



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга опште државе

Јануар 2022. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, јануар 2022. године
Број: 118

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 јануара 2022. године износи 51,8 одсто, а учешће јавног дуга општег нивоа државе у БДП-у износи 52,3 одсто. Јавни дуг централног нивоа власти у јануару 2022. године у односу на децембар 2021. године повећан је за 52,3 милијарде динара и износио је 3.595,5 милијарди динара (30,6 милијарди евра).

До раста јавног дуга током јануара 2022. године је дошло услед емисија 2Г динарских и евро деноминираних државних хартија од вредности у износу од 33,4 милијарде динара и повлачења средстава по основу пројектних и програмских зајмова у износу од 99,0 милијарди динара. Од укупно повучених 99,0 милијарди динара, 82,7 милијарди динара се односи на средства алокације ММФ-а.

Током месеца јануара отплаћене су обавезе у износу од 94,2 милијарде динара. Највећи део отплаћених обавеза у јануару односи се на доспећа 3Г динарских и евро деноминираних државних хартија од вредности у износу од 87,8 милијарди динара.

Учешће јавног дуга у иностраној валути на крају јануара 2022. године износи 73,4 одсто. Учешће јавног дуга у EUR износи 57,3 одсто, у USD 10,9 одсто, у SDR 4,2 одсто, у CHF 0,2 одсто и у осталим страним валутама 0,8 одсто (GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 26,6 одсто.

У јануару 2022. године Београдска берза је донела Решења о укључењу дугорочних дужничких хартија од вредности на „Prime Listing“ регулисаног тржишта, тржишни сегмент „Prime Listing-Obveznice“ и то обвезница, емитованих ради измирења обавеза Републике Србије по основу обештећења за одузету имовину у складу са Законом о враћању одузете имовине и обештећењу („Службени гласник РС”, бр. 72/11, 108/13, 142/14, 88/15 - одлука УС, 95/18 и 153/20).

Трговање укљученим државним обвезницама, сваке појединачне серије, организује се методом континуираног трговања, почев од првог берзанског састанка 26.01.2022. године, са карактеристикама трговања утврђеним правилима пословања и Решењима Београдске берзе.

Учешће нерезидената у портфолију динарских државних хартија од вредности на крају јануара 2022. године износи 18,44 одсто*, односно 172,7 милијарди динара.

Укупан промет државних хартија од вредности на секундарном тржишту у јануару 2022. године износио је 28,8 милијарди динара, од чега 87% одсто чини промет динарских хартија од вредности.

У јануару 2022. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 25,1 милијарду динара, док је промет хартија деноминираних у еврима имао противвредност од 3,7 милијарди динара. У односу на претходни месец, у јануару 2022. године, забележен је пад у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 2,2 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 37,6 одсто укупног промета у јануару 2022. године.

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

Еврообвезница 2027: 106,899/1,745;

Еврообвезница 2029: 95,016/2,238;

Еврообвезница 2030: 90,224/3,417;

Еврообвезница 2033: 90,110/2,694;

Еврообвезница 2028: 93,968/1,978;

Еврообвезница 2036: 88,436/3,040.

**Укључујући кастоди и збирне рачуне*

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА ОПШТЕ ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.01.2022. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	10.953.170.447	12.232.502.836	1.287.929.642.319	18,6%
Спољни дуг	18.229.831.211	20.359.078.960	2.143.556.525.984	30,9%
<i>Директне обавезе укупно</i>	29.183.001.658	32.591.581.796	3.431.486.168.303	49,4%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	281.922.934	314.851.587	33.149.936.433	0,5%
Спољни дуг	1.112.860.472	1.242.842.787	130.855.809.919	1,9%
<i>Индиректне обавезе укупно</i>	1.394.783.407	1.557.694.374	164.005.746.352	2,4%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	181.946.462	203.197.843	21.394.192.885	0,3%
Спољни дуг	80.106.012	89.462.410	9.419.273.480	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	262.052.474	292.660.253	30.813.466.365	0,4%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	60.716.986	67.808.742	7.139.412.913	0,1%
Јавни дуг укупно (А+В)	30.577.785.065	34.149.276.169	3.595.491.914.655	51,8%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	30.900.554.525	34.509.745.164	3.633.444.793.932	52,3%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.01.2022. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.01.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.01.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.01.2022. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	10.281.090	11.481.923	1.208.902.995
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	15.182	16.955	1.785.198
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	489.375	546.534	57.543.174
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	98.071	109.526	11.531.702
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	69.452	77.565	8.166.574
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	10.953.170	12.232.503	1.287.929.642

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.01.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.01.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.01.2022. године (у хиљадама)
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.240.056	2.501.695	263.397.245
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	102.113	114.040	12.007.015
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.266.060	1.413.936	148.869.767
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	113.781	127.071	13.378.975
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	407.028	454.569	47.860.477
ЕХПОРТ - ИМПОРТ BANK OF CHINA	1.640.159	1.831.730	192.858.255
СТРАНЕ ВЛАДЕ	2.725.841	3.044.220	320.518.304
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	7.316.432	8.170.993	860.303.426
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	70.991	79.283	8.347.483
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	747.174	834.445	87.856.587
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	1.186.966	1.325.604	139.569.486
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	413.228	461.494	48.589.504
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	18.229.831	20.359.079	2.143.556.526
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	29.183.002	32.591.582	3.431.486.168

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

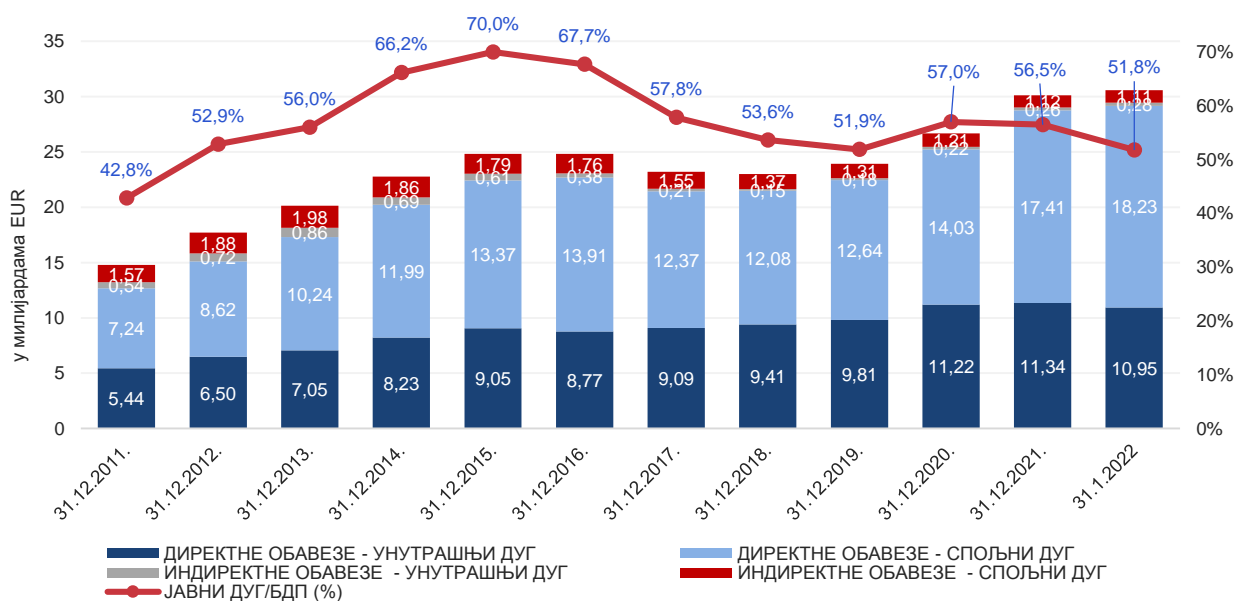
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.01.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.01.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.01.2022. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	281.923	314.852	33.149.936
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	281.923	314.852	33.149.936

2.2. СПОЉНИ ДУГ

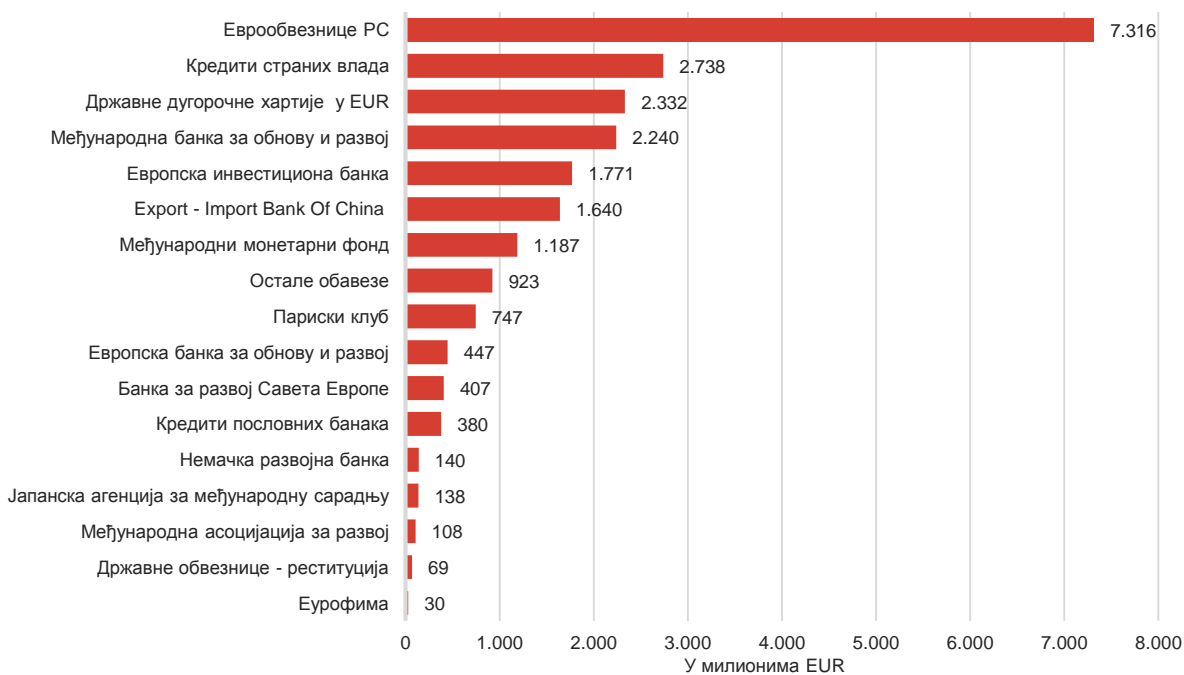
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.01.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.01.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.01.2022. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	333.453	372.400	39.209.058
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	504.826	563.790	59.360.048
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	68.633	76.649	8.070.182
ЕУРОФИМА	29.946	33.444	3.521.248
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	5.786	6.462	680.350
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	137.605	153.678	16.180.336
СТРАНЕ ВЛАДЕ	11.745	13.117	1.381.088
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	20.866	23.303	2.453.500
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.112.860	1.242.843	130.855.810
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.394.783	1.557.694	164.005.746

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	11.235.093	12.547.354	1.321.079.579
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	19.342.692	21.601.922	2.274.412.336
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	30.577.785	34.149.276	3.595.491.915

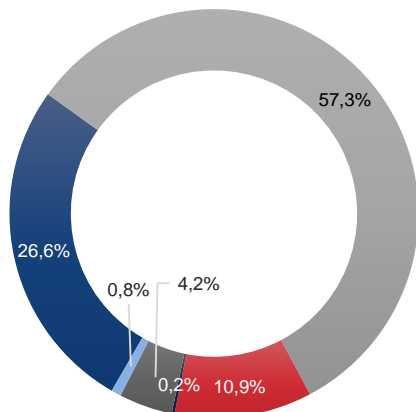
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2011. ДО 31.01.2022.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.01.2022.

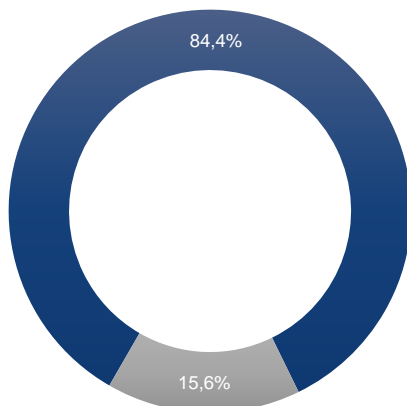


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 31.01.2022.
ГОДИНЕ



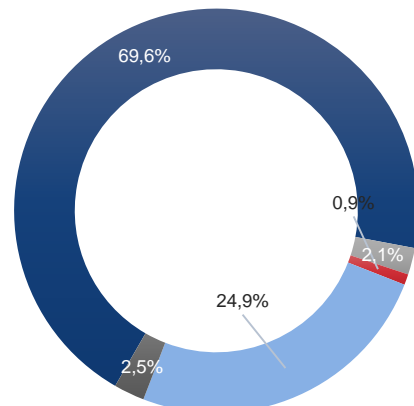
■ RSD
■ USD
■ SDR
■ EUR
■ CHF
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 31.01.2022. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
31.01.2022. ГОДИНЕ



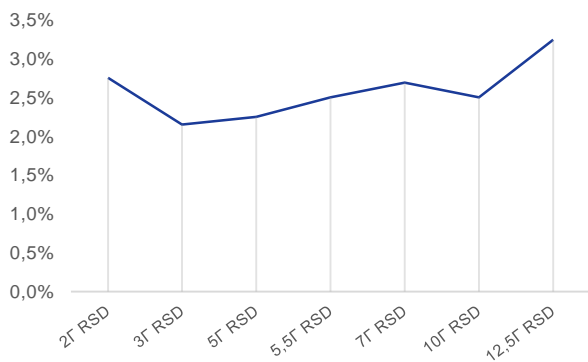
■ EURIBOR и LIBOR на EUR
■ LIBOR на USD
■ LIBOR на CHF
■ SDR Interest rate
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

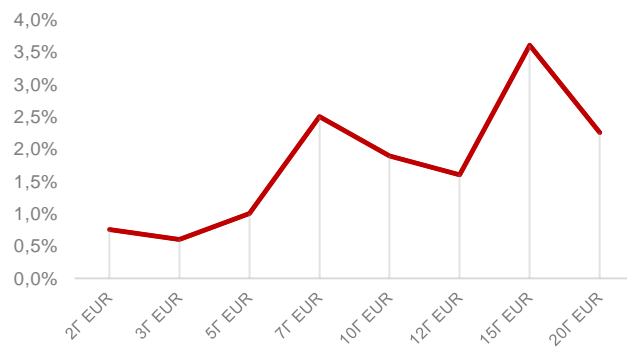
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.01.2022.

Рочност	Стање дуга по номиналној вредности	Последња купонска стопа	Последња извршна стопа
Државне ХоВ емитоване у RSD			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	89.155.020.000,00	2,75%	2,75%
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	296.550.000.000,00	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	936.456.152.250 RSD		
Државне ХоВ емитоване у EUR			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	300.000.000,00	0,75%	0,75%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	0,00	1,25%	0,60%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	617.965.900,00	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%
Укупно у EUR	2.332.200.600 EUR		

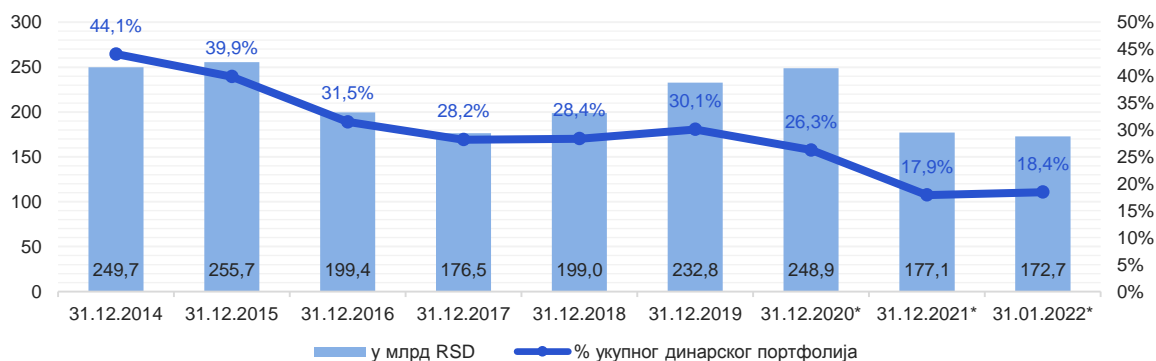
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.01.2022.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.01.2022.

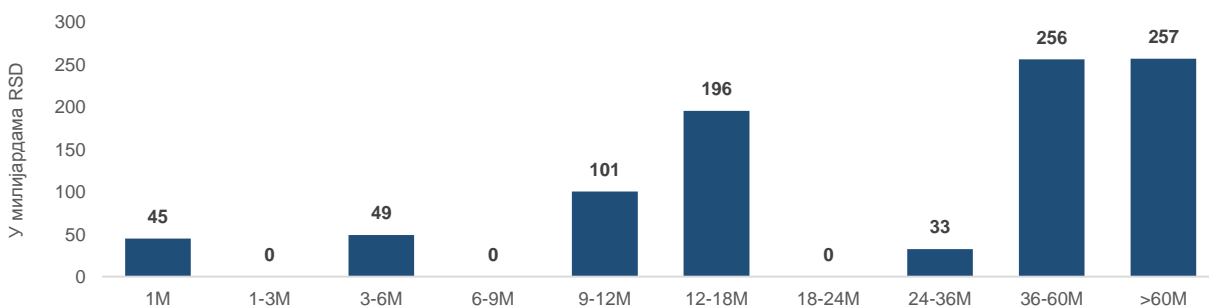


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.01.2022.

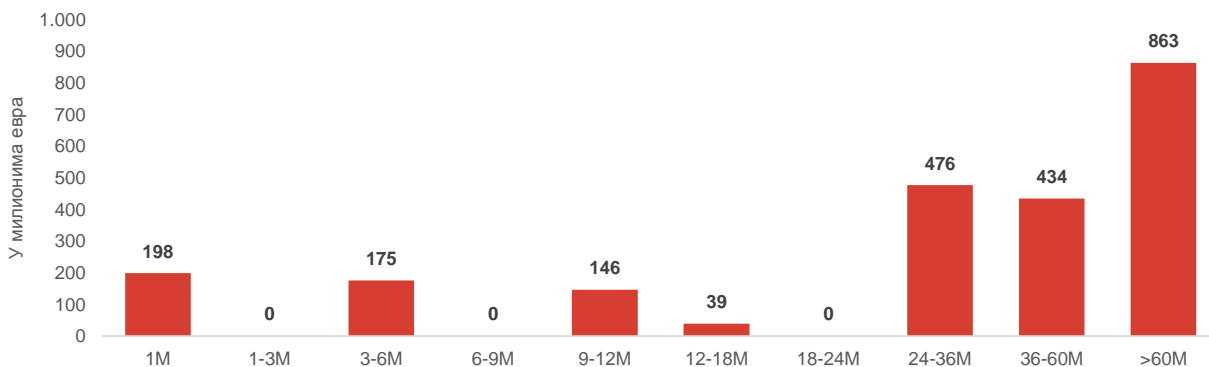


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.01.2022.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.01.2022.

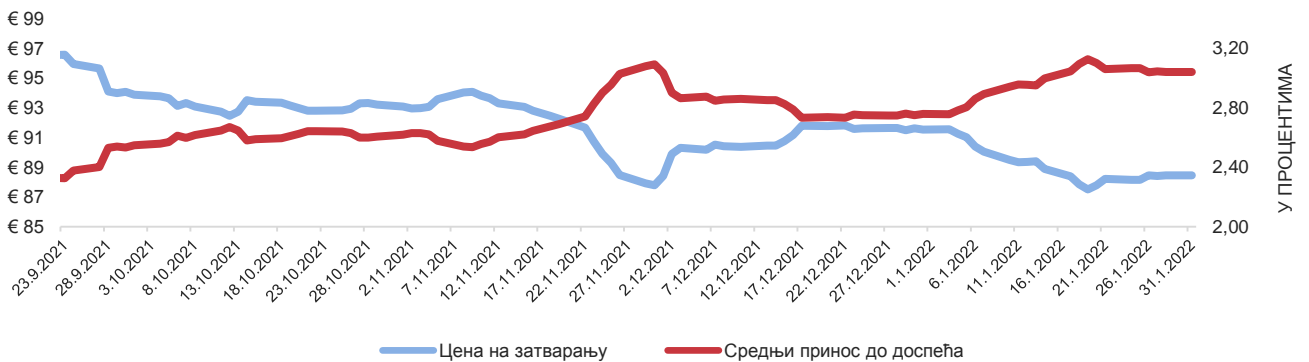


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

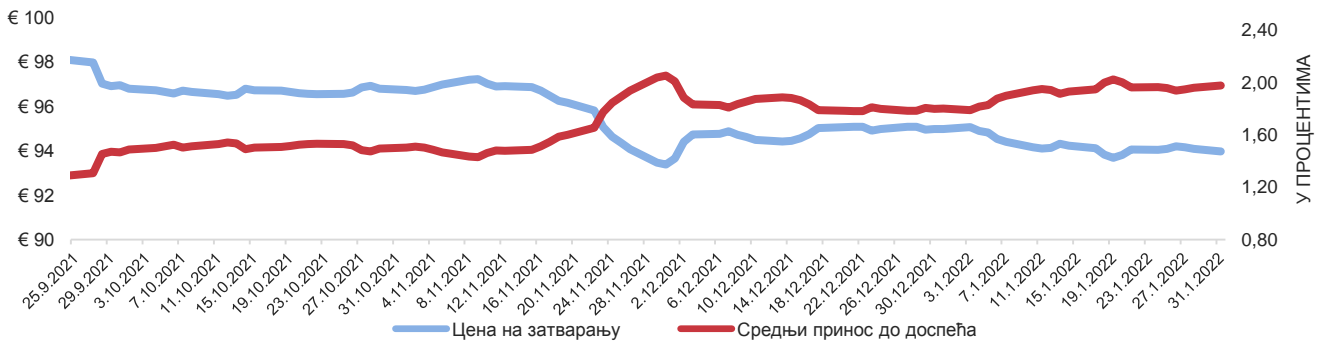
Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 1 1/2 06/26/29*	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000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

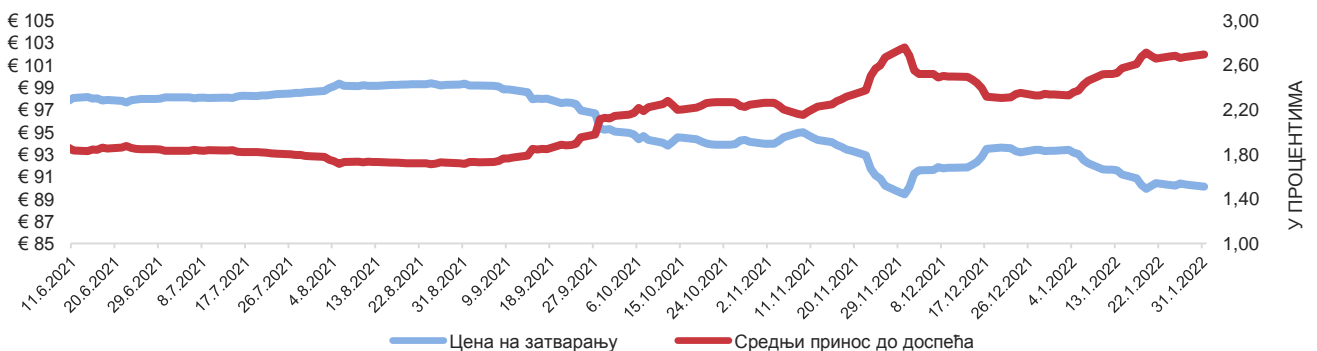
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2036 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



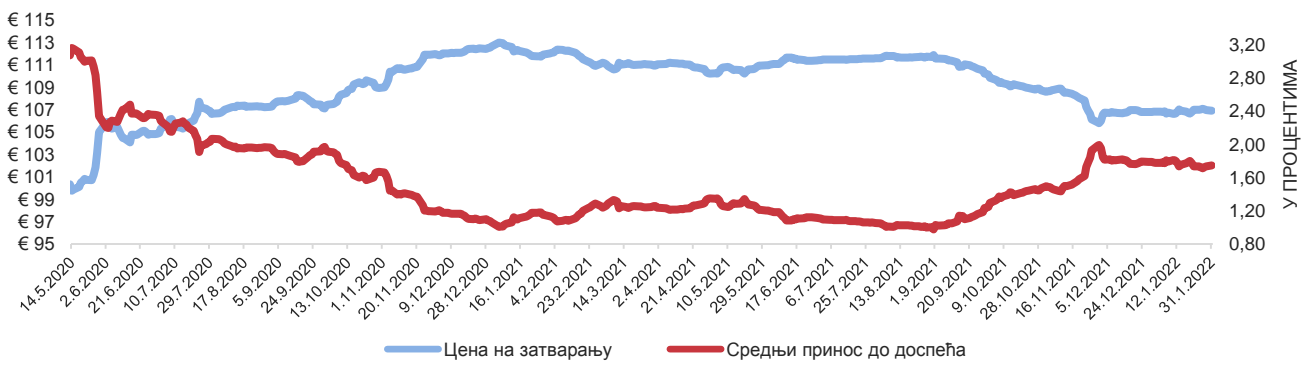
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

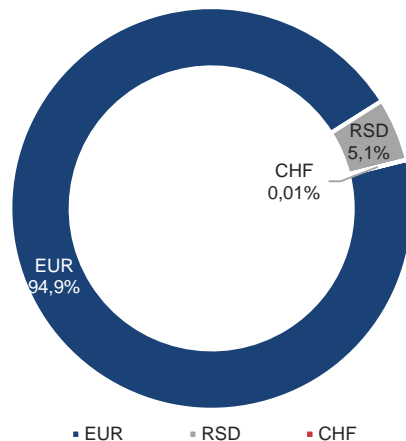


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

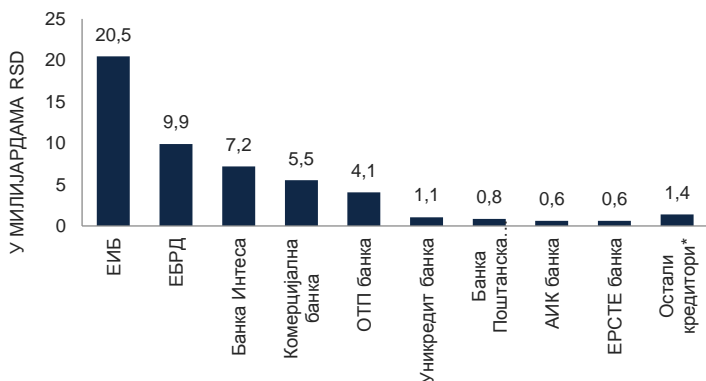
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.01.2022. ГОДИНЕ



ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.01.2022. ГОДИНЕ

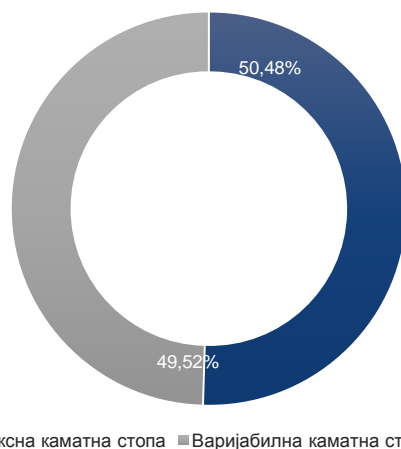


СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.01.2022. ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.01.2022. ГОДИНЕ



Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	80,7%
Од чега само Београд	61,1%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	8.024.053.524
Вредност доспећа главнице у 2023. години	8.209.226.148
Вредност доспећа главнице у 2024. години	7.961.512.665
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	61.531.560.936
Процент дуга изложен промени каматних стопа	49,5%
Процент дуга изложен валутном ризику	94,9%
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	97,3%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	58,7%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	110.480.670.557
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	52,8%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	99,5%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 31.01.2022. године
Београд	31.623.752.504
АП Војводина	5.011.357.136
Крагујевац	2.403.325.831
Нови Сад	2.006.025.524
Ниш	757.916.365
Врање	710.232.011
Шабац	579.419.083
Суботица	495.440.406
Зрењанин	491.712.453
Јагодина	455.532.826
Учешће у укупном дугу	86,0%

