



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга опште државе

Јул 2021. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, јул 2021. године
Број: 112

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 јула 2021. године износи 55,2 одсто, а учешће јавног дуга општег нивоа државе у БДП-у износи 55,9 одсто. Јавни дуг централног нивоа власти у јулу 2021. године у односу на јун исте године повећан је за 12 милијарди динара и износио је 3.334,5 милијарди динара (28,4 милијарде евра).

До благог раста јавног дуга током јула 2021. године је дошло услед емисија државних хартија од вредности у износу од 6,1 милијарде динара и повлачења средстава по основу пројектних зајмова у износу од 11,2 милијарде динара, док се остатак односи на повећања дуга због курсних разлика. Током месеца јула отплаћене су обавезе у износу од 7,7 милијарди динара.

Учешће јавног дуга у страниј валути на крају јула 2021. године износи 69,3 одсто, од чега у EUR 51,0 одсто, у USD 12,2 одсто, у SDR 2,1 одсто, у CHF 0,3 одсто и у осталим страним валутама 3,7 одсто (GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће јавног дуга у RSD износи 30,7 одсто.

У јулу 2021. године одржане су две аукције државних хартија од вредности, од којих је једна емитована у динарима, а друга у еврима. Реализација по номиналној вредности износила је 5,1 милијарду динара и 9 милиона евра. Учешће нерезидената у куповини динарских државних хартија од вредности на крају јула 2021. године износи 21,40 одсто*, односно 216,6 милијарди динара.

Укупан промет државних хартија од вредности на секундарном тржишту у првих седам месеци 2021. године износио је 406,1 милијарду динара, од чега 91% одсто чини промет динарских хартија од вредности.

У јулу 2021. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 93,8 милијарди динара, док је промет хартија деноминираних у еврима имао противвредност од 2,0 милијарде динара. У односу на претходни месец, у јулу 2021. године забележен је раст у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 43,6 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 86,2 одсто укупног обима промета у јулу 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. јул 2021. године износе:

EUROBOND 2021: 101,269/-1,018;

EUROBOND 2027: 111,566/1,052;

EUROBOND 2029: 101,352/1,318;

EUROBOND 2030: 95,438/2,681;

EUROBOND 2033: 98,605/1,784.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА ОПШТЕ ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.07.2021. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	11.539.105.430	13.708.450.721	1.356.615.700.275	22,5%
Спољни дуг	15.403.483.675	18.299.329.889	1.810.938.284.515	30,0%
<i>Директне обавезе укупно</i>	26.942.589.105	32.007.780.611	3.167.553.984.790	52,5%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	252.493.800	299.962.492	29.684.888.142	0,5%
Спољни дуг	1.167.932.300	1.387.502.912	137.310.063.177	2,3%
<i>Индиректне обавезе укупно</i>	1.420.426.101	1.687.465.404	166.994.951.318	2,8%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	196.452.174	233.385.071	23.096.253.403	0,4%
Спољни дуг	84.296.905	100.144.676	9.910.517.381	0,2%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	280.749.079	333.529.747	33.006.770.785	0,5%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	72.680.203	86.344.040	8.544.778.856	0,14%
Јавни дуг укупно (А+В)	28.363.015.206	33.695.246.015	3.334.548.936.108	55,2%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	28.716.444.487	34.115.119.801	3.376.100.485.749	55,9%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.07.2021. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.07.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.07.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.07.2021. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	11.010.084	13.079.973	1.294.420.293
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	15.200	18.057	1.787.002
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	501.684	596.000	58.981.380
УКУПНО КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	12.138	14.420	1.427.025
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	11.539.105	13.708.451	1.356.615.700

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.07.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.07.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.07.2021. године (у хиљадама)
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.167.484	2.574.970	254.824.198
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	126.382	150.142	14.858.326
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.232.686	1.464.431	144.922.975
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	97.559	115.900	11.469.730
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	353.890	420.421	41.605.693
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	1.206.369	1.433.166	141.828.937
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	6.155.658	7.312.918	723.701.036
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	67.850	80.606	7.976.965
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	800.224	950.665	94.079.723
СТРАНЕ ВЛАДЕ	2.639.410	3.135.618	310.306.985
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	466.663	554.396	54.864.116
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	89.308	106.097	10.499.600
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	15.403.484	18.299.330	1.810.938.285
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	26.942.589	32.007.781	3.167.553.985

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

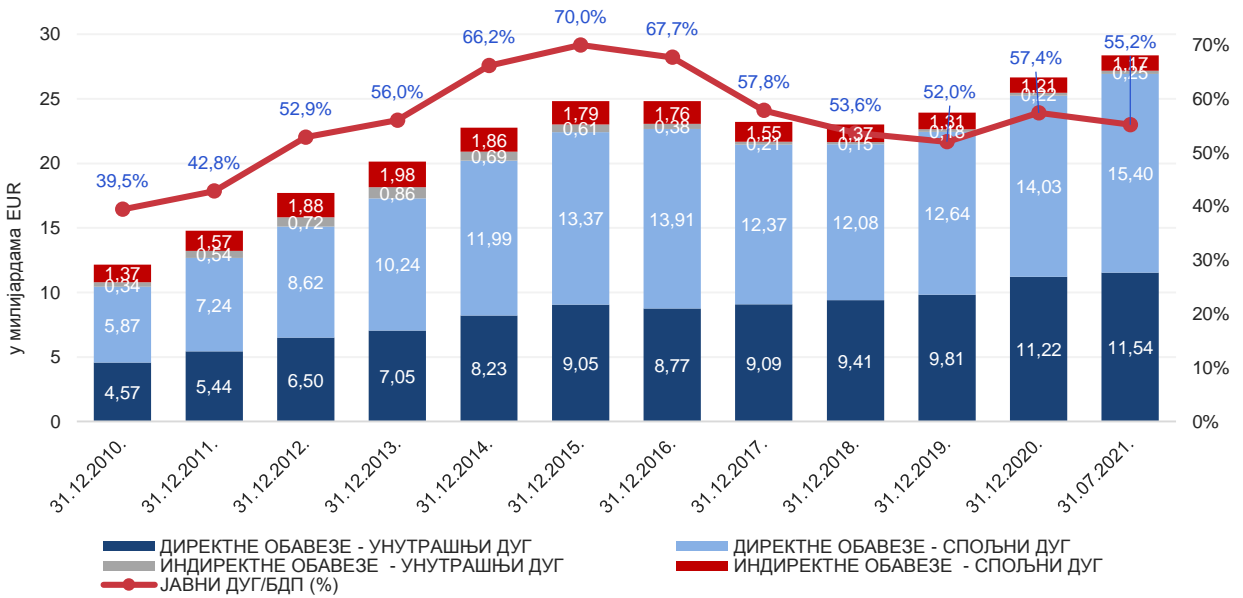
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.07.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.07.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.07.2021. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	252.494	299.962	29.684.888
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	252.494	299.962	29.684.888

2.2. СПОЉНИ ДУГ

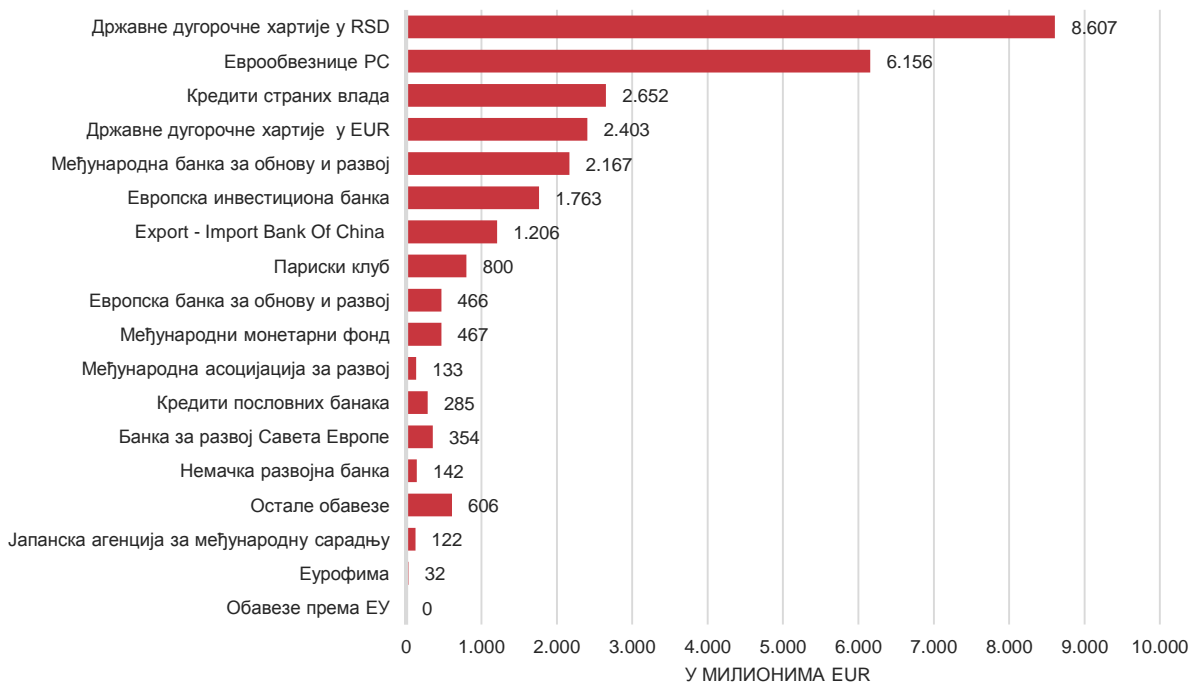
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.07.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.07.2021. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.07.2021. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	368.736	438.058	43.351.116
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	530.761	630.544	62.399.922
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	74.614	88.642	8.772.146
ЕУРОФИМА	31.982	37.995	3.760.043
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	6.381	7.580	750.147
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	122.226	145.204	14.369.707
СТРАНЕ ВЛАДЕ	12.447	14.788	1.463.412
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	20.785	24.692	2.443.571
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.167.932	1.387.503	137.310.063
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.420.426	1.687.465	166.994.951

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	11.791.599	14.008.413	1.386.300.588
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	16.571.416	19.686.833	1.948.248.348
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	28.363.015	33.695.246	3.334.548.936

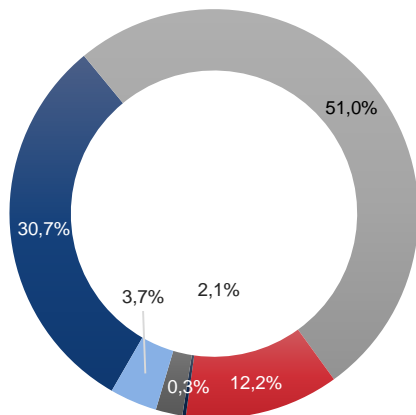
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2010. ДО 31.07.2021.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.07.2021.

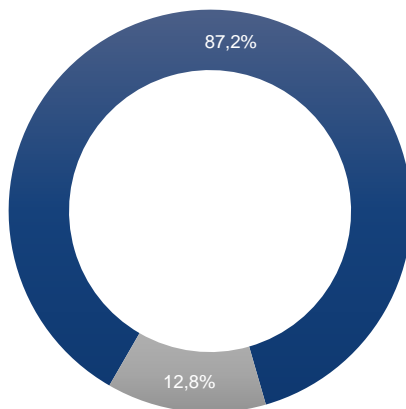


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 31.07.2021.
ГОДИНЕ



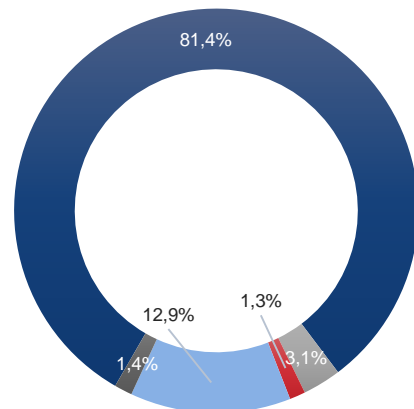
■ RSD
■ USD
■ SDR
■ EUR
■ CHF
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 31.07.2021. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
31.07.2021. ГОДИНЕ



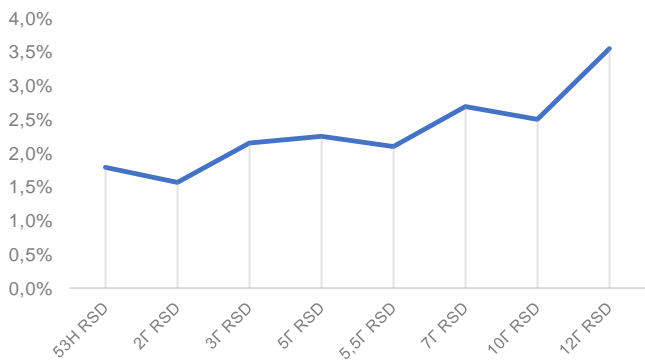
■ EURIBOR и LIBOR на EUR
■ LIBOR на USD
■ LIBOR на CHF
■ SDR Interest rate
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

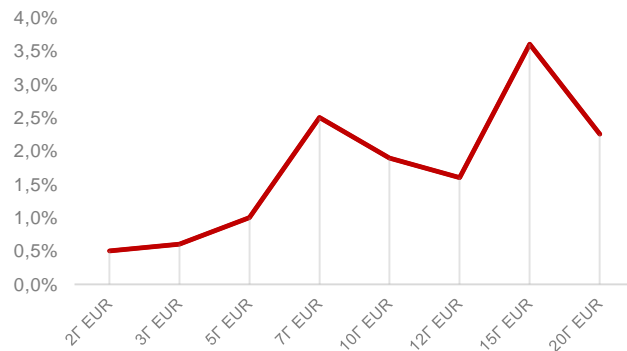
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.07.2021.

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	1,70%	1,57%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	145.947.580.000,00	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	91.007.420.000,00	3,00%	2,10%
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	136.023.680.000,00	4,50%	3,55%
Укупно у RSD	1.011.908.448.250 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		

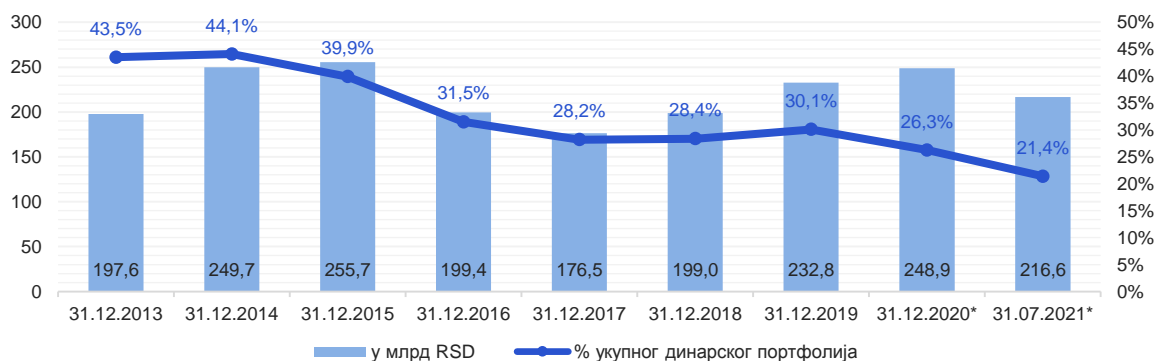
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.07.2021.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.07.2021.

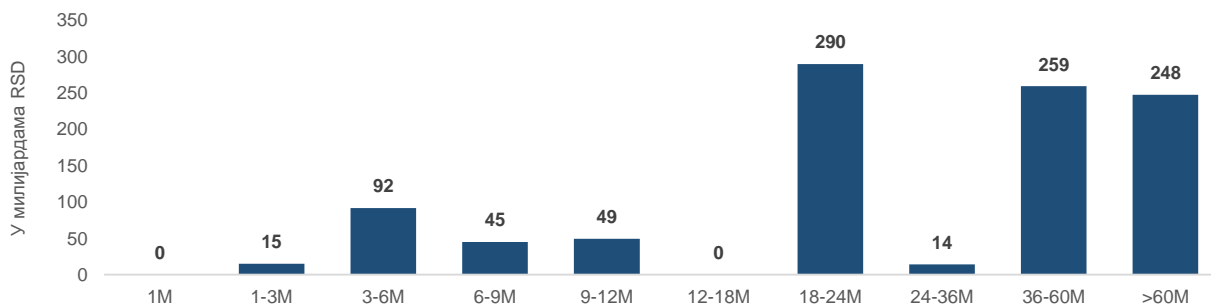


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.07.2021.

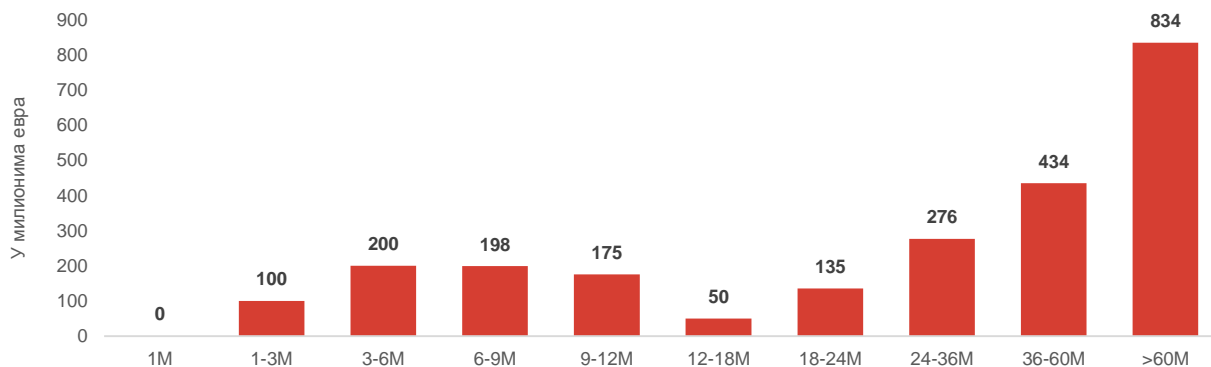


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.07.2021.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.07.2021.



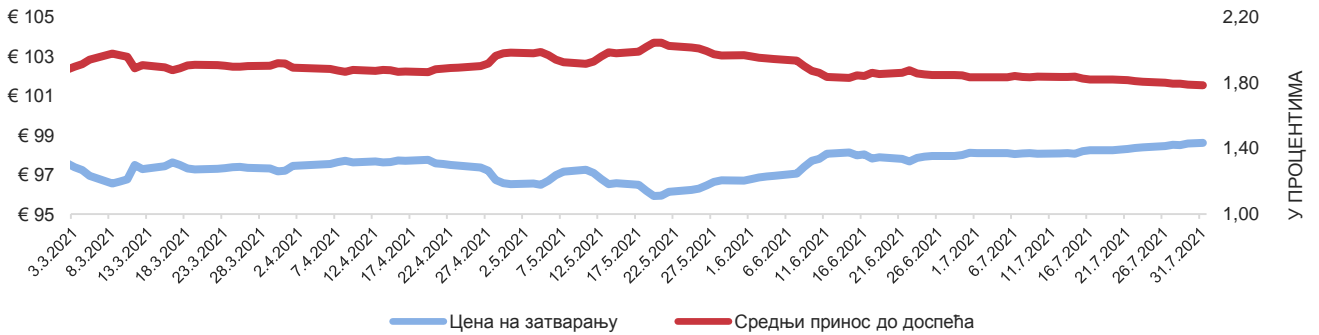
ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

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

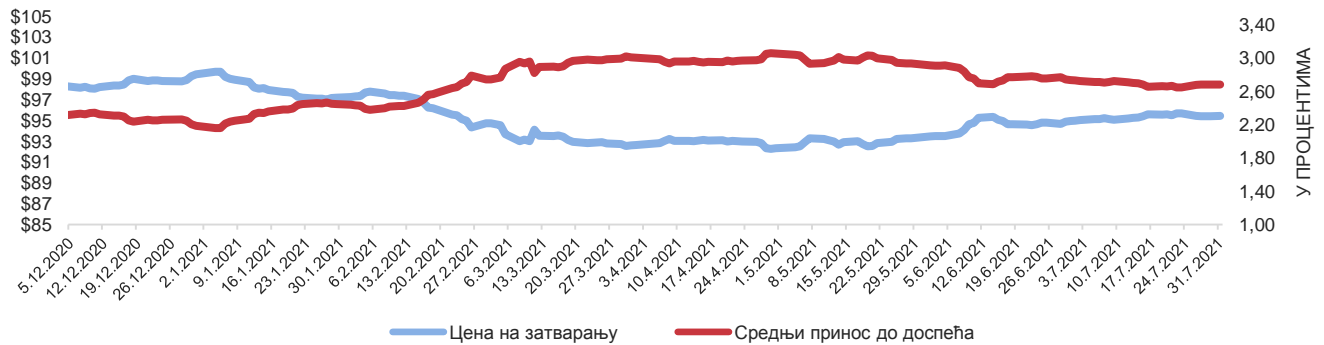
*Приказ података укључује податке примарне емисије и податке од ре-отварања за серију еврообвезница 2021 (реотворене дана 27. септембра 2012. године)

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

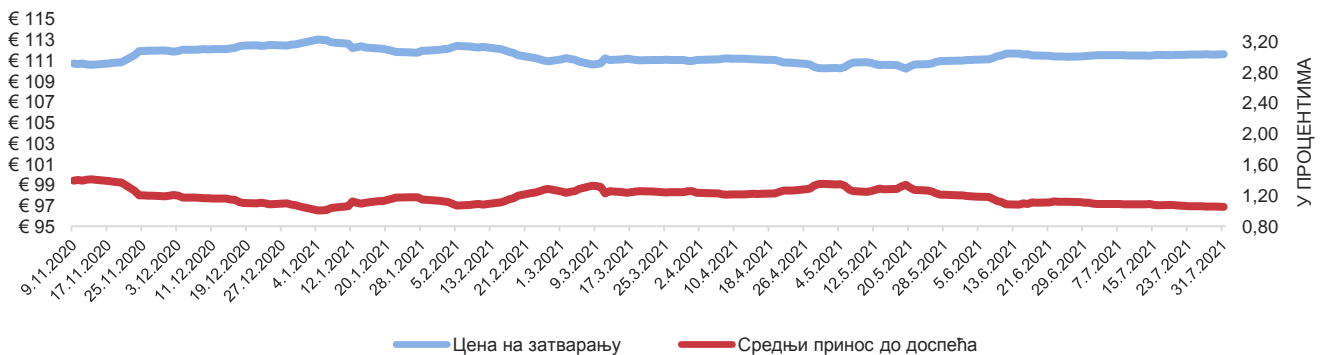
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



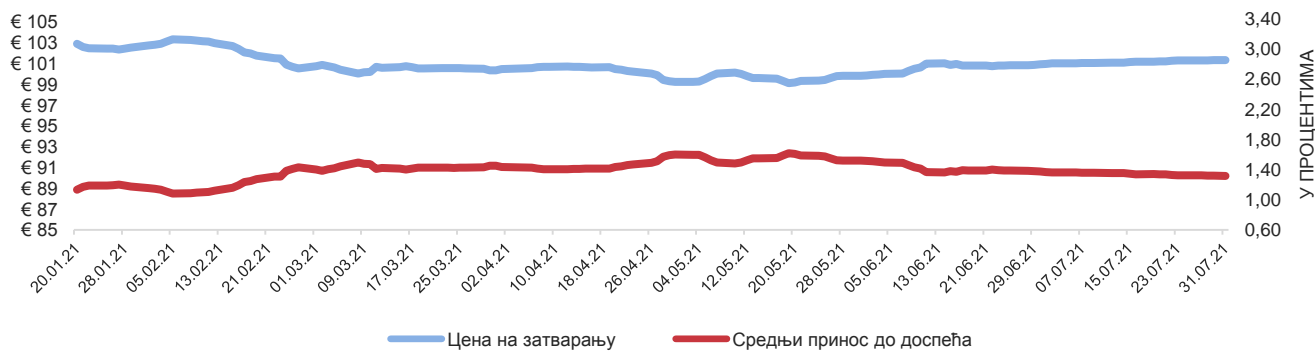
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



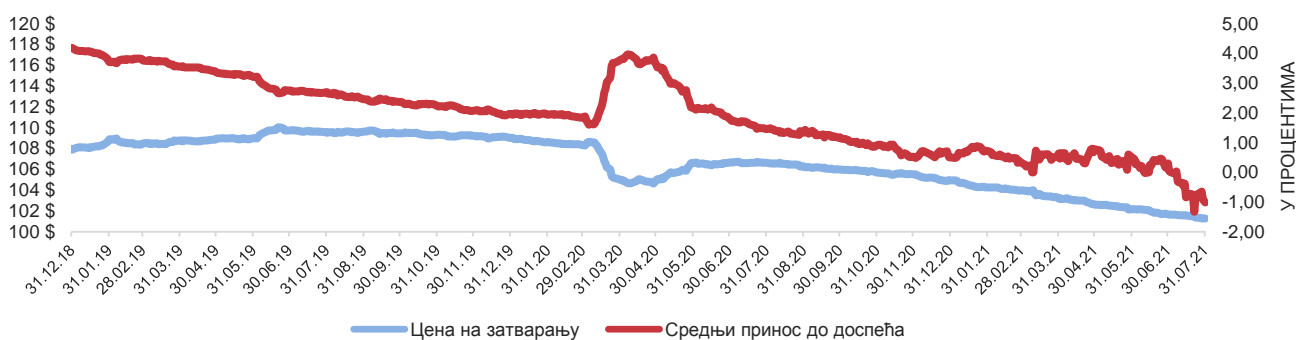
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2021 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

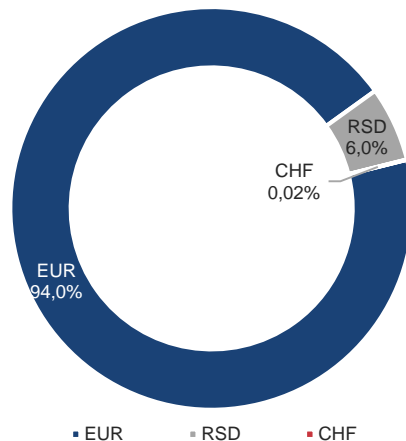


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

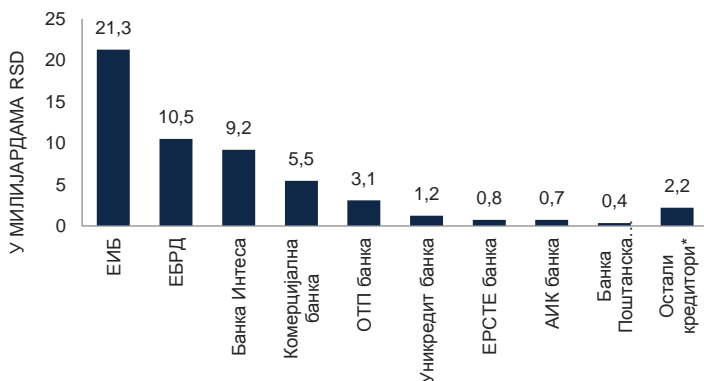
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.07.2021. ГОДИНЕ



ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.07.2021. ГОДИНЕ

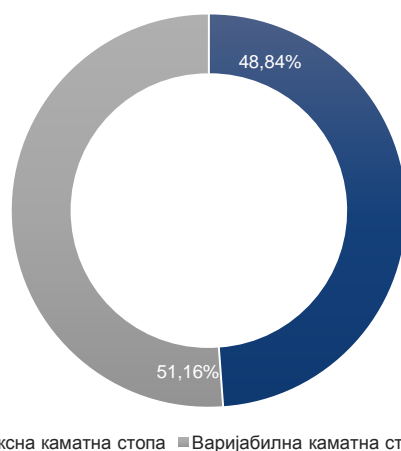


СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.07.2021. ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.07.2021. ГОДИНЕ



Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	80,2%
Од чега само Београд	60,7%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	4.997.873.266
Вредност доспећа главнице у 2021. години	9.047.298.825
Вредност доспећа главнице у 2022. години	7.956.375.430
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	62.869.782.887
Процент дуга изложен промени каматних стопа	51,2%
Процент дуга изложен валутном ризику	94,0%
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	81.848.097.618
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	47,5%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	99,4%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 31.07.2021. године
Београд	33.311.415.175
АП Војводина	5.134.452.329
Крагујевац	2.501.409.736
Нови Сад	2.231.700.203
Ниш	834.732.884
Шабац	752.293.391
Врање	672.995.308
Суботица	594.435.984
Јагодина	562.329.378
Инђија	439.361.845
Учешће у укупном дугу	85,7%

