

Zadłużenie Skarbu Państwa

8/2025

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec sierpnia 2025 r. wyniosło **1.852.962,8 mln zł***, co oznaczało:

- wzrost o 20.593,7 mln zł (+1,1%) w sierpniu 2025 r.,
- wzrost o 223.622,8 mln zł (+13,7%) od początku 2025 r.

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

	VIII 2025	I-VIII 2025
Zmiana zadłużenia SP	20,6	223,6
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	10,8	172,0
1.1. Deficyt budżetu państwa	15,3	172,0
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	4,7
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	-7,0	-11,3
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	2,3	-1,6
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,3	7,4
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	-0,1	0,7
2. Pozostałe zmiany:	9,8	51,6
2.1. Różnice kursowe	-1,5	-11,1
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	5,0	41,9
2.3. Przekazanie obligacji	0,0	7,4
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	0,5	10,6
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	5,7	2,8
- Depozyty JSFP ²⁾	1,0	10,9
- Depozyty JSFG ³⁾	4,6	-4,8
- Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,1	-3,3
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,1

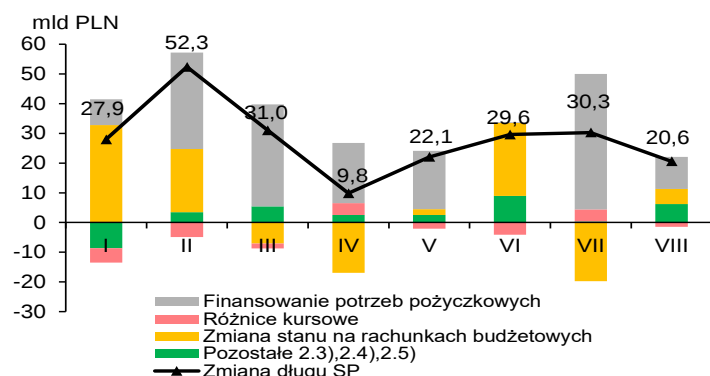
¹⁾ Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

²⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe i prokuratorskie od JSFP posiadających osobowość prawną, bez wpływu na państwowy dług publiczny.

³⁾ Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP, bez wpływu na dług EDP (definicja UE).

⁴⁾ Depozyty sądowe i prokuratorskie od podmiotów spoza sektora finansów publicznych (SFP), depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

Przyczyny zmian długu SP w okresie I-VIII 2025 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec września 2025 r.** wyniosło **ok. 1.868,7 mld zł**, co oznaczało wzrost o 15,7 mld zł (+0,8%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 1.487,0 mld zł,
- dług zagraniczny:** ok. 381,7 mld zł (tj. 20,4% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w sierpniu 2025 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+10,8 mld zł), w tym deficytu budżetu państwa w wysokości 15,3 mld zł, konsolidacji zarządzania płynnością (-7,0 mld zł), zarządzania środkami europejskimi (+2,3 mld zł) oraz salda pożyczek udzielonych (+0,3 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+5,0 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (+5,7 mld zł), w tym wzrostu depozytów jednostek sektora finansów publicznych (+1,0 mld zł) oraz depozytów jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (+4,6 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością oraz wzrostu pozostałych depozytów (+0,1 mld zł),
- różnic kursowych (-1,5 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 0,1%, umocnienia wobec USD o 1,9% oraz wobec JPY o 0,1%.

Wzrost zadłużenia od początku 2025 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+172,0 mld zł), głównie jako wypadkowa deficytu budżetu państwa w wysokości 172,0 mld zł, środków na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich (+4,7 mld zł), salda pożyczek udzielonych (+7,4 mld zł), zarządzania środkami europejskimi (-1,6 mld zł) oraz konsolidacji zarządzania płynnością (-11,3 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+41,9 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+7,4 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (+2,8 mld zł), w tym wzrostu depozytów jednostek sektora finansów publicznych (+10,9 mld zł), spadku depozytów jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (-4,8 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością oraz spadku pozostałych depozytów (-3,3 mld zł),
- różnic kursowych (-11,1 mld zł) – umocnienia PLN wobec USD o 10,9%, wobec EUR o 0,1% oraz wobec JPY o 5,0%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w sierpniu 2025 r.** wzrosło o 22,1 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +14,5 mld zł), oszczędnościowych SPW (+1,9 mld zł) oraz wzrostu pozostałego zadłużenia SP (+5,7 mld zł).

Instrument	Sprzedaż/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
OK1025	-	-3,4
WZ0126	-	-1,4
OK0426	-	-0,4
DS0726	-	-4,9
OK0128	4,2	-
PS0730	9,2	-
WZ0930	3,0	-
DS1030	1,8	-
IZ0831	0,6	-
DS0432	0,9	-
DS1034	2,0	-
DS1035	2,9	-

W sierpniu 2025 r. zadłużenie w walutach obcych spadło o 1,5 mld zł, co było głównie wynikiem:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty MIF*	-	3,5 mln EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-1,5 mld zł),
- wzrostu pozostałego zadłużenia (+0,01 mld zł).

Od początku 2025 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 212,6 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 11,0 mld zł, co było wypadkową:

- spadku długu w EUR (-0,1 mld EUR), wzrostu długu w USD (+5,5 mld USD) oraz braku zmian długu w JPY,
- różnic kursowych (-11,1 mld zł).

*Dług Skarbu Państwa nie uwzględnia SPW przekazanych do Funduszu Reprywatyzacji oraz do Funduszu Inwestycji Kapitałowych, które nie zostały zbyte przez te fundusze do końca sierpnia 2025 r., tj. kwoty 4.724,3 mln zł.

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

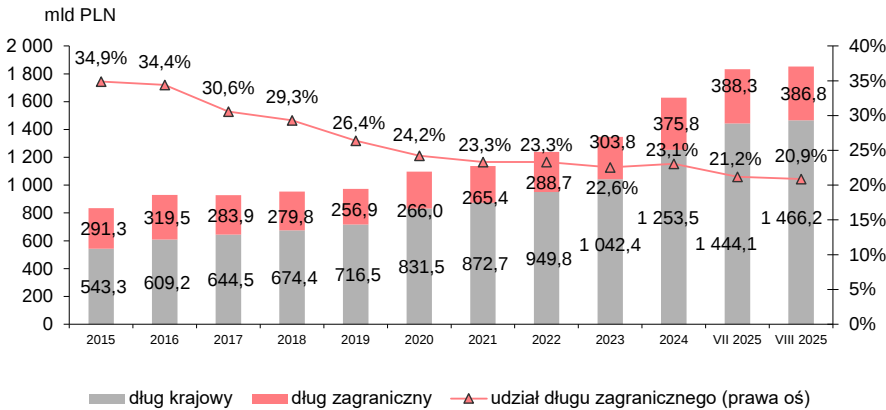
Wyszczególnienie	XII 2024	struktura XII 2024 w %	VII 2025	struktura VII 2025 w %	VIII 2025	struktura VIII 2025 w %	zmiana VII 2025 – VIII 2025		zmiana XII 2024 – VIII 2025	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 629 339,9	100,0	1 832 369,0	100,0	1 852 962,8	100,0	20 593,7	1,1	223 622,8	13,7
I. Zadłużenie krajowe SP	1 253 527,6	76,9	1 444 094,4	78,8	1 466 173,0	79,1	22 078,6	1,5	212 645,4	17,0
1. Dług z tytułu SPW	1 167 838,9	71,7	1 357 749,6	74,1	1 374 154,4	74,2	16 404,8	1,2	206 315,5	17,7
1.1. Rynkowe SPW	1 022 355,6	62,7	1 188 671,1	64,9	1 203 147,0	64,9	14 475,9	1,2	180 791,4	17,7
- bony skarbowe	0,0	0,0	30 066,2	1,6	30 066,2	1,6	0,0	0,0	30 066,2	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	1 022 355,6	62,7	1 158 604,9	63,2	1 173 080,8	63,3	14 475,9	1,2	150 725,2	14,7
1.2. Oszczędnościowe SPW	145 483,3	8,9	169 078,5	9,2	171 007,4	9,2	1 928,9	1,1	25 524,1	17,5
2. Pozostałe zadłużenie SP	85 688,7	5,3	86 344,8	4,7	92 018,6	5,0	5 673,8	6,6	6 329,9	7,4
II. Zadłużenie zagraniczne SP	375 812,3	23,1	388 274,7	21,2	386 790	20,9	-1 484,9	-0,4	10 977,4	2,9
1. Dług z tytułu SPW	213 713,8	13,1	233 205,5	12,7	231 641,0	12,5	-1 564,4	-0,7	17 927,3	8,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	158 008,4	9,7	154 482,3	8,4	154 550,5	8,3	68,2	0,0	-3 457,9	-2,2
3. Pozostałe zadłużenie SP	4 090,2	0,3	586,9	0,0	598,3	0,0	11,3	1,9	-3 491,9	-85,4

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

Wyszczególnienie	XII 2024	struktura XII 2024 w %	VII 2025	struktura VII 2025 w %	VIII 2025	struktura VIII 2025 w %	zmiana VII 2025 – VIII 2025		zmiana XII 2024 – VIII 2025	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 629 339,9	100,0	1 832 369,0	100,0	1 852 962,8	100,0	20 593,7	1,1	223 622,8	13,7
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	1 123 622,5	69,0	1 295 637,9	70,7	1 312 816,5	70,8	17 178,7	1,3	189 194,0	16,8
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	608 937,5	37,4	703 976,5	38,4	708 666,3	38,2	4 689,8	0,7	99 728,8	16,4
- instrumenty krajowe	597 210,7	36,7	693 257,3	37,8	697 934,0	37,7	4 676,7	0,7	100 723,3	16,9
- instrumenty zagraniczne	11 726,8	0,7	10 719,2	0,6	10 732,3	0,6	13,1	0,1	-994,5	-8,5
2. Krajowy sektor pozabankowy	514 685,0	31,6	591 661,3	32,3	604 150,2	32,6	12 488,9	2,1	89 465,3	17,4
- instrumenty krajowe	507 878,9	31,2	584 429,1	31,9	597 132,6	32,2	12 703,5	2,2	89 253,7	17,6
- instrumenty zagraniczne	6 806,1	0,4	7 232,2	0,4	7 017,6	0,4	-214,6	-3,0	211,5	3,1
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	505 717,4	31,0	536 731,2	29,3	540 146,2	29,2	3 415,1	0,6	34 428,8	6,8
- instrumenty krajowe	148 438,0	9,1	166 407,9	9,1	171 106,4	9,2	4 698,5	2,8	22 668,4	15,3
- instrumenty zagraniczne	357 279,4	21,9	370 323,2	20,2	369 039,8	19,9	-1 283,4	-0,3	11 760,4	3,3

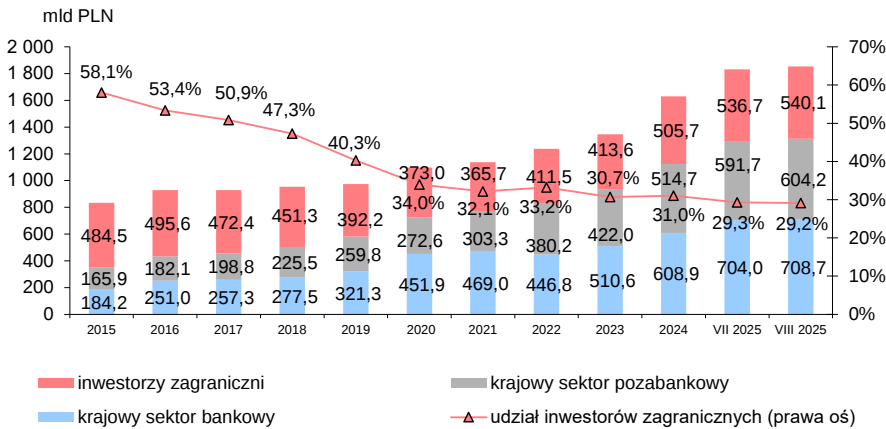
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W sierpniu 2025 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 20,9%, co oznaczało spadek o 0,3 pkt proc. m/m i spadek o 2,2 pkt proc. w porównaniu z końcem 2024 r. Spadek udziału w sierpniu był wynikiem wzrostu zadłużenia krajowego oraz różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W sierpniu 2025 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 29,2%, co oznaczało spadek o 0,1 pkt proc. m/m oraz spadek o 1,9 pkt proc. w porównaniu z końcem 2024 r.

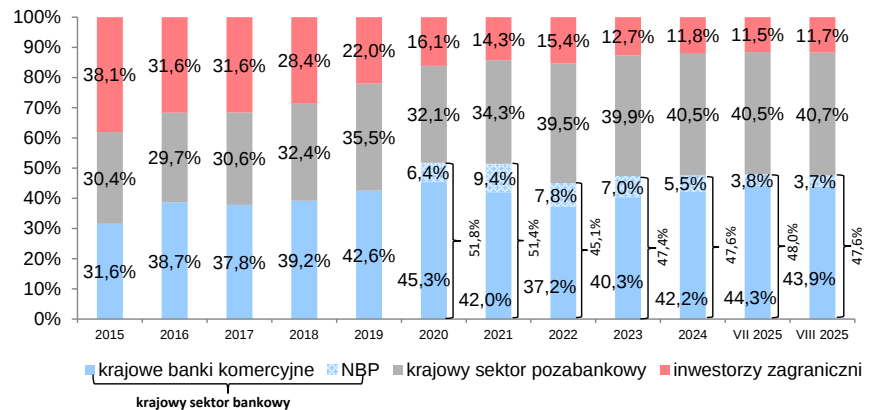
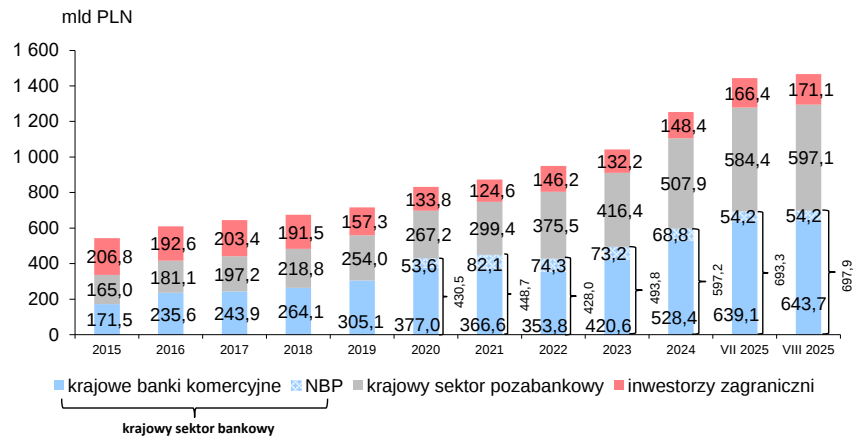


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2025 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+17,4 mld zł, tj. sektor bankowy: +4,7 mld zł, w tym NBP: brak zmian), inwestorzy pozabankowi: +12,7 mld zł oraz wzrost zadłużenia inwestorów zagranicznych (+4,7 mld zł).

Od początku 2025 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +100,7 mld zł (w tym NBP: -14,6 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +89,3 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +22,7 mld zł.

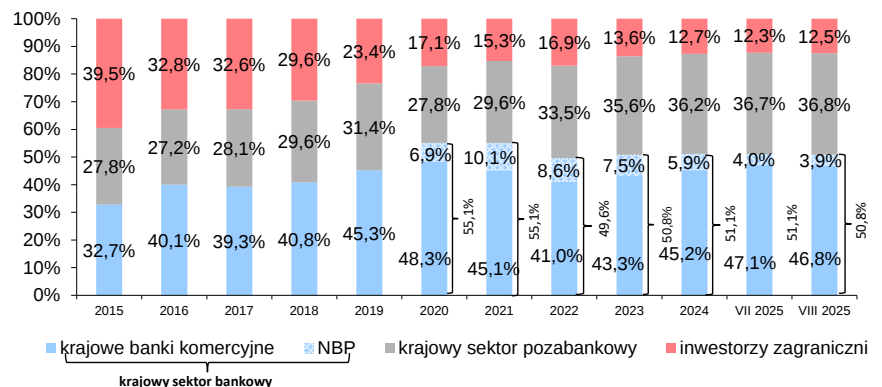
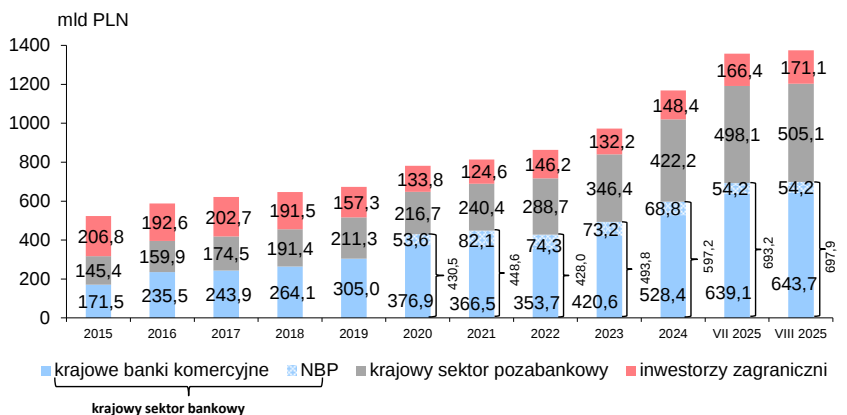


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2025 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 11,7 mld zł (tj. sektor bankowy: +4,7 mld zł, w tym NBP: brak zmian), inwestorzy pozabankowi: +7,0 mld zł. W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 4,7 mld zł.

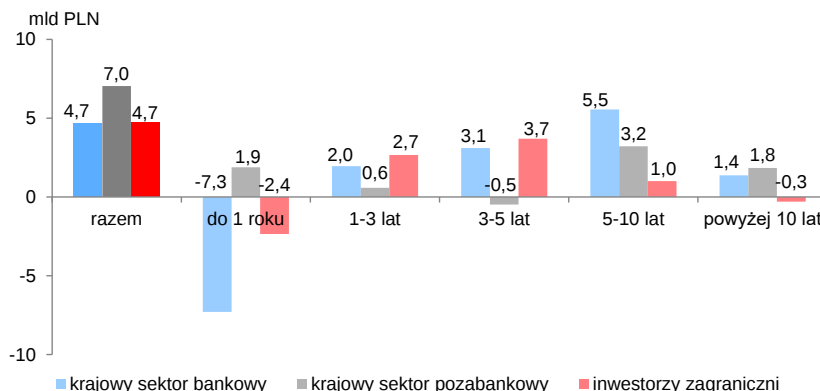
Od początku 2025 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +100,7 mld zł (w tym NBP: -14,6 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +82,9 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +22,7 mld zł.



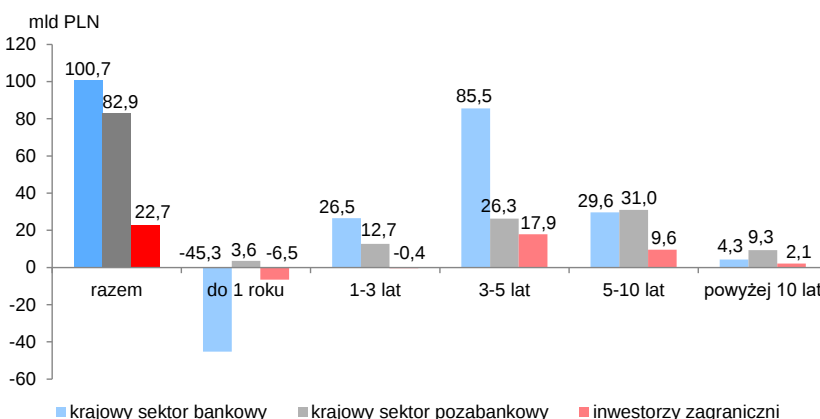
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w sierpniu 2025 r. m/m*

Wzrost zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW w sierpniu 2025 r. wynikał głównie ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności powyżej 1 roku. Wzrost zaangażowania sektora pozabankowego wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności do 3 lat oraz powyżej 5 lat. Wzrost portfela SPW w posiadaniu nierzysidentów był wynikiem zwiększenia zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności od 1 roku do 10 lat.



Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2025 r.*

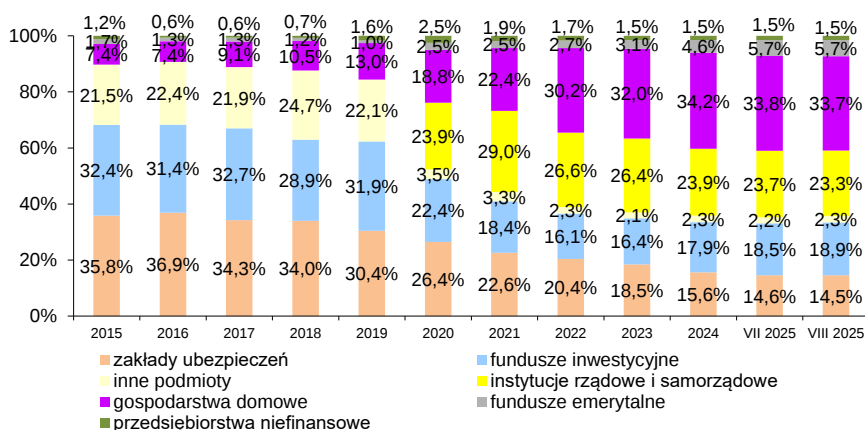
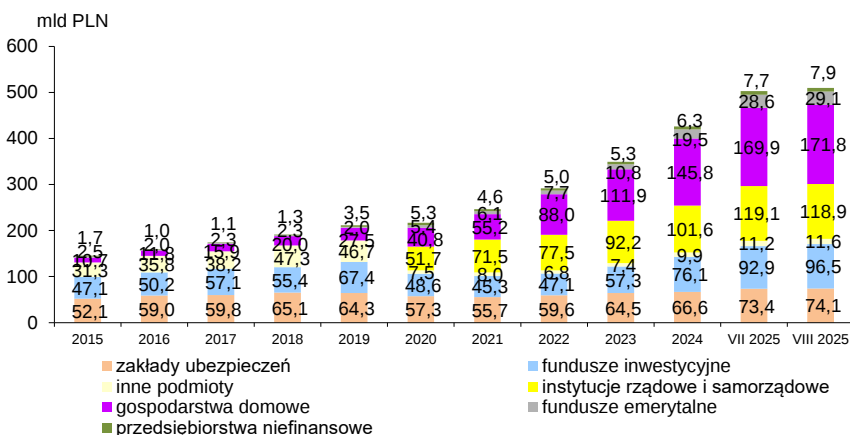
W okresie styczeń - sierpień 2024 r. sektor bankowy zwiększył swój portfel SPW co było efektem wzrostu zaangażowania w instrumentach o terminach zapadalności powyżej 1 roku. Instytucje pozabankowe zwiększyły swój portfel SPW zwiększając zaangażowanie w instrumentach o wszystkich terminach zapadalności. Inwestorzy zagraniczni zwiększyli swój portfel SPW, co było wynikiem wzrostu zaangażowania w instrumentach o zapadalności powyżej 3 lat.



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

W sierpniu 2025 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (33,7%), instytucje rządowe i samorządowe*** (23,3%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), fundusze inwestycyjne (18,9%) oraz zakłady ubezpieczeń (14,5%).

Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 7,0 mld zł m/m i o 83,9 mld zł względem końca 2024 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania funduszy inwestycyjnych (+3,6 mld zł), gospodarstw domowych (+2,0 mld zł) oraz zakładów ubezpieczeń (+0,6 mld zł).



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

**) dane o SPW uwzględniają wszystkie papiery znajdujące się w obrocie, w tym w posiadaniu FR, oraz transakcje warunkowe.

***) Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów zmieniającym rozporządzenie w sprawie obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa od sierpnia 2020 roku z kategorii „inne podmioty” została wyodrębniona nowa kategoria inwestorów „instytucje rządowe i samorządowe”, zmianie uległy również definicje niektórych kategorii inwestorów, w tym funduszy emerytalnych, funduszy inwestycyjnych i zakładów ubezpieczeń.

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 zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: funduszy inwestycyjnych (23,4% udziału w sierpniu 2025 r.), banków centralnych i instytucji publicznych (23,0%), funduszy emerytalnych (17,6%), banków (12,8%) i zakładów ubezpieczeń (2,1%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (66,5 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.

Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w sierpniu 2025 r. m/m

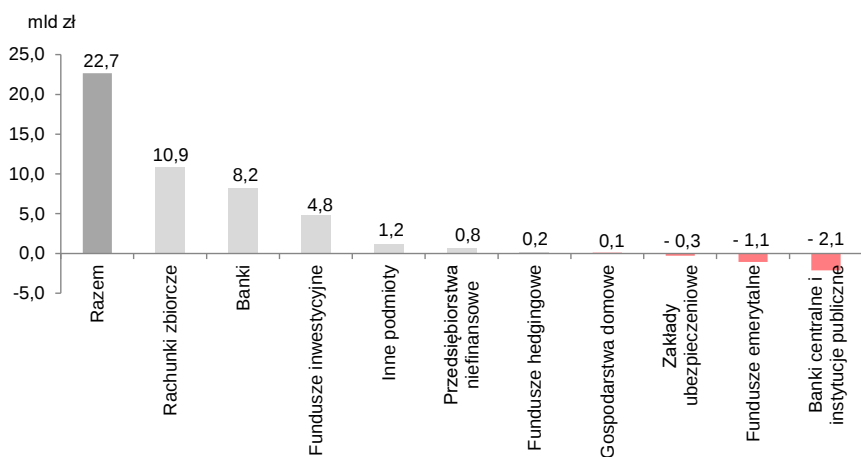
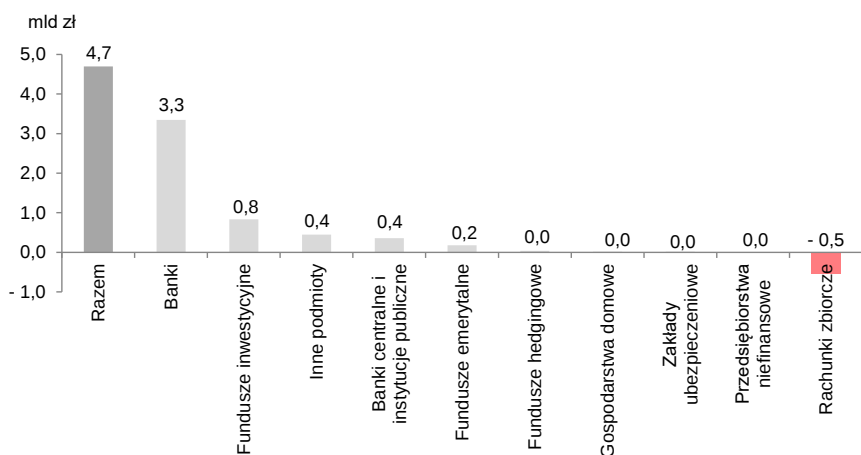
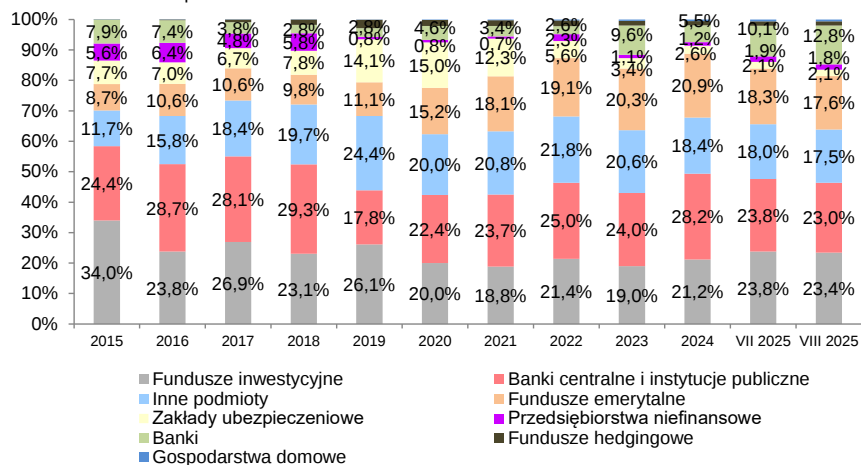
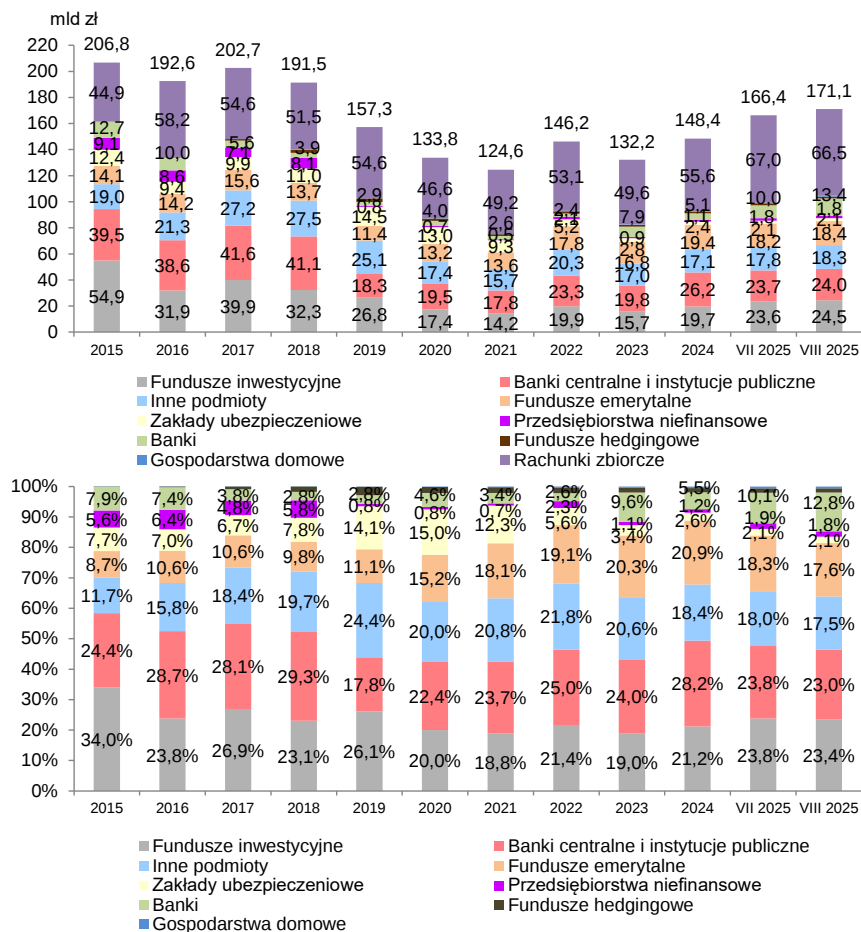
W sierpniu 2025 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 4,7 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano w przypadku banków (+3,3 mld zł), funduszy inwestycyjnych (+0,8 mld zł), innych podmiotów (+0,4 mld zł) oraz banków centralnych i instytucji publicznych (+0,4 mld zł). Spadek odnotowano w przypadku rachunków zbiorczych (-0,5 mld zł).

Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2025 r.

W okresie styczeń - sierpień 2025 r. portfel krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wzrósł o 22,7 mld zł. W strukturze podmiotowej największy wzrost portfela dotyczył rachunków zbiorczych (+10,9 mld zł), banków (+8,2 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (+4,8 mld zł), a spadek zaangażowania odnotowały głównie banki centralne i instytucje publiczne (-2,1 mld zł) oraz fundusze emerytalne (-1,1 mld zł).

*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

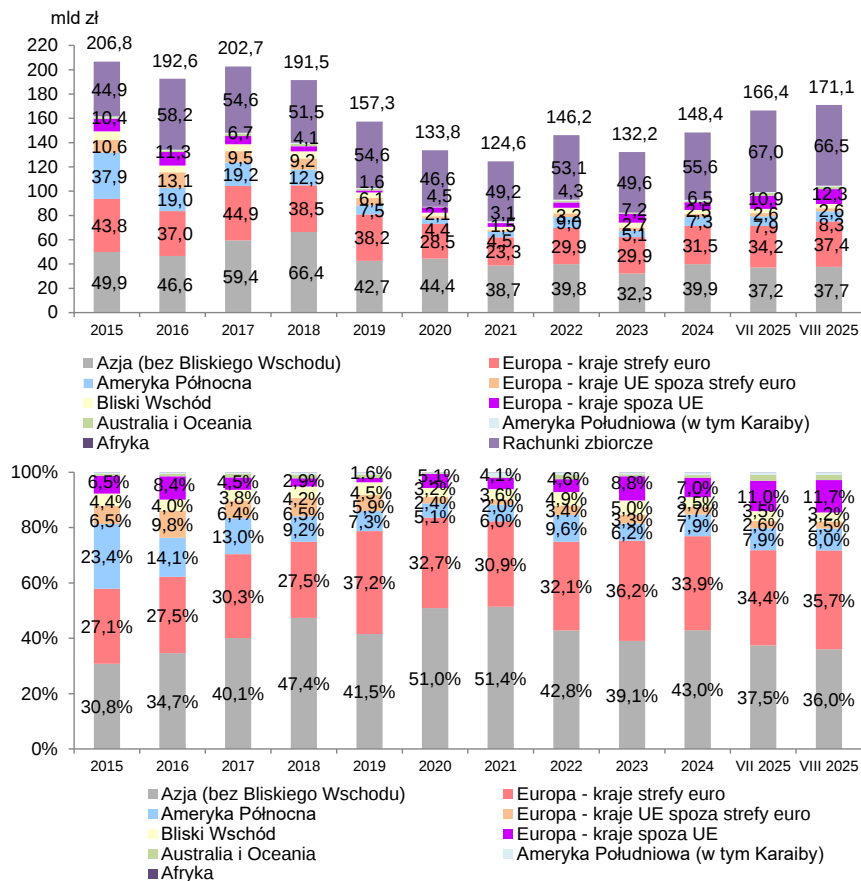
**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



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

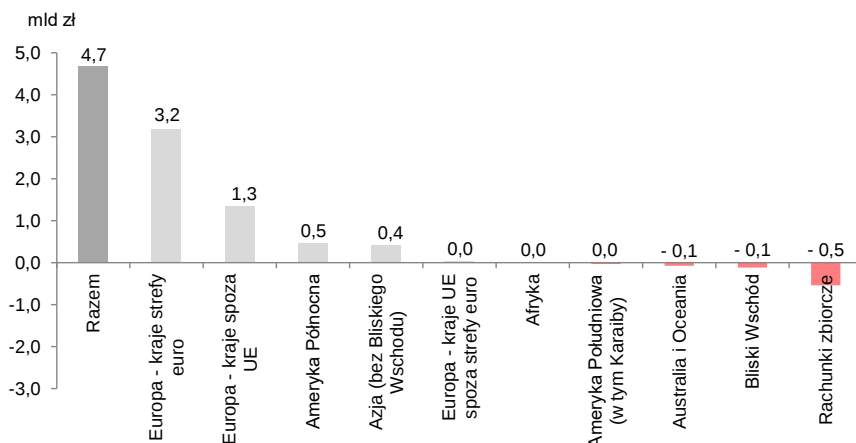
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W sierpniu 2025 r. największy udział w zadłużeniu, po miesięcznej przerwie, ponownie osiągnęli nierzysdenci z Azji: 36,0%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 37,7 mld zł, z czego 17,1 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 18,2 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Udział w zadłużeniu nierzysdentów z krajów strefy euro wyniósł: 35,7% (co odpowiadało portfelowi 37,4 mld zł, w tym nierzysdenci z Luksemburga: 11,2 mld zł, Holandii: 8,7 mld zł, Irlandii: 5,5 mld zł oraz Niemiec: 4,9 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierzysdentów mieli także inwestorzy z Europy z krajów spoza Unii Europejskiej (11,7%, portfel o wartości 12,3 mld zł, z czego 8,0 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii) oraz z krajów Ameryki Północnej: 8,0% (co odpowiadało portfelowi 8,3 mld zł, z czego 7,6 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 9,2%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



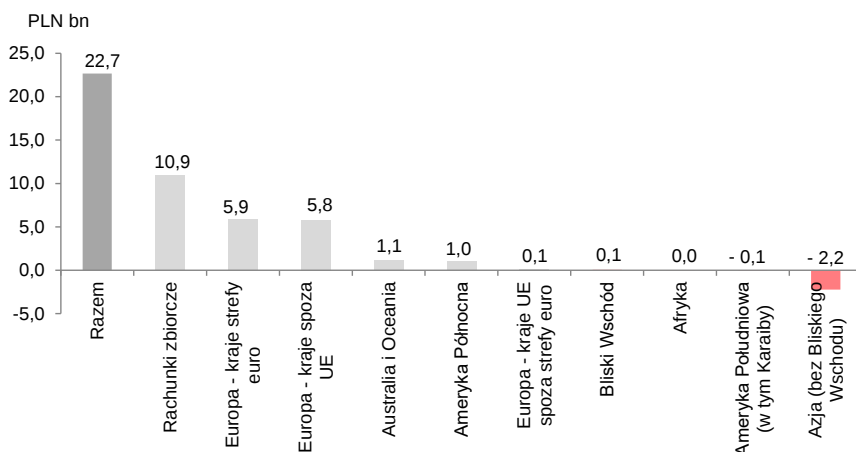
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w sierpniu 2025 r. m/m

W sierpniu 2025 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierzysdentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z Europy – krajów strefy euro (+3,2 mld zł), Europy – krajów spoza UE (+1,3 mld zł), oraz inwestorów z Ameryki Północnej (+0,5 mld zł). Spadek zadłużenia dotyczył przede wszystkim inwestorów na rachunkach zbiorczych (-0,5 mld zł).



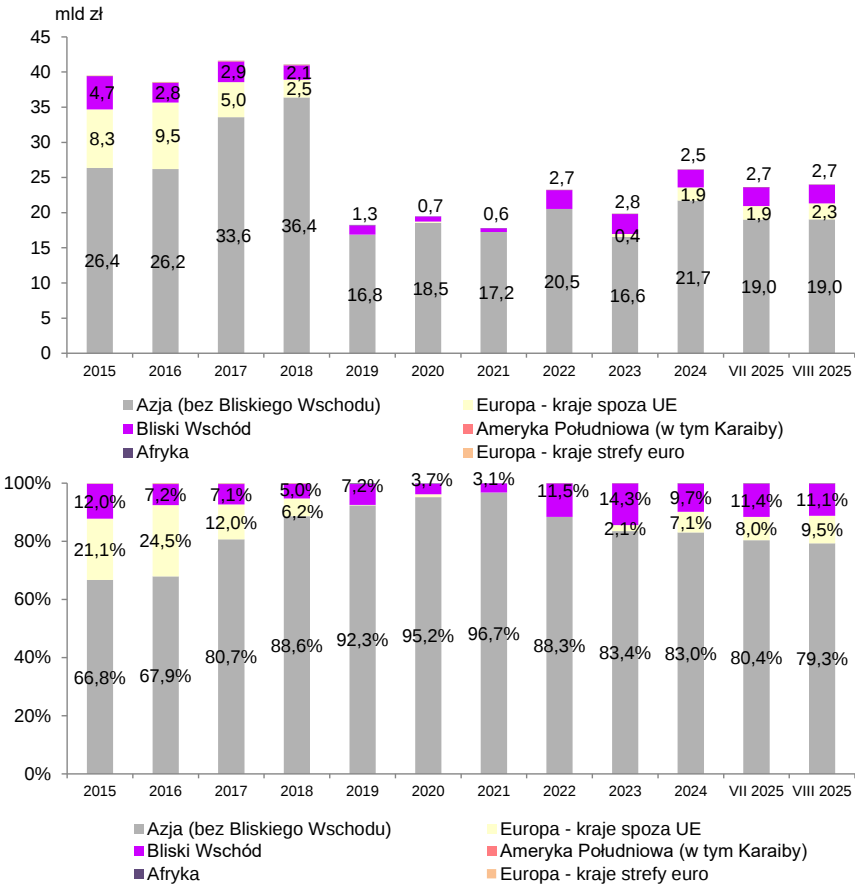
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2025 r.

Od początku 2025 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierzysdentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (+10,9 mld zł), inwestorów z Europy – krajów strefy euro (+5,9 mld zł) oraz inwestorów z Europy – krajów spoza UE (+5,8 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano głównie w przypadku inwestorów z Azji (-2,2 mld zł).



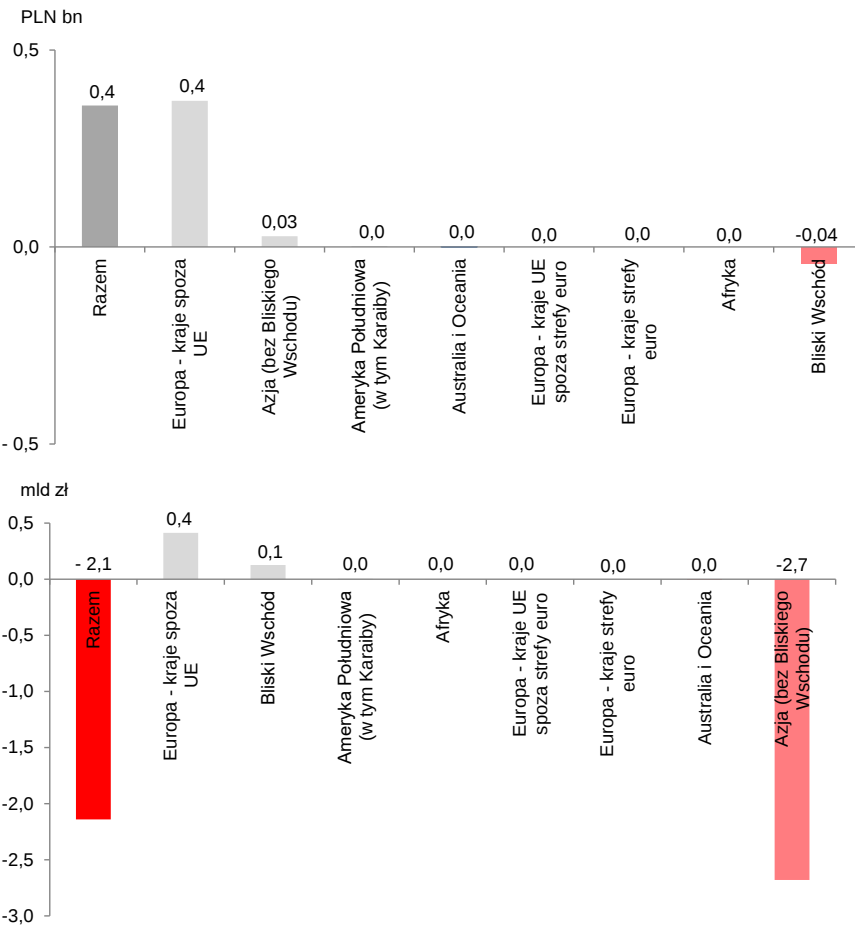
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (79,3% udziału w sierpniu 2025 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (11,1%) oraz z Europy z krajów spoza UE (9,5%).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w sierpniu 2025 r. m/m

W sierpniu 2025 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+0,4 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Europy – krajów spoza UE (+0,4 mld zł) przy bardzo nieznacznym spadku zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,04 mld zł).

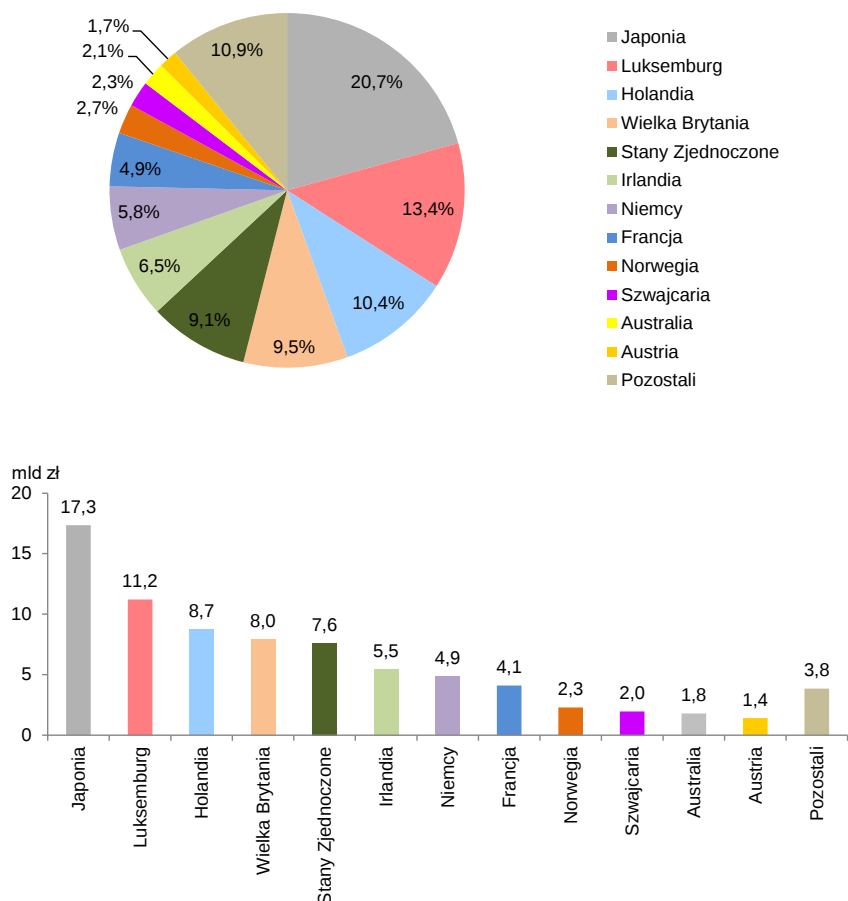


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2025 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW spadło o 2,1 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-2,7 mld zł) przy wzroście zaangażowania inwestorów z Europy – krajów spoza UE (+0,4 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,1 mld zł).

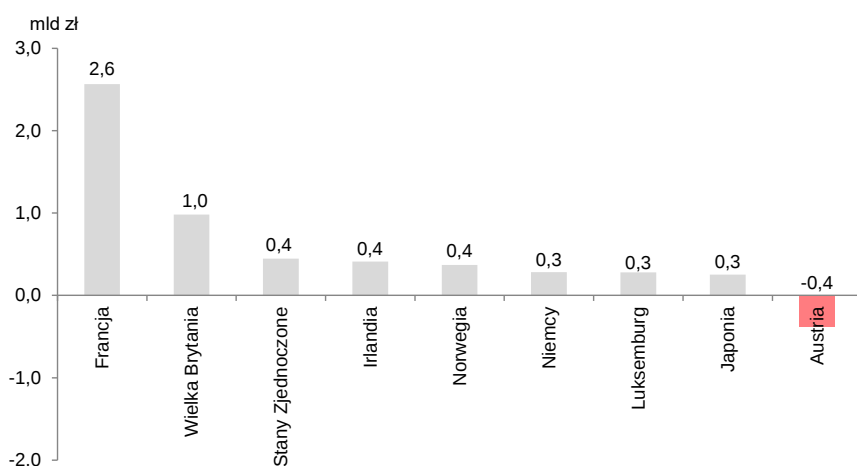
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w sierpniu 2025 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W sierpniu 2025 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 69 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzysydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 20,7%, w tym głównie fundusze emerytalne: 12,8% udziału w zadłużeniu nierzysydentów w krajowych SPW oraz fundusze inwestycyjne: 3,5%), Luksemburga (13,4%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,8% i inne podmioty: 5,4%), Holandii (10,4%, w tym głównie fundusze emerytalne: 5,4% i inne podmioty: 4,8%), Wielkiej Brytanii (9,5%, w tym głównie banki: 7,3% i inne podmioty: 1,2%), Stanów Zjednoczonych (9,1%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,2% i inne podmioty: 2,9%), Irlandii (6,5%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,8% i podmioty niefinansowe: 1,2%) oraz Niemiec (5,8%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 1,6% i fundusze hedgingowe: 1,5%).



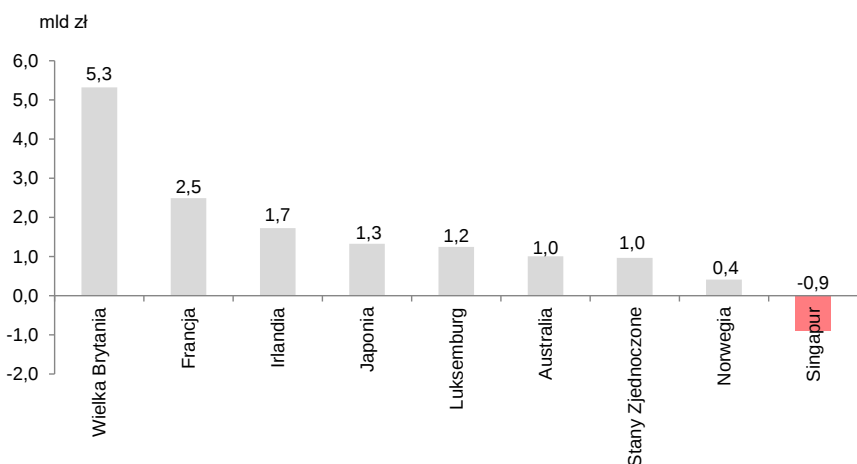
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w sierpniu 2025 r.** m/m

W sierpniu 2025 największe zmiany zaangażowania nierzysydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Francji (+2,6 mld zł), Wielkiej Brytanii (+1,0 mld zł), Stanów Zjednoczonych (+0,4 mld zł), Irlandii (+0,4 mld zł), Norwegii (+0,4 mld zł) oraz Austrii (-0,4 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w 2025 r.***

Zwiększenie zaangażowania nierzysydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-sierpień dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Wielkiej Brytanii (+5,3 mld zł), Francji (+2,5 mld zł), Irlandii (+1,7 mld zł), Japonii (+1,3 mld zł), Luksemburga (+1,2 mld zł), Australii (+1,0 mld zł) oraz Stanów Zjednoczonych (+1,0 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Singapuru (-0,9 mld zł).



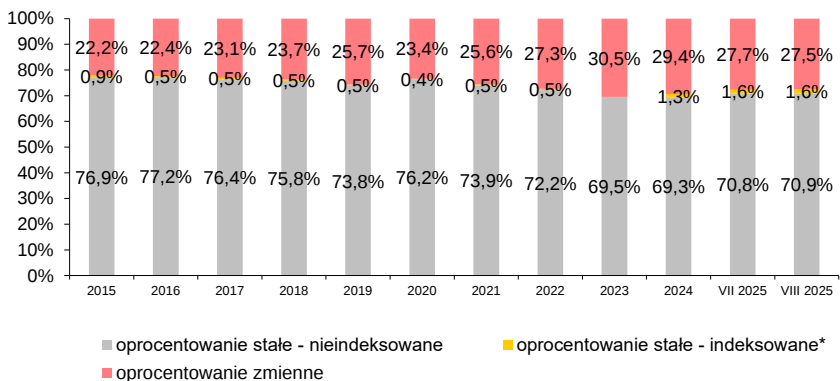
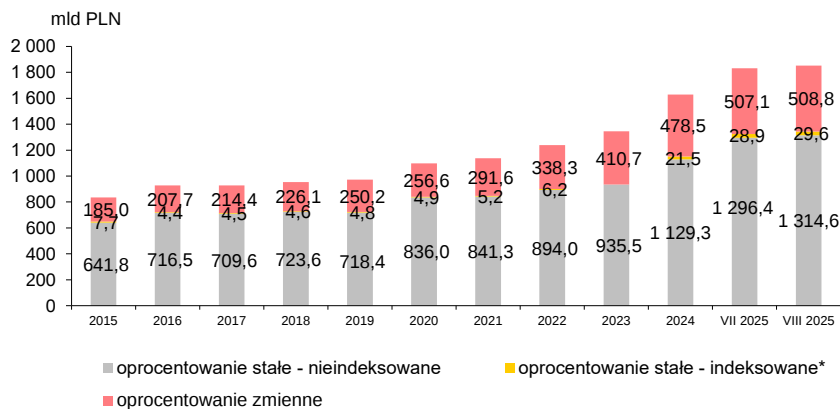
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

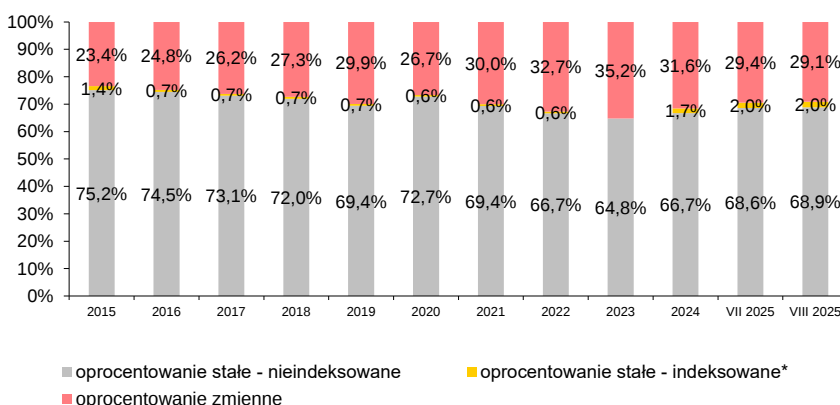
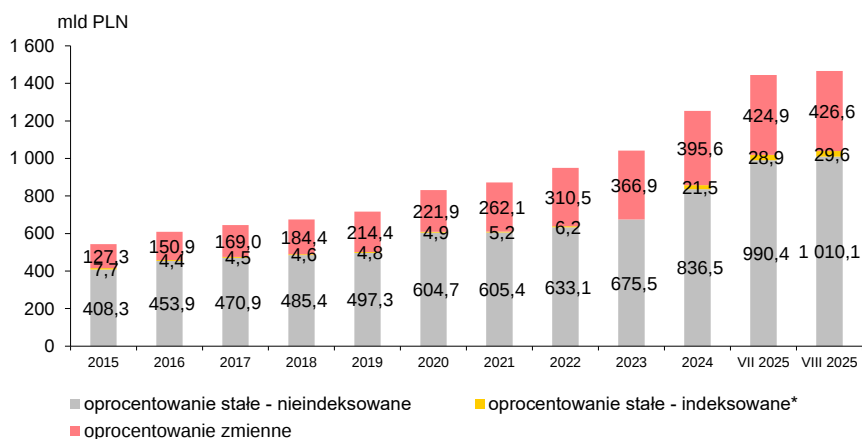
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w sierpniu 2025 r. ich udział wyniósł 72,5% (w tym 1,6% stanowiły instrumenty o nominale indeksowanym inflacją). Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 27,5%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 4,2%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu spadł o 0,2 pkt proc. a w porównaniu z końcem 2024 r. spadł o 1,9 pkt proc.



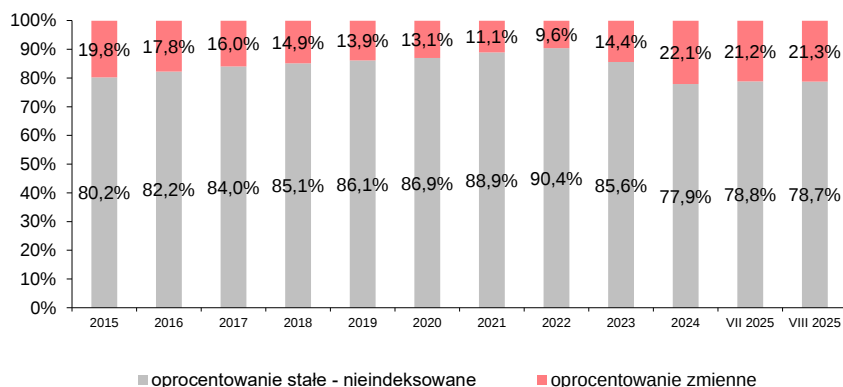
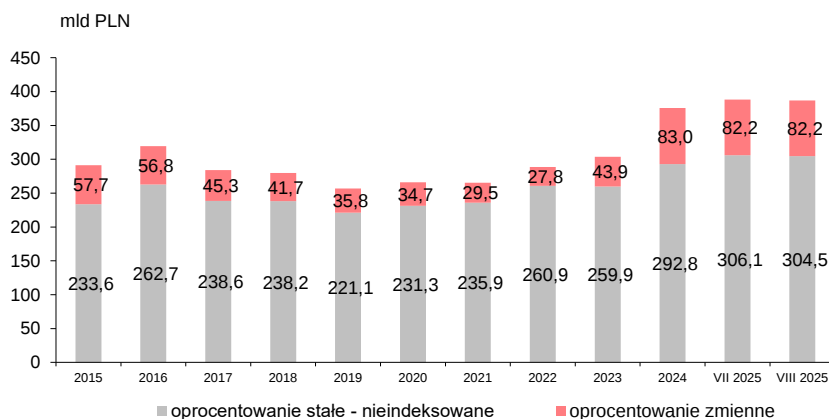
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2025 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 29,1%, w tym 5,3% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu spadł o 0,3 pkt proc. m/m oraz spadł o 2,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2024 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu krajowym.



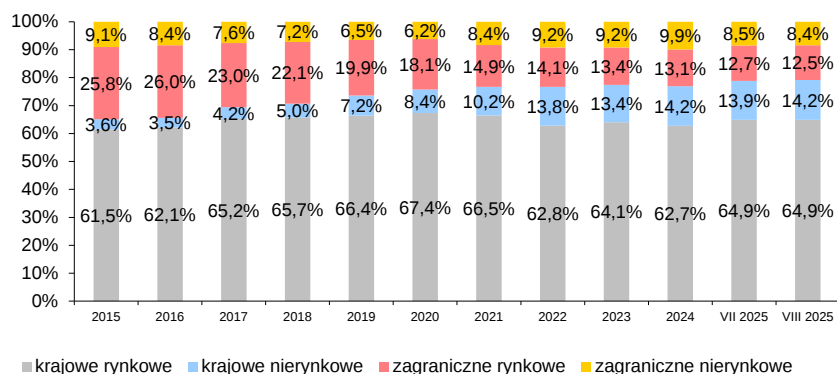
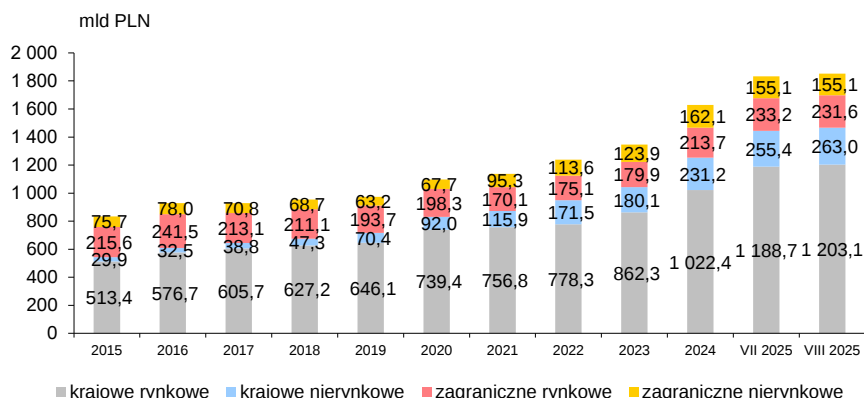
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2025 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 21,3%, tj. wzrósł o 0,1 pkt proc. m/m oraz spadł o 0,8 pkt proc. w porównaniu z końcem 2024 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



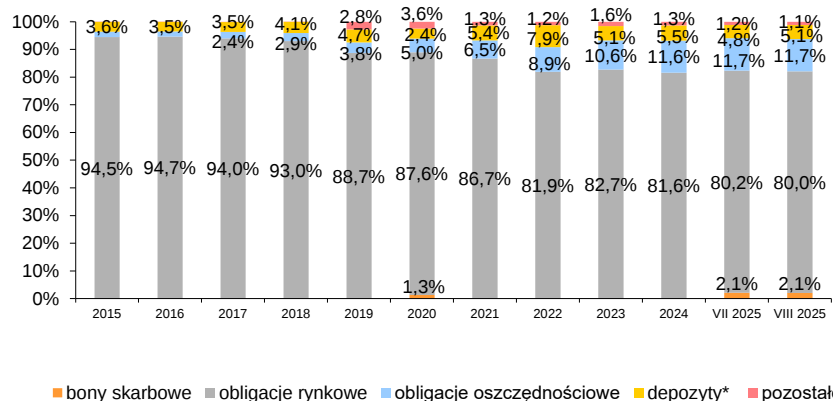
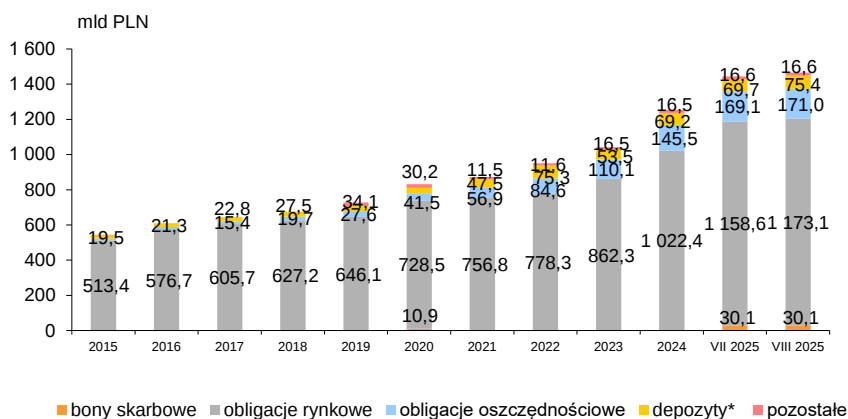
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (77,4% udziału w sierpniu 2025 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (64,9%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, pożyczki z UE, krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



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

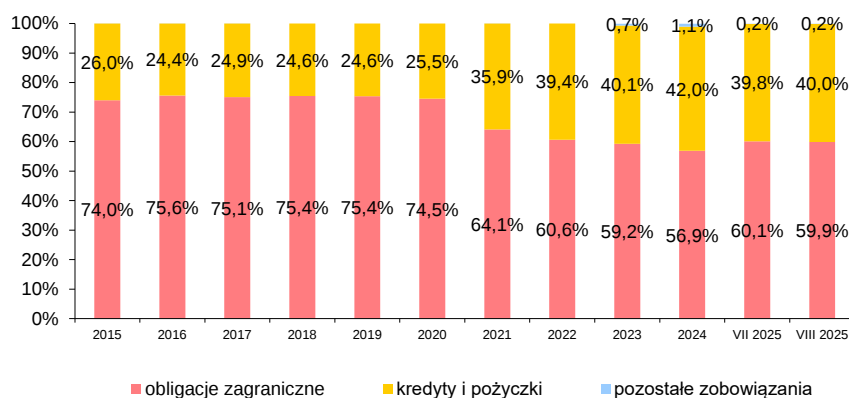
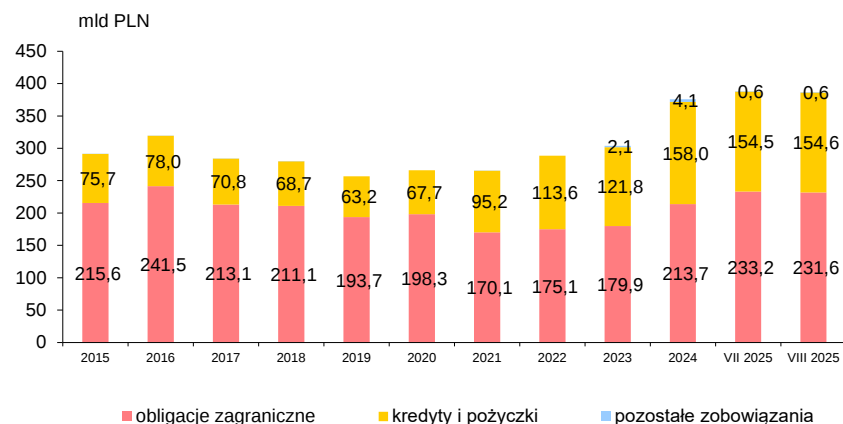
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w sierpniu 2025 r. wyniósł 80,0%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (11,7%) a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 5,1%.



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

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (59,9% udziału w sierpniu 2025 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 40,0%).

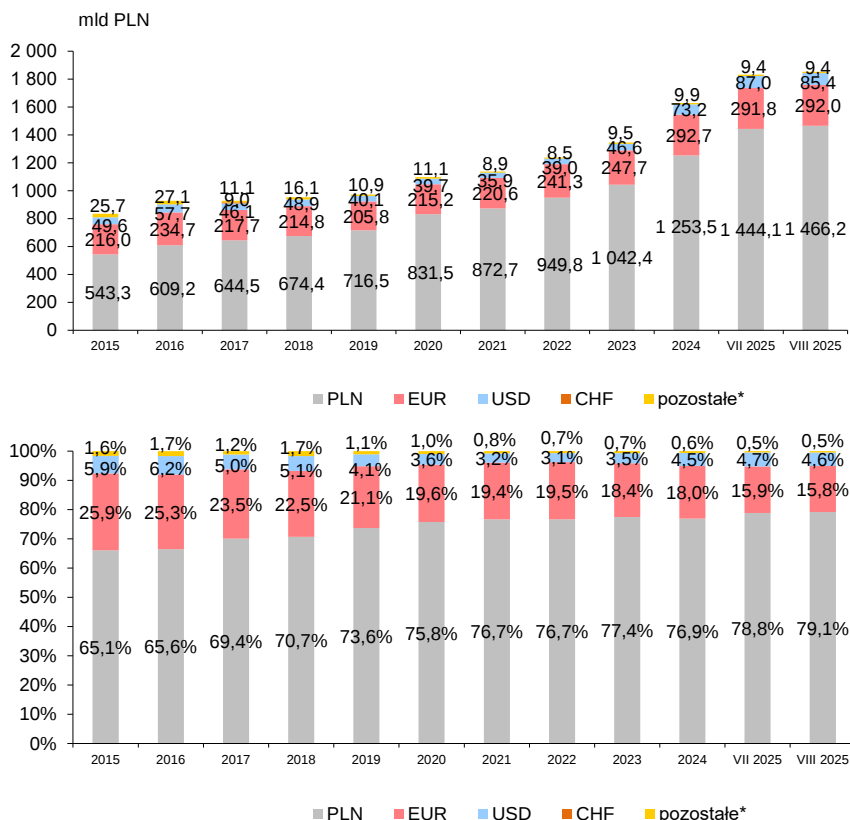
*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną, depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza SFP oraz depozyty zabezpieczające w ramach umów CSA.



Zadłużenie SP wg rodzaju w sierpniu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

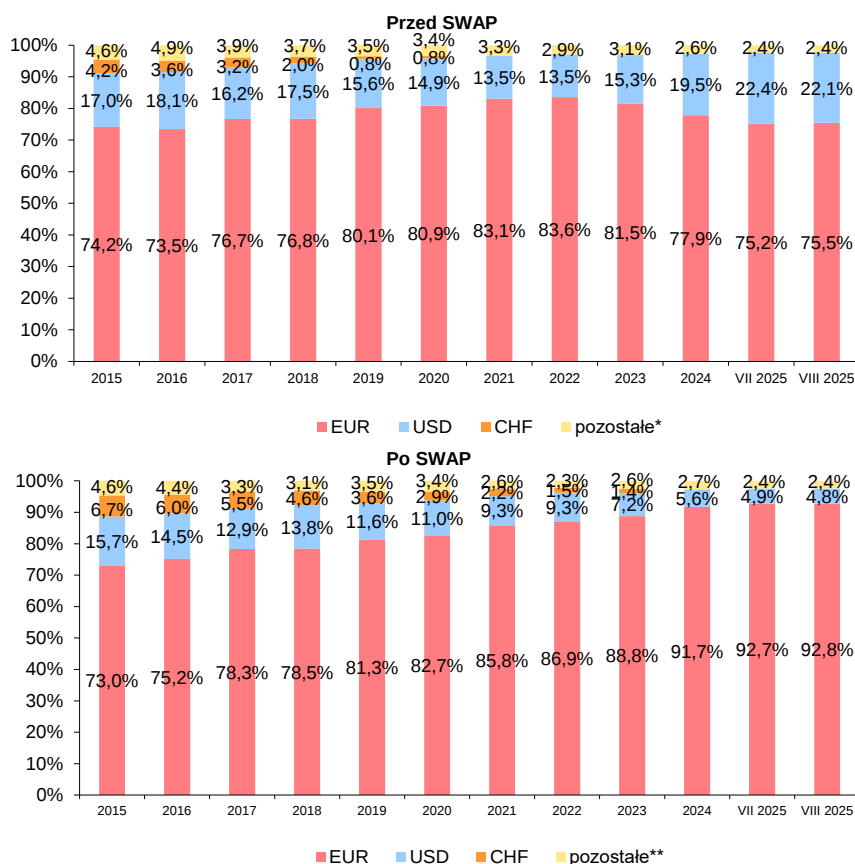
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w sierpniu 2025 r. wyniosło 79,1 %, wobec 78,8% na koniec poprzedniego miesiąca oraz 76,9% na koniec 2024 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,2 pkt proc. m/m i spadek o 2,2 pkt proc. względem końca 2024 r.,
- USD – spadek o 0,1 pkt proc. m/m i wzrost o 0,1 pkt proc. względem końca 2024 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz spadek o 0,1 pkt proc. względem końca 2024 r.



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

W sierpniu 2025 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 92,8%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,1 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 1,1 pkt proc. względem końca 2024 r.



*) JPY oraz CNY (emisja: sierpień 2016 r., wykup: sierpień 2019 r., emisja: październik 2021 r., wykup: październik 2024 r.)

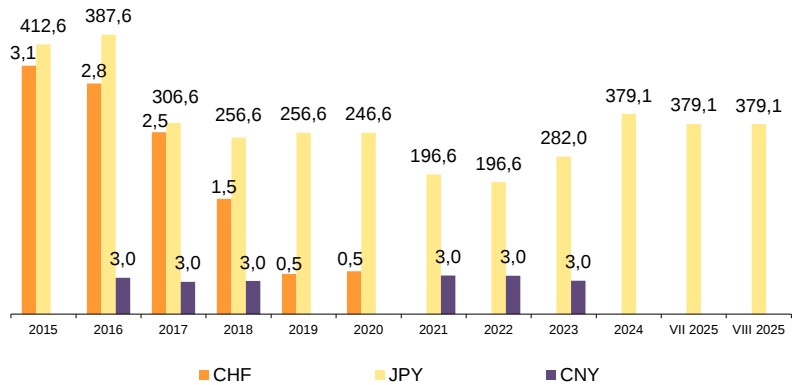
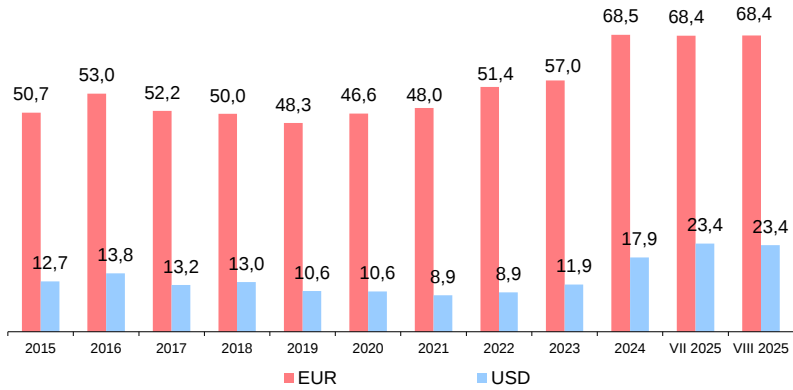
**) JPY

Zadłużenie zagraniczne SP w mld w walutach emisji*)**

W sierpniu 2025 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD nie zmieniła się i wyniosła 23,4 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR nie zmieniła się i wyniosła 68,4 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY nie zmieniła się i wyniosła 379,1 mld JPY.

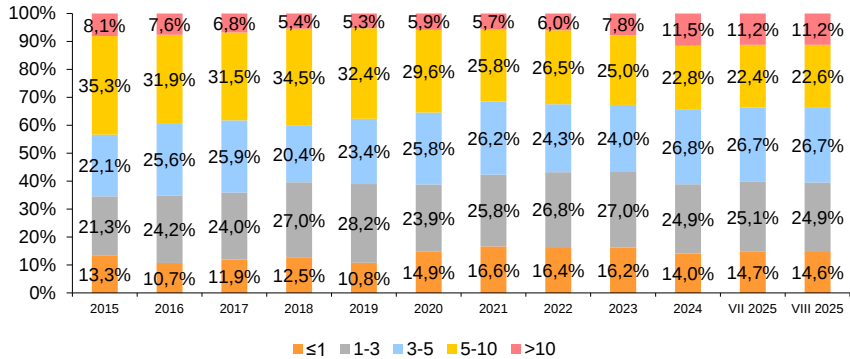
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



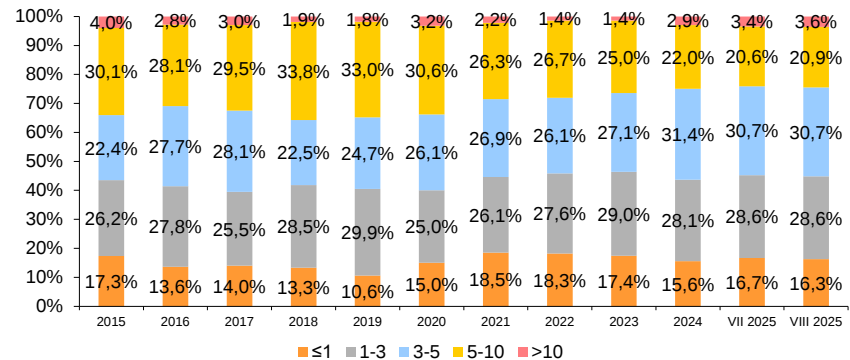
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W sierpniu 2025 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 33,8% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i spadek o 0,5 pkt proc. wobec końca 2024 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 14,6%, tj. spadł o 0,1 pkt proc. m/m i wzrósł o 0,6 pkt proc. wobec końca 2024 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W sierpniu 2025 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 24,5%, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,5 pkt proc. względem końca 2024 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 16,3%, co oznaczało spadek o 0,4 pkt proc. m/m i wzrost o 0,7 pkt proc. względem końca 2024 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec sierpnia 2025 r. ATM długu SP wyniosło 5,77 roku (spadek o 0,06 roku m/m oraz spadek o 0,30 roku wobec końca 2024 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie co najmniej 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyleń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych. ATM długu krajowego wyniosło 4,22 roku, spadek o 0,03 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, zamiany oraz starzenia się długu). Strategia zakłada dążenie do osiągnięcia ATM długu krajowego na poziomie zbliżonym do 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyleń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych. ATM długu zagranicznego wyniosło 10,54 roku, co oznaczało spadek o 0,10 roku m/m (głównie wypadkowa starzenia się długu).

ATR zadłużenia SP*

W sierpniu 2025 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 4,12 roku (spadek o 0,05 roku m/m oraz spadek o 0,12 roku wobec końca 2024 r.). Poziom ATR w sierpniu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 3,09 roku (spadek o 0,03 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 7,32 roku (spadek o 0,11 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,6-3,6 roku.

Duration zadłużenia SP***)

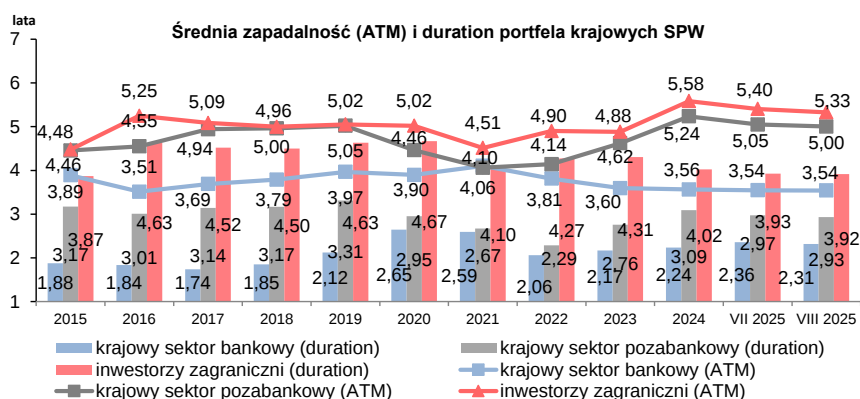
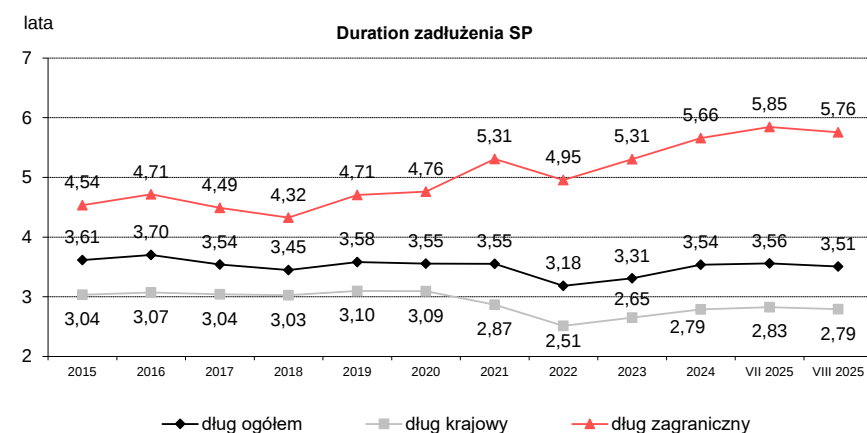
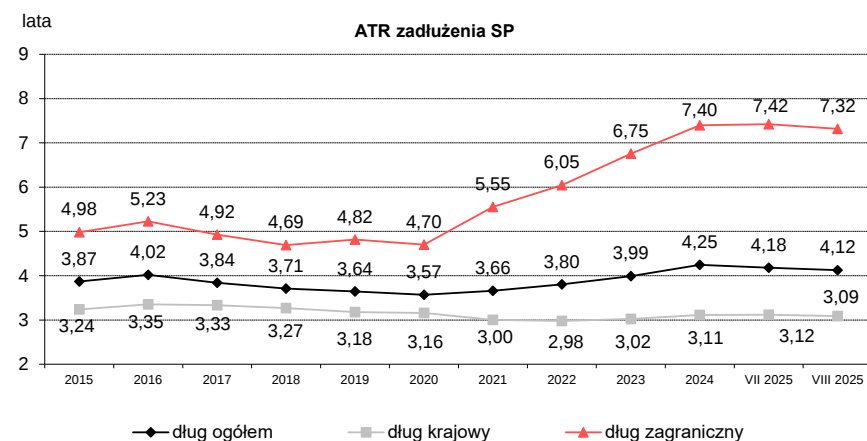
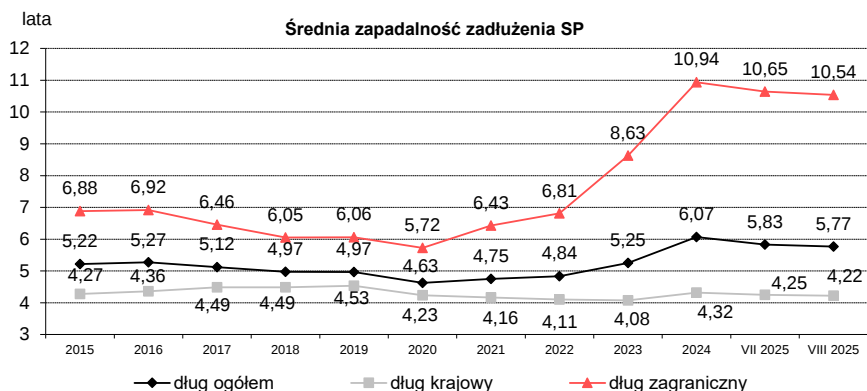
W sierpniu 2025 r. duration długu SP wyniosło 3,51 roku (spadek o 0,06 roku m/m oraz spadek o 0,03 roku wobec końca 2024 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 2,79 roku (o 0,03 roku m/m) oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 5,76 roku (o 0,09 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

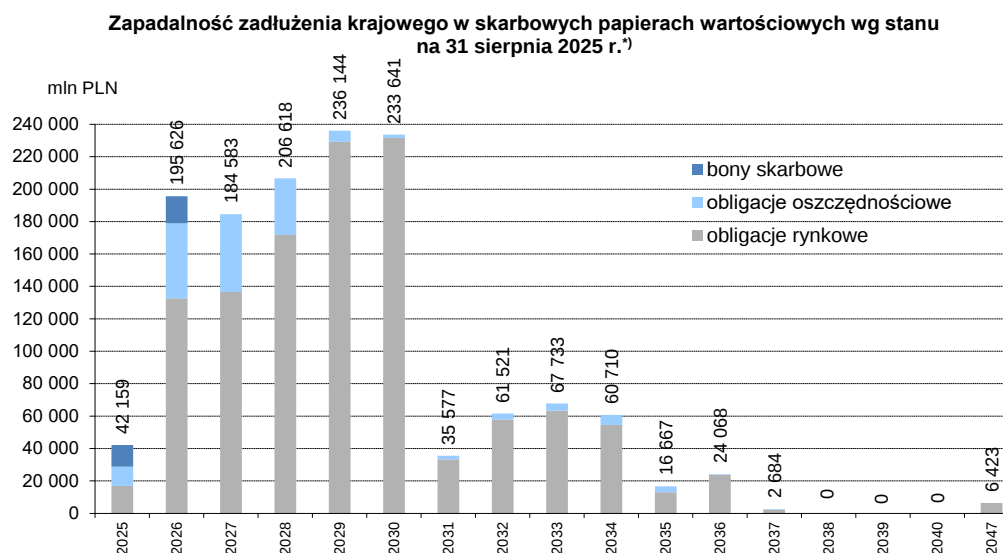
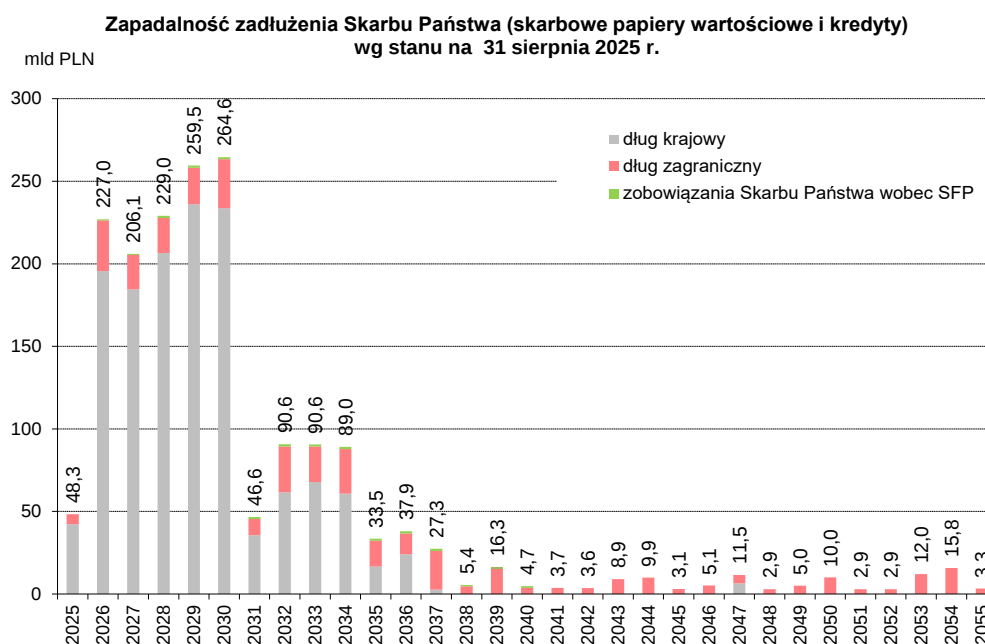
Średnia zapadalność (ATM) i duration** portfela krajowych rynkowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W sierpniu 2025 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 5,33 roku (spadek o 0,08 roku m/m) i 3,92 roku (spadek o 0,01 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 5,00 roku (spadek o 0,05 roku m/m) i 2,93 roku (spadek o 0,04 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,54 roku (bez zmian do poprzedniego miesiąca) a duration wyniosło 2,31 roku (spadek o 0,04 roku m/m).

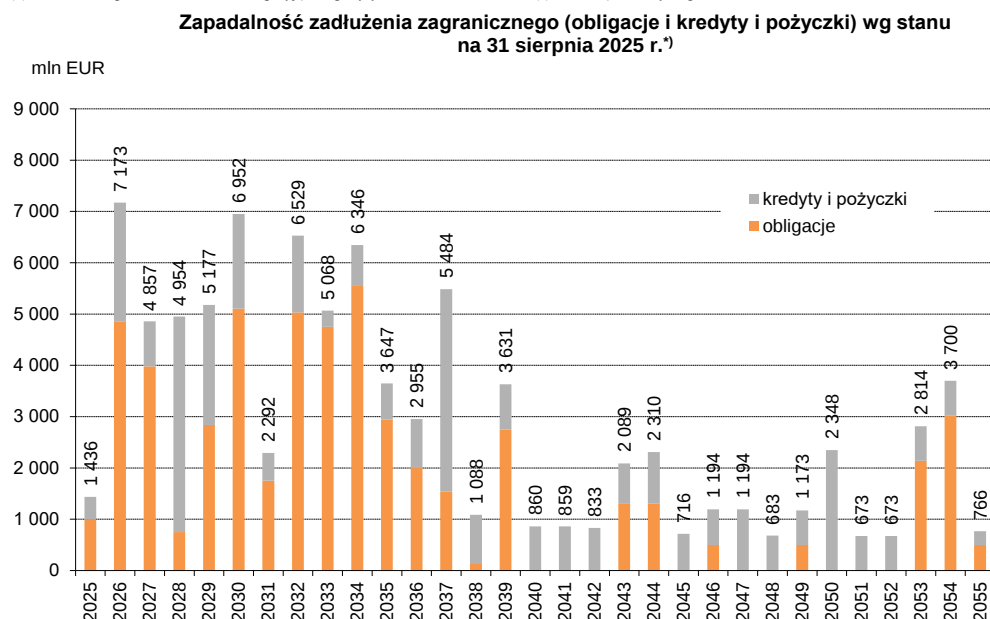
*) Parametry ryzyka liczone są dla długu rynkowego oraz kredytów i pożyczek zagranicznych

**) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych





^{*)} Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2025 r. – pozostały dług SP – głównie przyjęte depozyty o wartości 75,074 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2026 r. – przyjęte depozyty o wartości 441 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.



^{*)} Dane nie uwzględniają części zadłużenia zagranicznego SP: zobowiązania wymagalne (598 mln zł) o terminie zapadalności w 2025 r.

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

Wyszczególnienie	XII 2024	struktura XII 2024 w %	VII 2025	struktura VII 2025 w %	VIII 2025	struktura VIII 2025 w %	zmiana		zmiana	
							VII 2025 – VIII 2025		XII 2024 – VIII 2025	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 629 339,9	100,0	1 832 369,0	100,0	1 852 962,8	100,0	20 593,7	1,1	223 622,8	13,7
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	1 253 527,6	76,9	1 444 094,4	78,8	1 466 173,0	79,1	22 078,6	1,5	212 645,4	17,0
1. Zadłużenie z tytułu SPW	1 167 838,9	71,7	1 357 749,6	74,1	1 374 154,4	74,2	16 404,8	1,2	206 315,5	17,7
1.1. Rynkowe SPW	1 022 355,6	62,7	1 188 671,1	64,9	1 203 147,0	64,9	14 475,9	1,2	180 791,4	17,7
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	708 940,1	43,5	846 212,9	46,2	858 430,5	46,3	12 217,6	1,4	149 490,4	21,1
bony skarbowe	0,0	0,0	30 066,2	1,6	30 066,2	1,6	0,0	0	30 066,2	-
obligacje OK	49 656,9	3,0	64 282,3	3,5	64 692,1	3,5	409,8	0,6	15 035,1	30,3
obligacje PS	202 902,1	12,5	265 708,3	14,5	274 884,7	14,8	9 176,4	3,5	71 982,6	35,5
obligacje DS	356 332,7	21,9	381 598,3	20,8	384 229,7	20,7	2 631,4	0,7	27 897,0	7,8
obligacje WS	100 048,4	6,1	104 557,9	5,7	104 557,9	5,6	0,0	0,0	4 509,5	4,5
oprocentowanie stałe - indeksowane	21 481,9	1,3	28 852,8	1,6	29 553,1	1,6	700,2	2,4	8 071,2	37,6
obligacje IZ	21 481,9	1,3	28 852,8	1,6	29 553,1	1,6	700,2	2,4	8 071,2	37,6
oprocentowanie zmienne	291 933,6	17,9	313 605,3	17,1	315 163,4	17,0	1 558,0	0,5	23 229,8	8,0
obligacje WZ	288 933,6	17,7	310 605,3	17,0	312 163,4	16,8	1 558,0	0,5	23 229,8	8,0
obligacje PP	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	145 483,3	8,9	169 078,5	9,2	171 007,4	9,2	1 928,9	1,1	25 524,1	17,5
oprocentowanie stałe	41 859,8	2,6	57 810,7	3,2	59 606,7	3,2	1 796,0	3,1	17 746,9	42,4
obligacje OTS	467,3	0,0	541,9	0,0	598,2	0,0	56,3	10,4	130,9	28,0
obligacje TOS	41 392,6	2,5	57 268,8	3,1	59 008,5	3,2	1 739,7	3,0	17 615,9	42,6
oprocentowanie zmienne	103 623,5	6,4	111 267,8	6,1	111 400,7	6,0	132,9	0,1	7 777,2	7,5
obligacje ROR	19 550,6	1,2	25 282,2	1,4	25 519,0	1,4	236,8	0,9	5 968,4	30,5
obligacje DOR	6 629,3	0,4	8 267,9	0,5	8 363,8	0,5	95,9	1,2	1 734,4	26,2
obligacje TOZ	489,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-489,6	-100,0
obligacje COI	53 401,7	3,3	51 331,2	2,8	50 909,0	2,7	-422,1	-0,8	-2 492,7	-4,7
obligacje ROS	971,2	0,1	1 132,0	0,1	1 148,1	0,1	16,1	1,4	176,9	18,2
obligacje EDO	21 325,0	1,3	23 651,8	1,3	23 817,5	1,3	165,8	0,7	2 492,5	11,7
obligacje ROD	1 256,0	0,1	1 602,7	0,1	1 643,3	0,1	40,6	2,5	387,3	30,8
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	85 688,7	5,3	86 344,8	4,7	92 018,6	5,0	5 673,8	6,6	6 329,9	7,4
depozyty JSFP*	42 918,4	2,6	52 758,2	2,9	53 803,5	2,9	1 045,4	2,0	10 885,2	25,4
depozyty JSGG**	15 612,2	1,0	6 228,2	0,3	10 788,97	0,6	4 560,8	73,2	-4 823,2	-30,9
pozostałe depozyty***	10 625,5	0,7	10 725,5	0,6	10 793,13	0,6	67,6	0,6	167,6	1,6
zobowiązania wymagalne	23,4	0,0	123,9	0,0	123,9	0,0	0,0	0,0	100,4	428,4
pożyczka SP od JSFP****	16 504,3	1,0	16 504,3	0,9	16 504,3	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
inne	4,9	0,0	4,8	0,0	4,8	0,0	0,0	0,0	-0,1	-1,8
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	375 812,3	23,1	388 274,7	21,2	386 789,8	20,9	-1 484,9	-0,4	10 977,4	2,9
1. Zadłużenie z tytułu SPW	213 713,8	13,1	233 205,5	12,7	231 641,0	12,5	-1 564,4	-0,7	17 927,3	8,4
1.1. Rynkowe SPW	213 713,8	13,1	233 205,5	12,7	231 641,0	12,5	-1 564,4	-0,7	17 927,3	8,4
oprocentowanie stałe	213 713,8	13,1	233 205,5	12,7	231 641,0	12,5	-1 564,4	-0,7	17 927,3	8,4
EUR	130 582,9	8,0	136 771,2	7,5	136 844,9	7,4	73,7	0,1	6 262,0	4,8
USD	73 206,4	4,5	86 995,1	4,7	85 365,3	4,6	-1 629,8	-1,9	12 158,8	16,6
JPY	9 924,5	0,6	9 439,2	0,5	9 430,9	0,5	-8,3	-0,1	-493,6	-5,0
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	158 008,4	9,7	154 482,3	8,4	154 550,5	8,3	68,2	0,0	-3 457,9	-2,2
oprocentowanie stałe	75 044,4	4,6	72 280,1	3,9	72 304,0	3,9	23,9	0,0	-2 740,5	-3,7
EUR	75 044,4	4,6	72 280,1	3,9	72 304,0	3,9	23,9	0,0	-2 740,5	-3,7
oprocentowanie zmienne	82 964,0	5,1	82 202,2	4,5	82 246,5	4,4	44,3	0,1	-717,5	-0,9
EUR	82 964,0	5,1	82 202,2	4,5	82 246,5	4,4	44,3	0,1	-717,5	-0,9
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	4 090,2	0,3	586,9	0,0	598,3	0,0	11,3	1,9	-3 491,9	-85,4

*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe i prokuratorskie od JSFP posiadających osobowość prawną.

**) Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP.

***) Depozyty sądowe i prokuratorskie od podmiotów spoza SFP i depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

****) Pożyczka Funduszu Solidarnościowego (FS) z Funduszu Rezerw Demograficznych (FRD), bez wpływu na państwowy dług publiczny ze względu na eliminację wzajemnych zobowiązań JSFP.

Obligacje indeksowane o stałym i zmiennym oprocentowaniu:

IZ – obligacje rynkowe o stałym oprocentowaniu i nominalnie indeksowanym inflacją

WZ – obligacje rynkowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym stopą WIBOR

PP – obligacje wyemitowane w formule *private placement*, o oprocentowaniu zmiennym indeksowanym stopą WIBOR

ROR - roczne obligacje oszczędnościowe o oprocentowaniu zmiennym indeksowanym stopą referencyjną NBP

DOR – 2-letnie obligacje oszczędnościowe o oprocentowaniu zmiennym indeksowanym stopą referencyjną NBP

TOZ – 3-letnie obligacje oszczędnościowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym stopą WIBOR

TOS - 3-letnie obligacje oszczędnościowe o stałym oprocentowaniu

COI – 4-letnie obligacje oszczędnościowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym inflacją

ROS – 6-letnie obligacje o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym inflacją, przeznaczone dla beneficjentów programu 500+

EDO – 10-letnie obligacje oszczędnościowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym inflacją

ROD - 12-letnie obligacje o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym inflacją, przeznaczone dla beneficjentów programu 500+

Tablica 5. Zadłużenie Skarbu Państwa w układzie podmiotowym (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2024	struktura	VII 2025	struktura	VIII 2025	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2024 w %		VII 2025 w %		VIII 2025 w %	VII 2025 – VIII 2025	XII 2024 – VIII 2025	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 629 339,9	100,0	1 832 369,0	100,0	1 852 962,8	100,0	20 593,7	1,1	223 622,8	13,7
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	1 123 622,5	69,0	1 295 637,9	70,7	1 312 816,5	70,8	17 178,7	1,3	189 194,0	16,8
Krajowy sektor bankowy	608 937,5	37,4	703 976,5	38,4	708 666,3	38,2	4 689,8	0,7	99 728,8	16,4
1. Krajowe SPW	597 201,9	36,7	693 248,5	37,8	697 925,2	37,7	4 676,7	0,7	100 723,3	16,9
1.1. Rynkowe SPW	597 201,9	36,7	693 248,5	37,8	697 925,2	37,7	4 676,7	0,7	100 723,3	16,9
bony skarbowe	0,0	0,0	27 025,2	1,5	26 946,9	1,5	-78,4	-0,3	26 946,9	-
obligacje OK	39 427,7	2,4	53 601,0	2,9	53 425,3	2,9	-175,7	-0,3	13 997,7	35,5
obligacje PS	115 429,5	7,1	153 415,3	8,4	157 031,5	8,5	3 616,1	2,4	41 602,0	36,0
obligacje DS	194 862,8	12,0	197 199,4	10,8	199 075,8	10,7	1 876,4	1,0	4 213,0	2,2
obligacje WS	47 502,7	2,9	55 584,2	3,0	53 944,6	2,9	-1 639,6	-2,9	6 441,8	13,6
obligacje IZ	170,3	0,0	882,9	0,0	1 351,0	0,1	468,1	53,0	1 180,7	693,2
obligacje WZ	199 808,8	12,3	205 540,4	11,2	206 150,2	11,1	609,8	0,3	6 341,4	3,2
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	8,8	0,0	8,8	0,0	8,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3
pozostałe depozyty**	8,8	0,0	8,8	0,0	8,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-62,7
3. Zagraniczne SPW	11 726,8	0,7	10 719,2	0,6	10 732,3	0,6	13,1	0,1	-994,5	-8,5
Krajowy sektor pozabankowy	514 685,0	31,6	591 661,3	32,3	604 150,2	32,6	12 488,9	2,1	89 465,3	17,4
1. Krajowe SPW	422 216,6	25,9	498 110,2	27,2	505 139,9	27,3	7 029,7	1,4	82 923,2	19,6
1.1. Rynkowe SPW	277 189,8	17,0	329 562,1	18,0	334 677,9	18,1	5 115,7	1,6	57 488,1	20,7
bony skarbowe	0,0	0,0	2 875,8	0,2	2 954,2	0,2	78,4	2,7	2 954,2	-
obligacje OK	8 442,3	0,5	9 073,7	0,5	8 550,8	0,5	-522,8	-5,8	108,5	1,3
obligacje PS	54 318,4	3,3	66 111,1	3,6	67 894,0	3,7	1 783,0	2,7	13 575,6	25,0
obligacje DS	80 374,7	4,9	98 341,4	5,4	99 700,2	5,4	1 358,8	1,4	19 325,5	24,0
obligacje WS	35 431,8	2,2	34 397,9	1,9	35 507,7	1,9	1 109,8	3,2	76,0	0,2
obligacje IZ	9 587,7	0,6	14 784,6	0,8	15 881,8	0,9	1 097,2	7,4	6 294,1	65,6
obligacje WZ	86 034,9	5,3	100 977,6	5,5	101 189,1	5,5	211,5	0,2	15 154,2	17,6
obligacje PP	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	145 026,8	8,9	168 548,1	9,2	170 462,0	9,2	1 913,9	1,1	25 435,2	17,5
obligacje ROR	19 517,6	1,2	25 241,7	1,4	25 481,8	1,4	240,1	1,0	5 964,1	30,6
obligacje DOR	6 609,2	0,4	8 239,5	0,4	8 333,5	0,4	94,0	1,1	1 724,3	26,1
obligacje OTS	467,0	0,0	541,6	0,0	598,1	0,0	56,5	10,4	131,2	28,1
obligacje TOZ	489,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-489,2	-100,0
obligacje TOS	41 206,2		57 026,9	3,1	58 749,3	3,2	1 722,4	3,0	17 543,1	42,6
obligacje COI	53 265,5	3,3	51 196,4	2,8	50 776,1	2,7	-420,3	-0,8	-2 489,4	-4,7
obligacje ROS	971,2	0,1	1 132,0	0,1	1 148,1	0,1	16,1	1,4	176,9	18,2
obligacje EDO	21 245,2	1,3	23 567,7	1,3	23 732,3	1,3	164,6	0,7	2 487,1	11,7
obligacje ROD	1 255,7	0,1	1 602,3	0,1	1 642,8	0,1	40,6	2,5	387,1	30,8
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	85 662,2	5,3	86 318,9	4,7	91 992,7	5,0	5 673,8	6,6	6 330,5	7,4
depozyty JSFP*	42 918,4	2,6	52 758,2	2,9	53 803,5	2,9	1 045,4	2,0	10 885,2	25,4
depozyty JSFG**	15 612,2	1,0	6 228,2	0,3	10 789,0	0,6	4 560,8	73,2	-4 823,2	-30,9
pozostałe depozyty***	10 599,1	0,7	10 699,6	0,6	10 767,2	0,6	67,6	0,6	168,2	1,6
zobowiązania wymagalne	23,4	0,0	123,9	0,0	123,9	0,0	0,0	0,0	100,5	428,6
pożyczka SP od JSFP***	16 504,3	1,0	16 504,3	0,9	16 504,3	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Inne	4,9	0,0	4,8	0,0	4,8	0,0	0,0	0,0	-0,1	-1,8
3. Zagraniczne SPW	6 806,1	0,4	7 232,2	0,4	7 017,6	0,4	-214,6	-3,0	211,5	3,1
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	505 717,4	31,0	536 731,2	29,3	540 146,2	29,2	3 415,1	0,6	34 428,8	6,8
1. Krajowe SPW	148 420,4	9,1	166 390,9	9,1	171 089,3	9,2	4 698,5	2,8	22 668,9	15,3
1.1. Rynkowe SPW	147 963,9	9,1	165 860,4	9,1	170 543,9	9,2	4 683,5	2,8	22 580,0	15,3
bony skarbowe	0,0	0,0	165,2	0,0	165,2	0,0	0,0	0,0	165,2	-
obligacje OK	1 787,0	0,1	1 607,6	0,1	2 715,9	0,1	1 108,4	68,9	929,0	52,0
obligacje PS	33 154,2	2,0	46 181,9	2,5	49 959,2	2,7	3 777,3	8,2	16 805,0	50,7
obligacje DS	81 095,2	5,0	86 057,4	4,7	85 453,7	4,6	-603,8	-0,7	4 358,5	5,4
obligacje WS	17 113,8	1,1	14 575,8	0,8	15 105,6	0,8	529,8	3,6	-2 008,3	-11,7
obligacje IZ	11 723,9	0,7	13 185,3	0,7	12 320,3	0,7	-865,0	-6,6	596,4	5,1
obligacje WZ	3 089,9	0,2	4 087,4	0,2	4 824,1	0,3	736,8	18,0	1 734,3	56,1
1.2. Oszczędnościowe SPW	456,5	0,0	530,4	0,0	545,4	0,0	15,0	2,8	88,9	19,5
obligacje ROR	33,0	0,0	40,6	0,0	37,3	0,0	-3,3	-8,2	4,3	12,9
obligacje DOR	20,2	0,0	28,3	0,0	30,2	0,0	1,9	6,7	10,1	50,0
obligacje OTS	0,3	0,0	0,3	0,0	0,1	0,0	-0,2	-79,2	-0,2	-79,7
obligacje TOZ	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-0,4	-100,0
obligacje TOS	186,3	0,0	241,9	0,0	259,2	0,0	17,3	7,2	72,9	39,1
obligacje COI	136,2	0,0	134,8	0,0	132,9	0,0	-1,8	-1,3	-3,3	-2,4
obligacje ROS	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	13,3
obligacje EDO	79,8	0,0	84,1	0,0	85,3	0,0	1,2	1,4	5,5	6,9
obligacje ROD	0,3	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,7	0,2	57,8
2. Zagraniczne SPW	195 180,8	12,0	215 254,0	11,7	213 891,1	11,5	-1 362,9	-0,6	18 710,3	9,6
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	158 008,4	9,7	154 482,3	8,4	154 550,5	8,3	68,2	0,0	-3 457,9	-2,2
Europejski Bank Inwestycyjny	26 927,9	1,7	24 254,4	1,3	24 252,4	1,3	-2,0	0,0	-2 675,5	-9,9
Bank Światowy	21 398,0	1,3	20 785,0	1,1	20 796,2	1,1	11,2	0,1	-601,8	-2,8
Bank Rozwoju Rady Europy	4 138,6	0,3	4 069,4	0,2	4 071,6	0,2	2,2	0,1	-67,0	-1,6
Unia Europejska (SURE, KPO)	105 543,9	6,5	105 373,5	5,8	105 430,3	5,7	56,8	0,1	-113,6	-0,1
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	4 107,8	0,3	604,0	0,0	615,4	0,0	11,3	1,9	-3 492,4	-85,0

*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną.
**) Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP.
***) Depozyty sądowe i prokuratorskie od podmiotów spoza SFP i depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.
*****) Pożyczka FS z FRD, bez wpływu na państwowy dług publiczny ze względu na eliminację wzajemnych zobowiązań JSFP.

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

Załącznik 6. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryteriów merytorycznych oraz faktycznych terminów wykupu (w mln zł)										
Wyszczególnienie	XII 2024	struktura	VII 2025	struktura	VIII 2025	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2024 w %		VII 2025 w %		VIII 2025 w %	VII 2025 – VIII 2025	XII 2024 – VIII 2025		
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Razem	1 629 339,9	100,0	1 832 369,0	100,0	1 852 962,8	100,0	20 593,7	1,1	223 622,8	13,7
do 1 roku (włącznie)	228 693,9	14,0	269 130,8	14,7	271 206,1	14,6	2 075,4	0,8	42 512,2	18,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	405 275,3	24,9	459 150,8	25,1	460 502,1	24,9	1 351,3	0,3	55 226,8	13,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	436 999,8	26,8	488 416,3	26,7	495 321,4	26,7	6 905,1	1,4	58 321,6	13,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	371 055,4	22,8	410 858,6	22,4	418 676,8	22,6	7 818,3	1,9	47 621,5	12,8
powyżej 10 lat	187 315,6	11,5	204 812,7	11,2	207 256,3	11,2	2 443,7	1,2	19 940,8	10,6
I. Zadłużenie krajowe	1 253 527,6	76,9	1 444 094,4	78,8	1 466 173,0	79,1	22 078,6	1,5	212 645,4	17,0
do 1 roku (włącznie)	195 479,3	12,0	240 757,9	13,1	238 669,6	12,9	-2 088,3	-0,9	43 190,3	22,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	352 206,1	21,6	413 019,7	22,5	418 640,5	22,6	5 620,8	1,4	66 434,4	18,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	393 124,1	24,1	442 813,4	24,2	449 999,5	24,3	7 186,0	1,6	56 875,4	14,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	275 916,9	16,9	297 819,3	16,3	306 278,2	16,5	8 458,9	2,8	30 361,3	11,0
powyżej 10 lat	36 801,2	2,3	49 684,0	2,7	52 585,2	2,8	2 901,2	5,8	15 784,0	42,9
1.1. SPW rynkowe	1 022 355,6	62,7	1 188 671,1	64,9	1 203 147,0	64,9	14 475,9	1,2	180 791,4	17,7
o oprocentowaniu stałym	708 940,1	43,5	846 212,9	46,2	858 430,5	46,3	12 217,6	1,4	149 490,4	21,1
do 1 roku (włącznie)	76 077,8	4,7	111 928,7	6,1	103 291,8	5,6	-8 636,9	-7,7	27 214,0	35,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	183 099,3	11,2	224 106,5	12,2	228 260,5	12,3	4 154,0	1,9	45 161,2	24,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	242 324,7	14,9	269 348,8	14,7	278 525,2	15,0	9 176,4	3,4	36 200,5	14,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	199 111,1	12,2	221 982,0	12,1	226 654,2	12,2	4 672,2	2,1	27 543,1	13,8
powyżej 10 lat	8 327,3	0,5	18 847,0	1,0	21 698,9	1,2	2 851,9	15,1	13 371,6	160,6
indeksowane	21 481,9	1,3	28 852,8	1,6	29 553,1	1,6	700,2	2,4	8 071,2	37,6
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
od 1 do 3 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
od 5 do 10 lat (włącznie)	0,0	0,0	5 241,3	0,3	5 920,4	0,3	679,0	13,0	5 920,4	-
powyżej 10 lat	21 481,9	1,3	23 611,5	1,3	23 632,7	1,3	21,2	0,1	2 150,9	10,0
o oprocentowaniu zmiennym	291 933,6	17,9	313 605,3	17,1	315 163,4	17,0	1 558,0	0,5	23 229,8	8,0
do 1 roku (włącznie)	18 080,8	1,1	14 806,3	0,8	13 380,1	0,7	-1 426,1	-9,6	-4 700,7	-26,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	92 520,9	5,7	98 300,3	5,4	98 300,3	5,3	0,0	0,0	5 779,4	6,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	129 825,0	8,0	156 610,6	8,5	156 610,6	8,5	0,0	0,0	26 785,5	20,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	51 506,9	3,2	43 888,3	2,4	46 872,4	2,5	2 984,2	6,8	-4 634,5	-9,0
powyżej 10 lat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
1.2. SPW oszczędnościowe	145 483,3	8,9	169 078,5	9,2	171 007,4	9,2	1 928,9	1,1	25 524,1	17,5
o oprocentowaniu stałym	41 859,8	2,6	57 810,7	3,2	59 606,7	3,2	1 796,0	3,1	17 746,9	42,4
do 1 roku (włącznie)	898,3	0,1	2 991,7	0,2	3 770,9	0,2	779,1	26,0	2 872,6	319,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	40 961,5	2,5	54 463,7	3,0	55 809,1	3,0	1 345,4	2,5	14 847,6	36,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	355,2	0,0	26,7	0,0	-328,6	-92,5	26,7	-
o oprocentowaniu zmiennym	103 623,5	6,4	111 267,8	6,1	111 400,7	6,0	132,9	0,1	7 777,2	7,5
do 1 roku (włącznie)	31 238,0	1,9	41 190,7	2,2	42 712,5	2,3	1 521,7	3,7	11 474,5	36,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	34 124,4	2,1	34 649,2	1,9	34 770,6	1,9	121,4	0,4	646,2	1,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	18 474,4	1,1	13 998,9	0,8	12 337,0	0,7	-1 661,8	-11,9	-6 137,3	-33,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	19 048,9	1,2	20 457,7	1,1	20 581,2	1,1	123,5	0,6	1 532,3	8,0
powyżej 10 lat	737,8	0,0	971,2	0,1	999,4	0,1	28,1	2,9	261,6	35,5
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	85 688,7	5,3	86 344,8	4,7	92 018,6	5,0	5 673,8	6,6	6 329,9	7,4
do 1 roku (włącznie)	69 184,4	4,2	69 840,5	3,8	75 514,3	4,1	5 673,8	8,1	6 329,9	9,1
od 1 do 3 lat (włącznie)	1 500,0	0,1	1 500,0	0,1	1 500,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	2 500,0	0,2	2 500,0	0,1	2 500,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	6 250,0	0,4	6 250,0	0,3	6 250,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
powyżej 10 lat	6 254,3	0,4	6 254,3	0,3	6 254,3	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Zadłużenie zagraniczne	375 812,3	23,1	388 274,7	21,2	386 789,8	20,9	-1 484,9	-0,4	10 977,4	2,9
do 1 roku (włącznie)	33 214,6	2,0	28 372,8	1,5	32 536,5	1,8	4 163,7	14,7	-678,1	-2,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	53 069,2	3,3	46 131,0	2,5	41 861,6	2,3	-4 269,5	-9,3	-11 207,6	-21,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	43 875,7	2,7	45 602,9	2,5	45 321,9	2,4	-280,9	-0,6	1 446,2	3,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	95 138,5	5,8	113 039,3	6,2	112 398,7	6,1	-640,6	-0,6	17 260,2	18,1
powyżej 10 lat	150 514,3	9,2	155 128,6	8,5	154 671,1	8,3	-457,5	-0,3	4 156,8	2,8
1. Obligacje zagraniczne	213 713,8	13,1	233 205,5	12,7	231 641,0	12,5	-1 564,4	-0,7	17 927,3	8,4
o oprocentowaniu stałym	213 713,8	13,1	233 205,5	12,7	231 641,0	12,5	-1 564,4	-0,7	17 927,3	8,4
do 1 roku (włącznie)	23 501,5	1,4	17 711,8	1,0	21 863,0	1,2	4 151,3	23,4	-1 638,5	-7,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	39 496,8	2,4	24 502,9	1,3	20 132,8	1,1	-4 370,1	-17,8	-19 364,0	-49,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	16 006,9	1,0	32 061,2	1,7	31 772,9	1,7	-288,2	-0,9	15 766,0	98,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	74 004,7	4,5	91 096,8	5,0	90 444,3	4,9	-652,5	-0,7	16 439,7	22,2
powyżej 10 lat	60 703,8	3,7	67 832,9	3,7	67 427,9	3,6	-404,9	-0,6	6 724,1	11,1
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	158 008,4	9,7	154 482,3	8,4	154 550,5	8,3	68,2	0,0	-3 457,9	-2,2
o oprocentowaniu stałym	75 044,4	4,6	72 280,1	3,9	72 304,0	3,9	23,9	0,0	-2 740,5	-3,7
do 1 roku (włącznie)	3 584,2	0,2	7 991,5	0,4	7 991,4	0,4	-0,1	0,0	4 407,2	123,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	9 371,3	0,6	17 341,0	0,9	17 439,3	0,9	98,3	0,6	8 068,0	86,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	23 660,1	1,5	9 245,3	0,5	9 250,3	0,5	5,0	0,1	-14 409,8	-60,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	12 941,1	0,8	12 451,2	0,7	12 457,9	0,7	6,7	0,1	-483,2	-3,7
powyżej 10 lat	25 487,7	1,6	25 251,1	1,4	25 165,0	1,4	-86,0	-0,3	-322,7	-1,3
o oprocentowaniu zmiennym	82 964,0	5,1	82 202,2	4,5	82 246,5	4,4	44,3	0,1	-717,5	-0,9
do 1 roku (włącznie)	2 038,7	0,1	2 082,6	0,1	2 083,8	0,1	1,1	0,1	45,1	2,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 201,1	0,3	4 287,2	0,2	4 289,5	0,2	2,3	0,1	88,4	2,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 208,7	0,3	4 296,4	0,2	4 298,7	0,2	2,3	0,1	90,0	2,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	8 192,7	0,5	9 491,3	0,5	9 496,4	0,5	5,1	0,1	1 303,7	15,9
powyżej 10 lat	64 322,8	3,9	62 044,7	3,4	62 078,1	3,4	33,5	0,1	-2 244,6	-3,5
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	4 090,2	0,3	586,9	0,0	598,3	0,0	11,3	1,9	-3 491,9	-85,4
do 1 roku (włącznie)	4 090,2	0,3	586,9	0,0	598,3	0,0	11,3	1,9	-3 491,9	-85,4

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

Wyszczególnienie	XII 2024	VII 2025	VIII 2025	zmiana		zmiana	
				VII 2025 – VIII 2025		XII 2024 – VIII 2025	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	381 310,5	429 518,5	434 111,8	4 593,3	1,1	52 801,3	13,8
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	293 360,1	338 504,6	343 494,8	4 990,2	1,5	50 134,7	17,1
1. Dług z tytułu SPW	273 306,6	318 264,8	321 936,7	3 671,8	1,2	48 630,1	17,8
1.1. Rynkowe SPW	239 259,4	278 631,8	281 873,1	3 241,3	1,2	42 613,6	17,8
- bony skarbowe	0,0	7 047,7	7 043,9	-3,8	-0,1	7 043,9	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	239 259,4	271 584,1	274 829,2	3 245,1	1,2	35 569,7	14,9
1.2. Obligacje oszczędnościowe	34 047,1	39 633,0	40 063,6	430,6	1,1	6 016,5	17,7
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	20 053,5	20 239,8	21 558,1	1 318,3	6,5	1 504,6	7,5
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	87 950,5	91 014,0	90 617,0	-396,9	-0,4	2 666,6	3,0
1. Dług z tytułu SPW	50 014,9	54 664,8	54 268,8	-396,0	-0,7	4 253,9	8,5
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	36 978,3	36 211,6	36 208,1	-3,5	0,0	-770,3	-2,1
2.1. Bank Światowy	5 007,7	4 872,1	4 872,1	0,0	0,0	-135,6	-2,7
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 301,9	5 685,4	5 681,8	-3,5	-0,1	-620,0	-9,8
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	968,6	953,9	953,9	0,0	0,0	-14,7	-1,5
2.4. Unia Europejska (SURE, KPO)	24 700,2	24 700,2	24 700,2	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	957,2	137,6	140,2	2,6	1,9	-817,1	-85,4
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,2730	4,2661	4,2684	0,0	0,1	0,0	-0,1

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

Wyszczególnienie	XII 2024	VII 2025	VIII 2025	zmiana		zmiana	
				VII 2025 – VIII 2025		XII 2024 – VIII 2025	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	397 283,7	491 818,7	506 841,8	15 023,0	3,1	109 558,1	27,6
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	305 649,0	387 603,5	401 043,0	13 439,5	3,5	95 394,0	31,2
1. Dług z tytułu SPW	284 755,4	364 428,0	375 873,1	11 445,0	3,1	91 117,7	32,0
1.1. Rynkowe SPW	249 282,1	319 046,4	329 097,3	10 051,0	3,2	79 815,3	32,0
- bony skarbowe	0,0	8 069,9	8 224,0	154,1	1,9	8 224,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	249 282,1	310 976,4	320 873,3	9 896,9	3,2	71 591,3	28,7
1.2. Obligacje oszczędnościowe	35 473,4	45 381,7	46 775,7	1 394,1	3,1	11 302,4	31,9
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	20 893,6	23 175,5	25 169,9	1 994,4	8,6	4 276,3	20,5
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	91 634,7	104 215,2	105 798,8	1 583,6	1,5	14 164,1	15,5
1. Dług z tytułu SPW	52 110,1	62 593,7	63 360,9	767,1	1,2	11 250,8	21,6
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	38 527,4	41 464,0	42 274,3	810,3	2,0	3 746,9	9,7
2.1. Bank Światowy	5 217,5	5 578,8	5 688,4	109,6	2,0	470,9	9,0
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 565,9	6 510,0	6 633,8	123,7	1,9	67,9	1,0
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	1 009,1	1 092,3	1 113,7	21,5	2,0	104,6	10,4
2.4. Unia Europejska (SURE, KPO)	25 734,9	28 282,9	28 838,4	555,5	2,0	3 103,5	12,1
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	997,3	157,5	163,6	6,1	3,9	-833,7	-83,6
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,1012	3,7257	3,6559	-0,1	-1,9	-0,4	-10,9

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