



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга опште државе

Август 2021. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, август 2021. године
Број: 113

УВОД

Месечни извештај Управе за јавни дуг је извештај, који представља анализу стања, структуре и динамике јавног дуга Републике Србије, као и анализу ризика у процесу управљања јавним дугом, са циљем подизања нивоа транспарентности и тачне и правовремене информисаности инвеститора, државних институција и других лица заинтересованих за тему јавног дуга Републике Србије. Месечни извештај Управе за јавни дуг има за циљ да својим информативним садржајем допринесе унапређењу активности Републике Србије на пољу јавног дуга, у складу са међународно признатим стандардима и добром пословном праксом, као и да омогући заинтересованим лицима да на лак и правилан начин разумеју јавни дуг, као област јавних финансија, односно стратешке циљеве управљања јавним дугом Републике Србије.

Учешће јавног дуга централног нивоа власти у БДП-у (методологија ЕСА 2010) на крају августа 2021. године износи 54,3 одсто, а учешће јавног дуга општег нивоа државе у БДП-у износи 55,0 одсто. Јавни дуг централног нивоа власти у августу 2021. године у односу на јул исте године повећан је за 13,4 милијарди динара и износио је 3.347,9 милијарди динара (28,5 милијарде евра).

До благог раста јавног дуга током августа 2021. године је дошло услед емисија државних хартија од вредности у износу од 15,2 милијарди динара и повлачења средстава по основу пројектних зајмова у износу од 13,3 милијарде динара, док се остатак односи на повећања дуга због курсних разлика. Током месеца августа отплаћене су обавезе у износу од 15,4 милијарди динара.

Учешће јавног дуга у иностраној валути на крају августа 2021. године износи 69,1 одсто, од чега у EUR 50,7 одсто, у USD 12,2 одсто, у SDR 2,0 одсто, у CHF 0,3 одсто и у осталим страним валутама 3,8 одсто (GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће јавног дуга у RSD износи 30,9 одсто.

У августу 2021. године одржане су две аукције државних хартија од вредности у динарима. Реализација по номиналној вредности износила је 15,2 милијарде динара. Учешће нерезидената у куповини динарских државних хартија од вредности на крају августа 2021. године износи 20,86 одсто*, односно 212,6 милијарди динара.

Укупан промет државних хартија од вредности на секундарном тржишту у првих осам месеци 2021. године износио је 430,6 милијарди динара, од чега 91% одсто чини промет динарских хартија од вредности.

У августу 2021. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 22,1 милијарду динара, док је промет хартија деноминованих у еврима имао противвредност од 2,3 милијарде динара. У односу на претходни месец, у августу 2021. године забележен је пад у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 71,6 милијарди динара.

Промет дванаестогодишње бенчмарк обвезнице са доспећем у августу 2032. године, десетогодишње бенчмарк обвезнице са доспећем у фебруару 2028. године, као и седмогодишње бенчмарк обвезнице са доспећем у јануару 2026. године чинио је 74,7 одсто укупног обима промета у августу 2021. године.

Приноси на еврообвезнице Републике Србије бележе пад у односу на март 2020. године, када је уједно и проглашена глобална пандемија. Цене и приноси обвезница Републике Србије издате на међународном тржишту на дан 31. август 2021. године износе:

EUROBOND 2021: 100,544/-0,272;

EUROBOND 2027: 111,858/0,975;

EUROBOND 2029: 101,904/1,243;

EUROBOND 2030: 96,731/2,523;

EUROBOND 2033: 99,331/1,714.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА ОПШТЕ ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.08.2021. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	11.631.848.200	13.750.001.411	1.367.445.890.346	22,2%
Спољни дуг	15.452.017.562	18.265.821.529	1.816.546.910.545	29,5%
<i>Директне обавезе укупно</i>	27.083.865.762	32.015.822.940	3.183.992.800.891	51,7%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	247.098.619	292.095.143	29.049.037.188	0,5%
Спољни дуг	1.147.154.300	1.356.050.472	134.860.033.099	2,2%
<i>Индиректне обавезе укупно</i>	1.394.252.919	1.648.145.615	163.909.070.287	2,7%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	196.042.586	231.741.834	23.046.864.459	0,4%
Спољни дуг	84.296.905	99.647.326	9.909.986.311	0,2%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	280.339.491	331.389.160	32.956.850.770	0,5%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (Д)				
	70.716.074	83.593.432	8.313.416.996	0,13%
Јавни дуг укупно (А+В)	28.478.118.681	33.663.968.555	3.347.901.871.179	54,3%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+Д)	28.829.174.246	34.078.951.147	3.389.172.138.944	55,0%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.08.2021. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.08.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.08.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.08.2021. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	11.070.713	13.086.684	1.301.478.534
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	15.200	17.968	1.786.915
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	490.441	579.750	57.656.473
УКУПНО КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	55.495	65.600	6.523.969
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	11.631.848	13.750.001	1.367.445.890

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.08.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.08.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.08.2021. године (у хиљадама)
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.174.727	2.570.743	255.661.981
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	108.357	128.088	12.738.455
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.242.286	1.468.505	146.043.748
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	98.434	116.358	11.571.896
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	352.672	416.893	41.460.281
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	1.225.915	1.449.154	144.119.199
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	6.158.599	7.280.077	724.007.987
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	68.020	80.406	7.996.465
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	801.315	947.234	94.203.031
СТРАНЕ ВЛАДЕ	2.660.700	3.145.212	312.793.187
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	467.386	552.496	54.946.101
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	93.608	110.654	11.004.581
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	15.452.018	18.265.822	1.816.546.911
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	27.083.866	32.015.823	3.183.992.801

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

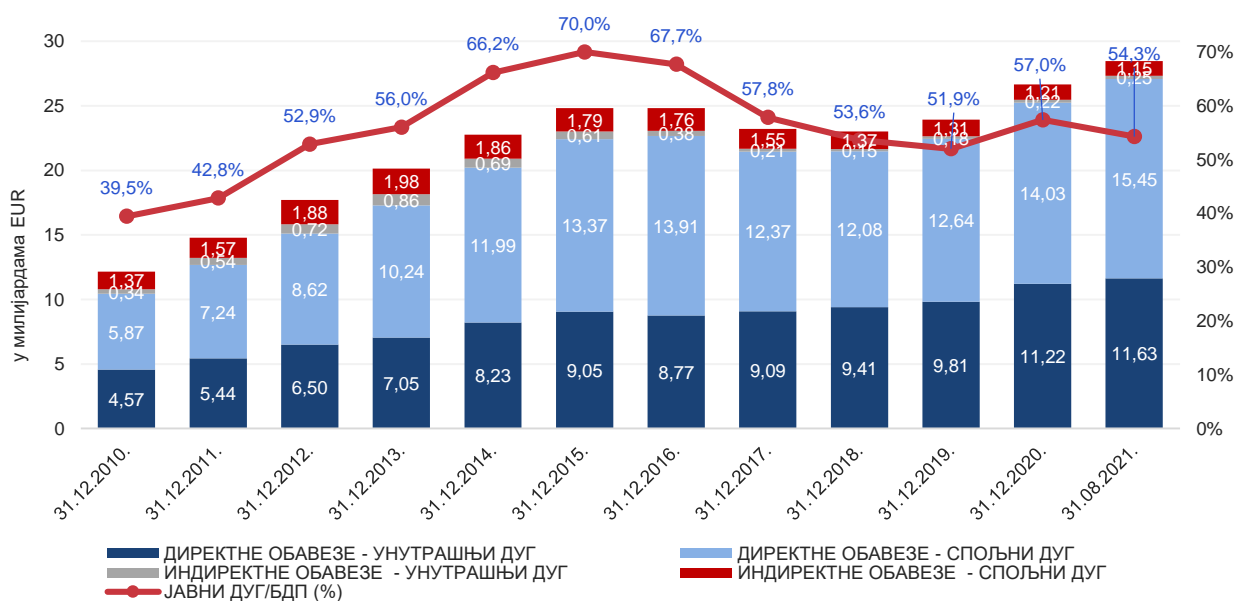
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.08.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.08.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.08.2021. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	247.099	292.095	29.049.037
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	247.099	292.095	29.049.037

2.2. СПОЉНИ ДУГ

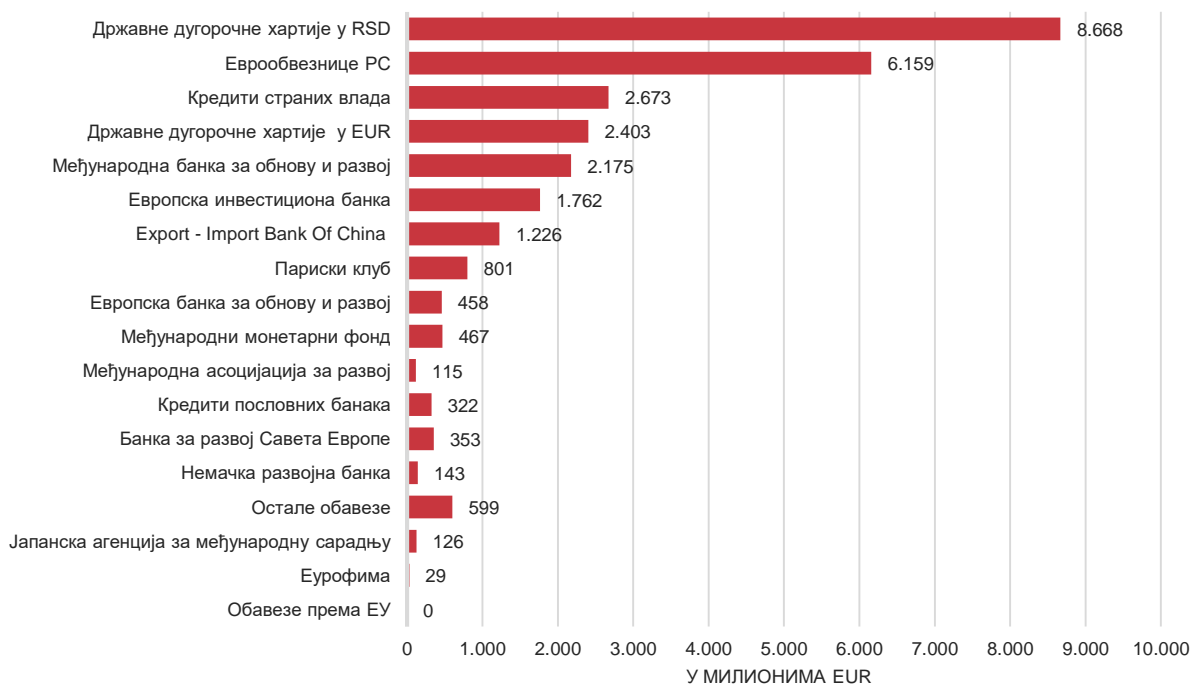
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.08.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.08.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.08.2021. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	359.327	424.760	42.242.636
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	519.469	614.064	61.069.021
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	74.620	88.208	8.772.346
ЕУРОФИМА	28.800	34.045	3.385.796
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	6.390	7.554	751.268
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	126.227	149.213	14.839.279
СТРАНЕ ВЛАДЕ	12.458	14.726	1.464.559
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	19.863	23.480	2.335.127
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.147.154	1.356.050	134.860.033
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.394.253	1.648.146	163.909.070

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	11.878.947	14.042.097	1.396.494.928
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	16.599.172	19.621.872	1.951.406.944
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	28.478.119	33.663.969	3.347.901.871

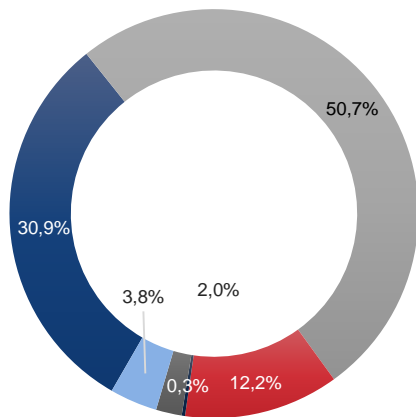
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2010. ДО 31.08.2021.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.08.2021.

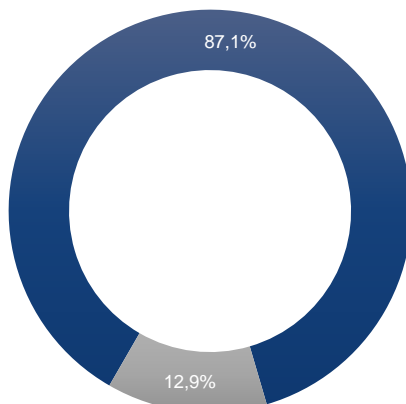


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 31.08.2021.
ГОДИНЕ



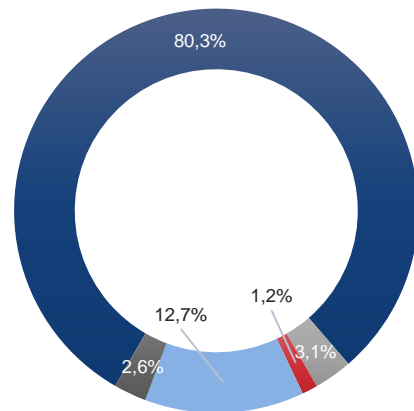
■ RSD
■ USD
■ SDR
■ EUR
■ CHF
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 31.08.2021. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
31.08.2021. ГОДИНЕ



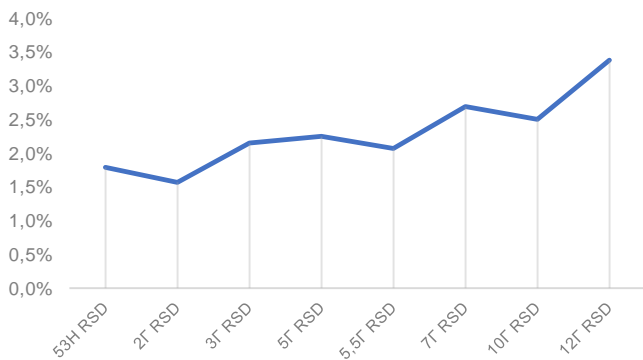
■ EURIBOR и LIBOR на EUR
■ LIBOR на USD
■ LIBOR на CHF
■ SDR Interest rate
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

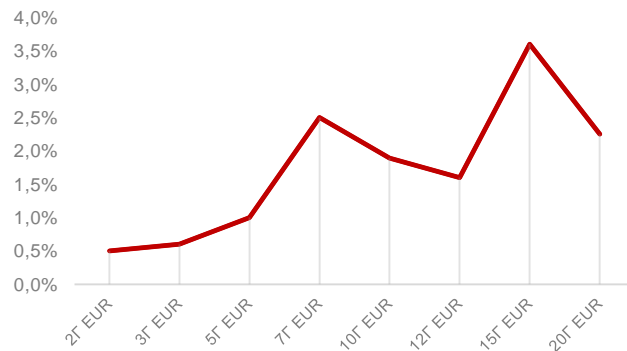
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.08.2021.

Рочност	Стање дуга по номиналној вредности	Последња купонска стопа	Последња извршна стопа
Државне ХоВ емитоване у RSD			
53Н Државни записи	0,00	-	1,79%
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	79.233.670.000,00	1,75%	1,57%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	137.827.380.000,00	2,00%	2,15%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	123.813.688.250,00	4,00%	2,25%
5,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	95.996.090.000,00	3,00%	2,07%
7Г Државна обвезница са фиксним купоном	315.000.000.000,00	4,50%	2,69%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	120.882.410.000,00	5,88%	2,50%
12,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	146.228.590.000,00	4,50%	3,38%
Укупно у RSD	1.018.981.828.250,00 RSD		
Државне ХоВ емитоване у EUR			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	100.000.000,00	0,50%	0,50%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	200.000.000,00	1,25%	0,60%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	714.766.000,00	1,00%	1,00%
7Г Државна обвезница са фиксним купоном	65.129.000,00	2,50%	2,50%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	632.371.000,00	3,25%	1,89%
12Г Државна обвезница са фиксним купоном	133.246.000,00	1,50%	1,60%
15Г Државна обвезница са фиксним купоном	321.882.000,00	3,50%	3,60%
20Г Државна обвезница са фиксним купоном	235.596.000,00	3,50%	2,25%
Укупно у EUR	2.402.990.000 EUR		

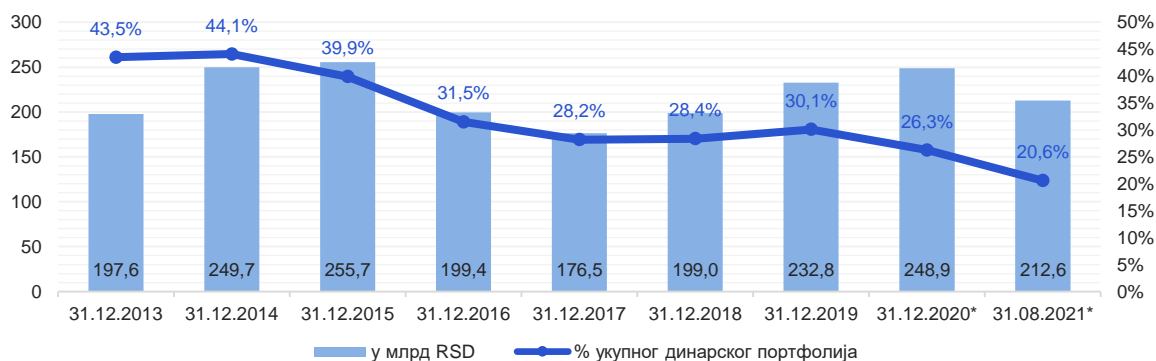
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.08.2021.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.08.2021.

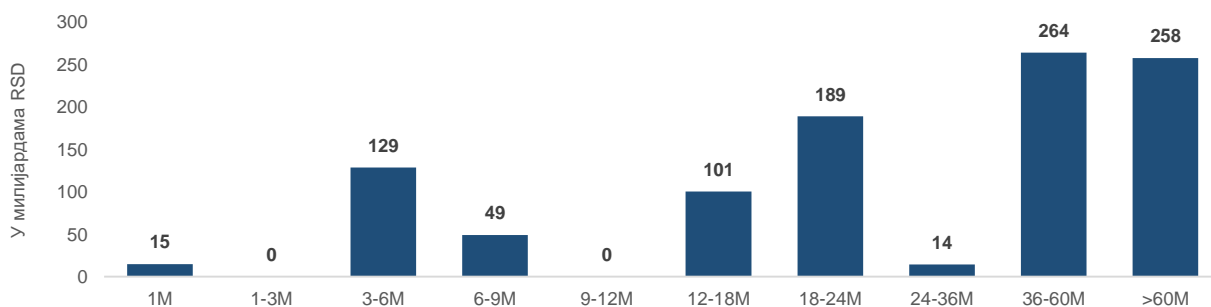


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.08.2021.

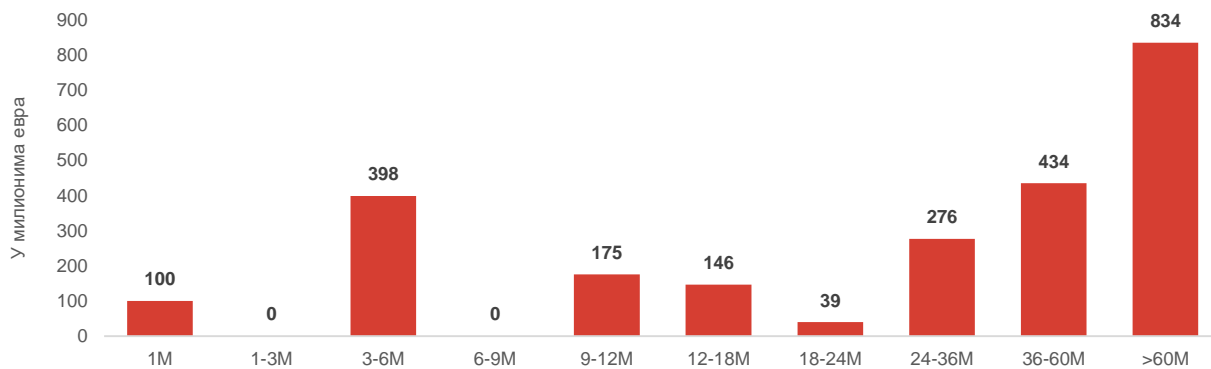


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.08.2021.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.08.2021.



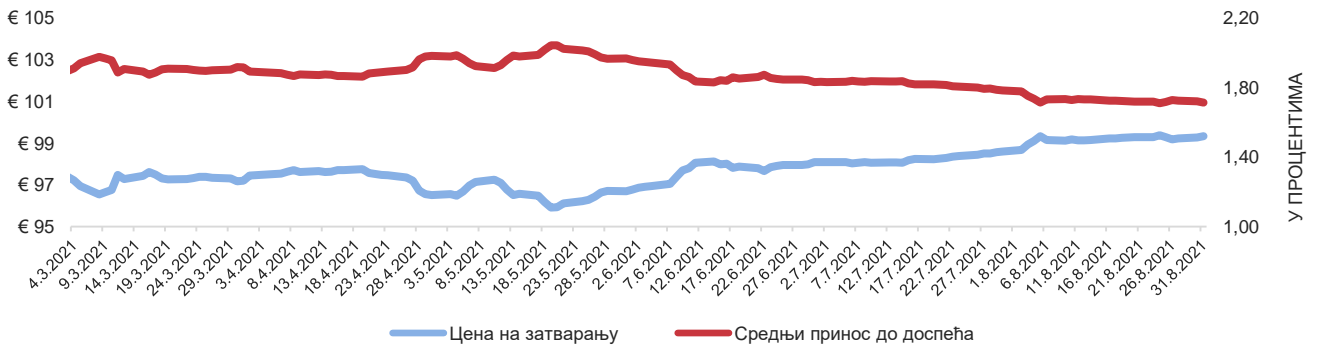
ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 7 1/4 09/28/21*	2011	USD	2.000.000.000	700.000.000	28.09.2011	28.09.2021	7,250	7,500/6,625	98,263/104,179
SERBIA 1 1/2 06/26/29**	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000	2.000.000.000	15.05.2020	15.05.2027	3,125	3,375	98,464
SERBIA 1 1/8 12/01/30	2020	USD	1.200.000.000	1.200.000.000	01.12.2020	01.12.2030	2,125	2,350	98,005
SERBIA 1,65 03/03/33	2021	EUR	1.000.000.000	1.000.000.000	03.03.2021	03.03.2033	1,650	1,920	97,131

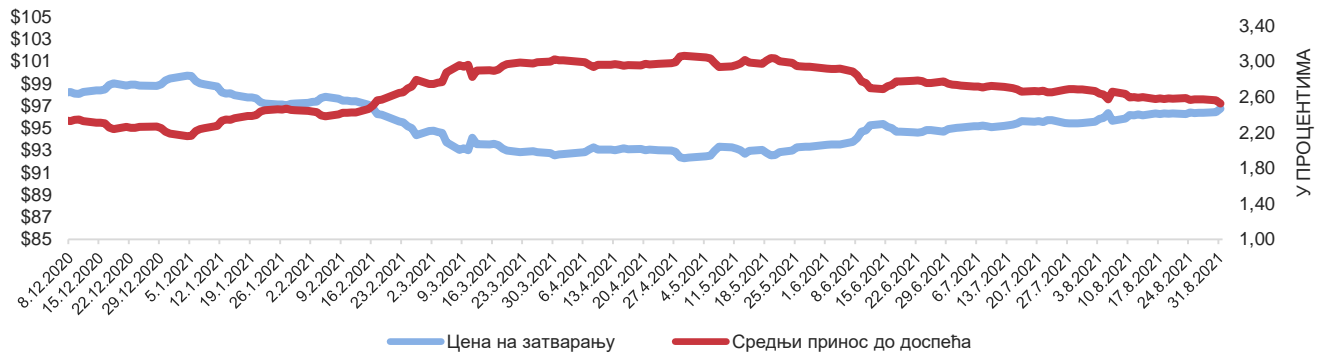
*Приказ података укључује податке примарне емисије и податке од ре-отварања за серију еврообвезница 2021 (реотворене дана 27. септембра 2012. године)

**Приказ података укључује податке примарне емисије и податке од ре-отварања за серију еврообвезница 2029. (реотворене дана 12. новембра 2019. године)

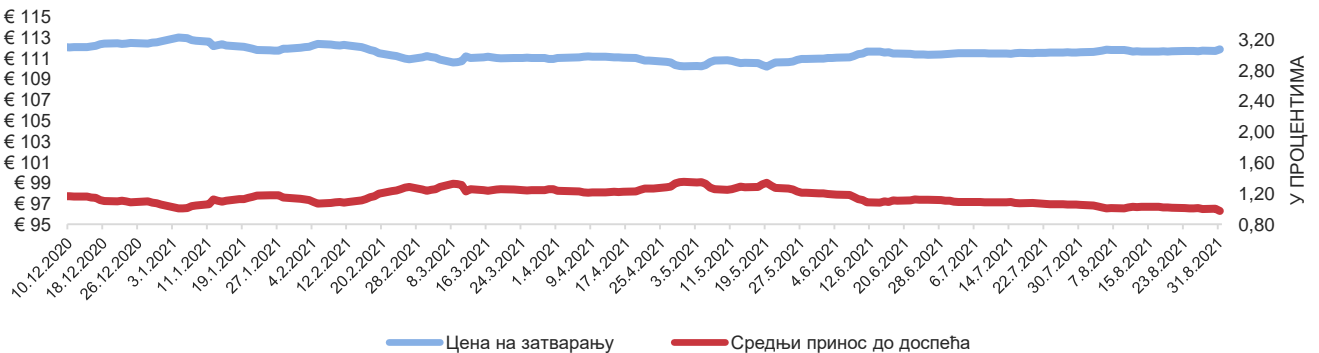
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



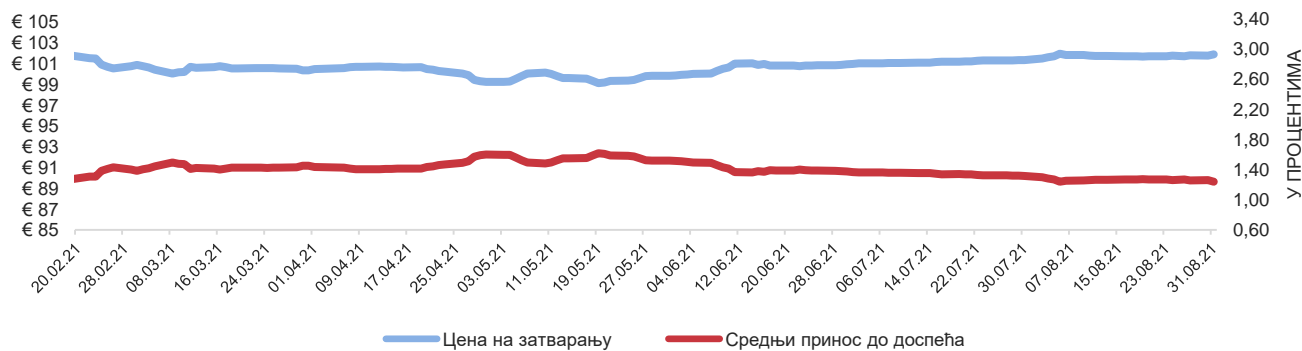
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



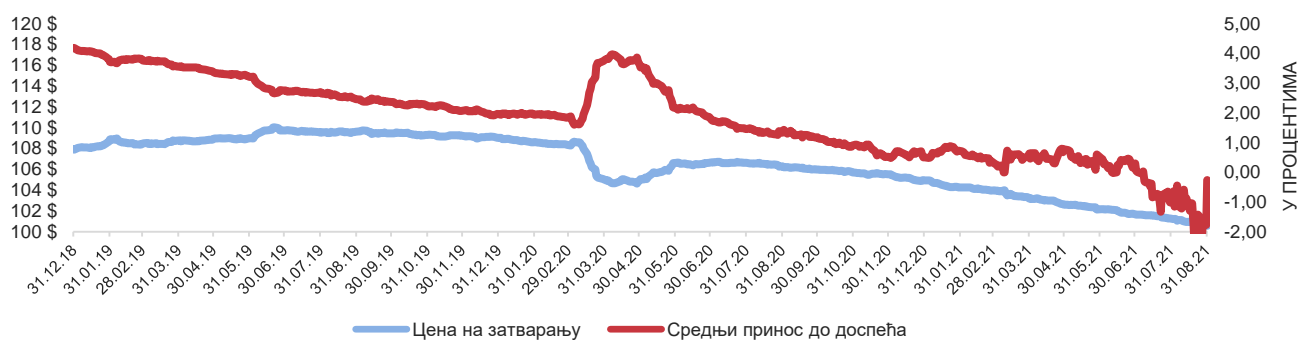
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2021 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

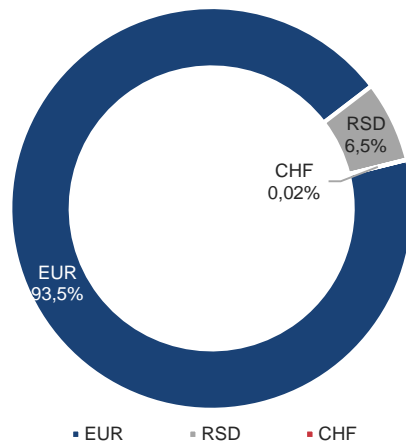


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

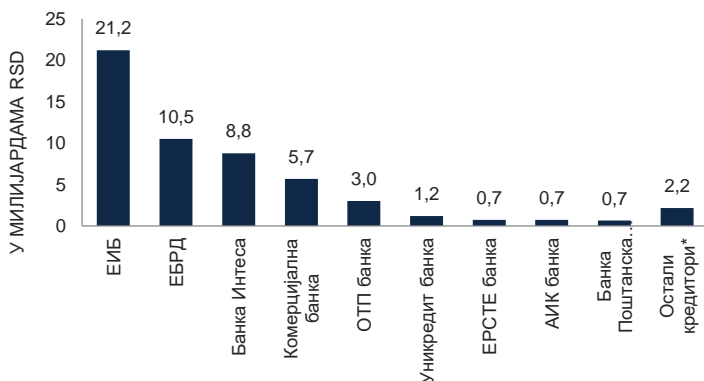
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.08.2021. ГОДИНЕ



ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.08.2021. ГОДИНЕ

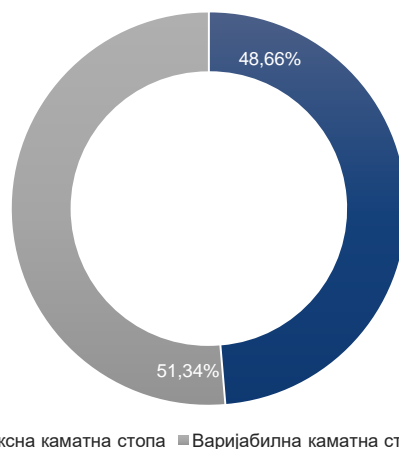


СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.08.2021. ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.08.2021. ГОДИНЕ



Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	80,0%
Од чега само Београд	60,8%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	4.614.619.243
Вредност доспећа главнице у 2021. години	9.103.445.475
Вредност доспећа главнице у 2022. години	8.001.738.243
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	62.672.796.596
Процент дуга изложен промени каматних стопа	51,3%
Процент дуга изложен валутном ризику	93,5%
Учешће дуга у БДП	0,9%
Од чега негарантовани дуг	0,5%
Учешће потенцијалног дуга у БДП	1,0%
Учешће 10 највећих кредитора у укупном стању дуга	96,0%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	57,9%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	81.727.027.625
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	47,8%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	99,4%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 31.08.2021. године
Београд	33.288.821.148
АП Војводина	5.054.075.356
Крагујевац	2.473.468.677
Нови Сад	2.176.068.568
Ниш	805.699.041
Шабац	738.550.403
Врање	670.707.983
Суботица	594.404.130
Јагодина	541.521.796
Пећинци	501.885.000
Учешће у укупном дугу	85,5%

