



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга опште државе

Мај 2022. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, мај 2022. године
Број: 122

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 маја 2022. године износи 52,3%, а учешће јавног дуга општег нивоа државе у БДП-у износи 52,8%. Јавни дуг централног нивоа власти у мају 2022. године у односу на април исте године смањен је за 35,5 милијарди динара и износио је 3.608,8 милијарди динара (30,7 милијарди евра).

Током маја 2022. године емитоване су државне хартије од вредности рочности две године у динарима у износу од 8,5 милијарди динара и рочности две и по године у еврима у износу од 11,0 милиона евра, док су по основу пројектних и програмских зајмова повучена средства у износу од 20,7 милијарди динара.

Током месеца маја отплаћене су обавезе у износу од 53,7 милијарди динара. Највећи део отплаћених обавеза у мају односи се на доспеће двогодишње динарске обвезнице у износу од 49,2 милијарде динара.

Учешће јавног дуга у иностраној валути на крају маја 2022. године износи 74,9%. Учешће јавног дуга у EUR износи 58,3%, у USD 11,5%, у SDR 4,2%, у CHF 0,2% и у осталим страним валутама 0,8 % (GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 25,1%.

Учешће нерезидената у портфолију динарских државних хартија од вредности на крају маја 2022. године износи 15,9%*, односно 140,7 милијарди динара.

Укупан промет државних хартија од вредности на секундарном тржишту у првих пет месеци 2022. године износио је 141,6 милијарди динара, од чега 85,6% чини промет динарских хартија од вредности.

У мају 2022. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 16,2 милијарде динара, док је промет хартија деноминованих у еврима имао противвредност од 1,6 милијарди динара.

У односу на претходни месец, у мају 2022. године, забележен је пад трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 16,9 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 58,1% укупног промета у мају 2022. године.

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

Еврообвезница 2027: 91,044/5,224;

Еврообвезница 2029: 78,033/5,309;

Еврообвезница 2030: 77,206/5,522;

Еврообвезница 2033: 70,640/5,302;

Еврообвезница 2028: 78,101/5,152;

Еврообвезница 2036: 68,665/5,209.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА ОПШТЕ ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.05.2022. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	10.466.258.905	11.251.228.562	1.229.953.928.133	17,8%
Спољни дуг	18.535.815.234	19.926.001.800	2.178.256.716.602	31,5%
<i>Директне обавезе укупно</i>	29.002.074.139	31.177.230.363	3.408.210.644.735	49,4%
Индириктне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	529.882.534	569.623.736	62.269.728.859	0,9%
Спољни дуг	1.177.288.445	1.265.585.105	138.350.346.605	2,0%
<i>Индириктне обавезе укупно</i>	1.707.170.979	1.835.208.841	200.620.075.463	2,9%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	201.806.146	216.941.612	23.715.471.274	0,3%
Спољни дуг	73.488.380	79.000.010	8.636.067.843	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	275.294.527	295.941.622	32.351.539.117	0,5%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	52.645.442	56.593.851	6.186.687.020	0,1%
Јавни дуг укупно (А+В)	30.709.245.118	33.012.439.204	3.608.830.720.198	52,3%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	31.037.185.086	33.364.974.678	3.647.368.946.335	52,8%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.05.2022. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.05.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.05.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.05.2022. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	9.765.378	10.497.781	1.147.589.115
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	15.178	16.316	1.783.655
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	477.493	513.305	56.113.092
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	138.758	149.165	16.306.285
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	69.452	74.661	8.161.781
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	10.466.259	11.251.229	1.229.953.928

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.05.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.05.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.05.2022. године (у хиљадама)
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.243.868	2.412.158	263.690.620
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	77.305	83.103	9.084.623
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.342.189	1.442.853	157.728.810
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	117.056	125.836	13.756.011
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	400.793	430.853	47.099.671
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	1.877.505	2.018.318	220.637.062
СТРАНЕ ВЛАДЕ	2.709.704	2.912.932	318.433.850
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	7.316.432	7.865.165	859.798.592
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	72.199	77.614	8.484.548
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	678.772	729.680	79.766.625
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	1.196.251	1.285.970	140.578.799
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	503.740	541.520	59.197.505
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	18.535.815	19.926.002	2.178.256.717
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	29.002.074	31.177.230	3.408.210.645

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

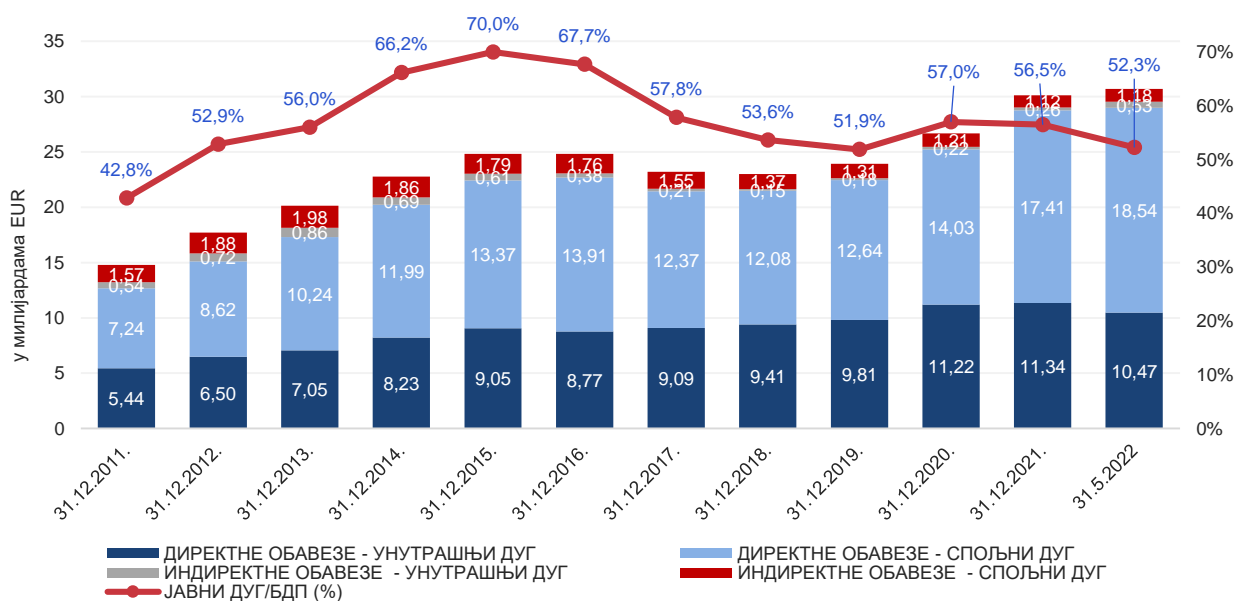
2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.05.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.05.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.05.2022. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	529.883	569.624	62.269.729
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	529.883	569.624	62.269.729

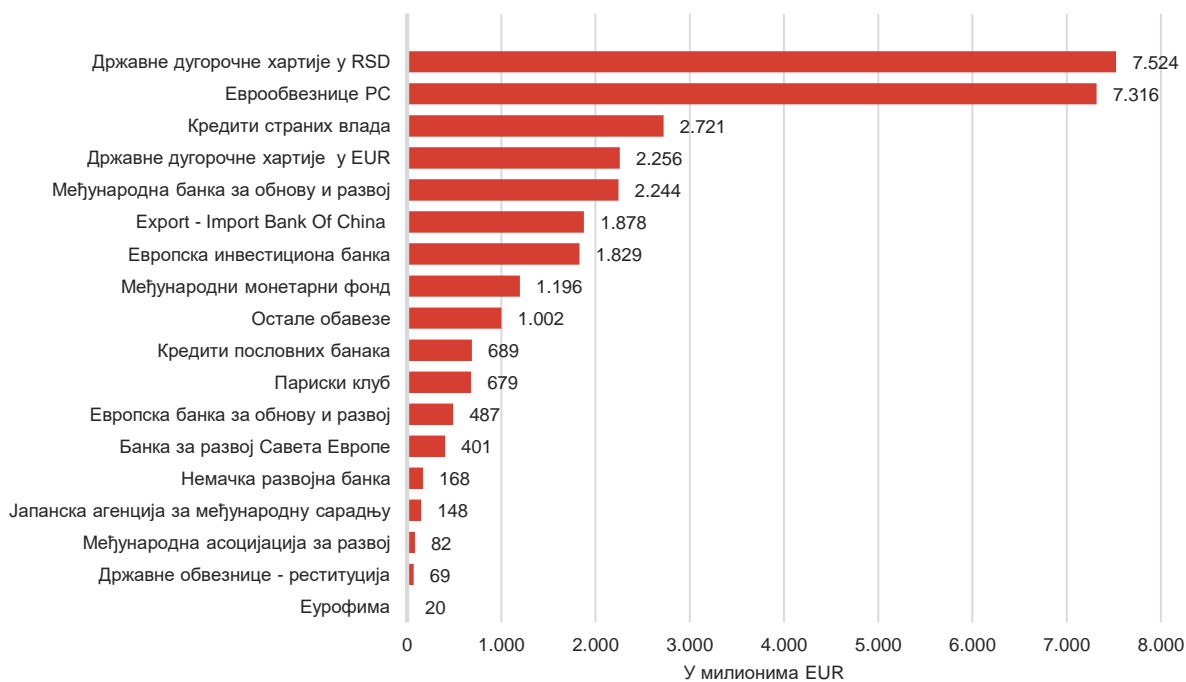
2.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.05.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.05.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.05.2022. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	370.036	397.788	43.485.136
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	486.539	523.029	57.176.112
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	96.227	103.444	11.308.262
ЕУРОФИМА	19.769	21.252	2.323.224
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	20.000	21.500	2.350.322
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	4.998	5.373	587.375
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	147.780	158.863	17.366.526
СТРАНЕ ВЛАДЕ	11.531	12.396	1.355.077
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	20.408	21.939	2.398.312
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.177.288	1.265.585	138.350.347
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.707.171	1.835.209	200.620.075
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	10.996.141	11.820.852	1.292.223.657
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	19.713.104	21.191.587	2.316.607.063
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	30.709.245	33.012.439	3.608.830.720

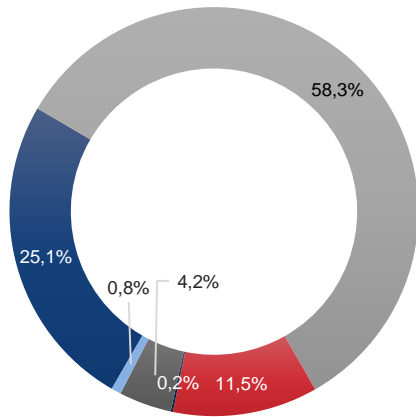
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2011. ДО 31.05.2022.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.05.2022.

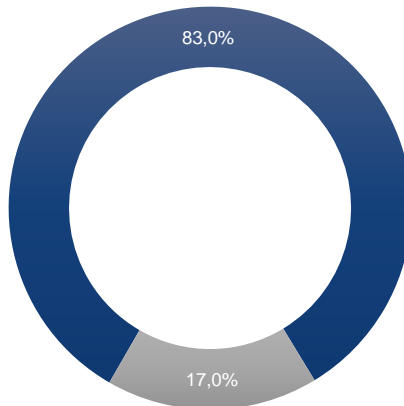


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 31.05.2022.
ГОДИНЕ



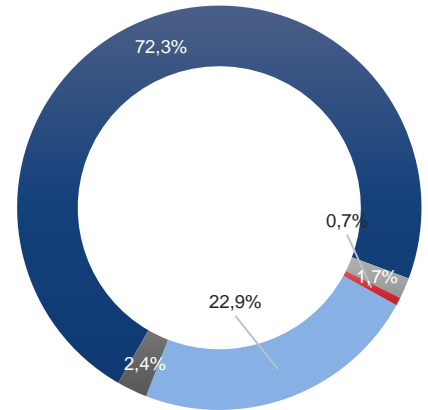
■ RSD
■ USD
■ SDR
■ EUR
■ CHF
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 31.05.2022. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
31.05.2022. ГОДИНЕ



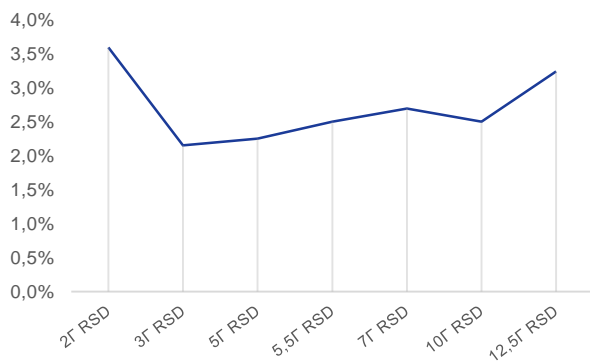
■ EURIBOR и LIBOR на EUR
■ LIBOR на USD
■ LIBOR на CHF
■ SDR Interest rate
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

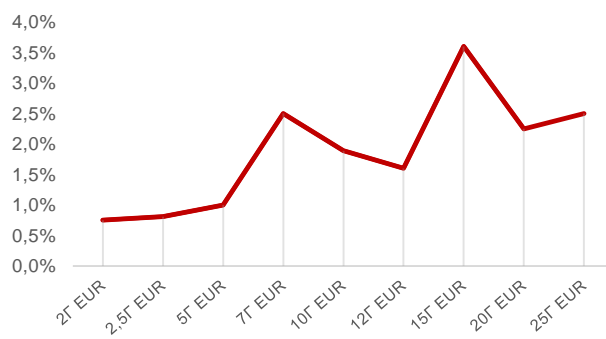
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.05.2022.

Рочност	Стање дуга по номиналној вредности	Последња купонска стопа	Последња извршна стопа
Државне ХоВ емитоване у RSD			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	81.929.980.000,00	2,75%	3,59%
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	251.550.000.000,00	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	884.231.112.250 RSD		
Државне ХоВ емитоване у EUR			
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	519.540.900,00	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	2.256.215.600 EUR		

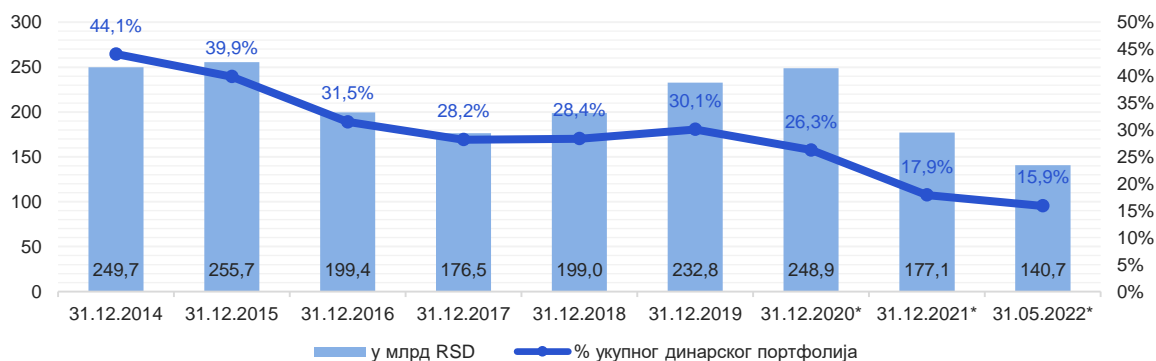
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.05.2022.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.05.2022.

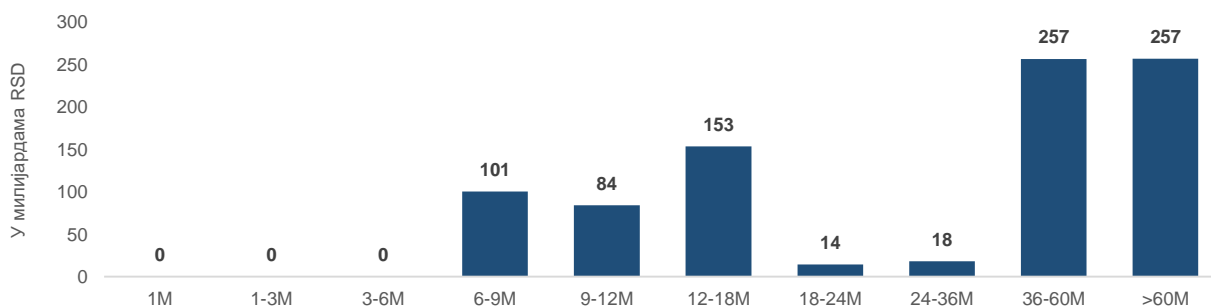


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.05.2022.

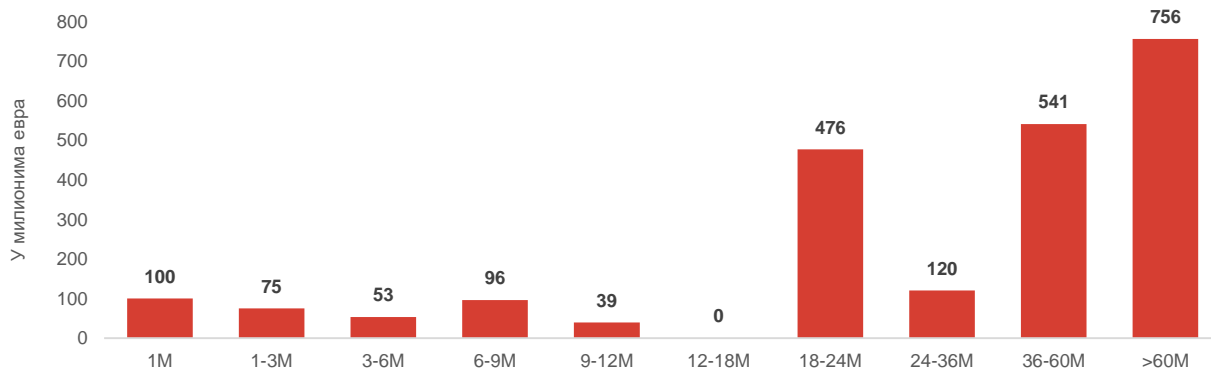


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.05.2022.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.05.2022.



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)

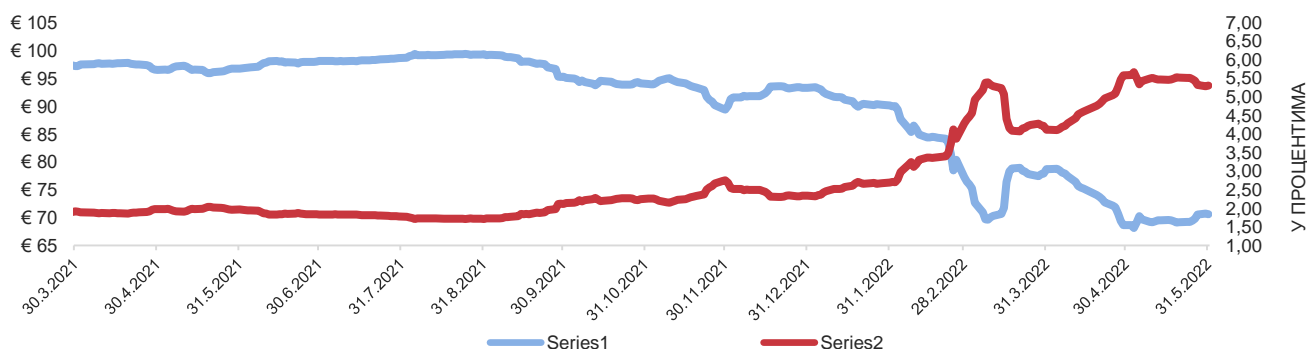
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2036 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



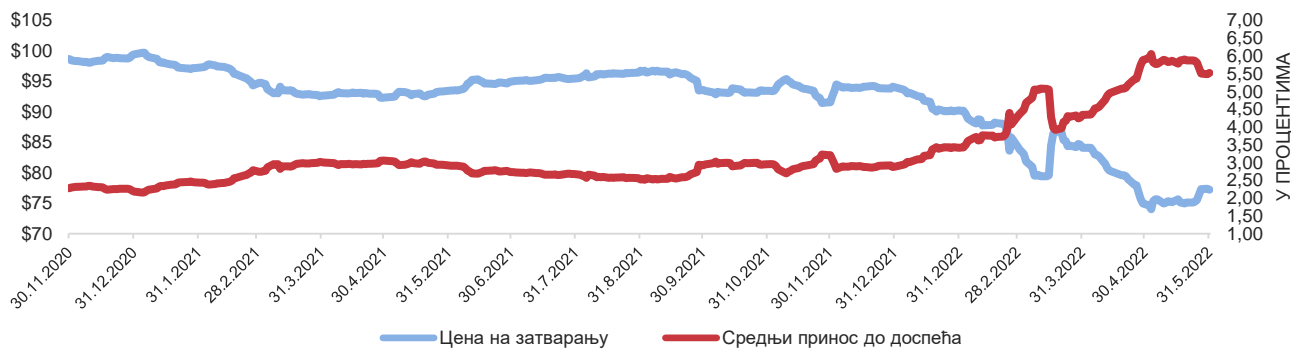
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



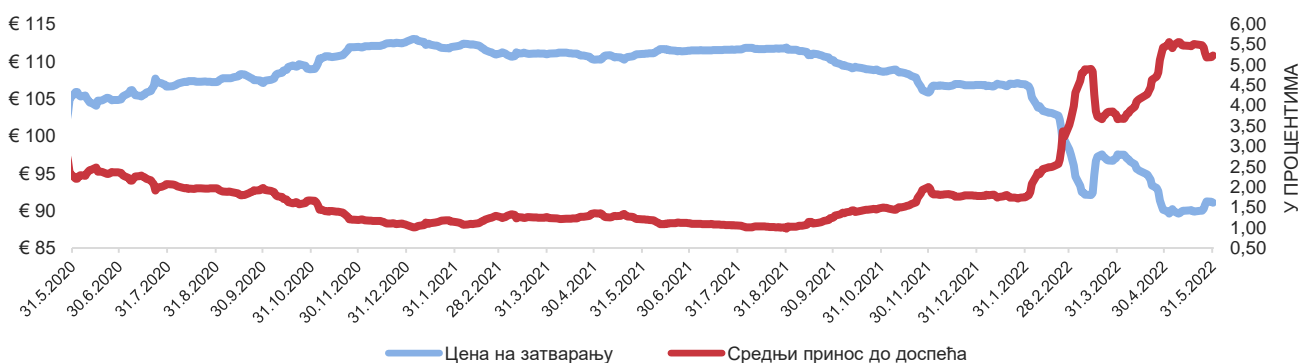
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



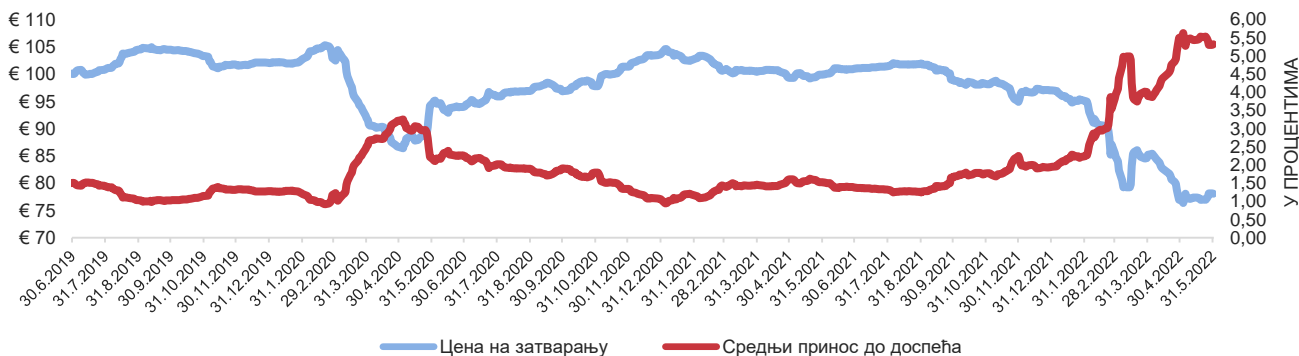
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

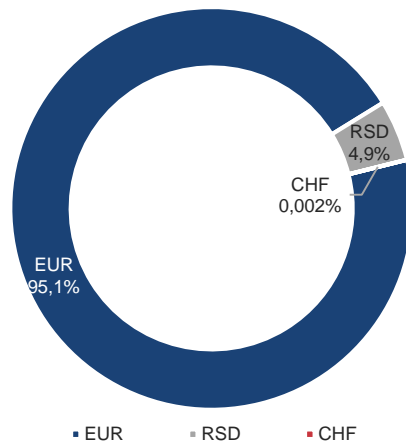


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

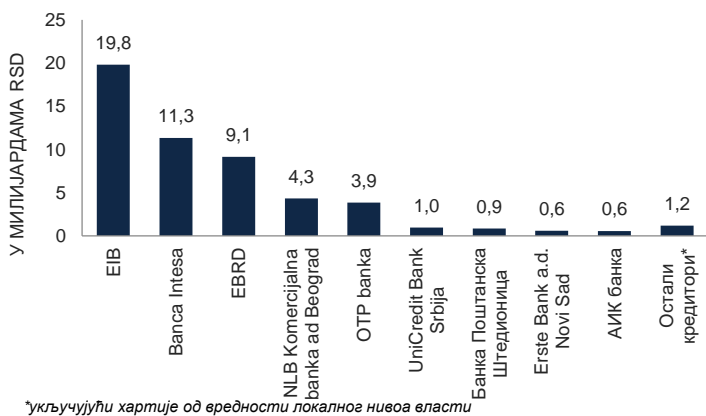
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.05.2022. ГОДИНЕ



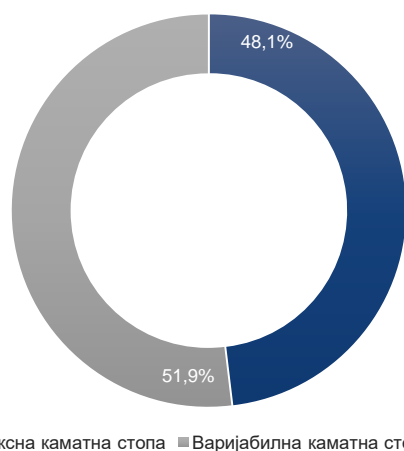
ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.05.2022. ГОДИНЕ



СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.05.2022. ГОДИНЕ



СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.05.2022. ГОДИНЕ



Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	82,1%
Од чега само Београд	63,2%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	5.401.207.439
Вредност доспећа главнице у 2023. години	8.278.253.111
Вредност доспећа главнице у 2024. години	8.448.800.510
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	63.936.777.328
Процент дуга изложен промени каматних стопа	51,9%
Процент дуга изложен валутном ризику	95,1%
Учешће дуга у БДП	0,8%
Од чега негарантовани дуг	0,5%
Учешће потенцијалног дуга у БДП	0,9%
Учешће 10 највећих кредитора у укупном стању дуга	97,8%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	59,1%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	108.160.382.565
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 31.05.2022. године
Београд	33.289.246.035
АП Војводина	5.072.239.187
Крагујевац	2.288.515.462
Нови Сад	1.851.818.927
Ниш	718.214.114
Врање	711.929.250
Шабац	523.971.406
Суботица	495.149.677
Зрењанин	491.423.911
Кула	428.080.285
Учешће у укупном дугу	87,1%

