



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

Анализа јавног дуга и
дуга сектора државе

Септембар 2024. године

—

www.ujd.gov.rs

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Београд, септембар 2024. године

Број: 150

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 септембра 2024. године износи 46,5%, а учешће јавног дуга сектора државе у БДП-у износи 46,8%. Јавни дуг централног нивоа власти у септембру 2024. године у односу на претходни месец повећан је за 12,3 милијарде динара и износио је 4.467,0 милијарди динара (38,2 милијарде евра).

Током септембра 2024. године није било емисија државних обвезница на домаћем тржишту, док су по основу пројектних и програмских зајмова повучена средства у износу од 24,2 милијарде динара. Током истог месеца отплаћене су обавезе у износу од 8,5 милијарди динара.

Учешће јавног дуга у иностраној валути на крају септембра 2024. године износи 78,1%. Учешће јавног дуга у EUR износи 58,5%, у USD 12,9%, у SDR 6,3%, и у осталим страним валутама 0,4% (JPY, AED, KWD, CNY), док учешће у RSD износи 21,9%.

Учешће нерезидената у портфолију динарских државних хартија од вредности на крају септембра 2024. године износи 17,10%*, односно 149,7 милијарди динара.

Укупан промет државним хартијама од вредности на секундарном тржишту у првих девет месеци 2024. године износио је 247,5 милијарди динара, од чега 94,1% чини промет динарских хартија од вредности.

У септембру 2024. године, укупан промет на секундарном тржишту динарских хартија од вредности износио је 15,8 милијарди динара, док је промет хартија деноминираних у еврима имао противвредност од 2,4 милиона динара. У односу на претходни месец, у септембру 2024. године, забележен је раст трговања у укупном промету динарских хартија од вредности у износу од 5,5 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 99,9% укупног промета динарских хартија од вредности у септембру 2024. године.

Цене и приноси обвезница Републике Србије издатих на међународном тржишту на дан 30. септембар 2024. године износе:

Еврообвезница 2027/05: 98,258/3,832;

Еврообвезница 2028/09: 89,301/3,962;

Еврообвезница 2028/05: 104,318/4,940;

Еврообвезница 2029/06: 89,193/4,055;

Еврообвезница 2030/12: 84,252/5,138;

Еврообвезница 2033/03: 78,923/4,744;

Еврообвезница 2033/09: 107,316/5,459;

Еврообвезница 2034/06: 102,952/5,600;

Еврообвезница 2036/09: 74,653/4,897.

*Укључујући кастоди и збирне рачуне

I. ПРЕГЛЕД СТАЊА ДУГА СЕКТОРА ДРЖАВЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 30.09.2024. ГОДИНЕ

	EUR	USD	RSD	% БДП
Директне обавезе (А)				
Унутрашњи дуг	10.472.502.080	11.692.548.023	1.226.162.433.564	12,8%
Спољни дуг	25.883.179.706	28.898.568.785	3.030.506.212.743	31,6%
<i>Директне обавезе укупно</i>	36.355.681.787	40.591.116.808	4.256.668.646.307	44,3%
Индириктне обавезе (В)				
Унутрашњи дуг	503.200.262	561.823.067	58.916.699.521	0,6%
Спољни дуг	1.293.355.466	1.444.031.310	151.431.231.416	1,6%
<i>Индириктне обавезе укупно</i>	1.796.555.729	2.005.854.377	210.347.930.937	2,2%
Негарантовани дуг локалне власти (С)				
Унутрашњи дуг	199.992.149	223.291.224	23.415.880.766	0,2%
Спољни дуг	50.502.917	56.386.504	5.913.083.487	0,1%
<i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i>	250.495.066	279.677.728	29.328.964.254	0,3%
Негарантовани дуг ЈП Путеви Србије и Коридори (D)				
	1.671.357	1.866.070	195.689.139	0,002%
Јавни дуг укупно (А+В)	38.152.237.515	42.596.971.185	4.467.016.577.244	46,5%
Дуг сектора државе укупно (А+В+С+D)	38.404.403.938	42.878.514.982	4.496.541.230.637	46,8%

II. ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ НА ДАН 30.09.2024. ГОДИНЕ ЦЕНТРАЛНИ НИВО ВЛАСТИ

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.09.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.09.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.09.2024. године (у хиљадама)
ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ	9.020.872	10.071.803	1.056.199.740
ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ	10.912	12.183	1.277.563
ДРЖАВНЕ ОБВЕЗНИЦЕ - РЕСТИТУЦИЈА	137.406	153.414	16.088.056
СТАРА ДЕВИЗНА ШТЕДЊА	367.533	410.351	43.032.262
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	864.301	964.992	101.195.818
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	71.479	79.806	8.368.995
УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе 1.1.)	10.472.502	11.692.548	1.226.162.434

1.2. СПОЉНИ ДУГ

Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.09.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.09.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.09.2024. године (у хиљадама)
ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	10.316.750	11.518.651	1.207.926.374
БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ	777.787	868.399	91.066.397
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	136.013	151.859	15.924.946
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	1.476.220	1.648.200	172.841.777
МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	2.263.513	2.527.213	265.021.194
МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД	2.385.252	2.663.134	279.274.838
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	9.446	10.547	1.106.029
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	188.853	210.855	22.111.718
ПАРИСКИ КЛУБ ПОВЕРИЛАЦА	307.311	343.113	35.981.218
СТРАНЕ ВЛАДЕ	3.054.897	3.410.792	357.679.523
EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA	2.786.905	3.111.579	326.301.984
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	1.788.252	1.996.584	209.375.726
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	391.979	437.645	45.894.490
СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе 1.2.)	25.883.180	28.898.569	3.030.506.213
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (1.1. + 1.2.)	36.355.682	40.591.117	4.256.668.646

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

2.1. УНУТРАШЊИ ДУГ

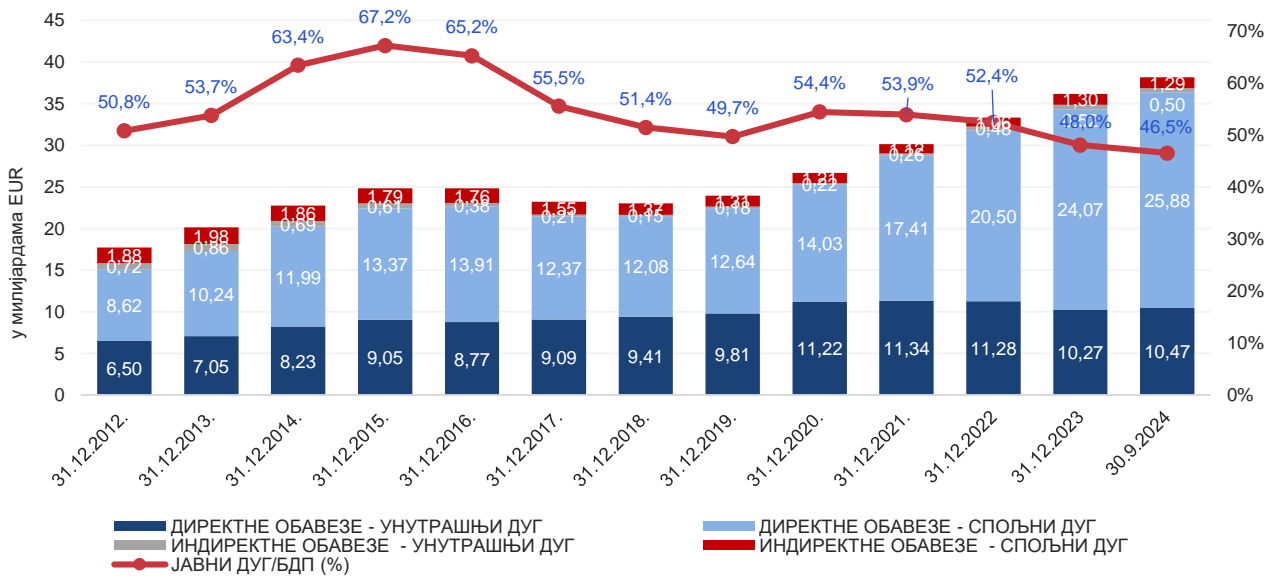
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.09.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.09.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.09.2024. године (у хиљадама)
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	503.200	561.823	58.916.700
УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе 2.1.)	503.200	561.823	58.916.700

2.2. СПОЉНИ ДУГ

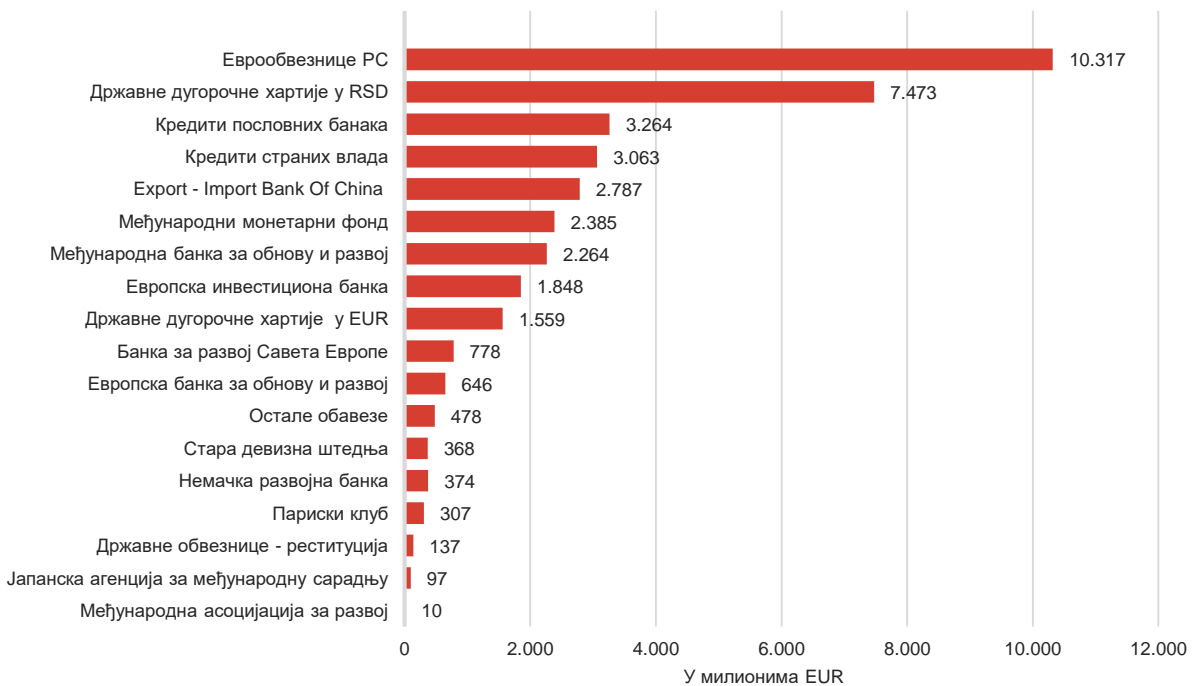
Опис задужења	Стање дуга у EUR на дан 30.09.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у USD на дан 30.09.2024. године (у хиљадама)	Стање дуга у RSD на дан 30.09.2024. године (у хиљадама)
ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ	509.662	569.038	59.673.307
ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА	371.396	414.664	43.484.532
КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА	107.813	120.373	12.623.119
МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ	806	899	94.317
НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА	184.703	206.221	21.625.731
СТРАНЕ ВЛАДЕ	7.933	8.857	928.833
ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ	96.577	107.828	11.307.589
ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ	14.467	16.152	1.693.803
СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе 2.2.)	1.293.355	1.444.031	151.431.231
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (2.1. + 2.2.)	1.796.556	2.005.854	210.347.931

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (1.1.+ 2.1.)	10.975.702	12.254.371	1.285.079.133
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (1.2.+ 2.2.)	27.176.535	30.342.600	3.181.937.444
УКУПНО СТАЊЕ ЈАВНОГ ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ВЛАСТИ (1 + 2)	38.152.238	42.596.971	4.467.016.577

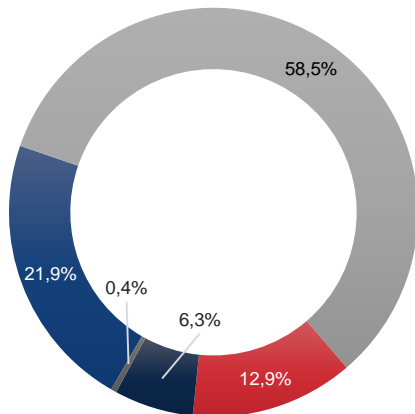
СТАЊЕ, СТРУКТУРА И УЧЕШЋЕ ЈАВНОГ ДУГА У БДП-у У ПЕРИОДУ ОД 31.12.2012. ДО 30.09.2024.



ПРЕГЛЕД ПОВЕРИЛАЦА ЈАВНОГ ДУГА НА 30.09.2024.

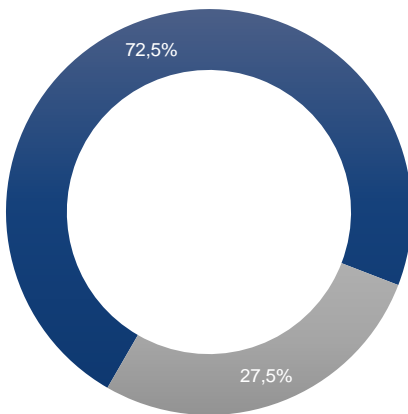


ВАЛУТНА СТРУКТУРА ЈАВНОГ
ДУГА ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА
ВЛАСТИ НА ДАН 30.09.2024.
ГОДИНЕ



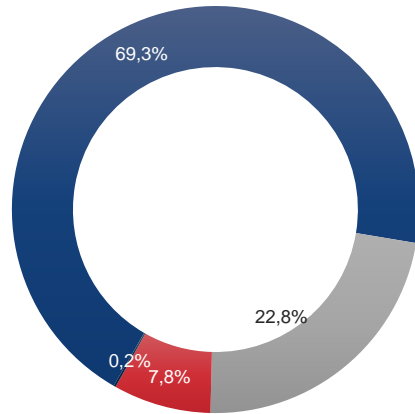
■ RSD ■ EUR ■ USD ■ SDR ■ Остале валуте

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА
НА ДАН 30.09.2024. ГОДИНЕ



■ Фиксне каматне стопе
■ Варијабилне каматне стопе

СТРУКТУРА ВАРИЈАБИЛНИХ
КАМАТНИХ СТОПА НА ДАН
30.09.2024. ГОДИНЕ



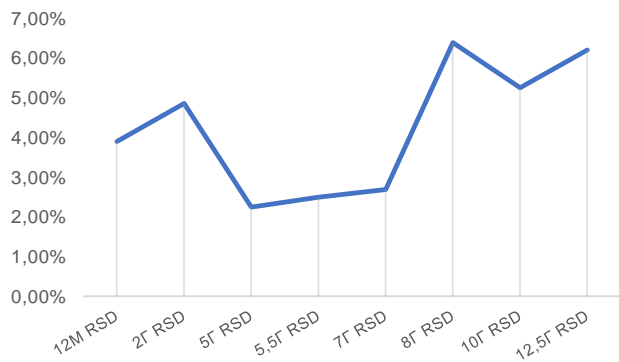
■ EURIBOR
■ SDR Interest rate
■ BELIBOR
■ Остале варијабилне каматне стопе

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

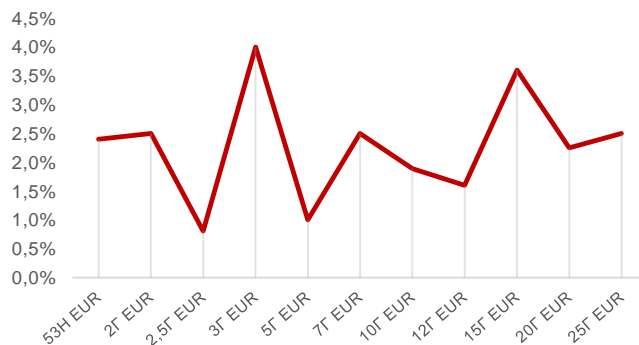
СТАЊЕ ДУГА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ НА 30.09.2024.

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%
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	517.630.700,00	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	1.558.705.700 EUR		

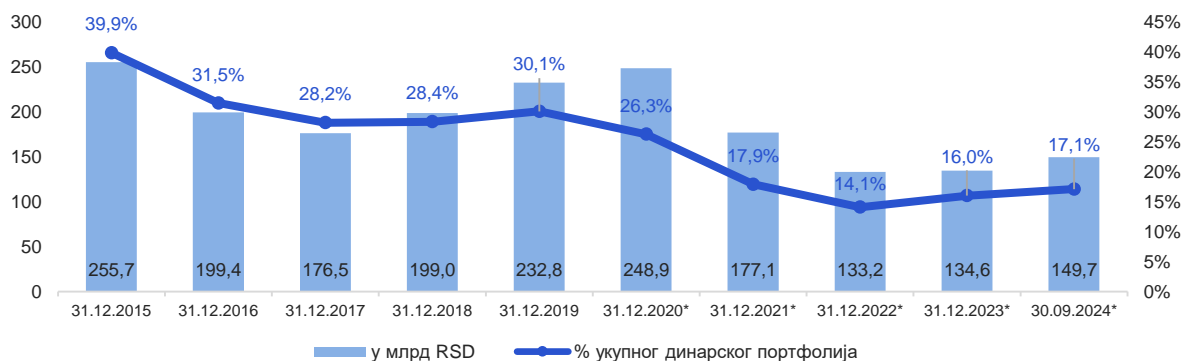
СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У RSD 30.09.2024.



СТОПА ПРИНОСА НА ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ
ЕМИТОВАНЕ У EUR 30.09.2024.

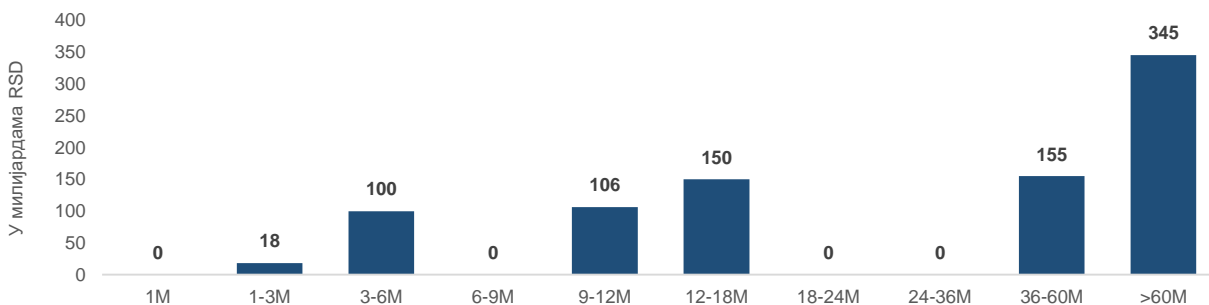


УЧЕШЋЕ СТРАНИХ ЛИЦА ПРИЛИКОМ ИНВЕСТИРАЊА У ДРЖАВНЕ ДИНАРСКЕ ХОВ 30.09.2024.

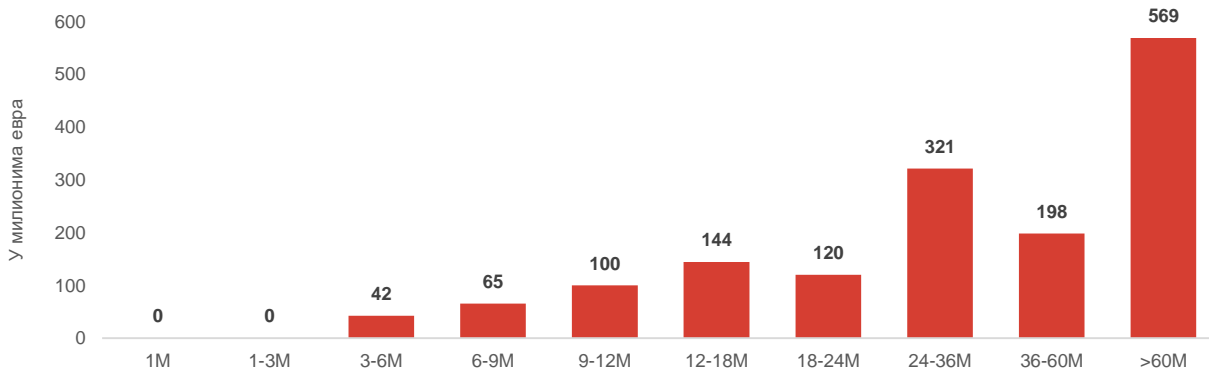


*Укључујући кастоди и збирне рачуне

РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У RSD 30.09.2024.



РЕЗИДУАЛНА РОЧНОСТ ДРЖАВНИХ ХОВ ДЕНОМИНОВАНИХ У EUR 30.09.2024.

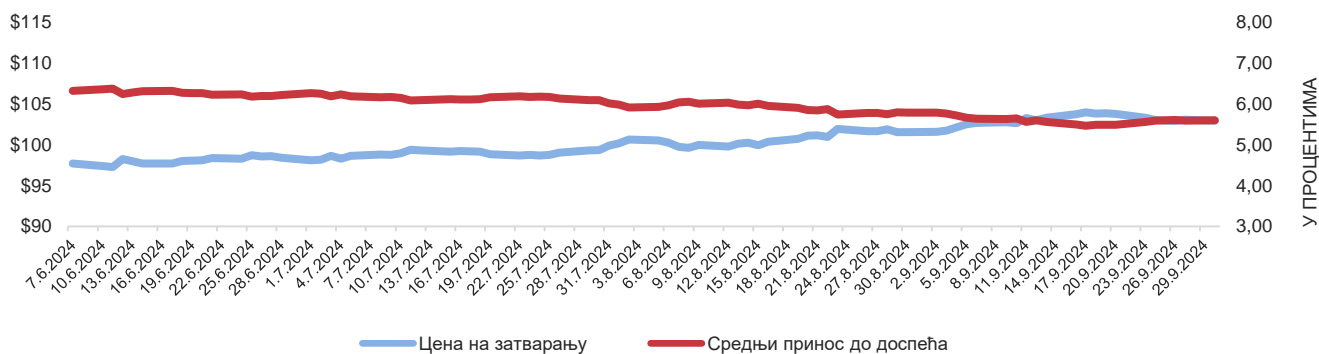


ПРЕГЛЕД АКТИВНИХ ЕВРООБВЕЗНИЦА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

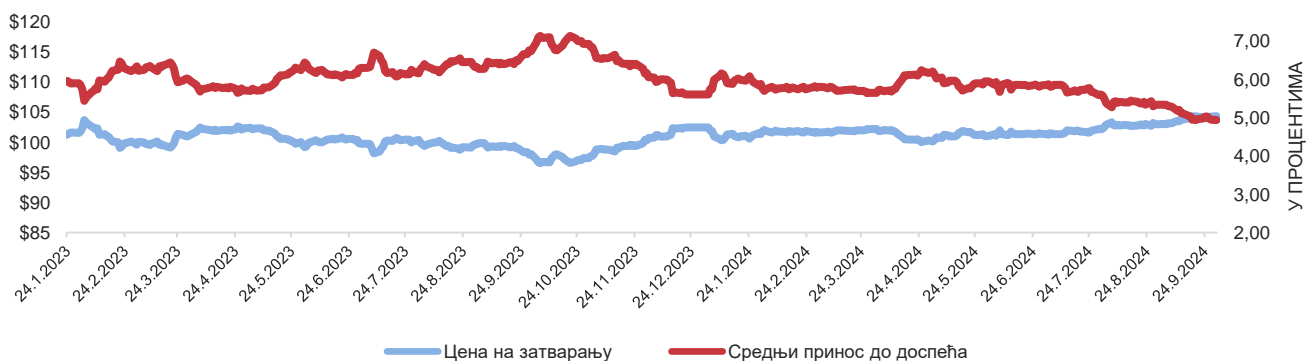
Рочност	Година издавања	Валута	Обим емисије	Преостали износ емисије	Датум емисије	Датум доспећа	Купон (%)	Извршна стопа (%)	Остварена цена на дан емисије
SERBIA 1 1/2 06/26/29*	2019	EUR	1.550.000.000	1.550.000.000	26.06.2019	26.06.2029	1,500	1,619/1,250	98,909/102,251
SERBIA 3 1/8 05/15/27	2020	EUR	2.000.000.000	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
SERBIA 6.00 06/12/34	2024	USD	1.500.000.000	1.500.000.000	12.06.2024	12.06.2034	6,000	6,291	97,864

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

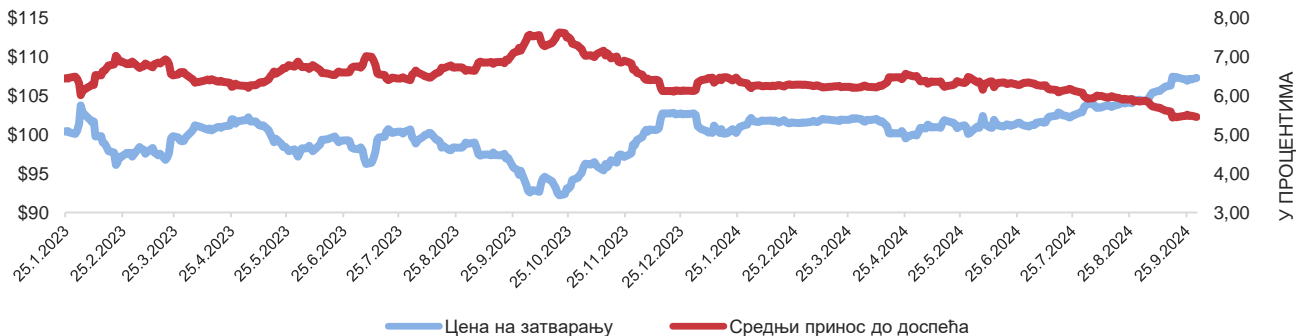
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2024/06 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



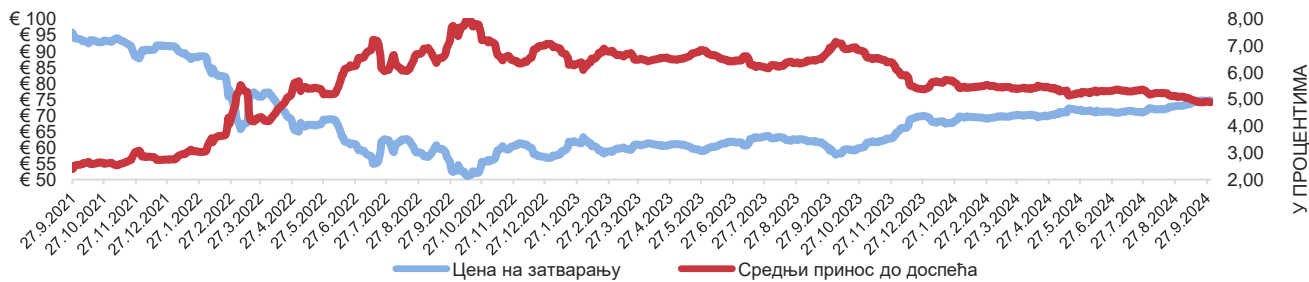
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028/05 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2023/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



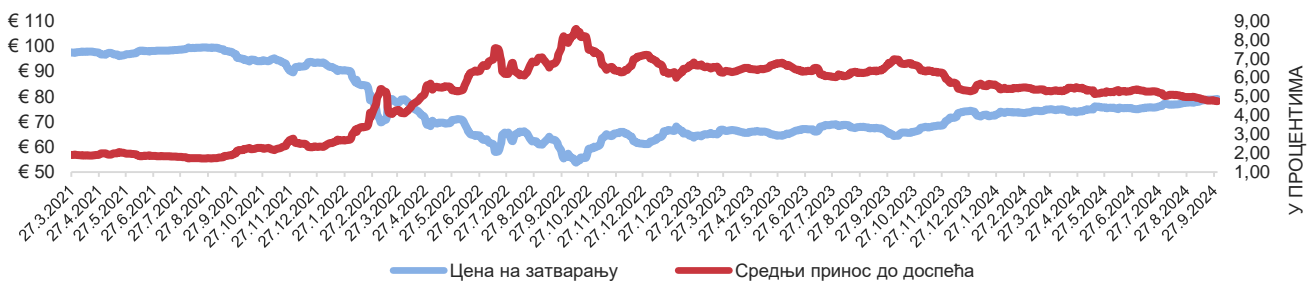
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2036/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



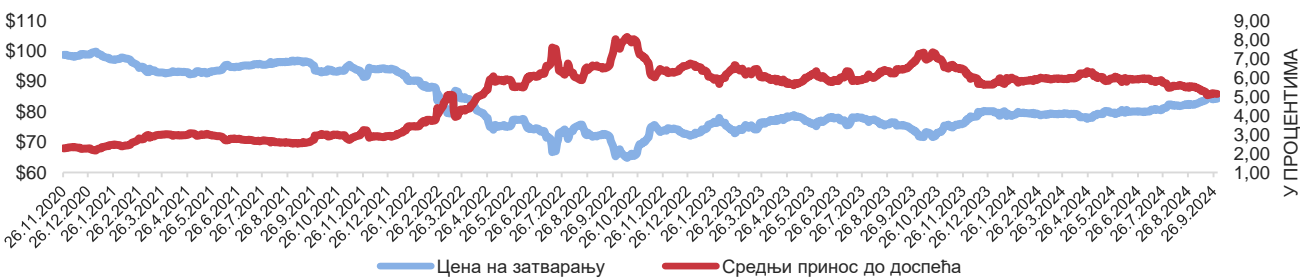
КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2028/09 РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ



КРИВА ЦЕНА/ПРИНОС - ЕВРООБВЕЗНИЦА 2033/03 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

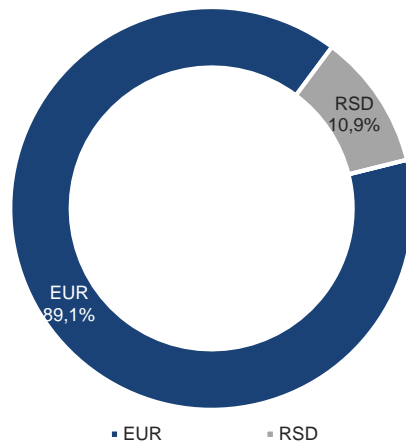


IV. АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ

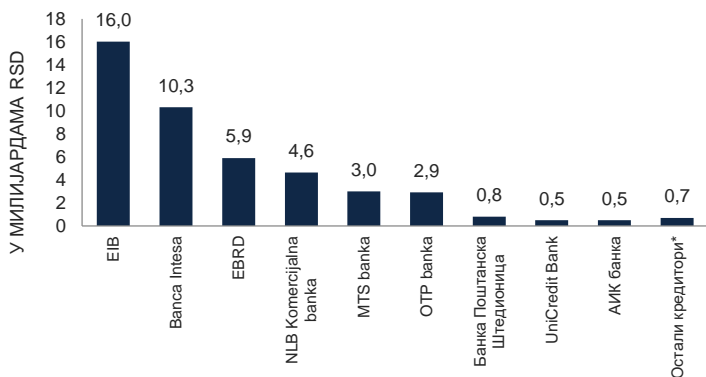
СТАЊЕ ДУГА ЈЛС НА ДАН 30.09.2024. ГОДИНЕ



ВАЛУТНА СТРУКТУРА ДУГА ЈЛС НА ДАН 30.09.2024. ГОДИНЕ

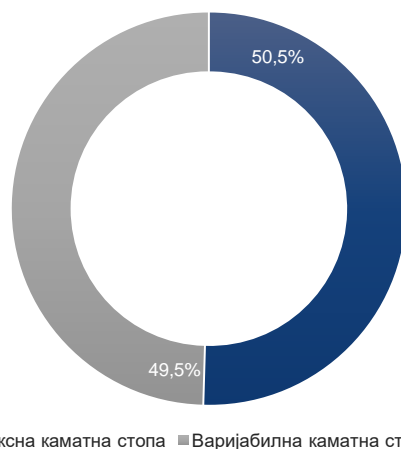


СТАЊЕ ДУГА ПО КРЕДИТОРИМА ПО СРЕДЊЕМ КУРСУ НА 30.09.2024. ГОДИНЕ



* укључујући хартије од вредности локалног нивоа власти

СТРУКТУРА КАМАТНИХ СТОПА ДУГА ЈЛС 30.09.2024. ГОДИНЕ



Учешће 5 најзадуженијих ЈЛС у укупном дугу	83,9%
Од чега само Београд	67,4%
Вредност доспећа главнице до краја буџетске године	6.665.175.666
Вредност доспећа главнице у 2025. години	9.051.153.509
Вредност доспећа главнице у 2026. години	8.516.133.563
Потенцијални ниво дуга на основу уговорених задужења	54.666.725.948
Процент дуга изложен промени каматних стопа	49,6%
Процент дуга изложен валутном ризику	89,1%
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	97,4%
Учешће страних кредитора у укупном дугу	48,4%
Учешће пројектних зајмова у укупном портфолију дуга	92,8%

Назив јединице	Стање дуга по средњем курсу на дан 30.09.2024. године
Београд	30.545.349.776
Нови Сад	3.121.170.360
АП Војводина	2.360.048.871
Крагујевац	1.171.616.111
Врање	858.058.895
Нови Пазар	696.112.492
Панчево	475.906.120
Јагодина	464.387.705
Чачак	438.236.297
Параћин	327.975.669
Учешће у укупном дугу	89,2%

