



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга опште државе

Март 2022. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, март 2022. године
Број: 120

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 марта 2022. године износи 51,9%, а учешће јавног дуга општег нивоа државе у БДП-у износи 52,4%. Јавни дуг централног нивоа власти у марту 2022. године у односу на фебруар исте године повећан је за 23,2 милијарди динара и износио је 3.602,8 милијарди динара (30,6 милијарди евра).

Током марта 2022. године емитоване су динарске државне хартије од вредности рочности две године у износу од 4,7 милијарди динара и евро деноминане хартије од вредности рочности двадесет и пет година у износу од 6,9 милиона евра, док су по основу пројектних и програмских зајмова повучена су средства у износу од 32,4 милијарди динара.

Током месеца марта отплаћене су обавезе у износу од 17,0 милијарди динара. Највећи део отплаћених обавеза у марту односи се на доспеће обавеза према кредиторима из Париског клуба поверилаца у износу од 8,9 милијарди динара.

Учешће јавног дуга у иностраној валути на крају марта 2022. године износи 73,9%. Учешће јавног дуга у EUR износи 57,9%, у USD 10,9%, у SDR 4,1%, у CHF 0,2% и у осталим страним валутама 0,8 одсто (GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 26,1%.

Учешће нерезидената у портфолиу динарских државних хартија од вредности на крају марта 2022. године износи 15,30%*, односно 167,8 милијарди динара.

Укупан промет државних хартија од вредности на секундарном тржишту за прва три месеца 2022. године износио је 88,9 милијарди динара, од чега 80,8% чини промет динарских хартија од вредности.

У марту 2022. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 17,2 милијарде динара, док је промет хартија деноминаних у еврима имао противвредност од 6,9 милијарди динара.

У односу на претходни месец, у марту 2022. године, забележен је пад трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 12,3 милијарде динара.

Промет бенчмарк обвезница (RSMFRSD89592, RSMFRSD55940 и RSMFRSD86176), које су укључене J.P Morgan GBI-EM Global Diversified Index и GBI-Aggregate (GBI-AGG), чинио је 45% укупног промета у марту 2022. године.

Цене и приноси обвезница Републике Србије издатих на међународном тржишту на дан 31. март 2022. године износе:

Еврообвезница 2027: 97,544/3,659;

Еврообвезница 2029: 85,197/3,888;

Еврообвезница 2030: 84,102/4,348;

Еврообвезница 2033: 78,689/4,113;

Еврообвезница 2028: 84,496/3,741;

Еврообвезница 2036: 74,093/4,192.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА ОПШТЕ ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.03.2022. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	10.741.558.949	11.988.655.756	1.264.827.159.521	18,2%
Спољни дуг	18.224.873.303	20.340.784.168	2.145.993.411.330	30,9%
<i>Директне обавезе укупно</i>	28.966.432.252	32.329.439.924	3.410.820.570.851	49,1%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	449.701.860	501.912.322	52.952.753.778	0,8%
Спољни дуг	1.180.677.595	1.317.754.463	139.025.731.361	2,0%
<i>Индиректне обавезе укупно</i>	1.630.379.455	1.819.666.785	191.978.485.139	2,8%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	177.114.393	197.677.404	20.855.361.437	0,3%
Спољни дуг	80.106.012	89.406.334	9.432.547.046	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	257.220.405	287.083.738	30.287.908.483	0,4%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	56.774.517	63.366.048	6.685.244.807	0,1%
Јавни дуг укупно (А+В)	30.596.811.707	34.149.106.709	3.602.799.055.991	51,9%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	30.910.806.630	34.499.556.494	3.639.772.209.281	52,4%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.03.2022. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.03.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.03.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.03.2022. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	10.049.251	11.215.970	1.183.307.292
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	15.180	16.943	1.787.493
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	477.907	533.392	56.273.935
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	129.769	144.835	15.280.357
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	69.452	77.516	8.178.082
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	10.741.559	11.988.656	1.264.827.160

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.03.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.03.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.03.2022. године (у хиљадама)
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.243.788	2.504.292	264.207.842
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	82.866	92.486	9.757.489
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.305.787	1.457.389	153.757.465
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	106.108	118.427	12.494.292
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	403.217	450.031	47.479.160
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	1.667.741	1.861.366	196.377.863
СТРАНЕ ВЛАДЕ	2.731.549	3.048.683	321.642.103
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	7.316.432	8.165.871	861.515.759
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	72.266	80.656	8.509.362
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	671.441	749.395	79.062.659
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	1.181.357	1.318.512	139.105.673
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	442.322	493.675	52.083.741
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	18.224.873	20.340.784	2.145.993.411
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	28.966.432	32.329.440	3.410.820.571

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

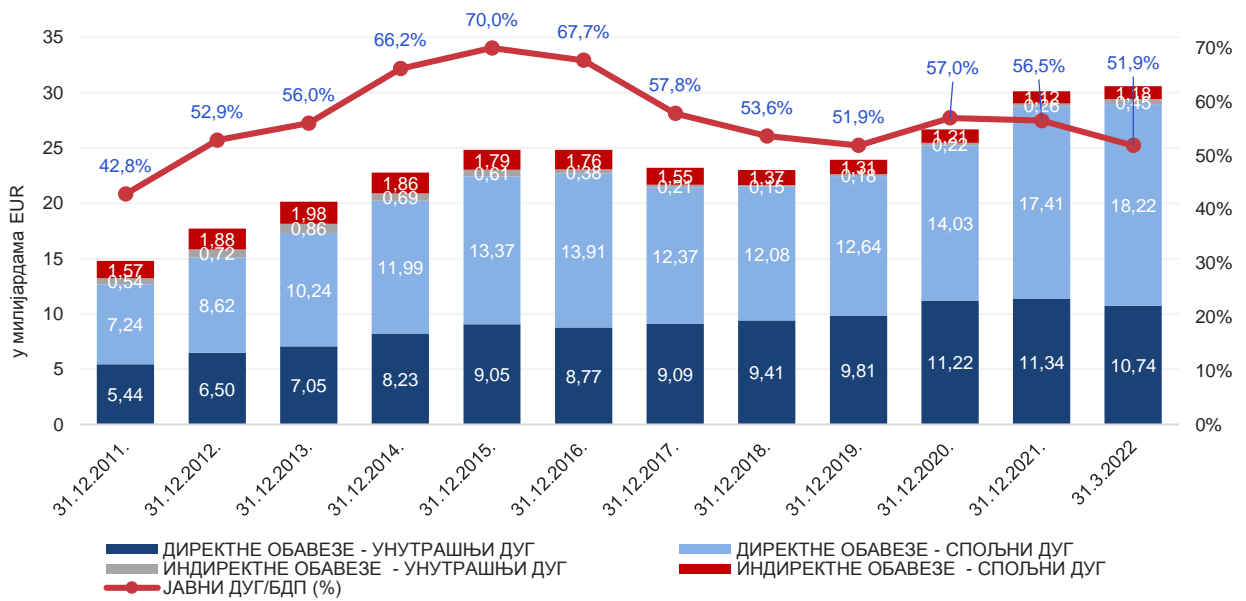
2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.03.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.03.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.03.2022. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	449.702	501.912	52.952.754
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	449.702	501.912	52.952.754

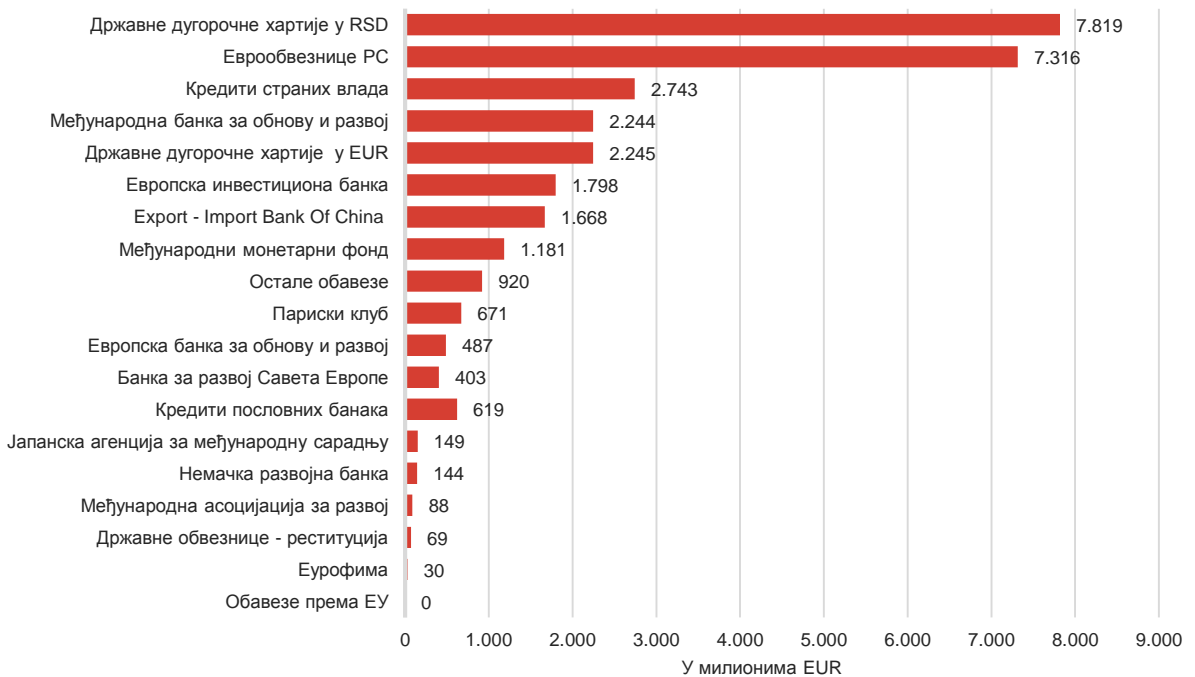
2.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.03.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.03.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.03.2022. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	380.656	424.850	44.822.503
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	492.462	549.637	57.987.817
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	71.769	80.101	8.450.852
ЕУРОФИМА	30.178	33.682	3.553.532
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	20.000	22.322	2.355.016
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	4.936	5.509	581.219
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	149.457	166.809	17.598.726
СТРАНЕ ВЛАДЕ	11.465	12.796	1.350.051
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	19.754	22.047	2.326.016
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.180.678	1.317.754	139.025.731
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.630.379	1.819.667	191.978.485
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	11.191.261	12.490.568	1.317.779.913
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	19.405.551	21.658.539	2.285.019.143
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	30.596.812	34.149.107	3.602.799.056

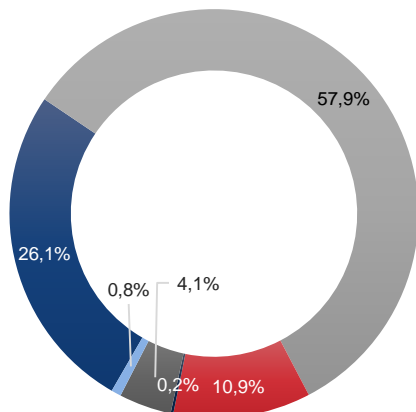
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2011. ДО 31.03.2022.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.03.2022.

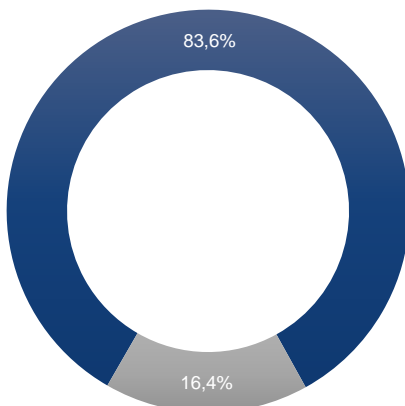


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 31.03.2022.
ГОДИНЕ



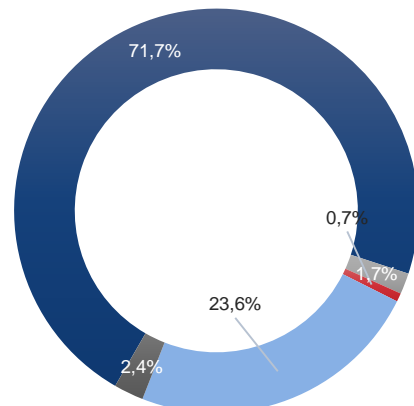
■ RSD
■ USD
■ SDR
■ EUR
■ CHF
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 31.03.2022. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
31.03.2022. ГОДИНЕ



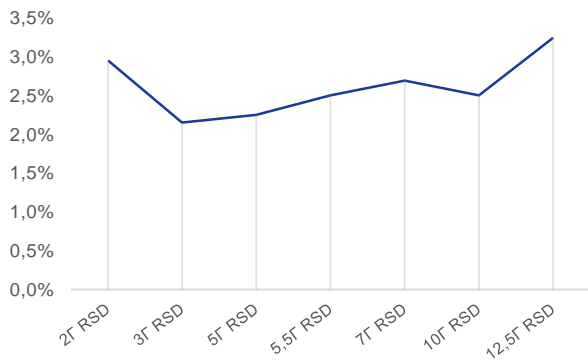
■ EURIBOR и LIBOR на EUR
■ LIBOR на USD
■ LIBOR на CHF
■ SDR Interest rate
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

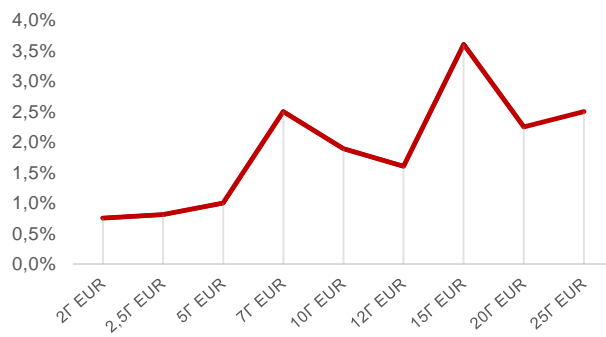
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.03.2022.

Рочност	Стање дуга по номиналној вредности	Последња купонска стопа	Последња извршна стопа
Државне ХоВ емитоване у RSD			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	118.413.010.000,00	2,75%	2,95%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	54.202.370.000,00	2,00%	2,15%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	123.893.910.250,00	4,00%	2,25%
5,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	106.423.790.000,00	3,00%	2,50%
7Г Државна обвезница са фиксним купоном	251.550.000.000,00	4,50%	2,69%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	120.958.762.000,00	5,88%	2,50%
12,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	145.272.300.000,00	4,50%	3,24%
Укупно у RSD	920.714.142.250 RSD		
Државне ХоВ емитоване у EUR			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	200.000.000,00	0,75%	0,75%
2,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	104.567.000,00	0,85%	0,81%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	519.545.900,00	1,00%	1,00%
7Г Државна обвезница са фиксним купоном	65.129.000,00	2,50%	2,50%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	643.021.700,00	3,25%	1,89%
12Г Државна обвезница са фиксним купоном	148.606.000,00	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	2,25%	2,25%
25Г Државна обвезница са фиксним купоном	6.908.000,00	2,30%	2,50%
Укупно у EUR	2.245.255.600 EUR		

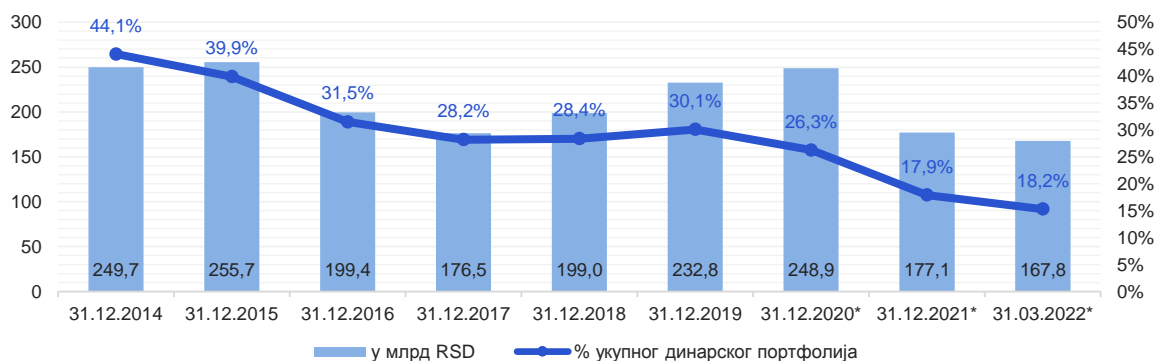
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.03.2022.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.03.2022.

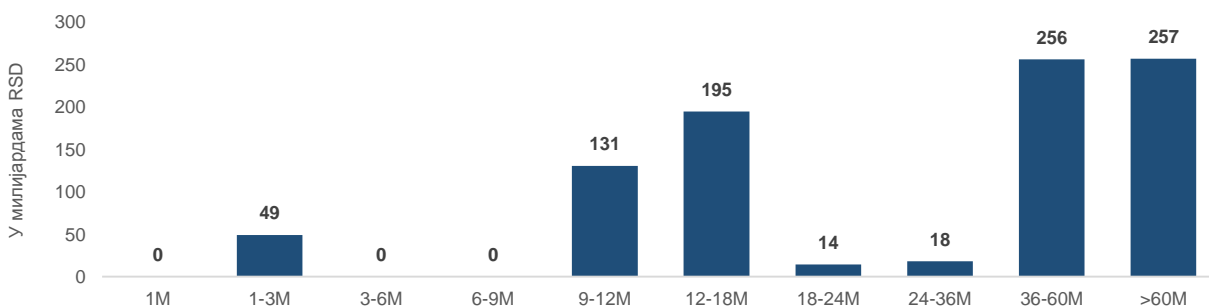


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.03.2022.

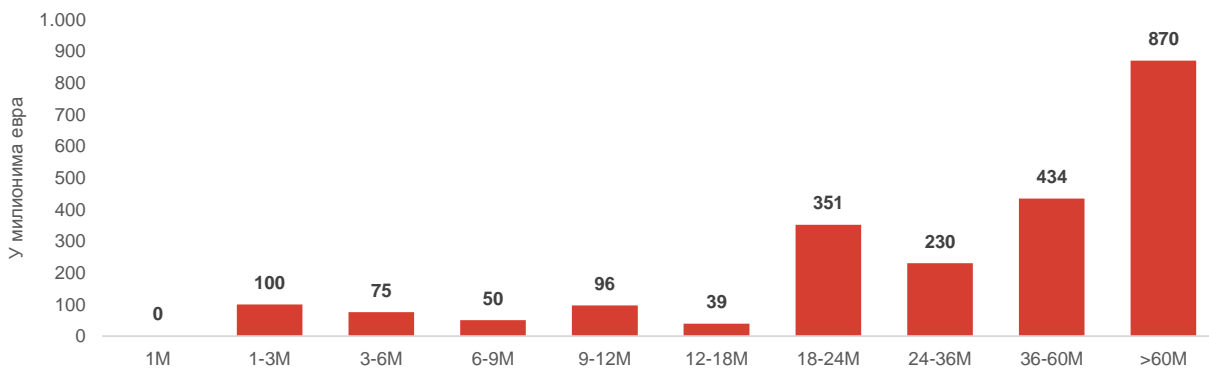


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.03.2022.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.03.2022.

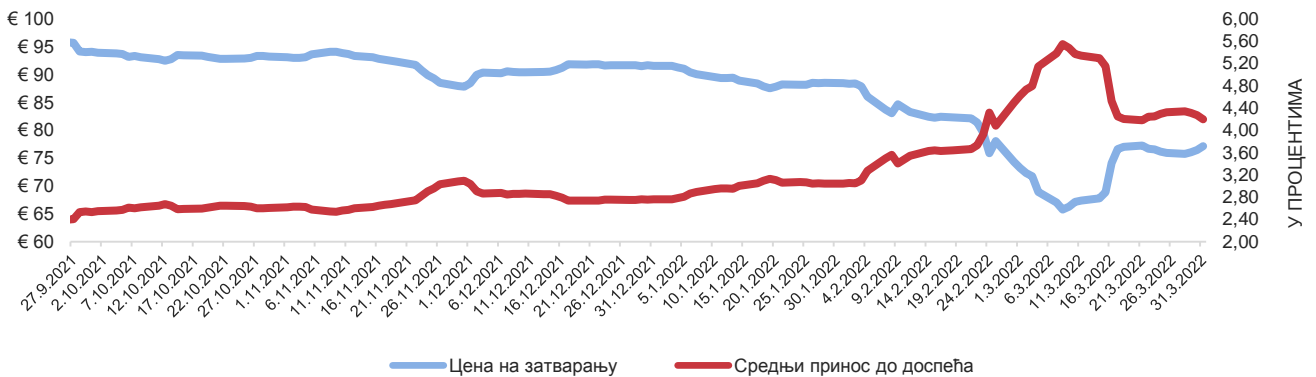


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

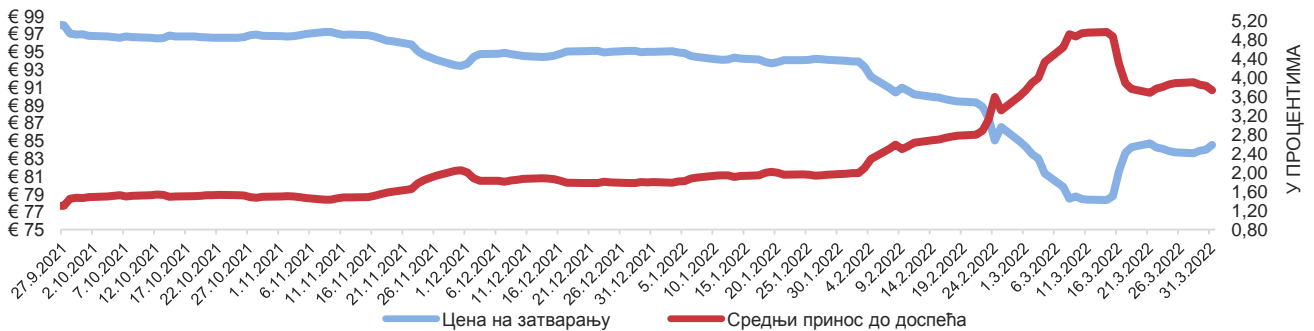
Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 1 1/2 06/26/29*	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000	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
SERBIA 1.00 09/23/28	2021	EUR	1.000.000.000	1.000.000.000	23.09.2021	23.09.2028	1,000	1,262	98,255
SERBIA 2.05 09/23/36	2021	EUR	750.000.000	750.000.000	23.09.2021	23.09.2036	2,050	2,305	96,797

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

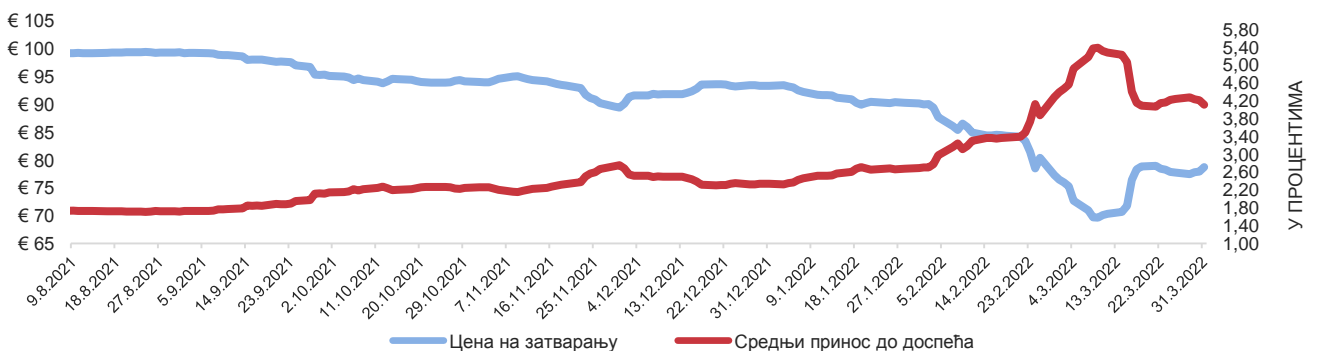
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2036 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



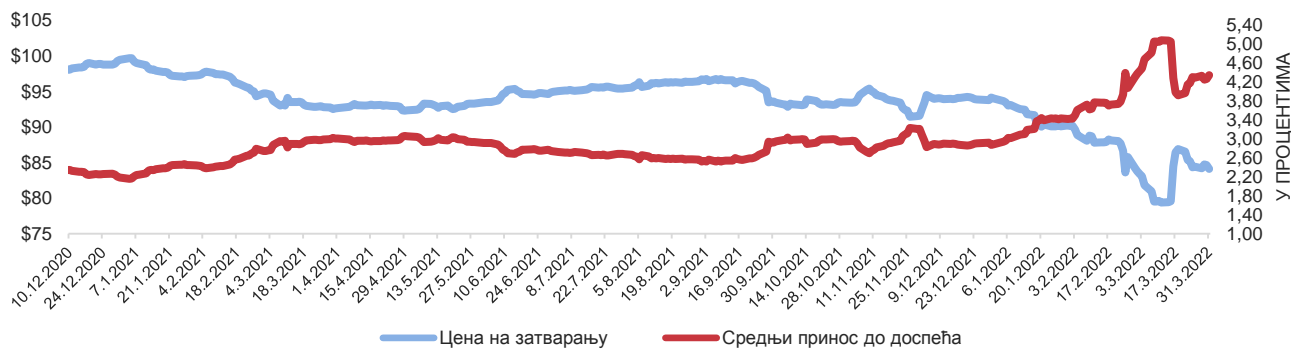
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



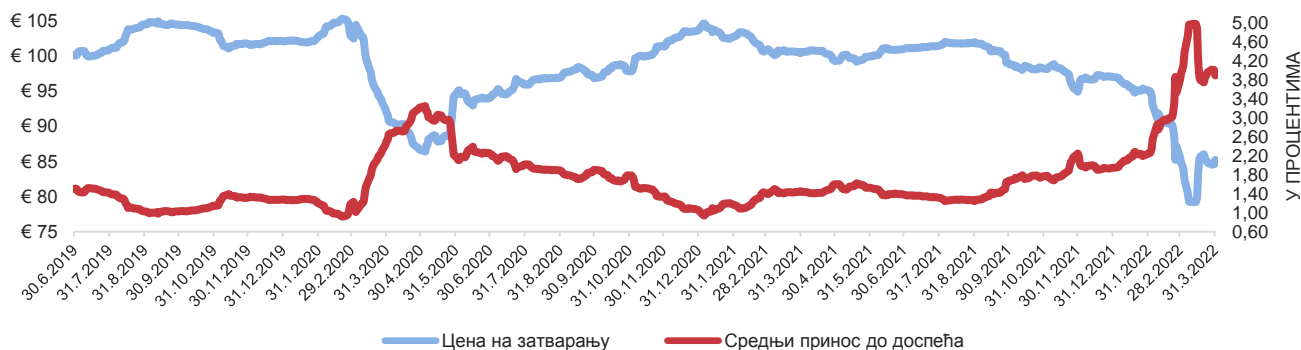
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

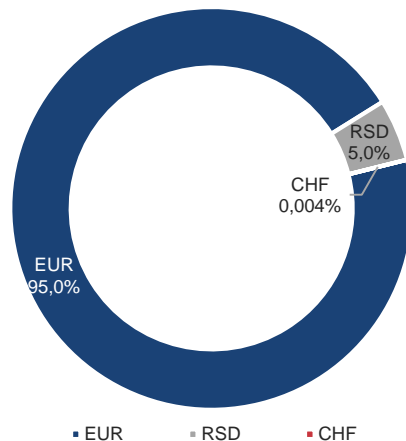


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

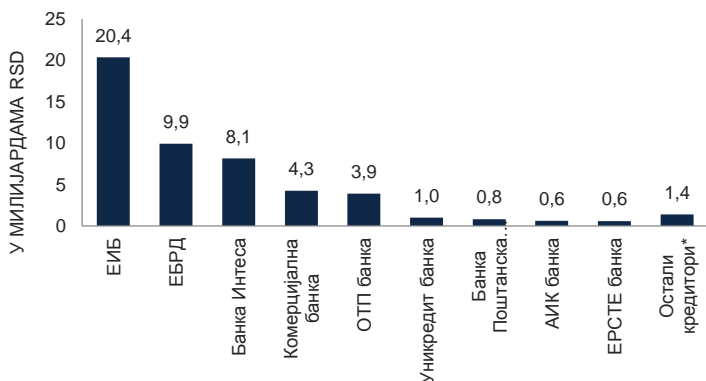
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.03.2022. ГОДИНЕ



ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.03.2022. ГОДИНЕ

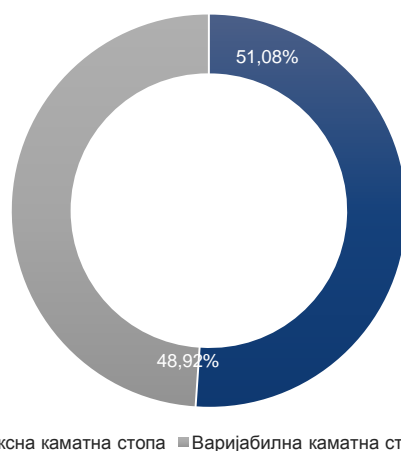


СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.03.2022. ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.03.2022. ГОДИНЕ



Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	81,3%
Од чега само Београд	61,4%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	7.266.110.930
Вредност доспећа главнице у 2023. години	8.227.692.707
Вредност доспећа главнице у 2024. години	8.008.425.144
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	65.019.030.154
Процент дуга изложен промени каматних стопа	48,9%
Процент дуга изложен валутном ризику	95,0%
Учешће дуга у БДП	0,7%
Од чега негарантовани дуг	0,4%
Учешће потенцијалног дуга у БДП	0,9%
Учешће 10 највећих кредитора у укупном стању дуга	97,2%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	59,2%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	109.876.858.182
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	69,4%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	99,4%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 31.03.2022. године
Београд	31.408.183.177
АП Војводина	5.149.685.333
Крагујевац	2.349.878.726
Нови Сад	1.953.250.494
Ниш	729.866.165
Врање	706.649.333
Шабац	551.668.531
Суботица	496.138.577
Зрењанин	492.405.370
Кула	436.982.052
Учешће у укупном дугу	86,6%

