



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга опште државе

Август 2020. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, август 2020. године
Број: 101

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.

Овај извештај је у складу са ревидираним подацима о БДП-у за период од 2015. до 2019. године и новом процену БДП-а за 2020. годину која износи 5.517,3 милијарде RSD.

Јавни дуг централног нивоа власти се у августу 2020. године у односу на претходни месец повећао за 3,5 милијарди RSD (29 милиона EUR) и износи 3.129,0 милијарде RSD (26,6 милијарди EUR).

Учешће јавног дуга централног нивоа власти у БДП-у (методологија ЕСА 2010) на крају августа 2020. године износи 56,7%.

Процент јавног дуга у страниј валути на крају августа 2020. године износи 70,7%, од чега у EUR 47,6%, USD 16,4%, SDR 2,4%, CHF 0,3% и остале стране валуте 4,1% (GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док проценат јавног дуга у RSD износи 29,3%, што је за 2,3 процентна поена више у односу на исти месец претходне године.

У августу 2020. године одржане су 3 аукције државних ХоВ у динарима. Укупно остварена примања по номиналној вредности у истом месецу износе 7.087.610.000 RSD.

Стање дуга државних хартија од вредности на домаћем тржишту на 31.08.2020. године износи 908.971.518.250 RSD (хартије деноминване у динарима) и 2.804.979.000 EUR (хартије деноминване у еврима).

Учешће нерезидената у динарским државним хартијама од вредности на крају августа 2020. године износи 25,32%*, односно 231,4 милијарде RSD.

Укупан промет државних хартија од вредности на секундарном тржишту, у првих осам месеци 2020. године, износио је 319,2 милијарде динара, од чега 289,6 милијарди, односно 90,7%, чини промет динарских хартија од вредности.

У августу 2020. године, укупан промет динарских хартија од вредности је износио 6,5 милијарди динара, док је промет евро деноминованих у августу износио 3,7 милијарди динара. У односу на месец јул, у августу је забележен пад у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 21,3 милијарду динара и раст у укупном промету евро деноминованих хартија од вредности у износу од 1,7 милијарде динара.

Промет седмогодишњих бенчмарк обвезница са доспећем јул 2023 и јануар 2026 године, чинио је 70,1% укупног обима промета у августу 2020. године.

Приноси на еврообвезнице Републике Србије бележе пад у односу на март 2020. године када је уједно и проглашена глобална пандемија. Цене/приноси обвезница РС издате на међународном тржишту на дан 31.08.2020:

ЕУРОБОНД 2021: 106,287/1,324

ЕУРОБОНД 2027: 107,231/1,961

ЕУРОБОНД 2029: 96,851/1,891

**Укључујући кастоди и збирне рачуне*

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА ОПШТЕ ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.08.2020. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	11.065.074.894	13.169.647.550	1.301.159.860.933	23,6%
Спољни дуг	14.128.904.498	16.816.216.273	1.661.440.486.151	30,1%
<i>Директне обавезе укупно</i>	25.193.979.392	29.985.863.823	2.962.600.347.084	53,7%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	172.770.002	205.630.784	20.316.300.933	0,4%
Спољни дуг	1.241.926.856	1.478.140.829	146.040.166.100	2,6%
<i>Индиректне обавезе укупно</i>	1.414.696.858	1.683.771.613	166.356.467.033	3,0%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	225.084.981	267.896.051	26.468.103.046	0,5%
Спољни дуг	91.473.127	108.871.278	10.756.471.367	0,2%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	316.558.108	376.767.329	37.224.574.413	0,7%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	84.938.098	101.093.289	9.988.006.876	0,18%
Јавни дуг укупно (А+В)	26.608.676.250	31.669.635.436	3.128.956.814.117	56,7%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	27.010.172.456	32.147.496.054	3.176.169.395.406	57,6%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.08.2020. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у ЕУР на дан 31.08.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у УСД на дан 31.08.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у РСД на дан 31.08.2020. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	10.534.881	12.538.611	1.238.813.487
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	17.920	21.328	2.107.228
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	512.274	609.709	60.239.146
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	11.065.075	13.169.648	1.301.159.861

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у ЕУР на дан 31.08.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у УСД на дан 31.08.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у РСД на дан 31.08.2020. године (у хиљадама)
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.212.741	2.633.603	260.199.762
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	162.546	193.462	19.113.987
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.222.864	1.455.452	143.798.557
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	82.774	98.518	9.733.538
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	193.519	230.327	22.756.245
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	1.059.466	1.260.976	124.584.266
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	4.894.312	5.825.209	575.530.020
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	63.681	75.793	7.488.330
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	925.051	1.100.995	108.778.176
СТРАНЕ ВЛАДЕ	2.809.120	3.343.413	330.328.879
ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ЕУ	00	00	00
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	462.831	550.862	54.425.062
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	40.000	47.608	4.703.664
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	14.128.904	16.816.216	1.661.440.486
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	25.193.979	29.985.864	2.962.600.347

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

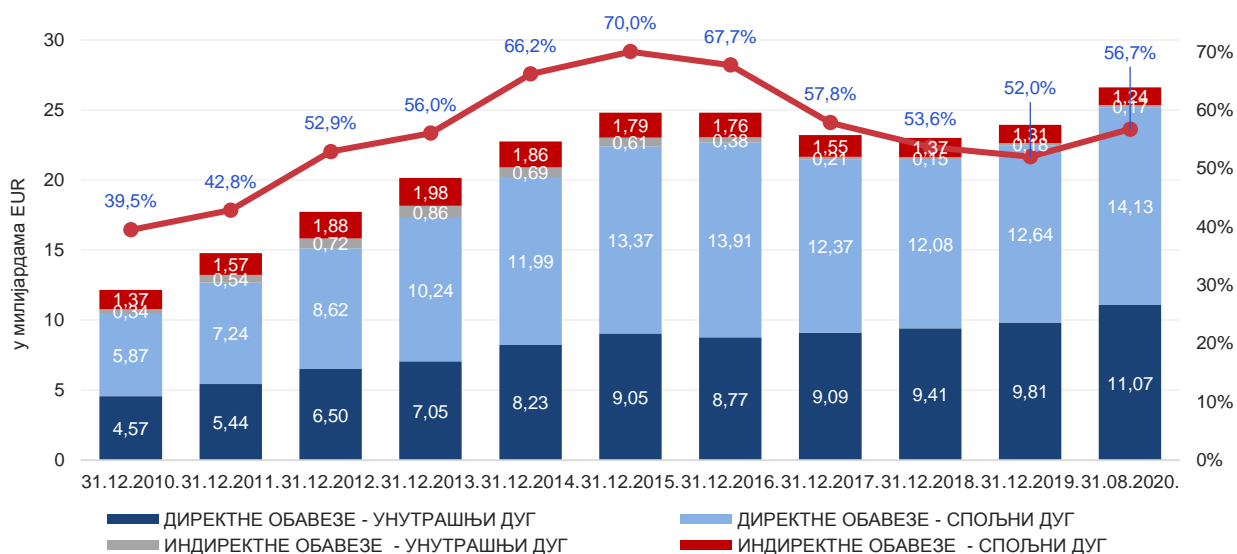
Опис задужења	Стање дуга у ЕУР на дан 31.08.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у УСД на дан 31.08.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у РСД на дан 31.08.2020. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	172.770	205.631	20.316.301
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	172.770	205.631	20.316.301

2.2. СПОЉНИ ДУГ

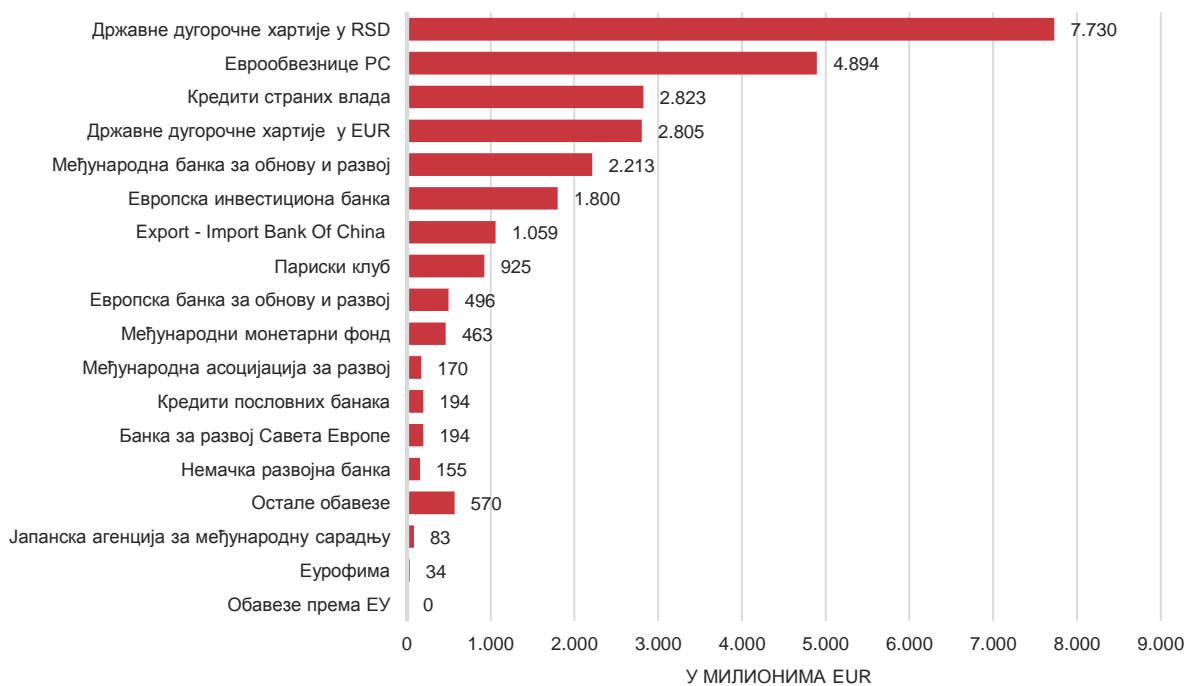
Опис задужења	Стање дуга у ЕУР на дан 31.08.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у УСД на дан 31.08.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у РСД на дан 31.08.2020. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	413.305	491.916	48.601.227
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	577.441	687.270	67.902.210
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	91.476	108.874	10.756.756
ЕУРОФИМА	33.563	39.947	3.946.742
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	7.910	9.415	930.180
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	82.925	98.698	9.751.322
СТРАНЕ ВЛАДЕ	13.888	16.530	1.633.149
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	21.418	25.492	2.518.580
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.241.927	1.478.141	146.040.166
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.414.697	1.683.772	166.356.467

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	11.237.845	13.375.278	1.321.476.162
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	15.370.831	18.294.357	1.807.480.652
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	26.608.676	31.669.635	3.128.956.814

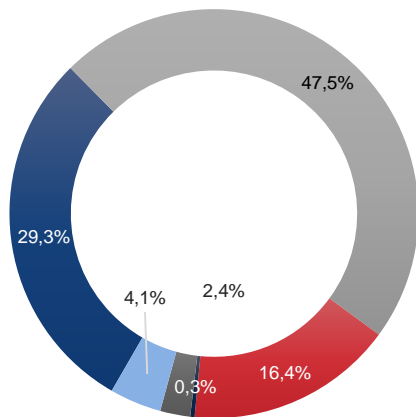
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2010. ДО 31.08.2020.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.08.2020.

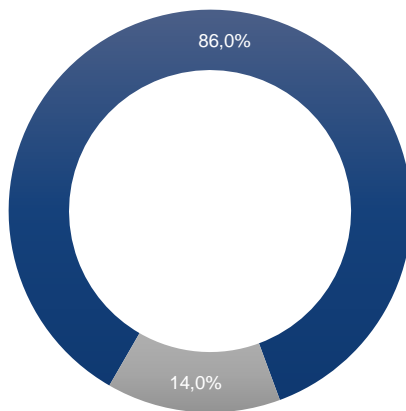


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 31.08.2020.
ГОДИНЕ



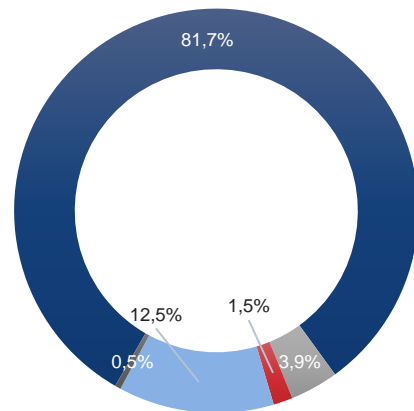
■ RSD
■ USD
■ SDR
■ EUR
■ CHF
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 31.08.2020. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
31.08.2020. ГОДИНЕ



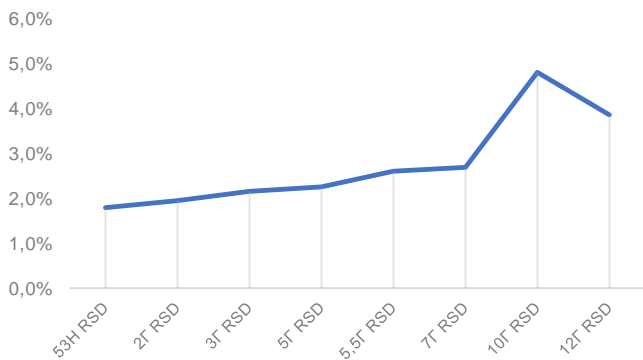
■ EURIBOR и LIBOR на EUR
■ LIBOR на USD
■ LIBOR на CHF
■ SDR Interest rate
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

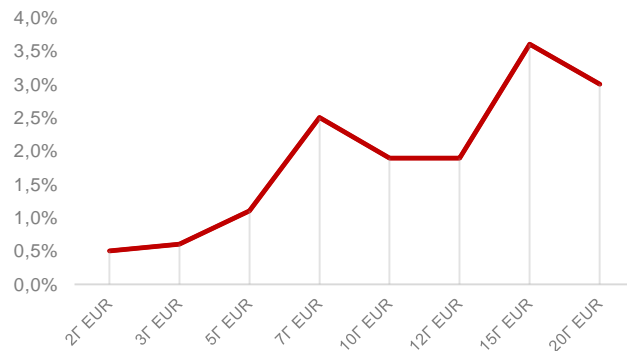
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.08.2020.

Рочност	Стање дуга по номиналној вредности	Последња купонска стопа	Последња извршна стопа
Државне ХоВ емитоване у RSD			
53Н Државни записи	35.000.000.000,00	-	1,79%
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	48.083.670.000,00	1,70%	1,95%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	145.947.580.000,00	2,00%	2,15%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	137.801.088.250,00	4,00%	2,25%
5,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	55.365.340.000,00	3,00%	2,60%
7Г Државна обвезница са фиксним купоном	337.083.600.000,00	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	38.807.830.000,00	4,50%	3,85%
Укупно у RSD	908.971.518.250 RSD		
Државне ХоВ емитоване у EUR			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	245.200.000,00	0,50%	0,50%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	451.464.000,00	1,25%	0,60%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	839.566.000,00	1,00%	1,10%
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	99.367.000,00	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	2.804.979.000 EUR		

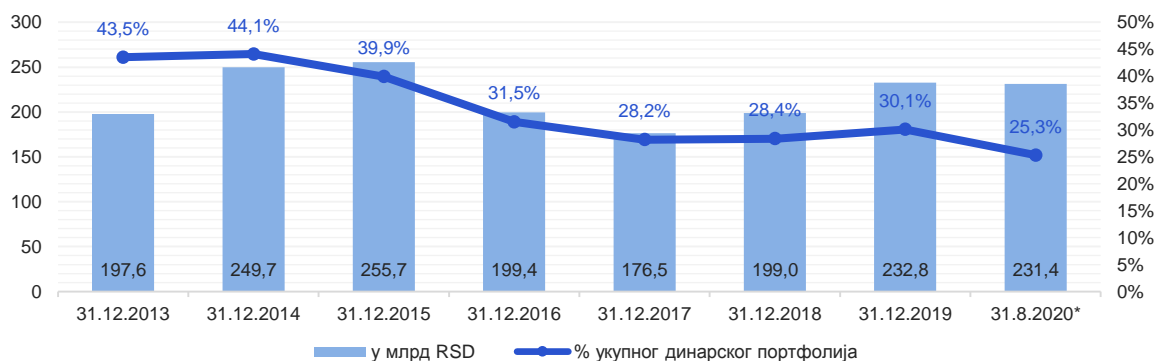
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.08.2020.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.08.2020.

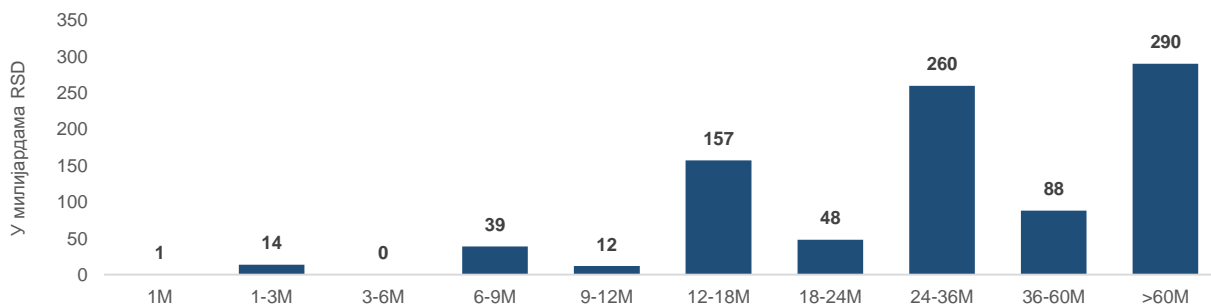


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.08.2020.

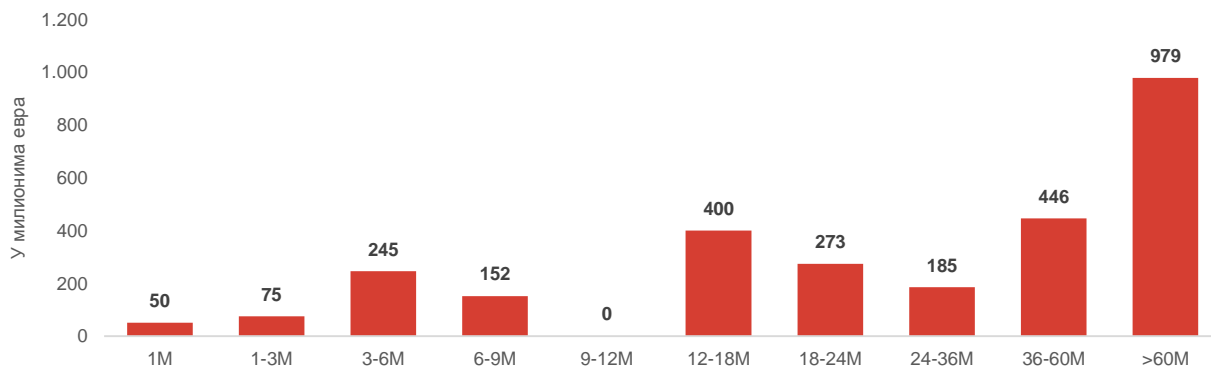


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.08.2020.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.08.2020.



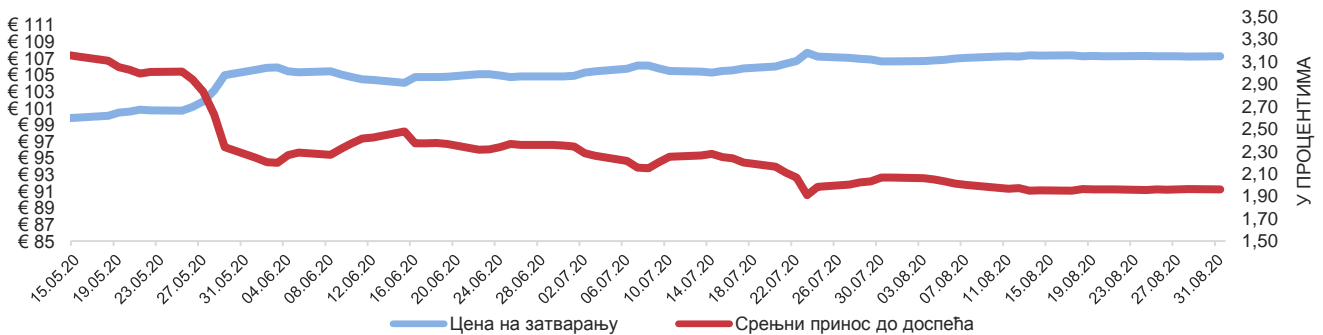
ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

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 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

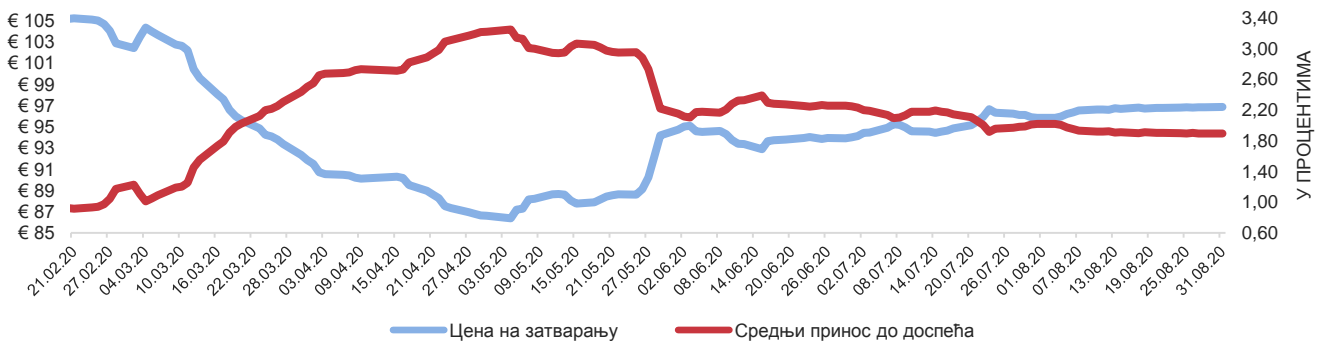
* Приказ података укључује податке примарне емисије и податке од ре-отварања за серију еврообвезница 2021 (реотворене дана 27. септембра 2012. године) и серију еврообвезница 2029. (реотворене дана 12. новембра 2019. године)

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

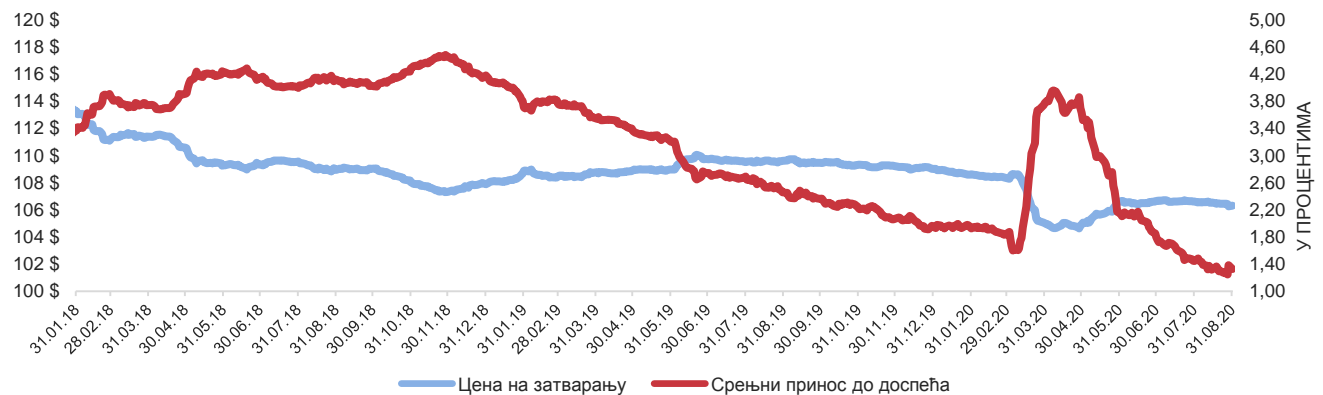
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2021 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

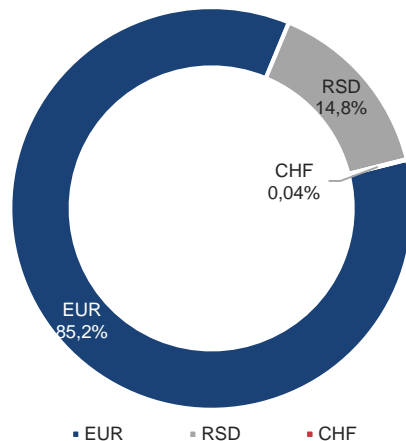


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

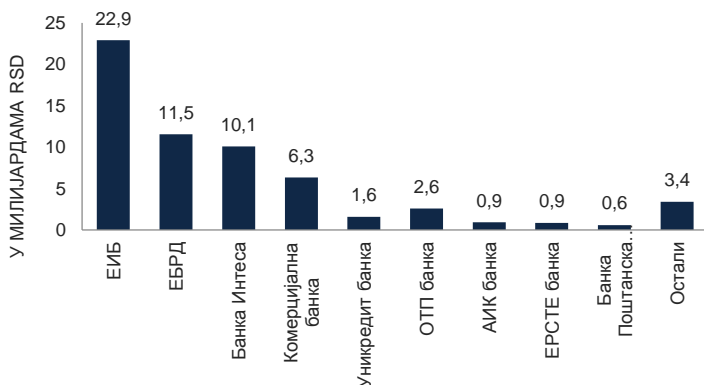
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.08.2020. ГОДИНЕ



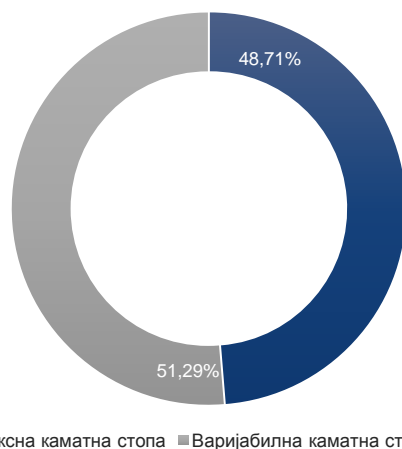
ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.08.2020. ГОДИНЕ.



СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.08.2020. ГОДИНЕ



СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.08.2020. ГОДИНЕ



Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	79,0%
Од чега само Београд	59,4%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	4.389.215.786
Вредност доспећа главнице у 2021. години	9.311.038.261
Вредност доспећа главнице у 2022. години	8.599.765.497
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	65.906.421.509
Процент дуга изложен промени каматних стопа	51,3%
Процент дуга изложен валутном ризику	85,2%
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	94,4%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	56,5%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	86.304.155.866
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	41,3%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	98,7%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 31.08.2020. године
Београд	36.197.274.818
АП Војводина	5.755.642.144
Нови Сад	2.628.713.338
Крагујевац	2.485.158.878
Шабац	1.057.322.165
Ниш	1.026.396.263
Суботица	792.748.542
Врање	647.832.464
Инђија	576.075.544
Јагодина	513.400.475
Учешће у укупном дугу	84,9%

