



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга опште државе

Јул 2020. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, јул 2020. године
Број: 100

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.

Јавни дуг централног нивоа власти се у јулу 2020. године у односу на јун 2020. године смањио за 29 милијарди RSD (247 милиона EUR) и износи 3.125,5 милијарде RSD (26,6 милијарди EUR).

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

Процент јавног дуга у иностраној валути на крају јула 2020. године износи 70,9%, од чега у EUR 47,6%, USD 16,4%, SDR 2,4%, CHF 0,4% и остале стране валуте 4,1% (GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док проценат јавног дуга у RSD износи 29,1%.

У јулу 2020. године одржане су 3 аукције државних ХоВ у динарима и 1 аукција државних ХоВ у еврима. Укупно остварена примања по номиналној вредности у истом месецу износе 12.580.890.000 RSD, док на аукцији државних ХоВ у еврима није било реализованих понуда.

Учешће нерезидената у динарске државне хартије од вредности на крају јула 2020. године износи 25,86%*, односно 233,3 милијарди RSD.

Укупан промет државним хартијама од вредности на секундарном трговању, у првих седам месеци 2020. године, износио је 308,1 милијарду динара, од чега 263,7 милијарди чини промет динарским хартијама од вредности.

У јулу 2020. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 27,8 милијарди динара, док је промет евро деноминираних хартија у јулу износио 1,9 милијарди динара. У односу на месец јун, у јулу је забележен пад у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 3,1 милијарду динара и раст у укупном промету евро деноминираних хартија од вредности у износу од 0,3 милијарде динара.

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

ЕУРОБОНД 2021: 106,596/1,444

ЕУРОБОНД 2027: 106,630/2,066

ЕУРОБОНД 2029: 95,847/2,015

**Укључујући кастоди и збирне рачуне*

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА ОПШТЕ ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.07.2020. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	11.014.906.940	13.101.129.901	1.295.227.486.258	23,5%
Спољни дуг	14.122.605.949	16.797.426.984	1.660.657.461.858	30,2%
<i>Директне обавезе укупно</i>	25.137.512.889	29.898.556.884	2.955.884.948.116	53,7%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	176.103.335	209.457.300	20.707.744.623	0,4%
Спољни дуг	1.266.244.571	1.506.071.245	148.895.926.370	2,7%
<i>Индиректне обавезе укупно</i>	1.442.347.906	1.715.528.545	169.603.670.993	3,1%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	224.772.814	267.344.776	26.430.720.459	0,5%
Спољни дуг	91.473.127	108.798.134	10.756.196.947	0,2%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	316.245.941	376.142.910	37.186.917.406	0,7%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	84.939.401	101.026.921	9.987.905.275	0,18%
Јавни дуг укупно (А+В)	26.579.860.795	31.614.085.430	3.125.488.619.109	56,7%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	26.981.046.137	32.091.255.260	3.172.663.441.791	57,6%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.07.2020. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у ЕУР на дан 31.07.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у УСД на дан 31.07.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у РСД на дан 31.07.2020. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	10.474.803	12.458.731	1.231.717.462
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	17.928	21.323	2.108.079
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	522.176	621.076	61.401.946
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	11.014.907	13.101.130	1.295.227.486

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у ЕУР на дан 31.07.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у УСД на дан 31.07.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у РСД на дан 31.07.2020. године (у хиљадама)
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.216.444	2.636.238	260.628.502
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	179.267	213.220	21.079.743
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.219.964	1.451.025	143.453.800
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	79.813	94.930	9.385.137
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	194.737	231.620	22.898.881
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	1.044.345	1.242.144	122.803.093
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	4.895.216	5.822.370	575.621.610
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	63.028	74.965	7.411.374
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	925.560	1.100.861	108.835.338
СТРАНЕ ВЛАДЕ	2.804.789	3.336.016	329.811.206
ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ЕУ	00	00	00
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	459.443	546.461	54.025.235
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	40.000	47.576	4.703.544
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	14.122.606	16.797.427	1.660.657.462
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	25.137.513	29.898.557	2.955.884.948

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

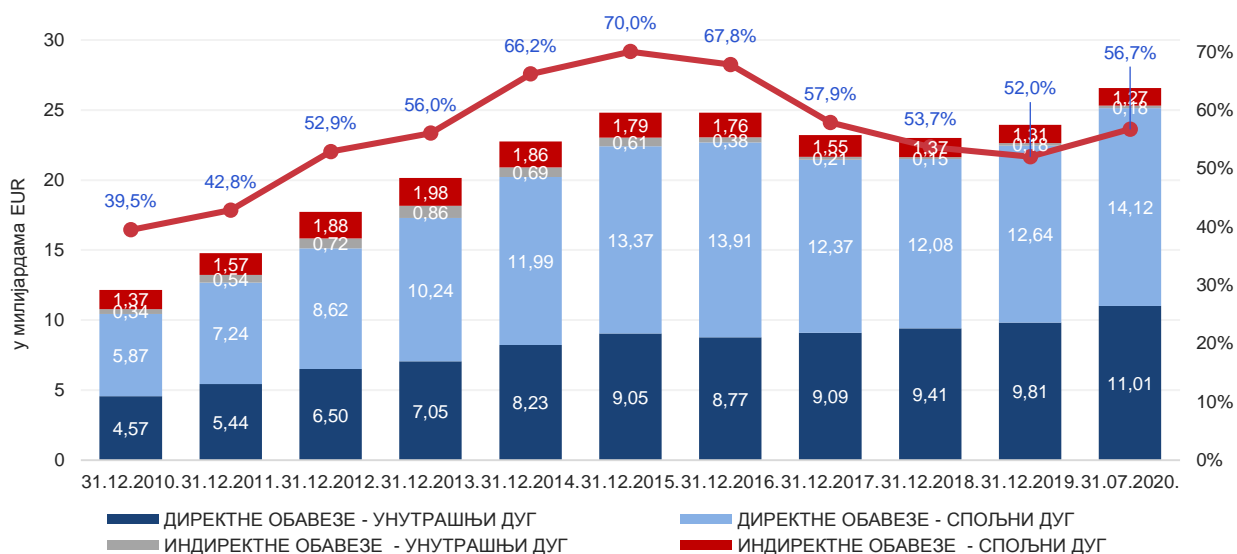
Опис задужења	Стање дуга у ЕУР на дан 31.07.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у УСД на дан 31.07.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у РСД на дан 31.07.2020. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	176.103	209.457	20.707.745
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	176.103	209.457	20.707.745

2.2. СПОЉНИ ДУГ

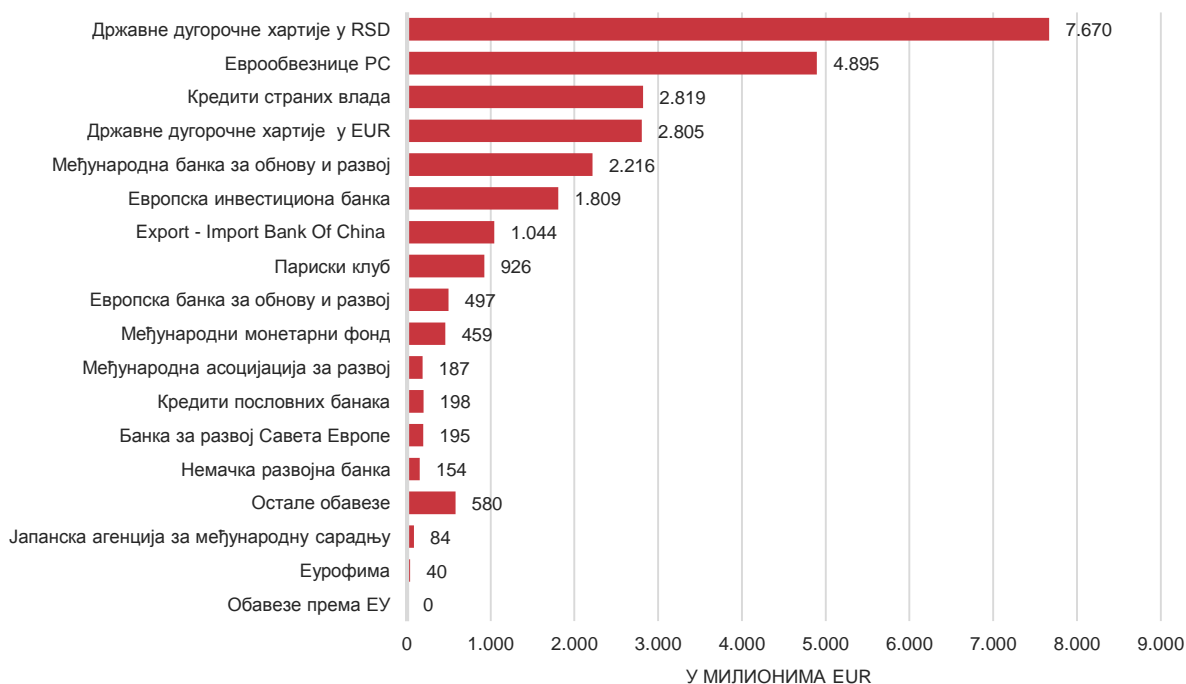
Опис задужења	Стање дуга у ЕУР на дан 31.07.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у УСД на дан 31.07.2020. године (у хиљадама)	Стање дуга у РСД на дан 31.07.2020. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	417.411	496.468	49.082.726
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	588.796	700.314	69.235.714
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	91.455	108.776	10.754.044
ЕУРОФИМА	39.852	47.400	4.686.106
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	7.852	9.340	923.347
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	83.916	99.809	9.867.528
СТРАНЕ ВЛАДЕ	14.581	17.343	1.714.600
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	22.382	26.621	2.631.861
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.266.245	1.506.071	148.895.926
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.442.348	1.715.529	169.603.671

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	11.191.010	13.310.587	1.315.935.231
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	15.388.851	18.303.498	1.809.553.388
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	26.579.861	31.614.085	3.125.488.619

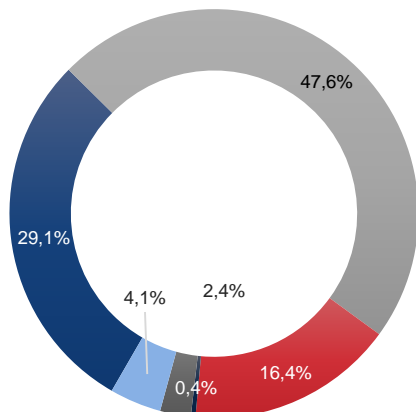
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-У У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2010. ДО 31.07.2020.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.07.2020.

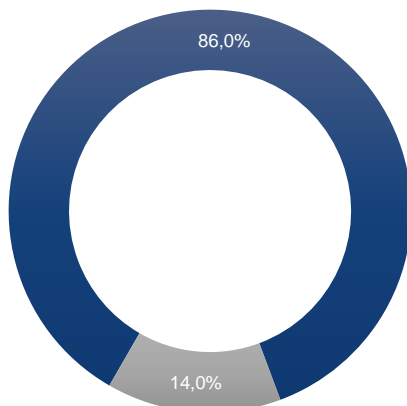


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 31.07.2020.
ГОДИНЕ



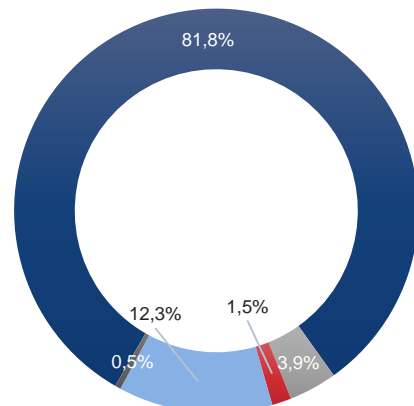
■ RSD
■ USD
■ SDR
■ EUR
■ CHF
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 31.07.2020. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
31.07.2020. ГОДИНЕ



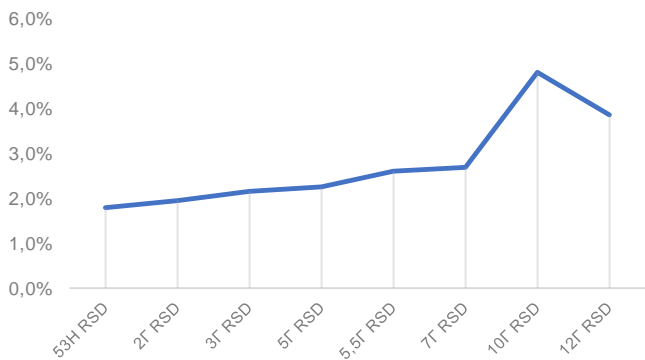
■ EURIBOR и LIBOR на EUR
■ LIBOR на USD
■ LIBOR на CHF
■ SDR Interest rate
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

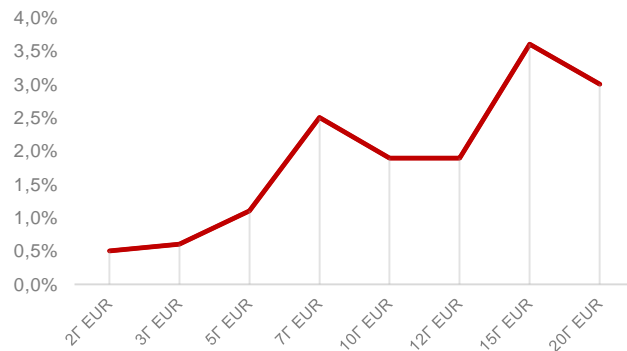
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.07.2020.

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	45.083.670.000,00	1,70%	2,00%
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	51.827.730.000,00	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	38.257.830.000,00	4,50%	3,85%
Укупно у RSD	901.883.908.250 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		

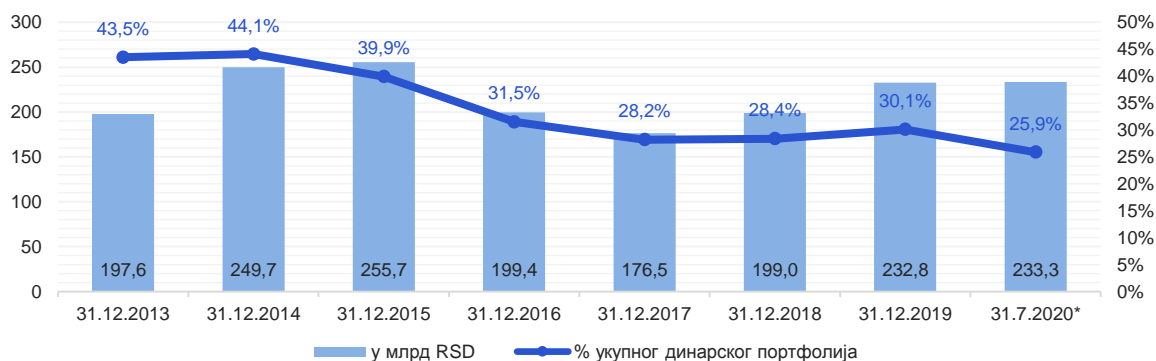
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.07.2020.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.07.2020.

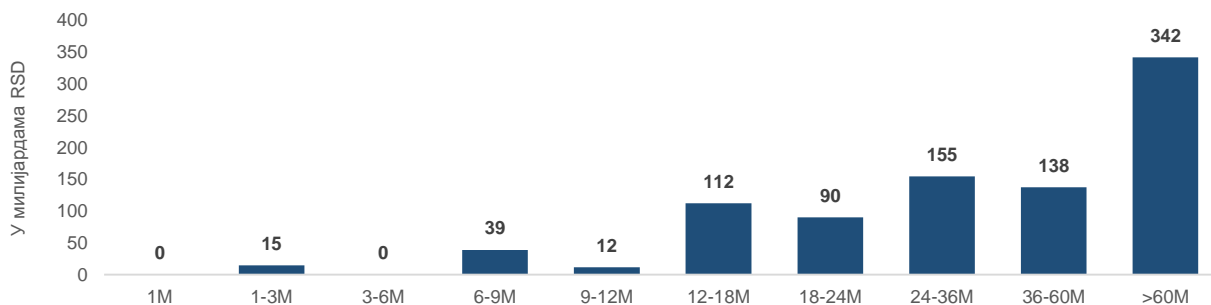


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.07.2020.

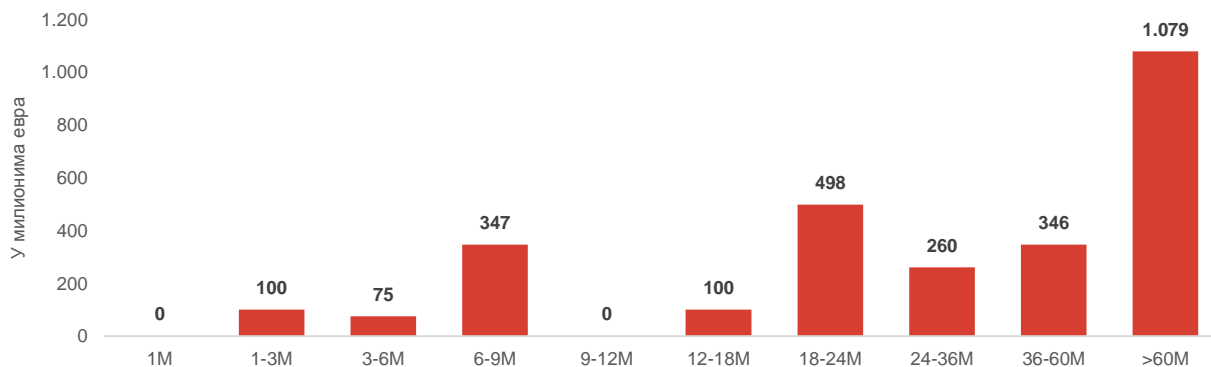


*Uključujući kastodi i zbirne račune

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.07.2020.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.07.2020.



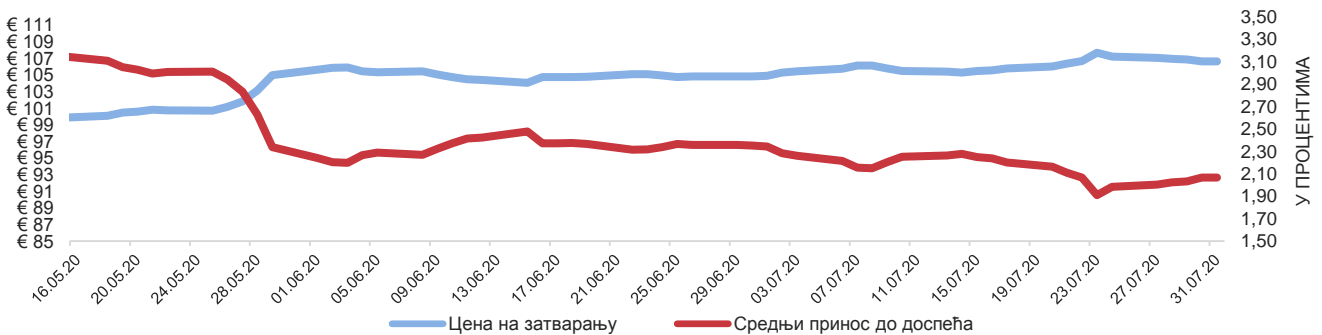
ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

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

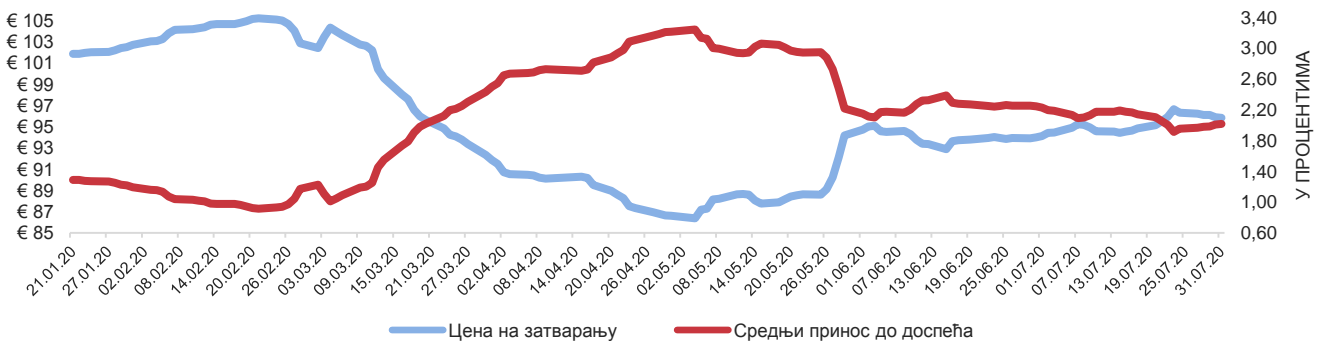
* Приказ података укључује податке примарне емисије и податке од ре-отварања за серију еврообвезница 2021 (реотворене дана 27. септембра 2012. године) и серију еврообвезница 2029. (реотворене дана 12. новембра 2019. године)

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

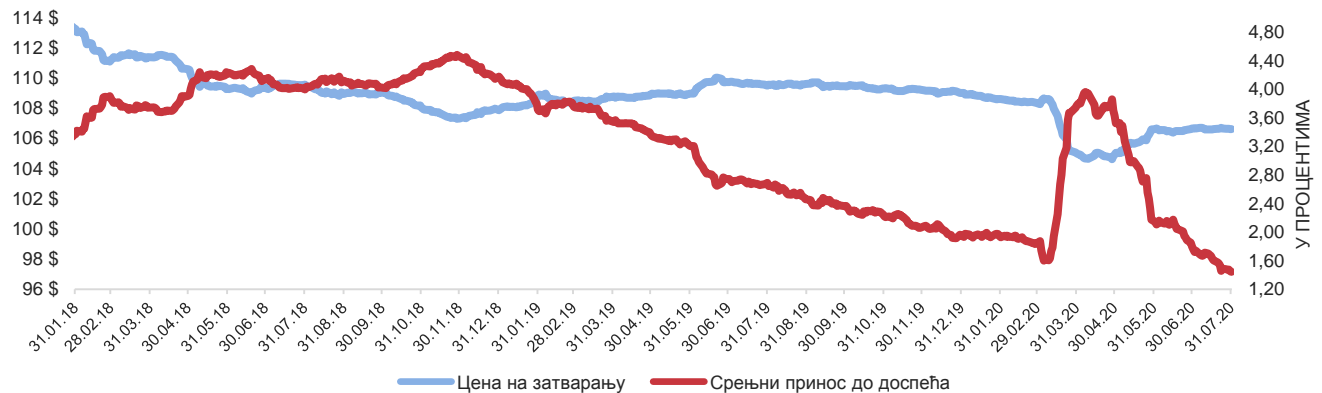
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2021 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

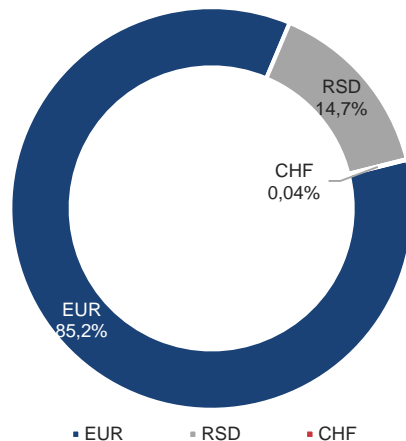


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

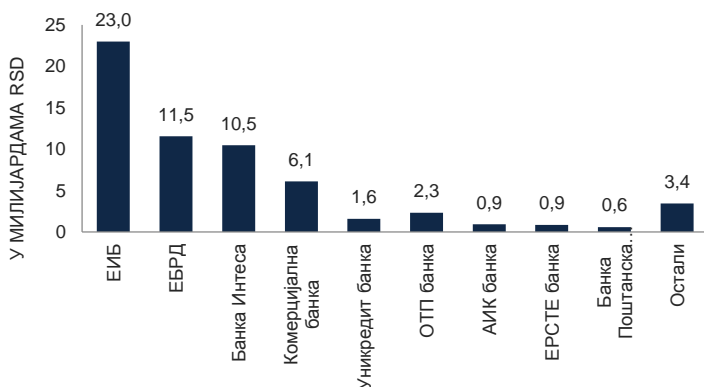
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.07.2020. ГОДИНЕ



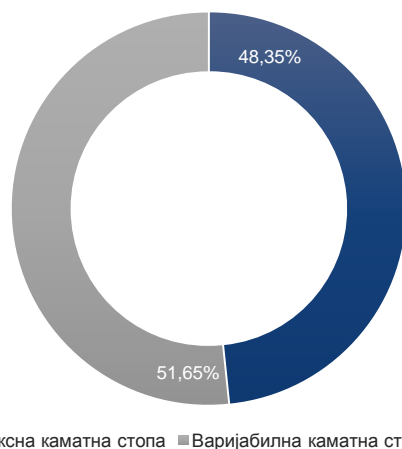
ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.07.2020. ГОДИНЕ.



СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.07.2020. ГОДИНЕ



СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.07.2020. ГОДИНЕ



Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	78,8%
Од чега само Београд	59,4%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	4.672.730.589
Вредност доспећа главнице у 2021. години	9.300.301.119
Вредност доспећа главнице у 2022. години	8.532.801.458
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	66.005.892.479
Процент дуга изложен промени каматних стопа	51,7%
Процент дуга изложен валутном ризику	85,3%
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	94,3%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	56,6%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	86.220.728.208
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	41,2%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	98,8%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 31.07.2020. године
Београд	36.217.272.281
АП Војводина	5.514.404.131
Нови Сад	2.684.171.589
Крагујевац	2.512.073.625
Шабац	1.070.875.730
Ниш	1.026.370.077
Суботица	792.728.317
Врање	654.038.197
Инђија	576.063.315
Јагодина	514.554.823
Учешће у укупном дугу	84,6%

