



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга сектора државе

Јануар 2024. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, јануар 2024. године
Број: 142

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 2024. године износи 48,3%, а учешће јавног дуга сектора државе у БДП-у износи 48,7%. Јавни дуг централног нивоа власти у јануару 2024. године у односу на претходни месец повећан је за 5,6 милијарди динара и износио је 4.241,7 милијарди динара (36,2 милијарде евра).

Током јануара 2024. године емитоване су динарске државне хартије од вредности рочности 8 година у износу од 63,1 милијарду динара и евроденоминоване хартије од вредности рочности 3 године у износу од 99,8 милиона евра, док су по основу пројектних и програмских зајмова повучена средства у износу од 18,7 милијарди динара. Током истог месеца отплаћене су обавезе у износу од 111,3 милијарде динара, од се 58,0 милијарди односи на доспеће динарских хартија од вредности рочности 2 године.

Учешће јавног дуга у страном валути на крају јануара 2024. године износи 78,2%. Учешће јавног дуга у EUR износи 57,2%, у USD 13,7%, у SDR 6,8%, и у осталим страним валутама 0,5% (CHF, GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 21,8%.

Учешће нерезидената у портфолију динарских државних хартија од вредности на крају јануара 2024. године износи 18,50%*, односно 156,8 милијарди динара.

Укупан промет државним хартијама од вредности на секундарном тржишту у првих месец дана 2024. године износио је 34,1 милијарду динара, од чега 92,8% чини промет динарских хартија од вредности.

У јануару 2024. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 31,7 милијарди динара, док је промет хартија деноминованих у еврима имао противвредност од 2,4 милијарде динара.

У односу на претходни месец, у јануару 2024. године, забележен је раст трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 21,3 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 37,3% укупног промета динарских хартија од вредности у јануару 2024. године.

Цене и приноси обвезница Републике Србије издатих на међународном тржишту на дан 31. јануар 2024. године износе:

Еврообвезница 2027/05: 95,848/4,510;

Еврообвезница 2028/09: 84,303/4,859;

Еврообвезница 2028/05: 101,887/5,747;

Еврообвезница 2029/06: 84,210/4,899;

Еврообвезница 2030/12: 79,650/5,772;

Еврообвезница 2033/03: 73,792/5,371;

Еврообвезница 2033/09: 101,873/6,237;

Еврообвезница 2036/09: 69,577/5,440.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА СЕКТОРА ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.01.2024. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	10.099.842.265	10.930.045.766	1.183.455.077.347	13,5%
Спољни дуг	24.232.931.037	26.224.869.490	2.839.508.233.983	32,4%
<i>Директне обавезе укупно</i>	<i>34.332.773.302</i>	<i>37.154.915.256</i>	<i>4.022.963.311.330</i>	<i>45,9%</i>
Индириктне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	523.650.326	566.694.199	61.359.041.085	0,7%
Спољни дуг	1.343.210.656	1.453.622.102	157.391.514.568	1,8%
<i>Индириктне обавезе укупно</i>	<i>1.866.860.982</i>	<i>2.020.316.301</i>	<i>218.750.555.653</i>	<i>2,5%</i>
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	187.435.695	202.842.843	21.962.890.011,647	0,3%
Спољни дуг	56.844.792	61.517.414	6.660.822.560,261	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	<i>244.280.486</i>	<i>264.360.257</i>	<i>28.623.712.572</i>	<i>0,3%</i>
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	12.493.677	13.520.653	1.463.954.130,85	0,02%
Јавни дуг укупно (А+В)	36.199.634.284	39.175.231.558	4.241.713.866.983	48,3%
Дуг сектора државе укупно (А+В+С+D)	36.456.408.448	39.453.112.468	4.271.801.533.685	48,7%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.01.2024. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.01.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.01.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.01.2024. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	8.877.774	9.607.524	1.040.258.536
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	10.991	11.894	1.287.877
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	138.111	149.464	16.183.243
СТАРА ДЕВИЗНА ШТЕДЊА	368.949	399.277	43.231.852
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	633.263	685.317	74.202.972
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	70.754	76.570	8.290.598
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	10.099.842	10.930.046	1.183.455.077

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.01.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.01.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.01.2024. године (у хиљадама)
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	8.935.026	9.669.482	1.046.967.003
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	638.017	690.462	74.760.018
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	139.810	151.303	16.382.355
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.455.097	1.574.705	170.501.860
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.162.374	2.340.120	253.377.422
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	2.415.686	2.614.255	283.059.464
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	25.996	28.133	3.046.060
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	79.529	86.066	9.318.810
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	414.560	448.637	48.576.309
СТРАНЕ ВЛАДЕ	3.258.605	3.526.461	381.829.011
ЕХРОРТ - IMPORT BANK OF CHINA	2.669.316	2.888.733	312.778.676
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	1.497.282	1.620.358	175.444.908
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	541.634	586.157	63.466.337
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	24.232.931	26.224.869	2.839.508.234
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	34.332.773	37.154.915	4.022.963.311

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

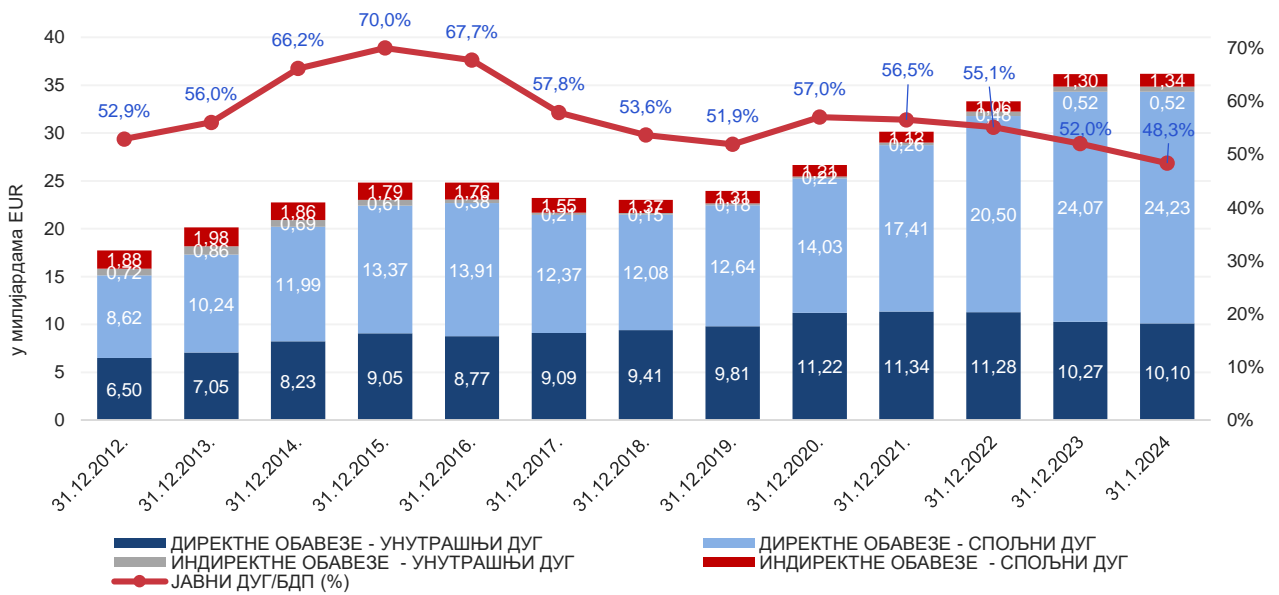
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.01.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.01.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.01.2024. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	523.650	566.694	61.359.041
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	523.650	566.694	61.359.041

2.2. СПОЉНИ ДУГ

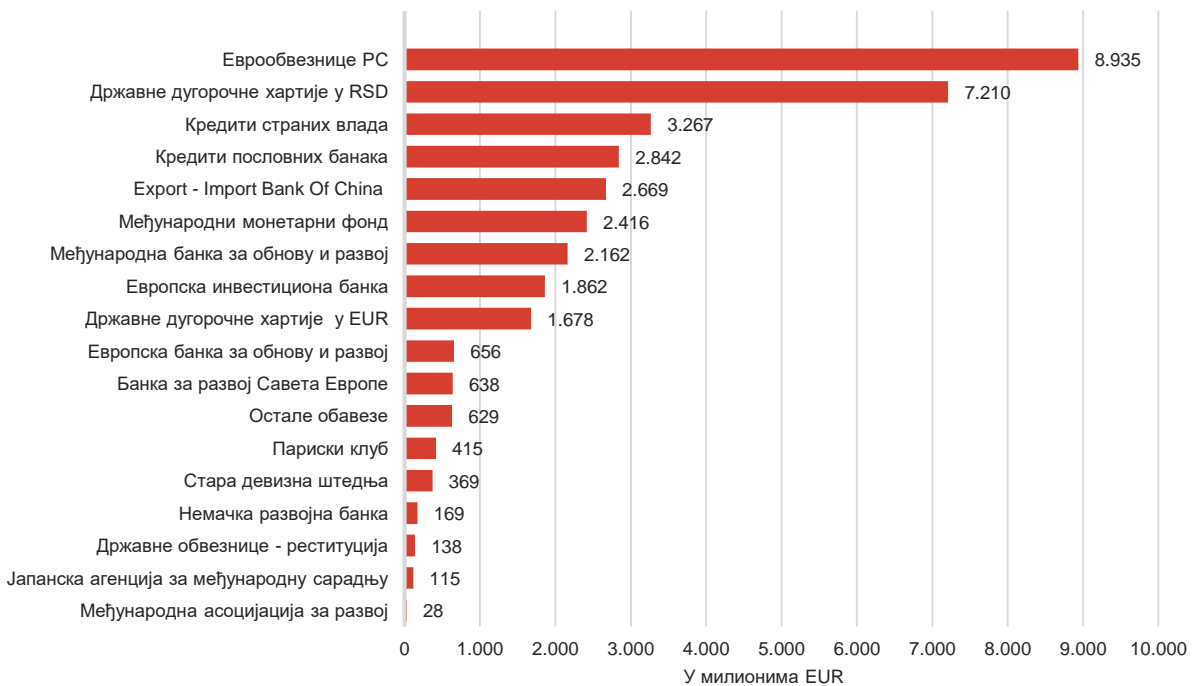
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.01.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.01.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.01.2024. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	515.813	558.212	60.440.642
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	406.908	440.356	47.679.683
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	187.857	203.299	22.012.273
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	2.447	2.649	286.785
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	89.816	97.199	10.524.263
СТРАНЕ ВЛАДЕ	8.683	9.397	1.017.444
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	114.756	124.188	13.446.558
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	16.931	18.322	1.983.866
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.343.211	1.453.622	157.391.515
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.866.861	2.020.316	218.750.556

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	10.623.493	11.496.740	1.244.814.118
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	25.576.142	27.678.492	2.996.899.749
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	36.199.634	39.175.232	4.241.713.867

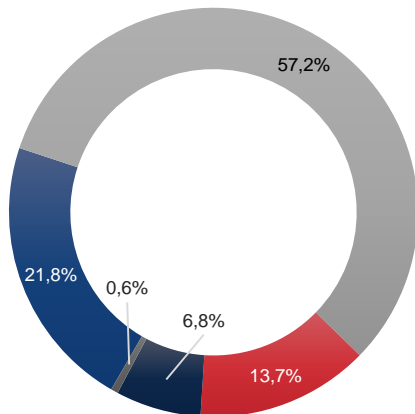
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2012. ДО 31.01.2024.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.01.2024.

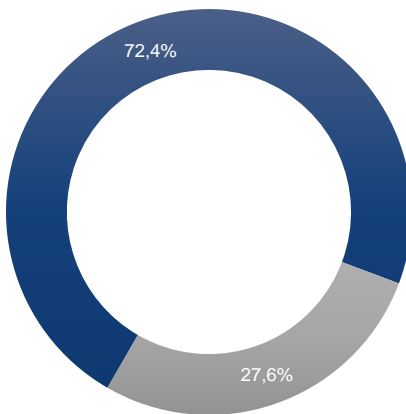


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 31.01.2024.
ГОДИНЕ



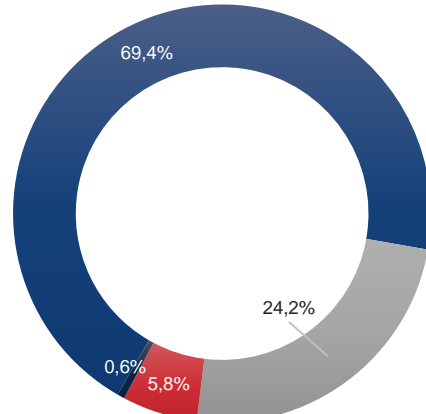
■ RSD ■ EUR ■ USD ■ SDR ■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 31.01.2024. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
31.01.2024. ГОДИНЕ



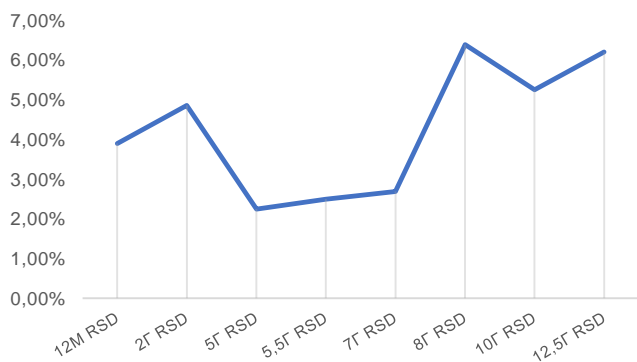
■ EURIBOR
■ SDR Interest rate
■ BELIBOR
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ

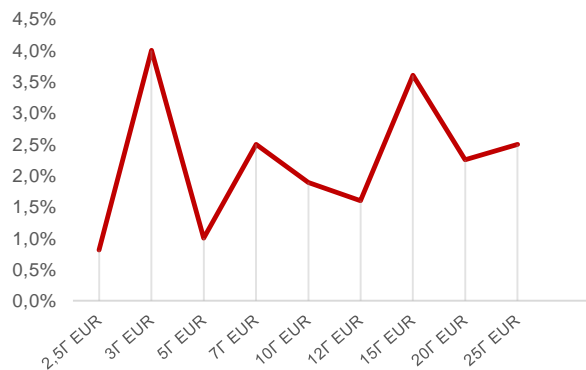
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.01.2024.

Рочност	Стање дуга по номиналној вредности	Последња купонска стопа	Последња извршна стопа
Државне ХоВ емитоване у RSD			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	100.000.000.000,00	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	105.580.530.000,00	7,00%	6,15%
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	844.885.834.250 RSD		
Државне ХоВ емитоване у EUR			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	37.530.000,00	2,50%	2,50%
2,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	115.532.000,00	0,85%	0,81%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	99.841.000,00	4,25%	4,00%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	4.606.000,00	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	1.678.340.700 EUR		

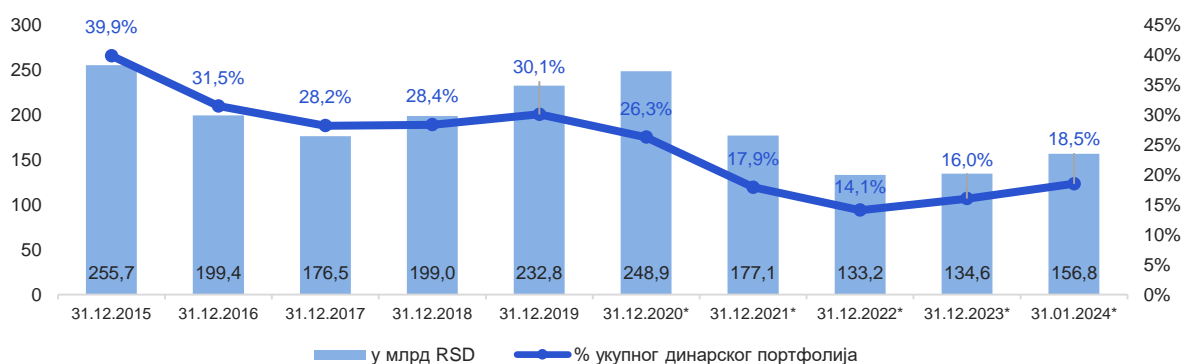
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.01.2024.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.01.2024.

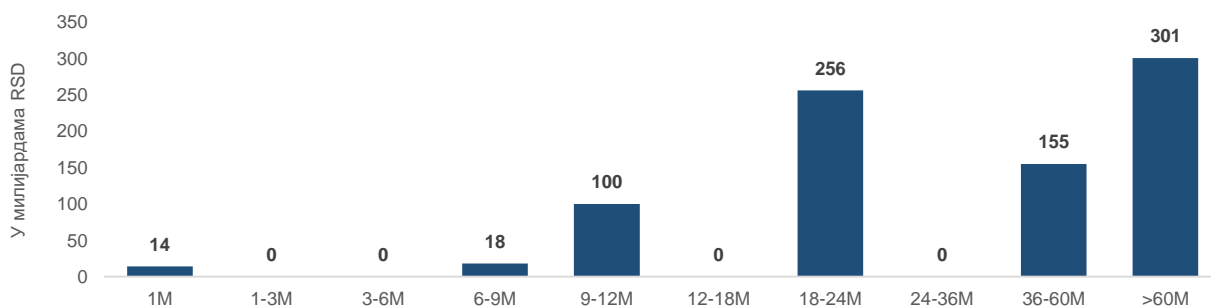


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.01.2024.

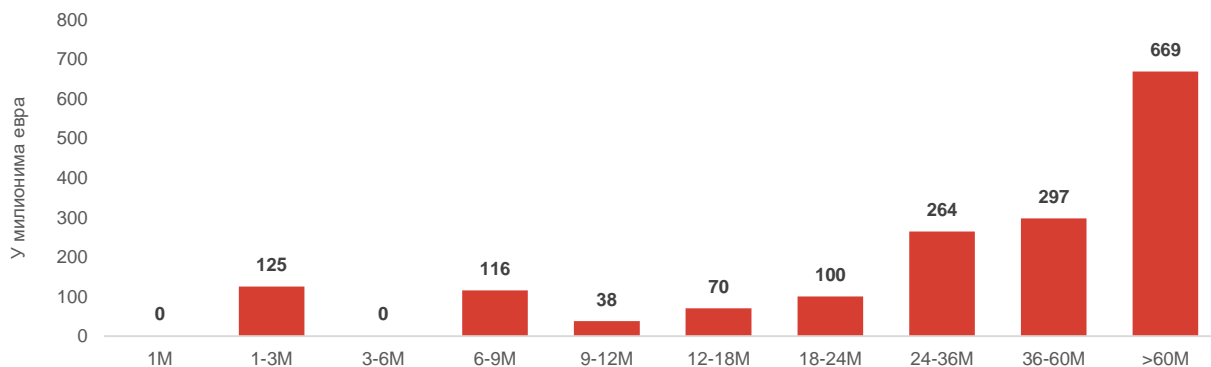


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.01.2024.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.01.2024.

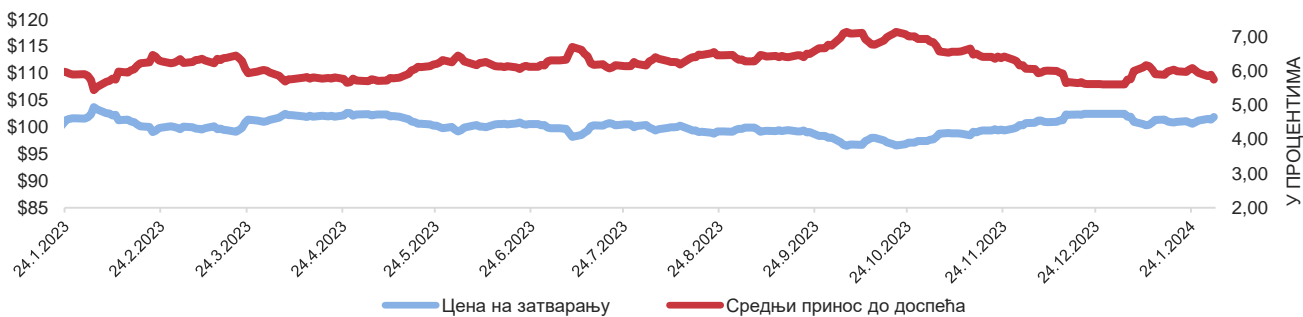


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

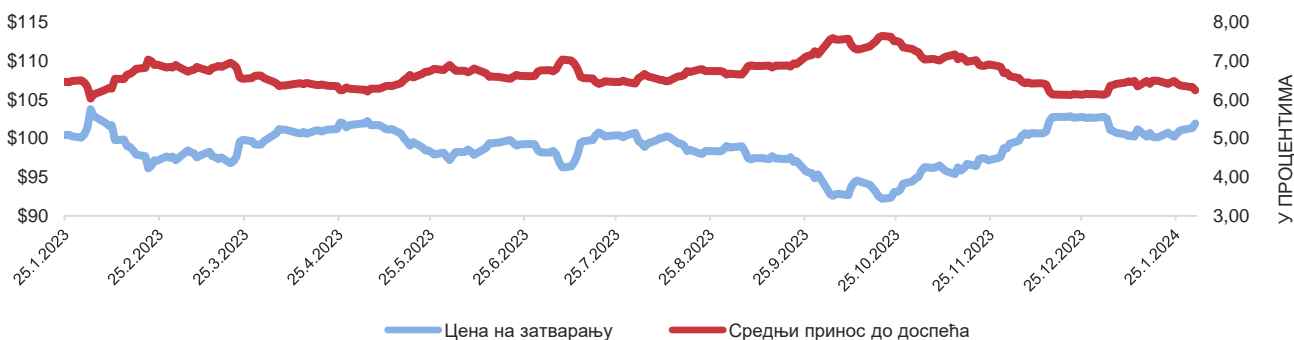
Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 1 1/2 06/26/29*	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000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



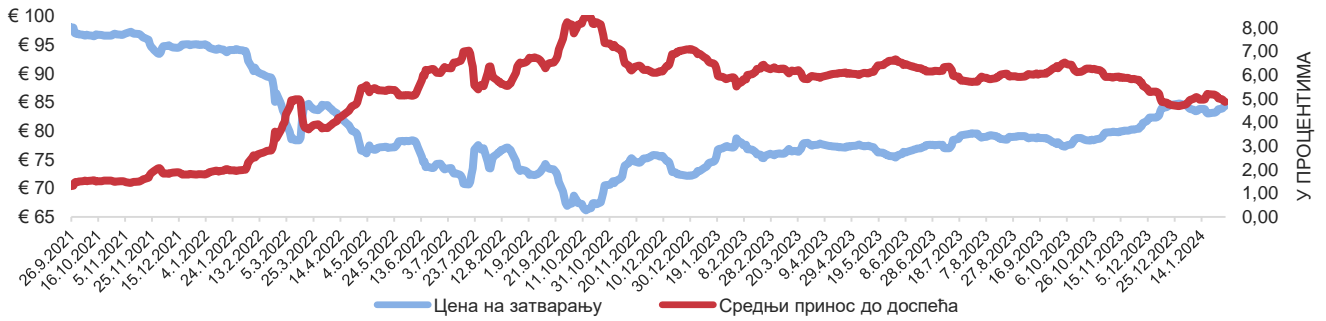
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



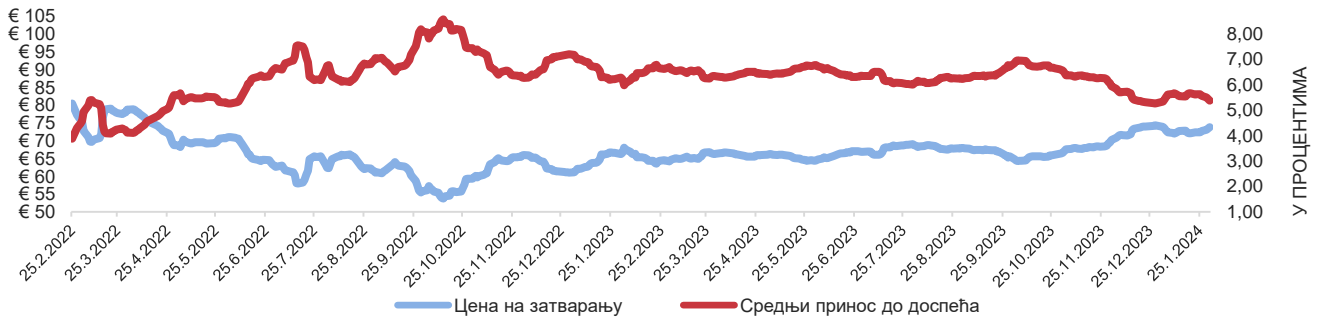
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2036/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



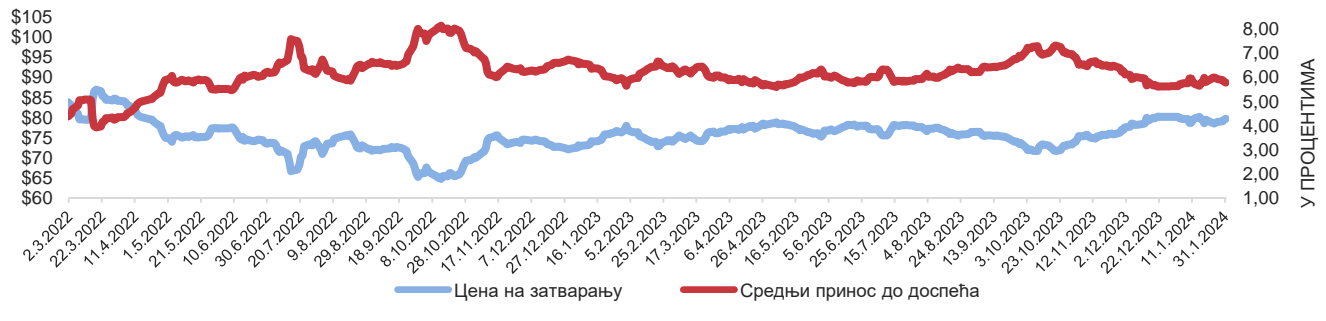
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033/03 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



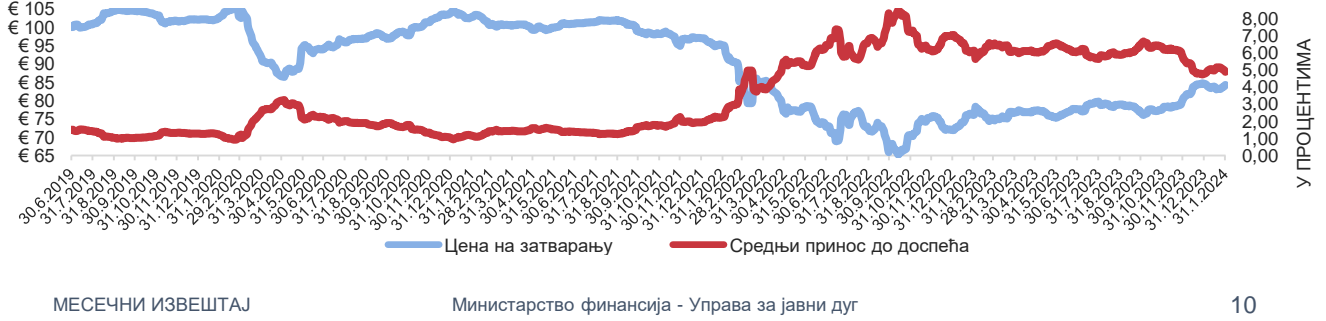
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030/12 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027/05 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029/06 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

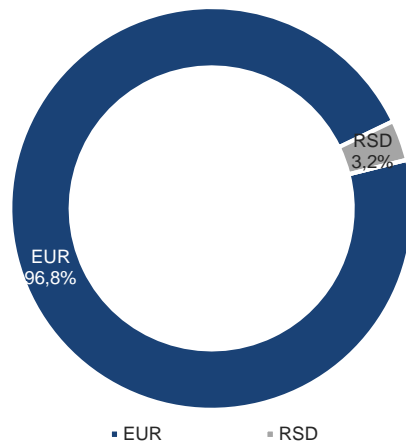


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

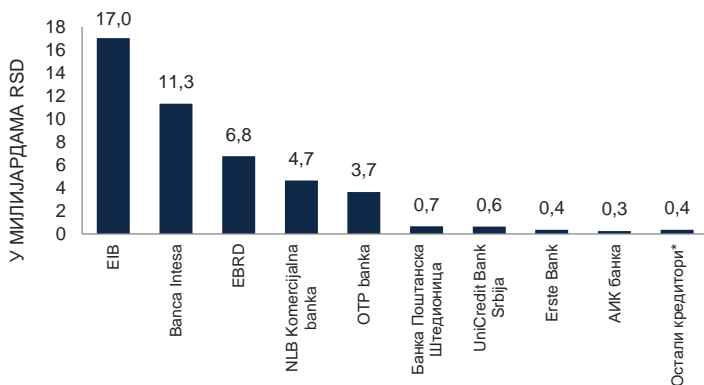
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.01.2024. ГОДИНЕ



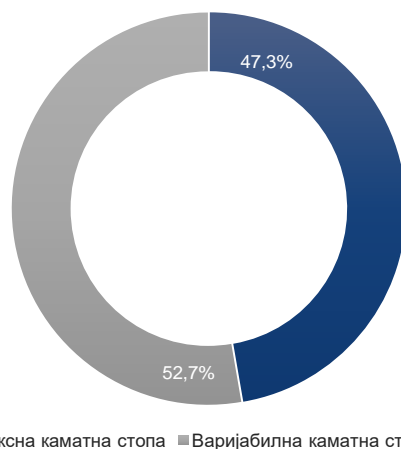
ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.01.2024. ГОДИНЕ



СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.01.2024. ГОДИНЕ



СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.01.2024. ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	83,7%
Од чега само Београд	64,4%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	8.497.209.546,50
Вредност доспећа главнице у 2025. години	8.791.938.287,66
Вредност доспећа главнице у 2026. години	8.164.115.597,27
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	54.502.682.812,94
Процент дуга изложен промени каматних стопа	52,7%
Процент дуга изложен валутном ризику	96,8%
Учешће дуга у БДП	0,5%
Од чега негарантовани дуг	0,3%
Учешће потенцијалног дуга у БДП	0,6%
Учешће 10 највећих кредитора у укупном стању дуга	98,6%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	52,0%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	99,8%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 31.01.2024. године
Београд	29.465.314.497,91
Нови Сад	3.453.764.441,04
АП Војводина	3.084.227.743,12
Крагујевац	1.502.071.173,72
Врање	759.983.247,04
Панчево	508.168.240,02
Нови Пазар	479.142.399,12
Ниш	423.853.598,46
Параћин	365.449.905,93
Бачка Паланка	356.000.000,00
Учешће у укупном дугу	88,3%

