



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга сектора државе

Децембар 2023. године

—

www.ujd.gov.rs

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Београд, децембар 2023. године

Број: 141

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 децембра 2023. године износи 52,0%, а учешће јавног дуга сектора државе у БДП-у износи 52,3%. Јавни дуг централног нивоа власти у децембру 2023. године у односу на новембар повећан је за 60,7 милијарди динара и износио је 4.236,1 милијарду динара (36,2 милијарде евра).

Током децембра 2023. године емитоване су динарске државне хартије од вредности рочности 8 година у износу од 23,2 милијарде динара, док су повучена средства по основу пројектних и програмских зајмова у износу од 60,8 милијарди динара. Током истог месеца отплаћене су обавезе у износу од 15,2 милијарде динара.

Учешће јавног дуга у иностраној валути на крају децембра 2023. године износи 78,3%. Учешће јавног дуга у EUR износи 57,7%, у USD 13,4%, у SDR 6,7%, и у осталим страним валутама 0,6% (CHF, GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 21,7%.

Учешће нерезидената у портфолију динарских државних хартија од вредности на крају децембра 2023. године износи 16,00%*, односно 134,6 милијарде динара.

Укупан промет државним хартијама од вредности на секундарном тржишту током 2023. године износио је 211,8 милијарди динара, од чега 88,6% чини промет динарских хартија од вредности.

У децембру 2023. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 10,4 милијарди динара, док је промет хартија деноминованих у еврима имао противвредност од 5,1 милијарду динара.

У односу на претходни месец, у децембру 2023. године, забележен је пад трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 1,3 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 39,9% укупног промета динарских хартија од вредности у децембру 2023. године.

Цене и приноси обвезница Републике Србије издатих на међународном тржишту на дан 29. децембар 2023. године износе:

Еврообвезница 2027/05: 95,861/4,473;

Еврообвезница 2028/09: 84,661/4,697;

Еврообвезница 2028/05: 102,475/5,605;

Еврообвезница 2029/06: 84,654/4,745;

Еврообвезница 2030/12: 80,175/5,627;

Еврообвезница 2033/03: 74,219/5,268;

Еврообвезница 2033/09: 102,635/6,135;

Еврообвезница 2036/09: 69,830/5,386.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА СЕКТОРА ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.12.2023. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	10.271.532.120	11.368.531.142	1.203.553.423.215	14,8%
Спољни дуг	24.065.100.702	26.635.252.030	2.819.796.890.176	34,6%
<i>Директне обавезе укупно</i>	34.336.632.823	38.003.783.171	4.023.350.313.392	49,4%
Индириктне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	519.103.549	574.543.778	60.825.283.569	0,7%
Спољни дуг	1.296.976.878	1.435.493.932	151.971.579.610	1,9%
<i>Индириктне обавезе укупно</i>	1.816.080.427	2.010.037.709	212.796.863.179	2,6%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	188.281.126	208.389.539	22.061.596.121	0,3%
Спољни дуг	56.844.792	62.915.812	6.660.714.555	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	245.125.917	271.305.351	28.722.310.676	0,4%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	14.454.816	15.998.589	1.693.724.240	0,02%
Јавни дуг укупно (А+В)	36.152.713.250	40.013.820.881	4.236.147.176.570	52,0%
Дуг сектора државе укупно (А+В+С+D)	36.412.293.983	40.301.124.821	4.266.563.211.486	52,3%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.12.2023. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.12.2023. године	Стање дуга у USD на дан 31.12.2023. године	Стање дуга у RSD на дан 31.12.2023. године
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	9.086.228.535	10.056.637.203	1.064.667.016.480
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	10.991.007	12.164.845	1.287.856.906
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	101.321.115	112.142.204	11.872.169.974
СТАРА ДЕВИЗНА ШТЕДЊА	369.052.156	408.466.905	43.243.206.649
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	633.272.134	700.905.560	74.202.838.995
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	70.667.174	78.214.424	8.280.334.212
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	10.271.532.120	11.368.531.142	1.203.553.423.215

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.12.2023. године	Стање дуга у USD на дан 31.12.2023. године	Стање дуга у RSD на дан 31.12.2023. године
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	8.935.025.751	9.889.285.971	1.046.950.026.795
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	613.228.810	678.721.611	71.854.288.665
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	137.743.495	152.454.493	16.139.915.010
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.459.052.102	1.614.878.780	170.962.533.255
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.161.735.885	2.392.609.149	253.298.592.027
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	2.382.503.404	2.636.954.626	279.166.739.063
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	25.638.596	28.376.796	3.004.169.113
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	79.528.587	88.022.235	9.318.658.789
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	412.482.417	456.535.515	48.332.091.025
СТРАНЕ ВЛАДЕ	3.207.974.095	3.550.585.538	375.890.194.245
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	2.611.271.226	2.890.154.838	305.972.311.211
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	1.497.281.924	1.657.191.545	175.442.062.963
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	541.634.411	599.480.934	63.465.308.015
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	24.065.100.702	26.635.252.030	2.819.796.890.176
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	34.336.632.823	38.003.783.171	4.023.350.313.392

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

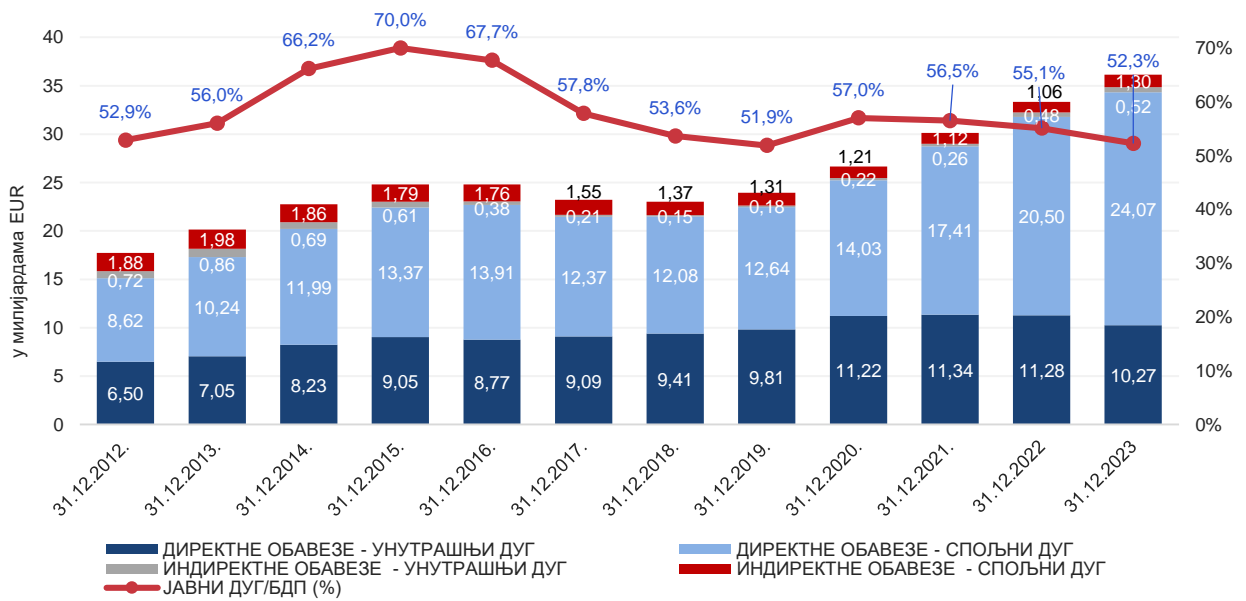
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.12.2023. године	Стање дуга у USD на дан 31.12.2023. године	Стање дуга у RSD на дан 31.12.2023. године
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	519.103.549	574.543.778	60.825.283.569
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	519.103.549	574.543.778	60.825.283.569

2.2. СПОЉНИ ДУГ

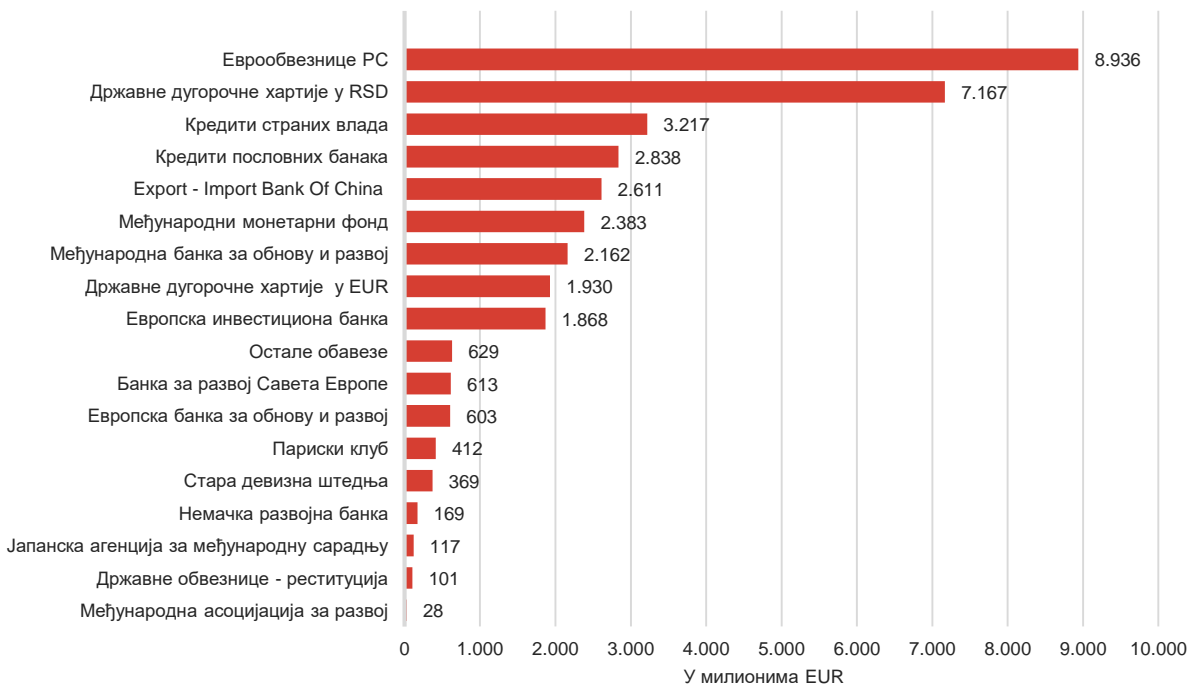
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.12.2023. године	Стање дуга у USD на дан 31.12.2023. године	Стање дуга у RSD на дан 31.12.2023. године
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	465.571.766	515.294.803	54.552.766.423
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	408.806.359	452.466.854	47.901.353.665
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	187.857.143	207.920.275	22.011.916.498
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	2.413.863	2.671.663	282.841.251
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	89.623.090	99.194.830	10.501.469.015
СТРАНЕ ВЛАДЕ	8.829.317	9.772.288	1.034.563.755
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	117.293.001	129.819.887	13.743.654.962
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	16.582.339	18.353.332	1.943.014.042
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.296.976.878	1.435.493.932	151.971.579.610
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.816.080.427	2.010.037.709	212.796.863.179

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	10.790.635.670	11.943.074.919	1.264.378.706.784
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	25.362.077.580	28.070.745.962	2.971.768.469.786
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	36.152.713.250	40.013.820.881	4.236.147.176.570

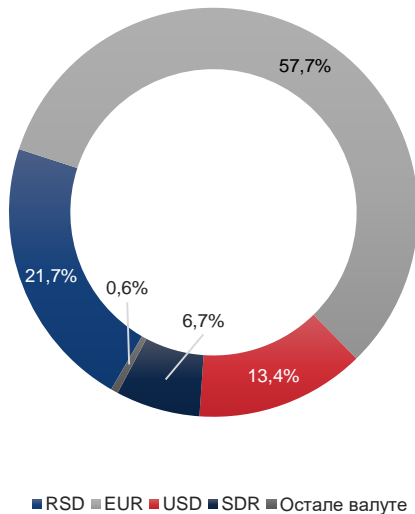
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2012. ДО 31.12.2023.



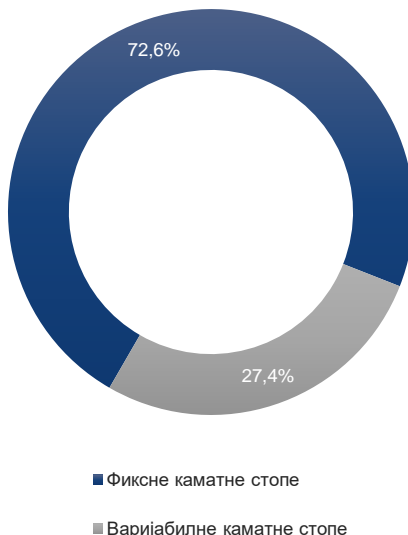
ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.12.2023.



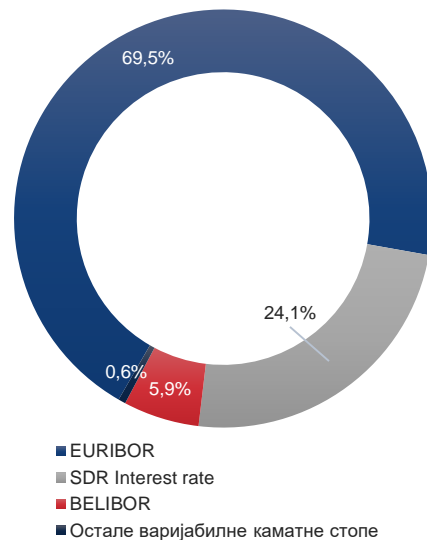
ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 31.12.2023.
ГОДИНЕ



СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 31.12.2023. ГОДИНЕ



СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
31.12.2023. ГОДИНЕ

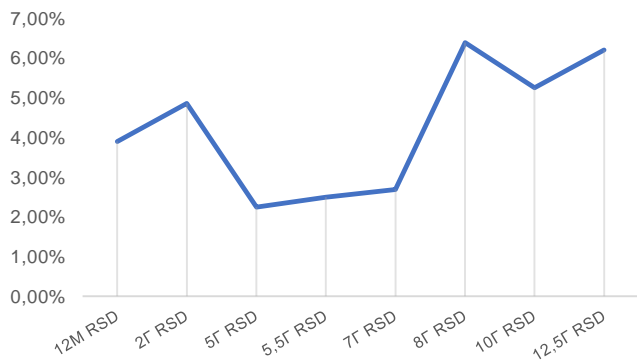


III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

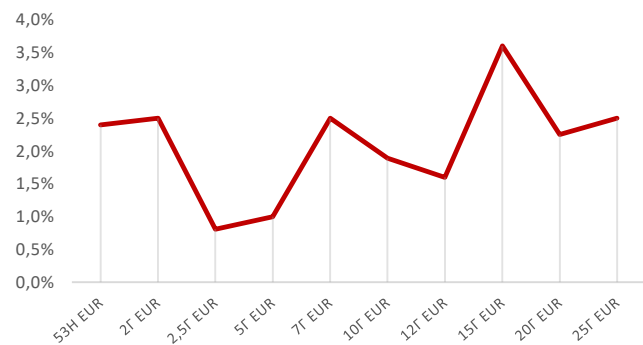
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.12.2023.

Рочност	Стање дуга по номиналној вредности	Последња купонска стопа	Последња извршна стопа
Државне ХоВ емитоване у RSD			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	158.084.870.000,00	5,00%	4,86%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	23.300.238.250,00	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	150.000.000.000,00	4,50%	2,69%
8Г Државна обвезница са фиксним купоном	42.434.140.000,00	7,00%	6,30%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	164.308.976.000,00	5,88%	5,25%
12,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	195.272.300.000,00	4,50%	6,20%
Укупно у RSD	839.824.314.250 RSD		
Државне ХоВ емитоване у EUR			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	237.530.000,00	2,50%	2,50%
2,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	115.532.000,00	0,85%	0,81%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	155.981.000,00	1,00%	1,00%
7Г Државна обвезница са фиксним купоном	65.129.000,00	2,50%	2,50%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	642.710.700,00	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	1.929.874.700 EUR		

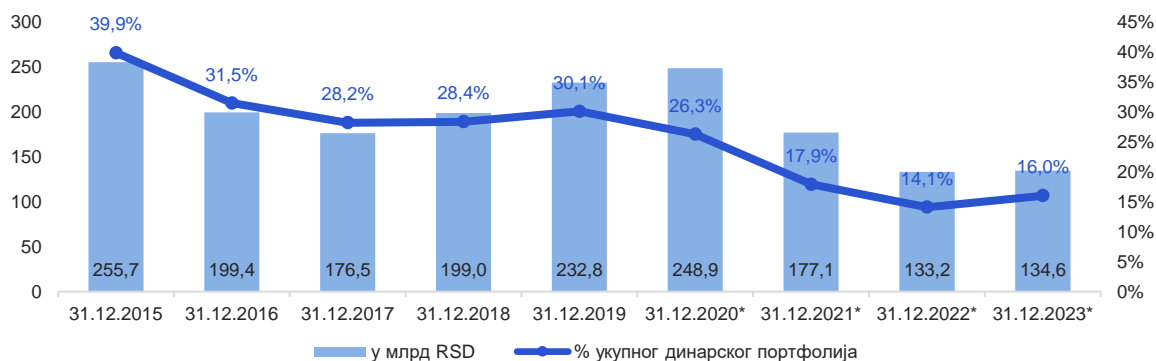
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.12.2023.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.12.2023.

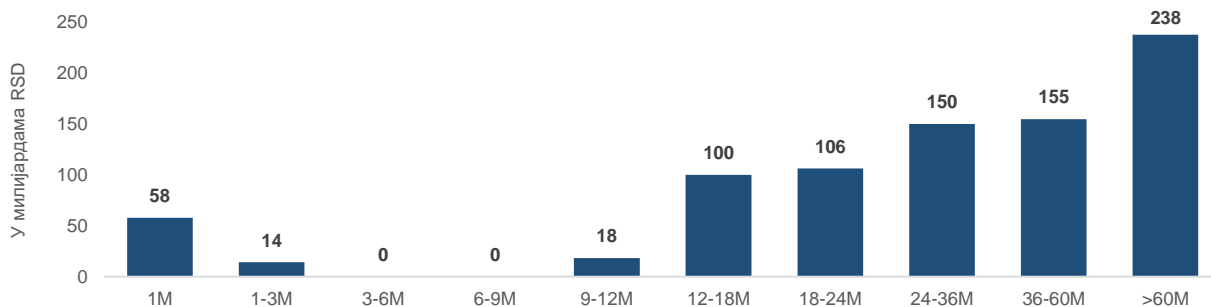


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.12.2023.

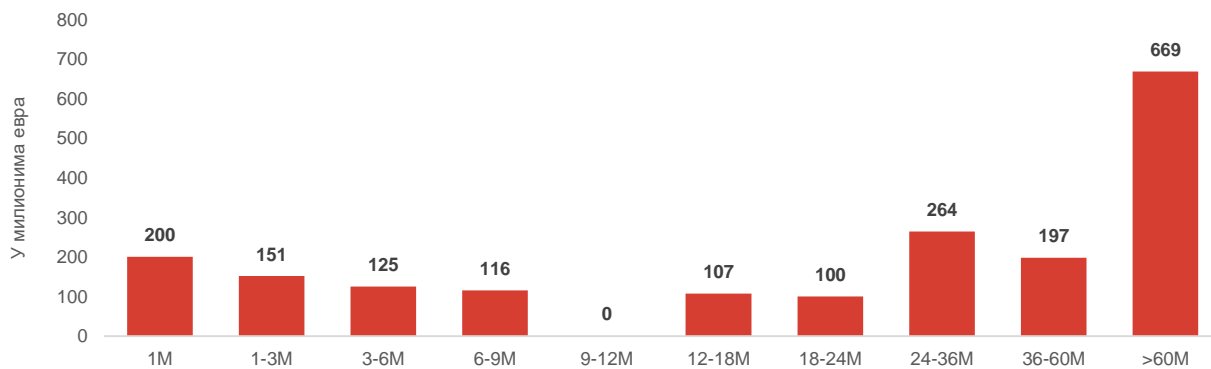


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.12.2023.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.12.2023.

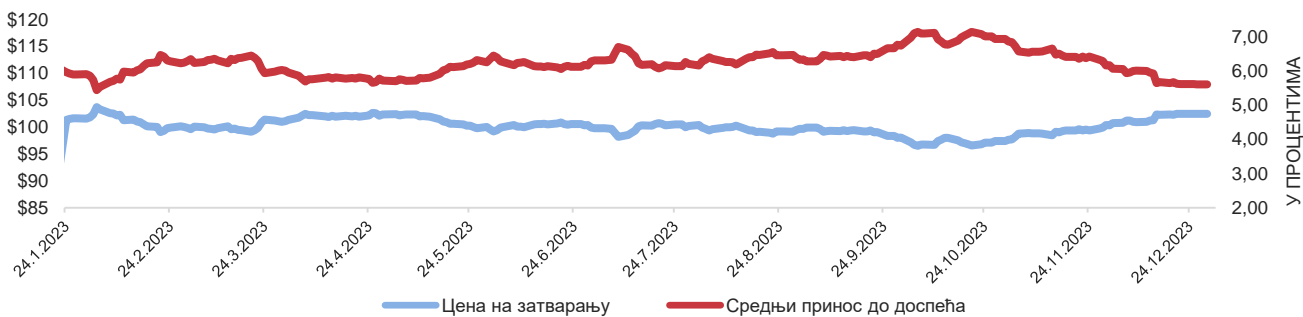


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

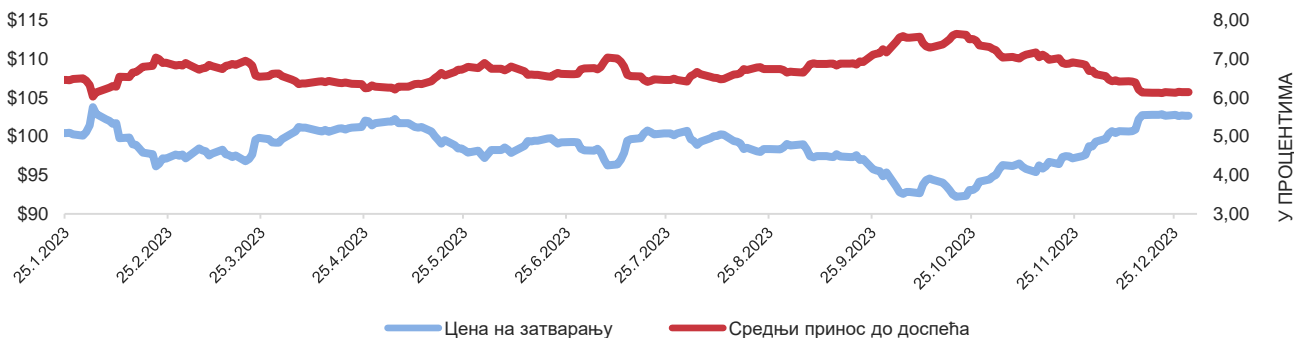
Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 1 1/2 06/26/29*	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000	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
SERBIA 6.25 05/26/28	2023	USD	750.000.000	750.000.000	26.01.2023	26.05.2028	6,250	6,336	99,627
SERBIA 6.50 09/26/33	2023	USD	1.000.000.000	1.000.000.000	26.01.2023	26.09.2033	6,500	6,808	97,703

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

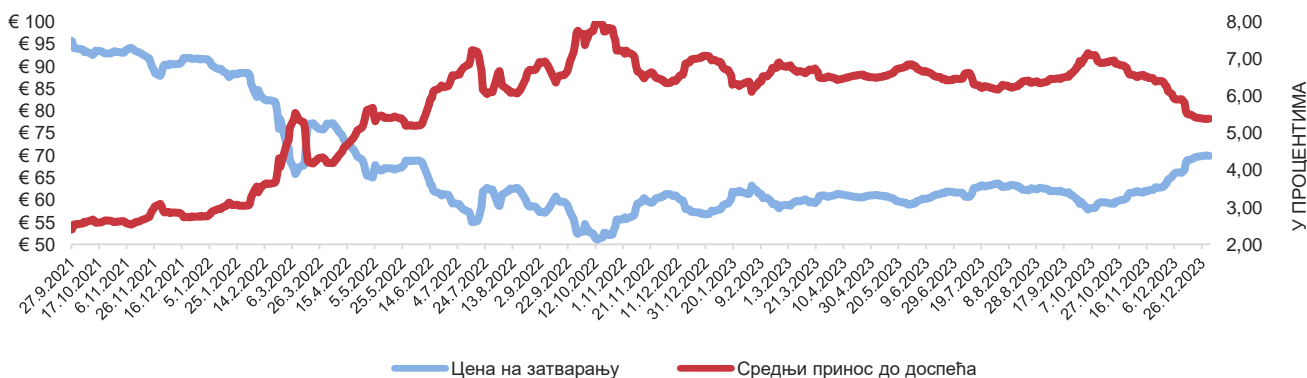
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028/05 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



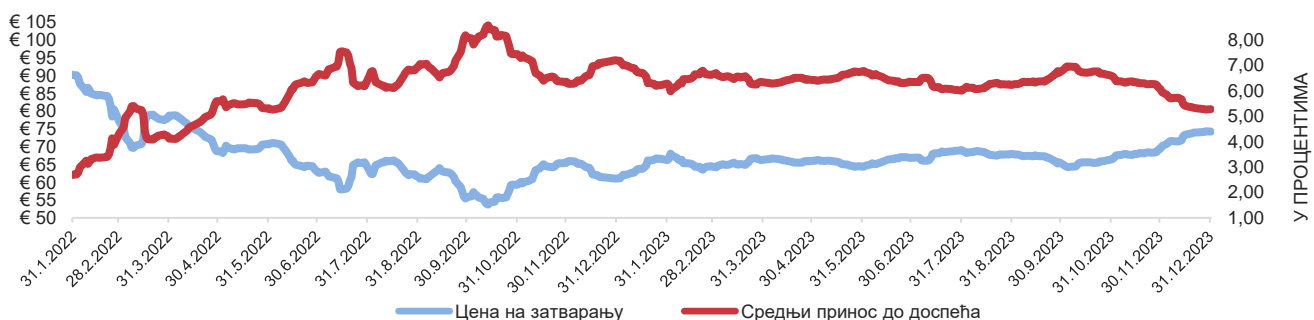
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2036/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



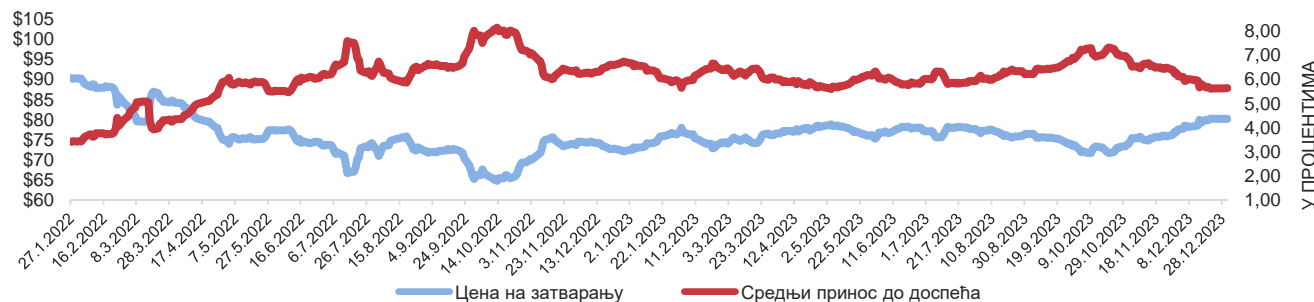
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033/03 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



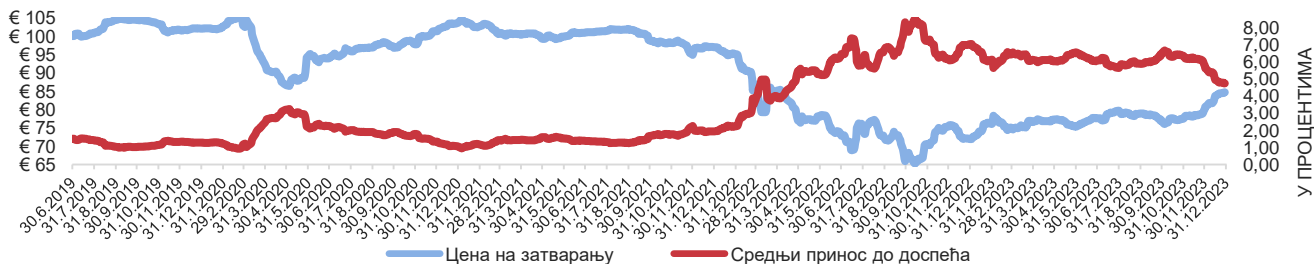
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030/12 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027/05 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029/06 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

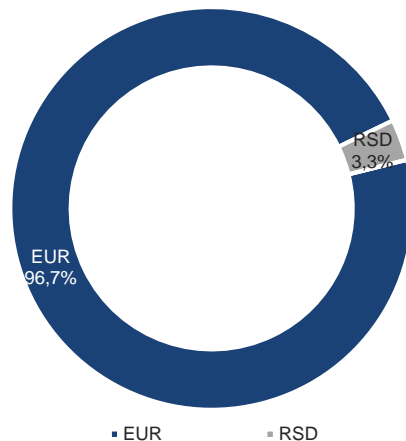


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

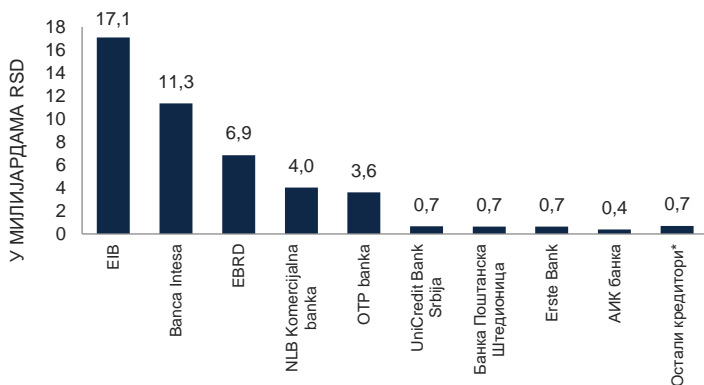
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.12.2023. ГОДИНЕ



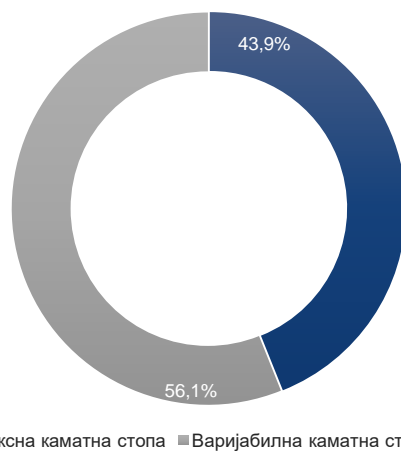
ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.12.2023. ГОДИНЕ



СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.12.2023. ГОДИНЕ



СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.12.2023. ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	83,0%
Од чега само Београд	63,7%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	500.298.077
Вредност доспећа главнице у 2024. години	8.774.349.120
Вредност доспећа главнице у 2025. години	8.850.092.291
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	54.894.898.031
Процент дуга изложен промени каматних стопа	56,1%
Процент дуга изложен валутном ризику	96,7%
Учешће дуга у БДП	0,6%
Од чега негарантовани дуг	0,4%
Учешће потенцијалног дуга у БДП	0,7%
Учешће 10 највећих кредитора у укупном стању дуга	99,0%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	52,0%
Учешће пројектних zajmova у укупном портфолију дуга	99,9%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 31.12.2023. године
Београд	29.287.512.760
Нови Сад	3.453.708.438
АП Војводина	3.114.931.960
Крагујевац	1.530.771.212
Врање	802.800.060
Панчево	516.540.311
Нови Пазар	484.167.946
Параћин	471.201.027
Ниш	423.846.726
Бачка Паланка	356.000.000
Учешће у укупном дугу	87,9%

