



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга опште државе

Фебруар 2023. године

—

www.ujd.gov.rs

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Београд, фебруар 2023. године

Број: 131

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 фебруара 2023. године износи 51,1%, а учешће јавног дуга општег нивоа државе у БДП-у износи 51,5%. Јавни дуг централног нивоа власти у фебруару 2023. године у односу на јануар повећан је за 67,1 милијарду динара и износио је 4.099,0 милијарди динара (34,9 милијарди евра).

Током фебруара 2023. године, на домаћем тржишту, емитоване су динарске државне хартије од вредности рочности дванаест и по година и две године у износу од 34,7 милијарди динара, док су по основу пројектних и програмских зајмова повучена средства у износу од 28,8 милијарди динара. Током истог месеца отплаћене су обавезе у износу од 8,1 милијарде динара.

Учешће јавног дуга у страном валути на крају фебруара 2023. године износи 76,6%. Учешће јавног дуга у EUR износи 58,3%, у USD 13,8%, у SDR 3,8%, и у осталим страним валутама 0,7% (CHF, GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 23,4%.

Учешће нерезидената у портфолиу динарских државних хартија од вредности на крају фебруара 2023. године износи 14,90%*, односно 137,1 милијарди динара.

Укупан промет државним хартијама од вредности на секундарном тржишту у прва два месеца 2023. године износио је 32,8 милијарди динара, од чега 86,8% чини промет динарских хартија од вредности.

У фебруару 2023. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 20,4 милијарде динара, док је промет хартија деноминованих у еврима имао противвредност од 3 милијарде динара. У односу на претходни месец, у фебруару 2023. године, забележен је раст трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 6,3 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 53,9% укупног промета у фебруару 2023. године.

Цене и приноси обвезница Републике Србије издатих на међународном тржишту на дан 28. фебруар 2023. године износе:

Еврообвезница 2027/05: 88,432/6,342;

Еврообвезница 2028/09: 75,868/6,271;

Еврообвезница 2028/05: 100,041/6,241;

Еврообвезница 2029/06: 74,762/6,495;

Еврообвезница 2030/12: 74,149/6,410;

Еврообвезница 2033/03: 64,340/6,643;

Еврообвезница 2033/09: 97,499/6,837;

Еврообвезница 2036/09: 58,795/6,793.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА ОПШТЕ ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 28.02.2023 ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	11.004.586.388	11.652.761.677	1.290.933.723.218	16,1%
Спољни дуг	22.273.032.761	23.584.924.815	2.612.820.518.269	32,6%
<i>Директне обавезе укупно</i>	33.277.619.149	35.237.686.492	3.903.754.241.487	48,6%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	599.535.241	634.848.147	70.330.699.711	0,9%
Спољни дуг	1.064.613.799	1.127.320.050	124.888.460.750	1,6%
<i>Индиректне обавезе укупно</i>	1.664.149.040	1.762.168.197	195.219.160.461	2,4%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	198.006.192	209.668.850	23.227.848.999	0,3%
Спољни дуг	66.531.724	70.450.473	7.804.750.018	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	264.537.916	280.119.323	31.032.599.017	0,4%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	34.676.523	36.718.986	4.067.857.786	0,1%
Јавни дуг укупно (А+В)	34.941.768.189	36.999.854.689	4.098.973.401.948	51,1%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	35.240.982.627	37.316.692.998	4.134.073.858.752	51,5%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 28.02.2023 ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 28.02.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 28.02.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 28.02.2023 године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	10.148.494	10.746.245	1.190.506.654
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	11.081	11.734	1.299.928
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	101.775	107.770	11.939.095
СТАРА ДЕВИЗНА ШТЕДЊА	383.071	405.634	44.937.563
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА ЗА ФИНАНСИРАЊЕ ПРОЈЕКТА	290.415	307.521	34.068.207
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	69.750	73.858	8.182.276
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	11.004.586	11.652.762	1.290.933.723

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 28.02.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 28.02.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 28.02.2023 године (у хиљадама)
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	8.935.026	9.461.303	1.048.156.255
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	517.664	548.154	60.726.459
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	132.902	140.730	15.590.528
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.398.903	1.481.299	164.103.487
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.245.242	2.377.488	263.386.424
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	1.272.515	1.347.467	149.277.092
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	38.671	40.949	4.536.446
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	64.631	68.438	7.581.765
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	600.678	636.058	70.464.739
СТРАНЕ ВЛАДЕ	3.607.428	3.819.907	423.182.709
ЕХОРТ - IMPORT BANK OF CHINA	2.253.018	2.385.721	264.298.555
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА ЗА ФИНАНСИРАЊЕ ПРОЈЕКТА	813.177	861.074	95.392.740
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	393.179	416.337	46.123.319
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	22.273.033	23.584.925	2.612.820.518
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	33.277.619	35.237.686	3.903.754.241

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

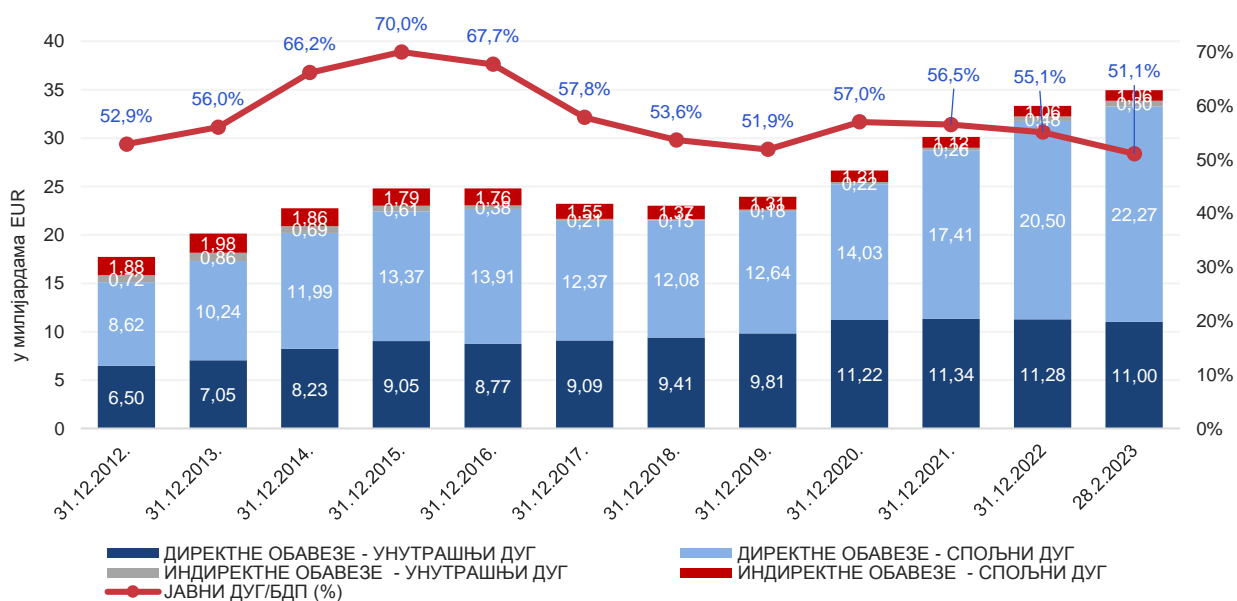
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 28.02.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 28.02.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 28.02.2023 године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	599.535	634.848	70.330.700
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	599.535	634.848	70.330.700

2.2. СПОЉНИ ДУГ

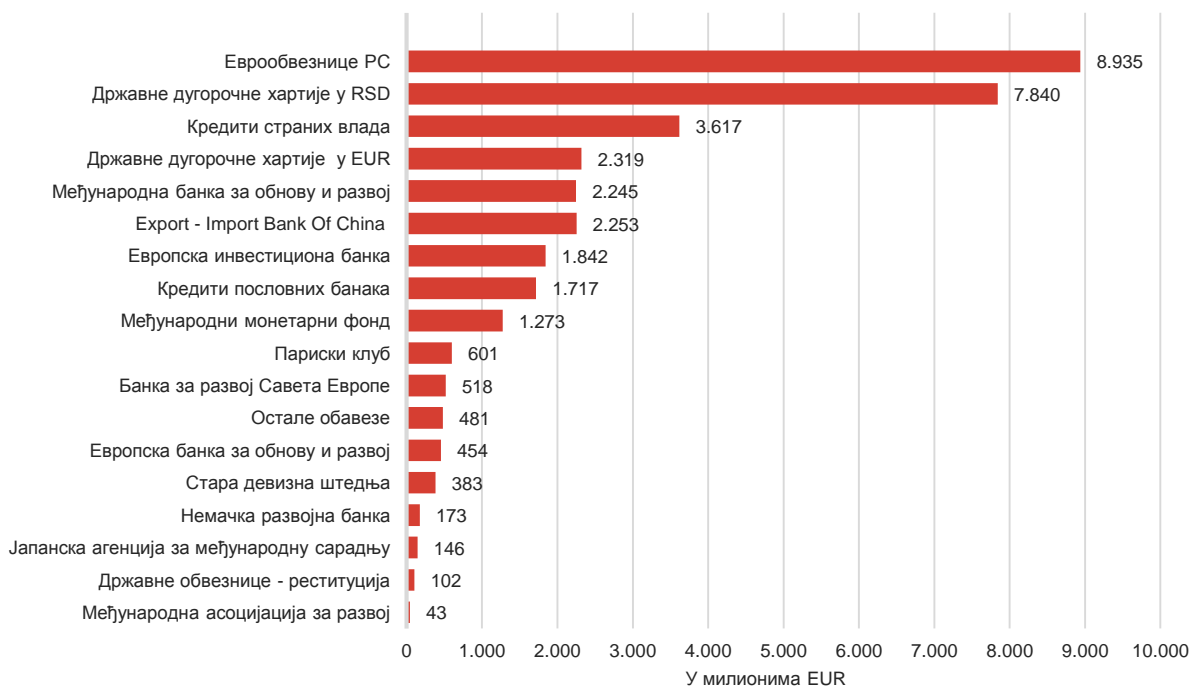
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 28.02.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 28.02.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 28.02.2023 године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	320.872	339.771	37.641.041
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	442.677	468.751	51.929.825
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	14.286	15.127	1.675.839
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	4.157	4.402	487.639
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	108.491	114.881	12.726.907
СТРАНЕ ВЛАДЕ	10.033	10.624	1.176.980
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	145.648	154.227	17.085.807
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	18.451	19.537	2.164.424
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.064.614	1.127.320	124.888.461
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.664.149	1.762.168	195.219.160

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	11.604.122	12.287.610	1.361.264.423
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	23.337.647	24.712.245	2.737.708.979
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	34.941.768	36.999.855	4.098.973.402

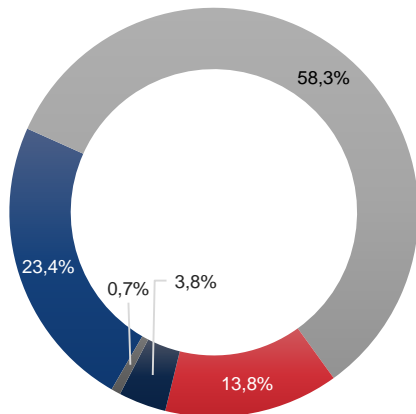
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2011. ДО 28.02.2023



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 28.02.2023

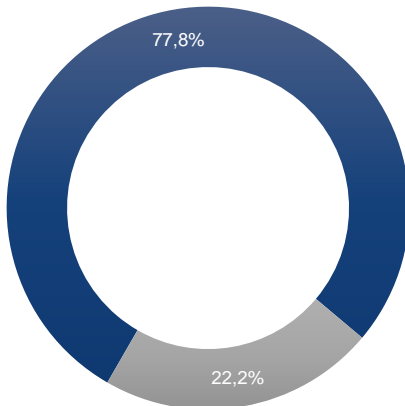


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 28.02.2023
ГОДИНЕ



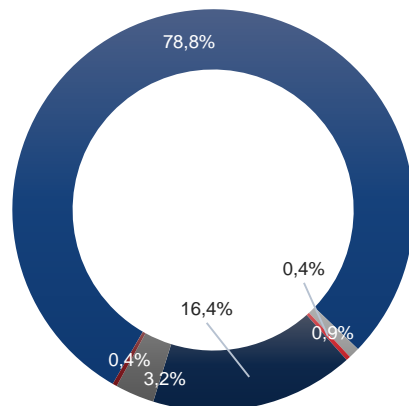
■ RSD
■ EUR
■ USD
■ SDR
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 28.02.2023 ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
28.02.2023 ГОДИНЕ



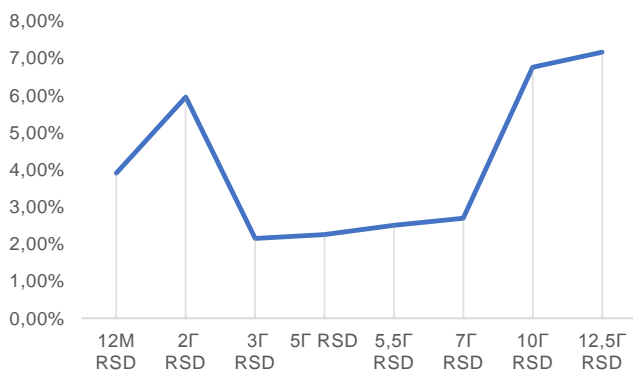
■ EURIBOR
■ LIBOR на USD
■ SARON
■ SDR Interest rate
■ BELIBOR
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

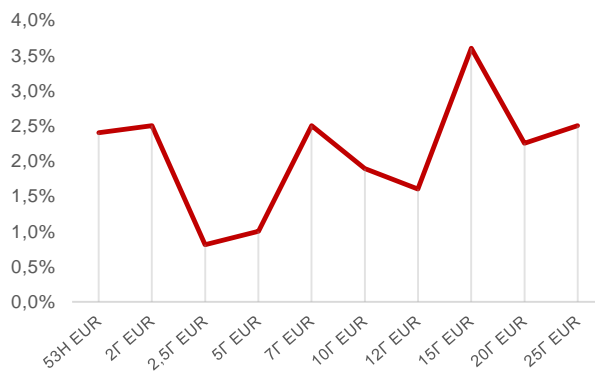
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 28.02.2023

Рочност	Стање дуга по номиналној вредности	Последња купонска стопа	Последња извршна стопа
Државне ХоВ емитоване у RSD			
12М Државни записи	33.000.000.000,00	-	3,90%
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	137.548.240.000,00	5,00%	5,85%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	54.202.370.000,00	2,00%	2,15%
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	251.550.000.000,00	4,50%	2,69%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	145.958.726.000,00	5,88%	6,75%
12,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	167.752.000.000,00	4,50%	7,10%
Укупно у RSD	919.735.364.250 RSD		
Државне ХоВ емитоване у EUR			
53Н Државна обвезница са фиксним купоном	350.000.000,00	2,40%	2,40%
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	195.291.000,00	1,00%	1,00%
7Г Државна обвезница са фиксним купоном	65.129.000,00	2,50%	2,50%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	642.801.700,00	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	2.319.275.700 EUR		

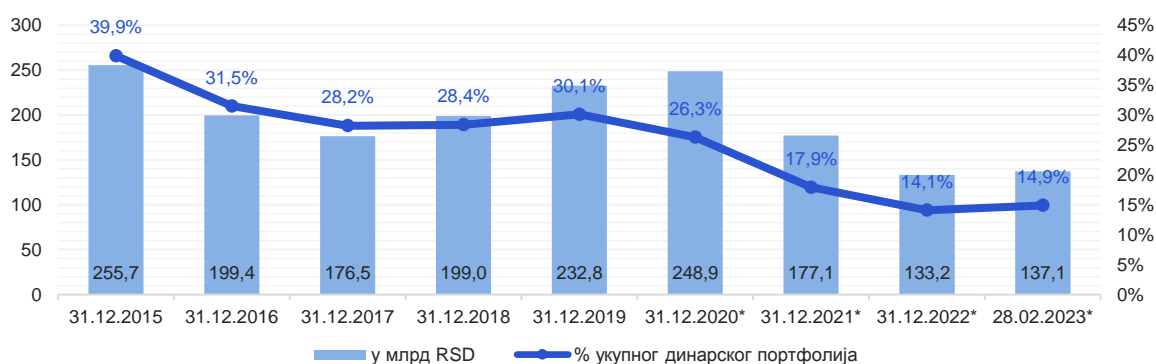
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 28.02.2023



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 28.02.2023

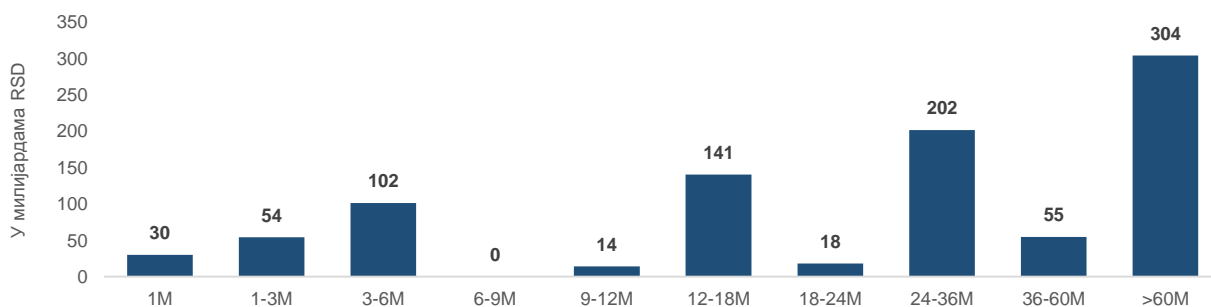


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 28.02.2023

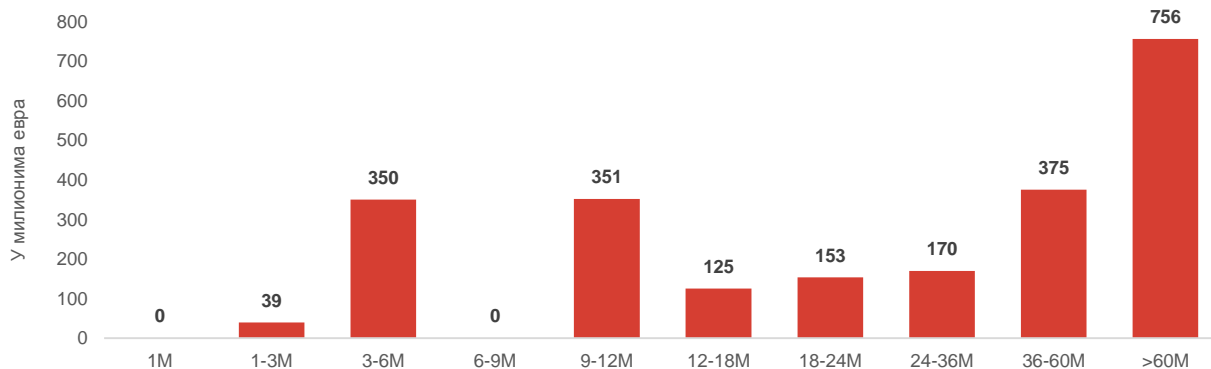


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 28.02.2023



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 28.02.2023

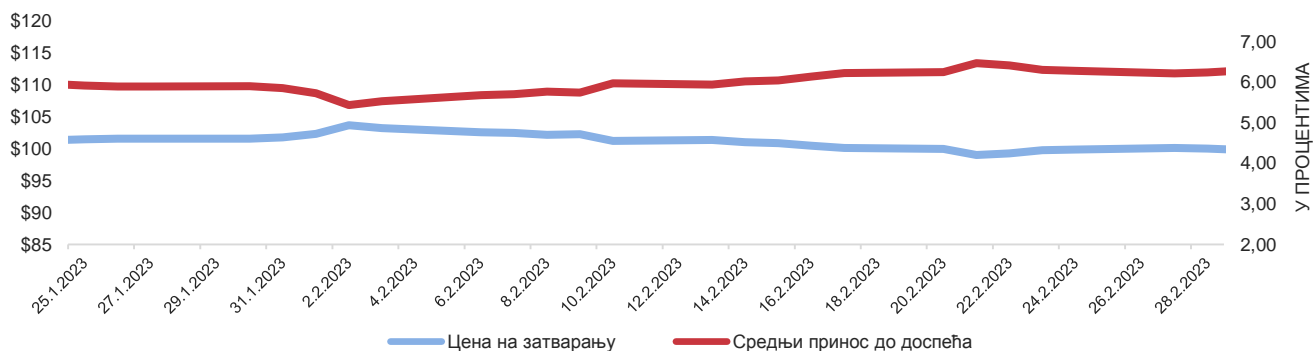


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

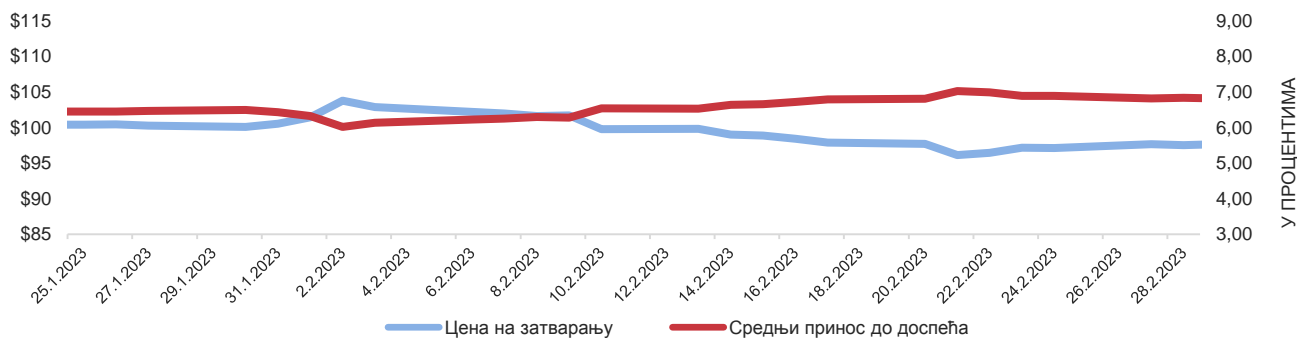
Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 1 1/2 06/26/29*	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000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

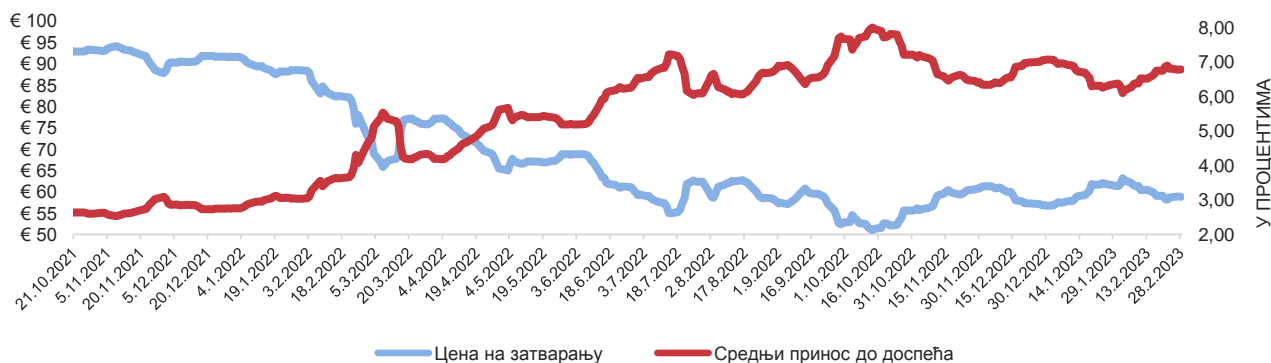
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



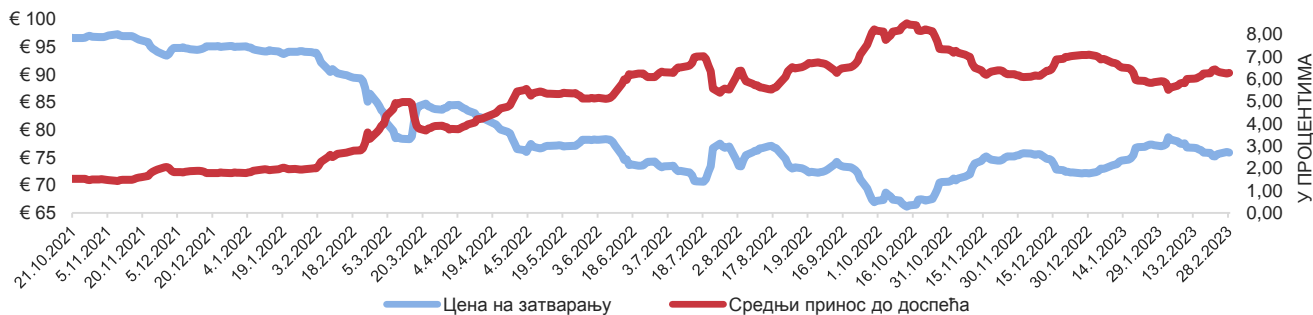
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



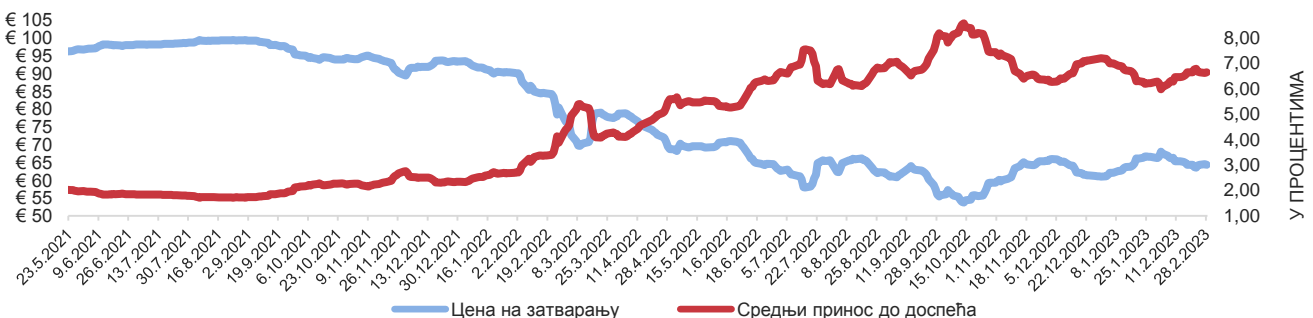
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2036 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



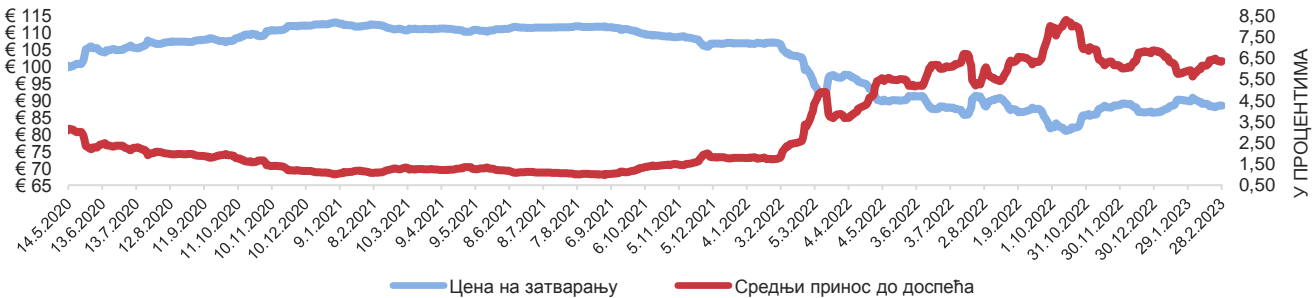
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



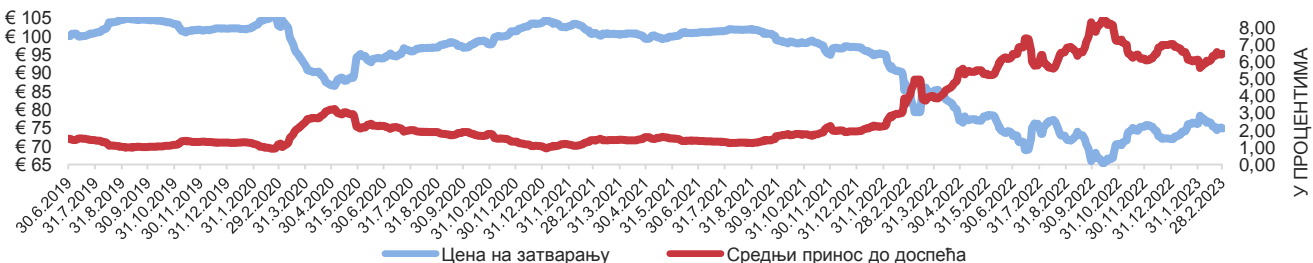
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

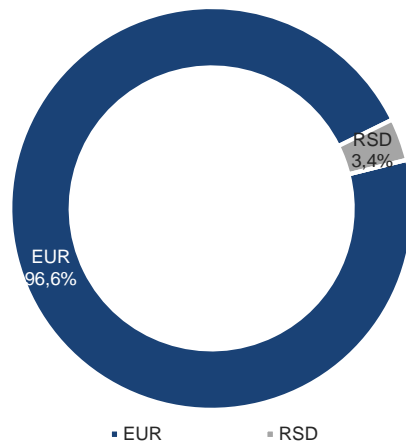


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

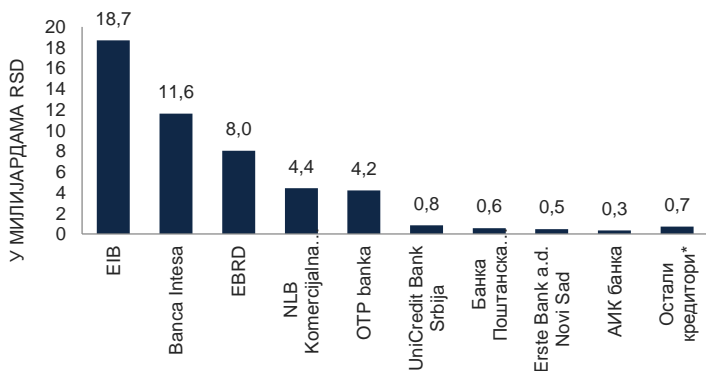
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 28.02.2023 ГОДИНЕ



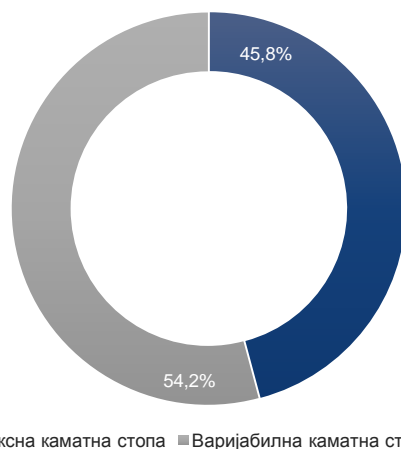
ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 28.02.2023 ГОДИНЕ



СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 28.02.2023 ГОДИНЕ



СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 28.02.2023 ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	84,1%
Од чега само Београд	65,5%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	7.377.324.328
Вредност доспећа главнице у 2024. години	8.558.273.774
Вредност доспећа главнице у 2025. години	8.264.759.243
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	60.998.100.322
Процент дуга изложен промени каматних стопа	54,2%
Процент дуга изложен валутном ризику	96,6%
Учешће дуга у БДП	0,6%
Од чега негарантовани дуг	0,4%
Учешће потенцијалног дуга у БДП	0,8%
Учешће 10 највећих кредитора у укупном стању дуга	98,5%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	60,7%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	106.507.359.119
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	53,7%
Учешће пројектних zajmova у укупном портфолију дуга	99,6%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 28.02.2023 године
Београд	32.726.282.421
АП Војводина	4.112.843.261
Нови Сад	2.610.729.708
Крагујевац	1.894.733.326
Врање	711.902.074
Ниш	519.630.572
Панчево	437.204.948
Шабац	400.563.720
Кула	388.104.972
Нови Пазар	315.973.119
Учешће у укупном дугу	88,3%

