



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга сектора државе

Јул 2023. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, јул 2023. године
Број: 136

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 јула 2023. године износи 50,7%, а учешће јавног дуга сектора државе у БДП-у износи 51,1%. Јавни дуг централног нивоа власти у јулу 2023. године у односу на јун смањен је за 79,3 милијарде динара и износио је 4.111,1 милијарду динара (35,1 милијарду евра).

Током јула 2023. године, на домаћем тржишту, емитоване су динарске државне хартије од вредности рочности две и десет година у износу од 7,0 милијарди динара, док су по основу пројектних и програмских зајмова повучена средства у износу од 26,2 милијарде динара. Током истог месеца отплаћене су обавезе у износу од 103,9 милијарди динара, од којих се 94,8 милијарди односи на доспеће седмогодишњих динарских бенчмарк обвезница.

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

Учешће нерезидената у портфолију динарских државних хартија од вредности на крају јула 2023. године износи 16,2%*, односно 133,5 милијарде динара.

Укупан промет државним хартијама од вредности на секундарном тржишту у првих седам месеци 2023. године износио је 112,5 милијарди динара, од чега 89,4% чини промет динарских хартија од вредности.

У јулу 2023. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 23,8 милијарди динара, док је промет хартија деноминованих у еврима имао противвредност од 0,4 милијарде динара.

У односу на претходни месец, у јулу 2023. године, забележен је раст трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 4,2 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 80,3% укупног промета динарских хартија од вредности у јулу 2023. године.

Цене и приноси обвезница Републике Србије издатих на међународном тржишту на дан 31. јул 2023. године износе:

Еврообвезница 2027/05: 91,612/5,644;

Еврообвезница 2028/09: 79,486/5,715;

Еврообвезница 2028/05: 100,375/6,156;

Еврообвезница 2029/06: 79,659/5,650;

Еврообвезница 2030/12: 77,650/5,928;

Еврообвезница 2033/03: 68,971/5,999;

Еврообвезница 2033/09: 100,675 /6,407;

Еврообвезница 2036/09: 63,657/6,164.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА СЕКТОРА ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.07.2023 ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	9.928.077.224	10.929.819.971	1.163.814.881.383	14,4%
Спољни дуг	23.290.972.726	25.641.031.299	2.730.274.961.390	33,7%
<i>Директне обавезе укупно</i>	33.219.049.950	36.570.851.270	3.894.089.842.773	48,1%
Индириктне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	577.839.720	636.143.733	67.737.030.023	0,8%
Спољни дуг	1.273.427.798	1.401.916.631	149.277.064.229	1,8%
<i>Индириктне обавезе укупно</i>	1.851.267.518	2.038.060.364	217.014.094.252	2,7%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	192.843.312	212.301.197	22.605.980.079	0,3%
Спољни дуг	64.578.071	71.093.997	7.570.138.523	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	257.421.383	283.395.194	30.176.118.602	0,4%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	24.548.442	27.025.379	2.877.681.295	0,04%
Јавни дуг укупно (А+В)	35.070.317.468	38.608.911.634	4.111.103.937.026	50,7%
Дуг сектора државе укупно (А+В+С+D)	35.352.287.292	38.919.332.207	4.144.157.736.922	51,1%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.07.2023 ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.07.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.07.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.07.2023 године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	8.959.146	9.863.123	1.050.232.281
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	10.999	12.108	1.289.321
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	101.444	111.680	11.891.724
СТАРА ДЕВИЗНА ШТЕДЊА	381.659	420.168	44.739.782
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА ЗА ФИНАНСИРАЊЕ ПРОЈЕКТА	404.618	445.444	47.431.145
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	70.212	77.297	8.230.629
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	9.928.077	10.929.820	1.163.814.881

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.07.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.07.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.07.2023 године (у хиљадама)
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	8.935.026	9.836.570	1.047.404.820
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	530.293	583.800	62.163.434
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	129.661	142.744	15.199.454
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.417.192	1.560.187	166.129.777
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.214.777	2.438.248	259.626.334
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	2.397.736	2.639.667	281.073.597
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	36.580	40.271	4.288.105
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	64.557	71.070	7.567.618
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	505.025	555.982	59.201.370
СТРАНЕ ВЛАДЕ	3.326.847	3.662.525	389.988.274
ЕХОРТ - IMPORT BANK OF CHINA	2.365.501	2.604.180	277.294.870
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА ЗА ФИНАНСИРАЊЕ ПРОЈЕКТА	974.224	1.072.524	114.203.075
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	393.554	433.264	46.134.235
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	23.290.973	25.641.031	2.730.274.961
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	33.219.050	36.570.851	3.894.089.843

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

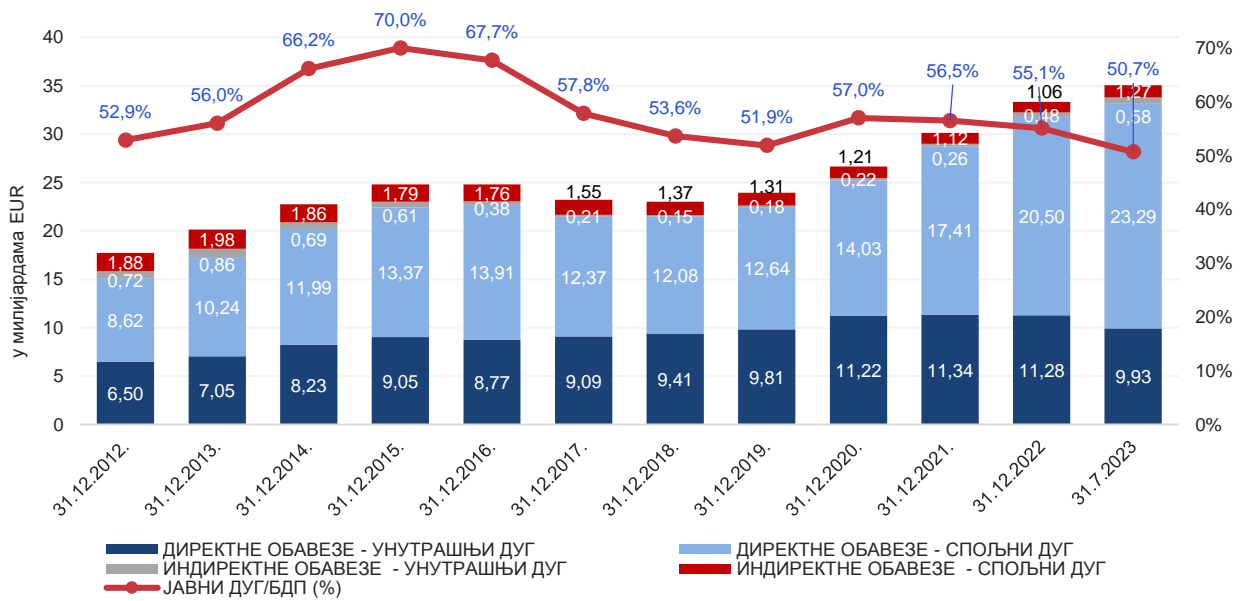
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.07.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.07.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.07.2023 године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	577.840	636.144	67.737.030
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	577.840	636.144	67.737.030

2.2. СПОЉНИ ДУГ

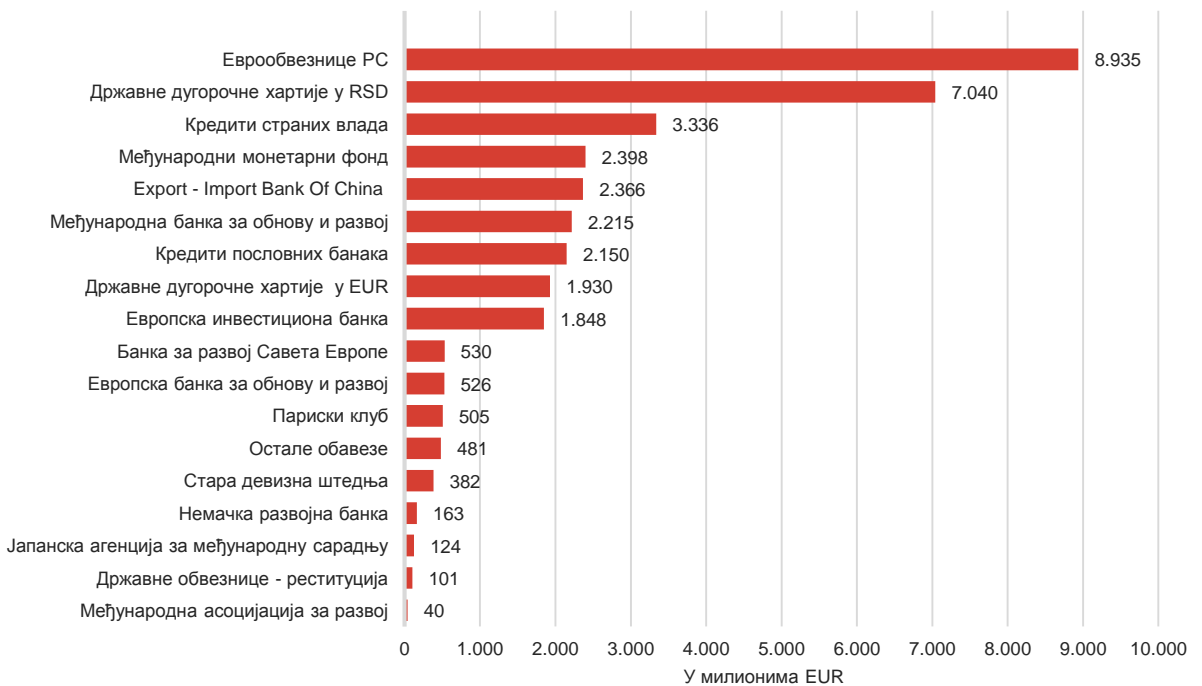
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.07.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.07.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.07.2023 године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	396.358	436.351	46.462.948
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	430.550	473.992	50.471.015
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	193.571	213.103	22.691.333
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	3.239	3.566	379.698
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	98.405	108.334	11.535.511
СТРАНЕ ВЛАДЕ	9.285	10.222	1.088.419
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	124.288	136.829	14.569.659
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	17.731	19.520	2.078.480
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.273.428	1.401.917	149.277.064
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.851.268	2.038.060	217.014.094

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	10.505.917	11.565.964	1.231.551.911
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	24.564.401	27.042.948	2.879.552.026
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	35.070.317	38.608.912	4.111.103.937

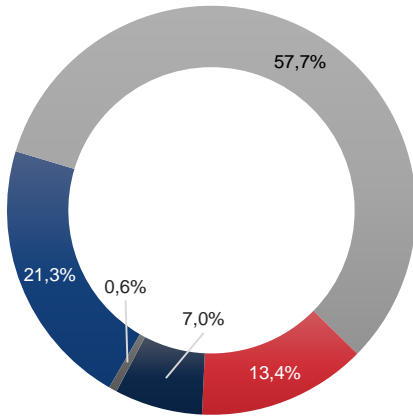
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2012. ДО 31.07.2023



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.07.2023

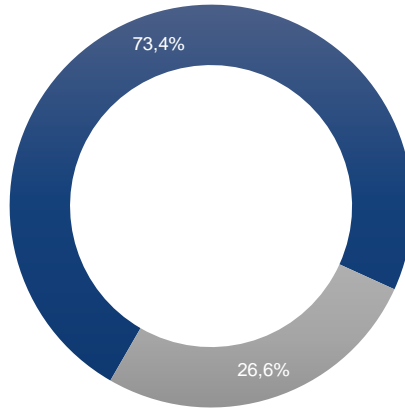


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 31.07.2023
ГОДИНЕ



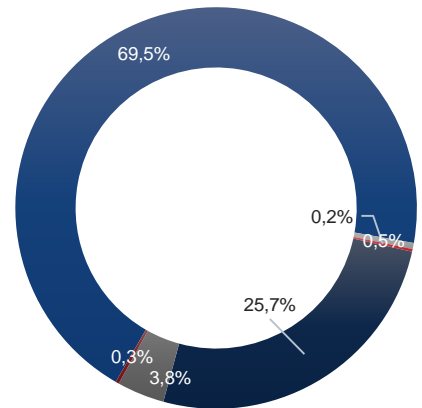
■ RSD ■ EUR ■ USD ■ SDR ■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 31.07.2023 ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
31.07.2023 ГОДИНЕ



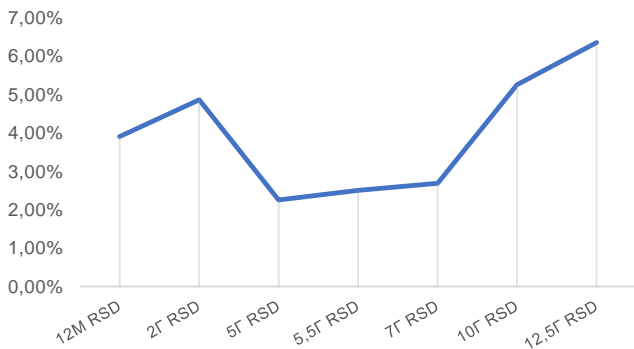
■ EURIBOR
■ LIBOR на USD
■ SARON
■ SDR Interest rate
■ BELIBOR
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

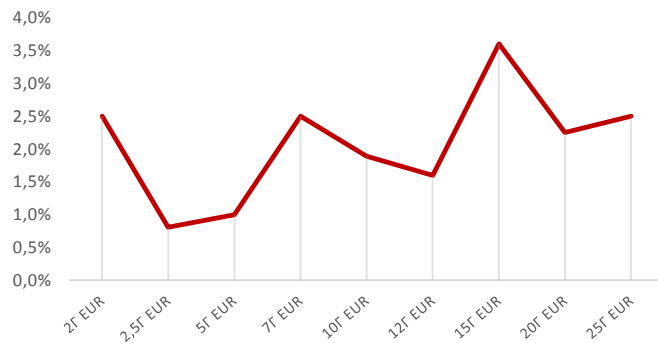
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.07.2023

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	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%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	164.308.976.000,00	5,88%	5,25%
12,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	190.174.000.000,00	4,50%	6,35%
Укупно у RSD	825.291.874.250 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	642.718.700,00	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	1.929.882.700 EUR		

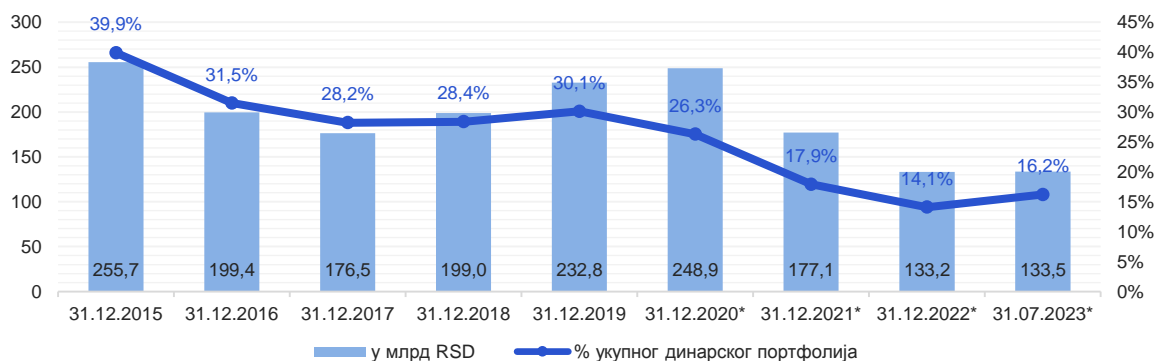
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.07.2023



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.07.2023

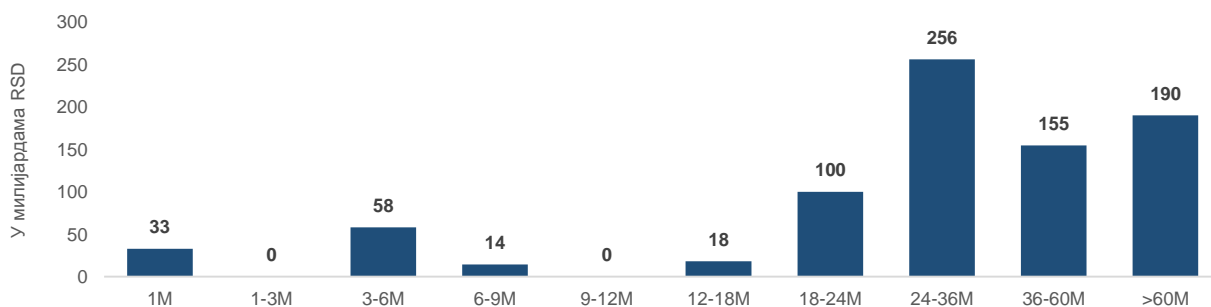


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.07.2023

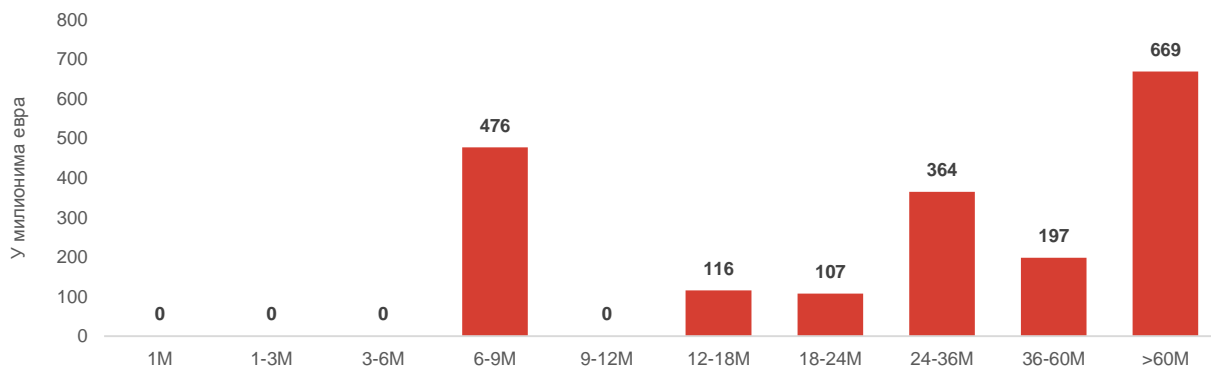


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.07.2023



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.07.2023

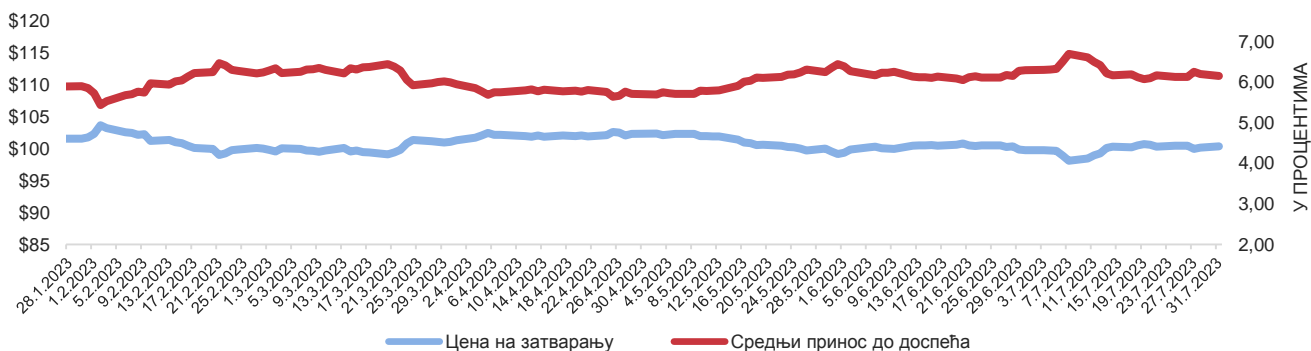


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

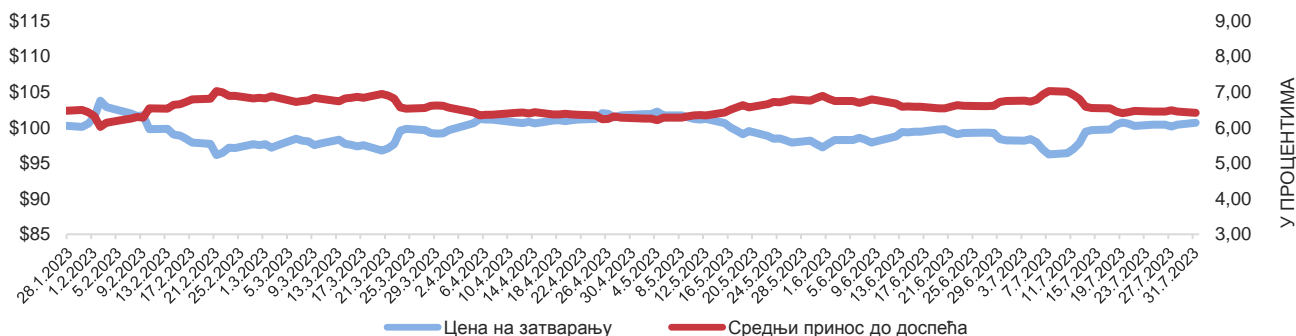
Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 1 1/2 06/26/29*	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000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

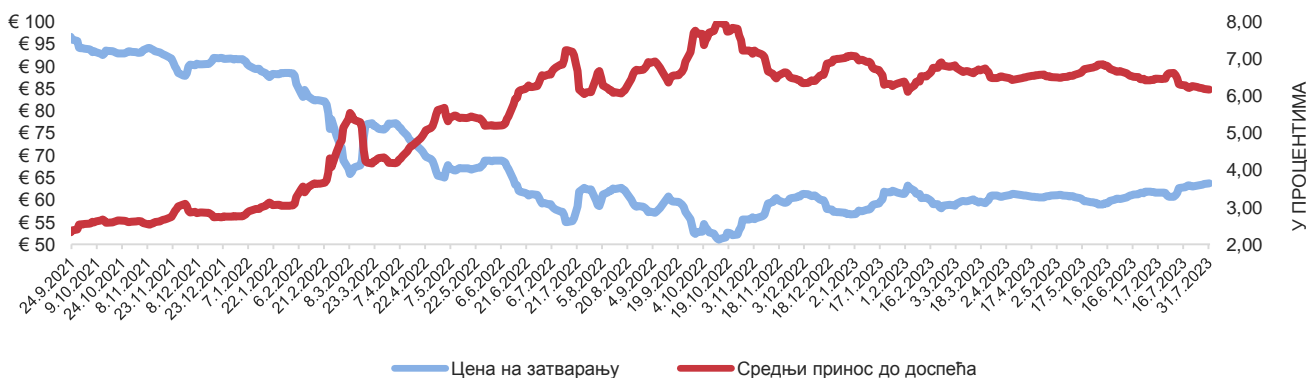
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028/05 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



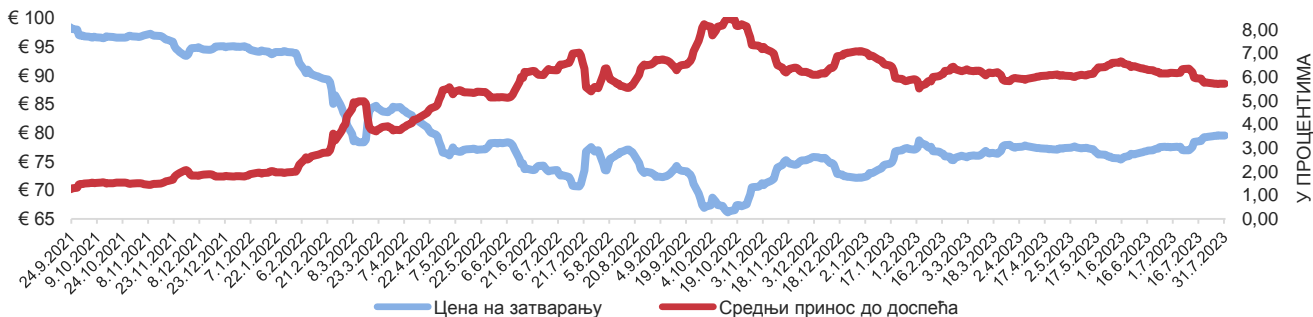
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2023/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



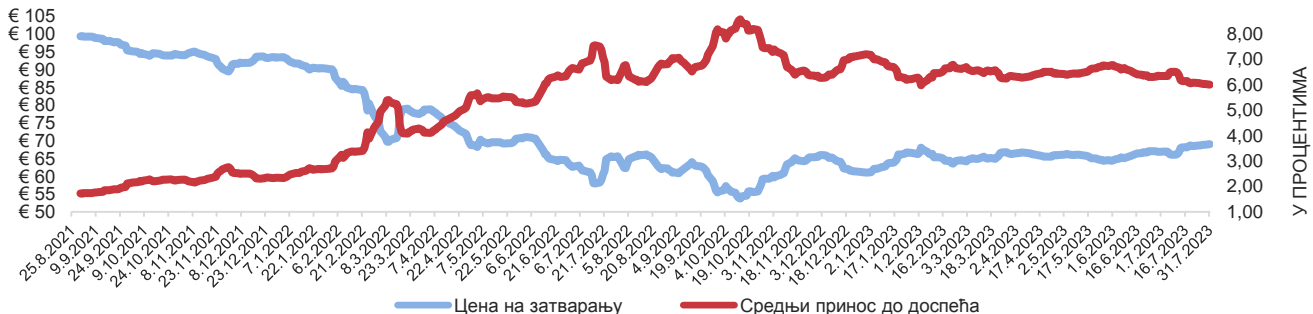
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2036/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



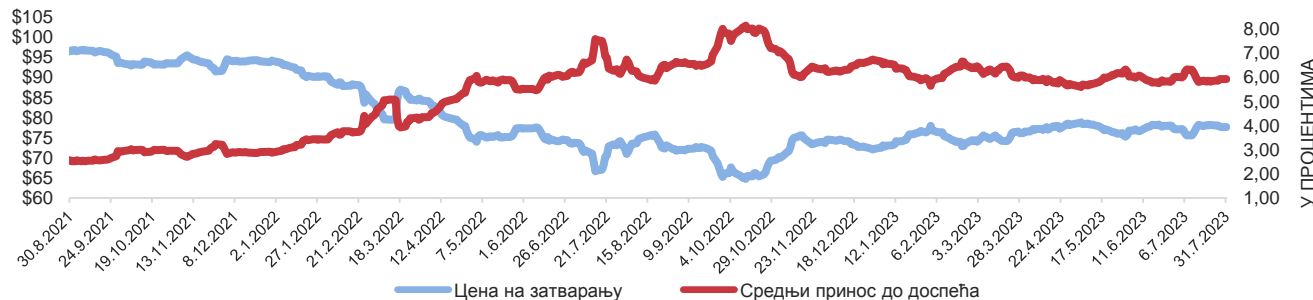
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



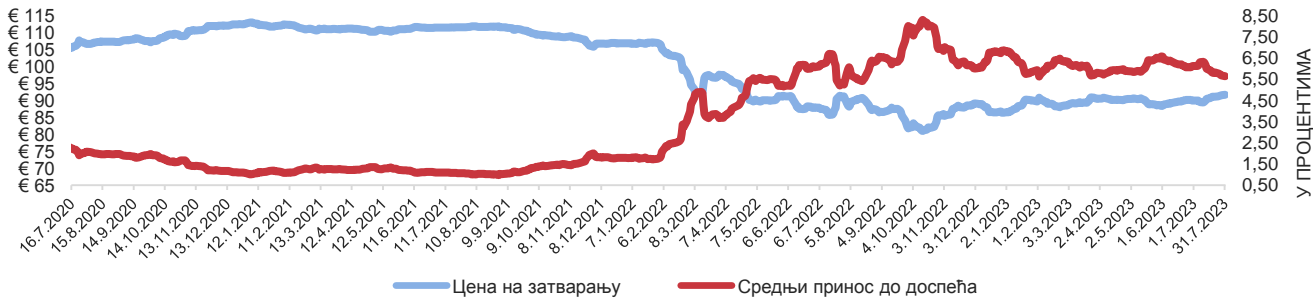
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2023/03 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



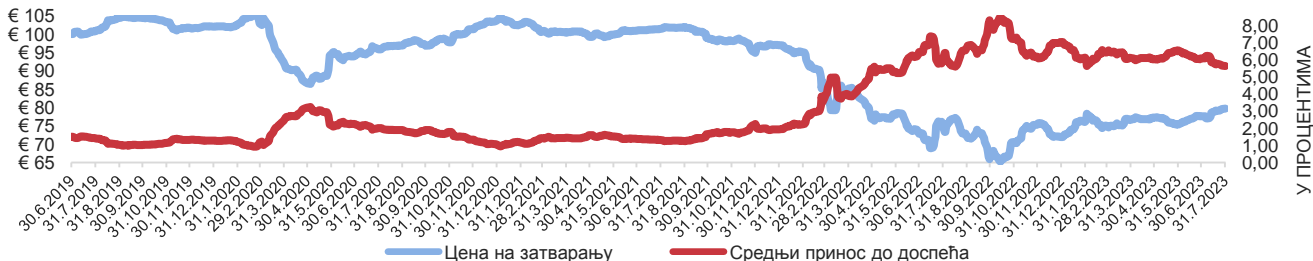
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030/12 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027/05 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029/06 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

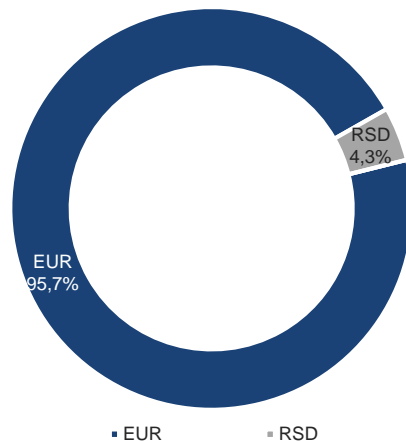


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

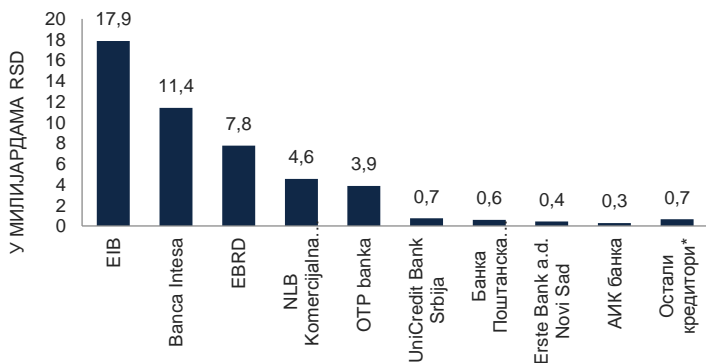
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.07.2023 ГОДИНЕ



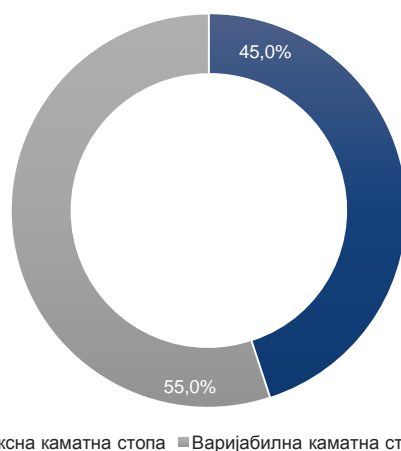
ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.07.2023 ГОДИНЕ



СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.07.2023 ГОДИНЕ



СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.07.2023 ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	83,6%
Од чега само Београд	63,6%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	4.063.072.076
Вредност доспећа главнице у 2024. години	8.850.809.383
Вредност доспећа главнице у 2025. години	8.593.136.978
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	58.501.097.613
Процент дуга изложен промени каматних стопа	55,0%
Процент дуга изложен валутном ризику	95,7%
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	98,6%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	53,1%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	108.275.785.734
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	53,9%
Учешће пројектних zajmova у укупном портфолију дуга	99,6%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 31.07.2023 године
Београд	30.690.258.808
АП Војводина	3.651.073.394
Нови Сад	3.507.346.242
Крагујевац	1.677.302.363
Врање	826.258.772
Нови Пазар	522.010.829
Ниш	469.848.213
Панчево	377.277.798
Кула	365.906.503
Бачка Паланка	356.000.000
Учешће у укупном дугу	88,0%

