



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга опште државе

Октобар 2022. године

—

www.ujd.gov.rs
Bloomberg Page <RSMF> <GO>
Београд, октобар 2022. године
Број: 127

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 октобра 2022. године износи 53,7%, а учешће јавног дуга општег нивоа државе у БДП-у износи 54,2%. Јавни дуг централног нивоа власти у октобру 2022. године у односу на септембар исте године смањен је за 1,4 милијарде динара и износио је 3.802,0 милијарде динара (32,4 милијарде евра).

Током октобра 2022. године емитоване су динарске државне обвезнице рочности десет година у износу од 3,7 милијарди динара, док су по основу пројектних и програмских зајмова повучена средства у износу од 19,2 милијарде динара.

Током месеца октобра отплаћене су обавезе у износу од 36,1 милијарди динара. Највећи део отплаћених обавеза у октобру односи се на зајам за буџетску подршку Фонда за развој Абу Дабија у износу од 10,5 милијарди динара.

Учешће јавног дуга у страниј валути на крају октобра 2022. године износи 74,5%. Учешће јавног дуга у EUR износи 57,3%, у USD 12,4%, у SDR 4,0%, у CHF 0,1% и у осталим страним валутама 0,7% (GBP, JPY, DKK, SEK, NOK, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 25,5%.

Учешће нерезидената у портфолиу динарских државних хартија од вредности на крају октобра 2022. године износи 14,10%*, односно 133,3 милијарди динара.

Укупан промет државним хартијама од вредности на секундарном тржишту у првих десет месеци 2022. године износио је 196,6 милијарди динара, од чега 85,8% чини промет динарских хартија од вредности.

У октобру 2022. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 10 милијарди динара, док је промет хартија деноминираних у еврима имао противвредност од 1,8 милијарди динара. У односу на претходни месец, у октобру 2022. године, забележен је раст трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 3,3 милијарде 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 63,3% укупног промета у октобру 2022. године.

Цене и приноси обвезница Републике Србије издатих на међународном тржишту на дан 31. октобар 2022. године износе:

Еврообвезница 2027: 85,506/6,956;

Еврообвезница 2029: 70,503/7,246;

Еврообвезница 2030: 69,449/7,172;

Еврообвезница 2033: 59,314/7,246;

Еврообвезница 2028: 70,602/7,321;

Еврообвезница 2036: 55,605/7,215.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА ОПШТЕ ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.10.2022. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	11.216.153.751	11.163.433.561	1.315.753.537.133	18,6%
Спољни дуг	19.606.321.304	19.514.164.135	2.299.994.024.638	32,5%
<i>Директне обавезе укупно</i>	30.822.475.055	30.677.597.696	3.615.747.561.771	51,1%
Индиректне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	491.358.122	489.048.552	57.640.631.670	0,8%
Спољни дуг	1.096.403.919	1.091.250.403	128.617.828.048	1,8%
<i>Индиректне обавезе укупно</i>	1.587.762.041	1.580.298.955	186.258.459.718	2,6%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	187.340.163	186.459.593	21.976.649.704	0,3%
Спољни дуг	73.564.085	73.218.305	8.629.714.486	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	260.904.248	259.677.898	30.606.364.190	0,4%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	42.882.570	42.681.005	5.030.502.783	0,1%
Јавни дуг укупно (А+В)	32.410.237.096	32.257.896.652	3.802.006.021.489	53,7%
Дуг опште државе укупно (А+В+С+D)	32.714.023.913	32.560.255.555	3.837.642.888.461	54,2%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 31.10.2022. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.10.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.10.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.10.2022. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	10.466.615	10.417.418	1.227.826.042
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	15.179	15.107	1.780.605
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	69.445	69.119	8.146.548
СТАРА ДЕВИЗНА ШТЕДЊА	395.315	393.457	46.373.913
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	200.152	199.211	23.479.599
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	69.448	69.121	8.146.830
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	11.216.154	11.163.434	1.315.753.537

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.10.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.10.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.10.2022. године (у хиљадама)
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.237.539	2.227.022	262.483.026
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	59.387	59.108	6.966.664
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.369.019	1.362.584	160.597.927
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	118.904	118.345	13.948.511
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	526.799	524.323	61.798.125
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	2.249.007	2.238.435	263.828.271
СТРАНЕ ВЛАДЕ	2.776.182	2.763.133	325.670.607
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	7.316.432	7.282.042	858.281.896
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	69.675	69.348	8.173.500
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	611.948	609.072	71.786.904
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	1.231.011	1.225.225	144.408.449
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА ЗА ФИНАНСИРАЊЕ ПРОЈЕКТА	649.418	646.365	76.182.404
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	391.000	389.162	45.867.741
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	19.606.321	19.514.164	2.299.994.025
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	30.822.475	30.677.598	3.615.747.562

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

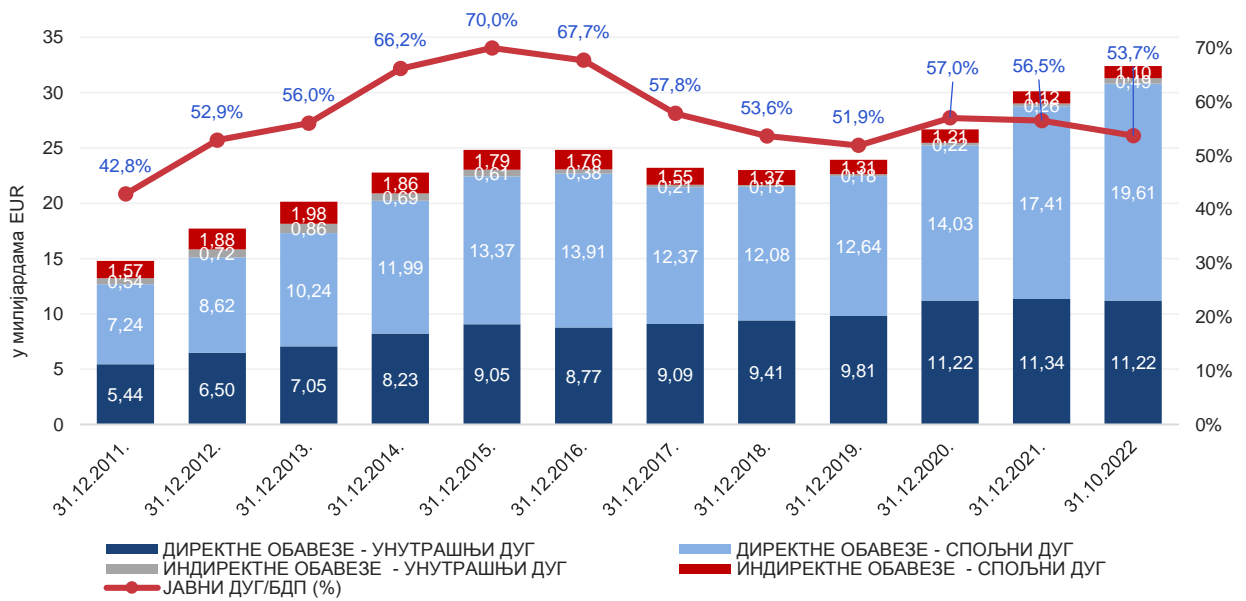
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.10.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.10.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.10.2022. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	491.358	489.049	57.640.632
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	491.358	489.049	57.640.632

2.2. СПОЉНИ ДУГ

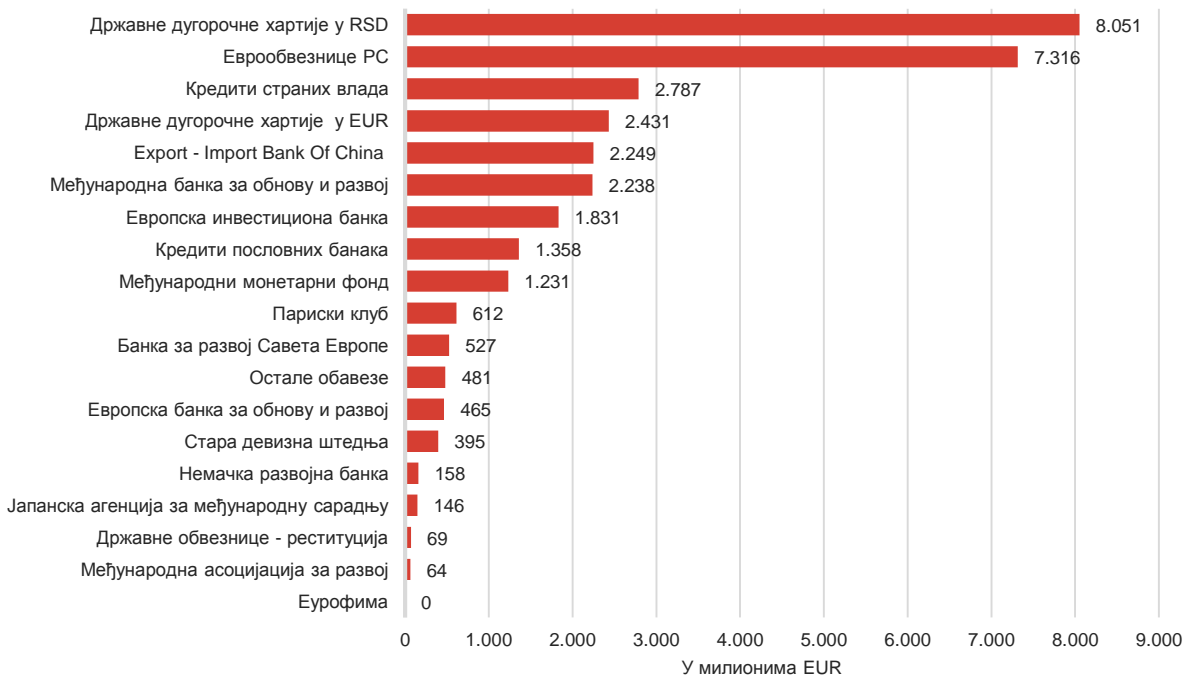
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 31.10.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 31.10.2022. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 31.10.2022. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	346.435	344.806	40.639.859
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	461.994	459.822	54.195.904
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	88.804	88.387	10.417.517
ЕУРОФИМА	00	00	00
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	17.143	17.062	2.011.008
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	4.286	4.266	502.813
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	146.014	145.327	17.128.695
СТРАНЕ ВЛАДЕ	11.108	11.056	1.303.038
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	20.621	20.524	2.418.995
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.096.404	1.091.250	128.617.828
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.587.762	1.580.299	186.258.460

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	11.707.512	11.652.482	1.373.394.169
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	20.702.725	20.605.415	2.428.611.853
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	32.410.237	32.257.897	3.802.006.021

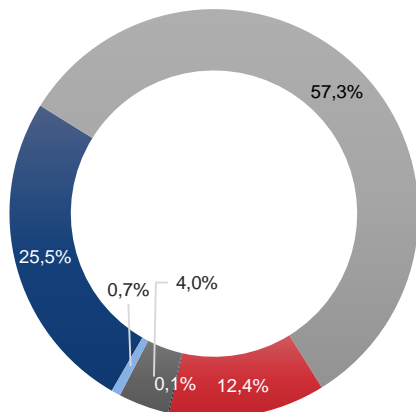
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2011. ДО 31.10.2022.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 31.10.2022.

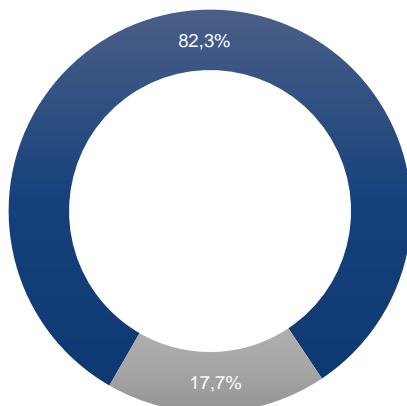


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 31.10.2022.
ГОДИНЕ



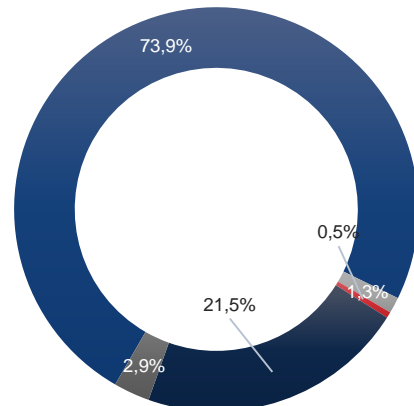
■ RSD
■ USD
■ SDR
■ EUR
■ CHF
■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 31.10.2022. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
31.10.2022. ГОДИНЕ



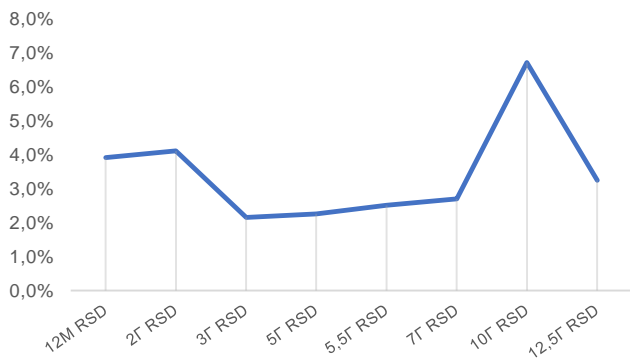
■ EURIBOR
■ LIBOR на USD
■ SARON
■ SDR Interest rate
■ Остале варијабилне каматне стопе

III. ПРЕГЛЕД ЕМИТОВАНИХ НЕДОСПЕЛИХ ДРЖАВНИХ ДИНАРСКИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

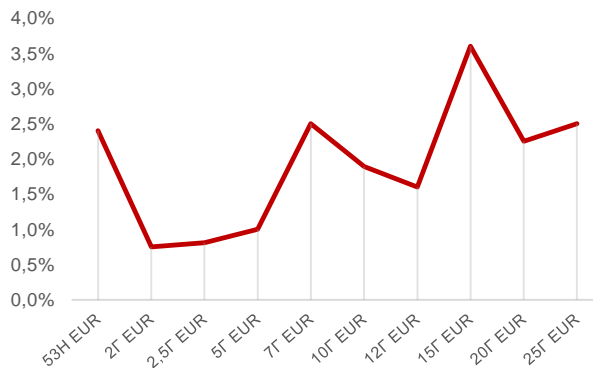
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 31.10.2022.

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	87.269.980.000,00	2,75%	4,10%
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	944.403.662.250 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	344.540.900,00	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	2.431.215.600 EUR		

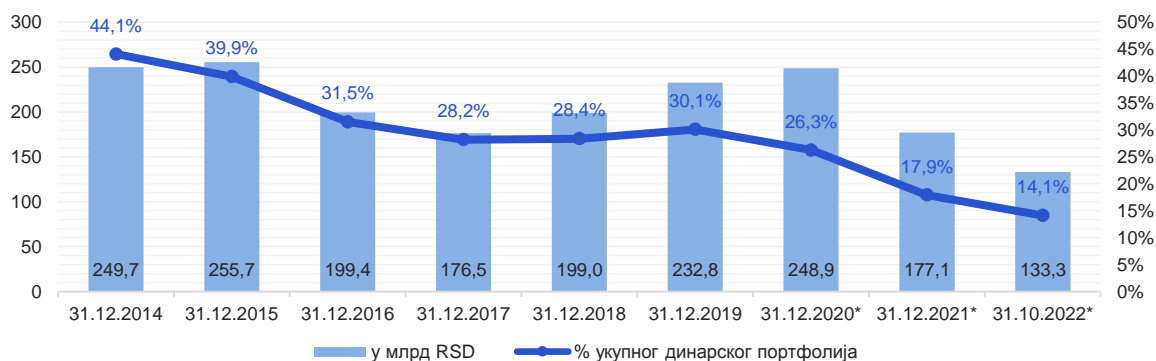
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 31.10.2022.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 31.10.2022.

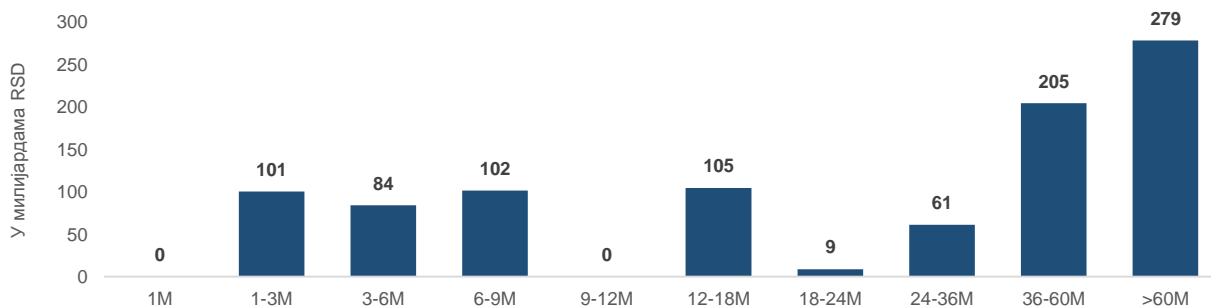


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 31.10.2022.

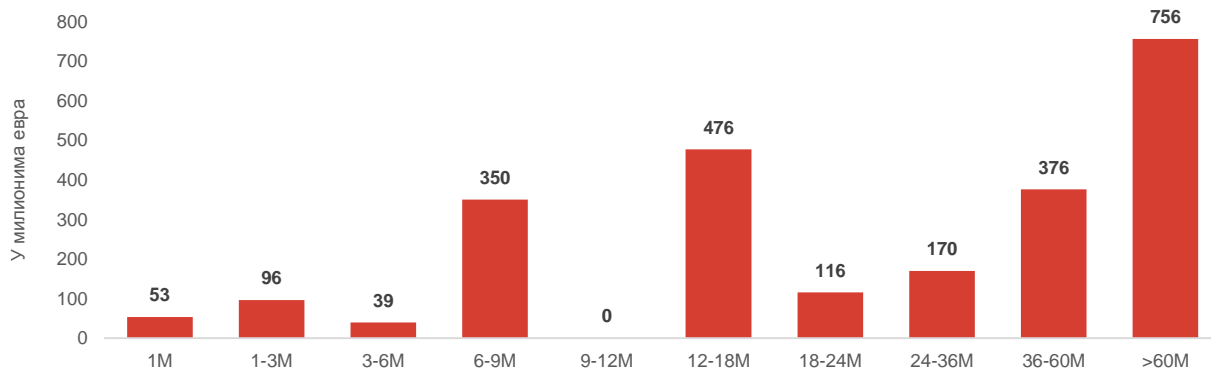


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 31.10.2022.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 31.10.2022.

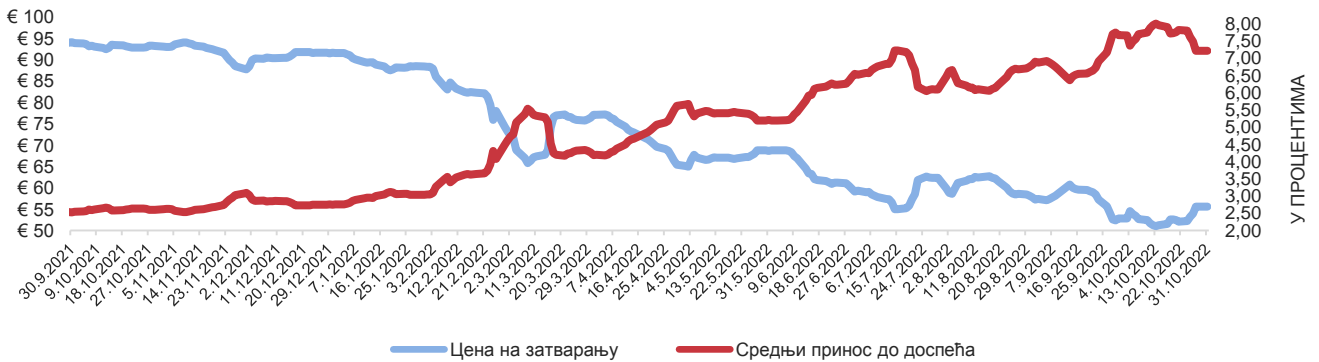


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

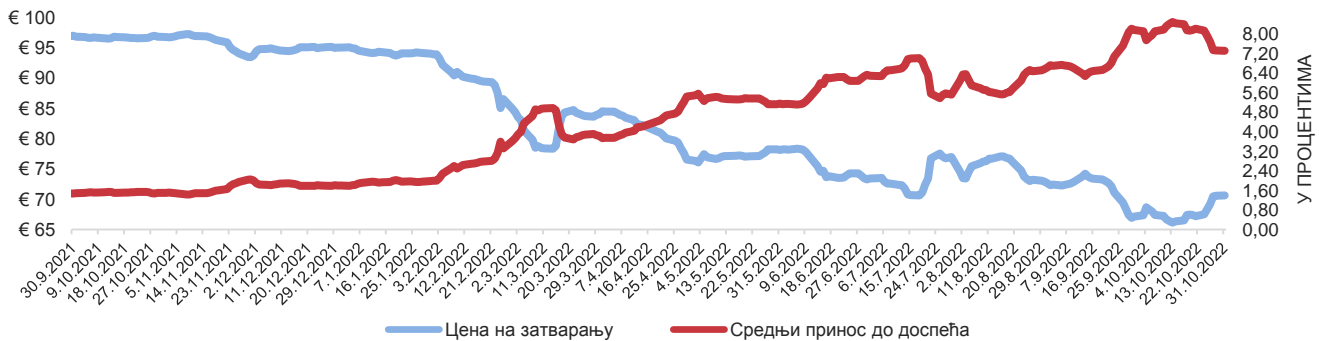
Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 1 1/2 06/26/29*	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000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



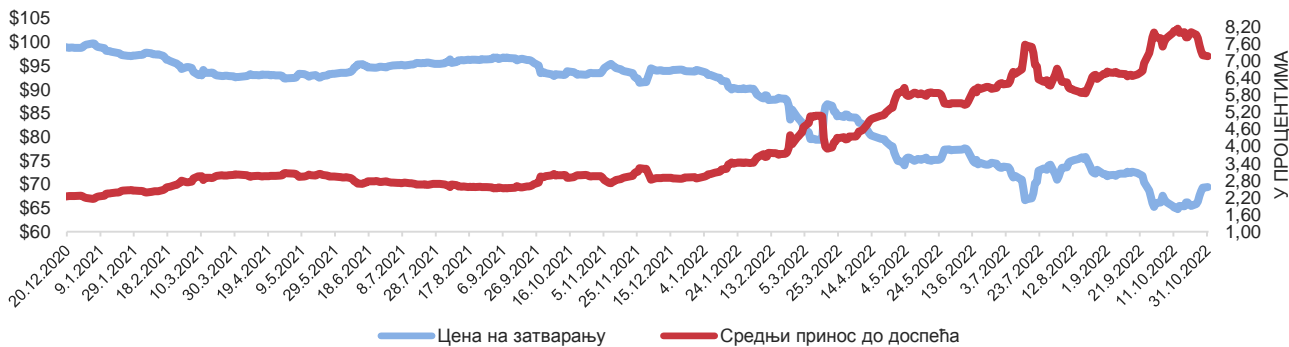
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



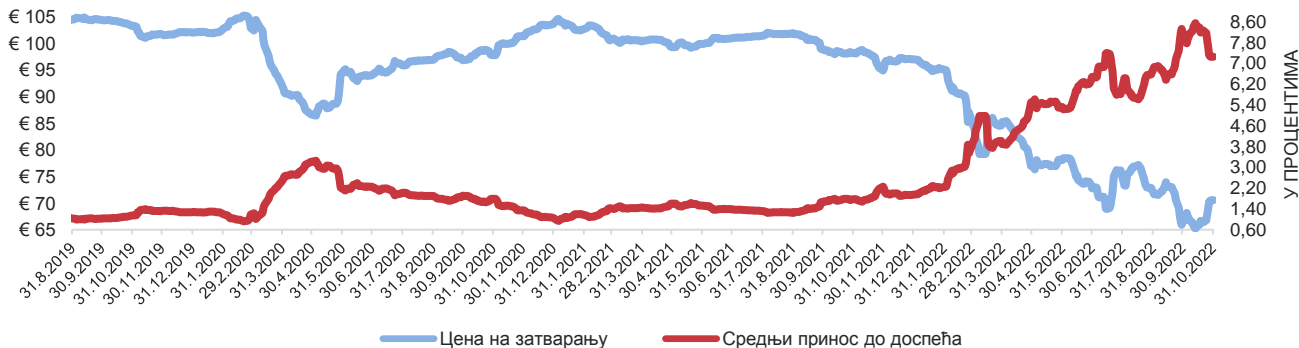
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2030 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2027 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2029 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

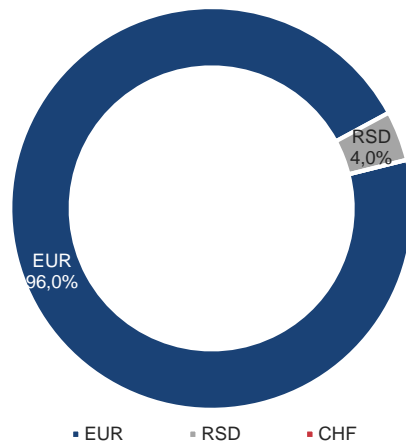


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

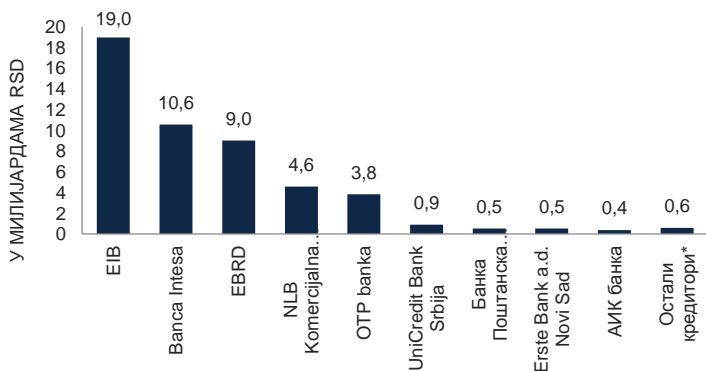
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.10.2022. ГОДИНЕ



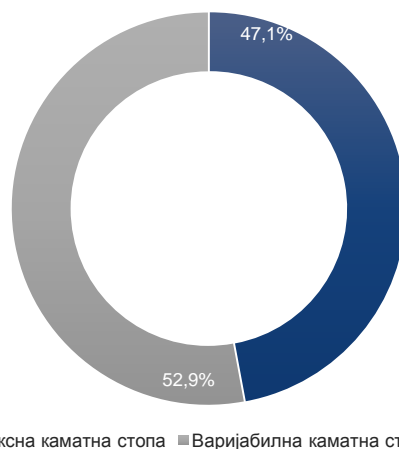
ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 31.10.2022. ГОДИНЕ



СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 31.10.2022. ГОДИНЕ



СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 31.10.2022. ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	83,1%
Од чега само Београд	64,5%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	2.367.129.833
Вредност доспећа главнице у 2023. години	8.227.982.507
Вредност доспећа главнице у 2024. години	8.771.176.155
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	63.388.834.645
Процент дуга изложен промени каматних стопа	52,9%
Процент дуга изложен валутном ризику	96,0%
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	98,8%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	59,1%
Укупна вредност расположивог кредитног потенцијала	109.897.809.206
Учешће 10 ЈЛС са највећим кредитним потенцијалом	53,0%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	99,4%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 31.10.2022. године
Београд	32.211.219.073
АП Војводина	4.403.505.070
Нови Сад	2.123.962.136
Крагујевац	2.068.867.599
Врање	733.961.105
Ниш	561.575.514
Панчево	467.598.856
Шабац	454.937.841
Кула	405.867.993
Суботица	395.420.957
Учешће у укупном дугу	87,7%

