



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга опште државе

Новембар 2022. године

—

www.ujd.gov.rs

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Београд, новембар 2022. године

Број: 128

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 новембра 2022. године износи 53,5%, а учешће јавног дуга општег нивоа државе у БДП-у износи 54,0%. Јавни дуг централног нивоа власти у новембру 2022. године у односу на октобар исте године смањен је за 13,9 милијарди динара и износио је 3.788,1 милијарда динара (32,3 милијарде евра).

Током новембра 2022. године емитоване су динарске државне обвезнице рочности две године у износу од 0,8 милијарди динара, док су по основу пројектних и програмских зајмова повучена средства у износу од 17,0 милијарди динара.

Током месеца новембра отплаћене су обавезе у износу од 12,4 милијарде динара. Највећи део отплаћених обавеза у новембру односи се на доспеће петогодишњих евро деноминираних државних обвезница у износу од 5,9 милијарди динара.

Учешће јавног дуга у иностраној валути на крају новембра 2022. године износи 74,3%. Учешће јавног дуга у EUR износи 57,6%, у USD 12,0%, у SDR 3,9%, у CHF 0,1% и у осталим страним валутама 0,7% (GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 25,7%.

Учешће нерезидената у портфолију динарских државних хартија од вредности на крају новембра 2022. године износи 14,10%*, односно 133,5 милијарди динара.

Укупан промет државним хартијама од вредности на секундарном тржишту у првих једанаест месеци 2022. године износио је 207,3 милијарде динара, од чега 84,4% чини промет динарских хартија од вредности.

У новембру 2022. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 6,2 милијарде динара, док је промет хартија деноминираних у еврима имао противвредност од 4,5 милијарди динара. У односу на претходни месец, у новембру 2022. године, забележен је пад трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 3,9 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 42% укупног промета у новембру 2022. године.

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

Еврообвезница 2027: 88,655/6,108;

Еврообвезница 2029: 75,276/6,196;

Еврообвезница 2030: 73,682/6,377;

Еврообвезница 2033: 65,357/6,350;

Еврообвезница 2028: 75,416/6,162;

Еврообвезница 2036: 60,776/6,416.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА ОПШТЕ ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 30.11.2022. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	11.185.726.432	11.578.341.890	1.312.388.843.606	18,5%
Спољни дуг	19.521.079.182	20.206.262.885	2.290.351.609.243	32,3%
<i>Директне обавезе укупно</i>	30.706.805.613	31.784.604.775	3.602.740.452.849	50,9%
Индијектне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	506.929.301	524.722.359	59.476.544.812	0,8%
Спољни дуг	1.072.622.819	1.110.271.540	125.847.724.696	1,8%
<i>Индијектне обавезе укупно</i>	1.579.552.120	1.634.993.899	185.324.269.508	2,6%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	185.502.171	192.013.238	21.764.431.758	0,3%
Спољни дуг	65.949.178	68.263.973	7.737.625.792	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	251.451.349	260.277.212	29.502.057.550	0,4%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (Д)				
	40.613.784	42.039.315	4.765.097.511	0,1%
Јавни дуг укупно (А+В)	32.286.357.733	33.419.598.675	3.788.064.722.357	53,5%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+Д)	32.578.422.866	33.721.915.202	3.822.331.877.418	54,0%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 30.11.2022. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.11.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.11.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.11.2022. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	10.422.305	10.788.125	1.222.818.815
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	15.179	15.711	1.780.858
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	69.445	71.883	8.147.819
СТАРА ДЕВИЗНА ШТЕДЊА	395.150	409.019	46.361.762
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	214.136	221.652	25.123.973
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	69.512	71.952	8.155.616
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	11.185.726	11.578.342	1.312.388.844

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.11.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.11.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.11.2022. године (у хиљадама)
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.242.548	2.321.261	263.111.633
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	57.895	59.927	6.792.669
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.390.452	1.439.257	163.137.755
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	127.026	131.485	14.903.628
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	524.866	543.288	61.580.989
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	2.192.803	2.269.769	257.275.185
СТРАНЕ ВЛАДЕ	2.710.016	2.805.136	317.958.280
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	7.316.432	7.573.237	858.415.787
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	68.145	70.537	7.995.283
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	605.293	626.538	71.017.237
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	1.210.226	1.252.705	141.992.352
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА ЗА ФИНАНСИРАЊЕ ПРОЈЕКТА	684.377	708.398	80.295.917
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	391.000	404.724	45.874.896
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	19.521.079	20.206.263	2.290.351.609
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	30.706.806	31.784.605	3.602.740.453

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

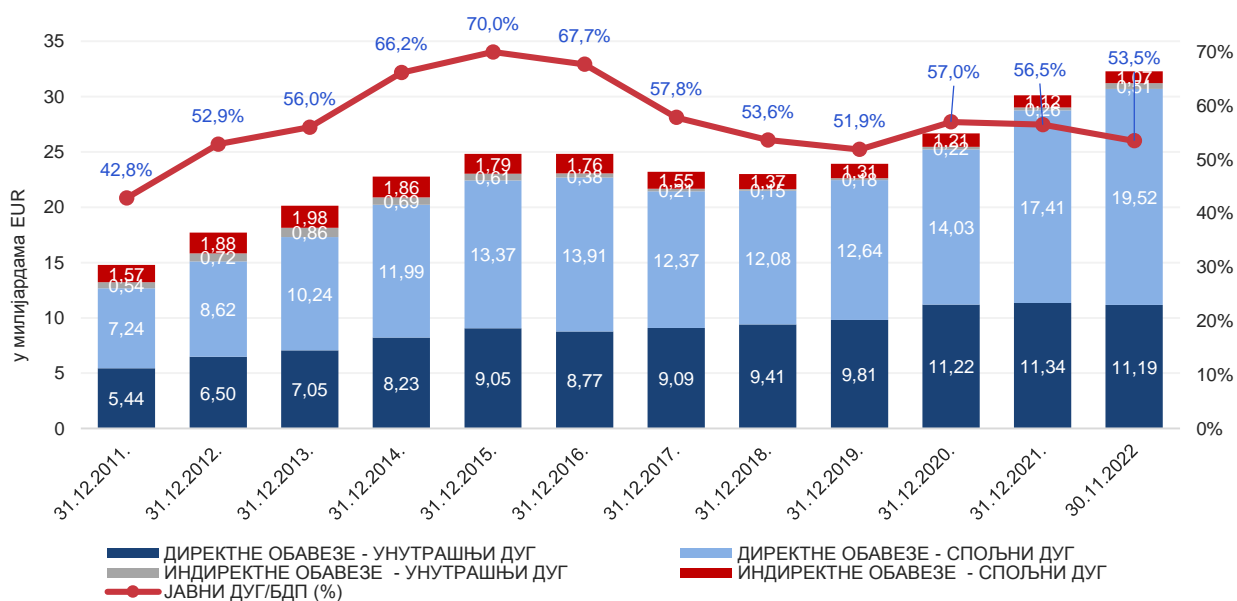
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.11.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.11.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.11.2022. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	506.929	524.722	59.476.545
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	506.929	524.722	59.476.545

2.2. СПОЉНИ ДУГ

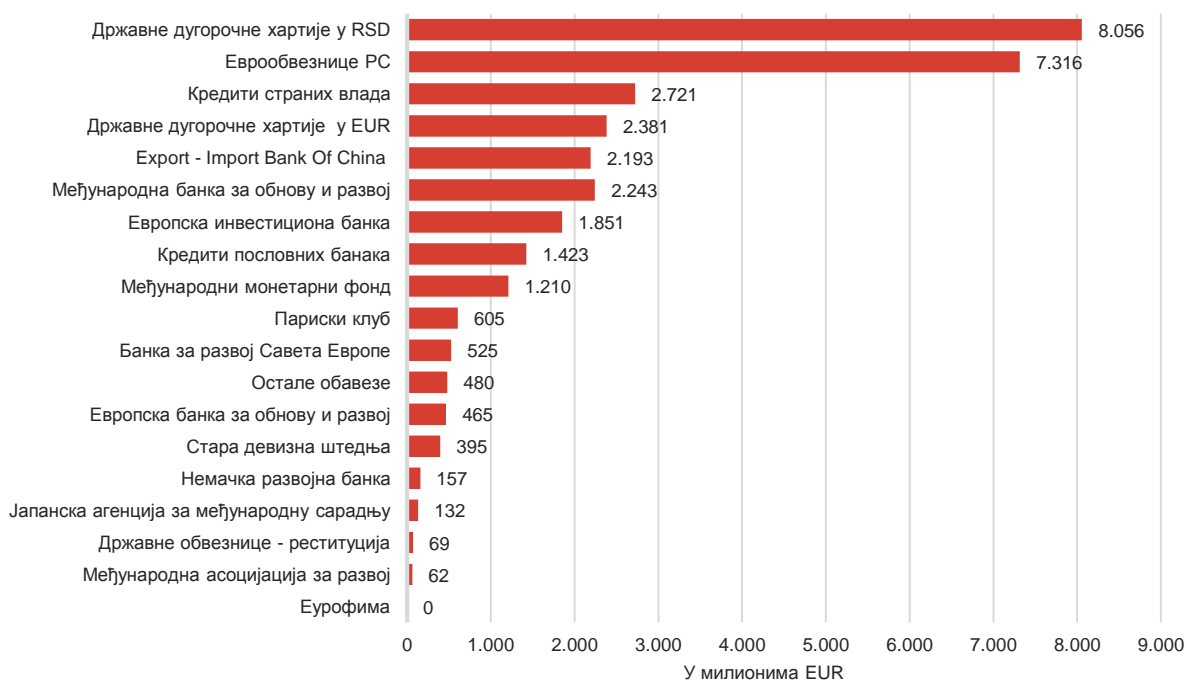
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.11.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.11.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.11.2022. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	338.145	350.014	39.673.610
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	460.971	477.151	54.084.378
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	88.804	91.921	10.419.142
ЕУРОФИМА	00	00	00
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	17.143	17.745	2.011.322
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	4.214	4.362	494.401
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	132.478	137.128	15.543.276
СТРАНЕ ВЛАДЕ	10.926	11.310	1.281.935
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	19.941	20.641	2.339.662
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.072.623	1.110.272	125.847.725
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.579.552	1.634.994	185.324.270

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	11.692.656	12.103.064	1.371.865.388
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	20.593.702	21.316.534	2.416.199.334
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	32.286.358	33.419.599	3.788.064.722

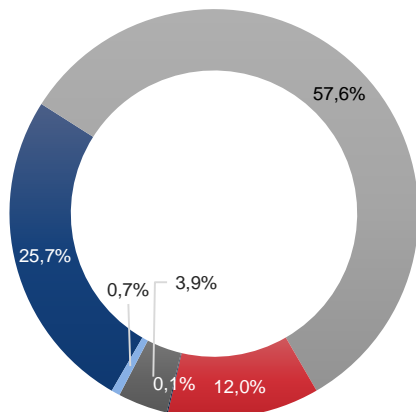
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2011. ДО 30.11.2022.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 30.11.2022.

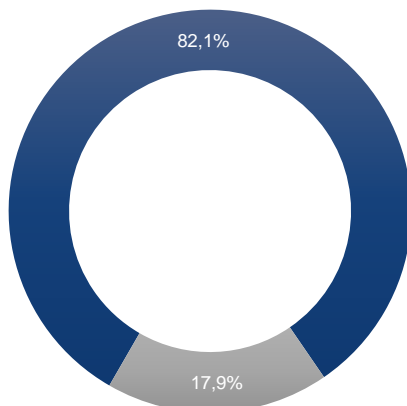


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 30.11.2022.
ГОДИНЕ



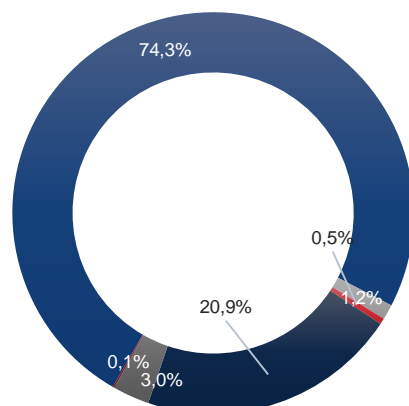
■ RSD
■ USD
■ SDR
■ EUR
■ CHF
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 30.11.2022. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
30.11.2022. ГОДИНЕ



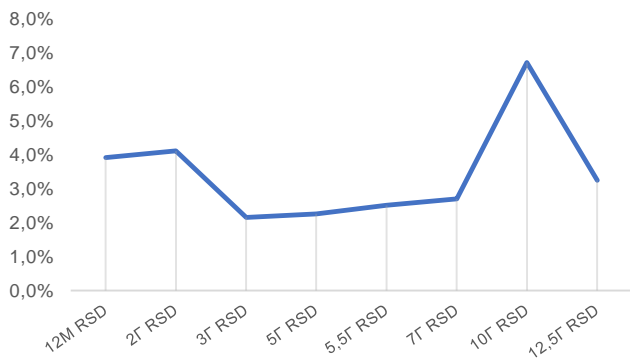
■ EURIBOR
■ LIBOR на USD
■ SARON
■ SDR Interest rate
■ BELIBOR
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

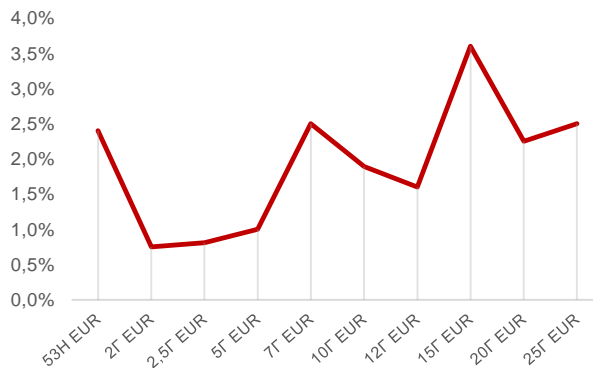
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 30.11.2022.

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	88.084.870.000,00	2,75%	4,35%
3Г Државна обвезница са фиксним купоном	54.202.370.000,00	2,00%	2,15%
5Г Државна обвезница са фиксним купоном	123.893.730.250,00	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	142.791.492.000,00	5,88%	6,80%
12,5Г Државна обвезница са фиксним купоном	145.272.300.000,00	4,50%	3,24%
Укупно у RSD	945.218.552.250 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	294.540.900,00	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	2.381.215.600 EUR		

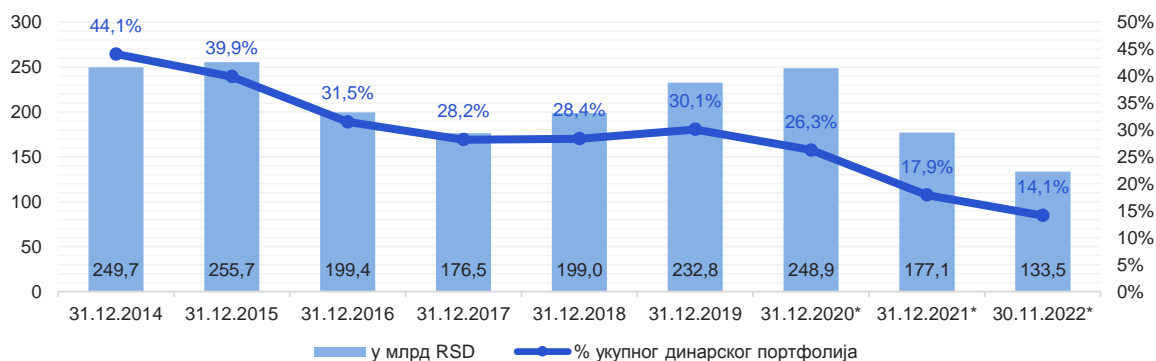
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 30.11.2022.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 30.11.2022.

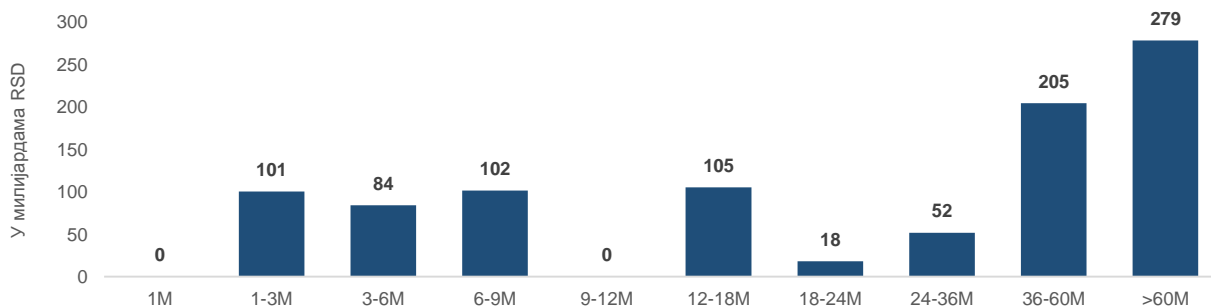


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 30.11.2022.

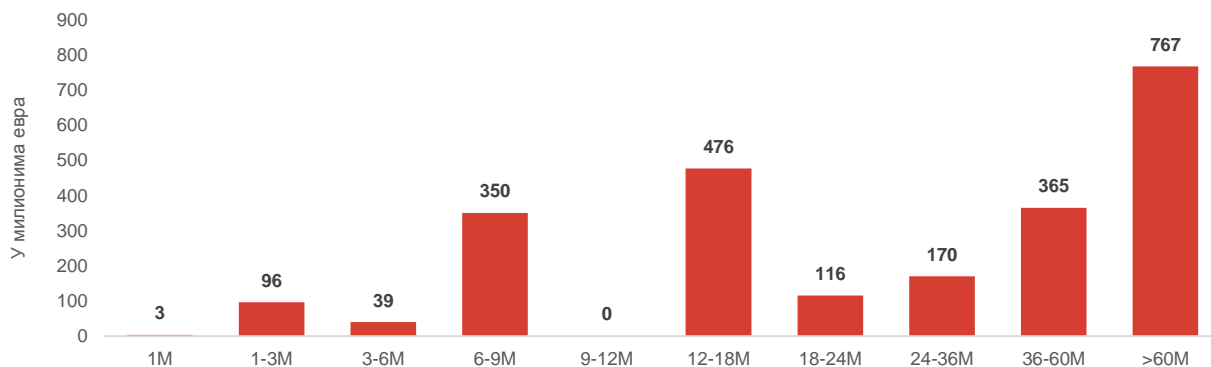


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 30.11.2022.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 30.11.2022.

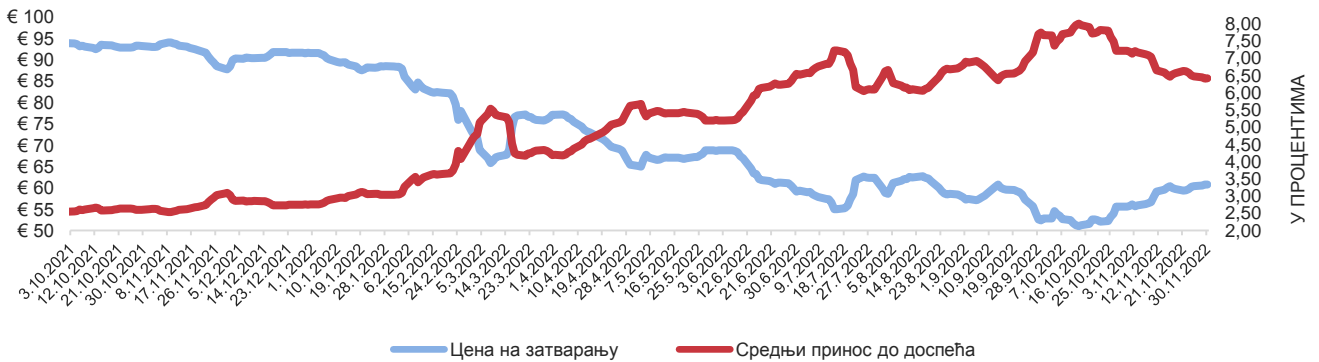


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

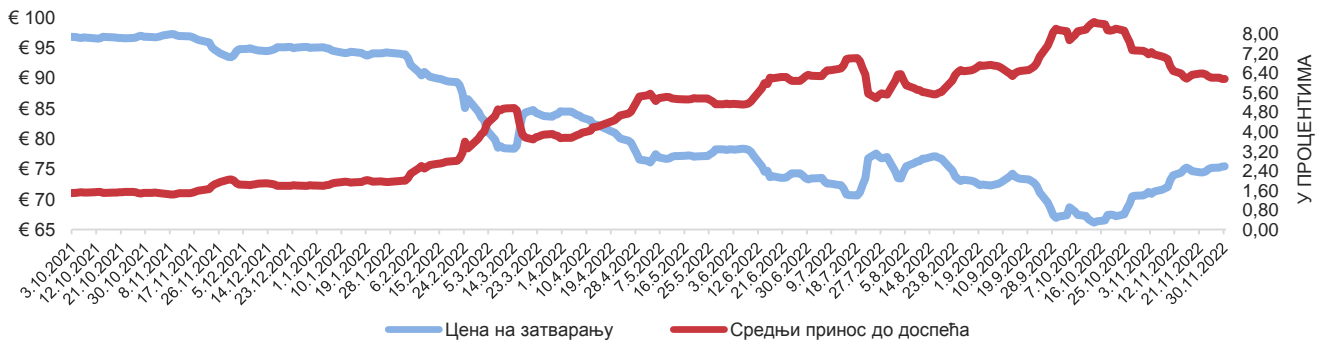
Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 1 1/2 06/26/29*	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000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

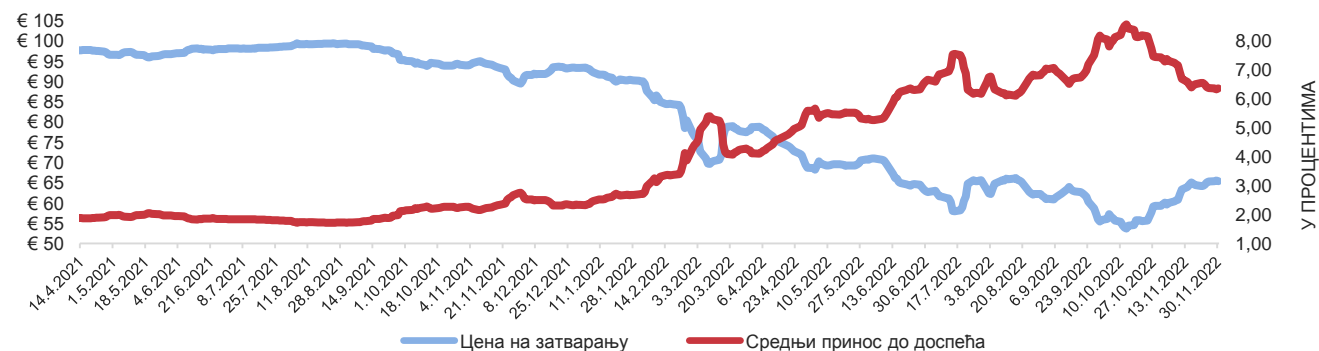
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2036 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



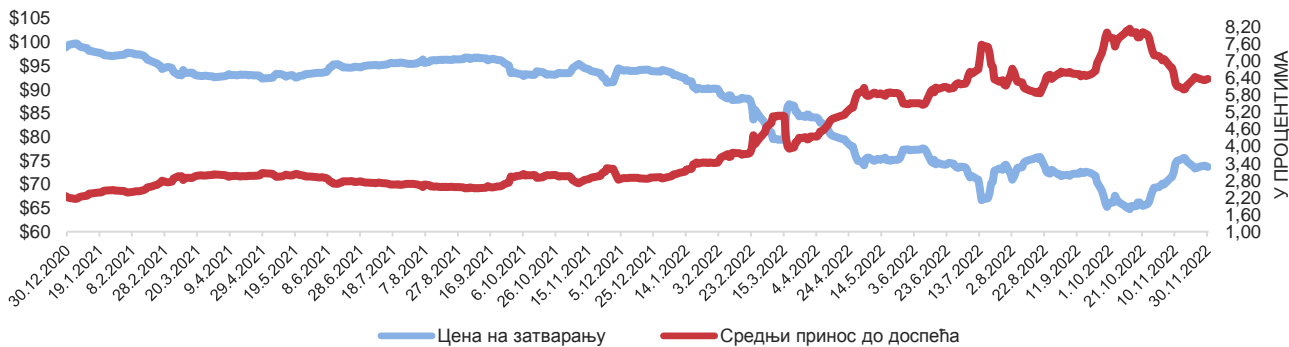
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



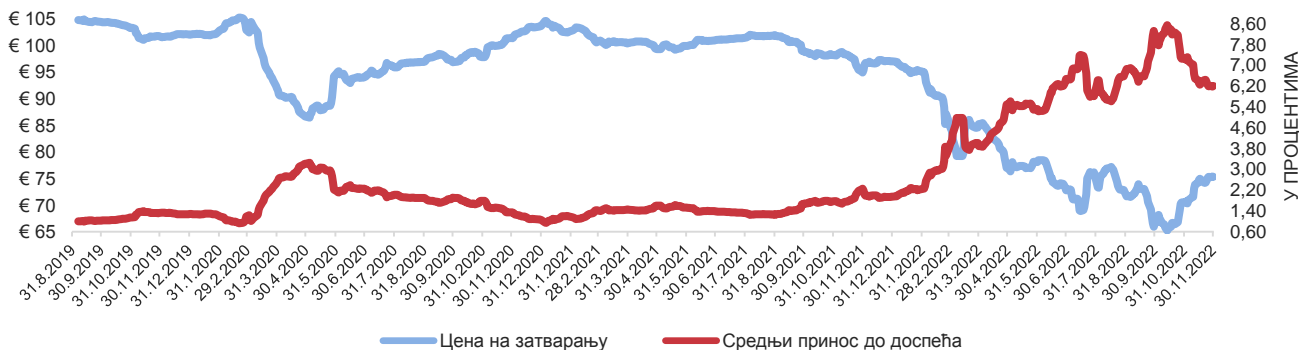
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

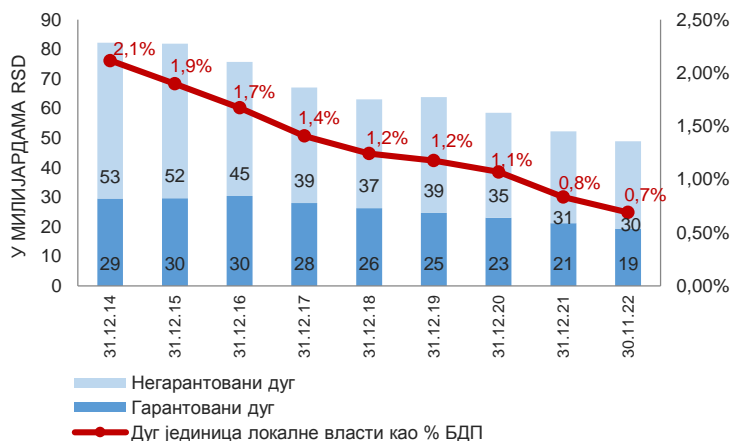


КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

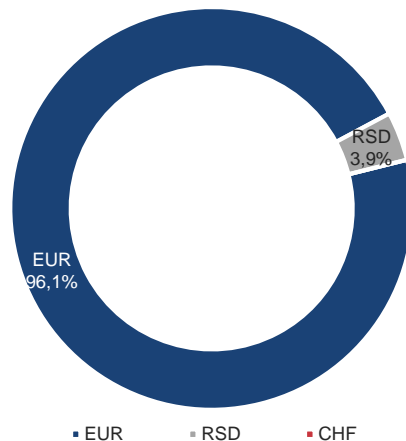


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

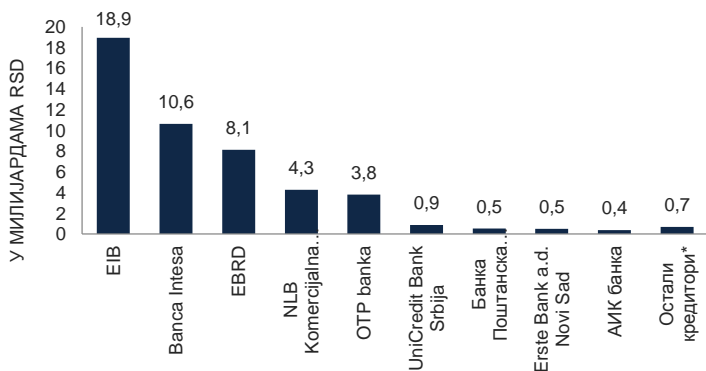
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 30.11.2022. ГОДИНЕ



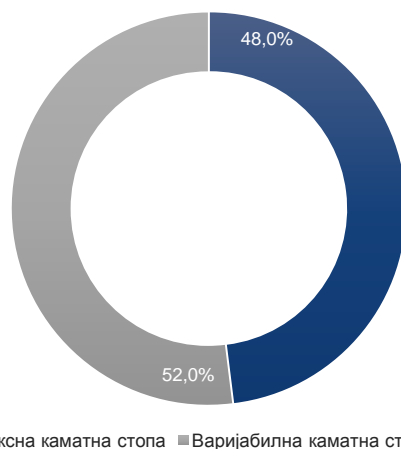
ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 30.11.2022. ГОДИНЕ



СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 30.11.2022. ГОДИНЕ



СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 30.11.2022. ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	83,0%
Од чега само Београд	64,1%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	1.180.832.865
Вредност доспећа главнице у 2023. години	8.239.787.069
Вредност доспећа главнице у 2024. години	8.508.124.422
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	62.176.728.583
Процент дуга изложен промени каматних стопа	52,0%
Процент дуга изложен валутном ризику	96,1%
Учешће дуга у БДП	0,7%
Од чега негарантовани дуг	0,4%
Учешће потенцијалног дуга у БДП	0,9%
Учешће 10 највећих кредитора у укупном стању дуга	98,6%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	60,6%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	110.488.483.747
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	53,5%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	99,5%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 30.11.2022. године
Београд	31.287.977.576
АП Војводина	4.364.092.443
Нови Сад	2.124.293.471
Крагујевац	2.041.005.915
Врање	723.618.409
Ниш	551.482.231
Панчево	475.729.439
Шабац	441.305.180
Кула	401.427.127
Суботица	395.482.642
Учешће у укупном дугу	87,7%

