 | 3,3 | 4.485,2 | 16,8 | 5.560,3 | 26,2 |
| oprocentowanie zmienne | 56 774,0 | 6,1 | 44.076,8 | 4,7 | 43.739,4 | 4,7 | -337,4 | -0,8 | -12.697,2 | -22,4 |
| EUR | 56 774,0 | 6,1 | 44.076,8 | 4,7 | 43.739,4 | 4,7 | -337,4 | -0,8 | -12.697,2 | -22,4 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 16,0 | 0,0 | 15,1 | 0,0 | 15,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,0 | -6,0 |

*) 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 XII 2016 w % | XII 2017 | struktura XII 2017 w % | I 2018 | struktura I 2018 w % | zmiana I 2018 – XII 2017 | | zmiana XII 2017 – XII 2016 | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|--------------------------------|-------------|----------------------------------|-------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | | |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928.666,2 | 100,0 | 928.471,8 | 100,0 | 934.688,9 | 100,0 | 6.217,1 | 0,7 | -194,4 | 0,0 |
| I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów | 433.073,0 | 46,6 | 456.109,3 | 49,1 | 464.981,9 | 49,7 | 8.872,5 | 1,9 | 23.036,3 | 5,3 |
| Krajowy sektor bankowy | 250.953,1 | 27,0 | 257.325,5 | 27,7 | 261.876,4 | 28,0 | 4.550,8 | 1,8 | 6.372,5 | 2,5 |
| 1. Krajowe SPW | 235.521,3 | 25,4 | 243.897,4 | 26,3 | 248.005,3 | 26,5 | 4.107,9 | 1,7 | 8.376,1 | 3,6 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 235.521,3 | 25,4 | 243.897,4 | 26,3 | 248.005,3 | 26,5 | 4.107,9 | 1,7 | 8.376,1 | 3,6 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje OK | 27.716,4 | 3,0 | 22.540,2 | 2,4 | 23.147,5 | 2,5 | 607,3 | 2,7 | -5.176,3 | -18,7 |
| obligacje PS | 70.558,2 | 7,6 | 78.490,1 | 8,5 | 83.254,3 | 8,9 | 4.764,3 | 6,1 | 7.931,8 | 11,2 |
| obligacje DS | 33.703,5 | 3,6 | 30.284,4 | 3,3 | 32.724,4 | 3,5 | 2.440,0 | 8,1 | -3.419,0 | -10,1 |
| obligacje WS | 3.556,8 | 0,4 | 3.508,7 | 0,4 | 4.436,8 | 0,5 | 928,1 | 26,5 | -48,1 | -1,4 |
| obligacje IZ | 1.225,6 | 0,1 | 668,1 | 0,1 | 514,9 | 0,1 | -153,2 | -22,9 | -557,5 | -45,5 |
| obligacje WZ | 98.760,8 | 10,6 | 108.406,0 | 11,7 | 103.927,4 | 11,1 | -4.478,6 | -4,1 | 9.645,2 | 9,8 |
| 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 | 31,2 | 0,0 | 20,5 | 0,0 | 20,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -10,6 | -34,2 |
| depozyty sądowe** | 31,1 | 0,0 | 20,5 | 0,0 | 20,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -10,6 | -34,2 |
| zobowiązania wymagalne | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 59,6 |
| 3. Zagraniczne SPW | 15.400,6 | 1,7 | 13.407,6 | 1,4 | 13.850,6 | 1,5 | 443,0 | 3,3 | -1.993,0 | -12,9 |
| Krajowy sektor pozabankowy | 182.119,9 | 19,6 | 198.783,8 | 21,4 | 203.105,5 | 21,7 | 4.321,7 | 2,2 | 16.663,9 | 9,1 |
| 1. Krajowe SPW | 159.857,8 | 17,2 | 174.491,2 | 18,8 | 178.215,1 | 19,1 | 3.724,0 | 2,1 | 14.633,3 | 9,2 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 148.641,9 | 16,0 | 159.136,8 | 17,1 | 162.533,6 | 17,4 | 3.396,8 | 2,1 | 10.494,9 | 7,1 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje OK | 12.853,8 | 1,4 | 14.762,2 | 1,6 | 14.668,6 | 1,6 | -93,7 | -0,6 | 1.908,4 | 14,8 |
| obligacje PS | 39.470,3 | 4,3 | 36.569,2 | 3,9 | 37.771,8 | 4,0 | 1.202,6 | 3,3 | -2.901,1 | -7,4 |
| obligacje DS | 37.440,1 | 4,0 | 37.329,9 | 4,0 | 37.844,8 | 4,0 | 514,9 | 1,4 | -110,2 | -0,3 |
| obligacje WS | 17.014,4 | 1,8 | 19.139,2 | 2,1 | 19.525,8 | 2,1 | 386,5 | 2,0 | 2.124,8 | 12,5 |
| obligacje IZ | 2.120,2 | 0,2 | 2.425,8 | 0,3 | 2.605,0 | 0,3 | 179,2 | 7,4 | 305,6 | 14,4 |
| obligacje WZ | 39.743,2 | 4,3 | 46.910,5 | 5,1 | 48.117,6 | 5,1 | 1.207,2 | 2,6 | 7.167,3 | 18,0 |
| obligacje PP | 0,0 | 0,0 | 2.000,0 | 0,2 | 2.000,0 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 2.000,0 | - |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 11.215,9 | 1,2 | 15.354,4 | 1,7 | 15.681,5 | 1,7 | 327,1 | 2,1 | 4.138,4 | 36,9 |
| obligacje OTS | 0,0 | 0,0 | 646,4 | 0,1 | 611,5 | 0,1 | -34,9 | -5,4 | 646,4 | - |
| 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 | 6.330,8 | 0,7 | 6.398,4 | 0,7 | 67,6 | 1,1 | 1.242,5 | 24,4 |
| obligacje TOZ | 556,7 | 0,1 | 568,0 | 0,1 | 575,9 | 0,1 | 7,9 | 1,4 | 11,3 | 2,0 |
| obligacje COI | 1.515,1 | 0,2 | 3.506,3 | 0,4 | 3.745,6 | 0,4 | 239,3 | 6,8 | 1.991,1 | 131,4 |
| obligacje ROS | 1,6 | 0,0 | 10,1 | 0,0 | 11,3 | 0,0 | 1,2 | 12,1 | 8,5 | 537,5 |
| obligacje EDO | 4.052,6 | 0,4 | 4.283,0 | 0,5 | 4.327,4 | 0,5 | 44,5 | 1,0 | 230,4 | 5,7 |
| obligacje ROD | 1,6 | 0,0 | 9,8 | 0,0 | 11,3 | 0,0 | 1,6 | 16,0 | 8,2 | 515,0 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 21.220,0 | 2,3 | 22.742,0 | 2,4 | 22.957,3 | 2,5 | 215,3 | 0,9 | 1.522,0 | 7,2 |
| depozyty JSFP* | 17.202,8 | 1,9 | 18.518,7 | 2,0 | 18.743,6 | 2,0 | 224,9 | 1,2 | 1.315,9 | 7,6 |
| depozyty sądowe** | 4.004,7 | 0,4 | 4.202,4 | 0,5 | 4.192,9 | 0,4 | -9,6 | -0,2 | 197,7 | 4,9 |
| zobowiązania wymagalne | 9,1 | 0,0 | 17,4 | 0,0 | 17,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 8,3 | 92,1 |
| inne | 3,4 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,4 |
| 3. Zagraniczne SPW | 1.042,1 | 0,1 | 1.550,6 | 0,2 | 1.933,0 | 0,2 | 382,4 | 24,7 | 508,5 | 48,8 |
| II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów | 495.593,2 | 53,4 | 472.362,4 | 50,9 | 469.707,0 | 50,3 | -2.655,4 | -0,6 | -23.230,7 | -4,7 |
| 1. Krajowe SPW | 192.555,8 | 20,7 | 202.714,5 | 21,8 | 199.571,8 | 21,4 | -3.142,7 | -1,6 | 10.158,7 | 5,3 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 192.538,0 | 20,7 | 202.676,8 | 21,8 | 199.536,5 | 21,3 | -3.140,3 | -1,5 | 10.138,8 | 5,3 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje OK | 7.281,7 | 0,8 | 9.375,9 | 1,0 | 10.113,3 | 1,1 | 737,5 | 7,9 | 2.094,1 | 28,8 |
| obligacje PS | 66.145,3 | 7,1 | 65.332,0 | 7,0 | 63.815,0 | 6,8 | -1.516,9 | -2,3 | -813,4 | -1,2 |
| obligacje DS | 98.584,9 | 10,6 | 109.745,4 | 11,8 | 106.558,5 | 11,4 | -3.186,8 | -2,9 | 11.160,5 | 11,3 |
| obligacje WS | 13.161,4 | 1,4 | 13.446,2 | 1,4 | 14.548,2 | 1,6 | 1.102,0 | 8,2 | 284,8 | 2,2 |
| obligacje IZ | 1.103,8 | 0,1 | 1.449,8 | 0,2 | 1.446,5 | 0,2 | -3,4 | -0,2 | 346,0 | 31,3 |
| obligacje WZ | 6.260,8 | 0,7 | 3.327,6 | 0,4 | 3.054,9 | 0,3 | -272,7 | -8,2 | -2.933,2 | -46,9 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 17,7 | 0,0 | 37,6 | 0,0 | 35,3 | 0,0 | -2,3 | -6,2 | 19,9 | 112,4 |
| obligacje OTS | 0,0 | 0,0 | 0,8 | 0,0 | 0,5 | 0,0 | -0,3 | -39,8 | 0,8 | - |
| obligacje KOS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 7,3 | 0,0 | 8,9 | 0,0 | 9,2 | 0,0 | 0,2 | 2,4 | 1,6 | 21,8 |
| obligacje TOZ | 0,8 | 0,0 | 0,9 | 0,0 | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,1 | 15,6 |
| obligacje COI | 1,1 | 0,0 | 6,9 | 0,0 | 5,0 | 0,0 | -2,0 | -28,2 | 5,9 | 556,7 |
| obligacje ROS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje EDO | 8,5 | 0,0 | 20,0 | 0,0 | 19,7 | 0,0 | -0,3 | -1,3 | 11,5 | 135,1 |
| 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 | 198.144,0 | 21,3 | 194.483,4 | 20,8 | -3.660,6 | -1,8 | -26.901,1 | -12,0 |
| 3. Kredyty zagraniczne | 77.959,4 | 8,4 | 70.822,6 | 7,6 | 74.970,4 | 8,0 | 4.147,8 | 5,9 | -7.136,8 | -9,2 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | 45.321,1 | 4,9 | 40.681,1 | 4,4 | 45.045,0 | 4,8 | 4.364,0 | 10,7 | -4.640,0 | -10,2 |
| Bank Światowy | 31.725,1 | 3,4 | 29.262,1 | 3,2 | 29.050,6 | 3,1 | -211,5 | -0,7 | -2.463,0 | -7,8 |
| Bank Rozwoju Rady Europy | 913,2 | 0,1 | 879,4 | 0,1 | 874,7 | 0,1 | -4,7 | -0,5 | -33,8 | -3,7 |
| 4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 32,9 | 0,0 | 681,4 | 0,1 | 681,4 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 648,5 | 1971,0 |

* 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 2017 | struktura | I 2018 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------|--------------|
| | | XII 2016 w % | | XII 2017 w % | | I 2018 w % | I 2018 – XII 2017 | XII 2017 – XII 2016 | w mln zł | w % |
| Razem | 928 666,2 | 100,0 | 928.471,8 | 100,0 | 934.688,9 | 100,0 | 6.217,1 | 0,7 | -194,4 | 0,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 99 060,9 | 10,7 | 110.365,7 | 11,9 | 130.547,3 | 14,0 | 20.181,7 | 18,3 | 11.304,8 | 11,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 224 640,0 | 24,2 | 222.943,8 | 24,0 | 220.705,0 | 23,6 | -2.238,7 | -1,0 | -1.696,3 | -0,8 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 238 074,5 | 25,6 | 240.231,3 | 25,9 | 236.961,1 | 25,4 | -3.270,2 | -1,4 | 2.156,8 | 0,9 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 296 389,4 | 31,9 | 292.165,8 | 31,5 | 278.670,7 | 29,8 | -13.495,1 | -4,6 | -4.223,6 | -1,4 |
| powyżej 10 lat | 70 501,3 | 7,6 | 62.765,2 | 6,8 | 67.804,6 | 7,3 | 5.039,4 | 8,0 | -7.736,0 | -11,0 |
| I. Zadłużenie krajowe | 609 202,9 | 65,6 | 644.531,9 | 69,4 | 649.436,4 | 69,5 | 4.904,5 | 0,8 | 35.328,9 | 5,8 |
| do 1 roku (włącznie) | 82 952,9 | 8,9 | 90.187,9 | 9,7 | 103.498,3 | 11,1 | 13.310,4 | 14,8 | 7.235,0 | 8,7 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 169 253,7 | 18,2 | 164.296,6 | 17,7 | 169.600,2 | 18,1 | 5.303,6 | 3,2 | -4.957,1 | -2,9 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 168 779,5 | 18,2 | 180.911,2 | 19,5 | 172.372,9 | 18,4 | -8.538,2 | -4,7 | 12.131,7 | 7,2 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 170 929,9 | 18,4 | 189.928,8 | 20,5 | 181.012,4 | 19,4 | -8.916,4 | -4,7 | 18.998,9 | 11,1 |
| powyżej 10 lat | 17 286,9 | 1,9 | 19.207,4 | 2,1 | 22.952,5 | 2,5 | 3.745,2 | 19,5 | 1.920,5 | 11,1 |
| 1.1. SPW rynkowe | 576 701,2 | 62,1 | 605.711,1 | 65,2 | 610.075,4 | 65,3 | 4.364,4 | 0,7 | 29.009,8 | 5,0 |
| o oprocentowaniu stałym | 427 486,9 | 46,0 | 440.523,2 | 47,4 | 448.409,0 | 48,0 | 7.885,8 | 1,8 | 13.036,3 | 3,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 46 874,5 | 5,0 | 53.063,2 | 5,7 | 53.088,2 | 5,7 | 25,0 | 0,0 | 6.188,7 | 13,2 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 120 716,9 | 13,0 | 116.270,8 | 12,5 | 117.482,9 | 12,6 | 1.212,1 | 1,0 | -4.446,1 | -3,7 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 120 708,3 | 13,0 | 124.425,8 | 13,4 | 137.803,1 | 14,7 | 13.377,3 | 10,8 | 3.717,5 | 3,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 121 900,3 | 13,1 | 133.208,5 | 14,3 | 124.201,1 | 13,3 | -9.007,3 | -6,8 | 11.308,2 | 9,3 |
| powyżej 10 lat | 17 286,9 | 1,9 | 13.555,0 | 1,5 | 15.833,7 | 1,7 | 2.278,7 | 16,8 | -3.731,9 | -21,6 |
| indeksowane | 4 449,6 | 0,5 | 4.543,7 | 0,5 | 4.566,5 | 0,5 | 22,7 | 0,5 | 94,2 | 2,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 4 449,6 | 0,5 | 4.543,7 | 0,5 | 4.566,5 | 0,5 | 22,7 | 0,5 | 94,2 | 2,1 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 144 764,8 | 15,6 | 160.644,1 | 17,3 | 157.100,0 | 16,8 | -3.544,2 | -2,2 | 15.879,3 | 11,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 12 408,8 | 1,3 | 8.644,0 | 0,9 | 21.738,5 | 2,3 | 13.094,6 | 151,5 | -3.764,9 | -30,3 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 42 828,6 | 4,6 | 42.649,1 | 4,6 | 46.623,5 | 5,0 | 3.974,4 | 9,3 | -179,6 | -0,4 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 46 583,2 | 5,0 | 52.998,2 | 5,7 | 30.917,9 | 3,3 | -22.080,3 | -41,7 | 6.414,9 | 13,8 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 42 944,1 | 4,6 | 50.700,6 | 5,5 | 50.701,2 | 5,4 | 0,7 | 0,0 | 7.756,2 | 18,1 |
| powyżej 10 lat | 0,0 | 0,0 | 5.652,4 | 0,6 | 7.118,9 | 0,8 | 1.466,5 | 25,9 | 5.652,4 | - |
| 1.2. SPW oszczędnościowe | 11 233,6 | 1,2 | 15.392,0 | 1,7 | 15.716,8 | 1,7 | 324,8 | 2,1 | 4.158,4 | 37,0 |
| o oprocentowaniu stałym | 5 095,7 | 0,5 | 6.987,0 | 0,8 | 7.019,5 | 0,8 | 32,5 | 0,5 | 1.891,3 | 37,1 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 595,5 | 0,2 | 4.057,3 | 0,4 | 4.057,6 | 0,4 | 0,3 | 0,0 | 2.461,8 | 154,3 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 3 500,2 | 0,4 | 2.929,7 | 0,3 | 2.961,9 | 0,3 | 32,3 | 1,1 | -570,5 | -16,3 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 6 138,0 | 0,7 | 8.405,0 | 0,9 | 8.697,3 | 0,9 | 292,3 | 3,5 | 2.267,0 | 36,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 806,1 | 0,1 | 994,7 | 0,1 | 969,9 | 0,1 | -24,8 | -2,5 | 188,6 | 23,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 2 208,0 | 0,2 | 2.447,1 | 0,3 | 2.531,9 | 0,3 | 84,8 | 3,5 | 239,1 | 10,8 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 1 487,9 | 0,2 | 3.487,2 | 0,4 | 3.651,9 | 0,4 | 164,7 | 4,7 | 1.999,3 | 134,4 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 1 636,0 | 0,2 | 1.476,0 | 0,2 | 1.543,6 | 0,2 | 67,6 | 4,6 | -159,9 | -9,8 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 21 268,1 | 2,3 | 23.428,8 | 2,5 | 23.644,1 | 2,5 | 215,3 | 0,9 | 2.160,8 | 10,2 |
| do 1 roku (włącznie) | 21 268,1 | 2,3 | 23.428,8 | 2,5 | 23.644,1 | 2,5 | 215,3 | 0,9 | 2.160,8 | 10,2 |
| II. Zadłużenie zagraniczne | 319 463,2 | 34,4 | 283.939,9 | 30,6 | 285.252,5 | 30,5 | 1.312,6 | 0,5 | -35.523,3 | -11,1 |
| do 1 roku (włącznie) | 16 108,0 | 1,7 | 20.177,7 | 2,2 | 27.049,0 | 2,9 | 6.871,3 | 34,1 | 4.069,8 | 25,3 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 55 386,3 | 6,0 | 58.647,2 | 6,3 | 51.104,9 | 5,5 | -7.542,3 | -12,9 | 3.260,9 | 5,9 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 69 295,1 | 7,5 | 59.320,1 | 6,4 | 64.588,2 | 6,9 | 5.268,1 | 8,9 | -9.975,0 | -14,4 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 125 459,5 | 13,5 | 102.237,0 | 11,0 | 97.658,3 | 10,4 | -4.578,7 | -4,5 | -23.222,5 | -18,5 |
| powyżej 10 lat | 53 214,4 | 5,7 | 43.557,9 | 4,7 | 44.852,1 | 4,8 | 1.294,2 | 3,0 | -9.656,5 | -18,1 |
| 1. Obligacje zagraniczne | 241 487,8 | 26,0 | 213.102,2 | 23,0 | 210.267,0 | 22,5 | -2.835,2 | -1,3 | -28.385,5 | -11,8 |
| o oprocentowaniu stałym | 241 487,8 | 26,0 | 211.851,0 | 22,8 | 209.022,4 | 22,4 | -2.828,6 | -1,3 | -29.636,8 | -12,3 |
| do 1 roku (włącznie) | 13 190,8 | 1,4 | 14.604,4 | 1,6 | 21.499,0 | 2,3 | 6.894,6 | 47,2 | 1.413,5 | 10,7 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 43 437,2 | 4,7 | 44.765,0 | 4,8 | 37.284,0 | 4,0 | -7.481,0 | -16,7 | 1.327,8 | 3,1 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 55 696,1 | 6,0 | 47.959,2 | 5,2 | 53.281,4 | 5,7 | 5.322,2 | 11,1 | -7.736,9 | -13,9 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 101 195,0 | 10,9 | 80.897,3 | 8,7 | 73.481,6 | 7,9 | -7.415,7 | -9,2 | -20.297,7 | -20,1 |
| powyżej 10 lat | 27 968,6 | 3,0 | 23.625,0 | 2,5 | 23.476,4 | 2,5 | -148,7 | -0,6 | -4.343,5 | -15,5 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 0,0 | 0,0 | 1.251,3 | 0,1 | 1.244,6 | 0,1 | -6,6 | -0,5 | 1.251,3 | - |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 0,0 | 0,0 | 1.251,3 | 0,1 | 1.244,6 | 0,1 | -6,6 | -0,5 | 1.251,3 | - |
| 2. Kredyty zagraniczne | 77 959,4 | 8,4 | 70.822,6 | 7,6 | 74.970,4 | 8,0 | 4.147,8 | 5,9 | -7.136,8 | -9,2 |
| o oprocentowaniu stałym | 21 185,5 | 2,3 | 26.745,8 | 2,9 | 31.231,0 | 3,3 | 4.485,2 | 16,8 | 5.560,3 | 26,2 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 524,6 | 0,2 | 4.134,4 | 0,4 | 4.112,4 | 0,4 | -21,9 | -0,5 | 2.609,8 | 171,2 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 7 654,6 | 0,8 | 8.667,8 | 0,9 | 8.621,9 | 0,9 | -45,9 | -0,5 | 1.013,2 | 13,2 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 2 287,4 | 0,2 | 3.384,2 | 0,4 | 3.366,3 | 0,4 | -17,9 | -0,5 | 1.096,8 | 47,9 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 6 076,8 | 0,7 | 7.540,2 | 0,8 | 10.450,4 | 1,1 | 2.910,2 | 38,6 | 1.463,5 | 24,1 |
| powyżej 10 lat | 3 642,1 | 0,4 | 3.019,3 | 0,3 | 4.680,1 | 0,5 | 1.660,8 | 55,0 | -622,9 | -17,1 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 56 774,0 | 6,1 | 44.076,8 | 4,7 | 43.739,4 | 4,7 | -337,4 | -0,8 | -12.697,2 | -22,4 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 376,5 | 0,1 | 1.423,9 | 0,2 | 1.422,5 | 0,2 | -1,4 | -0,1 | 47,4 | 3,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 4 294,5 | 0,5 | 3.963,1 | 0,4 | 3.954,3 | 0,4 | -8,8 | -0,2 | -331,5 | -7,7 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 11 311,5 | 1,2 | 7.976,7 | 0,9 | 7.940,6 | 0,8 | -36,1 | -0,5 | -3.334,8 | -29,5 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 18 187,7 | 2,0 | 13.799,4 | 1,5 | 13.726,3 | 1,5 | -73,1 | -0,5 | -4.388,2 | -24,1 |
| powyżej 10 lat | 21 603,7 | 2,3 | 16.913,6 | 1,8 | 16.695,7 | 1,8 | -217,9 | -1,3 | -4.690,1 | -21,7 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 16,0 | 0,0 | 15,1 | 0,0 | 15,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,0 | -6,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 16,0 | 0,0 | 15,1 | 0,0 | 15,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,0 | -6,0 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2016 | XII 2017 | I 2018 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | | | | I 2018 – XII 2017 | | XII 2017 – XII 2016 | |
| | | | | w mln EUR | w % | w mln EUR | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 209 915,5 | 222.607,1 | 225.291,4 | 2.684,3 | 1,2 | 12.691,6 | 6,0 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 137 704,1 | 154.530,6 | 156.536,0 | 2.005,3 | 1,3 | 16.826,5 | 12,2 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 132 896,7 | 148.913,4 | 150.836,9 | 1.923,5 | 1,3 | 16.016,8 | 12,1 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 130 357,4 | 145.223,1 | 147.048,6 | 1.825,5 | 1,3 | 14.865,7 | 11,4 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 130 357,4 | 145.223,1 | 147.048,6 | 1.825,5 | 1,3 | 14.865,7 | 11,4 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2 539,2 | 3.690,3 | 3.788,3 | 98,0 | 2,7 | 1.151,1 | 45,3 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 4 807,4 | 5.617,2 | 5.699,0 | 81,8 | 1,5 | 809,8 | 16,8 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 72 211,4 | 68.076,4 | 68.755,4 | 679,0 | 1,0 | -4.135,0 | -5,7 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 54 585,8 | 51.092,6 | 50.681,4 | -411,2 | -0,8 | -3.493,2 | -6,4 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 17 621,9 | 16.980,2 | 18.070,4 | 1.090,2 | 6,4 | -641,8 | -3,6 |
| 2.1. Bank Światowy | 7 171,1 | 7.015,8 | 7.002,2 | -13,6 | -0,2 | -155,4 | -2,2 |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 10 244,4 | 9.753,6 | 10.857,4 | 1.103,8 | 11,3 | -490,8 | -4,8 |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 206,4 | 210,8 | 210,8 | 0,0 | 0,0 | 4,4 | 2,1 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 3,6 | 3,6 | 3,6 | 0,0 | 0,5 | 0,0 | -0,3 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i> | <i>4,4240</i> | <i>4,1709</i> | <i>4,1488</i> | <i>0,0</i> | <i>-0,5</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 | XII 2017 | I 2018 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------|---------------------|--------------|
| | | | | I 2018 – XII 2017 | | XII 2017 – XII 2016 | |
| | | | | w mln USD | w % | w mln USD | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 222 206,2 | 266.702,6 | 280.535,7 | 13.833,1 | 5,2 | 44.496,5 | 20,0 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 145 766,7 | 185.141,1 | 194.920,6 | 9.779,4 | 5,3 | 39.374,4 | 27,0 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 140 677,8 | 178.411,2 | 187.824,1 | 9.412,8 | 5,3 | 37.733,4 | 26,8 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 137 989,9 | 173.989,9 | 183.106,9 | 9.116,9 | 5,2 | 36.000,0 | 26,1 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 137 989,9 | 173.989,9 | 183.106,9 | 9.116,9 | 5,2 | 36.000,0 | 26,1 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2 687,9 | 4.421,3 | 4.717,2 | 295,9 | 6,7 | 1.733,4 | 64,5 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 5 088,9 | 6.729,9 | 7.096,5 | 366,6 | 5,4 | 1.641,0 | 32,2 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 76 439,4 | 81.561,5 | 85.615,1 | 4.053,7 | 5,0 | 5.122,0 | 6,7 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 57 781,9 | 61.213,4 | 63.109,1 | 1.895,7 | 3,1 | 3.431,5 | 5,9 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 18 653,7 | 20.343,7 | 22.501,5 | 2.157,8 | 10,6 | 1.690,0 | 9,1 |
| 2.1. Bank Światowy | 7 591,0 | 8.405,5 | 8.719,2 | 313,7 | 3,7 | 814,5 | 10,7 |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 10 844,2 | 11.685,6 | 13.519,7 | 1.834,1 | 15,7 | 841,4 | 7,8 |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 218,5 | 252,6 | 262,5 | 9,9 | 3,9 | 34,1 | 15,6 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 3,8 | 4,3 | 4,5 | 0,2 | 4,5 | 0,5 | 12,8 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i> | <i>4,1793</i> | <i>3,4813</i> | <i>3,3318</i> | <i>-0,1</i> | <i>-4,3</i> | <i>-0,7</i> | <i>-16,7</i> |

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