

Zadłużenie Skarbu Państwa 2/2018

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec lutego 2018 r.

wyniosło **952.016,2 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 17.327,3 mln zł (+1,9%) w lutym 2018 r.,
- wzrost o 23.544,4 mln zł (+2,5%) w porównaniu z końcem 2017 r.

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

| | II 2018 | I-II 2018 |
|--|-------------|--------------|
| Zmiana zadłużenia SP | 17,3 | 23,5 |
| 1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa: | 4,8 | -15,9 |
| 1.1. Deficyt budżetu państwa | 4,1 | -4,5 |
| 1.2. Deficyt budżetu środków europejskich | 0,0 | 0,0 |
| 1.3. Koszty reformy emerytalnej ¹⁾ | 0,3 | 0,5 |
| 1.4. Przychody z prywatyzacji | 0,0 | 0,0 |
| 1.5. Saldo depozytów JSFP i sądowych | -0,6 | -1,6 |
| 1.6. Zarządzanie środkami europejskimi | 1,1 | -10,3 |
| 1.7. Saldo udzielonych pożyczek | 0,0 | 0,1 |
| 1.8. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ²⁾ | 0,0 | 0,0 |
| 2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych: | 12,7 | 39,4 |
| 2.1. Różnice kursowe | 3,3 | 0,1 |
| 2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych | 9,3 | 38,9 |
| 2.3. Pozostałe czynniki ³⁾ , w tym: | 0,2 | 0,5 |
| 3. Zmiany pozostałego długu SP: | -0,2 | 0,0 |
| 3.1. Depozyty JSFP ⁴⁾ | -0,2 | 0,0 |
| 3.2. Depozyty sądowe ⁵⁾ | 0,0 | 0,0 |
| 3.3. Pozostałe zadłużenie SP | 0,0 | 0,0 |

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

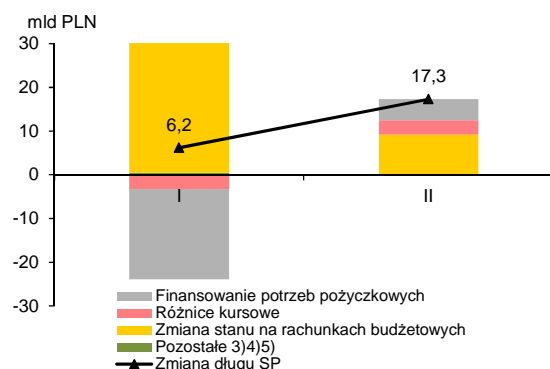
²⁾ Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

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

Przyczyny zmian długu SP w okresie I-II 2018 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec marca 2018 r.** wyniosło **ok. 958,0 mld zł**, co oznaczało **wzrost o 6,0 mld zł (+0,6%) m/m** i o **29,5 mld zł (+3,2%) wobec końca 2017 r.** Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 664,0 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 294,0 mld zł (tj. 30,7% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w lutym 2018 r. był głównie wypadkową:

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

Wzrost zadłużenia od początku 2018 r. był głównie wypadkową:

- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+38,9 mld zł) związanego z gromadzeniem środków na finansowanie potrzeb pożyczkowych,
- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-15,9 mld zł), w tym nadwyżki budżetu państwa (-4,5 mld zł) i salda zarządzania środkami europejskimi (-10,3 mld zł),
- osłabienia złotego (+0,1 mld zł) – o 0,2% wobec EUR, 1,7% wobec CHF, 3,3% wobec JPY i o 1,0% wobec CNY oraz umocnienia o 1,8% wobec USD.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w lutym 2018 r.** zwiększyło się o 9,9 mld zł, co było głównie wynikiem dodatniego salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +9,8 mld zł):

| Instrument | Sprzedaż (w mld zł) | Odkup (w mld zł) |
|------------|---------------------|------------------|
| OK0720 | 1,0 | |
| PS0123 | 2,8 | |
| WS0428 | 1,3 | |
| WS0447 | 0,1 | |
| WZ1122 | 1,6 | |
| WZ0524 | 2,4 | |
| WZ0528 | 0,6 | |

W lutym 2018 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 7,4 mld zł, co było wynikiem:

- dodatniego salda emisji długu (+1,0 mld EUR):

| Instrument | Sprzedaż | Spłata |
|----------------|-------------|--------------|
| EUR0826 | 1,0 mld EUR | - |
| kredyty z MIF* | - | 0,01 mld EUR |

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- osłabienia złotego (+3,3 mld zł).

Od początku 2018 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 14,8 mld zł, a **zadłużenie nominowane w walutach obcych** o 8,7 mld zł, co było wynikiem:

- zwiększenia długu w EUR (+2,1 mld EUR),
 - osłabienia złotego (+0,1 mld zł),
- przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w USD, CHF, JPY i CNY.

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

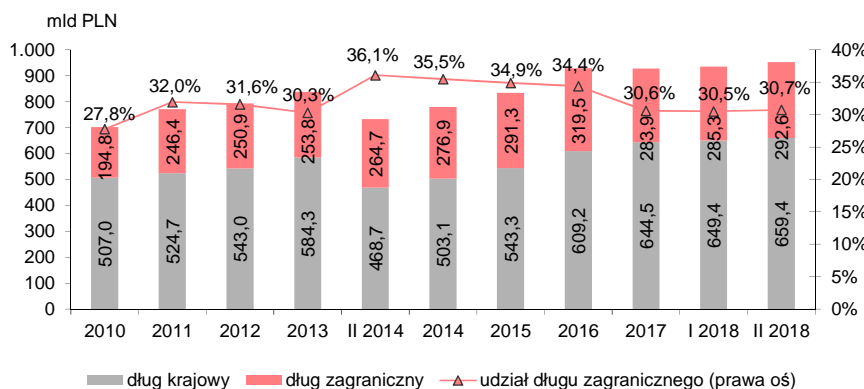
| Wyszczególnienie | XII 2017 | struktura XII 2017 w % | I 2018 | struktura I 2018 w % | II 2018 | struktura II 2018 w % | zmiana II 2018 – I 2018 | | zmiana II 2018 – XII 2017 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|----------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|------------|---------------------------|------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928.471,8 | 100,0 | 934.688,9 | 100,0 | 952.016,2 | 100,0 | 17.327,3 | 1,9 | 23.544,4 | 2,5 |
| I. Zadłużenie krajowe SP | 644.531,9 | 69,4 | 649.436,4 | 69,5 | 659.381,5 | 69,3 | 9.945,1 | 1,5 | 14.849,6 | 2,3 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 621.103,1 | 66,9 | 625.792,2 | 67,0 | 635.954,2 | 66,8 | 10.162,0 | 1,6 | 14.851,2 | 2,4 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 605.711,1 | 65,2 | 610.075,4 | 65,3 | 619.898,7 | 65,1 | 9.823,3 | 1,6 | 14.187,6 | 2,3 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| - obligacje wyemitowane na rynek krajowy | 605.711,1 | 65,2 | 610.075,4 | 65,3 | 619.898,7 | 65,1 | 9.823,3 | 1,6 | 14.187,6 | 2,3 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 15.392,0 | 1,7 | 15.716,8 | 1,7 | 16.055,6 | 1,7 | 338,7 | 2,2 | 663,6 | 4,3 |
| 2. Pozostałe zadłużenie SP | 23.428,8 | 2,5 | 23.644,1 | 2,5 | 23.427,3 | 2,5 | -216,9 | -0,9 | -1,6 | 0,0 |
| II. Zadłużenie zagraniczne SP | 283.939,9 | 30,6 | 285.252,5 | 30,5 | 292.634,7 | 30,7 | 7.382,2 | 2,6 | 8.694,8 | 3,1 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 213.102,2 | 23,0 | 210.267,0 | 22,5 | 217.177,2 | 22,8 | 6.910,2 | 3,3 | 4.074,9 | 1,9 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 70.822,6 | 7,6 | 74.970,4 | 8,0 | 75.442,5 | 7,9 | 472,0 | 0,6 | 4.619,9 | 6,5 |
| 3. Pozostałe zadłużenie SP | 15,1 | 0,0 | 15,1 | 0,0 | 15,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2017 | struktura XII 2017 w % | I 2018 | struktura I 2018 w % | II 2018 | struktura II 2018 w % | zmiana II 2018 – I 2018 | | zmiana II 2018 – XII 2017 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|----------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|------------|---------------------------|------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928.471,8 | 100,0 | 934.688,9 | 100,0 | 952.016,2 | 100,0 | 17.327,3 | 1,9 | 23.544,4 | 2,5 |
| I. Zadłużenie SP wobec rezydentów | 456.109,3 | 49,1 | 464.981,9 | 49,7 | 474.908,0 | 49,9 | 9.926,2 | 2,1 | 18.798,7 | 4,1 |
| 1. Krajowy sektor bankowy, w tym: | 257.325,5 | 27,7 | 261.876,4 | 28,0 | 270.181,5 | 28,4 | 8.305,2 | 3,2 | 12.856,0 | 5,0 |
| - instrumenty krajowe | 243.917,9 | 26,3 | 248.025,8 | 26,5 | 255.477,0 | 26,8 | 7.451,2 | 3,0 | 11.559,1 | 4,7 |
| - instrumenty zagraniczne | 13.407,6 | 1,4 | 13.850,6 | 1,5 | 14.704,5 | 1,5 | 853,9 | 6,2 | 1.296,9 | 9,7 |
| 2. Krajowy sektor pozabankowy | 198.783,8 | 21,4 | 203.105,5 | 21,7 | 204.726,5 | 21,5 | 1.621,0 | 0,8 | 5.942,7 | 3,0 |
| - instrumenty krajowe | 197.233,2 | 21,2 | 201.172,5 | 21,5 | 202.772,7 | 21,3 | 1.600,2 | 0,8 | 5.539,5 | 2,8 |
| - instrumenty zagraniczne | 1.550,6 | 0,2 | 1.933,0 | 0,2 | 1.953,8 | 0,2 | 20,8 | 1,1 | 403,2 | 26,0 |
| II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów | 472.362,4 | 50,9 | 469.707,0 | 50,3 | 477.108,2 | 50,1 | 7.401,2 | 1,6 | 4.745,7 | 1,0 |
| - instrumenty krajowe | 203.380,8 | 21,9 | 200.238,1 | 21,4 | 201.131,8 | 21,1 | 893,7 | 0,4 | -2.249,0 | -1,1 |
| - instrumenty zagraniczne | 268.981,7 | 29,0 | 269.468,9 | 28,8 | 275.976,4 | 29,0 | 6.507,5 | 2,4 | 6.994,7 | 2,6 |

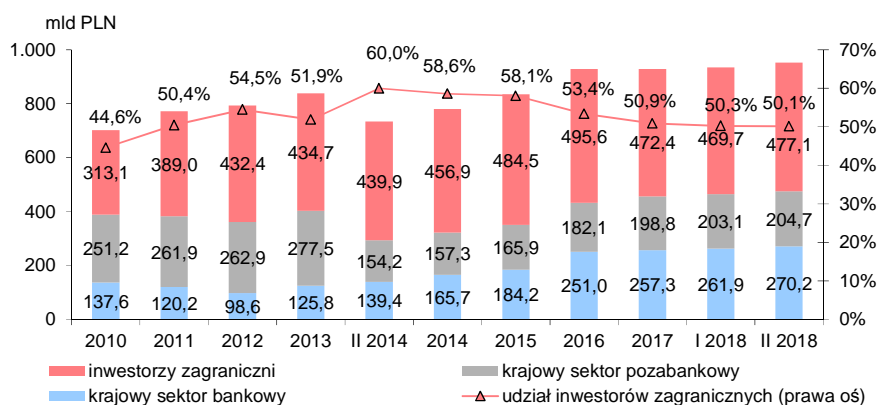
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W lutym 2018 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 30,7%, tj. zwiększył się o 0,2 pkt proc. m/m. Wzrost udziału w lutym był przede wszystkim wypadkową emisji obligacji denominowanej w EUR, osłabienia złotego oraz dodatniego salda emisji krajowych SPW. Strategia zarządzania długiem zakłada obniżenie udziału długu w walutach obcych w długu ogółem do poziomu poniżej 30%.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W lutym 2018 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 50,1%, co oznaczało spadek o 0,2 pkt proc. m/m. Do spadku udziału w lutym przyczyniło się głównie wzrost portfela SPW u inwestorów krajowych, większy niż u inwestorów zagranicznych.

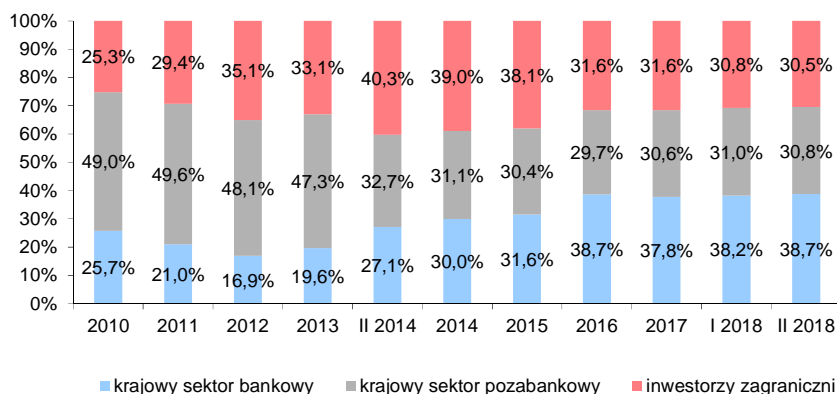
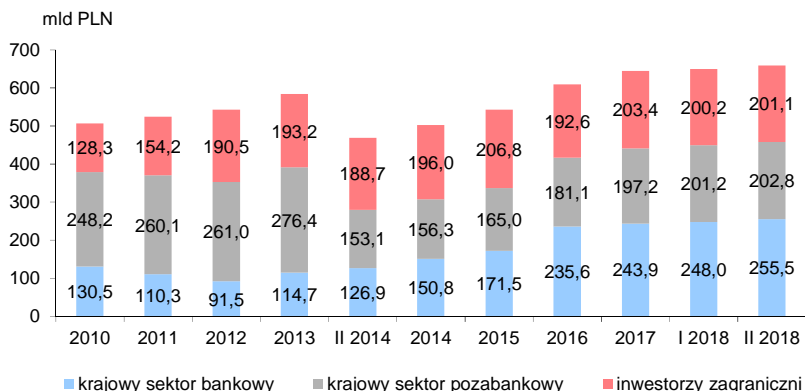


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2018 r. miał miejsce wzrost zadłużenia krajowego w posiadaniu rezydentów (+9,1 mld zł, w tym banki: +7,5 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +1,6 mld zł). W przypadku inwestorów zagranicznych zanotowano wzrost zaangażowania o 0,9 mld zł.

Od początku 2018 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +11,6 mld zł,
- krajowy sektor pozabankowy: +5,5 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -2,2 mld zł.

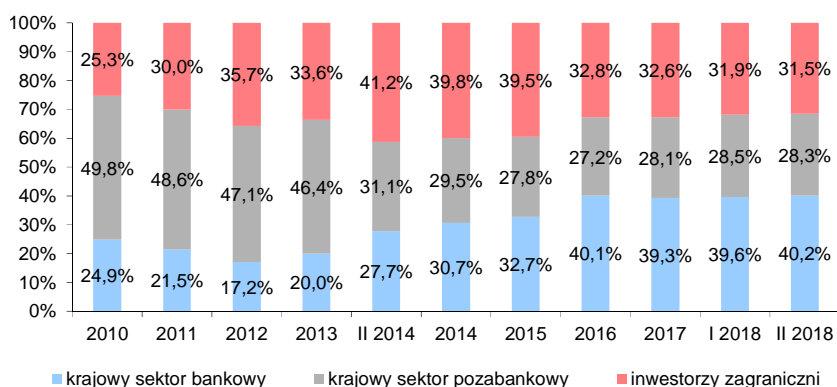
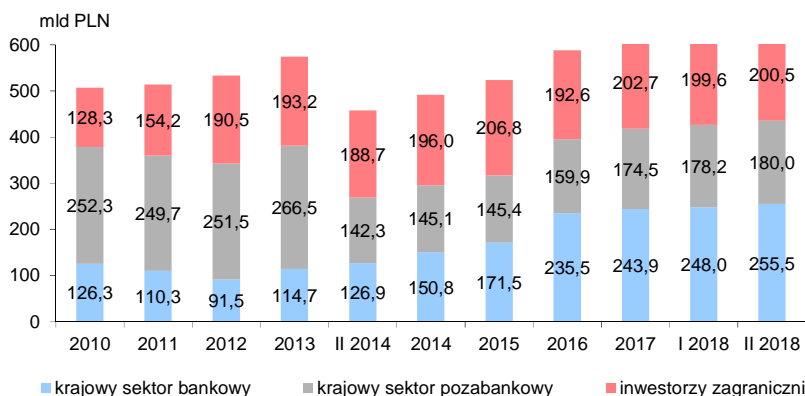


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2018 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 9,3 mld zł (w tym banki: +7,5 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +1,8 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 0,9 mld zł.

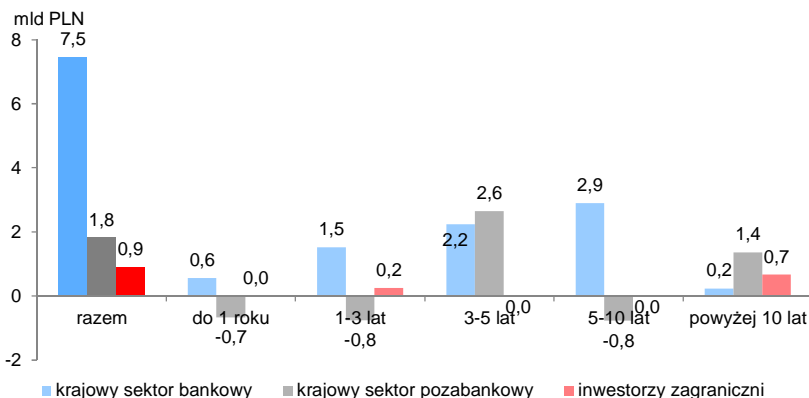
Od początku 2018 r. zmiana zaangażowania w krajowych SPW poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +11,6 mld zł,
- krajowy sektor pozabankowy: +5,5 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -2,2 mld zł.



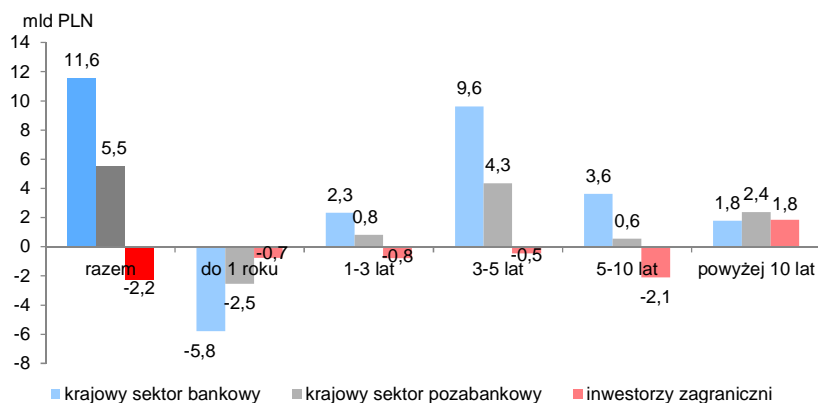
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w lutym 2018 r. m/m*

W lutym 2018 r. wśród nabywców krajowych SPW dominowały banki krajowe, zwiększając swoje zaangażowanie w instrumenty ze wszystkich segmentów zapadalności. Podmioty z sektora pozabankowego zwiększały zaangażowanie w SPW o zapadalności od 3 do 5 lat oraz dłuższej niż 10 lat. Wzrost zaangażowania nierezydentów wynikał głównie ze wzrostu portfela SPW o zapadalności powyżej 10 lat.



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

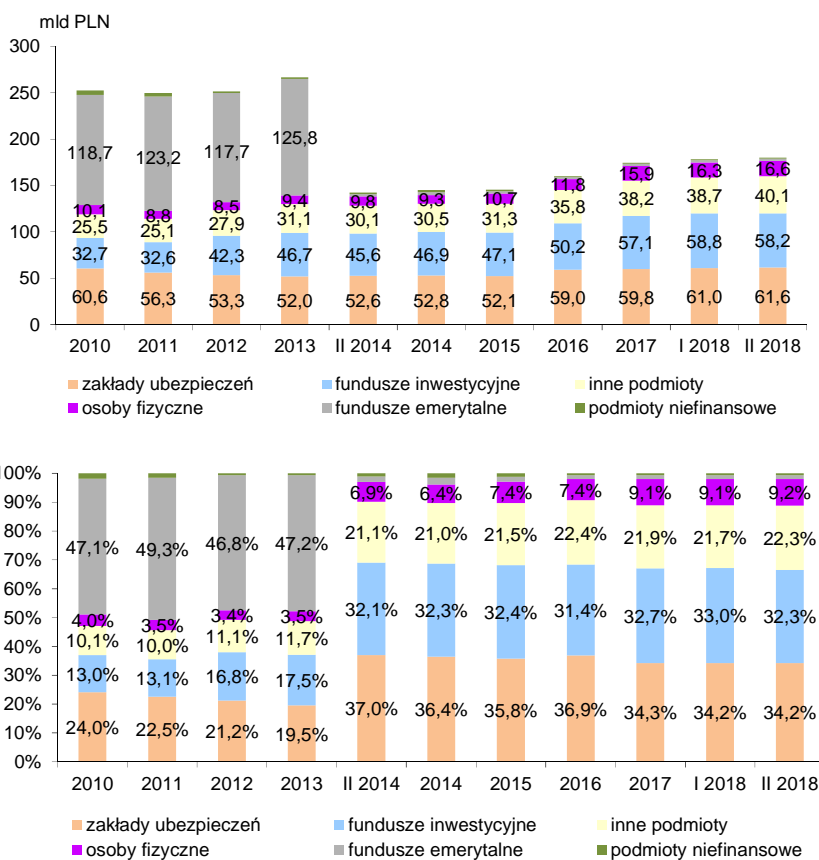
W okresie styczeń-luty 2018 r. banki krajowe i krajowi inwestorzy pozabankowi zwiększali swoje zaangażowanie w SPW o zapadalności powyżej 1 roku. Spadek portfela inwestorów zagranicznych dotyczył instrumentów o zapadalności poniżej 10 lat przy wzroście segmentu portfela o najdłuższej zapadalności.



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 lutym 2018 r.), fundusze inwestycyjne (32,3%) oraz tzw. inne podmioty (22,3%, kategoria ta obejmuje m.in. Bankowy Fundusz Gwarancyjny i Fundusz Rezerwy Demograficznej). Istotny udział mają również osoby fizyczne (9,2%).

Zaangażowanie sektora pozabankowego w krajowe SPW zwiększyło się o 1,8 mld zł m/m i 5,5 mld zł względem końca 2017 r. Wzrost zarówno m/m, jak i względem końca 2017. r był przede wszystkim wynikiem zwiększenia zaangażowania zakładów ubezpieczeń (odpowiednio o +0,6 i +1,8 mld zł), tzw. innych podmiotów (odpowiednio +1,4 i +1,9 mld zł) oraz osób fizycznych (odpowiednio +0,3 i +0,7 mld zł). Zaangażowanie funduszy inwestycyjnych spadło o 0,6 mld zł m/m i wzrosło +1,1 mld zł w porównaniu z końcem 2017 r.

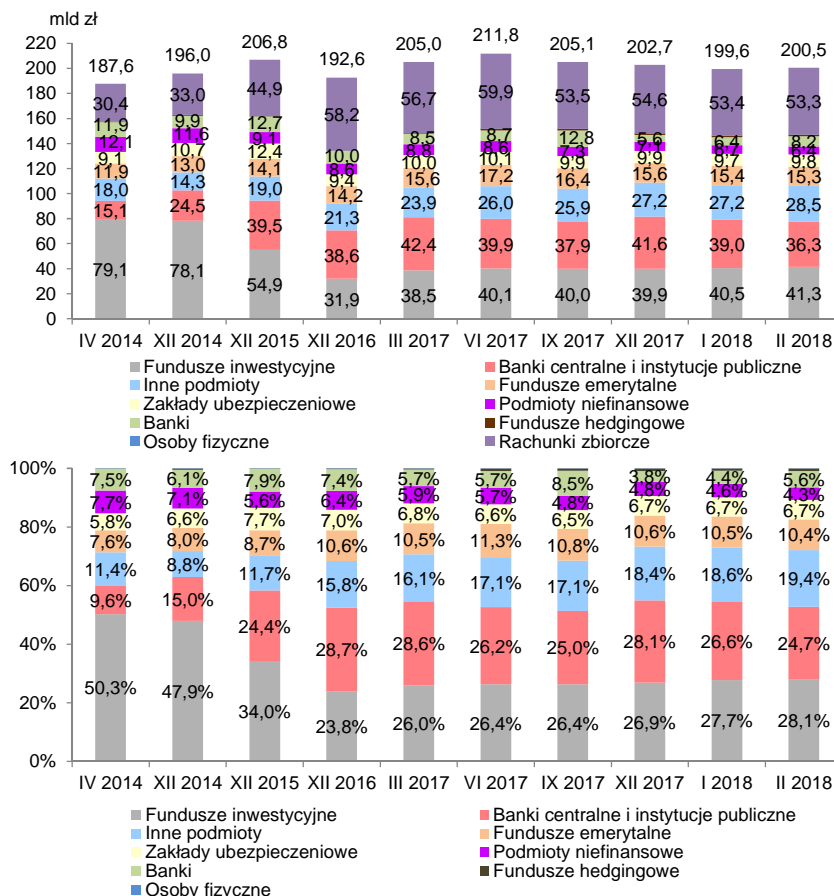


*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

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 (28,1% udziału w lutym 2018 r.), banków centralnych i instytucji publicznych (10,4%) i zakładów ubezpieczeń (6,7%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (53,3 mld zł), które umożliwiają inwestorom nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

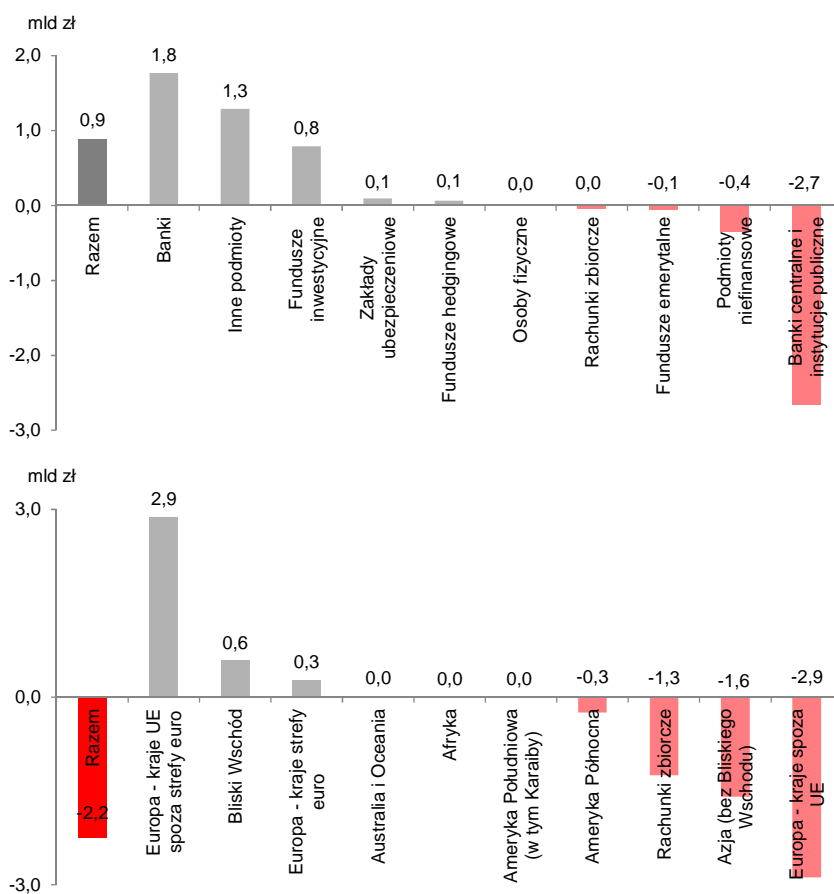


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w lutym 2018 r. m/m

W lutym 2018 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowe SPW o 0,9 mld zł. Największy wzrost portfela dotyczył banków (+1,8 mld zł, w tym z Wielkiej Brytanii: 1,3 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (+0,8 mld zł, w tym z Hongkongu: +0,9 mld zł, Zjednoczonych Emiratów Arabskich: +0,7 mld zł przy spadku portfela funduszy z Luksemburga o 1,0 mld zł) oraz innych podmiotów (+1,3 mld zł, w tym z Wielkiej Brytanii: +0,3 mld zł). Największy spadek odnotowano w przypadku banków centralnych i instytucji publicznych (-2,7 mld zł, w tym instytucji publicznych z Norwegii: -1,8 mld zł) oraz rachunków zbiorczych (-0,4 mld zł).

Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2018 r.

W okresie styczeń-luty 2018 r. inwestorzy zagraniczni zmniejszyli portfel krajowych SPW o 2,2 mld zł, do czego przyczynił się głównie spadek zaangażowania banków centralnych i instytucji publicznych (-5,3 mld zł, w tym instytucji publicznych z Norwegii: -2,8 mld zł) oraz spadek stanu rachunków zbiorczych: -1,3 mld zł. Wzrost odnotowano w przypadku banków (+2,7 mld zł, w tym z Wielkiej Brytanii: +2,3 mld zł), funduszy inwestycyjnych (+1,4 mld zł, w tym z Hongkongu: +1,2 mld zł, Zjednoczonych Emiratów Arabskich: +0,8 mld zł) przy spadku portfela funduszy z Luksemburga o 0,7 mld zł) oraz innych podmiotów (+1,3 mld zł, w tym z Wielkiej Brytanii: +0,7 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 lutym 2018 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 39,3%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 57,8 mld zł, z czego 31,1 mld zł znajdowało się w portfelach azjatyckich banków centralnych, a 20,3 mld zł w portfelach inwestorów z Japonii. Drugi największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro – 30,7% (45,2 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 18,6 mld zł, Irlandii: 9,1 mld zł, Niemiec: 7,0 mld zł, Holandii: 6,4 mld zł). Istotny udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z Ameryki Północnej (12,9%, co odpowiadało portfelowi o wartości 19,0 mld zł, z czego 17,9 mld zł znajdowało się w portfelach podmiotów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 17,1%.

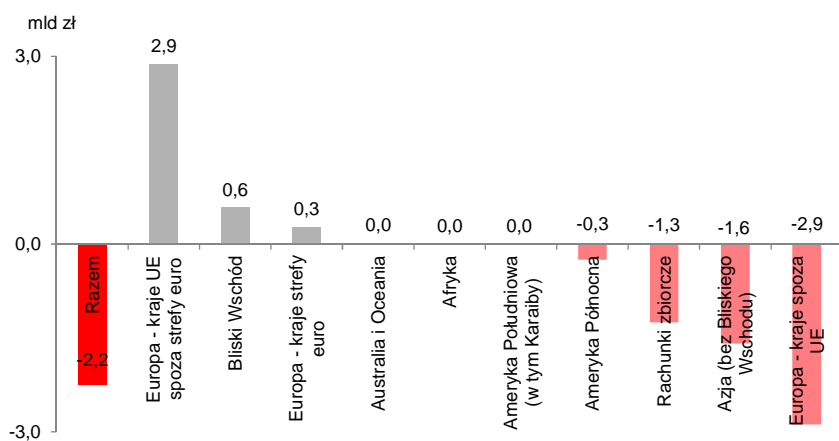
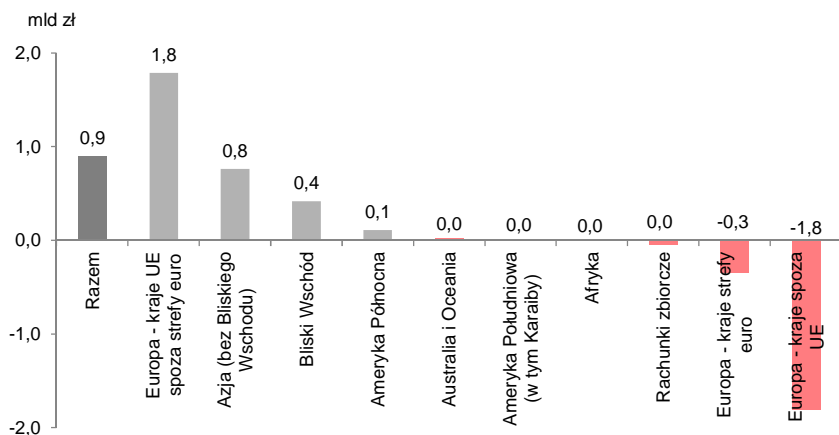
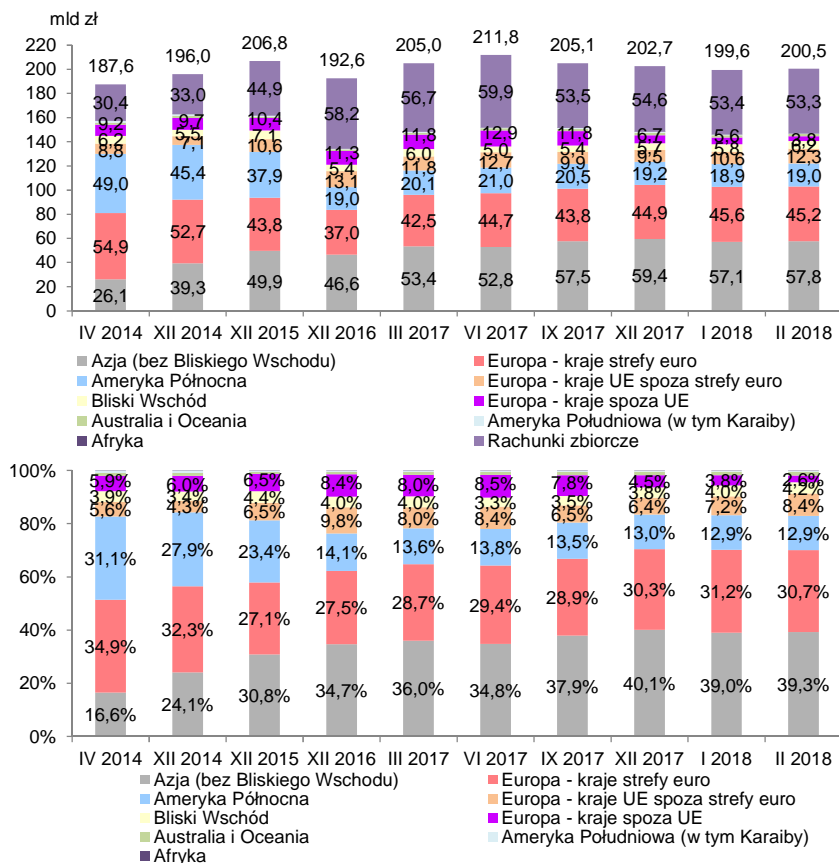
*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

W lutym 2018 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczyniło się przede wszystkim zwiększenie portfela wśród inwestorów z krajów UE spoza strefy euro (+1,8 mld zł, głównie z Wielkiej Brytanii: +1,6 mld zł) oraz Azji (+0,8 mld zł, w tym podmiotów z Hongkongu: +0,9 mld zł, Japonii: +0,2 mld zł przy spadku portfeli banków centralnych o 0,4 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z krajów europejskich spoza UE (-1,8 mld zł, niemal wyłącznie z Norwegii) oraz krajów strefy euro (-0,3 mld zł, w tym podmioty z Luksemburga: -0,8 mld zł, przy wzroście podmiotów z Irlandii: +0,3 mld zł i Francji: +0,2 mld zł).

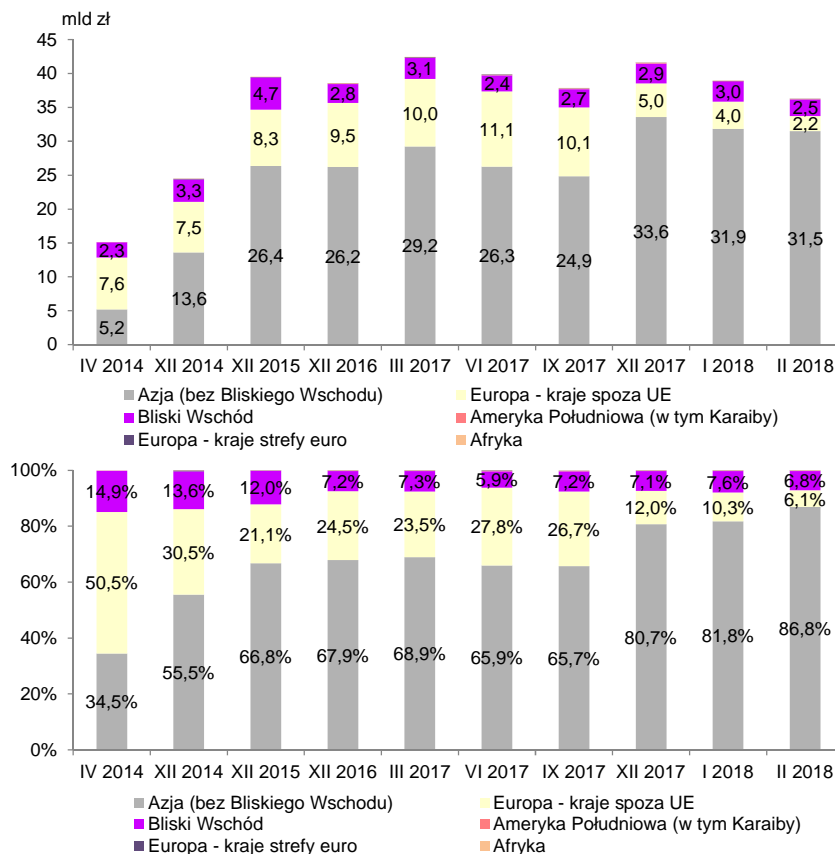
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2018 r.

Od początku 2018 r. spadek zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW wynikał przede wszystkim ze spadku wartości portfela SPW inwestorów z krajów europejskich spoza UE (-2,9 mld zł, niemal wyłącznie z Norwegii), inwestorów z Azji (-1,6 mld zł, w tym banków centralnych: -2,0 mld zł, podmiotów z Japonii: -0,3 mld zł i Chin: -0,3 mld zł przy wzroście portfeli inwestorów z Hongkongu o 1,2 mld zł) oraz na rachunkach zbiorczych (-1,3 mld zł). Zwiększenie portfela SPW odnotowano przede wszystkim w przypadku inwestorów z krajów UE spoza strefy euro (+2,9 mld zł, głównie z Wielkiej Brytanii: +2,7 mld zł)



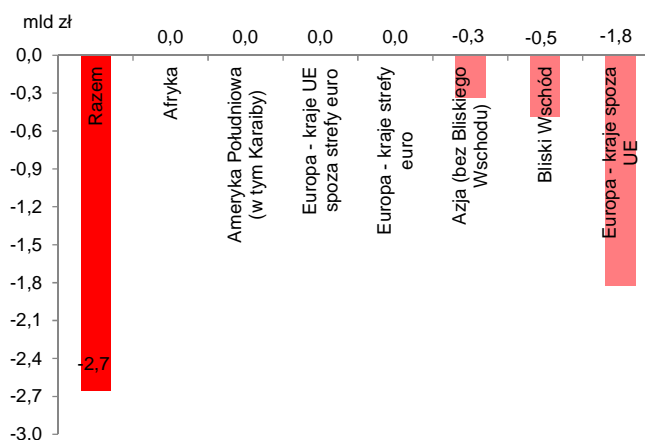
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (86,8% udziału w lutym 2018 r.). Istotnymi nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (6,8%) oraz z krajów europejskich spoza UE (6,1%).



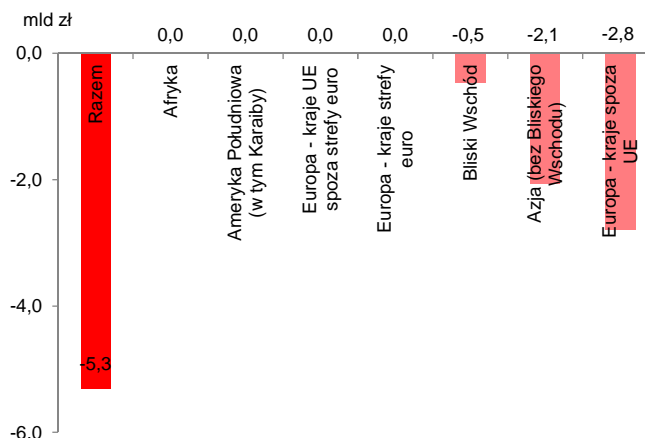
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w lutym 2018 r. m/m

W lutym 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 krajów europejskich spoza UE (-1,8 mld zł, w całości instytucje publiczne z Norwegii), z Bliskiego Wschodu (-0,5 mld zł) oraz Azji (-0,3 mld zł).



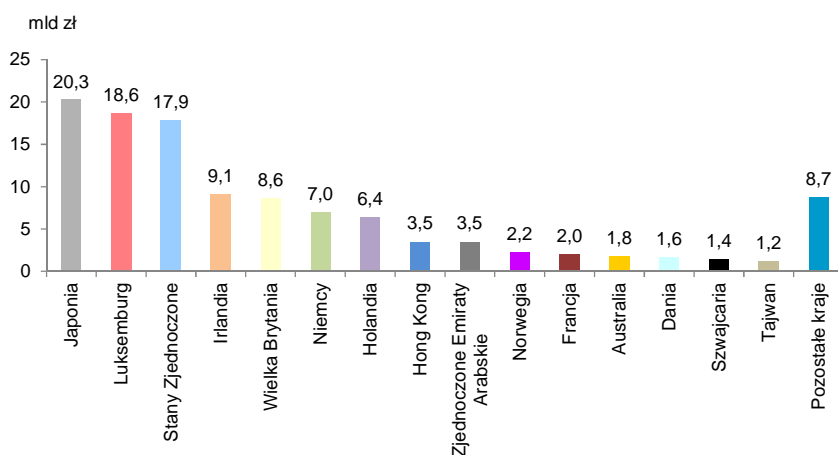
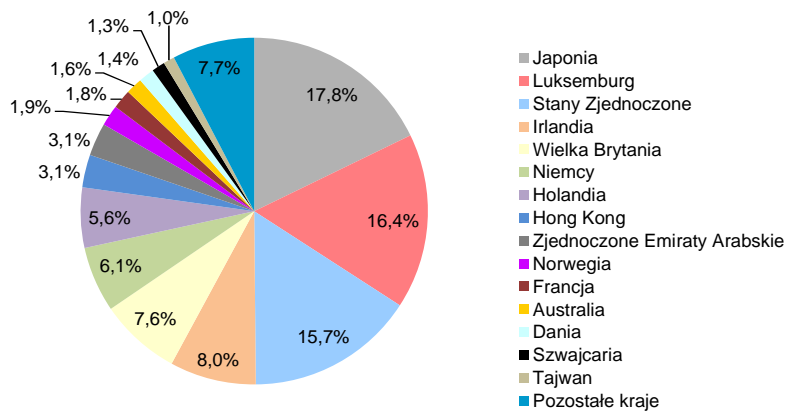
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2018 r

W okresie styczeń-luty 2018 r. zanotowano zmniejszenie zaangażowania banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW o 5,3 mld zł, w tym inwestorów z krajów europejskich spoza UE (-2,8 mld zł, w całości instytucje publiczne z Norwegii), Azji (-2,1 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (-0,5 mld zł).



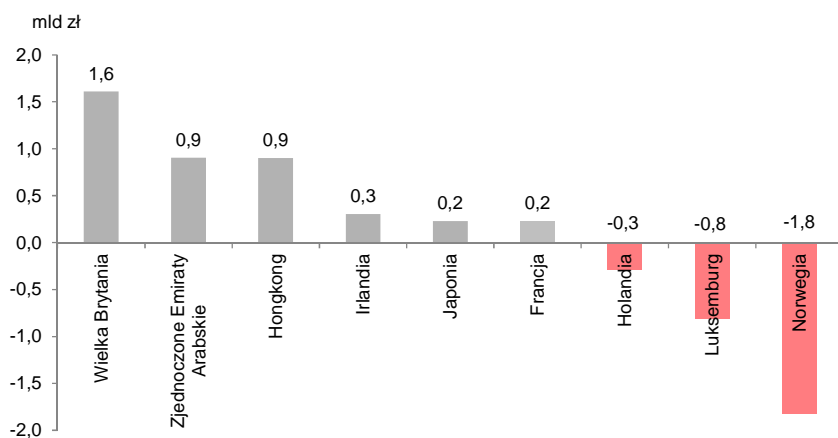
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w lutym 2018 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W lutym 2018 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 59 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (17,8%, w tym głównie zakłady ubezpieczeń: 7,9% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 5,8%), Luksemburga (16,4%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,8% i inne podmioty: 7,2%), Stanów Zjednoczonych (15,7%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,0%), Irlandii (8,0%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,3%), Wielkiej Brytanii (7,6%, w tym banki komercyjne: 3,4%, fundusze inwestycyjne: 2,5%), Niemiec (6,1%, w tym fundusze inwestycyjne: 3,3%) oraz Holandii (5,6%, w tym inne podmioty: 3,3% i fundusze emerytalne: 1,6%).



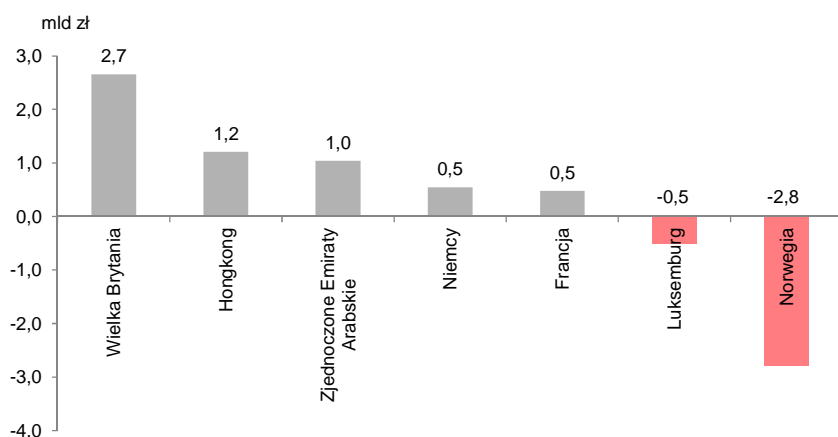
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w lutym 2018 r. m/m**

W lutym 2018 r. największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku inwestorów z Wielkiej Brytanii (+1,6 mld zł) i z Norwegii (-1,8 mld zł).



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

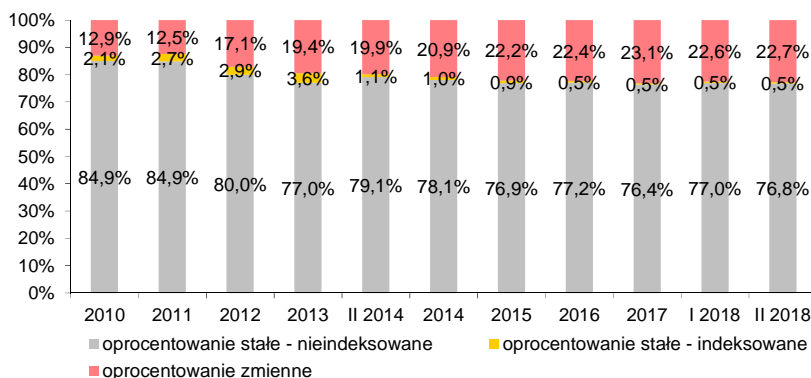
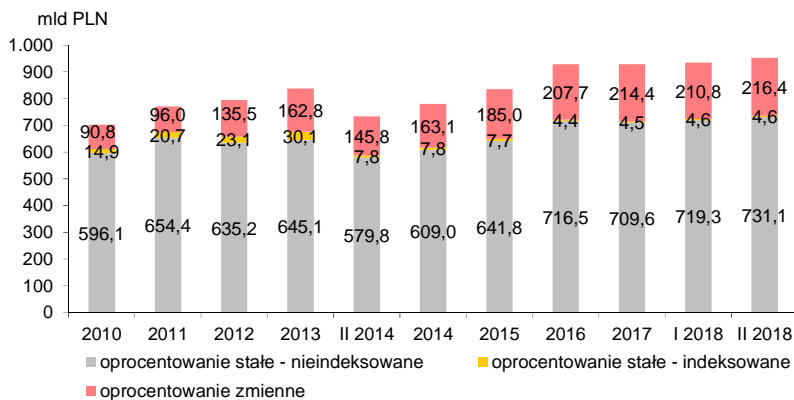
Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-luty 2018 r. dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Wielkiej Brytanii (+2,7 mld zł), Hongkongu (+1,2 mld zł) oraz Zjednoczonych Emiratów Arabskich (+1,0 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku instytucji publicznych z Norwegii (-2,8 mld zł).



*) 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.

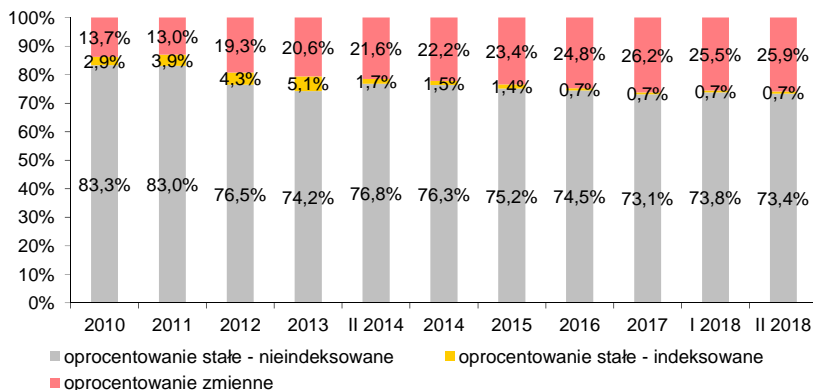
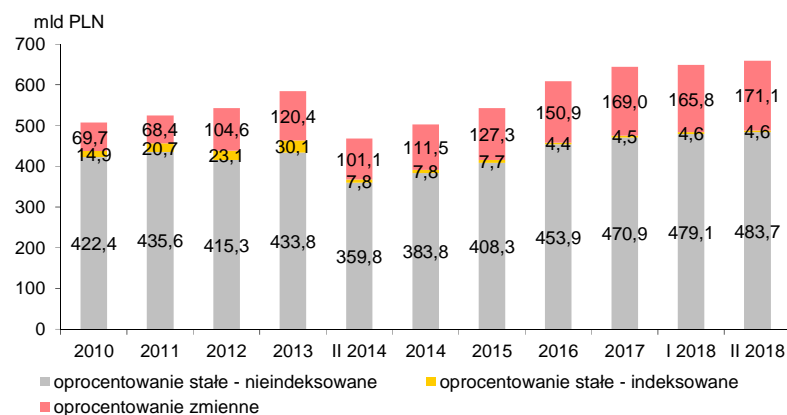
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w lutym 2018 r. ich udział wyniósł 77,3%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 22,7%, tj. wzrósł się o 0,1 pkt proc. m/m i spadł o 0,4 pkt proc. w porównaniu z końcem 2017 r. Zmiany udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu były głównie wypadkową struktury salda emisji długu krajowego oraz zaciągnięcia w styczniu kredytów stałoprocentowych w Europejskim Banku Inwestycyjnym i emisji w lutym obligacji stałoprocentowej nominowanej w EUR.



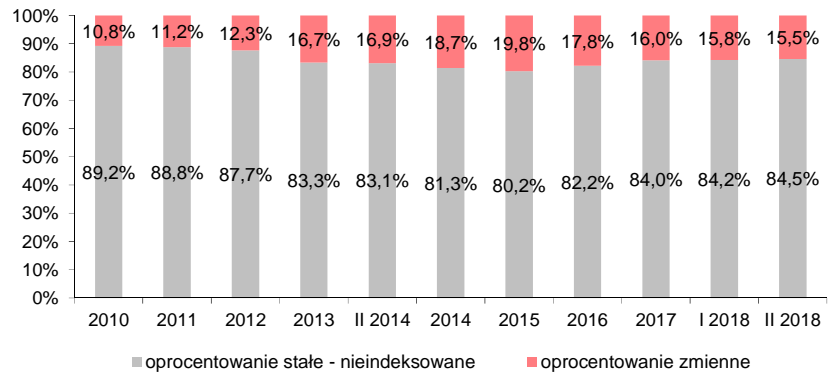
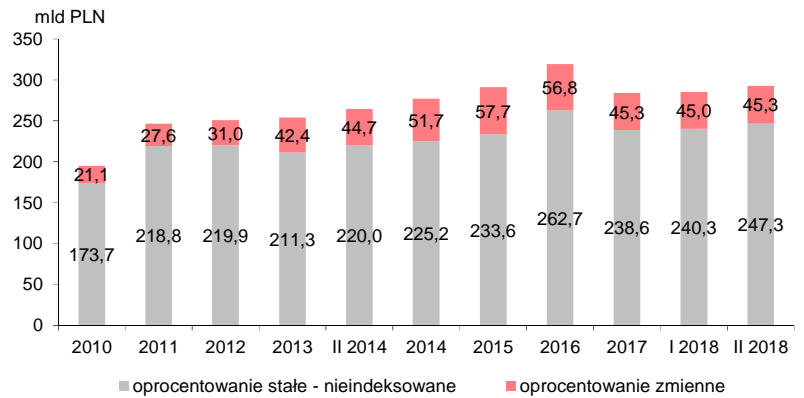
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2018 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 25,9%, tj. wzrósł o 0,4 pkt proc. m/m i spadł się o 0,3 pkt proc. od początku 2018 r. Zmiany udziału wynikały przede wszystkim ze struktury salda emisji krajowych rynkowych SPW, w tym wykupu obligacji WZ0118.



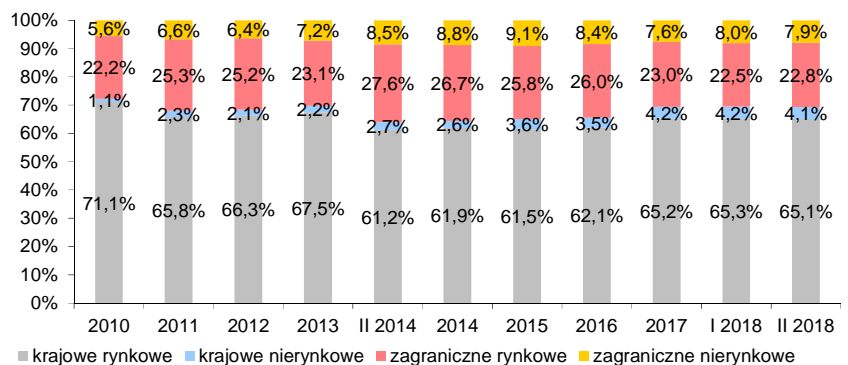
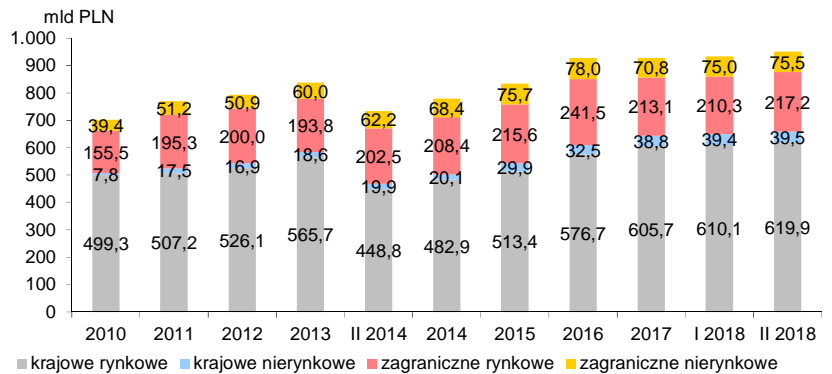
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2018 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 15,5%, tj. zmniejszył się o 0,3 pkt proc. m/m i 0,5 pkt proc w porównaniu z końcem 2017 r. Spadek udziału w wyniku przede wszystkim z zaciągnięcia kredytów stałoprocentowych w Europejskim Banku Inwestycyjnym oraz emisji obligacji nominowanej w EUR.



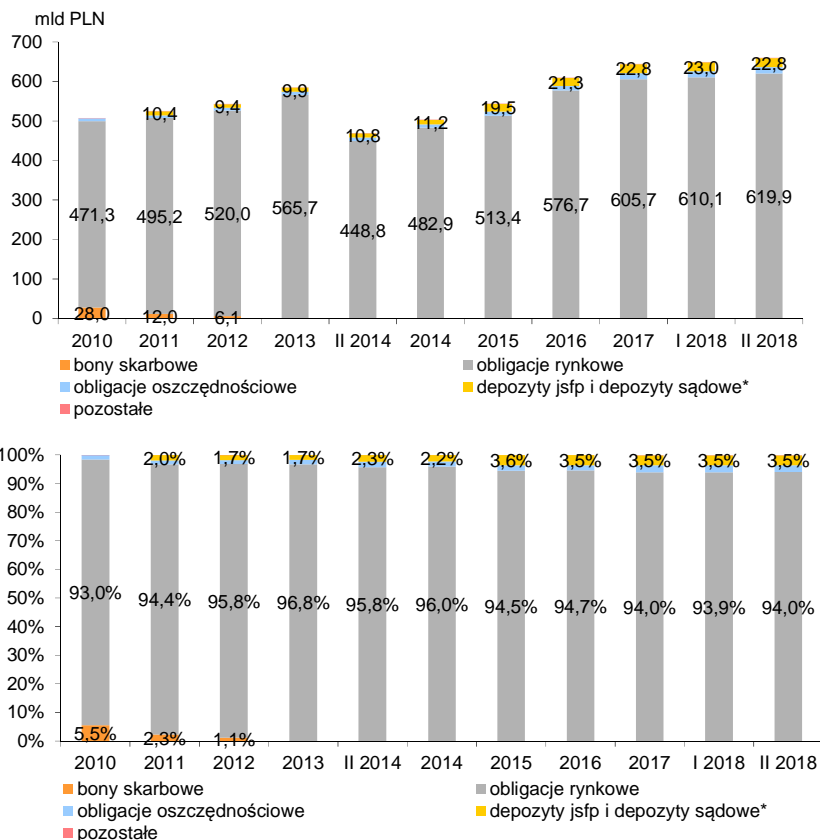
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (87,9% udziału w lutym 2018 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (65,1%). 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

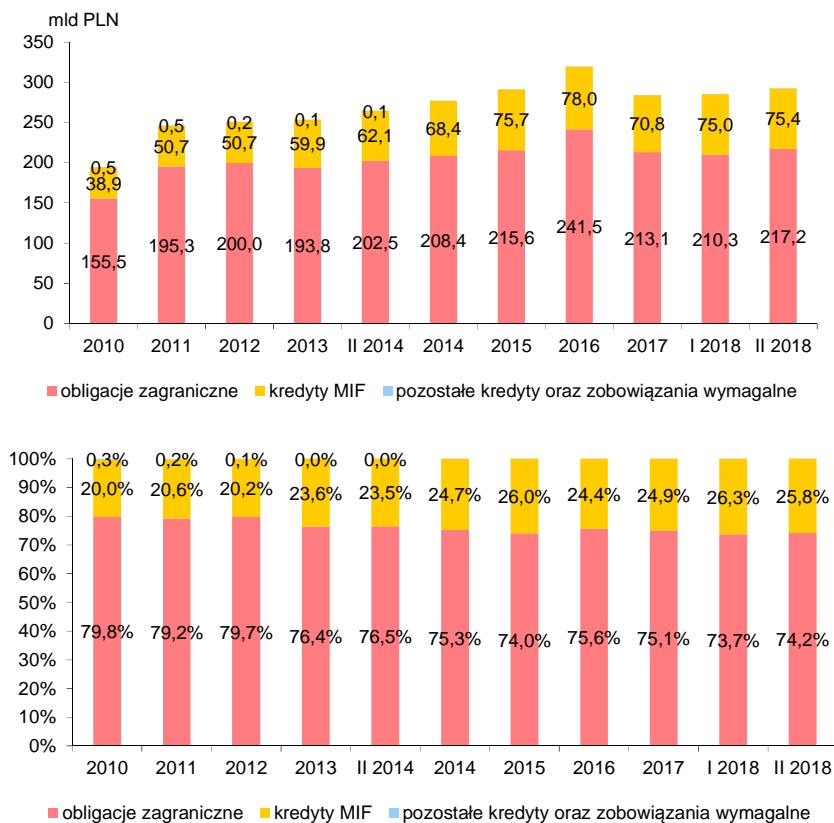
Zdecydowanie dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w lutym 2018 r. wyniósł 94,0%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjęte od jsfp i depozyty sądowe*, których łączny udział wyniósł 3,5%. Od sierpnia 2017 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

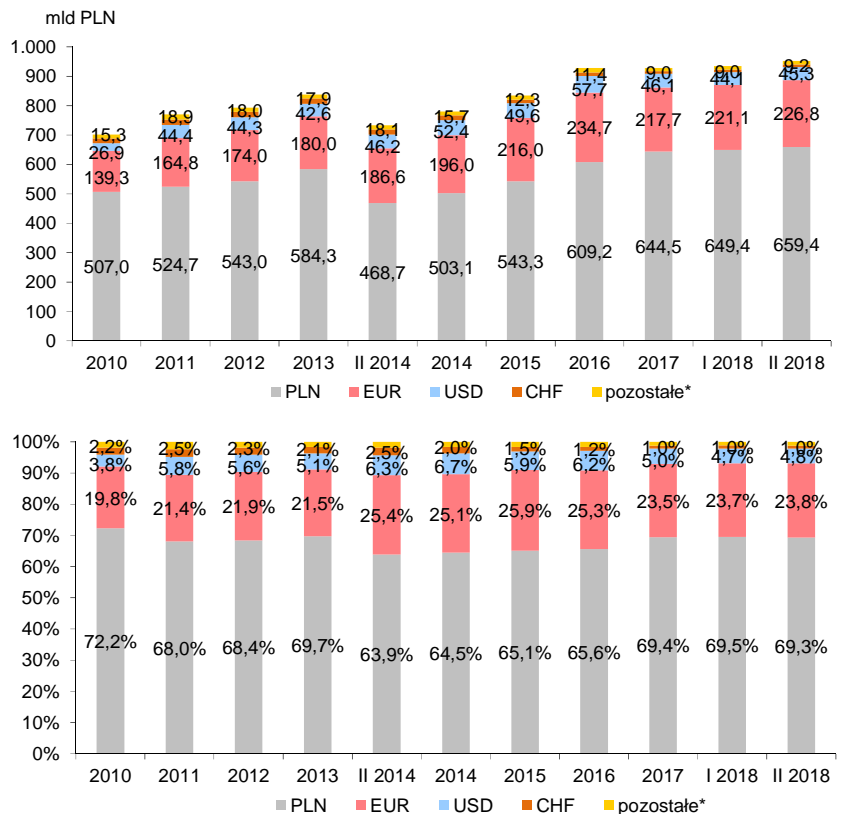
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynki zagraniczne (74,2% udziału w lutym 2018 r.), istotny udział mają również kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych (25,8%).



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

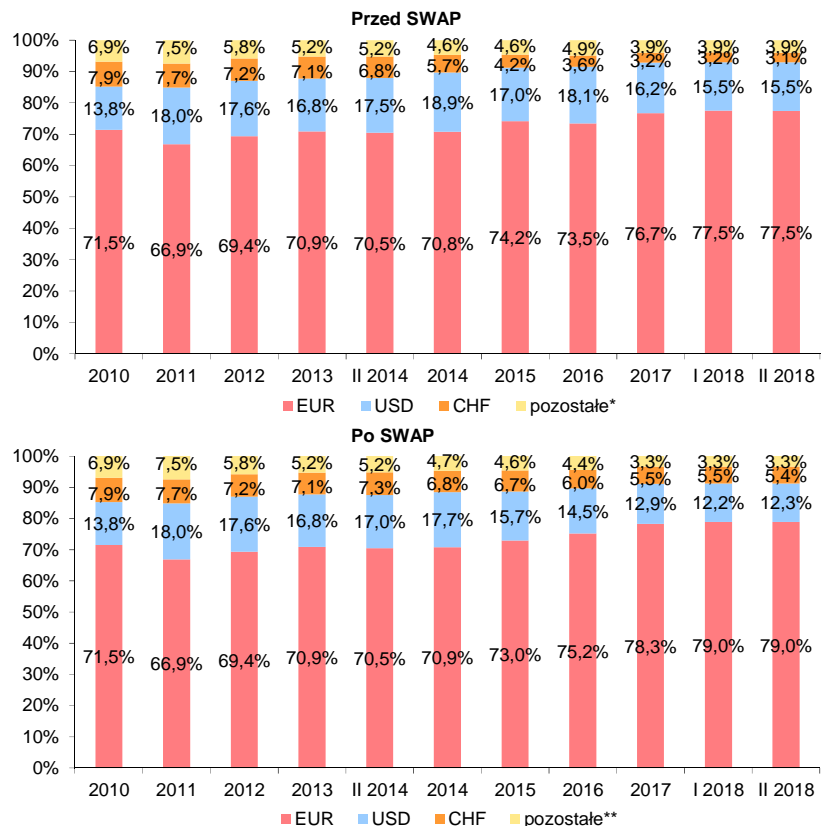
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, głównym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w lutym 2018 r. wyniosło 69,3% wobec 69,4% na koniec 2017 r. i 69,5% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – wzrost o 0,1 pkt proc. m/m i o 0,3 względem końca 2017 r.,
- USD – wzrost o 0,1 pkt proc. m/m i spadek o 0,2 względem końca 2017 r.,
- CHF – brak zmian m/m i względem końca 2017 r.
- JPY – brak zmian m/m i względem końca 2017 r.
- CNY – brak zmian m/m i względem końca 2017 r.



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

W lutym 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. względem końca 2017 r. co wynikało przede wszystkim z zaciągnięcia kredytów w Europejskim Banku Inwestycyjnym i nowej emisji obligacji.



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

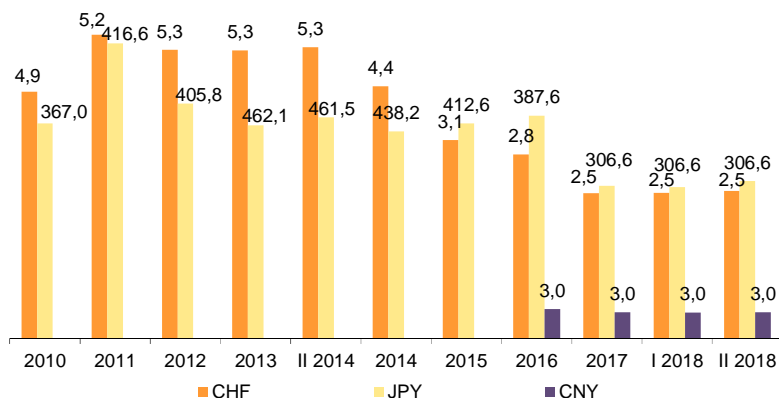
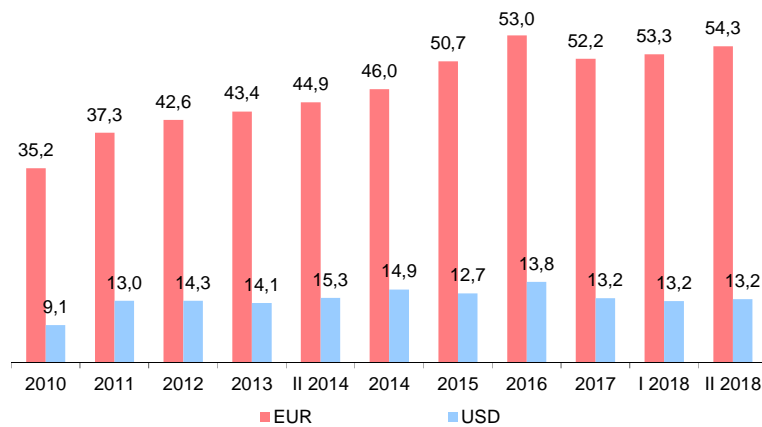
**) JPY

Zadłużenie zagraniczne SP w mld waluty emisji**)

W lutym 2018 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w EUR zwiększyła się o 1,0 mld EUR, do 54,3 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.

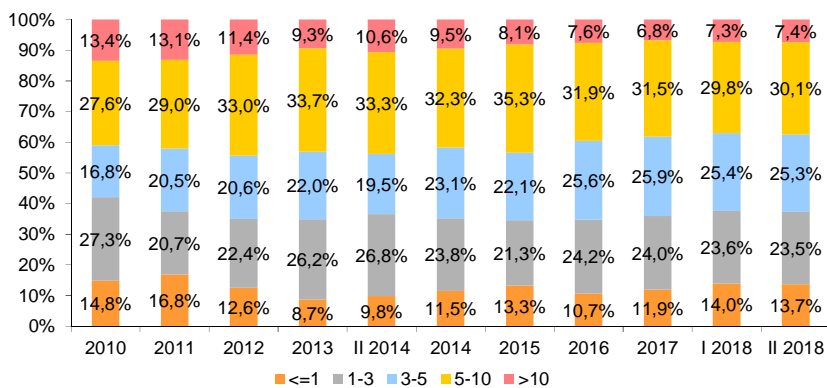
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



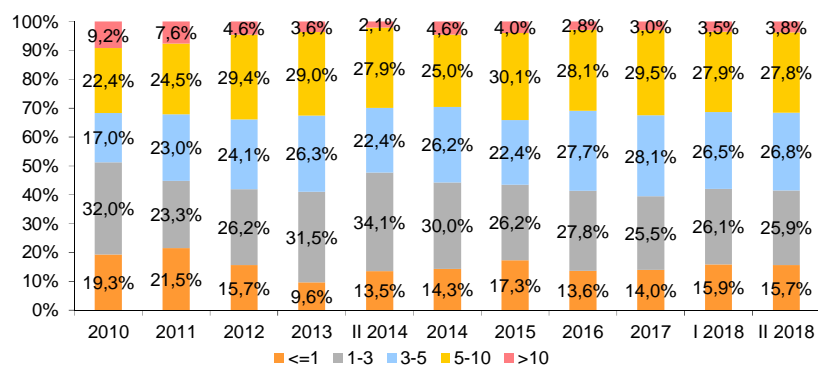
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lutym 2018 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 37,5% długu SP, tj. wzrosło się o 0,4 pkt proc. m/m i spadło o 0,8 pkt proc. wobec końca 2017 r. Zadłużenie o zapadalności poniżej 1 roku wyniosło 13,7%, tj. spadło 0,3 pkt proc. m/m.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lutym 2018 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 31,6%, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,9 pkt proc. względem końca 2017 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 15,7%, tj. spadł o 0,2 pkt proc. m/m i zwiększył się o 1,7 pkt proc. wobec końca 2017 r., co było wypadkową wykupu obligacji WZ0118 i zmiany klasyfikacji obligacji WZ0119.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

W lutym 2018 r. średnia zapadalność (ATM – average time to maturity) długu SP wyniosła 5,10 roku (spadek o 0,04 roku m/m i o 0,02 roku względem końca 2017 r.), pozostając na poziomie zgodnym z założeniami strategii zarządzania długiem, tj. zbliżonym do 5 lat. ATM długu krajowego skróciło się w lutym o 0,05 roku, do 4,46 roku, co było wypadkową starzenia się długu oraz emisji instrumentów wydłużających ATM. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem zakłada się utrzymywanie ATM długu krajowego na poziomie zbliżonym do 4,5 roku. W lutym 2018 r. ATM długu zagranicznego spadło o 0,05 roku (przede wszystkim w efekcie starzenia się długu), pozostając na bezpiecznym poziomie 6,46 roku.

ATR zadłużenia SP

W lutym 2018 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) zadłużenia SP wyniósł 3,86 roku (spadek o 0,05 roku m/m i wzrost o 0,02 roku względem końca 2017 r.). Spadek ATR w lutym wynikał ze skrócenia zarówno ATR długu krajowego (o 0,07 roku, do 3,33 roku) jak i ATR długu zagranicznego (o 0,03 roku, do 4,98 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 lutym 2018 r. pozostawało w przedziale 2,8-3,8 roku.

Duration* zadłużenia SP

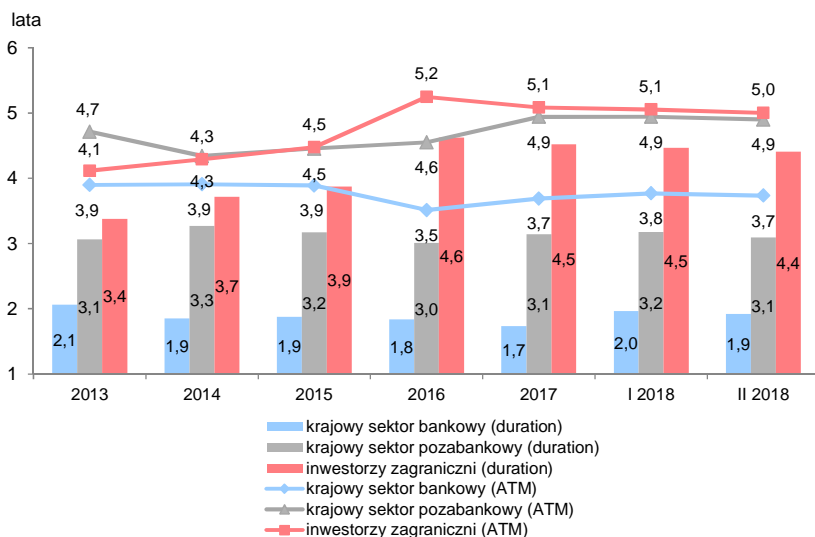
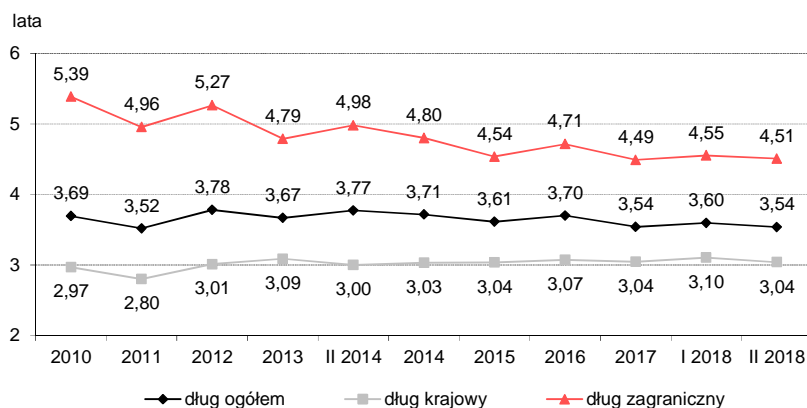
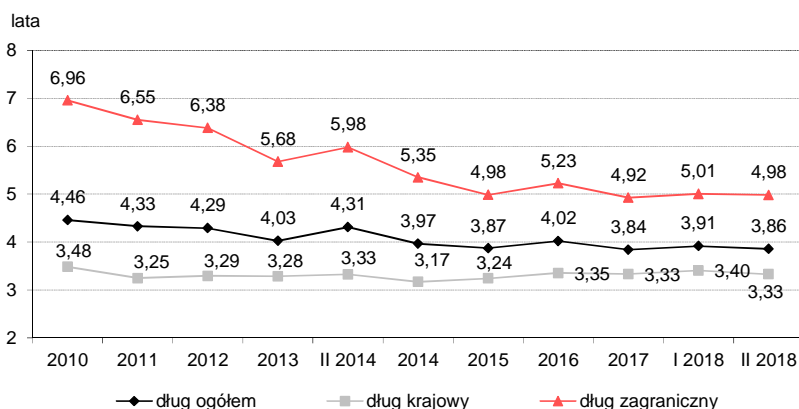
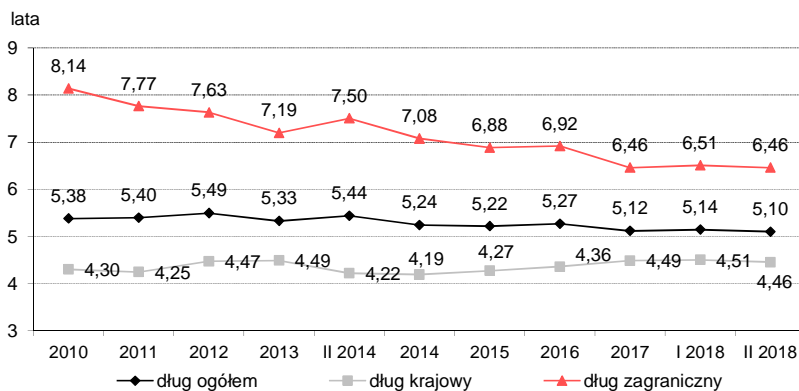
Duration długu SP w lutym 2018 r. wyniosło 3,54 roku (spadek o 0,06 roku m/m i bez zmian wobec końca 2017 r.). W lutym spadło zarówno duration długu krajowego (o 0,06 roku, do 3,04 roku) jak i duration długu zagranicznego (o 0,04 roku, do 4,51 roku). Poziom duration był głównie rezultatem kształtowania się ATR. Zarówno wskaźnik ATR, jak i duration wskazują, że ryzyko stopy procentowej zadłużenia SP utrzymuje się na stabilnym poziomie.

Średnia zapadalność (ATM) i duration* portfela krajowego zadłużenia SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów zależności od inwestora

Najwyższym poziomem ATM i duration charakteryzuje się portfel krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych. Na koniec lutego 2018 r. wskaźniki wyniosły odpowiednio 5,0 i 4,4 lat. ATM i duration portfela krajowego sektora pozabankowego wyniosły 4,9 i 3,1 lat.

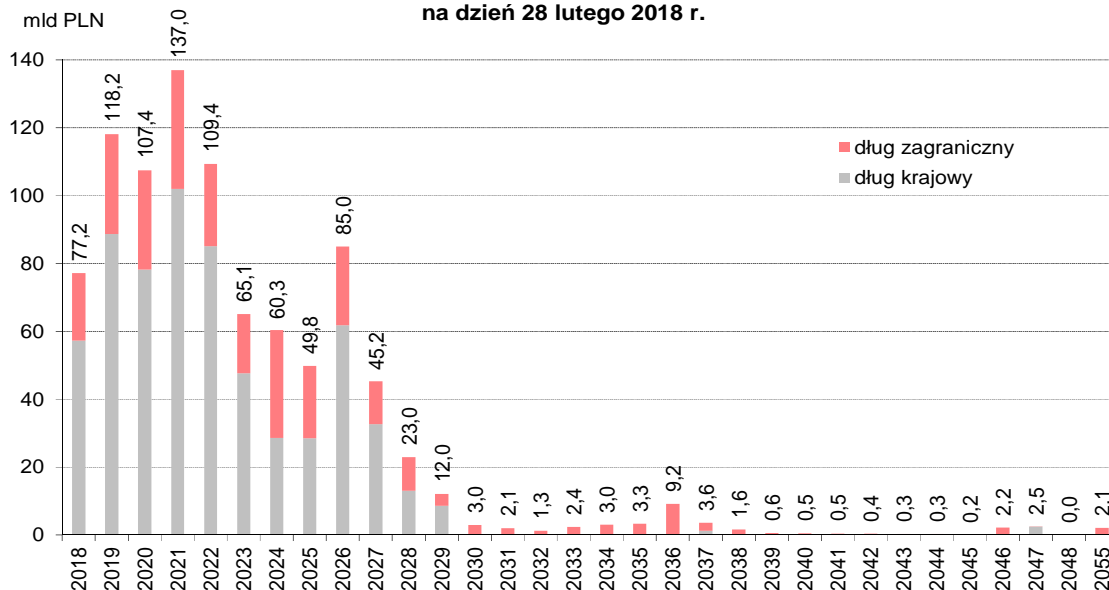
Zarówno ATM, jak i duration portfela banków krajowych są wyraźnie niższe i wynoszą 3,7 i 1,9 lat.

Od końca 2017 r. parametry portfeli powyższych grup inwestorów pozostają na relatywnie stałym poziomie.

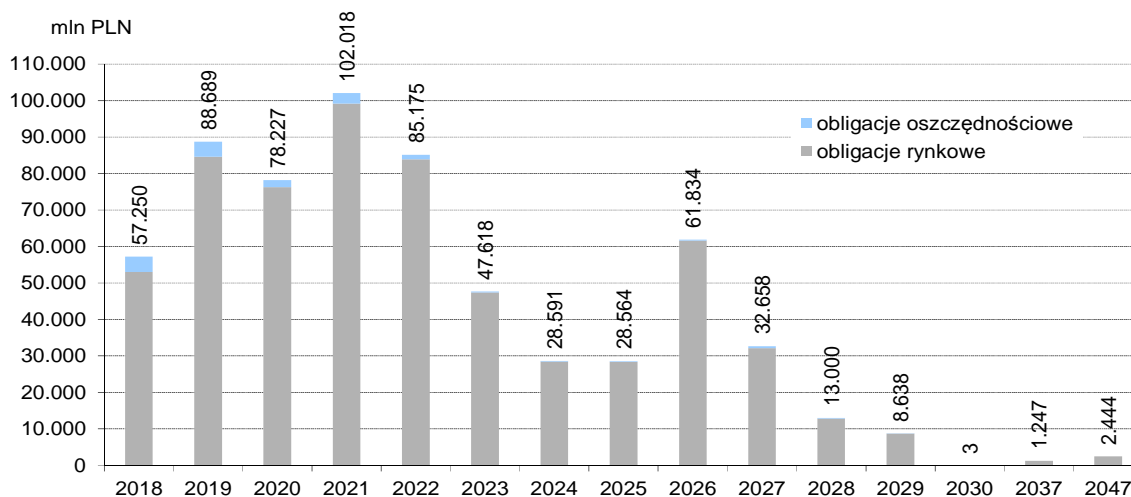


*] bez obligacji indeksowanych

Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (obligacje skarbowe i kredyty) wg stanu na dzień 28 lutego 2018 r.

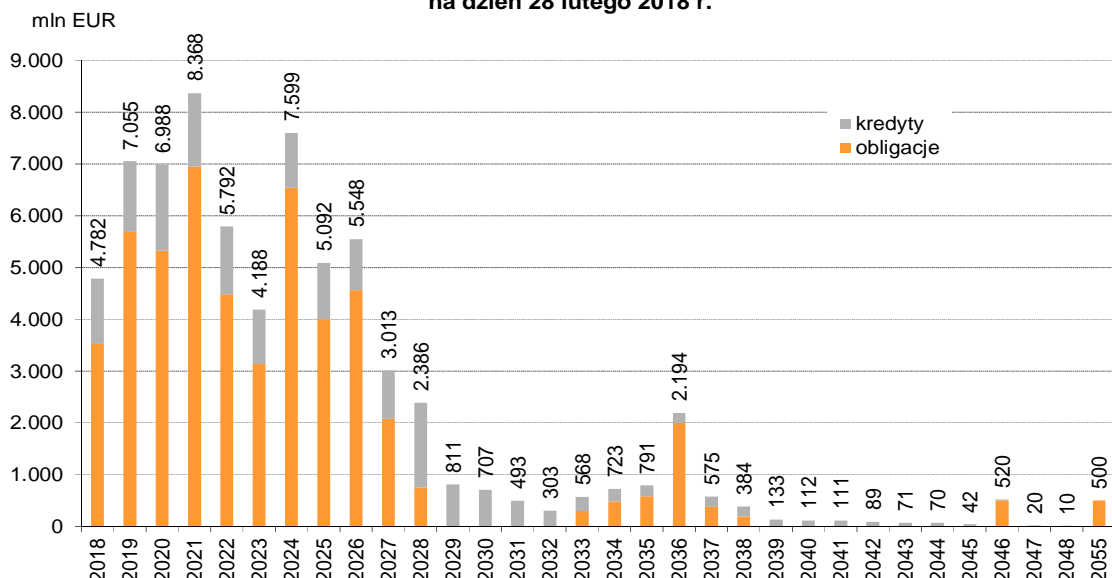


Zapadalność zadłużenia krajowego w obligacjach skarbowych wg stanu na dzień 28 lutego 2018 r.



*) 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 23.309 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2019 r. – przyjęte depozyty o wartości 119 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na dzień 28 lutego 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 2017 | struktura XII 2017 w % | I 2018 | Struktura I 2018 w % | II 2018 | struktura II 2018 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------|--------------|-----------------------|-------------|
| | | | | | | | II 2018 – I 2018 | | II 2018 – XII 2017 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928.471,8 | 100,0% | 934.688,9 | 100,0% | 952.016,2 | 100,0% | 17.327,3 | 1,9% | 23.544,4 | 2,5% |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 644.531,9 | 69,4% | 649.436,4 | 69,5% | 659.381,5 | 69,3% | 9.945,1 | 1,5% | 14.849,6 | 2,3% |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 621.103,1 | 66,9% | 625.792,2 | 67,0% | 635.954,2 | 66,8% | 10.162,0 | 1,6% | 14.851,2 | 2,4% |
| 1.1. Rynkowe SPW | 605.711,1 | 65,2% | 610.075,4 | 65,3% | 619.898,7 | 65,1% | 9.823,3 | 1,6% | 14.187,6 | 2,3% |
| oprocentowanie stałe - nieindeksowane | 440.523,2 | 47,4% | 448.409,0 | 48,0% | 453.258,0 | 47,6% | 4.849,0 | 1,1% | 12.734,8 | 2,9% |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje OK | 46.678,2 | 5,0% | 47.929,3 | 5,1% | 48.528,4 | 5,1% | 599,0 | 1,2% | 1.850,1 | 4,0% |
| obligacje PS | 180.391,2 | 19,4% | 184.841,2 | 19,8% | 187.744,5 | 19,7% | 2.903,3 | 1,6% | 7.353,3 | 4,1% |
| obligacje DS | 177.359,7 | 19,1% | 177.127,7 | 19,0% | 176.904,0 | 18,6% | -223,7 | -0,1% | -455,6 | -0,3% |
| obligacje WS | 36.094,1 | 3,9% | 38.510,7 | 4,1% | 40.081,1 | 4,2% | 1.570,3 | 4,1% | 3.987,0 | 11,0% |
| oprocentowanie stałe - indeksowane | 4.543,7 | 0,5% | 4.566,5 | 0,5% | 4.576,0 | 0,5% | 9,5 | 0,2% | 32,2 | 0,7% |
| obligacje IZ | 4.543,7 | 0,5% | 4.566,5 | 0,5% | 4.576,0 | 0,5% | 9,5 | 0,2% | 32,2 | 0,7% |
| oprocentowanie zmienne | 160.644,1 | 17,3% | 157.100,0 | 16,8% | 162.064,7 | 17,0% | 4.964,8 | 3,2% | 1.420,6 | 0,9% |
| obligacje WZ | 158.644,1 | 17,1% | 155.100,0 | 16,6% | 160.064,7 | 16,8% | 4.964,8 | 3,2% | 1.420,6 | 0,9% |
| obligacje PP | 2.000,0 | 0,2% | 2.000,0 | 0,2% | 2.000,0 | 0,2% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 15.392,0 | 1,7% | 15.716,8 | 1,7% | 16.055,6 | 1,7% | 338,7 | 2,2% | 663,6 | 4,3% |
| oprocentowanie stałe | 6.987,0 | 0,8% | 7.019,5 | 0,8% | 7.045,9 | 0,7% | 26,3 | 0,4% | 58,9 | 0,8% |
| obligacje OTS | 647,2 | 0,1% | 612,0 | 0,1% | 715,7 | 0,1% | 103,8 | 17,0% | 68,5 | 10,6% |
| obligacje KOS | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 6.339,8 | 0,7% | 6.407,6 | 0,7% | 6.330,1 | 0,7% | -77,5 | -1,2% | -9,6 | -0,2% |
| oprocentowanie zmienne | 8.405,0 | 0,9% | 8.697,3 | 0,9% | 9.009,7 | 0,9% | 312,4 | 3,6% | 604,7 | 7,2% |
| obligacje TOZ | 568,9 | 0,1% | 576,9 | 0,1% | 575,0 | 0,1% | -1,9 | -0,3% | 6,0 | 1,1% |
| obligacje COI | 3.513,2 | 0,4% | 3.750,6 | 0,4% | 3.997,8 | 0,4% | 247,3 | 6,6% | 484,6 | 13,8% |
| obligacje ROS | 10,1 | 0,0% | 11,3 | 0,0% | 12,2 | 0,0% | 0,9 | 8,0% | 2,1 | 21,1% |
| obligacje EDO | 4.303,0 | 0,5% | 4.347,2 | 0,5% | 4.412,0 | 0,5% | 64,8 | 1,5% | 109,0 | 2,5% |
| obligacje ROD | 9,8 | 0,0% | 11,3 | 0,0% | 12,7 | 0,0% | 1,3 | 11,6% | 2,9 | 29,5% |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 23.428,8 | 2,5% | 23.644,1 | 2,5% | 23.427,3 | 2,5% | -216,9 | -0,9% | -1,6 | 0,0% |
| depozyty jsfp* | 18.518,7 | 2,0% | 18.743,6 | 2,0% | 18.526,8 | 1,9% | -216,8 | -1,2% | 8,1 | 0,0% |
| depozyty sądowe** | 4.235,6 | 0,5% | 4.226,0 | 0,5% | 4.226,0 | 0,4% | -0,1 | 0,0% | -9,6 | -0,2% |
| zobowiązania wymagalne | 671,0 | 0,1% | 671,0 | 0,1% | 671,0 | 0,1% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| inne | 3,5 | 0,0% | 3,5 | 0,0% | 3,5 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 283.939,9 | 30,6% | 285.252,5 | 30,5% | 292.634,7 | 30,7% | 7.382,2 | 2,6% | 8.694,8 | 3,1% |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 213.102,2 | 23,0% | 210.267,0 | 22,5% | 217.177,2 | 22,8% | 6.910,2 | 3,3% | 4.074,9 | 1,9% |
| 1.1. Rynkowe SPW | 213.102,2 | 23,0% | 210.267,0 | 22,5% | 217.177,2 | 22,8% | 6.910,2 | 3,3% | 4.074,9 | 1,9% |
| oprocentowanie stałe | 211.851,0 | 22,8% | 209.022,4 | 22,4% | 215.923,8 | 22,7% | 6.901,4 | 3,3% | 4.072,8 | 1,9% |
| EUR | 145.656,2 | 15,7% | 144.884,4 | 15,5% | 150.078,5 | 15,8% | 5.194,1 | 3,6% | 4.422,4 | 3,0% |
| USD | 46.087,2 | 5,0% | 44.108,0 | 4,7% | 45.259,8 | 4,8% | 1.151,7 | 2,6% | -827,4 | -1,8% |
| CHF | 9.025,0 | 1,0% | 9.046,0 | 1,0% | 9.175,8 | 1,0% | 129,8 | 1,4% | 150,8 | 1,7% |
| JPY | 9.477,9 | 1,0% | 9.395,5 | 1,0% | 9.788,5 | 1,0% | 393,1 | 4,2% | 310,6 | 3,3% |
| CNY | 1.604,7 | 0,2% | 1.588,5 | 0,2% | 1.621,2 | 0,2% | 32,7 | 2,1% | 16,5 | 1,0% |
| oprocentowanie zmienne | 1.251,3 | 0,1% | 1.244,6 | 0,1% | 1.253,4 | 0,1% | 8,7 | 0,7% | 2,1 | 0,2% |
| EUR | 1.251,3 | 0,1% | 1.244,6 | 0,1% | 1.253,4 | 0,1% | 8,7 | 0,7% | 2,1 | 0,2% |
| 2. Kredyty zagraniczne | 70.822,6 | 7,6% | 74.970,4 | 8,0% | 75.442,5 | 7,9% | 472,0 | 0,6% | 4.619,9 | 6,5% |
| oprocentowanie stałe | 26.745,8 | 2,9% | 31.231,0 | 3,3% | 31.396,3 | 3,3% | 165,3 | 0,5% | 4.650,5 | 17,4% |
| EUR | 26.745,8 | 2,9% | 31.231,0 | 3,3% | 31.396,3 | 3,3% | 165,3 | 0,5% | 4.650,5 | 17,4% |
| oprocentowanie zmienne | 44.076,8 | 4,7% | 43.739,4 | 4,7% | 44.046,2 | 4,6% | 306,8 | 0,7% | -30,6 | -0,1% |
| EUR | 44.076,8 | 4,7% | 43.739,4 | 4,7% | 44.046,2 | 4,6% | 306,8 | 0,7% | -30,6 | -0,1% |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 15,1 | 0,0% | 15,1 | 0,0% | 15,1 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |

*) 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 2017 | struktura XII 2017 w % | I 2018 | struktura I 2018 w % | II 2018 | struktura II 2018 w % | zmiana II 2018 – I 2018 | | zmiana II 2018 – XII 2017 | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 928.471,8 | 100,0% | 934.688,9 | 100,0% | 952.016,2 | 100,0% | 17.327,3 | 1,9% | 23.544,4 | 2,5% |
| I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów | 456.109,3 | 49,1% | 464.981,9 | 49,7% | 474.908,0 | 49,9% | 9.926,2 | 2,1% | 18.798,7 | 4,1% |
| Krajowy sektor bankowy | 257.325,5 | 27,7% | 261.876,4 | 28,0% | 270.181,5 | 28,4% | 8.305,2 | 3,2% | 12.856,0 | 5,0% |
| 1. Krajowe SPW | 243.897,4 | 26,3% | 248.005,3 | 26,5% | 255.456,5 | 26,8% | 7.451,2 | 3,0% | 11.559,1 | 4,7% |
| 1.1. Rynkowe SPW | 243.897,4 | 26,3% | 248.005,3 | 26,5% | 255.456,5 | 26,8% | 7.451,2 | 3,0% | 11.559,1 | 4,7% |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje OK | 22.540,2 | 2,4% | 23.147,5 | 2,5% | 23.909,6 | 2,5% | 762,1 | 3,3% | 1.369,4 | 6,1% |
| obligacje PS | 78.490,1 | 8,5% | 83.254,3 | 8,9% | 86.333,2 | 9,1% | 3.078,8 | 3,7% | 7.843,1 | 10,0% |
| obligacje DS | 30.284,4 | 3,3% | 32.724,4 | 3,5% | 33.414,8 | 3,5% | 690,4 | 2,1% | 3.130,4 | 10,3% |
| obligacje WS | 3.508,7 | 0,4% | 4.436,8 | 0,5% | 4.658,3 | 0,5% | 221,5 | 5,0% | 1.149,6 | 32,8% |
| obligacje IZ | 668,1 | 0,1% | 514,9 | 0,1% | 515,6 | 0,1% | 0,7 | 0,1% | -152,5 | -22,8% |
| obligacje WZ | 108.406,0 | 11,7% | 103.927,4 | 11,1% | 106.625,1 | 11,2% | 2.697,7 | 2,6% | -1.780,9 | -1,6% |
| 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 | 20,5 | 0,0% | 20,5 | 0,0% | 20,5 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| depozyty sądowe** | 20,5 | 0,0% | 20,5 | 0,0% | 20,5 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| zobowiązania wymagalne | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| 3. Zagraniczne SPW | 13.407,6 | 1,4% | 13.850,6 | 1,5% | 14.704,5 | 1,5% | 853,9 | 6,2% | 1.296,9 | 9,7% |
| Krajowy sektor pozabankowy | 198.783,8 | 21,4% | 203.105,5 | 21,7% | 204.726,5 | 21,5% | 1.621,0 | 0,8% | 5.942,7 | 3,0% |
| 1. Krajowe SPW | 174.491,2 | 18,8% | 178.215,1 | 19,1% | 180.032,3 | 18,9% | 1.817,1 | 1,0% | 5.541,1 | 3,2% |
| 1.1. Rynkowe SPW | 159.136,8 | 17,1% | 162.533,6 | 17,4% | 164.012,0 | 17,2% | 1.478,4 | 0,9% | 4.875,3 | 3,1% |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje OK | 14.762,2 | 1,6% | 14.668,6 | 1,6% | 14.333,2 | 1,5% | -335,3 | -2,3% | -429,0 | -2,9% |
| obligacje PS | 36.569,2 | 3,9% | 37.771,8 | 4,0% | 37.453,1 | 3,9% | -318,7 | -0,8% | 883,9 | 2,4% |
| obligacje DS | 37.329,9 | 4,0% | 37.844,8 | 4,0% | 37.829,3 | 4,0% | -15,5 | 0,0% | 499,4 | 1,3% |
| obligacje WS | 19.139,2 | 2,1% | 19.525,8 | 2,1% | 20.216,5 | 2,1% | 690,8 | 3,5% | 1.077,3 | 5,6% |
| obligacje IZ | 2.425,8 | 0,3% | 2.605,0 | 0,3% | 2.756,3 | 0,3% | 151,2 | 5,8% | 330,5 | 13,6% |
| obligacje WZ | 46.910,5 | 5,1% | 48.117,6 | 5,1% | 49.423,7 | 5,2% | 1.306,0 | 2,7% | 2.513,2 | 5,4% |
| obligacje PP | 2.000,0 | 0,2% | 2.000,0 | 0,2% | 2.000,0 | 0,2% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 15.354,4 | 1,7% | 15.681,5 | 1,7% | 16.202,4 | 1,7% | 338,7 | 2,2% | 665,8 | 4,3% |
| obligacje OTS | 646,4 | 0,1% | 611,5 | 0,1% | 715,7 | 0,1% | 104,3 | 17,1% | 69,3 | 10,7% |
| obligacje KOS | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 6.330,8 | 0,7% | 6.398,4 | 0,7% | 6.321,2 | 0,7% | -77,2 | -1,2% | -9,6 | -0,2% |
| obligacje TOZ | 568,0 | 0,1% | 575,9 | 0,1% | 574,0 | 0,1% | -1,9 | -0,3% | 6,0 | 1,1% |
| obligacje COI | 3.506,3 | 0,4% | 3.745,6 | 0,4% | 3.992,4 | 0,4% | 246,8 | 6,6% | 486,1 | 13,9% |
| obligacje ROS | 10,1 | 0,0% | 11,3 | 0,0% | 12,2 | 0,0% | 0,9 | 8,0% | 2,1 | 21,1% |
| obligacje EDO | 4.283,0 | 0,5% | 4.327,4 | 0,5% | 4.391,9 | 0,5% | 64,5 | 1,5% | 108,9 | 2,5% |
| obligacje ROD | 9,8 | 0,0% | 11,3 | 0,0% | 12,7 | 0,0% | 1,3 | 11,6% | 2,9 | 29,5% |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 22.742,0 | 2,4% | 22.957,3 | 2,5% | 22.740,5 | 2,4% | -216,9 | -0,9% | -1,6 | 0,0% |
| depozyty JSFP* | 18.518,7 | 2,0% | 18.743,6 | 2,0% | 18.526,8 | 1,9% | -216,8 | -1,2% | 8,1 | 0,0% |
| depozyty sądowe** | 4.202,4 | 0,5% | 4.192,9 | 0,4% | 4.192,8 | 0,4% | -0,1 | 0,0% | -9,6 | -0,2% |
| zobowiązania wymagalne | 17,4 | 0,0% | 17,4 | 0,0% | 17,4 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| inne | 3,5 | 0,0% | 3,5 | 0,0% | 3,5 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| 3. Zagraniczne SPW | 1.550,6 | 0,2% | 1.933,0 | 0,2% | 1.953,8 | 0,2% | 20,8 | 1,1% | 403,2 | 26,0% |
| II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów | 472.362,4 | 50,9% | 469.707,0 | 50,3% | 477.108,2 | 50,1% | 7.401,2 | 1,6% | 4.745,7 | 1,0% |
| 1. Krajowe SPW | 202.714,5 | 21,8% | 199.571,8 | 21,4% | 200.465,5 | 21,1% | 893,7 | 0,4% | -2.249,0 | -1,1% |
| 1.1. Rynkowe SPW | 202.676,8 | 21,8% | 199.536,5 | 21,3% | 200.430,1 | 21,1% | 893,6 | 0,4% | -2.246,7 | -1,1% |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje OK | 9.375,9 | 1,0% | 10.113,3 | 1,1% | 10.285,6 | 1,1% | 172,2 | 1,7% | 909,7 | 9,7% |
| obligacje PS | 65.332,0 | 7,0% | 63.815,0 | 6,8% | 63.958,2 | 6,7% | 143,2 | 0,2% | -1.373,7 | -2,1% |
| obligacje DS | 109.745,4 | 11,8% | 106.558,5 | 11,4% | 105.660,0 | 11,1% | -898,6 | -0,8% | -4.085,4 | -3,7% |
| obligacje WS | 13.446,2 | 1,4% | 14.548,2 | 1,6% | 15.206,3 | 1,6% | 658,1 | 4,5% | 1.760,1 | 13,1% |
| obligacje IZ | 1.449,8 | 0,2% | 1.446,5 | 0,2% | 1.304,1 | 0,1% | -142,4 | -9,8% | -145,7 | -10,1% |
| obligacje WZ | 3.327,6 | 0,4% | 3.054,9 | 0,3% | 4.016,0 | 0,4% | 961,0 | 31,5% | 688,4 | 20,7% |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 37,6 | 0,0% | 35,3 | 0,0% | 35,4 | 0,0% | 0,0 | 0,1% | -2,3 | -6,1% |
| obligacje OTS | 0,8 | 0,0% | 0,5 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | -0,5 | -100,0% | -0,8 | -100,0% |
| obligacje KOS | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 8,9 | 0,0% | 9,2 | 0,0% | 8,9 | 0,0% | -0,3 | -3,2% | -0,1 | -0,8% |
| obligacje TOZ | 0,9 | 0,0% | 0,9 | 0,0% | 1,0 | 0,0% | 0,0 | 1,1% | 0,0 | 1,3% |
| obligacje COI | 6,9 | 0,0% | 5,0 | 0,0% | 5,4 | 0,0% | 0,5 | 9,1% | -1,5 | -21,7% |
| obligacje ROS | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje EDO | 20,0 | 0,0% | 19,7 | 0,0% | 20,1 | 0,0% | 0,4 | 1,8% | 0,1 | 0,5% |
| obligacje ROD | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | - | 0,0 | - |
| 2. Zagraniczne SPW | 198.144,0 | 21,3% | 194.483,4 | 20,8% | 200.518,9 | 21,1% | 6.035,5 | 3,1% | 2.374,9 | 1,2% |
| 3. Kredyty zagraniczne | 70.822,6 | 7,6% | 74.970,4 | 8,0% | 75.442,5 | 7,9% | 472,0 | 0,6% | 4.619,9 | 6,5% |
| Europejski Bank Inwestycyjny | 40.681,1 | 4,4% | 45.045,0 | 4,8% | 45.307,2 | 4,8% | 262,1 | 0,6% | 4.626,1 | 11,4% |
| Bank Światowy | 29.262,1 | 3,2% | 29.050,6 | 3,1% | 29.254,4 | 3,1% | 203,8 | 0,7% | -7,7 | 0,0% |
| Bank Rozwoju Rady Europy | 879,4 | 0,1% | 874,7 | 0,1% | 880,9 | 0,1% | 6,1 | 0,7% | 1,5 | 0,2% |
| 4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 681,4 | 0,1% | 681,4 | 0,1% | 681,4 | 0,1% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |

* 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 2017 | struktura XII 2017 w % | I 2018 | struktura I 2018 w % | II 2018 | struktura II 2018 w % | zmiana II 2018 – I 2018 | | zmiana II 2018 – XII 2017 | |
|---|------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Razem | 928.471,8 | 100,0% | 934.688,9 | 100,0% | 952.016,2 | 100,0% | 17.327,3 | 1,9% | 23.544,4 | 2,5% |
| do 1 roku (włącznie) | 110.365,7 | 11,9% | 130.547,3 | 14,0% | 130.736,4 | 13,7% | 189,0 | 0,1% | 20.370,7 | 18,5% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 222.943,8 | 24,0% | 220.705,0 | 23,6% | 223.843,9 | 23,5% | 3.138,9 | 1,4% | 900,1 | 0,4% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 240.231,3 | 25,9% | 236.961,1 | 25,4% | 240.873,7 | 25,3% | 3.912,6 | 1,7% | 642,4 | 0,3% |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 292.165,8 | 31,5% | 278.670,7 | 29,8% | 286.183,8 | 30,1% | 7.513,1 | 2,7% | -5.981,9 | -2,0% |
| powyżej 10 lat | 62.765,2 | 6,8% | 67.804,6 | 7,3% | 70.378,3 | 7,4% | 2.573,7 | 3,8% | 7.613,1 | 12,1% |
| I. Zadłużenie krajowe | 644.531,9 | 69,4% | 649.436,4 | 69,5% | 659.381,5 | 69,3% | 9.945,1 | 1,5% | 14.849,6 | 2,3% |
| do 1 roku (włącznie) | 90.187,9 | 9,7% | 103.498,3 | 11,1% | 103.447,2 | 10,9% | -51,1 | 0,0% | 13.259,3 | 14,7% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 164.296,6 | 17,7% | 169.600,2 | 18,1% | 170.582,7 | 17,9% | 982,5 | 0,6% | 6.286,1 | 3,8% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 180.911,2 | 19,5% | 172.372,9 | 18,4% | 177.042,1 | 18,6% | 4.669,2 | 2,7% | -3.869,1 | -2,1% |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 189.928,8 | 20,5% | 181.012,4 | 19,4% | 183.199,6 | 19,2% | 2.187,2 | 1,2% | -6.729,2 | -3,5% |
| powyżej 10 lat | 19.207,4 | 2,1% | 22.952,5 | 2,5% | 25.109,9 | 2,6% | 2.157,3 | 9,4% | 5.902,5 | 30,7% |
| 1.1. SPW rynkowe | 605.711,1 | 65,2% | 610.075,4 | 65,3% | 619.898,7 | 65,1% | 9.823,3 | 1,6% | 14.187,6 | 2,3% |
| o oprocentowaniu stałym | 440.523,2 | 47,4% | 448.409,0 | 48,0% | 453.258,0 | 47,6% | 4.849,0 | 1,1% | 12.734,8 | 2,9% |
| do 1 roku (włącznie) | 53.063,2 | 5,7% | 53.088,2 | 5,7% | 53.002,7 | 5,6% | -85,5 | -0,2% | -60,5 | -0,1% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 116.270,8 | 12,5% | 117.482,9 | 12,6% | 118.100,1 | 12,4% | 617,2 | 0,5% | 1.829,3 | 1,6% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 124.425,8 | 13,4% | 137.803,1 | 14,7% | 140.779,3 | 14,8% | 2.976,2 | 2,2% | 16.353,5 | 13,1% |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 133.208,5 | 14,3% | 124.201,1 | 13,3% | 123.994,9 | 13,0% | -206,2 | -0,2% | -9.213,5 | -6,9% |
| powyżej 10 lat | 13.555,0 | 1,5% | 15.833,7 | 1,7% | 17.381,0 | 1,8% | 1.547,3 | 9,8% | 3.826,0 | 28,2% |
| indeksowane | 4.543,7 | 0,5% | 4.566,5 | 0,5% | 4.576,0 | 0,5% | 9,5 | 0,2% | 32,2 | 0,7% |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 4.543,7 | 0,5% | 4.566,5 | 0,5% | 4.576,0 | 0,5% | 9,5 | 0,2% | 32,2 | 0,7% |
| o oprocentowaniu zmiennym | 160.644,1 | 17,3% | 157.100,0 | 16,8% | 162.064,7 | 17,0% | 4.964,8 | 3,2% | 1.420,6 | 0,9% |
| do 1 roku (włącznie) | 8.644,0 | 0,9% | 21.738,5 | 2,3% | 22.168,5 | 2,3% | 429,9 | 2,0% | 13.524,5 | 156,5% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 42.649,1 | 4,6% | 46.623,5 | 5,0% | 46.623,5 | 4,9% | 0,0 | 0,0% | 3.974,4 | 9,3% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 52.998,2 | 5,7% | 30.917,9 | 3,3% | 32.525,4 | 3,4% | 1.607,6 | 5,2% | -20.472,7 | -38,6% |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 50.700,6 | 5,5% | 50.701,2 | 5,4% | 53.018,5 | 5,6% | 2.317,3 | 4,6% | 2.317,9 | 4,6% |
| powyżej 10 lat | 5.652,4 | 0,6% | 7.118,9 | 0,8% | 7.728,9 | 0,8% | 610,0 | 8,6% | 2.076,5 | 36,7% |
| 1.2. SPW oszczędnościowe | 15.392,0 | 1,7% | 15.716,8 | 1,7% | 16.055,6 | 1,7% | 338,7 | 2,2% | 663,6 | 4,3% |
| o oprocentowaniu stałym | 6.987,0 | 0,8% | 7.019,5 | 0,8% | 7.045,9 | 0,7% | 26,3 | 0,4% | 58,9 | 0,8% |
| do 1 roku (włącznie) | 4.057,3 | 0,4% | 4.057,6 | 0,4% | 3.864,0 | 0,4% | -193,6 | -4,8% | -193,3 | -4,8% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 2.929,7 | 0,3% | 2.961,9 | 0,3% | 3.181,9 | 0,3% | 219,9 | 7,4% | 252,2 | 8,6% |
| o oprocentowaniu zmiennym | 8.405,0 | 0,9% | 8.697,3 | 0,9% | 9.009,7 | 0,9% | 312,4 | 3,6% | 604,7 | 7,2% |
| do 1 roku (włącznie) | 994,7 | 0,1% | 969,9 | 0,1% | 984,8 | 0,1% | 14,9 | 1,5% | -9,9 | -1,0% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 2.447,1 | 0,3% | 2.531,9 | 0,3% | 2.677,3 | 0,3% | 145,4 | 5,7% | 230,2 | 9,4% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 3.487,2 | 0,4% | 3.651,9 | 0,4% | 3.737,4 | 0,4% | 85,5 | 2,3% | 250,2 | 7,2% |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 1.476,0 | 0,2% | 1.543,6 | 0,2% | 1.610,2 | 0,2% | 66,6 | 4,3% | 134,2 | 9,1% |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 23.428,8 | 2,5% | 23.644,1 | 2,5% | 23.427,3 | 2,5% | -216,9 | -0,9% | -1,6 | 0,0% |
| do 1 roku (włącznie) | 23.428,8 | 2,5% | 23.644,1 | 2,5% | 23.427,3 | 2,5% | -216,9 | -0,9% | -1,6 | 0,0% |
| II. Zadłużenie zagraniczne | 283.939,9 | 30,6% | 285.252,5 | 30,5% | 292.634,7 | 30,7% | 7.382,2 | 2,6% | 8.694,8 | 3,1% |
| do 1 roku (włącznie) | 20.177,7 | 2,2% | 27.049,0 | 2,9% | 27.289,1 | 2,9% | 240,1 | 0,9% | 7.111,4 | 35,2% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 58.647,2 | 6,3% | 51.104,9 | 5,5% | 53.261,2 | 5,6% | 2.156,3 | 4,2% | -5.386,0 | -9,2% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 59.320,1 | 6,4% | 64.588,2 | 6,9% | 63.831,6 | 6,7% | -756,6 | -1,2% | 4.511,5 | 7,6% |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 102.237,0 | 11,0% | 97.658,3 | 10,4% | 102.984,3 | 10,8% | 5.325,9 | 5,5% | 747,3 | 0,7% |
| powyżej 10 lat | 43.557,9 | 4,7% | 44.852,1 | 4,8% | 45.268,5 | 4,8% | 416,4 | 0,9% | 1.710,6 | 3,9% |
| 1. Obligacje zagraniczne | 213.102,2 | 23,0% | 210.267,0 | 22,5% | 217.177,2 | 22,8% | 6.910,2 | 3,3% | 4.074,9 | 1,9% |
| o oprocentowaniu stałym | 211.851,0 | 22,8% | 209.022,4 | 22,4% | 215.923,8 | 22,7% | 6.901,4 | 3,3% | 4.072,8 | 1,9% |
| do 1 roku (włącznie) | 14.604,4 | 1,6% | 21.499,0 | 2,3% | 21.730,2 | 2,3% | 231,2 | 1,1% | 7.125,8 | 48,8% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 44.765,0 | 4,8% | 37.284,0 | 4,0% | 39.352,3 | 4,1% | 2.068,2 | 5,5% | -5.412,8 | -12,1% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 47.959,2 | 5,2% | 53.281,4 | 5,7% | 52.443,4 | 5,5% | -838,0 | -1,6% | 4.484,2 | 9,4% |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 80.897,3 | 8,7% | 73.481,6 | 7,9% | 78.645,4 | 8,3% | 5.163,8 | 7,0% | -2.252,0 | -2,8% |
| powyżej 10 lat | 23.625,0 | 2,5% | 23.476,4 | 2,5% | 23.752,6 | 2,5% | 276,2 | 1,2% | 127,6 | 0,5% |
| o oprocentowaniu zmiennym | 1.251,3 | 0,1% | 1.244,6 | 0,1% | 1.253,4 | 0,1% | 8,7 | 0,7% | 2,1 | 0,2% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 1.251,3 | 0,1% | 1.244,6 | 0,1% | 1.253,4 | 0,1% | 8,7 | 0,7% | 2,1 | 0,2% |
| 2. Kredyty zagraniczne | 70.822,6 | 7,6% | 74.970,4 | 8,0% | 75.442,5 | 7,9% | 472,0 | 0,6% | 4.619,9 | 6,5% |
| o oprocentowaniu stałym | 26.745,8 | 2,9% | 31.231,0 | 3,3% | 31.396,3 | 3,3% | 165,3 | 0,5% | 4.650,5 | 17,4% |
| do 1 roku (włącznie) | 4.134,4 | 0,4% | 4.112,4 | 0,4% | 4.111,4 | 0,4% | -1,0 | 0,0% | -22,9 | -0,6% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 8.667,8 | 0,9% | 8.621,9 | 0,9% | 8.673,5 | 0,9% | 51,6 | 0,6% | 5,7 | 0,1% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 3.384,2 | 0,4% | 3.366,3 | 0,4% | 3.392,0 | 0,4% | 25,7 | 0,8% | 7,8 | 0,2% |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 7.540,2 | 0,8% | 10.450,4 | 1,1% | 10.516,3 | 1,1% | 65,9 | 0,6% | 2.976,1 | 39,5% |
| powyżej 10 lat | 3.019,3 | 0,3% | 4.680,1 | 0,5% | 4.703,1 | 0,5% | 23,0 | 0,5% | 1.683,8 | 55,8% |
| o oprocentowaniu zmiennym | 44.076,8 | 4,7% | 43.739,4 | 4,7% | 44.046,2 | 4,6% | 306,8 | 0,7% | -30,6 | -0,1% |
| do 1 roku (włącznie) | 1.423,9 | 0,2% | 1.422,5 | 0,2% | 1.432,5 | 0,2% | 10,0 | 0,7% | 8,6 | 0,6% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 3.963,1 | 0,4% | 3.954,3 | 0,4% | 3.982,0 | 0,4% | 27,7 | 0,7% | 19,0 | 0,5% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 7.976,7 | 0,9% | 7.940,6 | 0,8% | 7.996,3 | 0,8% | 55,7 | 0,7% | 19,5 | 0,2% |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 13.799,4 | 1,5% | 13.726,3 | 1,5% | 13.822,6 | 1,5% | 96,3 | 0,7% | 23,2 | 0,2% |
| powyżej 10 lat | 16.913,6 | 1,8% | 16.695,7 | 1,8% | 16.812,8 | 1,8% | 117,1 | 0,7% | -100,8 | -0,6% |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 15,1 | 0,0% | 15,1 | 0,0% | 15,1 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| do 1 roku (włącznie) | 15,1 | 0,0% | 15,1 | 0,0% | 15,1 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |

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

| Wyszczególnienie | XII 2017 | I 2018 | II 2018 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | | | | II 2018 – I 2018 | | II 2018 – XII 2017 | |
| | | | | w mln EUR | w % | w mln EUR | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 222.607,1 | 225.291,4 | 227.869,5 | 2.578,2 | 1,1% | 2.684,3 | 1,2% |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 154.530,6 | 156.536,0 | 157.826,1 | 1.290,1 | 0,8% | 2.005,3 | 1,3% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 148.913,4 | 150.836,9 | 152.218,6 | 1.381,7 | 0,9% | 1.923,5 | 1,3% |
| 1.1. Rynkowe SPW | 145.223,1 | 147.048,6 | 148.375,7 | 1.327,0 | 0,9% | 1.825,5 | 1,3% |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 145.223,1 | 147.048,6 | 148.375,7 | 1.327,0 | 0,9% | 1.825,5 | 1,3% |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 3.690,3 | 3.788,3 | 3.843,0 | 54,7 | 1,4% | 98,0 | 2,7% |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 5.617,2 | 5.699,0 | 5.607,4 | -91,6 | -1,6% | 81,8 | 1,5% |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 68.076,4 | 68.755,4 | 70.043,5 | 1.288,1 | 1,9% | 679,0 | 1,0% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 51.092,6 | 50.681,4 | 51.982,4 | 1.301,0 | 2,6% | -411,2 | -0,8% |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 16.980,2 | 18.070,4 | 18.057,5 | -12,9 | -0,1% | 1.090,2 | 6,4% |
| 2.1. Bank Światowy | 7.015,8 | 7.002,2 | 7.002,2 | 0,0 | 0,0% | -13,6 | -0,2% |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 9.753,6 | 10.857,4 | 10.844,5 | -12,9 | -0,1% | 1.103,8 | 11,3% |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 210,8 | 210,8 | 210,8 | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 3,6 | 3,6 | 3,6 | 0,0 | -0,7% | 0,0 | 0,5% |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i> | 4,1709 | 4,1488 | 4,1779 | 0,0 | 0,7% | 0,0 | -0,5% |

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

| Wyszczególnienie | XII 2017 | I 2018 | II 2018 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|--------------------|-------------|
| | | | | II 2018 – I 2018 | | II 2018 – XII 2017 | |
| | | | | w mln USD | w % | w mln USD | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 266.702,6 | 280.535,7 | 278.465,0 | -2.070,7 | -0,7% | 13.833,1 | 5,2% |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 185.141,1 | 194.920,6 | 192.869,3 | -2.051,3 | -1,1% | 9.779,4 | 5,3% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 178.411,2 | 187.824,1 | 186.016,8 | -1.807,3 | -1,0% | 9.412,8 | 5,3% |
| 1.1. Rynkowe SPW | 173.989,9 | 183.106,9 | 181.320,5 | -1.786,3 | -1,0% | 9.116,9 | 5,2% |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 173.989,9 | 183.106,9 | 181.320,5 | -1.786,3 | -1,0% | 9.116,9 | 5,2% |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 4.421,3 | 4.717,2 | 4.696,3 | -21,0 | -0,4% | 295,9 | 6,7% |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 6.729,9 | 7.096,5 | 6.852,5 | -244,0 | -3,4% | 366,6 | 5,4% |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 81.561,5 | 85.615,1 | 85.595,7 | -19,4 | 0,0% | 4.053,7 | 5,0% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 61.213,4 | 63.109,1 | 63.524,4 | 415,3 | 0,7% | 1.895,7 | 3,1% |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 20.347,7 | 22.501,5 | 22.066,9 | -434,5 | -1,9% | 2.157,8 | 10,6% |
| 2.1. Bank Światowy | 8.405,5 | 8.719,2 | 8.556,9 | -162,3 | -1,9% | 313,7 | 3,7% |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 11.685,6 | 13.519,7 | 13.252,4 | -267,4 | -2,0% | 1.834,1 | 15,7% |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 252,6 | 262,5 | 257,7 | -4,9 | -1,9% | 9,9 | 3,9% |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 4,3 | 4,5 | 4,4 | -0,1 | -2,5% | 0,2 | 4,5% |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i> | 3,4813 | 3,3318 | 3,4188 | 0,1 | 2,6% | -0,1 | -4,3% |

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