



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга опште државе

Фебруар 2020. године

—

www.ujd.gov.rs

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Београд, фебруар 2020. године

Број: 95

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 активности и циљеве Управе за јавни дуг.

Према прелиминарним подацима, јавни дуг централног нивоа власти се у фебруару 2020. године променио са 2.846,5 млрд. динара (EUR 24,2 млрд) на крају јануара 2020. године, на 2.863,6 млрд (EUR 24,4 млрд) на крају фебруара 2020. године. Однос јавног дуга и БДП-а (методологија ЕСА 2010) на крају фебруара 2020. године био је на нивоу од 49,1%. Највећи део јавног дуга и даље је у страниј валути, од чега у EUR 44,2%, RSD 28,5%, USD 19,4%, SDR 2,8%, CHF 0,4% и остале валуте 4,6% (GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY).

Закључно са фебруаром 2020. године укупан број аукција износио је 6 (од чега 3 аукције RSD ХоВ и 3 аукција EUR ХоВ). Укупно остварена примања у овом периоду износе 38.998.350.000 РСД и 262.589.000 EUR, по номиналној вредности. У истом период реализована је и Buy Back аукција (аукција превременог откупа раније емитованих ХоВ), рочности 3 године (доспеће јануар 2022), укупне номиналне вредности 5.000.000.000 RSD.

На крају јануара остварен је суфицит републичког буџета у износу од 12,2 млрд динара. У јануару су наплаћени приходи у износу од 110,1 млрд динара, док су расходи извршени у износу од 97,9 млрд динара.

Индустријска производња у Републици Србији у фебруару 2020. године већа је за 7,6% него у фебруару 2019. године, а у односу на просек 2019. године мања је за 0,8%. Индустијска производња у периоду јануар – фебруар 2020. године, у поређењу са истим периодом 2019. године, већа је за 7,0%.

Укупна спољнотрговинска робна размена Србије за период јануар-фебруар 2020. године износи:

- 7372,8 милиона долара – пораст од 7,2% у односу на исти период претходне године;
- 6700,6 милиона евра – пораст од 10,8% у односу на исти период претходне године.

Извезено је робе у вредности од 3126,0 мил. долара, што чини раст од 7,8% у односу на исти период претходне године, а увезено је робе у вредности од 4246,8 мил. долара, што је за 6,7% више него у истом периоду претходне године. Извоз робе, изражен у еврима, имао је вредност од 2839,9 милиона, што је повећање од 11,5% у поређењу са истим периодом претходне године. Увоз робе имао је вредност од 3860,7 милиона, што представља повећање од 10,3% у односу на исти период прошле године.

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 29.02.2020. ГОДИНЕ ОПШТЕ ДРЖАВЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	10.305.897.030	11.345.761.028	1.211.355.136.876	20,8%
Спољни дуг	12.592.840.669	13.863.457.056	1.480.162.492.237	25,4%
<i>Директне обавезе укупно</i>	22.898.737.699	25.209.218.085	2.691.517.629.113	46,2%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	176.183.312	193.960.191	20.708.586.530	0,4%
Спољни дуг	1.288.129.450	1.418.101.585	151.406.735.582	2,6%
<i>Индиректне обавезе укупно</i>	1.464.312.763	1.612.061.777	172.115.322.112	3,0%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	239.406.992	263.563.134	28.139.897.856	0,5%
Спољни дуг	96.665.799	106.419.368	11.362.097.996	0,2%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	336.072.791	369.982.503	39.501.995.852	0,7%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	85.328.119	93.937.718	10.029.467.150	0,17%
Јавни дуг укупно (А+В)	24.363.050.461	26.821.279.861	2.863.632.951.225	49,1%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	24.784.451.372	27.285.200.082	2.913.164.414.227	50,0%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 29.02.2020. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у ЕУР на дан 29.02.2020. године	Стање дуга у УСД на дан 29.02.2020. године	Стање дуга у РСД на дан 29.02.2020. године
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	9.766.299.433	10.751.718.088	1.147.930.835.410
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	17.928.703	19.737.707	2.107.339.750
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	521.668.893	574.305.233	61.316.961.716
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	10.305.897.030	11.345.761.028	1.211.355.136.876

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у ЕУР на дан 29.02.2020. године	Стање дуга у УСД на дан 29.02.2020. године	Стање дуга у РСД на дан 29.02.2020. године
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.207.970.676	2.430.754.700	259.524.873.224
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	198.530.127	218.561.797	23.335.231.120
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.212.877.403	1.335.256.614	142.561.609.942
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	80.359.342	88.467.591	9.445.437.028
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	194.746.233	214.396.109	22.890.472.235
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	1.128.105.781	1.241.931.544	132.597.553.504
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	3.003.356.474	3.306.394.848	353.014.520.000
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	65.469.033	72.074.852	7.695.230.105
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	1.008.747.142	1.110.529.630	118.568.139.098
СТРАНЕ ВЛАДЕ	3.006.795.299	3.310.180.650	353.418.719.490
ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ЕУ	2.700.000	2.972.430	317.358.000
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	483.183.159	531.936.292	56.793.348.492
СПОЉАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	12.592.840.669	13.863.457.056	1.480.162.492.237
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	22.898.737.699	25.209.218.085	2.691.517.629.113

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

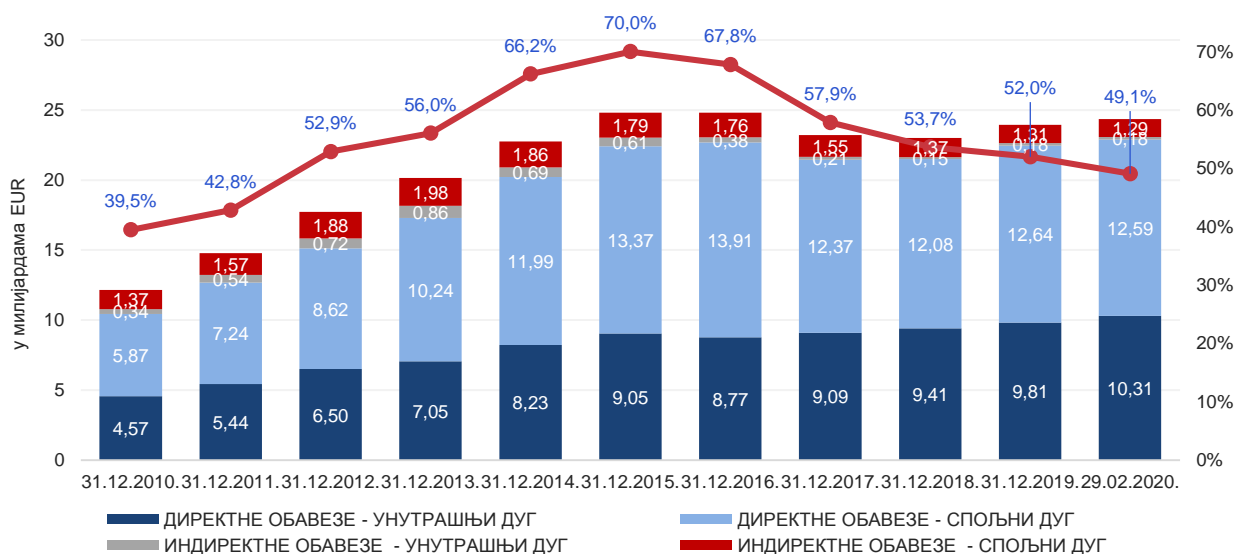
Опис задужења	Стање дуга у ЕУР на дан 29.02.2020. године	Стање дуга у УСД на дан 29.02.2020. године	Стање дуга у РСД на дан 29.02.2020. године
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	176.183.312	193.960.191	20.708.586.530
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 2.1.)	176.183.312	193.960.191	20.708.586.530

2.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у ЕУР на дан 29.02.2020. године	Стање дуга у УСД на дан 29.02.2020. године	Стање дуга у РСД на дан 29.02.2020. године
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	438.867.521	483.149.211	51.584.488.441
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	606.673.506	667.886.803	71.308.403.889
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	97.420.937	107.250.700	11.450.856.927
ЕУРОФИМА	40.386.965	44.462.006	4.747.083.900
МЕЂУНАРОДНО УДРУЖЕЊЕ ЗА РАЗВОЈ	9.083.904	10.000.469	1.067.722.123
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	55.896.091	61.536.001	6.570.026.516
СТРАНЕ ВЛАДЕ	15.638.127	17.216.013	1.838.105.487
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	24.162.398	26.600.382	2.840.048.299
СПОЉАШЊИ ДУГ (директне обавезе 2.2.)	1.288.129.450	1.418.101.585	151.406.735.582
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.464.312.763	1.612.061.777	172.115.322.112

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	10.482.080.342	11.539.721.220	1.232.063.723.406
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	13.880.970.119	15.281.558.642	1.631.569.227.819
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	24.363.050.461	26.821.279.861	2.863.632.951.225

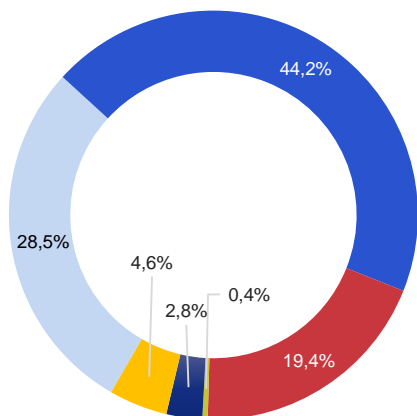
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2010. ДО 29.02.2020.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 29.02.2020.

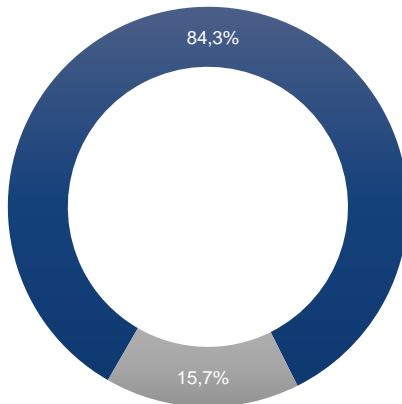


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 29.02.2020.
ГОДИНЕ



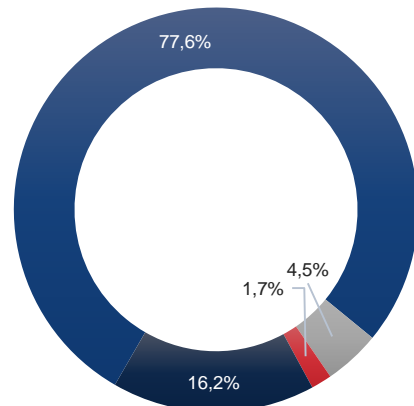
■ RSD
■ EUR
■ USD
■ SDR
■ CHF
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 29.02.2020.ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
29.02.2020.ГОДИНЕ



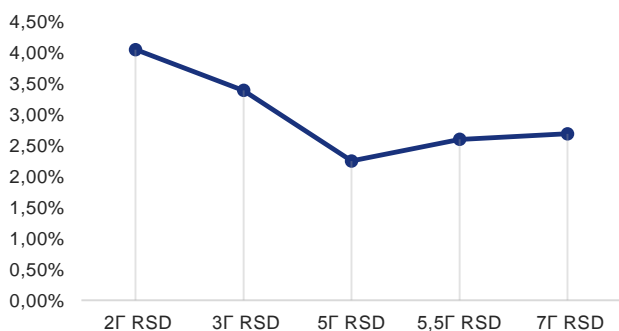
■ EURIBOR и LIBOR на EUR
■ LIBOR на USD
■ LIBOR на CHF
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

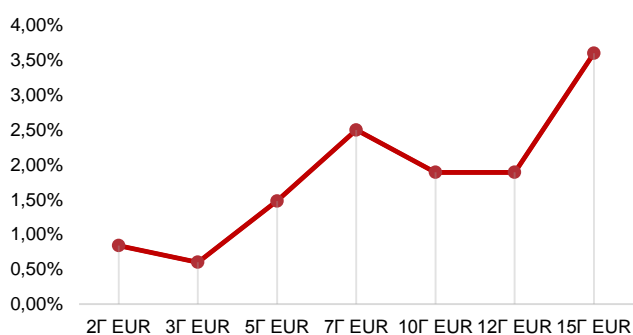
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 29.02.2020.

Рочност	Стање дуга по номиналној вредности	Последња купонска стопа	Последња извршна стопа
Државне ХоВ емитоване у RSD			
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	176.829.350.000,00	3,75%	3,39%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	137.801.088.250,00	4,00%	2,25%
5,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	19.694.240.000,00	3,00%	2,60%
7Г Државна обвезница са фиксним купоном	343.546.380.000,00	4,50%	2,69%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	110.882.410.000,00	5,88%	4,80%
12,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	19.304.110.000,00	4,50%	3,40%
Укупно у RSD	808.057.578.250 RSD		
Државне ХоВ емитоване у EUR			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	217.867.000,00	0,50%	0,49%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	533.461.000,00	1,25%	0,60%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	918.110.000,00	1,75%	1,48%
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	52.734.000,00	2,00%	1,89%
15Г Државна обвезница са фиксним купоном	321.882.000,00	3,50%	3,60%
20Г Државна обвезница са фиксним купоном	150.000.000,00	3,50%	3,00%
Укупно у EUR	2.891.554.000 EUR		

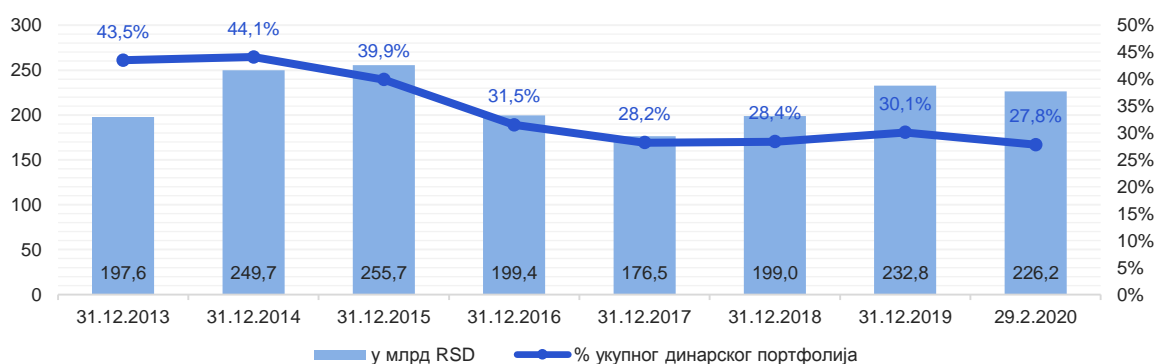
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 29.02.2020.



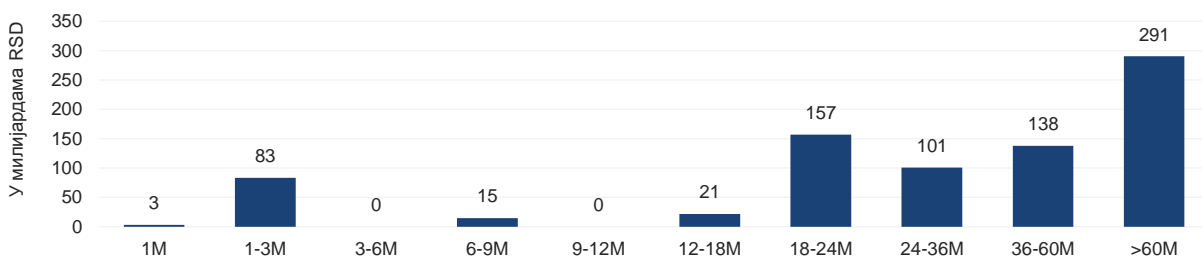
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 29.02.2020



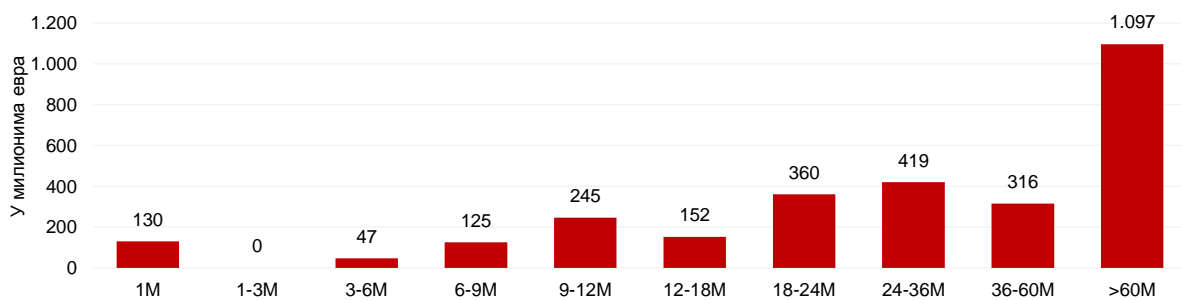
УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 29.02.2020



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 29.02.2020.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 29.02.2020



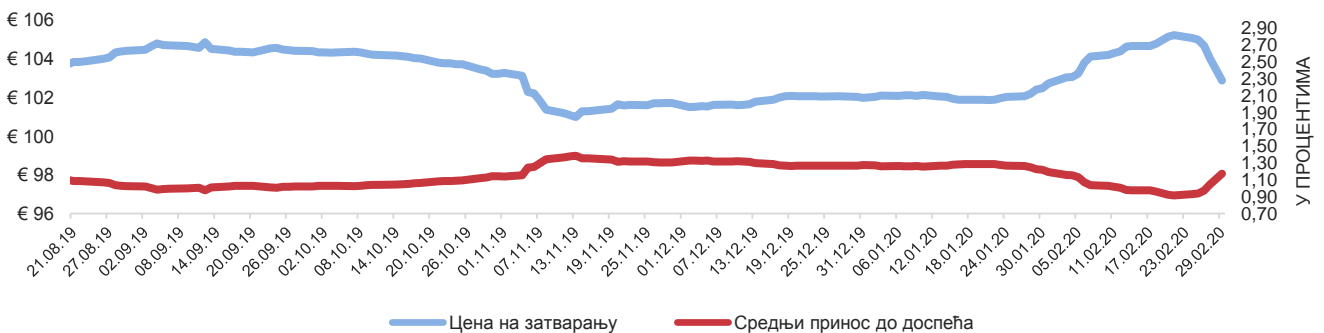
ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

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	1.600.000.000 **	28.09.2011	28.09.2021	7,250	7,500/6,625	98,263/104,179
SERBIA 4 7/8 02/25/20	2013	USD	1.500.000.000	0,00	25.02.2013	25.02.2020	4,875	5,150	98,401
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

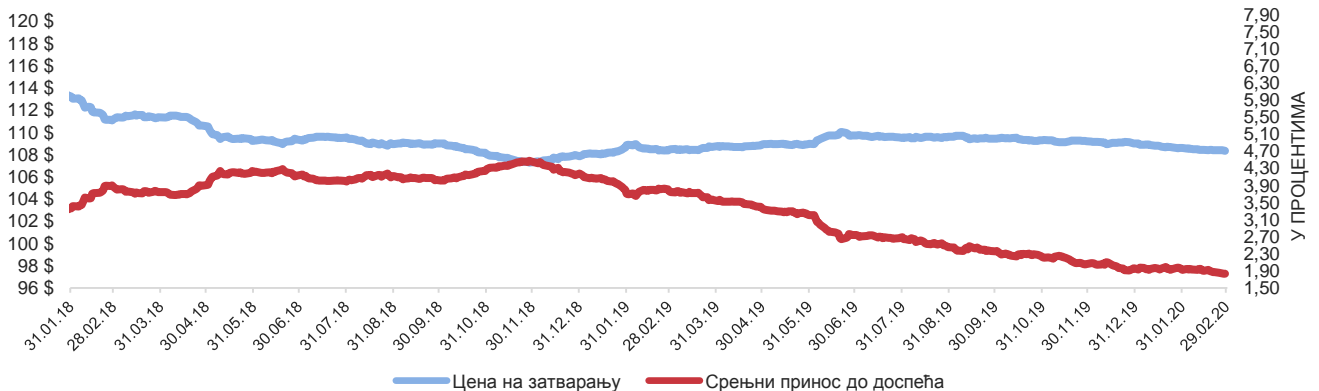
* Приказ података укључује податке примарне емисије и податке од ре-отварања за серију еврообвезница 2021 (реотворене дана 27. септембра 2012. године) и серију еврообвезница 2029. (реотворене дана 12. новембра 2019. године)

**Смањени износ вредности емисије резултат је спроведене делимичне превремене отплате обвезница у складу са "Меморандумом о откупу обвезница које доспевају 2020 и 2021. године" од 27. јуна 2019. године, као и "Меморандумом о откупу обвезница које доспевају 2020. године" од 28. октобра 2019. године.

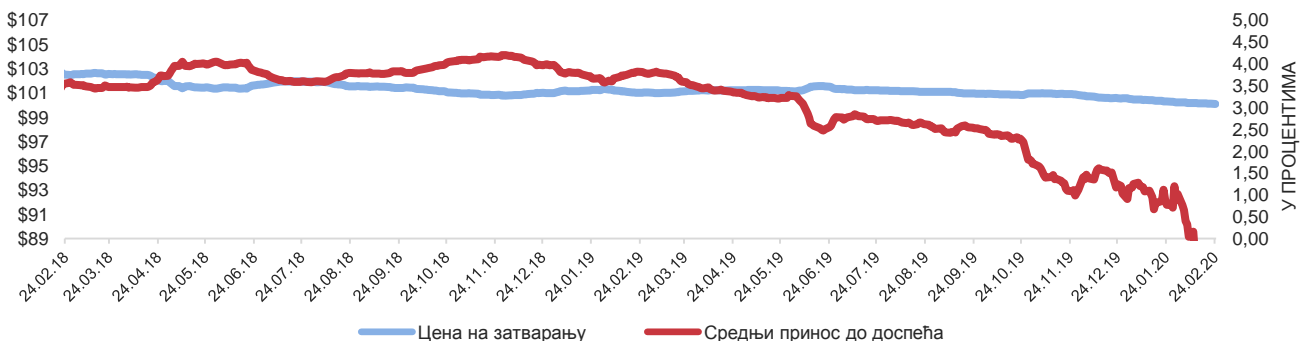
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2021 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

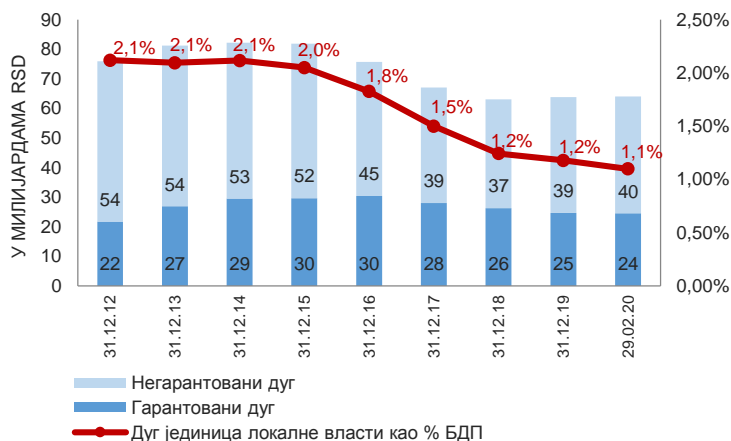


КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2020 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

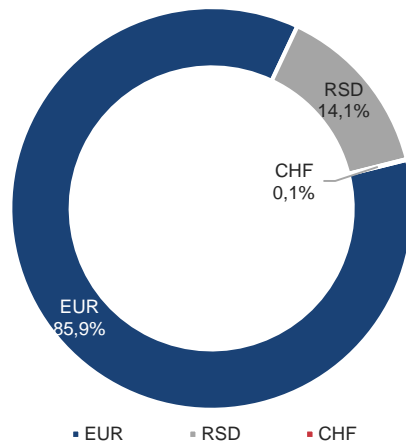


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

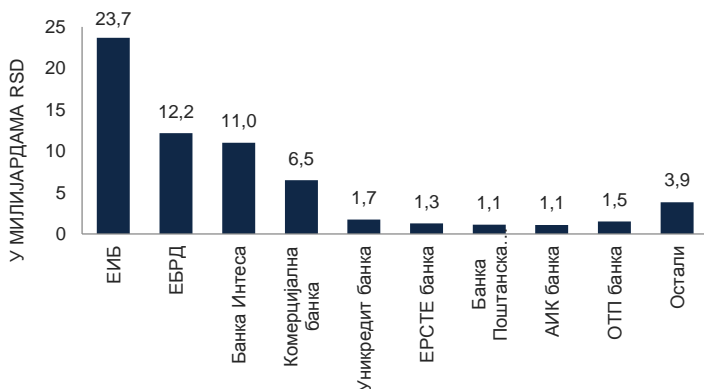
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 29.02.2020. ГОДИНЕ



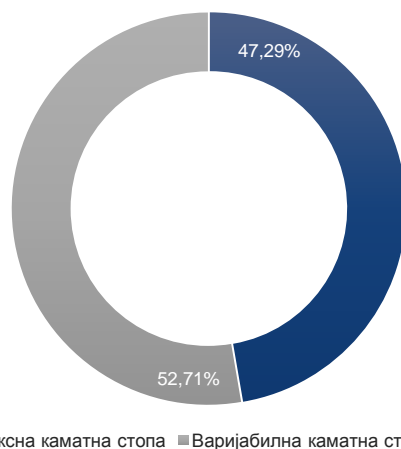
ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 29.02.2020. ГОДИНЕ.



СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 29.02.2020. ГОДИНЕ



СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 29.02.2020. ГОДИНЕ



Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	78,4%
Од чега само Београд	58,6%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	7.856.862.207
Вредност доспећа главнице у 2021. години	9.230.046.751
Вредност доспећа главнице у 2022. години	8.437.793.723
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	69.562.687.327
Процент дуга изложен промени каматних стопа	52,7%
Процент дуга изложен валутном ризику	85,9%
Учешће дуга у БДП	1,1%
Од чега негарантовани дуг	0,7%
Учешће потенцијалног дуга у БДП	1,2%
Учешће 10 највећих кредитора у укупном стању дуга	94,0%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	56,0%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	82.583.341.528
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	40,6%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	99,6%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 29.02.2020. године
Београд	37.524.082.361
АП Војводина	6.043.916.164
Нови Сад	2.853.495.206
Крагујевац	2.663.276.190
Ниш	1.102.862.810
Шабац	1.084.463.316
Суботица	797.851.998
Врање	650.313.058
Пећинци	563.674.471
Инђија	552.432.330
Учешће у укупном дугу	84,1%

