



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга опште државе

Септембар 2022. године

—

www.ujd.gov.rs

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Београд, септембар 2022. године

Број: 126

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 септембра 2022. године износи 53,7%, а учешће јавног дуга општег нивоа државе у БДП-у износи 54,2%. Јавни дуг централног нивоа власти у септембру 2022. године у односу на август исте године повећан је за 18,9 милијарди динара и износио је 3.803,4 милијарде динара (32,4 милијарде евра).

Током септембра 2022. године емитоване су динарске државне обвезнице рочности десет година у износу од 11,6 милијарди динара, док су по основу пројектних и програмских зајмова повучена су средства у износу од 18,2 милијарде динара.

Током месеца септембра отплаћене су обавезе у износу од 22,6 милијарди динара. Највећи део отплаћених обавеза у септембру односи се на Париски клуб поверилаца у износу од 9,9 милијарди динара.

Учешће јавног дуга у инострану валути на крају септембра 2022. године износи 74,6%. Учешће јавног дуга у EUR износи 57,2%, у USD 12,5%, у SDR 4,0%, у CHF 0,1% и у осталим страним валутама 0,7% (GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 25,4%.

Учешће нерезидената у портфолију динарских државних хартија од вредности на крају септембра 2022. године износи 14,70%*, односно 138,0 милијарди динара.

Укупан промет државним хартијама од вредности на секундарном тржишту у првих девет месеци 2022. године износио је 184,8 милијарди динара, од чега 85,9% чини промет динарских хартија од вредности.

У септембру 2022. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 6,7 милијарди динара, док је промет хартија деноминираних у еврима имао противвредност од 3,5 милијарди динара. У односу на претходни месец, у септембру 2022. године, забележен је пад трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 6,6 милијарди 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 52% укупног промета у септембру 2022. године.

Цене и приноси обвезница Републике Србије издатих на међународном тржишту на дан 30. септембар 2022. године износе:

Еврообвезница 2027: 81,908/7,957;

Еврообвезница 2029: 66,571/8,149;

Еврообвезница 2030: 66,067/7,831;

Еврообвезница 2033: 55,822/8,085;

Еврообвезница 2028: 67,131/8,176;

Еврообвезница 2036: 52,799/7,674.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА ОПШТЕ ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 30.09.2022. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	11.175.261.956	10.966.280.101	1.311.058.264.637	18,5%
Спољни дуг	19.637.316.375	19.270.090.727	2.303.808.718.785	32,5%
<i>Директне обавезе укупно</i>	30.812.578.331	30.236.370.828	3.614.866.983.422	51,0%
Индириктне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	491.406.221	482.216.729	57.650.745.925	0,8%
Спољни дуг	1.115.558.289	1.094.696.904	130.874.955.766	1,8%
<i>Индириктне обавезе укупно</i>	1.606.964.510	1.576.913.633	188.525.701.691	2,7%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	192.154.418	188.561.054	22.543.152.847	0,3%
Спољни дуг	73.564.085	72.188.407	8.630.383.920	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	265.718.503	260.749.461	31.173.536.767	0,4%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	44.872.606	44.033.470	5.264.359.848	0,1%
Јавни дуг укупно (А+В)	32.419.542.841	31.813.284.461	3.803.392.685.112	53,7%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	32.730.133.950	32.118.067.392	3.839.830.581.727	54,2%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 30.09.2022. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.09.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.09.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.09.2022. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	10.434.422	10.239.294	1.224.144.510
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	15.179	14.895	1.780.731
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	69.445	68.147	8.147.180
СТАРА ДЕВИЗНА ШТЕДЊА	395.945	388.541	46.451.463
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	190.901	187.332	22.396.155
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	69.369	68.072	8.138.225
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	11.175.262	10.966.280	1.311.058.265

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.09.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.09.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.09.2022. године (у хиљадама)
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.224.933	2.183.326	261.024.506
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	60.944	59.805	7.149.877
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.369.251	1.343.645	160.637.654
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	112.955	110.843	13.251.697
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	487.332	478.219	57.172.773
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	2.270.316	2.227.860	266.348.694
СТРАНЕ ВЛАДЕ	2.889.497	2.835.462	338.989.681
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	7.316.432	7.179.612	858.348.476
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	67.738	66.471	7.946.853
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	616.518	604.989	72.328.632
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	1.239.307	1.216.131	145.392.884
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА ЗА ФИНАНСИРАЊЕ ПРОЈЕКТА	591.092	580.039	69.345.694
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	391.000	383.688	45.871.299
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	19.637.316	19.270.091	2.303.808.719
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	30.812.578	30.236.371	3.614.866.983

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

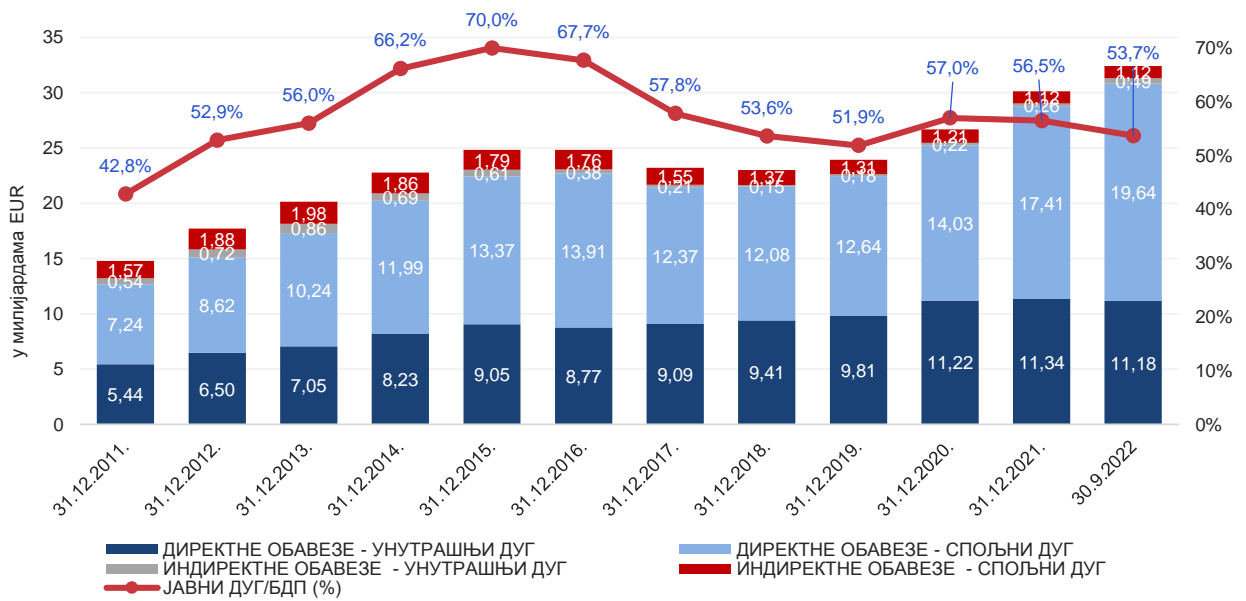
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.09.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.09.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.09.2022. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	491.406	482.217	57.650.746
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	491.406	482.217	57.650.746

2.2. СПОЉНИ ДУГ

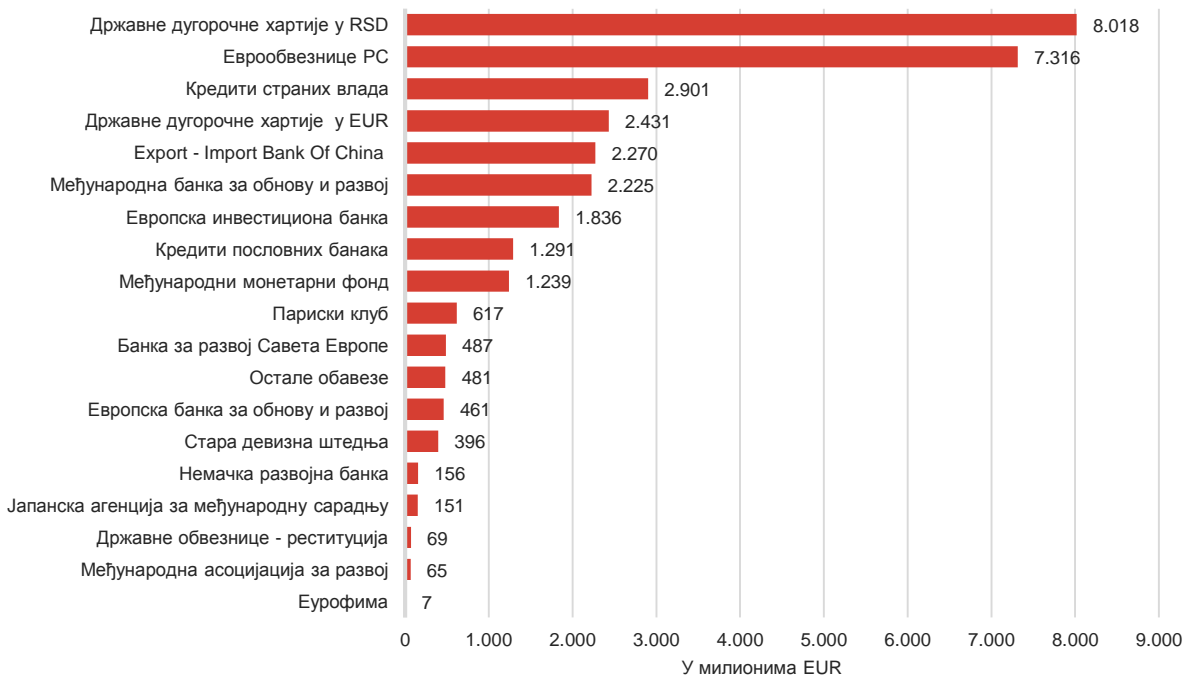
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.09.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.09.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.09.2022. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	348.273	341.760	40.858.601
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	466.895	458.163	54.775.087
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	88.240	86.590	10.352.178
ЕУРОФИМА	7.267	7.132	852.597
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	17.143	16.822	2.011.164
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	4.315	4.234	506.241
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	151.406	148.575	17.762.679
СТРАНЕ ВЛАДЕ	11.127	10.919	1.305.416
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	20.892	20.501	2.450.992
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.115.558	1.094.697	130.874.956
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.606.965	1.576.914	188.525.702

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	11.666.668	11.448.497	1.368.709.011
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	20.752.875	20.364.788	2.434.683.675
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	32.419.543	31.813.284	3.803.392.685

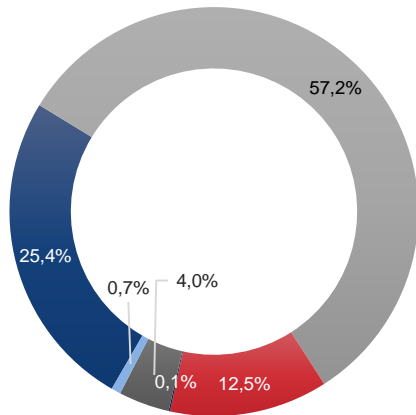
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2011. ДО 30.09.2022.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 30.09.2022.

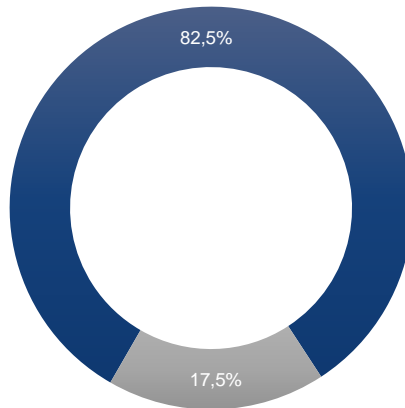


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 30.09.2022.
ГОДИНЕ



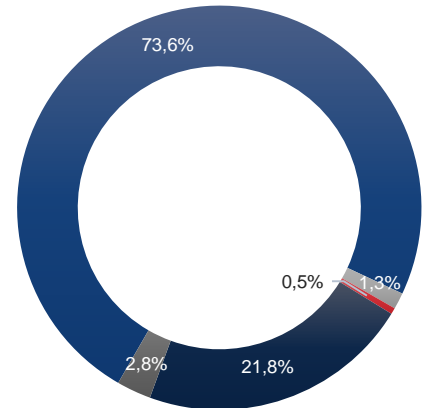
■ RSD
■ USD
■ SDR
■ EUR
■ CHF
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 30.09.2022. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
30.09.2022. ГОДИНЕ



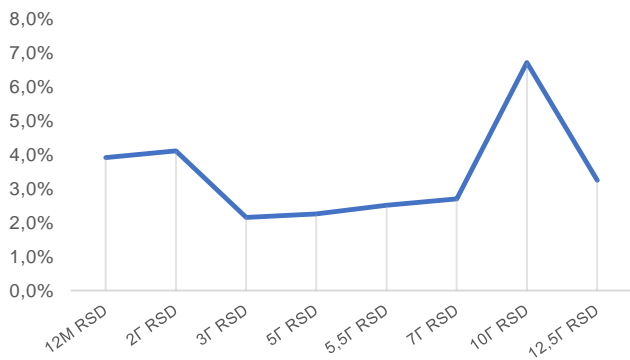
■ EURIBOR
■ LIBOR на USD
■ SARON
■ SDR Interest rate
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

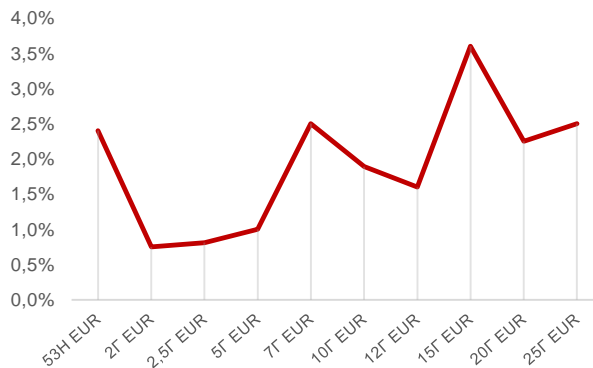
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 30.09.2022.

Рочност	Стање дуга по номиналној вредности	Последња купонска стопа	Последња извршна стопа
Државне ХоВ емитоване у RSD			
12М Државни записи	33.000.000.000,00	-	3,90%
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	87.269.980.000,00	2,75%	4,10%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	54.202.370.000,00	2,00%	2,15%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	123.893.730.250,00	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	139.087.962.000,00	5,88%	6,80%
12,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	145.272.300.000,00	4,50%	3,24%
Укупно у RSD	940.700.132.250 RSD		
Државне ХоВ емитоване у EUR			
53Н Државна обвезница са фиксним купоном	350.000.000,00	2,40%	2,40%
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	200.000.000,00	0,75%	0,75%
2,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	115.532.000,00	0,85%	0,81%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	344.540.900,00	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	2.431.215.600 EUR		

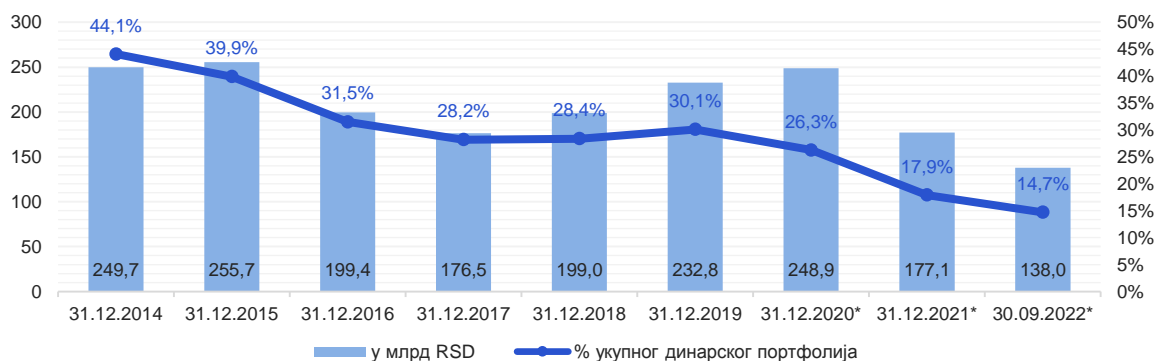
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 30.09.2022.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 30.09.2022.

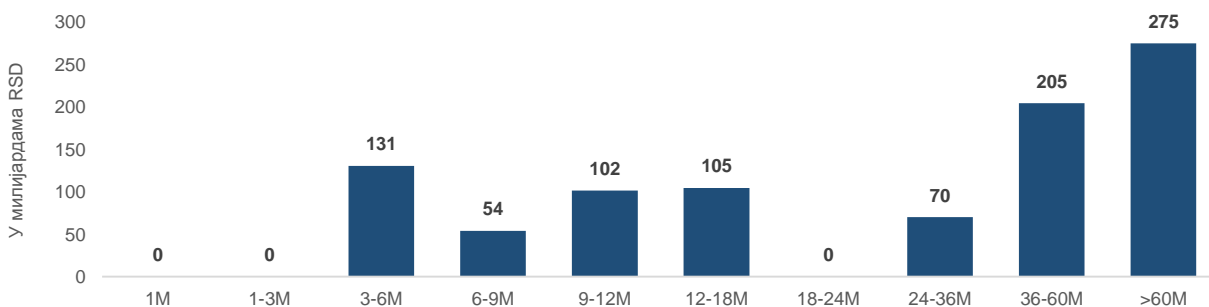


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 30.09.2022.

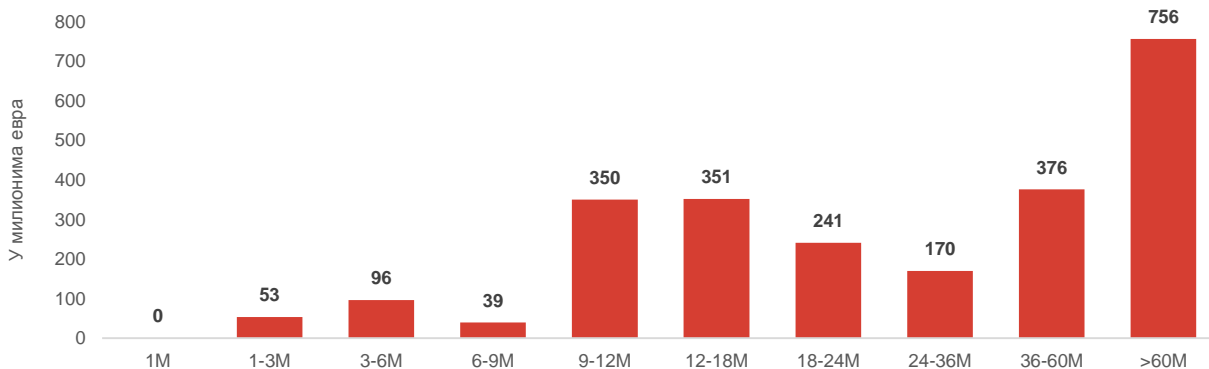


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 30.09.2022.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 30.09.2022.

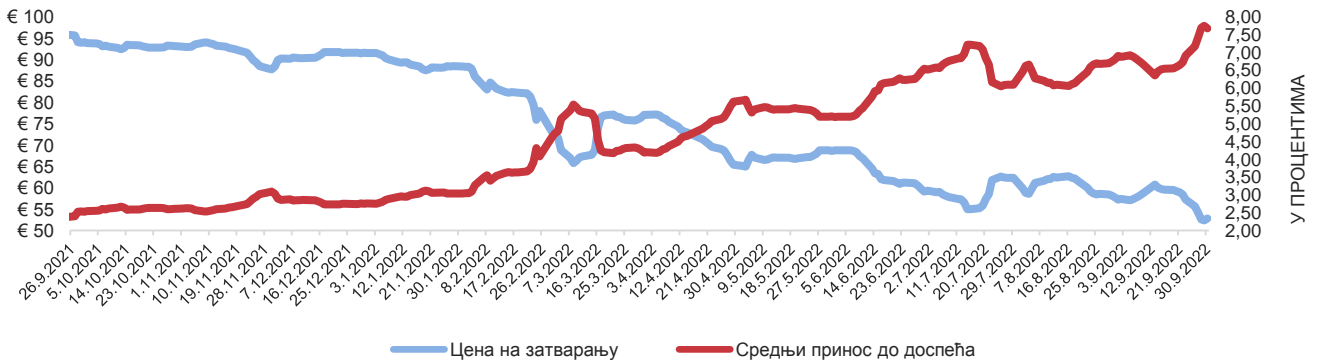


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

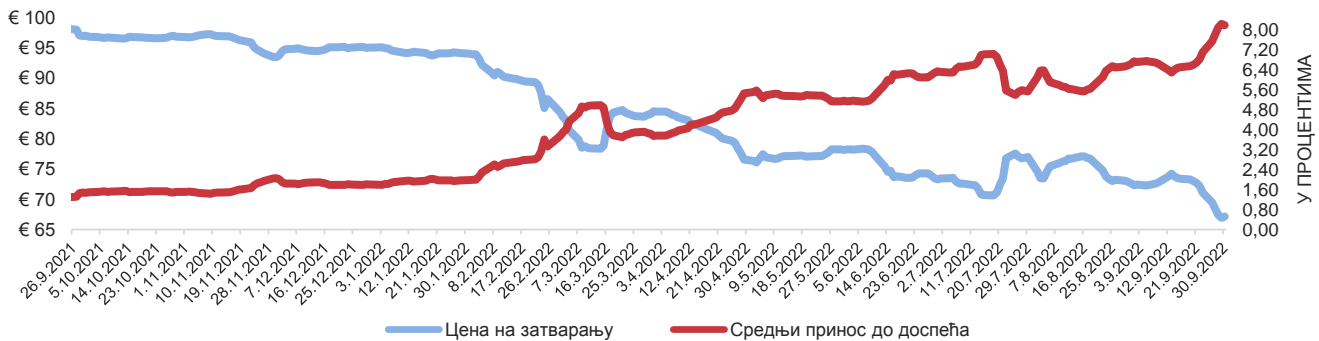
Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 1 1/2 06/26/29*	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000	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



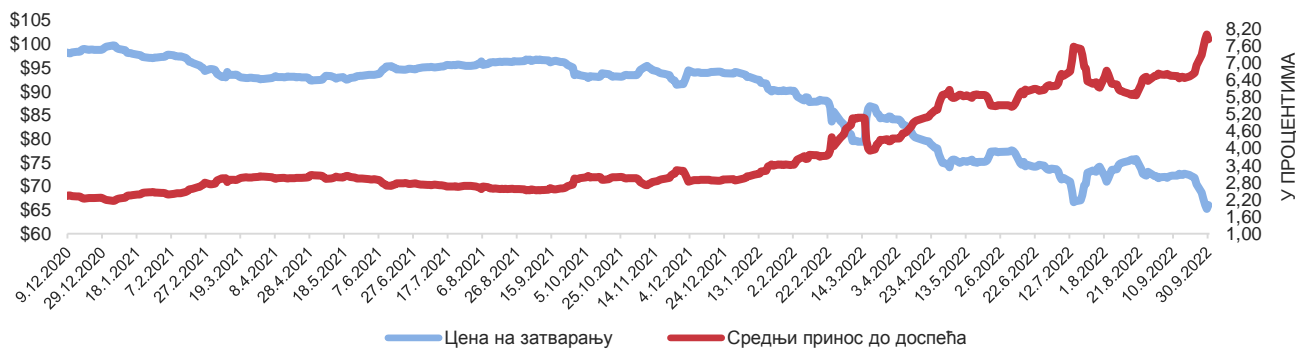
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



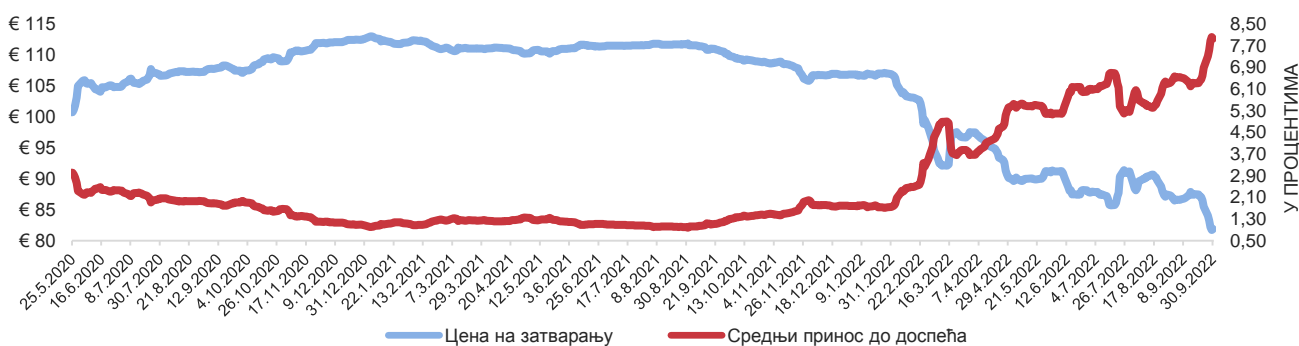
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



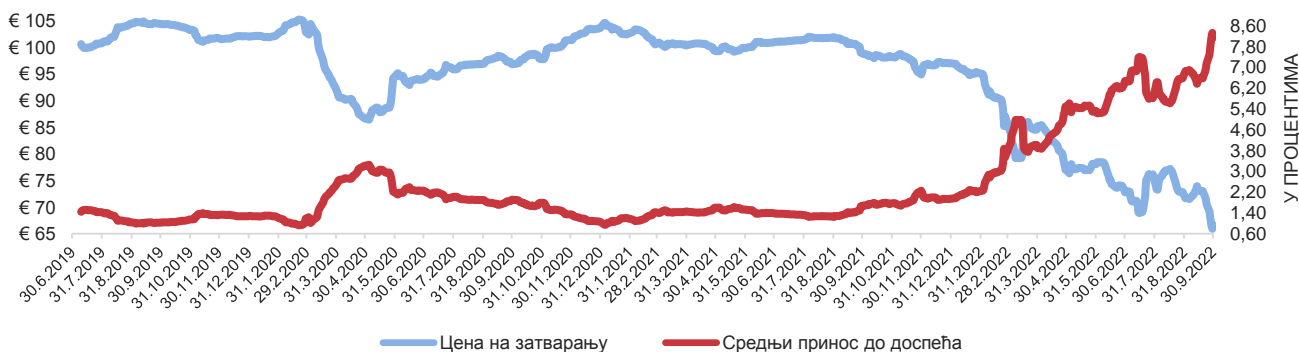
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



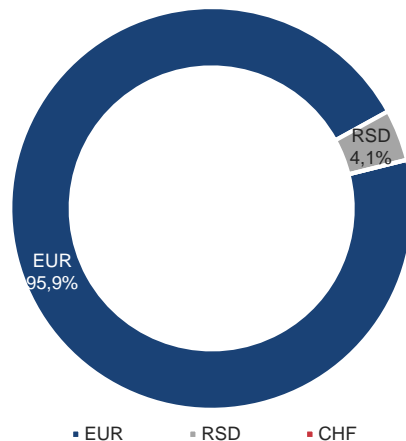
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

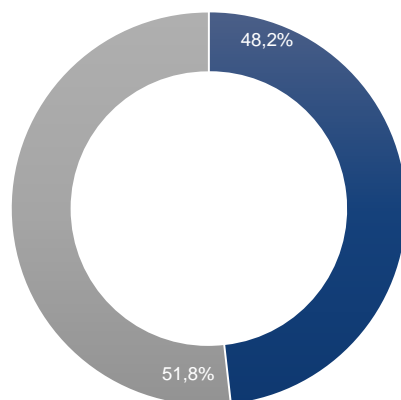
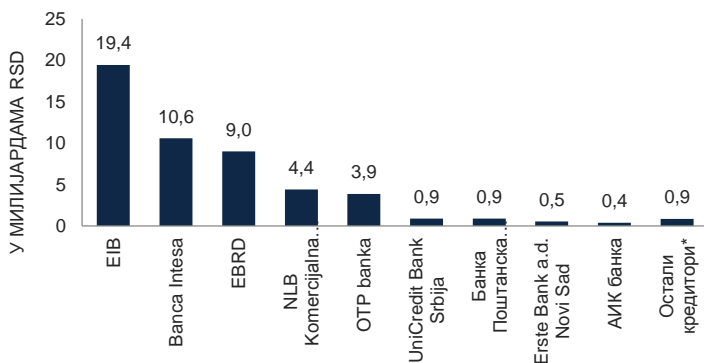
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 30.09.2022. ГОДИНЕ

ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 30.09.2022. ГОДИНЕ



СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 30.09.2022. ГОДИНЕ

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 30.09.2022. ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

■ Фиксна каматна стопа ■ Варијабилна каматна стопа

Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	82,9%
Од чега само Београд	64,1%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	3.149.743.625
Вредност доспећа главнице у 2023. години	8.164.878.443
Вредност доспећа главнице у 2024. години	8.420.517.153
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	64.092.679.649
Процент дуга изложен промени каматних стопа	51,8%
Процент дуга изложен валутном ризику	95,9%
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	98,3%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	58,8%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	109.181.521.983
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	52,4%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	99,4%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 30.09.2022. године
Београд	32.683.321.171
АП Војводина	4.456.783.945
Нови Сад	2.294.237.853
Крагујевац	2.097.231.534
Врање	734.011.296
Ниш	561.619.077
Зрењанин	490.595.087
Панчево	474.884.629
Шабац	468.716.381
Кула	410.308.329
Учешће у укупном дугу	87,6%

