



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга сектора државе

Јул 2024. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, јул 2024. године
Број: 148

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 2024. године износи 50,0%, а учешће јавног дуга сектора државе у БДП-у износи 50,3%. Јавни дуг централног нивоа власти у јулу 2024. године у односу на претходни месец повећан је за 4,7 милијарди динара и износио је 4.474,2 милијарде динара (38,2 милијарде евра).

Током јула 2024. године није било емисија државних обвезница на домаћем тржишту, 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 14,1 милијарде динара.

Учешће јавног дуга у иностраној валути на крају јула 2024. године износи 78,6%. Учешће јавног дуга у EUR износи 58,7%, у USD 13,1%, у SDR 6,3%, и у осталим страним валутама 0,4% (JPY, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 21,4%.

Учешће нерезидената у портфолију динарских државних хартија од вредности на крају јула 2024. године износи 17,80%*, односно 155,6 милијарде динара.

Укупан промет државним хартијама од вредности на секундарном тржишту у првих седам месеци 2024. године износио је 227 милијарди динара, од чега 94,2% чини промет динарских хартија од вредности.

У јулу 2024. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 32,4 милијарде динара, док је промет хартија деноминираних у еврима имао противвредност од 1,1 милијарде динара. У односу на претходни месец, у јулу 2024. године, забележен је раст трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 6 милијарди динара.

Промет бенчмарк обвезница (RSMFRSD89592, RSMFRSD55940, RSMFRSD86176 и RSMFRSD58761), које су укључене J.P Morgan GBI-EM Global Diversified Index и GBI Aggregate (GBI-AGG), чинио је 100% укупног промета динарских хартија од вредности у јулу 2024. године.

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

Еврообвезница 2027/05: 96,713/4,401;

Еврообвезница 2028/09: 86,195/4,749;

Еврообвезница 2028/05: 102,252/5,584;

Еврообвезница 2029/06: 85,977/4,777;

Еврообвезница 2030/12: 81,663/5,605;

Еврообвезница 2033/03: 76,499/5,097;

Еврообвезница 2033/09: 103,614/5,980;

Еврообвезница 2034/06: 99,886/6,014;

Еврообвезница 2036/09: 71,772/5,252.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА СЕКТОРА ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.07.2024. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	10.409.647.978	11.269.488.856	1.218.504.466.969	13,6%
Спољни дуг	25.988.612.379	28.135.281.635	3.042.104.818.574	34,0%
<i>Директне обавезе укупно</i>	36.398.260.357	39.404.770.491	4.260.609.285.543	47,6%
Индириктне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	543.191.595	588.059.427	63.583.455.078	0,7%
Спољни дуг	1.281.223.916	1.387.053.498	149.974.049.844	1,7%
<i>Индириктне обавезе укупно</i>	1.824.415.511	1.975.112.925	213.557.504.922	2,4%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	204.719.632	221.629.551	23.963.517.924	0,3%
Спољни дуг	50.447.636	54.614.630	5.905.163.214	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	255.167.268	276.244.182	29.868.681.139	0,3%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	2.658.463	2.878.053	311.187.217	0,00%
Јавни дуг укупно (А+В)	38.222.675.867	41.379.883.416	4.474.166.790.465	50,0%
Дуг сектора државе укупно (А+В+С+D)	38.480.501.599	41.659.005.651	4.504.346.658.821	50,3%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.07.2024. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.07.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.07.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.07.2024. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	9.138.236	9.893.058	1.069.678.932
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	10.932	11.835	1.279.609
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	137.513	148.872	16.096.654
СТАРА ДЕВИЗНА ШТЕДЊА	367.743	398.119	43.046.308
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	683.896	740.386	80.053.670
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	71.328	77.219	8.349.293
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	10.409.648	11.269.489	1.218.504.467

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.07.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.07.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.07.2024. године (у хиљадама)
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	10.316.750	11.168.918	1.207.630.283
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	740.986	802.192	86.736.354
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	126.128	136.547	14.763.984
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.450.335	1.570.134	169.769.455
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.274.530	2.462.407	266.245.743
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	2.406.150	2.604.899	281.652.612
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	15.078	16.323	1.764.902
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	187.264	202.732	21.920.286
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	314.756	340.754	36.843.807
СТРАНЕ ВЛАДЕ	3.138.541	3.397.785	367.382.828
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	2.784.774	3.014.798	325.972.581
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	1.764.277	1.910.007	206.517.997
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	469.043	507.786	54.903.988
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	25.988.612	28.135.282	3.042.104.819
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	36.398.260	39.404.770	4.260.609.286

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

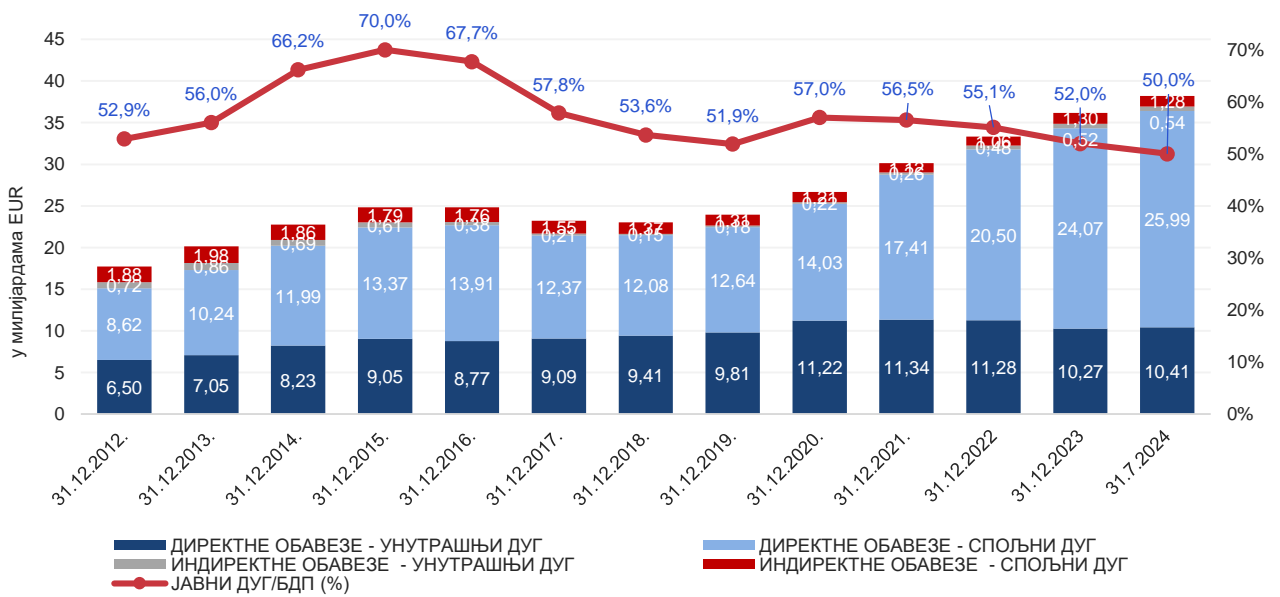
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.07.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.07.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.07.2024. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	543.192	588.059	63.583.455
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	543.192	588.059	63.583.455

2.2. СПОЉНИ ДУГ

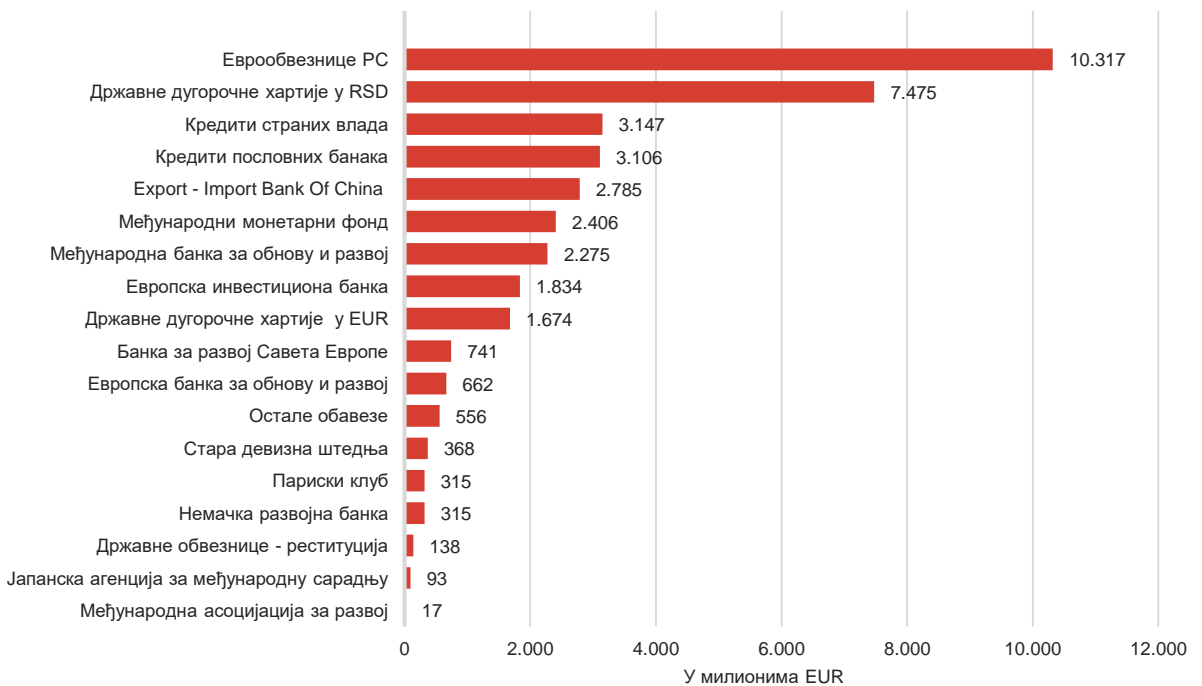
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.07.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.07.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.07.2024. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	536.190	580.480	62.763.921
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	383.774	415.474	44.922.812
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	115.000	124.499	13.461.360
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	1.625	1.759	190.240
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	127.950	138.519	14.977.225
СТРАНЕ ВЛАДЕ	7.978	8.637	933.828
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	92.742	100.402	10.855.912
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	15.965	17.283	1.868.752
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.281.224	1.387.053	149.974.050
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.824.416	1.975.113	213.557.505

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	10.952.840	11.857.548	1.282.087.922
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	27.269.836	29.522.335	3.192.078.868
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	38.222.676	41.379.883	4.474.166.790

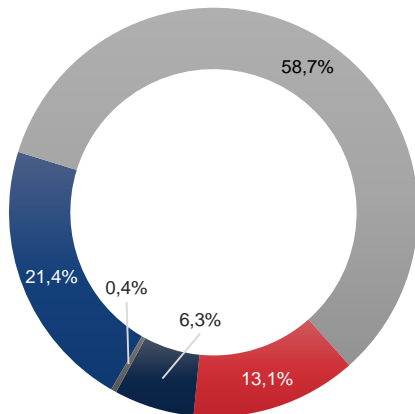
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2012. ДО 31.07.2024.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.07.2024.

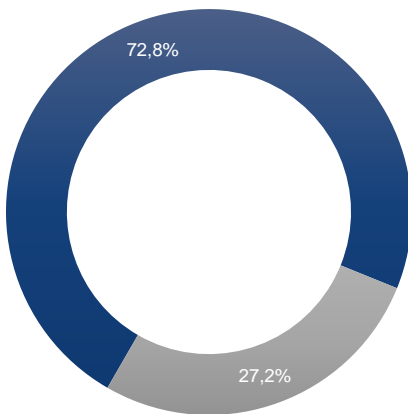


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 31.07.2024.
ГОДИНЕ



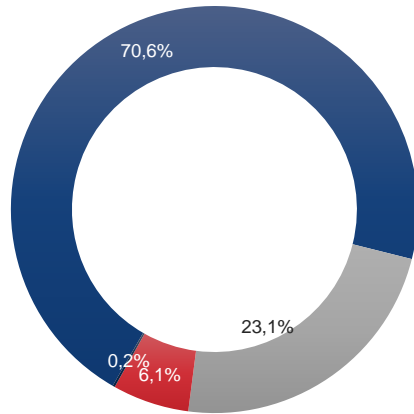
■ RSD ■ EUR ■ USD ■ SDR ■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 31.07.2024. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
31.07.2024. ГОДИНЕ



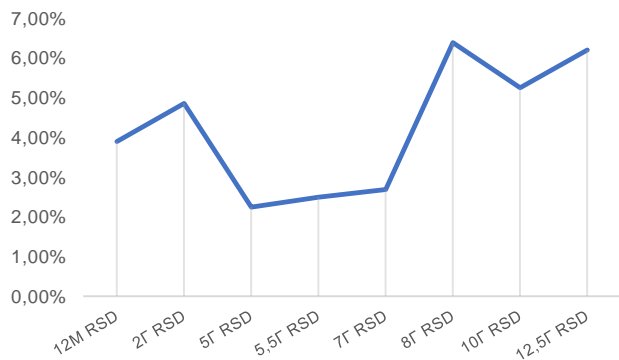
■ EURIBOR
■ SDR Interest rate
■ BELIBOR
■ Остале варијабилне каматне стопе

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

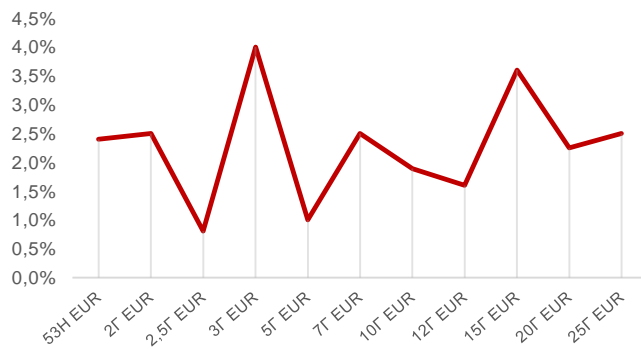
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.07.2024.

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	8.972.738.250,00	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	150.000.000.000,00	7,00%	6,00%
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	874.977.804.250 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	220.818.000,00	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	517.650.700,00	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	1.674.257.700 EUR		

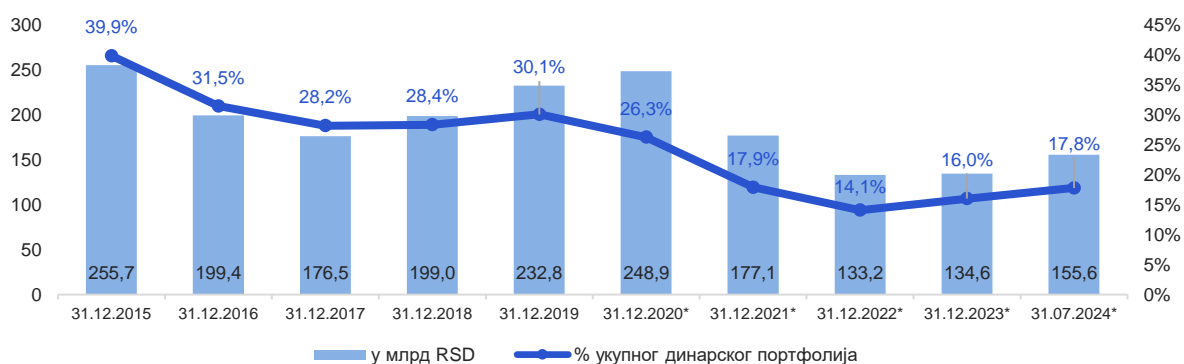
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.07.2024.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.07.2024.

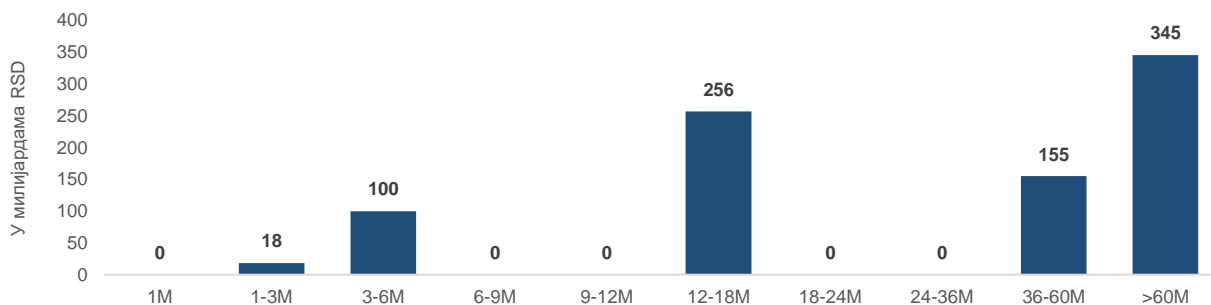


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.07.2024.

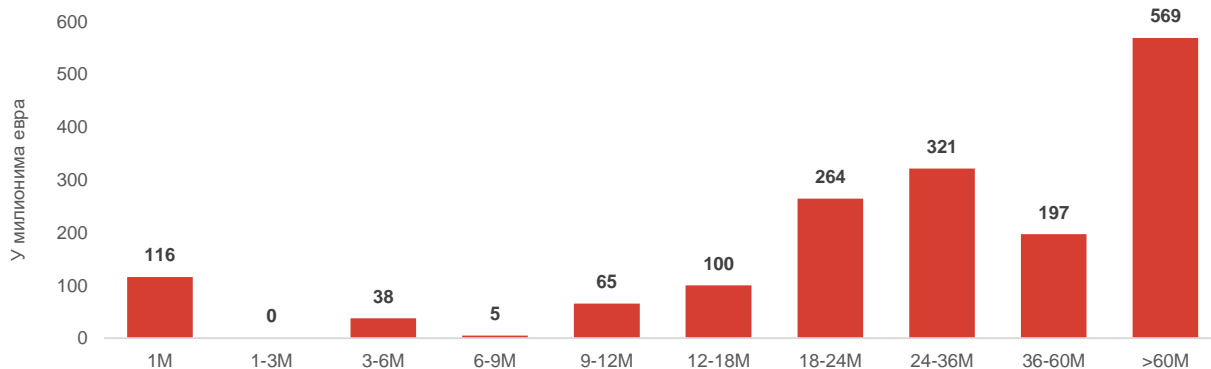


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.07.2024.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.07.2024.

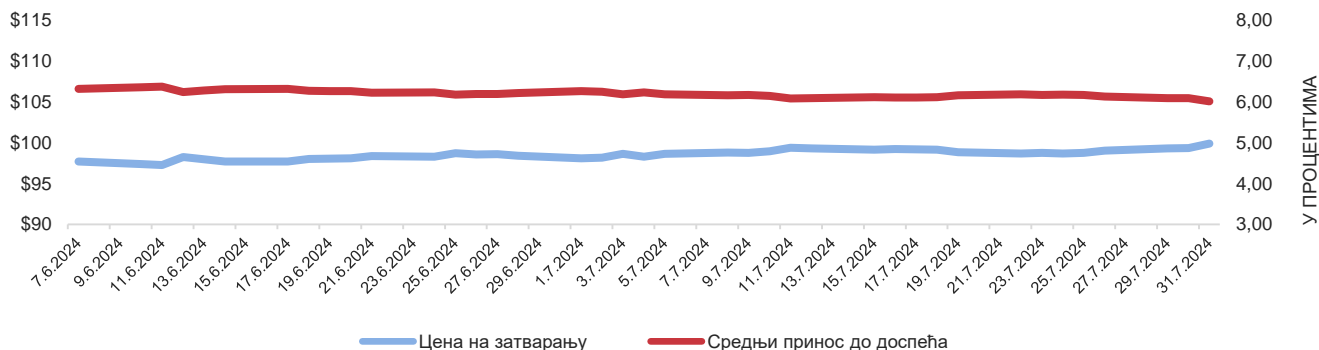


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

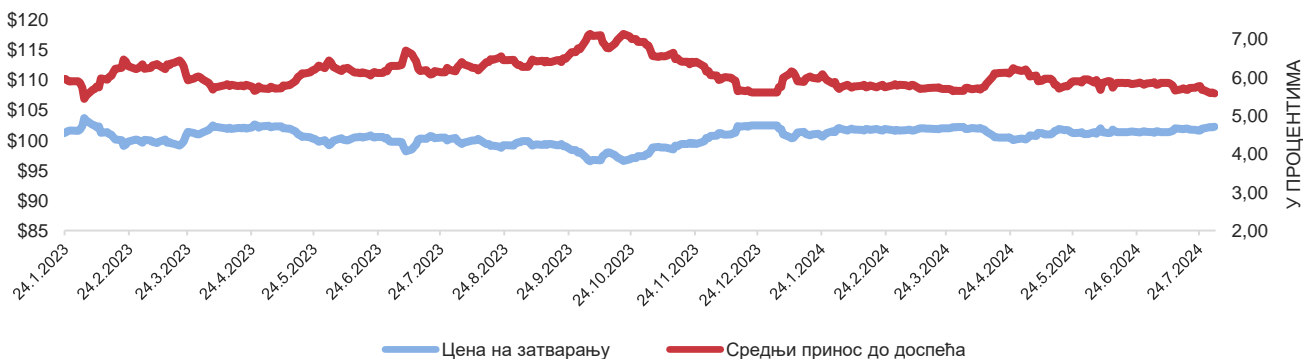
Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 1 1/2 06/26/29*	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000	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
SERBIA 6.00 06/12/34	2024	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	12.06.2024	12.06.2034	6,000	6,291	97,864

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

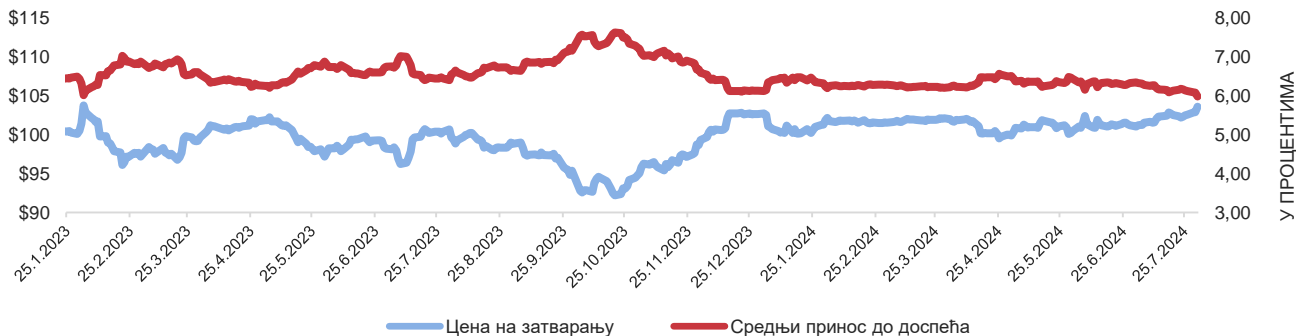
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2024/06 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



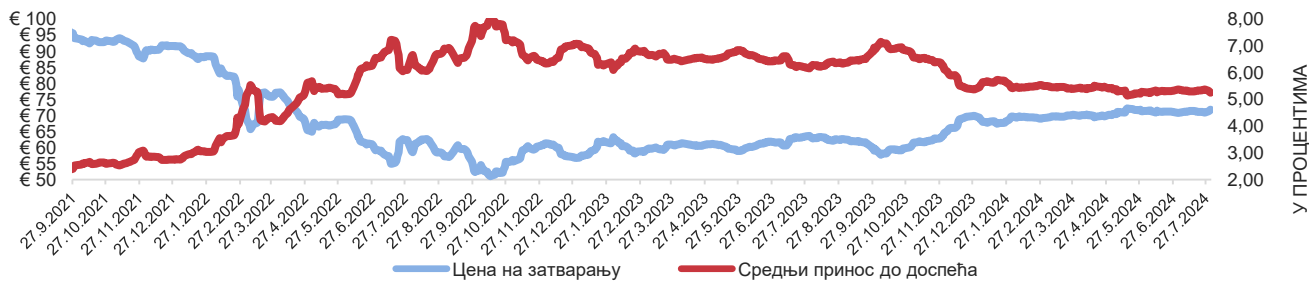
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028/05 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



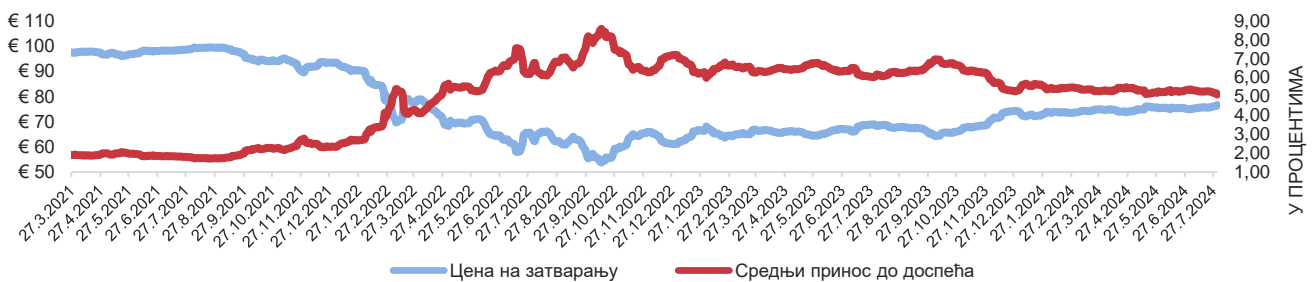
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2036/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



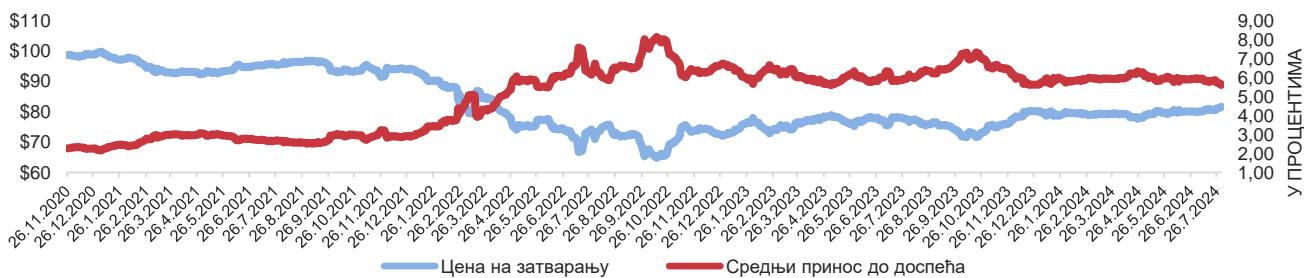
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



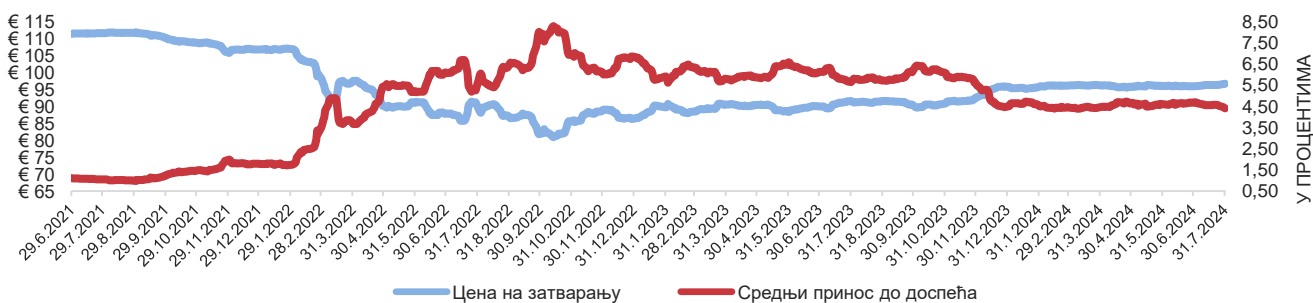
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033/03 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030/12 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027/05 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029/06 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

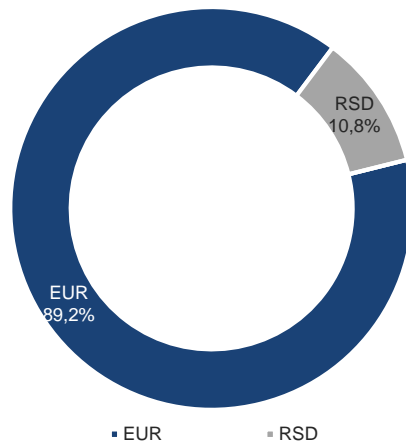


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

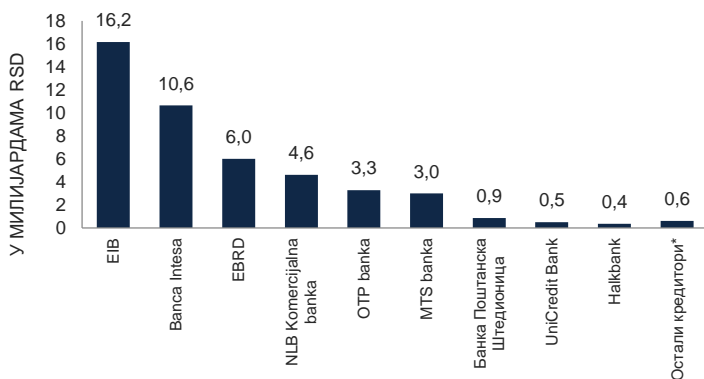
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.07.2024. ГОДИНЕ



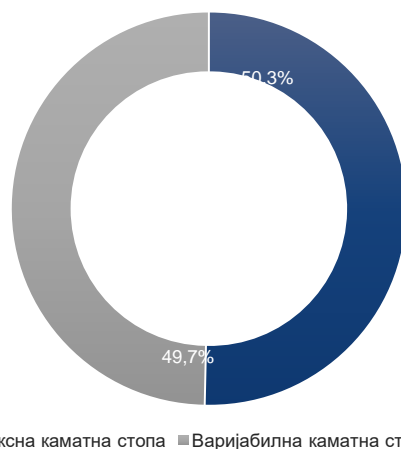
ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.07.2024. ГОДИНЕ



СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.07.2024. ГОДИНЕ



СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.07.2024. ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	83,8%
Од чега само Београд	66,6%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	7.754.347.862
Вредност доспећа главнице у 2025. години	9.065.127.300
Вредност доспећа главнице у 2026. години	8.458.137.071
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	55.215.644.748
Процент дуга изложен промени каматних стопа	49,7%
Процент дуга изложен валутном ризику	89,2%
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	97,9%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	48,1%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	92,9%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 31.07.2024. године
Београд	30.718.149.430
Нови Сад	3.322.370.758
АП Војводина	2.516.322.169
Крагујевац	1.231.002.334
Врање	879.480.313
Нови Пазар	728.067.182
Панчево	483.627.150
Чачак	383.689.372
Јагодина	383.596.308
Ниш	342.383.418
Учешће у укупном дугу	88,9%

