



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга опште државе

Јун 2022. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, јун 2022. године
Број: 123

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 јуна 2022. године износи 53,2%, а учешће јавног дуга општег нивоа државе у БДП-у износи 53,8%. Јавни дуг централног нивоа власти у јуну 2022. године у односу на мај исте године повећан је за 67,7 милијарди динара и износио је 3.676,5 милијарде динара (31,3 милијарде евра).

Током јуна 2022. године емитоване су динарске државне хартије од вредности рочности две и десет година у износу од 10,6 милијарди динара, док су по основу пројектних и програмских зајмова повучена средства у износу од 25,2 милијарди динара.

Током месеца јуна отплаћене су обавезе у износу од 22,1 милијарде динара. Највећи део отплаћених обавеза у јуну односи се на доспеће петогодишње евро деноминоване државне обвезнице.

Учешће јавног дуга у страниј валути на крају јуна 2022. године износи 75,1%. Учешће јавног дуга у EUR износи 58,0%, у USD 12,0%, у SDR 4,1%, у CHF 0,2% и у осталим страним валутама 0,7 одсто (GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 24,9%.

Учешће нерезидената у портфолиу динарских државних хартија од вредности на крају јуна 2022. године износи 15,9%*, односно 142,7 милијарде динара.

Укупан промет државних хартија од вредности на секундарном тржишту у првих шест месеци 2022. године износио је 151,8 милијарди динара, од чега 86% чини промет динарских хартија од вредности.

У јуну 2022. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 9,2 милијарде динара, док је промет хартија деноминованих у еврима имао противвредност од 0,9 милијарди динара.

У односу на претходни месец, у јуну 2022. године, забележен је пад трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 7 милијарди 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 81% укупног промета у јуну 2022. године.

Цене и приноси обвезница Републике Србије издатих на међународном тржишту на дан 30. јун 2022. године износе:

Еврообвезница 2027: 87,784/6,101;

Еврообвезница 2029: 72,744/6,478;

Еврообвезница 2030: 73,457/6,229;

Еврообвезница 2033: 62,930/6,600;

Еврообвезница 2028: 73,231/6,339;

Еврообвезница 2036: 59,158/6,549.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА ОПШТЕ ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 30.06.2022. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	10.835.168.117	11.331.420.550	1.272.108.330.355	18,4%
Спољни дуг	18.806.415.784	19.667.752.636	2.207.976.648.337	32,0%
<i>Директне обавезе укупно</i>	29.641.583.901	30.999.173.186	3.480.084.978.691	50,4%
Индијектне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	523.816.152	547.807.016	61.498.897.281	0,9%
Спољни дуг	1.149.111.380	1.201.740.865	134.911.996.120	2,0%
<i>Индијектне обавезе укупно</i>	1.672.927.532	1.749.547.881	196.410.893.401	2,8%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	197.929.339	206.994.535	23.237.993.050	0,3%
Спољни дуг	72.858.391	76.195.317	8.553.975.827	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	270.787.730	283.189.852	31.791.968.877	0,5%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (Д)				
	50.707.060	53.029.452	5.953.287.773	0,1%
Јавни дуг укупно (А+В)	31.314.511.433	32.748.721.067	3.676.495.872.092	53,2%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+Д)	31.636.006.224	33.084.940.370	3.714.241.128.742	53,8%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 30.06.2022. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.06.2022. године	Стање дуга у USD на дан 30.06.2022. године	Стање дуга у RSD на дан 30.06.2022. године
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	10.112.622.358	10.575.782.080	1.187.277.484.285
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	15.179.217	15.874.428	1.782.123.591
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	477.411.294	499.276.808	56.050.711.688
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	160.502.795	167.853.849	18.843.910.914
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	69.452.452	72.633.386	8.154.099.877
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	10.835.168.117	11.331.420.550	1.272.108.330.355

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.06.2022. године	Стање дуга у USD на дан 30.06.2022. године	Стање дуга у RSD на дан 30.06.2022. године
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.228.399.610	2.330.460.668	261.626.370.392
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	78.505.541	82.101.108	9.216.982.332
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.344.093.530	1.405.653.229	157.803.972.918
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	115.498.533	120.788.384	13.560.163.018
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	414.317.153	433.292.945	48.643.112.552
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	2.048.832.199	2.142.669.041	240.544.168.697
СТРАНЕ ВЛАДЕ	2.821.585.523	2.950.814.591	331.269.659.083
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	7.316.432.323	7.651.526.093	858.989.395.046
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	66.000.427	69.023.257	7.748.813.129
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	684.620.465	715.976.192	80.378.208.016
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	1.214.823.606	1.270.462.721	142.626.972.866
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	473.306.875	494.984.405	55.568.830.288
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	18.806.415.784	19.667.752.636	2.207.976.648.337
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	29.641.583.901	30.999.173.186	3.480.084.978.691

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

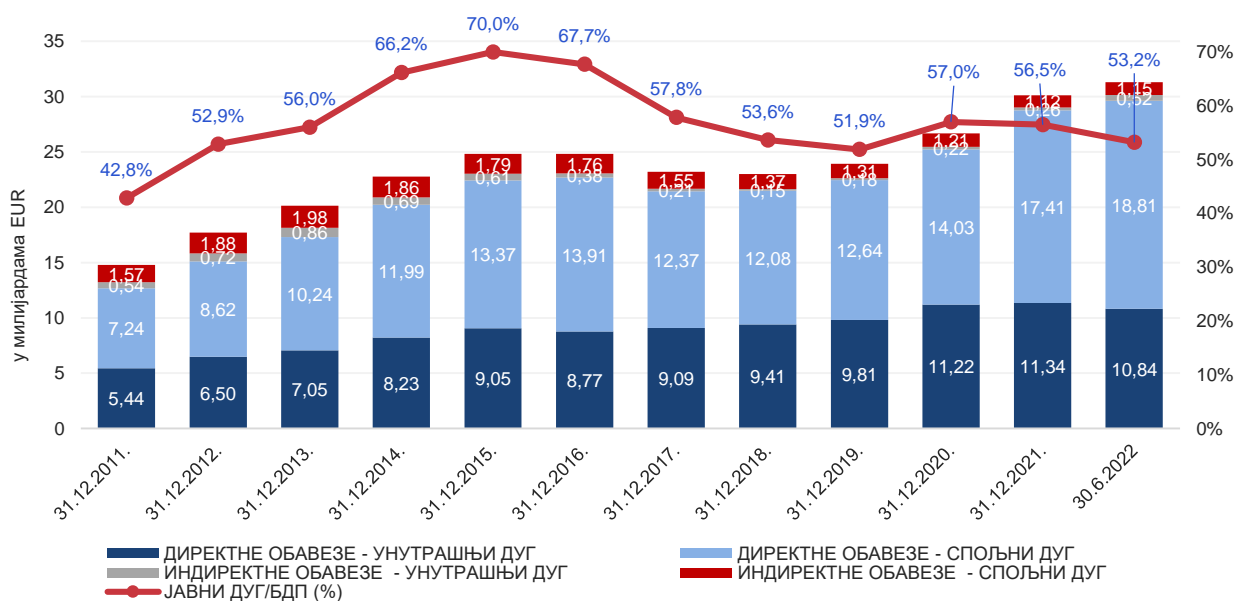
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.06.2022. године	Стање дуга у USD на дан 30.06.2022. године	Стање дуга у RSD на дан 30.06.2022. године
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	523.816.152	547.807.016	61.498.897.281
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	523.816.152	547.807.016	61.498.897.281

2.2. СПОЉНИ ДУГ

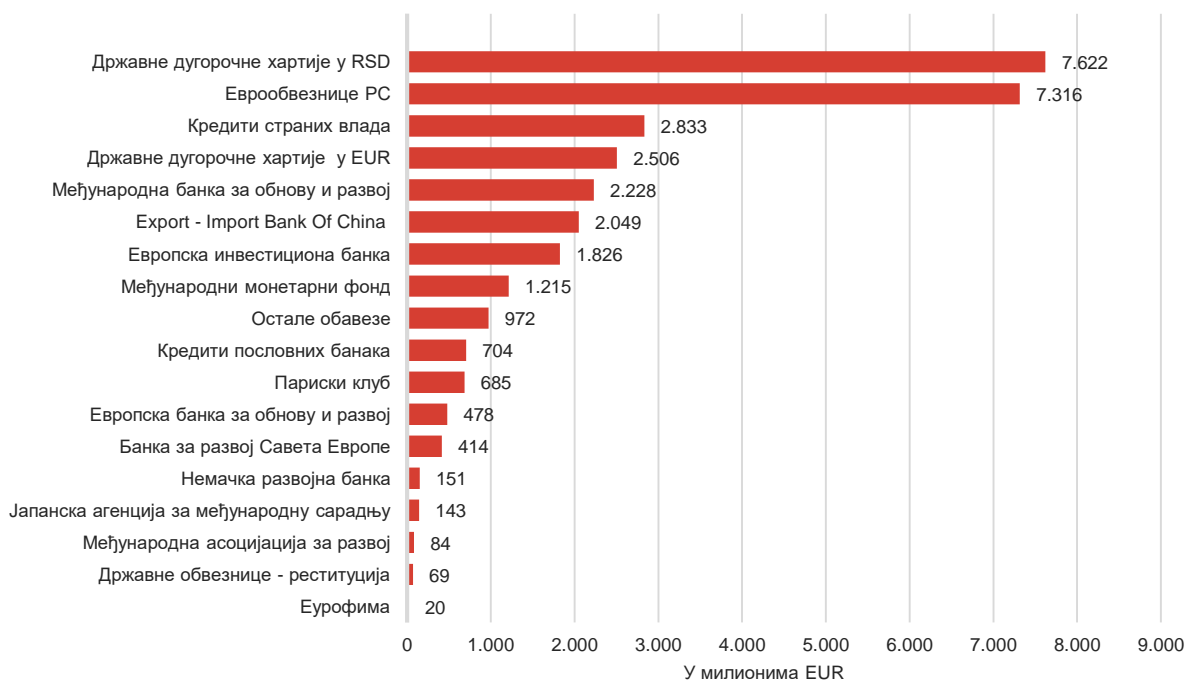
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.06.2022. године	Стање дуга у USD на дан 30.06.2022. године	Стање дуга у RSD на дан 30.06.2022. године
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	362.202.810	378.791.756	42.524.601.981
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	481.435.273	503.485.086	56.523.148.979
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	85.166.096	89.066.716	9.998.968.029
ЕУРОФИМА	20.442.842	21.379.128	2.400.102.116
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	20.000.000	20.916.003	2.348.110.000
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	5.075.847	5.308.321	595.932.311
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	142.855.314	149.398.111	16.771.999.609
СТРАНЕ ВЛАДЕ	11.042.094	11.547.823	1.296.402.521
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	20.891.105	21.847.920	2.452.730.574
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.149.111.380	1.201.740.865	134.911.996.120
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.672.927.532	1.749.547.881	196.410.893.401

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	11.358.984.269	11.879.227.566	1.333.607.227.636
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	19.955.527.164	20.869.493.501	2.342.888.644.456
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	31.314.511.433	32.748.721.067	3.676.495.872.092

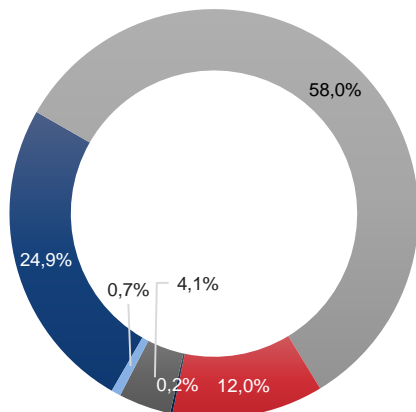
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2011. ДО 30.06.2022.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 30.06.2022.

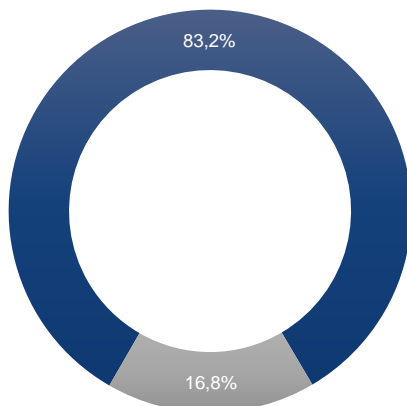


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 30.06.2022.
ГОДИНЕ



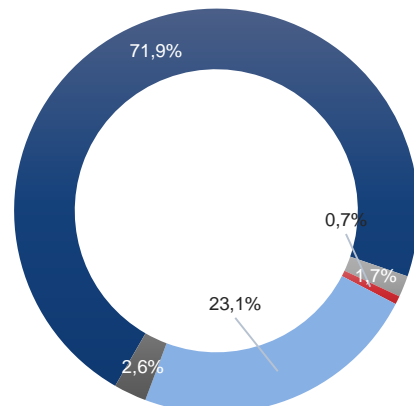
■ RSD
■ USD
■ SDR
■ EUR
■ CHF
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 30.06.2022. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
30.06.2022. ГОДИНЕ



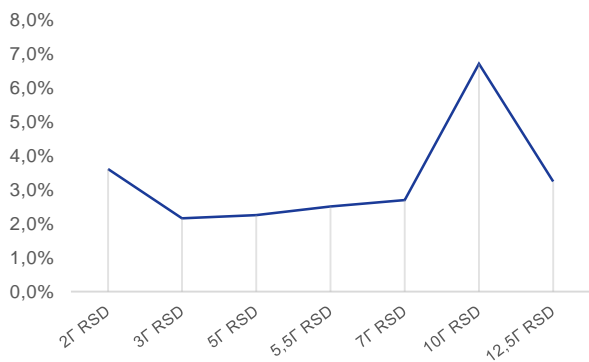
■ EURIBOR и LIBOR на EUR
■ LIBOR на USD
■ LIBOR на CHF
■ SDR Interest rate
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

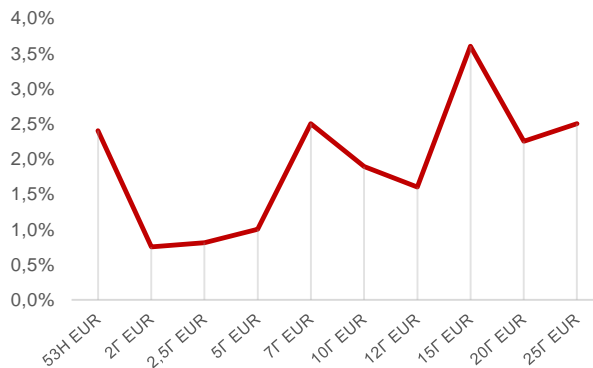
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 30.06.2022.

Рочност	Стање дуга по номиналној вредности	Последња купонска стопа	Последња извршна стопа
Државне ХоВ емитоване у RSD			
2Г Државна обвезница са фиксним купоном	85.969.980.000,00	2,75%	3,60%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	54.202.370.000,00	2,00%	2,15%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	123.893.910.250,00	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	127.503.762.000,00	5,88%	6,70%
12,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	145.272.300.000,00	4,50%	3,24%
Укупно у RSD	894.816.112.250 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	200.000.000,00	0,75%	0,75%
2,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	115.532.000,00	0,85%	0,81%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	419.540.900,00	1,00%	1,00%
7Г Државна обвезница са фиксним купоном	65.129.000,00	2,50%	2,50%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	643.021.700,00	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	2.506.215.600 EUR		

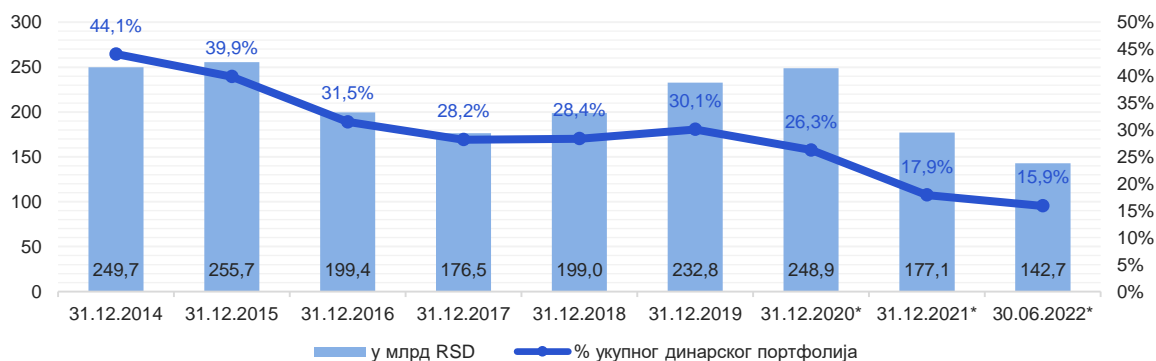
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 30.06.2022.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 30.06.2022.

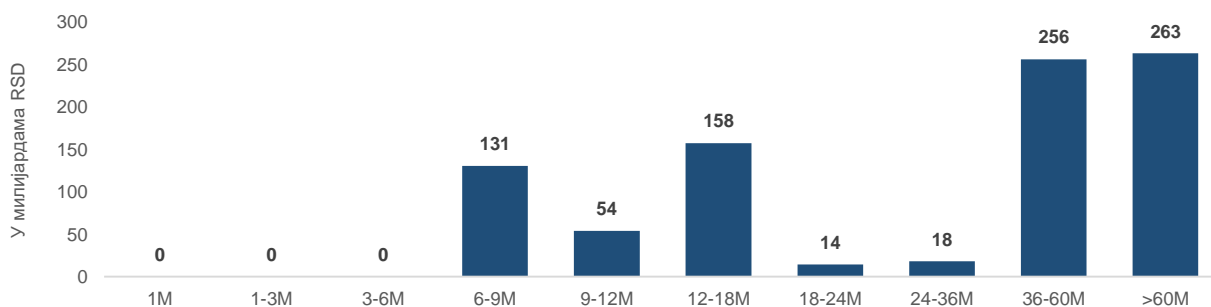


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 30.06.2022.

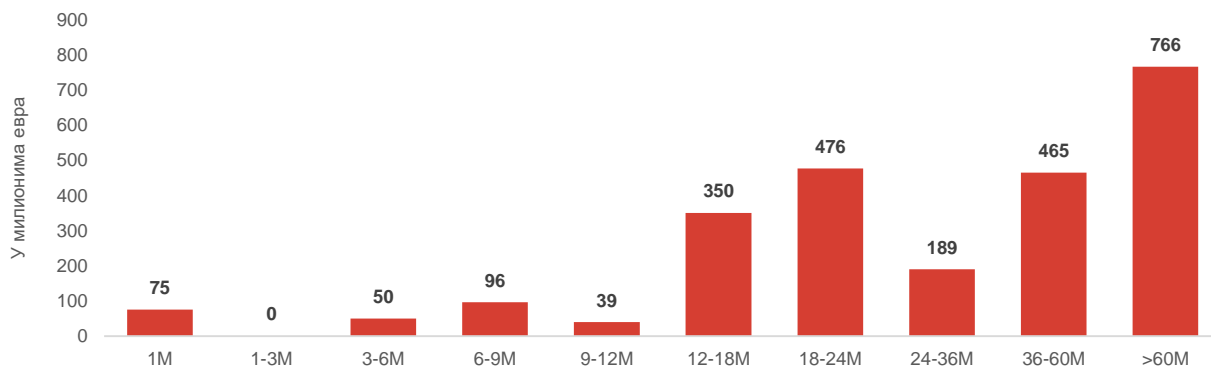


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 30.06.2022.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 30.06.2022.

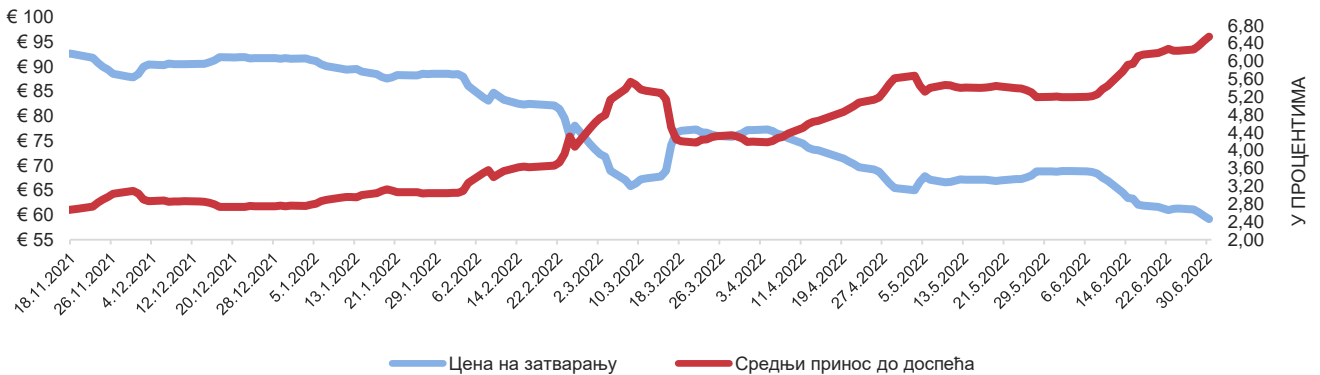


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

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

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

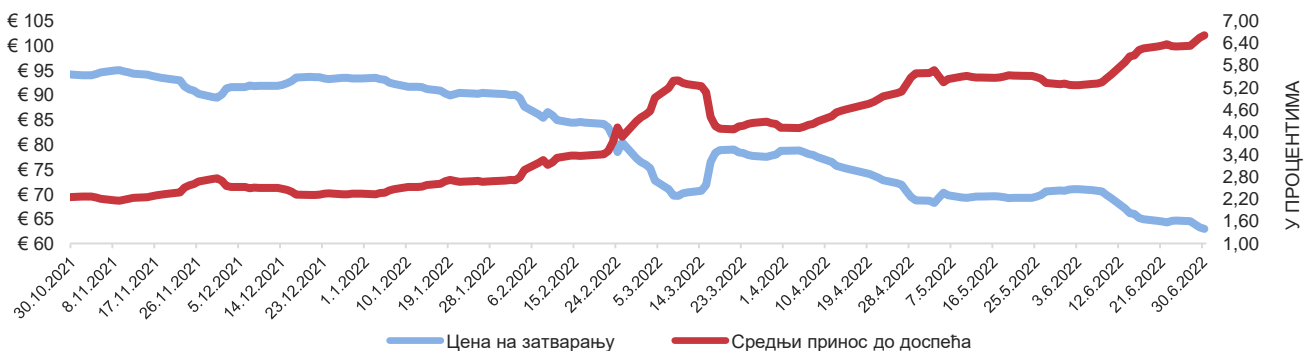
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2036 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



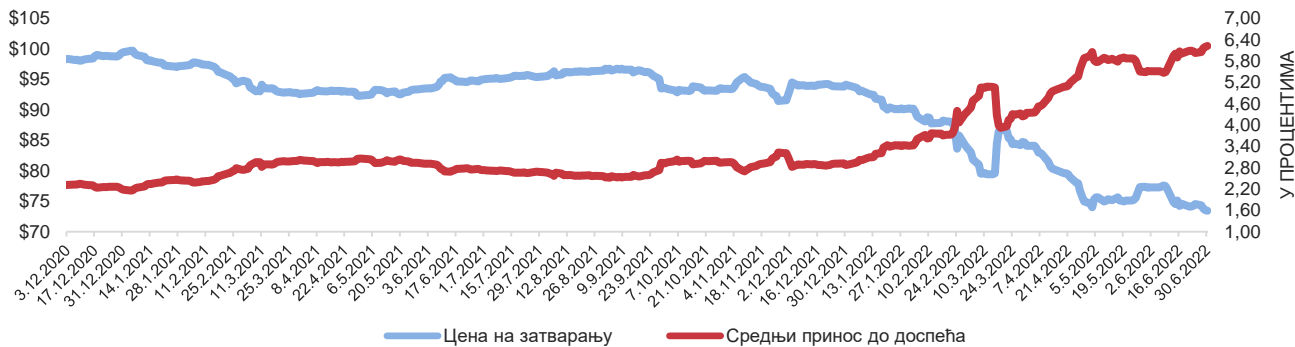
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



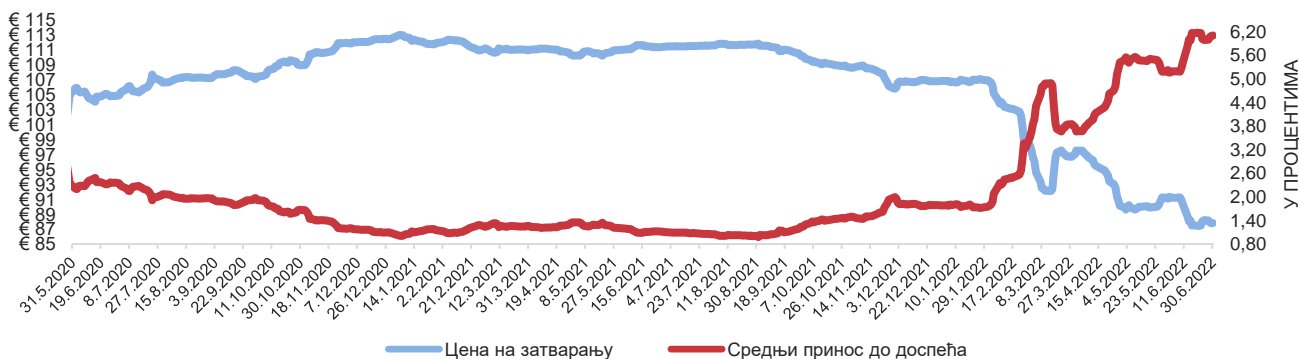
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



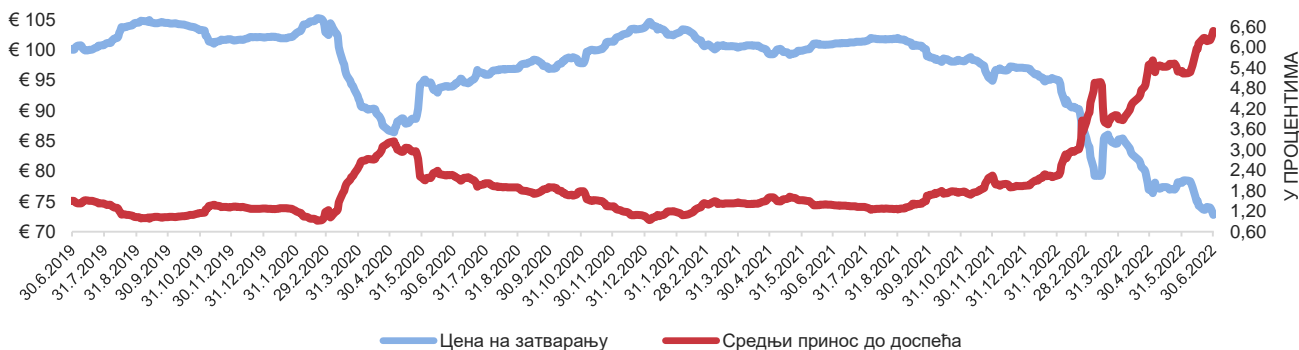
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

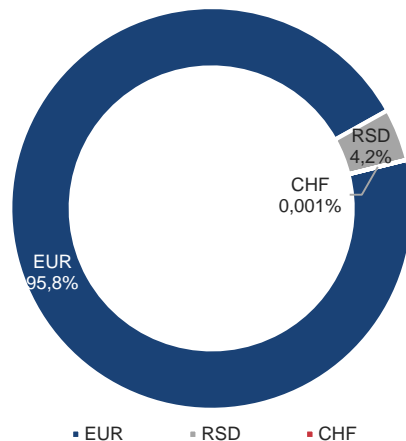


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

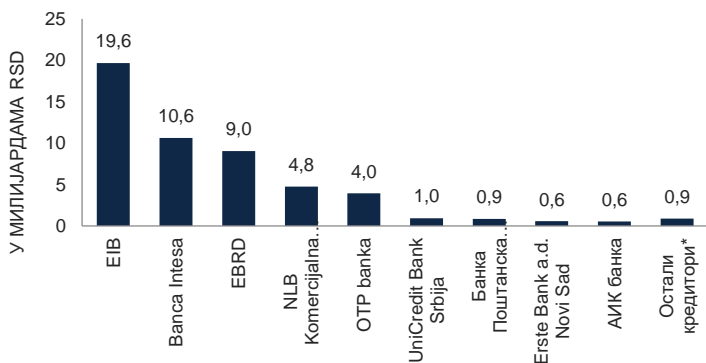
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 30.06.2022. ГОДИНЕ



ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 30.06.2022. ГОДИНЕ

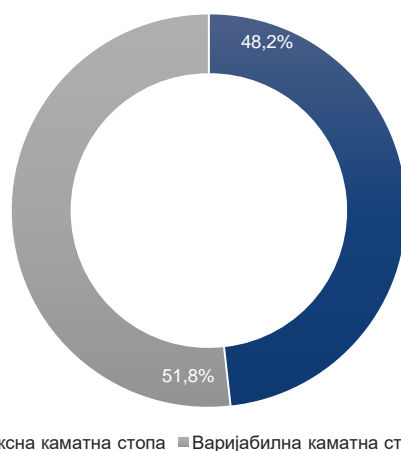


СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 30.06.2022. ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 30.06.2022. ГОДИНЕ



Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	82,1%
Од чега само Београд	63,4%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	4.430.417.345
Вредност доспећа главнице у 2023. години	8.268.454.838
Вредност доспећа главнице у 2024. години	8.498.344.120
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	64.894.122.885
Процент дуга изложен промени каматних стопа	51,8%
Процент дуга изложен валутном ризику	95,8%
Учешће дуга у БДП	0,8%
Од чега негарантовани дуг	0,5%
Учешће потенцијалног дуга у БДП	0,9%
Учешће 10 највећих кредитора у укупном стању дуга	98,2%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	58,3%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	108.874.362.569
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	52,2%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	99,4%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 30.06.2022. године
Београд	32.942.946.335
АП Војводина	4.599.406.901
Крагујевац	2.184.069.238
Нови Сад	2.149.978.514
Врање	745.413.923
Ниш	698.692.998
Шабац	510.134.927
Суботица	494.683.668
Зрењанин	490.961.409
Кула	423.634.408
Учешће у укупном дугу	87,1%

