

МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

ЮЛИ 2002 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1	Финансиране на бюджетния дефицит с емисии държавни ценни книжа	5
2	Динамика на вътрешния дълг	22
3	Динамика на външния дълг	30
4	Структура на държавния дълг	34

Използвани съкращения

БВП	– брутен вътрешен продукт
ГДЦК	– гаранционни държавни ценни книжа
ДЦК	– държавни ценни книжа
ЕБВР	– Европейска банка за възстановяване и развитие
ЕИБ	– Европейска инвестиционна банка
ЗБНБ	– Закон за Българската народна банка
ЗДБ	– Закон за държавния бюджет
ЗДЗВСТБ	– Закон за държавна защита на влогове и сметки в търговските банки, за които БНБ е поискала откриване на производство по несъстоятелност
ЗУНК	– Закон за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31 декември 1990 г.
ОЛП	– основен лихвен процент
ПЗР	– преходни и заключителни разпоредби
ПМС	– Постановление на Министерския съвет
ФРС	– Федерална резервна система на САЩ
ЈВІС	– Japan Bank for International Cooperation (Японска банка за международно сътрудничество)
SDR	– СПТ, специални права на тираж

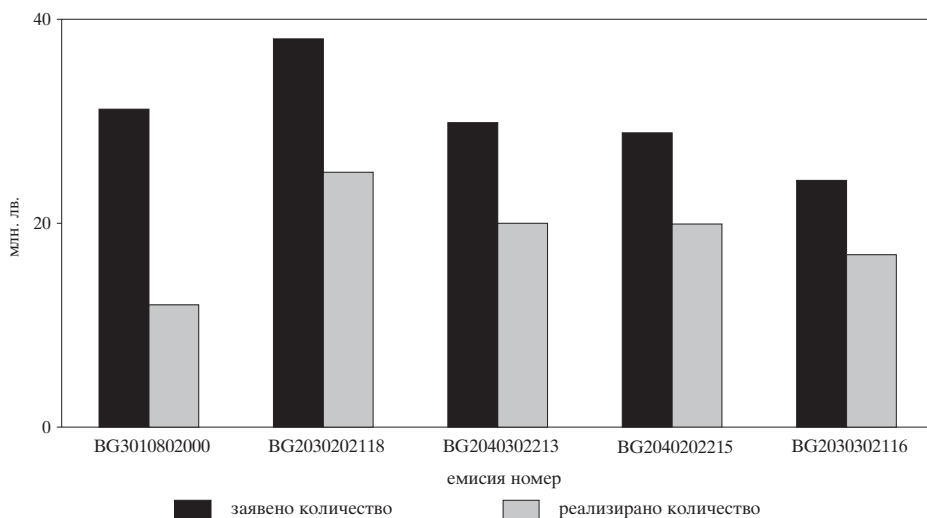
ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ С ЕМИСИИ ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА

През юли Министерството на финансите емитира чрез провеждани от БНБ аукциони пет емисии на държавни ценни книжа по реда на Наредба № 5. От реализираните емисии една е съкровищни бонове, продавани с отстъпка от номинала (№ BG3010802000) и четири емисии са съкровищни облигации от отворен тип (№ BG2030202118, BG2040302213, BG2040202215 и BG2030302116). При десетгодишните съкровищни облигации през месеца е осъществено поредното отваряне на емисията, а за емисиите на три-, пет- и седемгодишните бе първо отваряне.

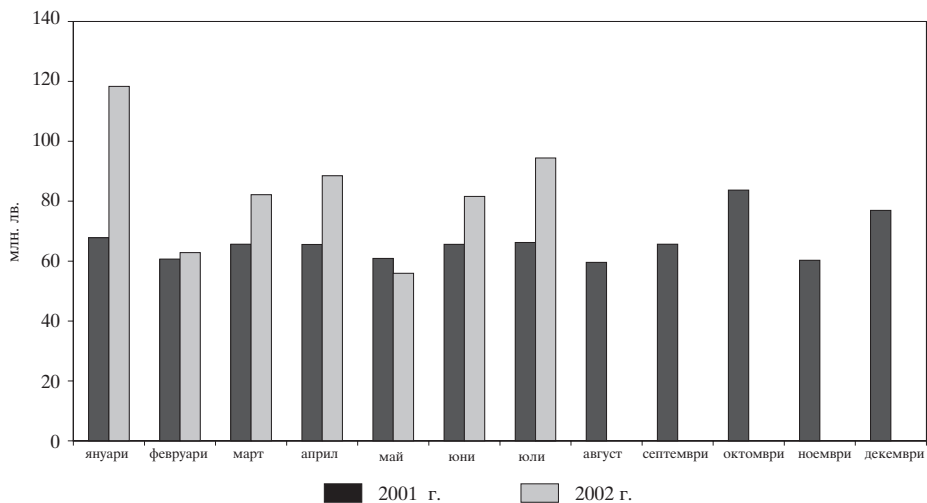
На проведените аукциони първичните дилъри заявиха поръчки общо за 152 192.8 хил. лв., в т. ч. за тримесечни съкровищни бонове – 31 190 хил. лв., за тригодишни облигации – 24 200 хил. лв., за петгодишни – 38 080 хил. лв., за седемгодишни – 29 863.5 хил. лв., и за десетгодишни – 28 859.3 хил. лв. (графика 1). Одобрените поръчки са с номинална стойност 93 820 хил. лв., в т. ч. тримесечни – за 12 000 хил. лв., тригодишни – за 16 900 хил. лв., петгодишни – за 25 000 хил. лв., седемгодишни – за 20 000 хил. лв. и десетгодишни – за 19 920 хил. лв. (графики 2 и 3). Коефициентът на покритие за реализираните през месеца емисии възлиза на 1.62, като за съответните видове ДЦК е, както следва: за тримесечните – 2.60, за тригодишните – 1.43, за петгодишните – 1.52, седемгодишните – 1.49, и за десетгодишните – 1.45 (графика 4). Емитираните през юли ДЦК са с 28.21 млн. лв. повече в сравнение със същия период на 2001 г. (графика 2).

Графика 1

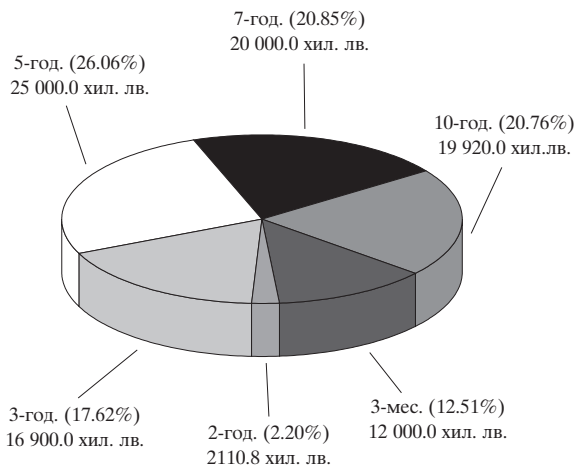
Заявено и реализирано количество ДЦК през юли



Реализирани емисии ДЦК



Структура и обем на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит през юли



Забележка: Включени са и ДЦК от целеви емисии.

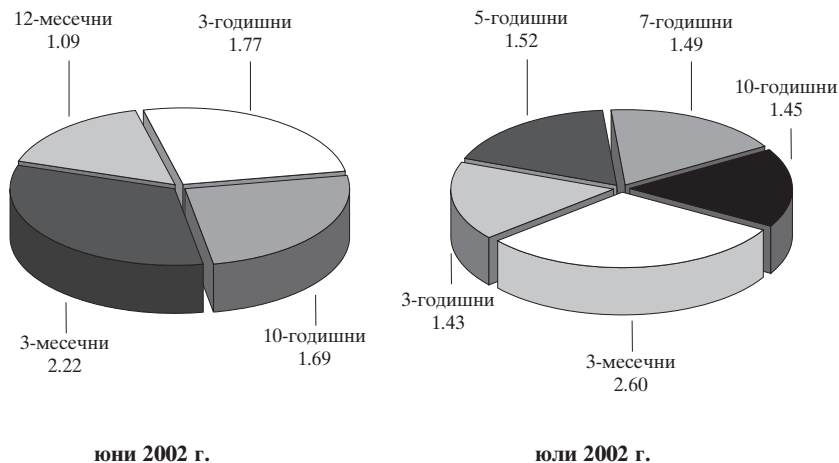
На първичния пазар доходността на тримесечните държавни ценни книжа спада. За сметка на тях доходността на останалите ценни книжа се увеличава. При тригодишните ценни книжа доходността от 5.88% се увеличава на 6.18%, или нарастване от 0.3 пункта. При петгодишните ДЦК постигнатата през месеца доходност е 6.55%, което е увеличение от 0.04 пункта в сравнение с предходното отваряне на емисията през май. При седемгодишните ДЦК доходността е 7.30%, при десетгодишните ДЦК – 8.44%, което е увеличение с 0.34 пункта в сравнение с предходното отваряне на емисията през юни (графики 5, 6 и 8).

През юли настъпиха падежите на две емисии съкровищни бонове от 2002 г. (№ BG3010402009 и BG3010502006) и на една емисия съкровищни облигации от 2000 г. (BG2030600113).

През юли са пуснати в обращение три емисии на двегодишни съкровищни облигации, предназначени за пряка продажба на граждани – емисии 713/03.07.2002 г., 714/17.07.2002 г. и 715/31.07.2002 г. Емисия № 713 възлиза на обща номинална стойност 831.7 хил. лв., № 714 – на 550.4 хил. лв., а от емисия № 715 сега се извършват продажби (графика 11). През месеца настъпиха падежите на три емисии от 2000 г. на обща стойност 2516 хил. лв. Обратно изкупените книжа през юли възлизат на 345.8 хил. лв. (графика 12).

Графика 4

Коефициенти на покритие на реализираните емисии*



* Съотношение между заявено и реализирано количество ДЦК.

Цени за 100 лв. номинал на реализираните емисии

ЮНИ 2002 г.

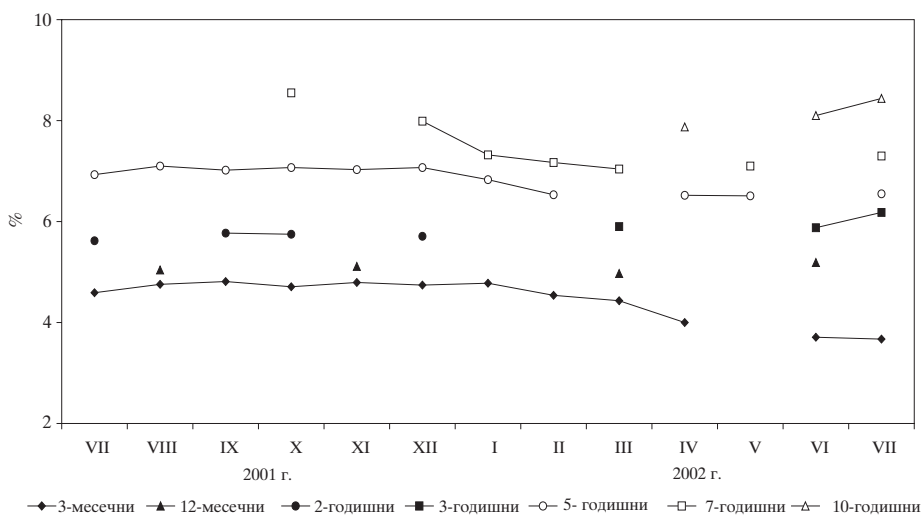
	3-месечни	12-месечни	3-годишни	10-годишни
	BG3010602004	BG3010702002	BG2030102110	BG2040202215
минимална	99.02	94.45	101.30	95.33
средна	99.06	95.00	101.68	95.92
максимална	99.12	95.20	102.57	97.29

ЮЛИ 2002 г.

	3-месечни	3-годишни	5-годишни	7-годишни	10-годишни
	BG3010802000	BG2030302116	BG2030202118	BG2040302213	BG2040202215
минимална	99.07	98.25	98.92	97.31	92.81
средна	99.07	98.83	99.81	98.39	93.76
максимална	99.20	101.35	103.09	99.46	98.16

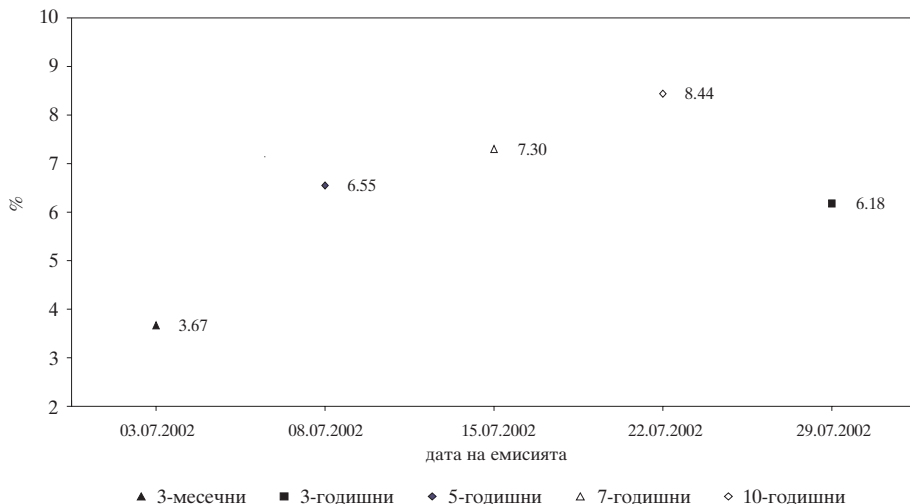
Графика 5

Доходност на ДЦК, постигната на първичния пазар



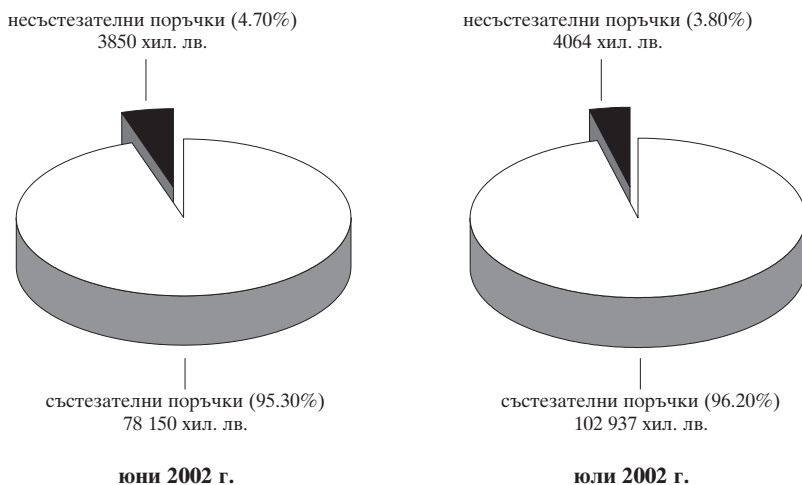
Забележка: Доходността е на ефективна годишна база.

Динамика на средната годишна доходност на ДЦК на първичния пазар

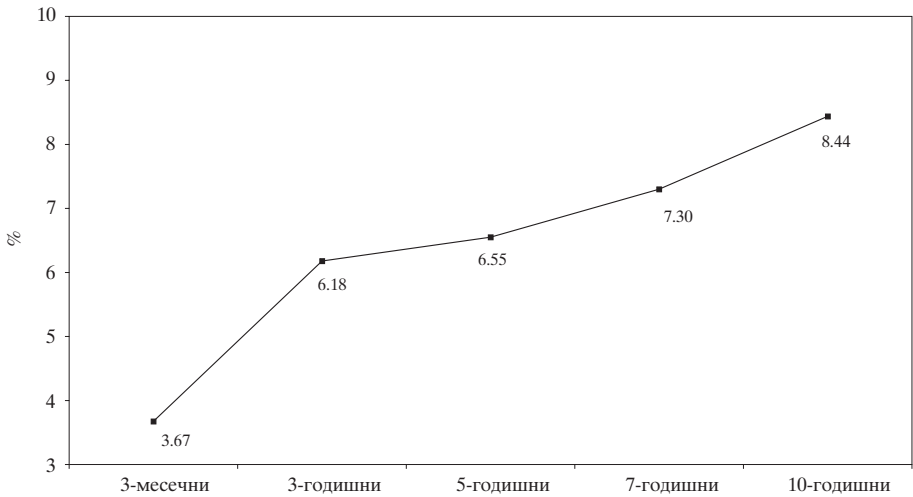


Забележка: Емисиите на 3-, 5-, 7- и 10-годишни ДЦК са от отворен тип, като посочените дати са датите на проведените аукциони.

ДЦК, закупени на първичния пазар чрез състезателни и несъстезателни поръчки

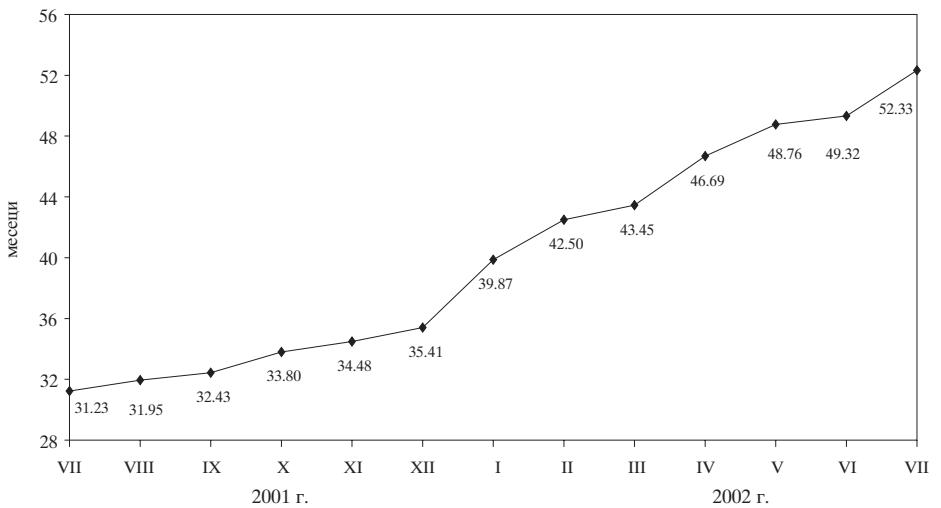


Доходност на ДЦК на първичния пазар през юли



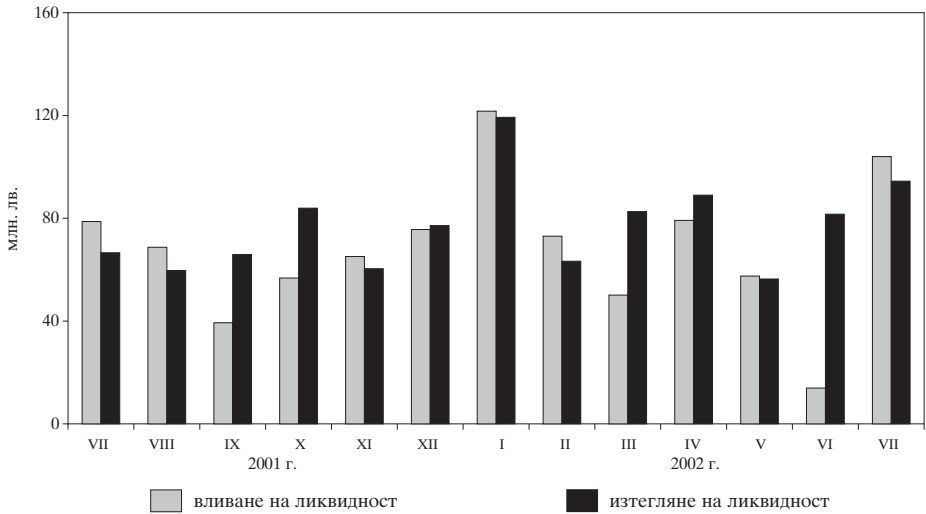
Забележка: Доходността е среднопретеглена за месеца и е на ефективна годишна база.

Средна продължителност в месеци на емисиите в обращение

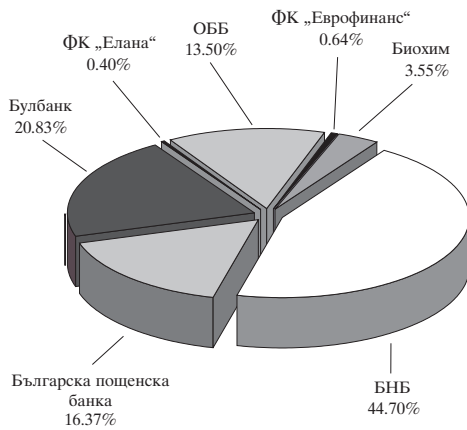


Забележка: Средната продължителност е изчислена на база матуриретната структура на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит.

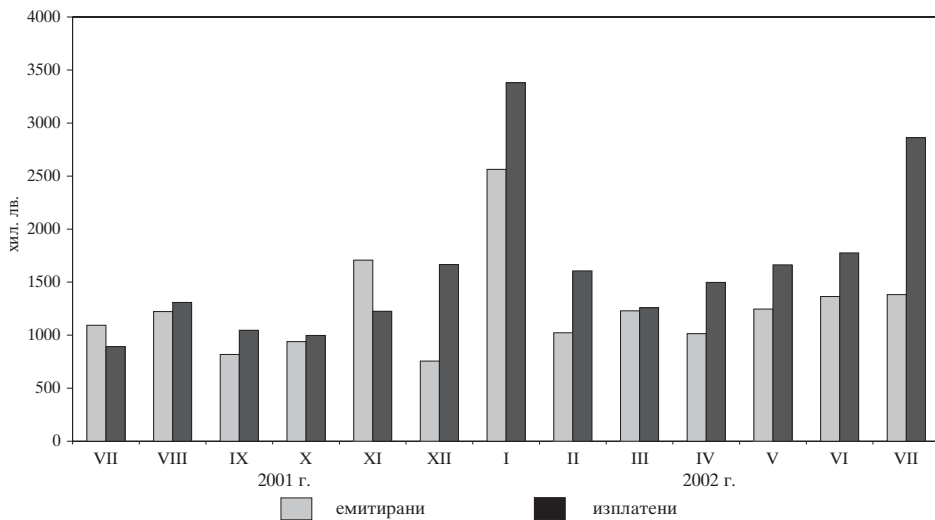
Вливане и изтегляне на ликвидност чрез падежи и емисии на ДЦК



Извършени от първични дилъри през юли преки продажби на ДЦК от целеви емисии



Емитирани и изплатени ДЦК от целеви емисии



Емисии на сконтони съкровищни бонове в обращение

Номер на емисията	BG3011701003	BG3012401009	BG3010302001	BG3010602004	BG3010702002	BG3010802000
Дата на емитиране	08.08.2001	14.11.2001	27.03.2002	05.06.2002	26.06.2002	03.07.2002
Дата на падежа	08.08.2002	14.11.2002	27.03.2003	05.09.2002	26.06.2003	03.10.2002
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	12 000.00	20 000.00	12 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	39 000.00	30 300.00	40 420.00	26 677.00	21 700.00	31 190.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	12 000.00	20 000.00	12 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	95.14	95.07	95.20	99.06	95.00	99.07
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	4.86	4.93	4.80	0.94	5.00	0.93
Средна годишна доходност (%)	5.04	5.11	4.97	3.71	5.19	3.67
Ефективна годишна доходност (%)	5.04	5.11	4.97	3.76	5.19	3.72
Коефициент на покритие	1.95	1.52	2.02	2.22	1.09	2.60

Емисии на съкровищни облигации в обращение

Номер на емисията	BG2030798115	BG2030998111	BG2031198117	BG2030699115	BG2030999119	BG2030100114 ¹	BG2030500115 ²	BG2030600113 ²
Дата на емитиране	30.04.1998	28.05.1998	02.07.1998	31.03.1999	29.04.1999	09.02.2000	19.04.2000	05.07.2000
Дата на падежа	24.04.2003	22.05.2003	26.06.2003	24.03.2004	22.04.2004	05.02.2003	16.04.2003	03.07.2002
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	1 000.00	2 000.00	2000.00	2 000.00	3 000.00	50 000.00	30 000.00	50 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	3 605.00	3 440.00	2070.00	2 795.00	1 190.00	192 244.60	120 312.85	135 755.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	1 000.00	2 000.00	2000.00	2 000.00	1 190.00	50 000.00	30 000.00	50 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	87.14	84.78	76.20	86.35	78.37	101.20	100.61	101.16
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	12.86	15.22	23.80	13.65	21.63			
Лихвен процент	8.00	8.00	7.00	9.00	9.00	9.00	8.00	7.00
Коефициент на покритие	3.61	1.72	1.04	1.40	0.40	3.84	4.01	2.72

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030700111 ²	BG2030800119 ²	BG2030900117 ²	BG2031000115 ²	BG2030001114 ⁴	BG2030101112 ²	BG2030201110 ⁸	BG2030301118 ⁸
Дата на емитиране	19.07.2000	04.10.2000	11.10.2000	18.10.2000	10.01.2001	24.01.2001	11.04.2001	25.04.2001
Дата на падежа	16.07.2003	02.10.2002	05.10.2005	15.10.2003	10.01.2003	24.01.2006	11.04.2003	25.04.2006
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	30 000.00	50 000.00	40 000.00	30 000.00	50 000.00	60 000.00	50 000.00	60 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	131 450.00	126 512.50	113 365.10	110 383.00	121 965.00	253 630.14	95 565.00	165 396.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	30 000.00	50 000.00	40 000.00	30 000.00	50 000.00	60 000.00	50 000.00	60 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	102.09	101.88	100.35	102.15	101.61	105.02	102.34	104.91
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	8.00	7.00	9.00	7.50	6.50	9.00	6.50	8.00
Коефициент на покритие	4.38	2.53	2.83	3.68	2.44	4.23	1.91	2.76

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG203040116 ³	BG203050113 ²	BG203060111 ³	BG203070119 ²	BG204000121 ³	BG2030002112 ¹	BG2040002219 ³	BG2040102217 ²
Дата на емитиране	11.07.2001	25.07.2001	10.10.2001	24.10.2001	31.10.2001	09.01.2002	16.01.2002	20.02.2002
Дата на падежа	11.07.2003	25.07.2006	10.10.2003	24.10.2006	31.10.2008	09.01.2007	16.01.2009	20.05.2009
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	50 000.00	60 000.00	50 000.00	60 000.00	30 000.00	90 000.00	60 000.00	90 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	87 163.00	140 070.00	77 900.00	127 550.00	108 287.00	218 650.00	205 626.00	180 462.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50 000.00	60 000.00	50 000.00	60 000.00	30 000.00	90 000.00	80 000.00*	90 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	101.24	101.01	101.18	100.89	96.72	102.80	101.17	100.40
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)					3.28			
Лихвен процент	6.00	7.00	6.00	7.00	7.50	7.00	7.50	7.00
Коефициент на покритие	1.74	2.33	1.56	2.13	3.61	2.43	3.43	2.01

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030102110	BG2040202215 ^{1,4}	BG2030202118 ⁴	BG2040302213 ⁵	BG2030302116
Дата на емитиране	13.03.2002	17.04.2002	10.07.2002	17.07.2002	31.07.2002
Дата на падежа	13.03.2005	17.04.2012	10.07.2007	17.07.2009	31.07.2005
Номинална стойност на предложено количество (хил. лв.)	50 000.00	90 000.00	25 000.00	20 000.00	25 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	116 901.00	202 867.40	38 080.00	29 863.50	24 200.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50 000.00	84 920.00	25 000.00	20 000.00	16 900.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	102.46	96.95	99.81	98.39	100.43
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	6.50	7.50	6.50	7.00	5.75
Лихвен процент	2.34	2.25	1.52	1.49	0.97
Коефициент на покритие					

¹ Посочената цена е резултат от проведените четири аукциона за продажба на емисията и включва натрупаната лихва към датите на аукционите.

² Посочената цена е резултат от проведените три аукциона за продажба на емисията и включва натрупаната лихва към датите на аукционите.

³ Посочената цена е резултат от проведените два аукциона за продажба на емисията и включва натрупаната лихва към датите на аукционите.

⁴ Общият размер на емисията е 90 000 хил. лв., като оставащото количество МФ ще продава на аукционен принцип.

⁵ Общият размер на емисията е 70 000 хил. лв., като оставащото количество МФ ще продава на аукционен принцип.

* Съгласно взетото на 21 януари 2002 г. от МФ решение общият обем на емисията бе увеличен на 80 000 хил. лв.

Гаранционни държавни ценни книжа

Номер на емисията	BG2040296225	BG2040396223	BG2040596228	BG2044397227	BG2047397224	BG2047697227
Дата на емитиране	05.06.1996	12.06.1996	27.06.1996	18.08.1997	22.10.1997	05.11.1997
Дата на падежа	28.05.2003	01.06.2003	19.06.2003	09.08.2004	13.10.2004	27.10.2004
Главница (хил. лв.)	857.14	905.53	113.30	12 677.91	1398.31	6209.87
Лихвен процент	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни
Погасителни вноски	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни
Матуритет (в години)	7	7	7	7	7	7

На основание чл. 8 и чл. 9, ал. 1, т. 1 от ЗДЗВСТБ (ДВ, бр. 46 от 29.V.1996 г., изм., бр. 90 от 24.X.1996 г., в сила от 24.X.1996 г.), Министерството на финансите емитира левови гаранционни държавни ценни книжа (ГДЦК) при следните условия:

- срок за погасяване – 7 години;
- лихва – ОЛП за периода, платима на 6 месеца;
- погасителен план – равни годишни погасителни плащания.

Законът за гарантиране на влоговете в банките (ДВ, бр. 49 от 29 април 1998 г.) отменя ЗДЗВСТБ. Режимът по този закон се запазва за влоговете и сметките в банки, които са обявени в несъстоятелност до влизане в сила на Закона за гарантиране на влоговете в банките, както и за функционирането на специалния фонд за държавна защита на влогове и сметки и обслужването на ГДЦК.

Главниците на ГДЦК са по фактически данни към 31 юли 2002 г.

ДЦК, емитирани за уреждане на необслужваните кредити на държавни предприятия към банките

Нормативна регламентация	ПМС № 244/91	ПМС № 186/93	чл. 4 ЗУНК/93	чл. 5 ЗУНК/93	ПМС № 3/94
Номер на емисията	BG 2000192224	BG 2009993226	BG 2009893228	BG 2009794228	BG 2009693222
Дата на емисията	01.01.1992	01.07.1993	01.10.1993	01.01.1994	01.12.1993
Дата на падежа	01.01.2011	01.07.2017	01.10.2018	01.01.2019	01.12.2018
Матуритет (в години)	19	24	25	25	25
Гратисен период (в години)	4	4	5	5	5
Срок на погасяване (в години)	15	20	20	20	20
Погасителни вноски	15 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни
Размер на главницата (хил.)	2476.56 (лв.)	1907.75 (лв.)	7335.87 (лв.)	198 465.37 (ш. д.)	785.48 (лв.)
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	годишни
Размер на лихвата	ОЛП+1	ОЛП	ОЛП	LIBOR*	ОЛП

* Шестмесечен LIBOR за щатския долар, действащ за предходния лихвен период, като размерът на лихвения купон се обявява от министъра на финансите до три дена след началото на всеки лихвен период.

Главниците са по фактически данни към 31 юли 2002 г.

Съгласно ПМС № 221 от 1995 г. притежателите на държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ЗУНК, договорени до 31.XII.1990 г., ПМС № 244 от 1991 г., ПМС № 186 от 1993 г. и ПМС № 3 от 1994 г., могат да се използват като платежно средство в приватизационни сделки.

Съгласно ПМС № 22 от 1995 г. държавни дългосрочни облигации, емитирани по ЗУНК, могат да се използват за погасяване на задълженията на държавни предприятия, фирми и търговски дружества към държавата, преоформени по реда на чл. 10 от ЗУНК. При погасяване на задълженията държавните дългосрочни облигации се приемат по номинал – за облигациите, деноминирани в щатски долари, и 80% от номинала – за облигациите, деноминирани в левове.

ДЦК, деноминирани в евро

Номер на емисията	BG204009223
Дата на емитиране	01.07.1999
Дата на падежа	01.01.2019
Главница (хил. евро)	126 536.96
Лихвен процент	EURIBOR *
Дати на лихвените плащания	полугодишни
Погасителни вноски	20 равни годишни

Държавните ценни книжа, деноминирани в евро, са емитирани на основание § 10 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за държавния бюджет на Република България за 1999 г.

* Шестмесечен EURIBOR, действащ за предходния лихвен период, като размерът на лихвения купон се обявява от министъра на финансите до три дена след началото на всеки лихвен период.

Емисия BG 204009223, деноминирана в евро, има статута на емисия BG 2009794228 (емитирана на основание чл. 5 от Закона за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31 декември 1990 г.), деноминирана в щатски долари.

Главницата на емисия BG 204009223 е по фактически данни към 31 юли 2002 г.

Предстоящи плащания по ДЦК през септември 2002 г.

(хил. лв.)

ДЦК	понеделник	вторник	сряда	четвъртък	петък
	2	3	4	5	6
бонове				12 000.0	
	9	10	11	12	13
облигации цели			1021.1	13.4	1638.36 23.35
	16	17	18	19	20
цели	23.0				
	23	24	25	26	27
облигации цели			89.8 629.9	6.9	10.7
	30				
цели	20.5				

Забележка: Когато определеният за плащане ден е неработен, плащането се извършва на следващия работен ден.

Календар на емисиите ДЦК през септември 2002 г.

Дата на аукциона	Дата на емисията	Дата на падежа	Срок на емисията	Предвиден обем (лв.)	Общ номинал на емисията (лв.)
02.09.2002	04.09.2002	04.12.2002	3-месечна	12 000 000	
09.09.2002*	11.09.2002	11.09.2005	3-годишна	25 000 000	50 000 000
23.09.2002	25.09.2002	25.09.2003	12-месечна	20 000 000	
ОБЩО, в т. ч.:				57 000 000	
бонове				32 000 000	
облигации				25 000 000	

* Емисия от отворен тип.

Министерството на финансите си запазва правото при необходимост да извършва корекции в обявения календар.

Размерът на вътрешния дълг към края на юли е 1 972 980 хил. лв., а на вътрешния държавен дълг – 1 969 315.4 хил. лв. В сравнение с предходния месец вътрешният дълг нараства с 23 771.9 хил. лв. В общия размер на дълга делът на ДЦК за структурната реформа намалява до 34.6% за сметка на увеличаване дела на ДЦК за финансиране на дефицита, който нараства до 65.2%. Държавногарантираният дълг е 0.2% (графика 13).

Сумата на ДЦК за финансиране на дефицита нараства през изтеклия месец със 17 348.4 хил. лв. и достига 1 285 833.1 хил. лв. Емитираните книжа са на стойност 94 410.9 хил. лв., като 1382.1 хил. лв. от тях са продадени пряко на физически лица. През този месец новоиздадените облигации са 79 970.4 хил. лв. Изплатените ценни книжа са 76 621.7 хил. лв., като 23 759.9 хил. лв. от тях са краткосрочни. В резултат на извършените операции в матуритетната структура на ДЦК за финансиране на дефицита се отбелязва намаление на дела на 3-месечните с 0.9 пункта до 1.85% и на 2-годишните с 4.3 пункта, достигайки до 21.64%. Най-голямо увеличение се отбелязва при 5-годишните – от 29.68% на 31.22%, което е с 1.5 пункта повече в сравнение с миналия месец. При останалите видове ДЦК също се наблюдава известно нарастване (графика 14). Среднопретегленият матуритет на ДЦК за финансиране на дефицита е 4 години и 3 месеца.

Държавните ценни книжа, емитирани за структурната реформа, нарастват през месеца с 6680.4 хил. лв. и общият им размер възлиза на 683 482.3 хил. лв. Изменението настъпва преди всичко от засилването на долара спрямо еврото, а също и от използването на 423 хил. щ. д. облигации за погасяване на задълженията към държавата по ЗУНК. През месеца е извършено и погасение по облигациите, емитирани на основание ПМС № 186/1993 г., в размер на 127.2 хил. лв.

Движението на дълга през месеца води до известно разместване във валутната структура (графика 15). Делът на ДЦК в евро намалява и достига 12.6% за сметка на ДЦК в щатски долари, които се увеличават с 0.1 пункта и достигат 20.2%. ДЦК в левове достигат до 67.3%. Матуритетната структура също търпи някои изменения. Краткосрочните и средносрочните ДЦК намаляват съответно до 5.1% и 45%, а дългосрочните нарастват с 1.7 пункта и достигат до 49.9% (графика 16). Делът на ДЦК с фиксирани лихвени купони е 65.3%, а на тези с плаващ лихвен купон – 34.7% (графика 17).

От началото на годината са изплатени 82 078.1 хил. лв. лихви и отстъпки. По ДЦК за финансиране на дефицита са изплатени 54 202.1 хил. лв., или 66.4% от общата сума на лихвите и отстъпките (графика 19). С най-голям дял от тях са разходите по двегодишните облигации – 38.2%, следвани от петгодишните с 34.6%.

Вътрешен дълг

(хил. лв./хил. евро/хил. щ. д.)

Структура на дълга	Размер на дълга към 31.12.2001 г.	Изменение на дълга през 2002 г.		Размер на дълга към 31.07.2002 г.
		увеличение	намаление	
I. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ				
1. ДЦК, емитирани през 1997 г.	20 000.0		20 000.0	-
5-годишни	20 000.0		20 000.0	-
2. ДЦК, емитирани през 1998 г.	4 090.9		-	4 090.9
5-годишни	4 090.9		-	4 090.9
3. ДЦК, емитирани през 1999 г.	2 659.7		-	2 659.7
5-годишни	2 659.7		-	2 659.7
4. ДЦК, емитирани през 2000 г.	432 328.0		196 545.9	235 782.1
2-годишни	252 608.6		196 545.9	56 062.7
3-годишни	139 929.7		-	139 929.7
5-годишни	39 789.7		-	39 789.7
5. ДЦК, емитирани през 2001 г.	618 167.9		98 729.7	519 438.3
5.1. Краткосрочни	135 454.2		97 412.7	38 041.5
3-месечни	59 298.5		59 298.5	-
12-месечни	76 155.7		38 114.2	38 041.5
5.2. Средносрочни	482 713.7		1 316.9	452 459.1
2-годишни	213 819.2		1 316.9	212 502.3
5-годишни	239 956.9		-	239 956.9
5.3. Дългосрочни	28 937.6		-	28 937.6
7-годишни	28 937.6		-	28 937.6
6. ДЦК, емитирани през 2002 г.		582 844.2	58 982.1	523 862.1
6.1. Краткосрочни		120 701.0	58 886.5	61 814.5
3-месечни		82 662.5	58 886.5	23 776.0
12-месечни		38 038.5	-	38 038.5
6.2. Средносрочни		191 436.8	95.6	191 341.2
2-годишни		9 821.9	95.6	9 726.3
3-годишни		66 695.4	-	66 695.4
5-годишни		114 919.5	-	114 919.5
6.3. Дългосрочни		270 706.4	-	270 706.4
7-годишни		189 136.1	-	189 136.1
10-годишни		81 570.3	-	81 570.3
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	1 077 246.6	582 844.2	374 257.6	1 285 833.1

II. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА

A1. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 244/1991 г.	2 751.7		275.2	2 476.6
A2. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 234/1992 г.	2 034.9		127.2	1 907.7
A3. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 4 и 5 от ЗУНК/1993 г.				
в левове	7 335.9		-	7 335.9
деноминирани в щатски долари	277 123.8		78 658.5	198 465.4

(продължава)

(продължение)

левава равностойност	615 009.9			396 773.9
деноминирани в евро	60 606.3	69 297.7	3 367.0	126 537.0
левава равностойност	118 535.6			247 484.8
A4. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 3/1994 г.	785.5		-	785.5
A5. Държавни облигации, емитирани по реда на чл. 2 от ПМС № 89/1995 г.	1 553.4		1 553.4	-
ВСИЧКО А	748 006.8			656 764.4
Б. ДЦК, емитирани в левове по реда на чл. 8 и 9 от ЗДЗВСТБ/1996 г.	28 593.9			26 717.9
ДЦК, емитирани през 1996 г.	3 751.9		1 876.0	1 876.0
ДЦК, емитирани през 1997 г.	24 842.0			24 842.0
ВСИЧКО Б	28 593.9			26 717.9
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	776 600.7			683 482.3
ОБЩ РАЗМЕР НА ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ	1 853 847.3			1 969 315.4
III. ВЪТРЕШНИ ДЪРЖАВНИ ГАРАНЦИИ	6 653.3			3 664.6
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	1 860 500.6			1 972 980.0

Забележки:

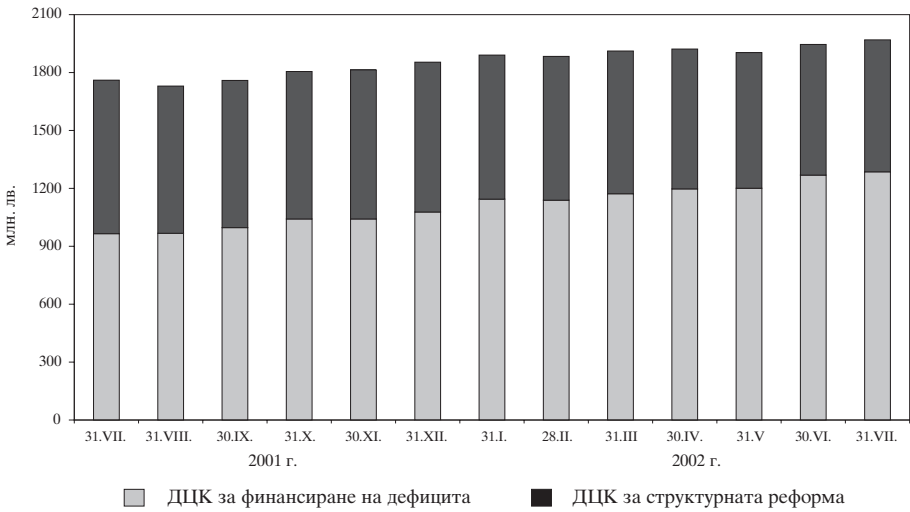
Дългът по ДЦК за финансиране на дефицита е по фактическа сума.

Левовата равностойност на дълга, деноминиран във валута, е изчислена по курса на съответната валута към лева в края на съответния месец:

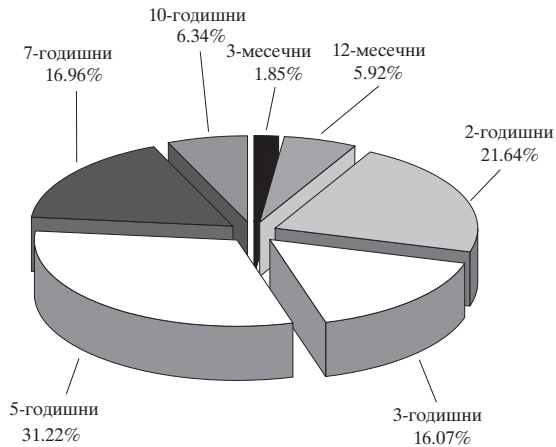
за 28.12.2001 г. – 1 щ. д. за 2.21926 лв., 1 евро за 1.95583 лв.

за 31.07.2002 г. – 1 щ. д. за 1.999210 лв., 1 евро за 1.95583 лв.

Изменение на вътрешния държавен дълг

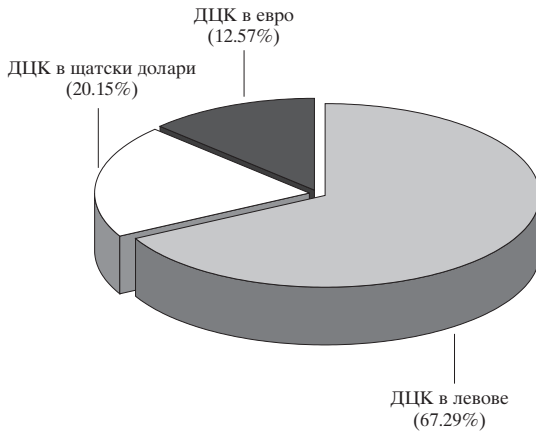


ДЦК за финансиране на бюджетния дефицит в обращение към 31 юли

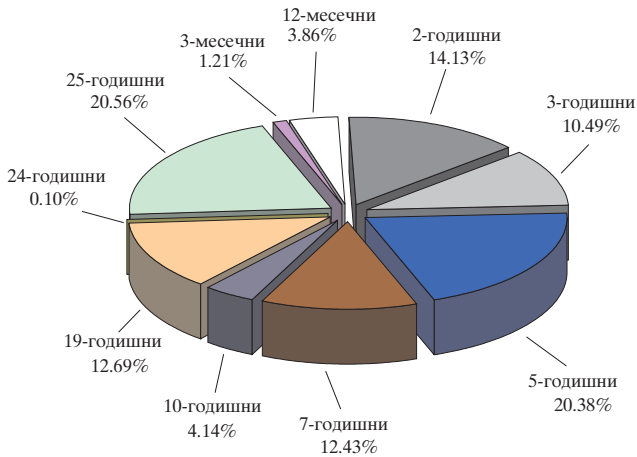


Забележка: Среднопретегленият матуритет на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит, е 4 години и 3 месеца.

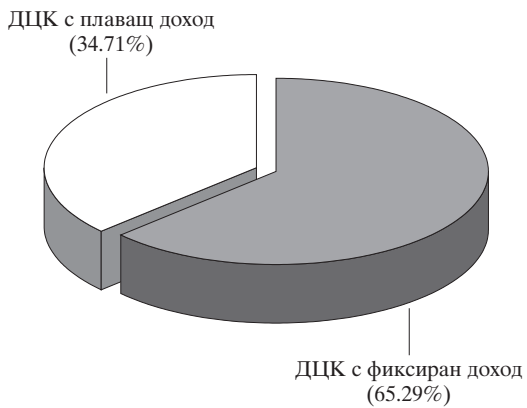
Валутна деноминация на ДЦК в обращение към 31 юли



Матуритетна структура на ДЦК в обращение към 31 юли



Съотношение между ДЦК с фиксиран и с плаващ доход в обращение към 31 юли



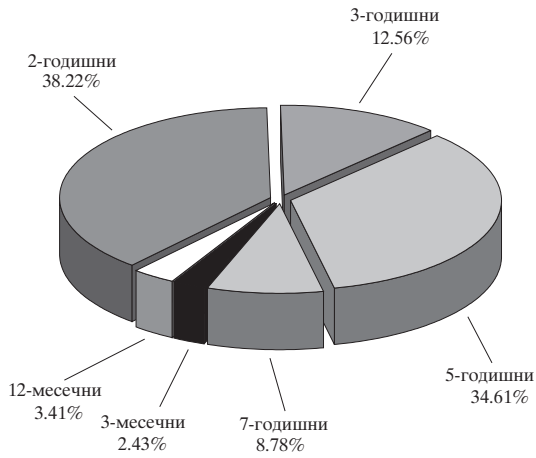
Разходи по вътрешния дълг за периода 1 януари – 31 юли 2002 г.

(хил. лв.)

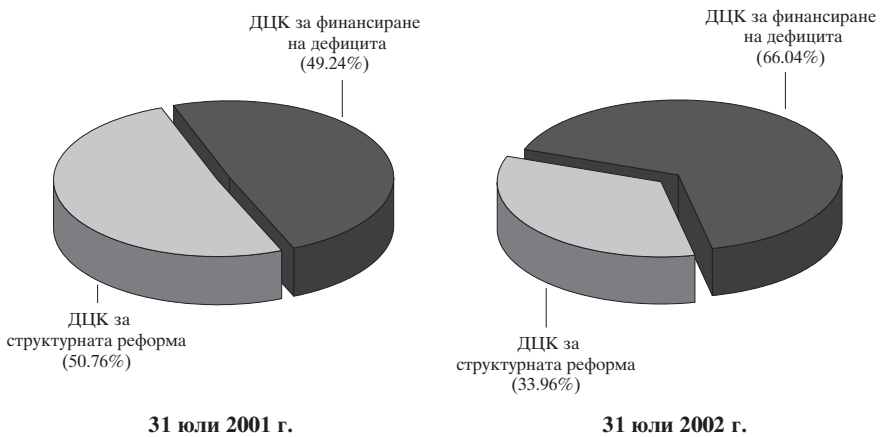
Структура на дълга	Размер на изплатените лихви (отстъпки)
I. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ	
1. ДЦК, емитирани през 1997 г.	848.6
5-годишни	848.6
2. ДЦК, емитирани през 1998 г.	189.5
5-годишни	189.5
3. ДЦК, емитирани през 1999 г.	143.2
5-годишни	143.2
4. ДЦК, емитирани през 2000 г.	19 916.5
2-годишни	11 165.5
3-годишни	6 955.9
5-годишни	1 795.1
5. ДЦК, емитирани през 2001 г.	27 714.2
5.1. Краткосрочни	2 587.3
3-месечни	701.5
12-месечни	1 885.8
5.2. Средносрочни*	24 011.2
2-годишни	9 923.5
5-годишни	14 087.7
5.3. Дългосрочни	1 115.8
7-годишни	1 115.8
6. ДЦК, емитирани през 2002 г.	5 390.2
6.1. Краткосрочни	643.5
3-месечни	643.5
6.2. Средносрочни	1 761.6
2-годишни	70.0
3-годишни	-405.0
5-годишни	2 096.6
6.3. Дългосрочни	2 985.1
7-годишни	3 743.0
10-годишни	-757.9
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	54 202.1
II. ДЪЛГ ПО ДЦК, ЕМИТИРАНИ В РЕЗУЛТАТ НА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА	
А. Дълг по ДЦК, емитирани за уреждане на необслужваните кредити на държавни предприятия към банките	
1. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 244/1991 г.	142.9
2. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 186/1992 г.	90.6
3. Облигации, емитирани по реда на чл. 4 и 5 от ЗУНК/1993 г.	26 951.9
левови	165.6
деноминирани в щатски долари (в лв. по курса за деня)	20 738.8
деноминирани в евро (в лв. по фиксирания курс)	6 047.6
4. Облигации, емитирани по реда на ПМС 89/1995 г.	34.6
Всичко раздел А	27 220.0
Б. Дълг по ДЦК, емитирани по реда на чл. 8 и 9 от ЗДЗВСТБ/1996 г.	656.0
Всичко раздел Б	656.0
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	27 876.0
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ	82 078.1
III. ДЪРЖАВНОГАРАНТИРАН ДЪЛГ	0.0
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	82 078.1

* Включени са и приходите от лихви по отворените емисии средносрочни ценни книжа.

**Структура на разходите по ДЦК,
емитирани за финансиране на бюджетния дефицит**



Структура на разходите по вътрешния дълг



Външният дълг към края на юли е 8701.9 млн. евро. Увеличението спрямо предходния месец е с 59 млн. евро. Държавният дълг е 8167.4 млн. евро, а държавногарантираният – 534.5 млн. евро.

През месеца новото външно финансиране е 43.9 млн. щ. д., 38.1 млн. щ. д. от които са получени по държавни кредити, а останалите 5.9 млн. щ. д. са по държавногарантирани заеми. Плащанията по дълга са 159.2 млн. щ. д., като 93.5 млн. щ. д. са погашения по главници и 65.7 млн. щ. д. – лихви. Основното погашение е към МВФ – 16.6 млн. щ. д., и по държавни инвестиционни заеми – 3.8 млн. щ. д. През месеца беше извършено погашение и по брейди облигации в размер на 68 млн. щ. д. По държавногарантираните заеми погашенията са 4.4 млн. щ. д. Платените лихви са също в по голямата си част по брейди облигации – 48.8 млн. щ. д., и по други облигации – 11.1 млн. щ. д.

От началото на годината получените заеми са на стойност 151.5 млн. щ. д., като 37.4 млн. щ. д. са постъпления от трансове по държавногарантирани заеми. Плащанията по дълга са 634.8 млн. щ. д., от тях 392.3 млн. щ. д. са погашения по главници. Най-големи суми са изплатени по дълга към МВФ – 139.2 млн. щ. д., към Парижкия клуб – 88.4 млн. щ. д., по брейди облигации – 84.1 млн. щ. д., и по държавногарантираните заеми – 51.4 млн. щ. д. Нетното външно финансиране към края на юли е отрицателно (-240.8 млн. щ. д.).

В структурата на дълга няма съществени промени в резултат от извършените операции. Движението на курса долар/евро оказва известно влияние върху валутната композиция. Деноминираният в други валути дълг нарасна с 0.3 пункта и достигна 15.9% за сметка на дълга в евро и дълга в долари, които намаляват съответно до 28.7% и 55.4%. Лихвената структура търпи лека промяна. Съотношението между дълга с плаващи лихви и дълга с фиксирани лихви е 72.6% към 27.4%. Средният остатъчен срок на дълга е 11 години и 2 месеца, като се наблюдава известно увеличение на дълга от 5 до 10 години и намаление на този над 10 години.

Делът на дълга по брейди облигациите намалява спрямо предходния месец и е 39.3%. Дългът към МВФ леко се е увеличава, достигайки 12.1%. Задълженията към Световната банка са 10.2%, към Парижкия клуб – 3.8%, и към Европейския съюз – 4.5%, а държавногарантираните кредити са 6.1%.

Външен дълг

(млн. щ. д./млн. евро)

Структура	към 31.XII. 2001 г.	2002 г.				
		към 31.III.	към 30.IV.	към 31.V.	към 30.VI.	към 31.VII.
Държавен дълг	8 016.8	7 920.9	7 840.0	7 935.9	8 094.3	7 990.2
I. Облигации	4 979.3	4 961.0	4 905.8	4 947.0	5 010.8	4 921.9
1. Брейди облигации	4 759.0	4 742.9	3 416.6	3 416.6	3 416.6	3 348.5
2. Други облигации	220.3	218.1	1 489.3	1 530.4	1 594.3	1 573.4
II. Кредити	3 037.5	2 960.0	2 934.2	2 989.0	3 083.5	3 068.3
1. Парижки клуб	382.0	352.2	298.9	310.6	328.2	322.6
2. Световна банка	829.4	813.9	838.7	854.0	873.3	867.3
2.1. Световна банка	708.8	698.3	719.5	730.5	744.2	739.7
2.2. JBIC (JEXIM)	120.6	115.6	119.2	123.4	129.2	127.5
3. G-24	47.5	47.3	48.0	48.9	50.2	49.5
4. Европейски съюз	343.7	340.2	351.3	366.1	389.0	381.5
5. МВФ	1 042.9	1 021.0	999.7	997.8	1 018.2	1 029.9
6. Други	120.4	119.2	123.0	128.2	136.3	133.6
7. Държавни инвестиционни заеми	211.8	207.3	214.3	219.6	222.7	218.5
7.1. Световна банка	49.4	52.0	53.9	57.1	60.7	59.9
7.2. ЕИБ	112.3	112.6	117.7	118.5	119.9	115.7
7.3. ЕБВР	30.7	29.2	29.2	29.2	27.0	27.0
7.4. Други	19.3	13.5	13.6	14.8	15.0	15.9
8. Активирани държавни гаранции	59.8	58.9	60.1	63.9	65.7	65.3
8.1. Световна банка	43.9	43.3	45.0	48.7	50.4	50.3
8.2. ЕИБ	3.2	2.9	2.9	2.9	2.9	2.7
8.3. Други	12.7	12.7	12.2	12.2	12.3	12.3
Държавногарантиран дълг	507.9	503.2	504.7	511.3	527.0	522.9
1. Световна банка	147.8	144.2	145.0	146.2	146.0	146.0
2. ЕИБ	122.6	115.2	115.0	118.9	124.8	120.6
3. ЕБВР	68.9	66.7	65.9	67.0	67.0	64.3
4. Други	168.6	177.1	178.8	179.2	189.2	191.9
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪНШНИЯ ДЪЛГ (млн. щ. д.)	8 524.7	8 424.1	8 344.7	8 447.2	8 621.3	8 513.1
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪНШНИЯ ДЪЛГ (млн. евро)	9 672.9	9 656.3	9 263.7	8 998.9	8 642.9	8 701.9

Забележки:

1. Преизчисляването на дълга в щатски долари и евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев, валиден за последния работен ден на периода.
2. Данните за последния месец са предварителни.

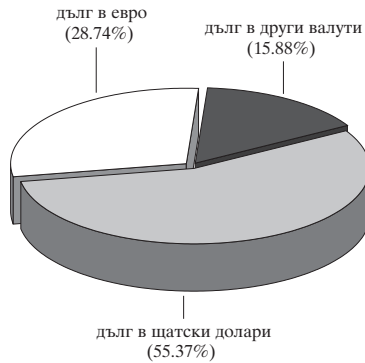
Ново външно финансиране и извършени плащания по външния дълг към 31 юли

Структура	Получени кредити (траншове)		Извършени плащания, в т. ч.			
			погашения		лихви	
	млн. щ. д.	хил. лв.	млн. щ. д.	хил. лв.	млн. щ. д.	хил. лв.
Държавен дълг	114.1	243 614.5	340.9	732 122.0	228.0	488 293.4
I. Облигации	0.0	0.0	84.1	168 757.3	170.8	364 685.8
1. Брейди облигации	0.0	0.0	84.1	168 757.3	159.7	342 626.8
2. Други облигации	0.0	0.0	0.0	0.0	11.1	22 058.9
II. Кредити	114.1	243 614.5	256.8	563 364.6	57.2	123 607.7
1. Парижки клуб	0.0	0.0	88.4	198 340.8	8.8	19 709.5
2. Световна банка	15.9	34 575.7	13.3	29 353.5	16.3	34 568.4
2.1. Световна банка	15.9	34 575.7	9.7	21 286.4	14.5	30 786.4
2.2. JVIC (JEXIM)	0.0	0.0	3.6	8 067.1	1.8	3 782.0
3. Г-24	0.0	0.0	0.0	0.0	0.8	1 796.2
4. Европейски съюз	0.0	0.0	0.0	0.0	6.5	14 055.6
5. МВФ	74.5	157 756.6	139.2	302 265.6	14.0	30 646.9
6. Други	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	2 328.4
7. Държавни инвестиционни заеми	17.8	38 728.5	12.7	26 539.6	8.3	17 599.9
7.1. Световна банка	6.1	13 264.4	0.8	1 778.9	1.1	2 279.8
7.2. ЕИБ	8.8	19 437.5	7.6	15 799.6	5.9	12 481.2
7.3. ЕБВР	0.6	1 325.7	4.3	8 961.0	1.2	2 524.2
7.4. Други	2.3	4 700.9	0.0	0.0	0.1	314.7
8. Активирани държавни гаранции	5.9	12 553.8	3.2	6 865.1	1.3	2 902.8
8.1. Световна банка	5.9	12 553.8	2.2	4 835.0	1.1	2 399.0
8.2. ЕИБ	0.0	0.0	0.5	943.7	0.2	448.8
8.3. Други	0.0	0.0	0.5	1 086.4	0.0	55.0
Държавногарантиран дълг	37.4	80 640.0	51.4	111 657.3	14.4	30 996.8
1. Световна банка	0.6	1 238.3	4.6	10 068.0	3.8	8 132.3
2. ЕИБ	0.0	0.0	11.9	25 684.1	4.1	8 935.1
3. ЕБВР	0.0	0.0	7.4	15 578.2	2.6	5 418.8
4. Други	36.7	79 401.7	27.5	60 327.0	4.0	8 510.6
ОБЩ РАЗМЕР	151.5	324 254.5	392.3	843 779.3	242.5	519 290.3

Забележки:

1. Равностойността в щатски долари на полученото ново външно финансиране и извършените плащания е изчислена през централния курс на БНБ за съответните чуждестранни валути към лева, валиден до 16 часа в деня на извършване на съответното плащане.
2. Равностойността в левове на полученото ново външно финансиране и извършените плащания е изчислена по централния курс на БНБ за съответните чуждестранни валути към лева, валиден до 16 часа в деня на извършване на съответното плащане.
3. Данните са неокончателни.

Валутна структура на външния дълг към 31 юли



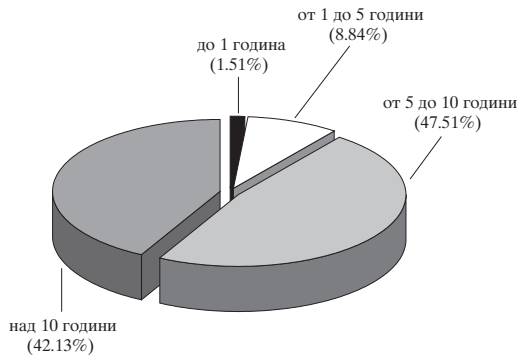
Графика 21

Лихвена структура на външния дълг към 31 юли



Графика 22

Остатъчен срок на външния дълг към 31 юли



Забележка: Среднопретегленият остатъчен срок на външния дълг е 11 години и 2 месеца.

Общ размер на държавния и държавногарантирания дълг

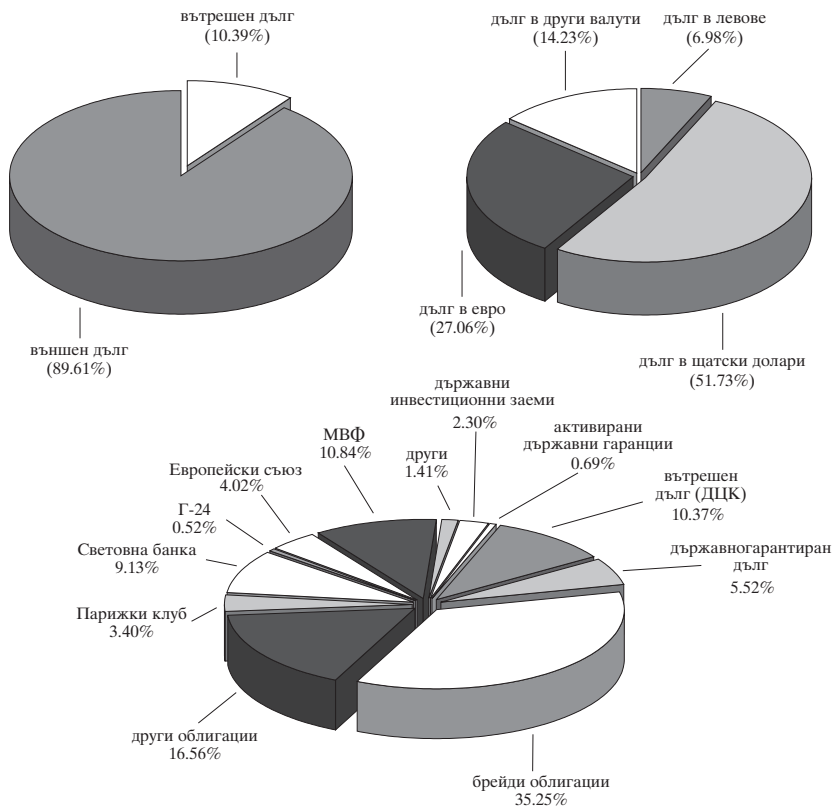
Структура	Дълг към 31 юли 2002 г. (хил. лв.)	Държавен дълг/БВП (%)
Вътрешен дълг	1 972 980.0	6.4
Външен дълг	17 019 522.9	55.3
ОБЩО	18 992 502.9	61.7

Забележки:

1. За изчисленията е използвана актуализирана прогноза за БВП за 2002 г. – 30 783 млн. лв.
2. Левовата равностойност на външния дълг е преизчислена по централния курс на БНБ за лева към щатския долар за 31 юли 2002 г.

Графика 23

Структура на дълга към 31 юли



ДЦК, емитирани на вътрешния пазар, притежавани от нерезиденти

(ХИЛ. ЛВ.)

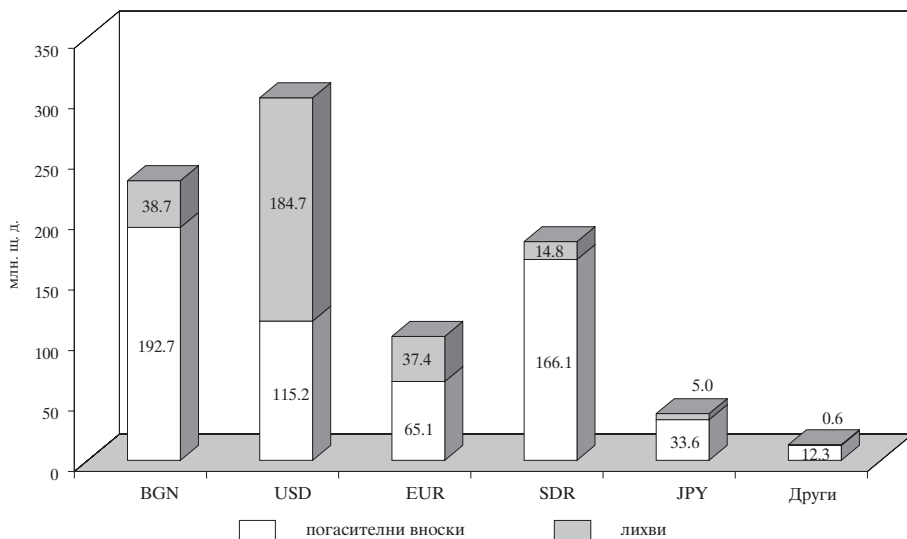
Видове ДЦК	31.XII. 2001 г.	2002 г.					
		31.I.	28.II.	31.III.	30.IV.	31.V.	30.VI.
ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
ДЦК, емитирани за структурната реформа	97 100.3	93 473.4	93 329.9	87 262.9	86 618.9	85 820.3	84 818.9
- в щатски долари	91 850.9	88 515.6	88 372.2	20 424.8	19 780.8	18 982.2	15 902.5
- в евро	5 249.4	4 957.8	4 957.8	66 838.1	66 838.1	66 838.1	68 916.5
Общо	97 100.4	93 473.5	93 330.0	87 263.0	86 619.0	85 820.4	84 819.04

ДЦК, емитирани на международните пазари, притежавани от резиденти

(МЛН. Щ. Д.)

Видове ДЦК	31.XII. 2001 г.	2002 г.					
		31.I.	28.II.	31.III.	30.IV.	31.V.	30.VI.
Брейди облигации	14.3	15.4	18.1	22.4	14.0	19.4	26.9
Еврооблигации	41.2	37.9	50.8	63.3	60.1	72.0	74.2
Глобални облигации	-	-	-	-	135.6	156.0	188.7
- в евро	-	-	-	-	117.9	136.0	156.3
- в щатски долари	-	-	-	-	17.7	20.0	32.3
Общо	55.5	53.3	68.9	85.7	209.6	247.5	289.7

Валутна композиция на извършените плащания по дълга по видове валути към 31 юли



ISSN 1311 – 0039

Материалите са получени за редакционна обработка на 12 август 2002 г.

Информацията, публикувана в бюлетина, може да се ползва без специално разрешение, единствено с изричното позоваване на източника.

Издание на Министерството на финансите,
дирекция „Държавни и гарантирани от държавата дългове“, тел. 9859-2490, 9859-2491.

Предпечатна подготовка: „Печатни издания на БНБ“
Печат и книговезко изпълнение: Полиграфична база на БНБ.