



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга сектора државе

Мај 2024. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, мај 2024. године
Број: 146

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 маја 2024. године износи 47,6%, а учешће јавног дуга сектора државе у БДП-у износи 47,9%. Јавни дуг централног нивоа власти у мају 2024. године у односу на претходни месец повећан је за 5,5 милијарди динара и износио је 4.257,2 милијарде динара (36,4 милијарде евра).

Током маја 2024. године емитоване су евро деноминоване државне хартије од вредности рочности 3 године у износу од 54,7 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 10,8 милијарди динара.

Учешће јавног дуга у иностраној валути на крају маја 2024. године износи 77,5%. Учешће јавног дуга у EUR износи 56,7%, у USD 13,7%, у SDR 6,7%, и у осталим страним валутама 0,4% (JPY, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 22,5%.

Учешће нерезидената у портфолију динарских државних хартија од вредности на крају маја 2024. године износи 18,60%*, односно 162,6 милијарди динара.

Укупан промет државним хартијама од вредности на секундарном тржишту у првих пет месеци 2024. године износио је 166,8 милијарди динара, од чега 93,3% чини промет динарских хартија од вредности.

У мају 2024. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 17,1 милијарду динара, док је промет хартија деноминованих у еврима имао противвредност од 0,3 милијарде динара. У односу на претходни месец, у мају 2024. године, забележен је пад трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 5,6 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 98,3% укупног промета динарских хартија од вредности у мају 2024. године.

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

Еврообвезница 2027/05: 96,009/4,604;

Еврообвезница 2028/09: 84,912/4,980;

Еврообвезница 2028/05: 101,053/5,948;

Еврообвезница 2029/06: 84,816/4,967;

Еврообвезница 2030/12: 79,393/6,005;

Еврообвезница 2033/03: 75,359/5,232;

Еврообвезница 2033/09: 100,451/6,433;

Еврообвезница 2036/09: 71,369/5,270.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА СЕКТОРА ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.05.2024 ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	10.392.656.249	11.246.931.903	1.216.995.635.747	13,6%
Спољни дуг	24.143.135.992	26.127.700.169	2.827.197.439.425	31,6%
<i>Директне обавезе укупно</i>	<i>34.535.792.242</i>	<i>37.374.632.072</i>	<i>4.044.193.075.172</i>	<i>45,2%</i>
Индијектне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	495.220.191	535.927.258	57.991.027.201	0,6%
Спољни дуг	1.323.765.349	1.432.578.773	155.014.908.028	1,7%
<i>Индијектне обавезе укупно</i>	<i>1.818.985.540</i>	<i>1.968.506.031</i>	<i>213.005.935.230</i>	<i>2,4%</i>
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	208.010.895	225.109.377	24.358.387.809	0,3%
Спољни дуг	51.248.883	55.461.537	6.001.321.026	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	<i>259.259.778</i>	<i>280.570.914</i>	<i>30.359.708.835</i>	<i>0,3%</i>
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (Д)				
	4.370.176	4.729.405	511.754.222	0,01%
Јавни дуг укупно (А+В)	36.354.777.782	39.343.138.103	4.257.199.010.402	47,6%
Дуг сектора државе укупно (А+В+С+Д)	36.618.407.736	39.628.438.422	4.288.070.473.459	47,9%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.05.2024 ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.05.2024 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.05.2024 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.05.2024 године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	9.135.287	9.886.207	1.069.755.808
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	10.931	11.830	1.280.084
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	137.545	148.852	16.106.776
СТАРА ДЕВИЗНА ШТЕДЊА	368.000	398.250	43.093.354
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	669.759	724.813	78.429.805
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	71.133	76.980	8.329.809
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	10.392.656	11.246.932	1.216.995.636

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.05.2024 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.05.2024 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.05.2024 године (у хиљадама)
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	8.935.026	9.669.484	1.046.304.918
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	635.988	688.266	74.475.124
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	130.151	140.849	15.240.842
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.455.140	1.574.752	170.399.039
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.132.016	2.307.267	249.662.246
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	2.402.027	2.599.473	281.280.949
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	15.052	16.289	1.762.573
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	82.969	89.789	9.715.841
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	314.494	340.345	36.827.689
СТРАНЕ ВЛАДЕ	3.155.564	3.414.952	369.521.321
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	2.744.013	2.969.571	321.328.089
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	1.675.498	1.813.224	196.203.302
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	465.199	503.438	54.475.508
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	24.143.136	26.127.700	2.827.197.439
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	34.535.792	37.374.632	4.044.193.075

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

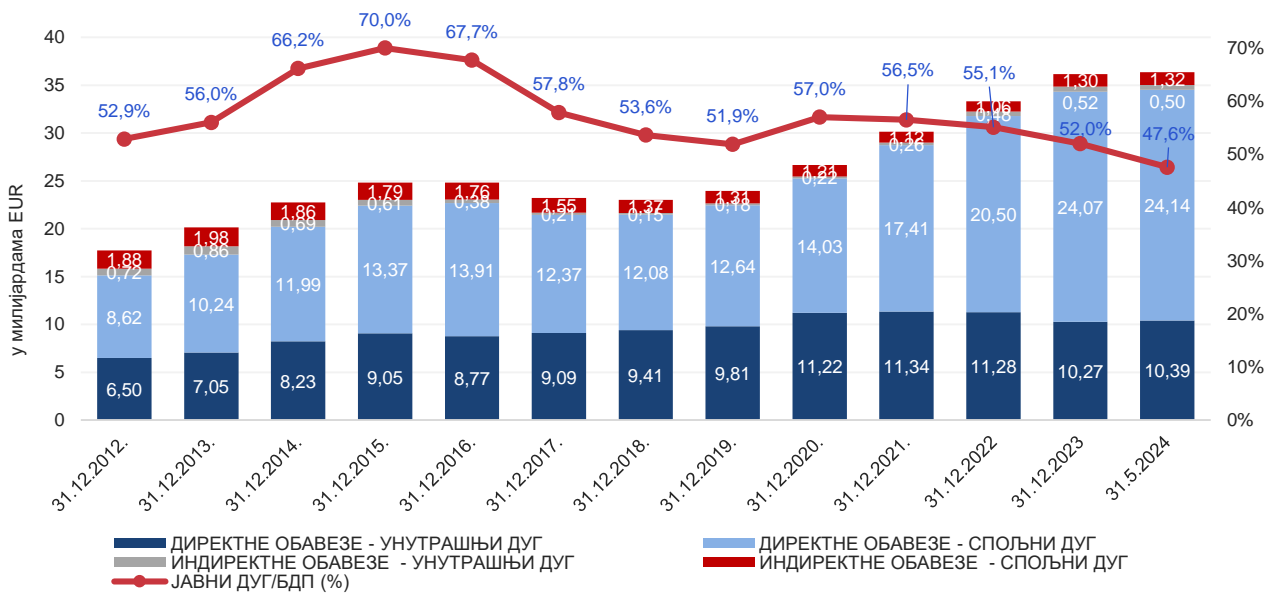
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.05.2024 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.05.2024 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.05.2024 године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	495.220	535.927	57.991.027
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	495.220	535.927	57.991.027

2.2. СПОЉНИ ДУГ

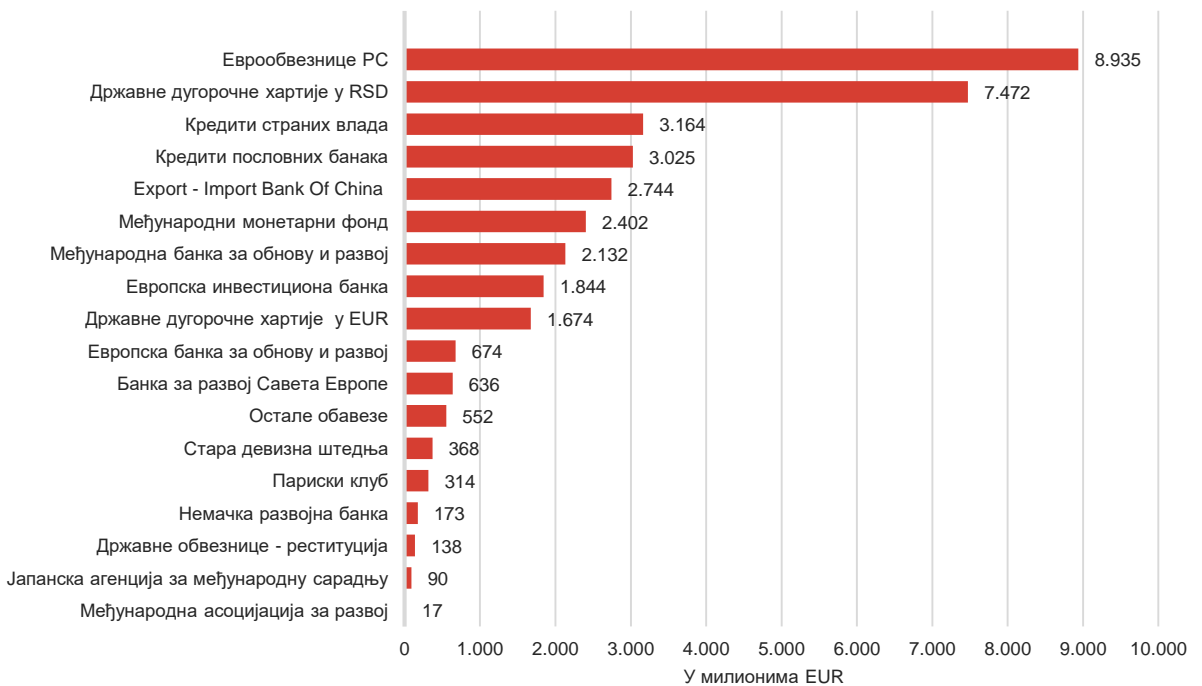
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.05.2024 године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.05.2024 године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.05.2024 године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	543.668	588.357	63.664.293
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	388.573	420.513	45.502.449
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	185.000	200.207	21.663.778
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	1.622	1.756	189.989
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	90.283	97.705	10.572.306
СТРАНЕ ВЛАДЕ	8.409	9.100	984.712
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	90.298	97.721	10.574.084
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	15.912	17.220	1.863.297
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.323.765	1.432.579	155.014.908
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.818.986	1.968.506	213.005.935

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	10.887.876	11.782.859	1.274.986.663
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	25.466.901	27.560.279	2.982.212.347
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	36.354.778	39.343.138	4.257.199.010

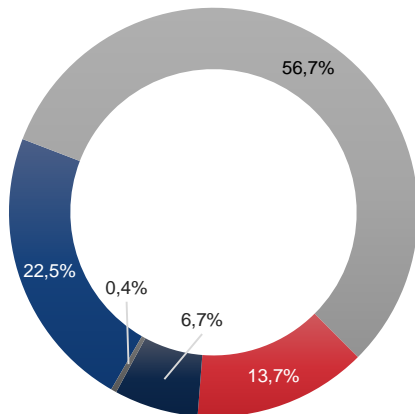
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2012. ДО 31.05.2024



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.05.2024

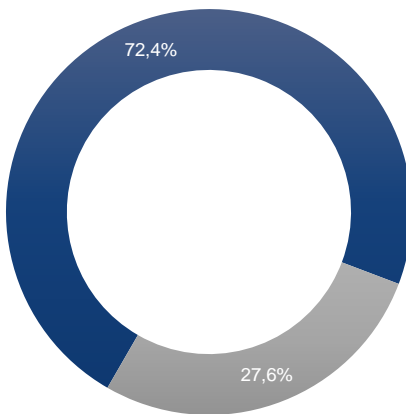


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 31.05.2024
ГОДИНЕ



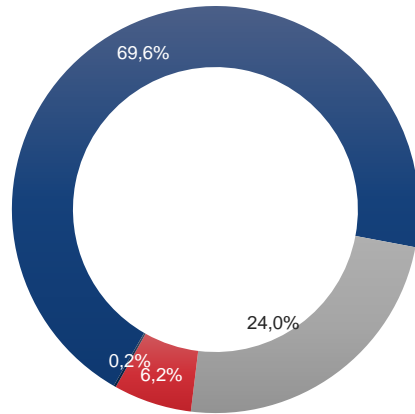
■ RSD ■ EUR ■ USD ■ SDR ■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 31.05.2024 ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
31.05.2024 ГОДИНЕ



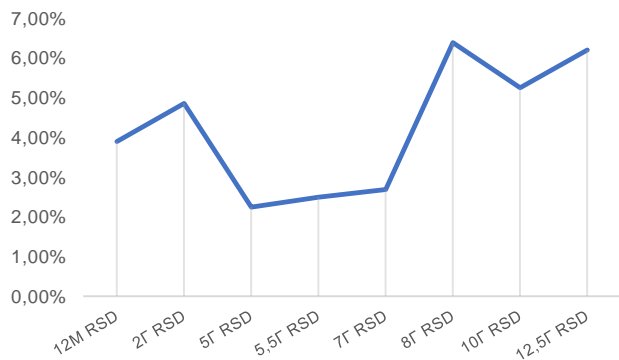
■ EURIBOR
■ SDR Interest rate
■ BELIBOR
■ Остале варијабилне каматне стопе

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

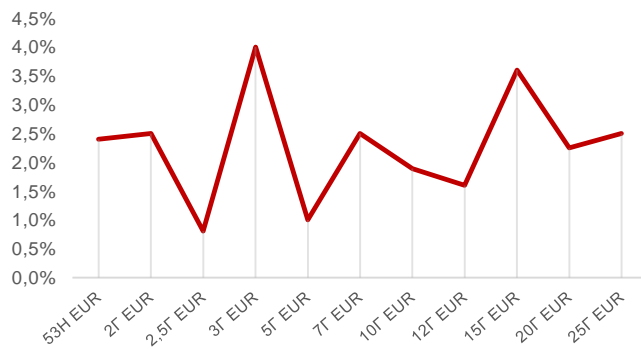
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.05.2024

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		

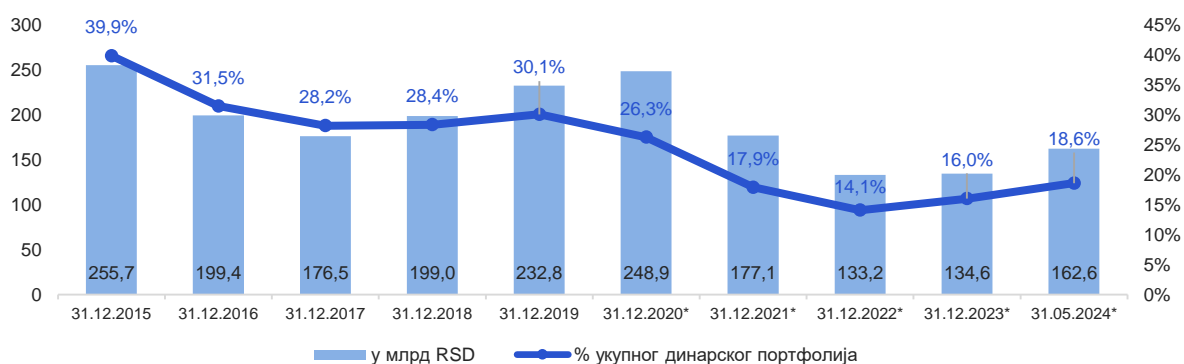
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.05.2024



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.05.2024

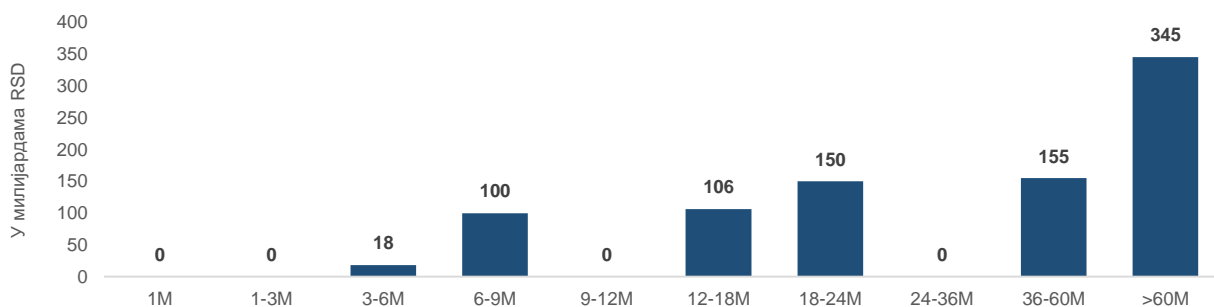


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.05.2024

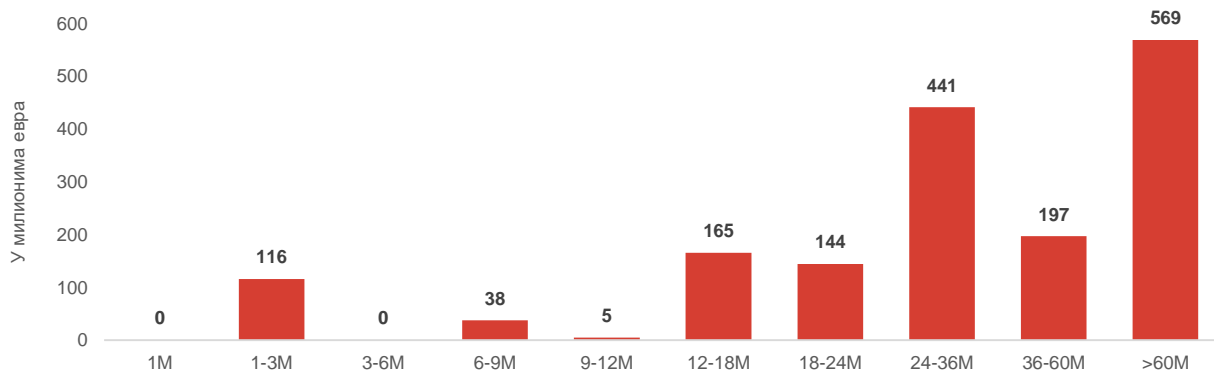


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.05.2024



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.05.2024

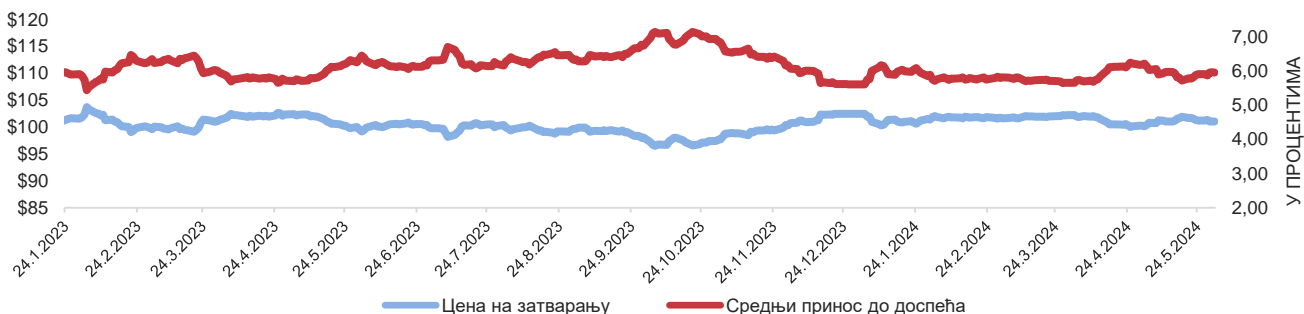


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

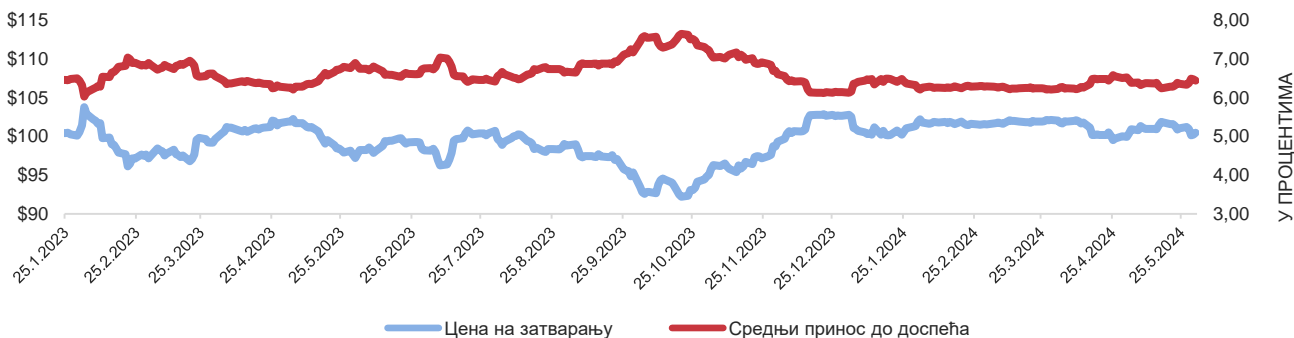
Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 1 1/2 06/26/29*	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000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



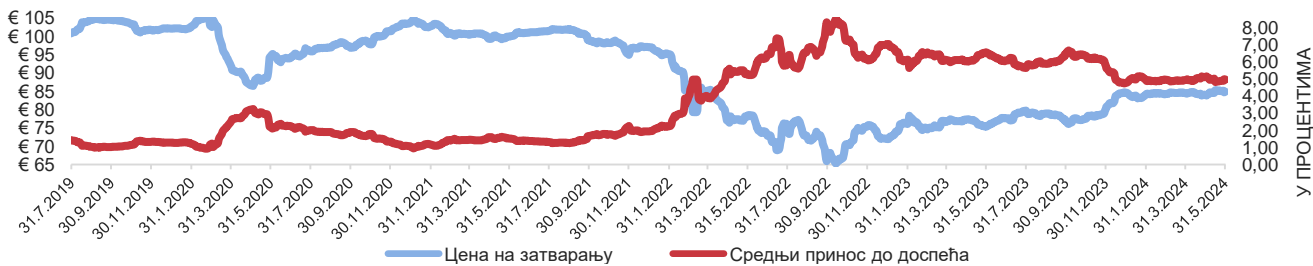
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030/12 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027/05 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029/06 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

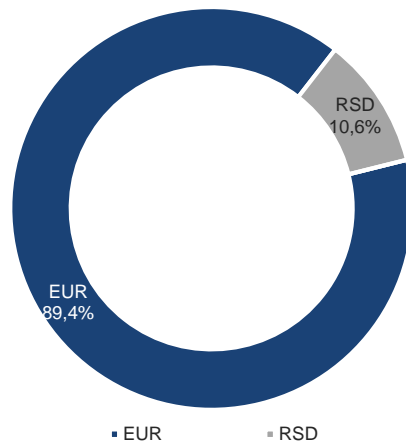


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

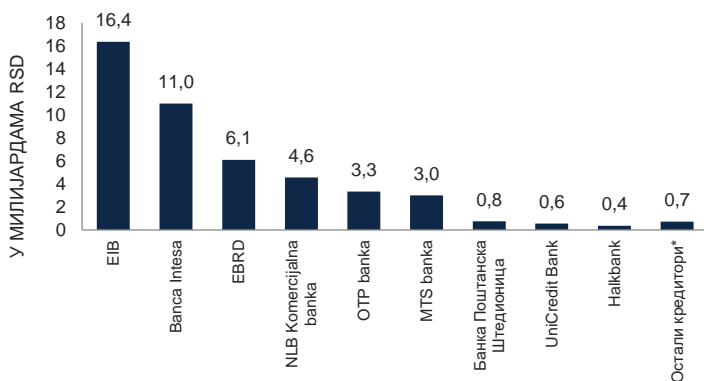
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.05.2024 ГОДИНЕ



ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.05.2024 ГОДИНЕ

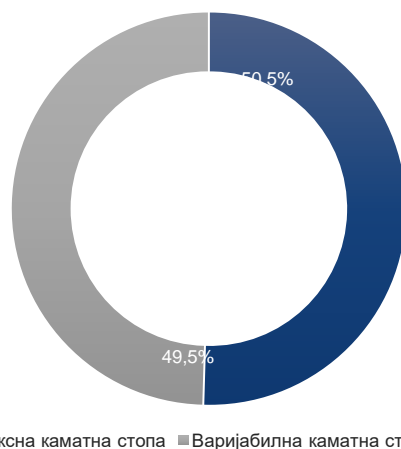


СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.05.2024 ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.05.2024 ГОДИНЕ



Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	84,2%
Од чега само Београд	66,4%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	8.787.148.296
Вредност доспећа главнице у 2025. години	9.004.916.842
Вредност доспећа главнице у 2026. години	8.375.079.644
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	54.270.486.829
Процент дуга изложен промени каматних стопа	49,6%
Процент дуга изложен валутном ризику	89,4%
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	97,7%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	48,0%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	93,1%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 31.05.2024 године
Београд	31.101.794.173,81
Нови Сад	3.323.682.098,87
АП Војводина	2.693.302.976,28
Крагујевац	1.384.573.954,07
Врање	909.044.578,39
Панчево	745.689.139,25
Нови Пазар	493.565.622,63
Ниш	387.977.615,89
Јагодина	382.100.482,08
Параћин	346.621.766,76
Учешће у укупном дугу	89,2%

