



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга сектора државе

Јун 2023. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, јун 2023. године
Број: 135

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 2023. године износи 51,7%, а учешће јавног дуга сектора државе у БДП-у износи 52,1%. Јавни дуг централног нивоа власти у јуну 2023. године у односу на мај повећан је за 24,6 милијарди динара и износио је 4.190,4 милијарди динара (35,7 милијарди евра).

Током јуна 2023. године, на домаћем тржишту, емитоване су динарске државне хартије од вредности рочности две и дванаест и по година у износу од 10,8 милијарди динара, док су по основу пројектних и програмских зајмова повучена средства у износу од 43,3 милијарде динара. Током истог месеца отплаћене су обавезе у износу од 14,2 милијарде динара.

Учешће јавног дуга у страниј валути на крају јуна 2023. године износи 77,0%. Учешће јавног дуга у EUR износи 56,3%, у USD 13,2%, у SDR 6,9%, и у осталим страним валутама 0,6% (CHF, GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 23,0%.

Учешће нерезидената у портфолиу динарских државних хартија од вредности на крају јуна 2023. године износи 15,1%*, односно 137,4 милијарде динара.

Укупан промет државним хартијама од вредности на секундарном тржишту у првих шест месеци 2023. године износио је 88,3 милијарде динара, од чега 86,9% чини промет динарских хартија од вредности.

У јуну 2023. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 19,7 милијарди динара, док је промет хартија деноминованих у еврима имао противвредност од 2,6 милијарди динара.

У односу на претходни месец, у јуну 2023. године, забележен је раст трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 9,5 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 41,1% укупног промета динарских хартија од вредности у јуну 2023. године.

Цене и приноси обвезница Републике Србије издатих на међународном тржишту на дан 30. јун 2023. године износе:

Еврообвезница 2027/05: 89,950/6,121;

Еврообвезница 2028/09: 77,503/6,168;

Еврообвезница 2028/05: 99,788/6,299;

Еврообвезница 2029/06: 77,529/6,098;

Еврообвезница 2030/12: 77,044/6,011;

Еврообвезница 2033/03: 66,854/6,340;

Еврообвезница 2033/09: 98,188/6,746;

Еврообвезница 2036/09: 61,583/6,456.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА СЕКТОРА ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 30.06.2023 ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	10.664.719.520	11.595.751.861	1.250.226.135.828	15,4%
Спољни дуг	23.323.655.423	25.359.815.629	2.734.234.457.556	33,7%
<i>Директне обавезе укупно</i>	<i>33.988.374.943</i>	<i>36.955.567.490</i>	<i>3.984.460.593.384</i>	<i>49,2%</i>
Индириктне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	539.221.090	586.295.209	63.212.942.298	0,8%
Спољни дуг	1.217.238.004	1.323.503.147	142.696.932.927	1,8%
<i>Индириктне обавезе укупно</i>	<i>1.756.459.094</i>	<i>1.909.798.356</i>	<i>205.909.875.226</i>	<i>2,5%</i>
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	188.715.713	205.190.635	22.123.161.858	0,3%
Спољни дуг	63.958.071	69.541.624	7.497.811.040	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	<i>252.673.783</i>	<i>274.732.260</i>	<i>29.620.972.898</i>	<i>0,4%</i>
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	26.528.844	28.844.818	3.109.979.079	0,04%
Јавни дуг укупно (А+В)	35.744.834.037	38.865.365.846	4.190.370.468.610	51,7%
Дуг сектора државе укупно (А+В+С+D)	36.024.036.665	39.168.942.924	4.223.101.420.587	52,1%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 30.06.2023 ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.06.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.06.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.06.2023 године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	9.708.009	10.555.520	1.138.070.858
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	10.999	11.959	1.289.378
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	101.489	110.349	11.897.583
СТАРА ДЕВИЗНА ШТЕДЊА	381.879	415.217	44.767.680
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА ЗА ФИНАНСИРАЊЕ ПРОЈЕКТА	392.221	426.462	45.980.152
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	70.123	76.244	8.220.485
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	10.664.720	11.595.752	1.250.226.136

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.06.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.06.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.06.2023 године (у хиљадама)
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	8.935.026	9.715.055	1.047.453.962
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	528.069	574.170	61.905.640
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	128.383	139.591	15.050.346
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.431.147	1.556.087	167.773.534
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.212.317	2.405.453	259.350.129
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	2.411.150	2.621.643	282.659.303
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	36.785	39.996	4.312.297
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	63.648	69.204	7.461.460
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	506.287	550.486	59.352.086
СТРАНЕ ВЛАДЕ	3.365.385	3.659.184	394.524.411
ЕХОРТ - IMPORT BANK OF CHINA	2.372.453	2.579.568	278.122.851
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА ЗА ФИНАНСИРАЊЕ ПРОЈЕКТА	939.531	1.021.552	110.141.328
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	393.475	427.825	46.127.111
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	23.323.655	25.359.816	2.734.234.458
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	33.988.375	36.955.567	3.984.460.593

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

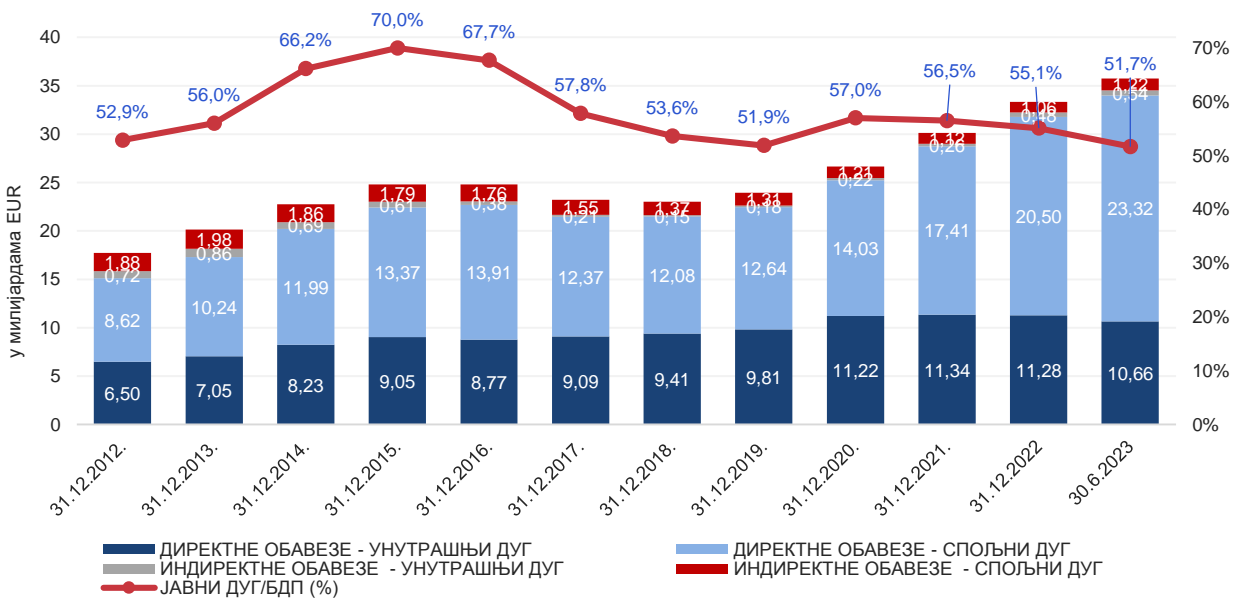
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.06.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.06.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.06.2023 године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	539.221	586.295	63.212.942
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	539.221	586.295	63.212.942

2.2. СПОЉНИ ДУГ

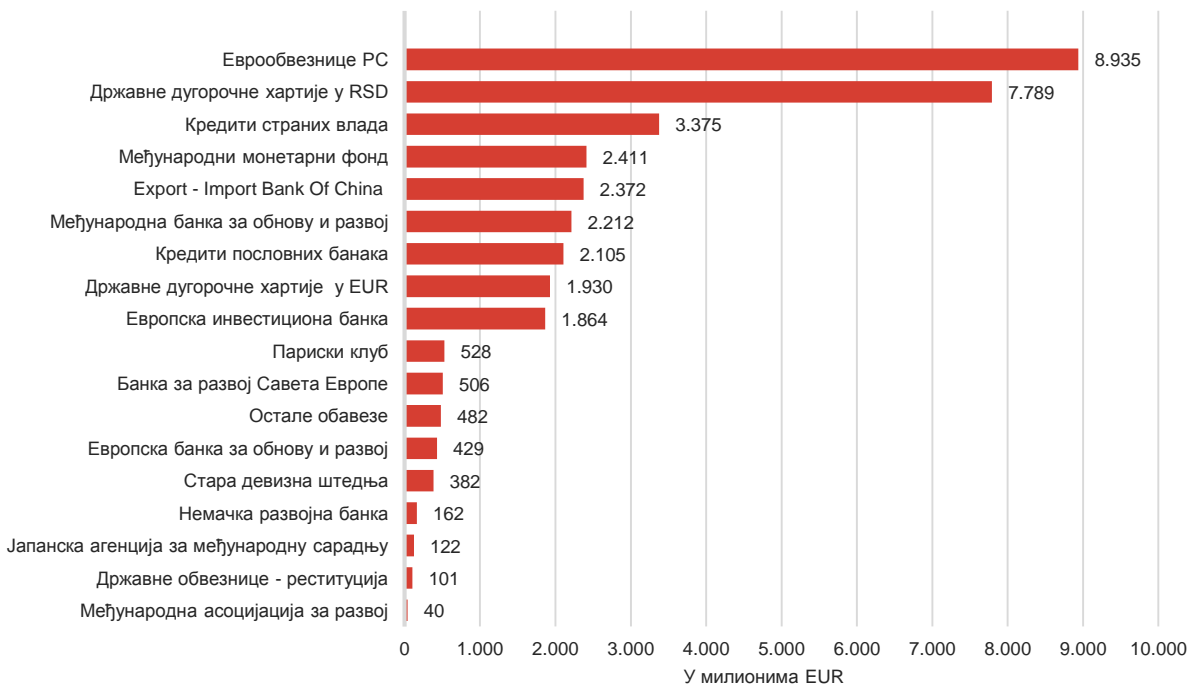
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.06.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.06.2023 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.06.2023 године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	300.426	326.654	35.218.998
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	432.682	470.456	50.723.410
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	233.571	253.962	27.381.602
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	3.257	3.542	381.840
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	98.405	106.996	11.536.053
СТРАНЕ ВЛАДЕ	9.287	10.098	1.088.773
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	121.676	132.298	14.264.067
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	17.932	19.498	2.102.191
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.217.238	1.323.503	142.696.933
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.756.459	1.909.798	205.909.875

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	11.203.941	12.182.047	1.313.439.078
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	24.540.893	26.683.319	2.876.931.390
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	35.744.834	38.865.366	4.190.370.469

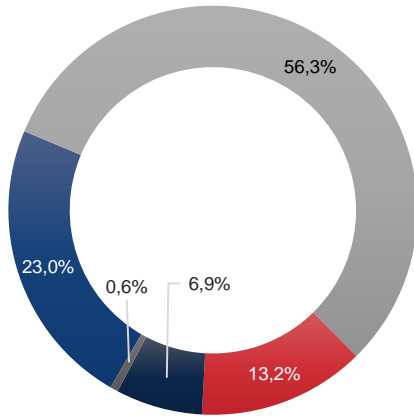
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2012. ДО 30.06.2023



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 30.06.2023

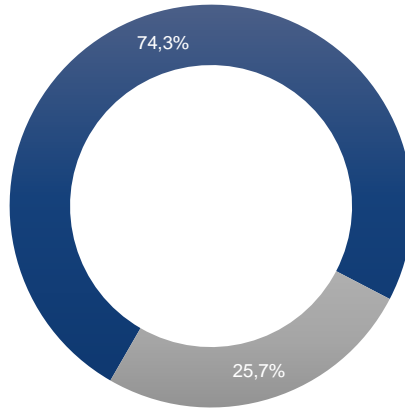


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 30.06.2023
ГОДИНЕ



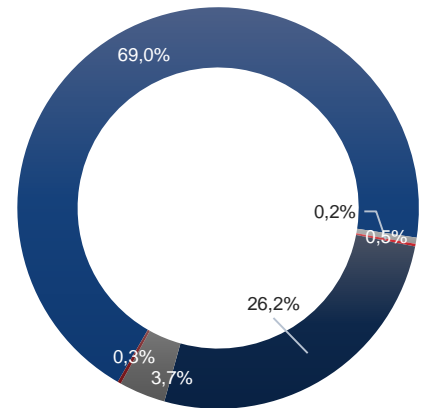
■ RSD
■ EUR
■ USD
■ SDR
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 30.06.2023 ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
30.06.2023 ГОДИНЕ



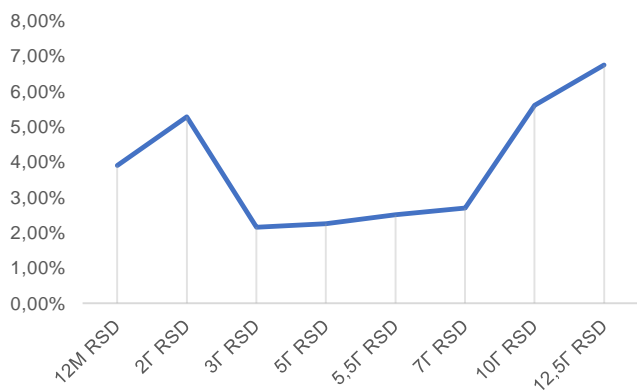
■ EURIBOR
■ LIBOR на USD
■ SARON
■ SDR Interest rate
■ BELIBOR
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

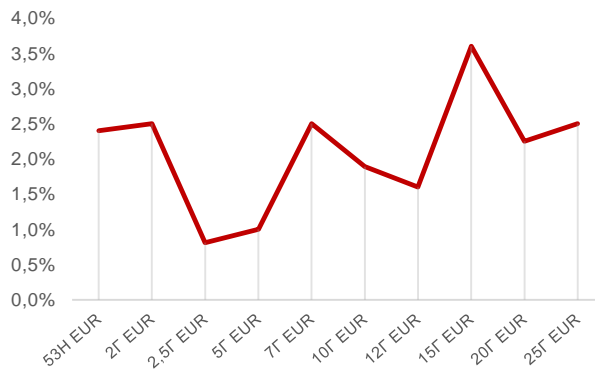
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 30.06.2023

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	155.312.890.000,00	5,00%	5,28%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	0,00	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	244.800.000.000,00	4,50%	2,69%
10Г Државна обвезница са фиксним купоном	160.108.976.000,00	5,88%	5,60%
12,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	190.174.000.000,00	4,50%	6,35%
Укупно у RSD	913.119.894.250 RSD		
Државне ХоВ емитоване у EUR			
53Н Државна обвезница са фиксним купоном	0,00	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	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		

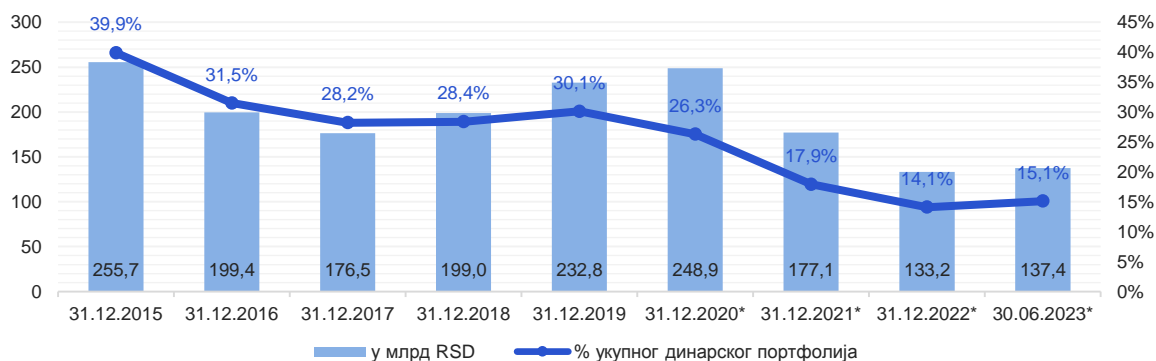
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 30.06.2023



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 30.06.2023

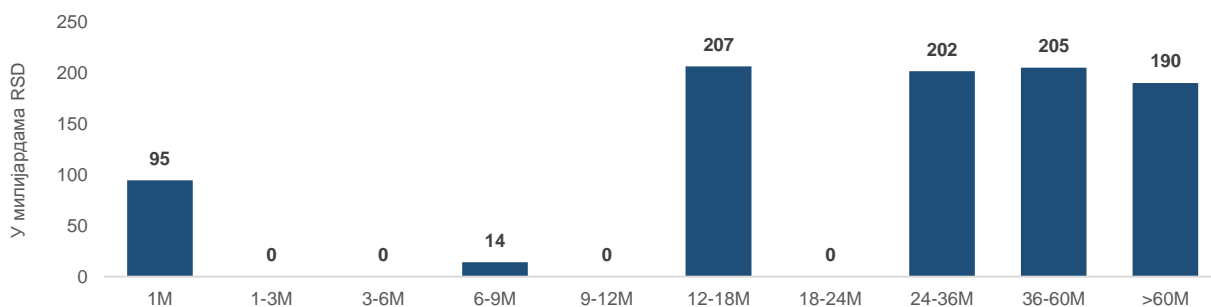


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 30.06.2023

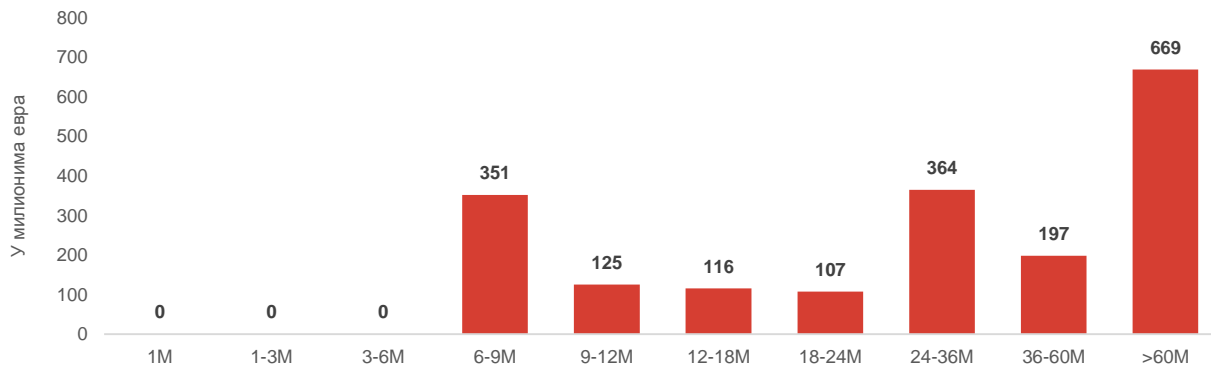


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 30.06.2023



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 30.06.2023

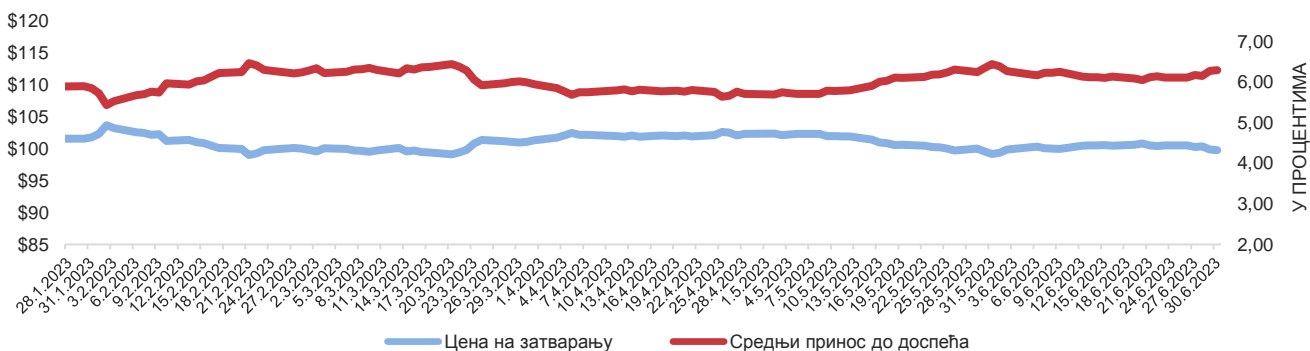


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

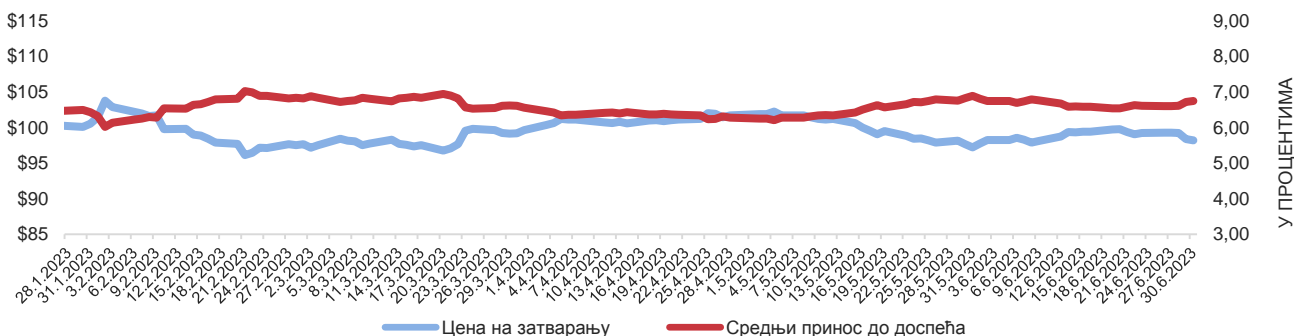
Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 1 1/2 06/26/29*	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000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

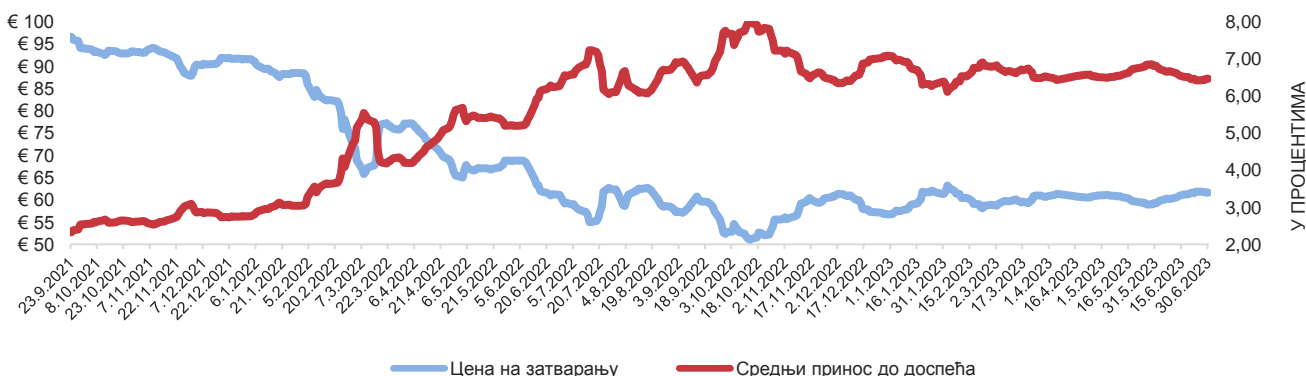
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2023 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



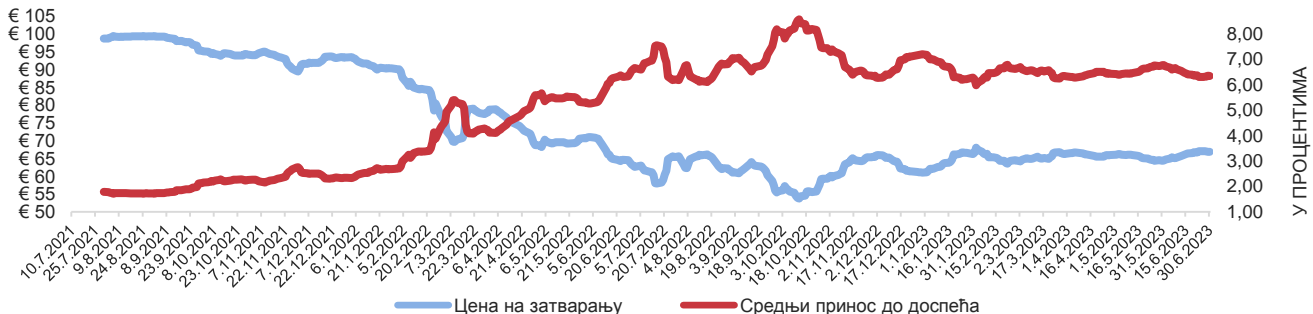
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2036 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2023 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



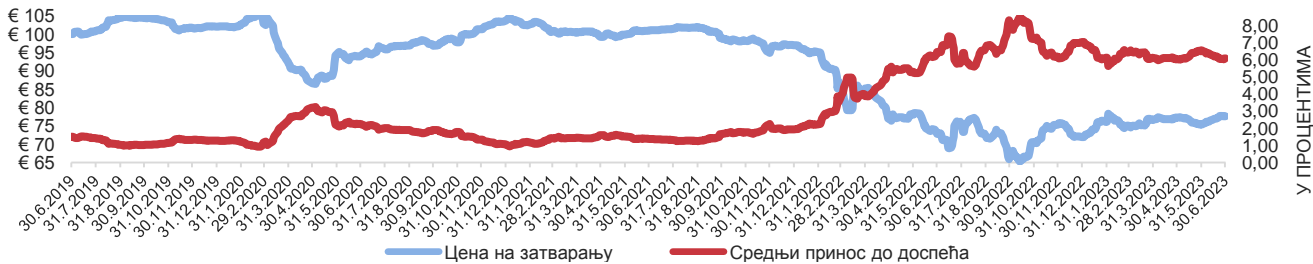
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

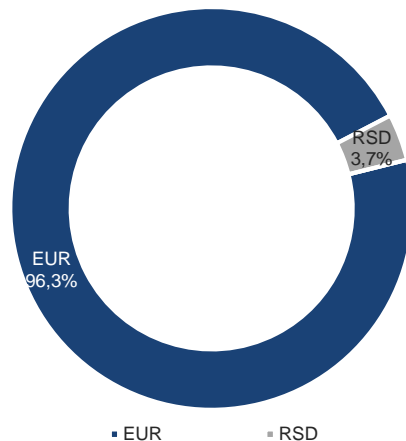


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

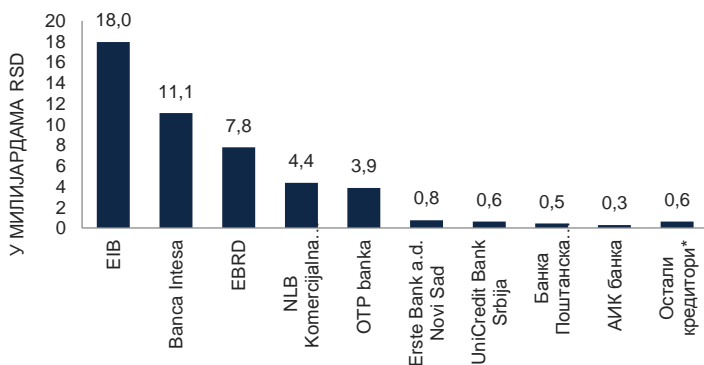
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 30.06.2023 ГОДИНЕ



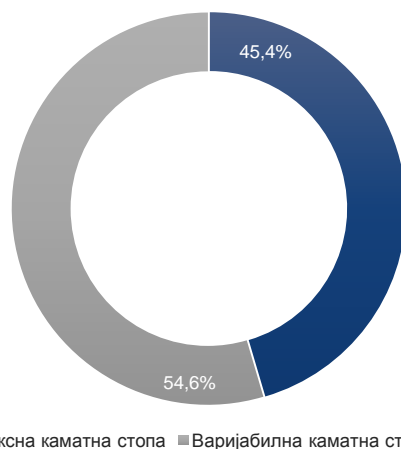
ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 30.06.2023 ГОДИНЕ



СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 30.06.2023 ГОДИНЕ



СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 30.06.2023 ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	84,4%
Од чега само Београд	64,3%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	4.402.528.679
Вредност доспећа главнице у 2024. години	8.781.415.838
Вредност доспећа главнице у 2025. години	8.489.896.494
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	58.302.209.897
Процент дуга изложен промени каматних стопа	54,6%
Процент дуга изложен валутном ризику	96,3%
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	98,7%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	60,7%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	107.691.917.793
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	54,1%
Учешће пројектних zajmova у укупном портфолију дуга	99,6%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 30.06.2023 године
Београд	30.777.789.603
АП Војводина	3.682.013.727
Нови Сад	3.434.828.139
Крагујевац	1.705.517.464
Врање	813.190.705
Ниш	483.635.357
Панчево	385.679.844
Кула	370.346.093
Шабац	346.236.576
Суботица	296.366.728
Учешће у укупном дугу	88,3%

