

МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

ЯНУАРИ 2004 г.

ISSN 1311 – 0039

Материалите са получени за редакционна обработка на 18 февруари 2004 г.

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

Издание на Министерството на финансите, дирекция „Държавен дълг“, тел. 9859-2497, 9859-2452.

Интернет страница: www.minfin.bg

За абонамент: тел. 9145-1271

Предпечатна подготовка: „Печатни издания на БНБ“

Печат и книговезко изпълнение: Полиграфична база на БНБ.

СЪДЪРЖАНИЕ

1	Финансиране на бюджетния дефицит с емисии държавни ценни книжа	5
2	Динамика на вътрешния дълг	29
3	Динамика на външния дълг	36
4	Структура на държавния дълг	40
5	Структура на общинския дълг и социалноосигурителните фондове	46
6	Размер на консолидирания държавен дълг	48

Използвани съкращения

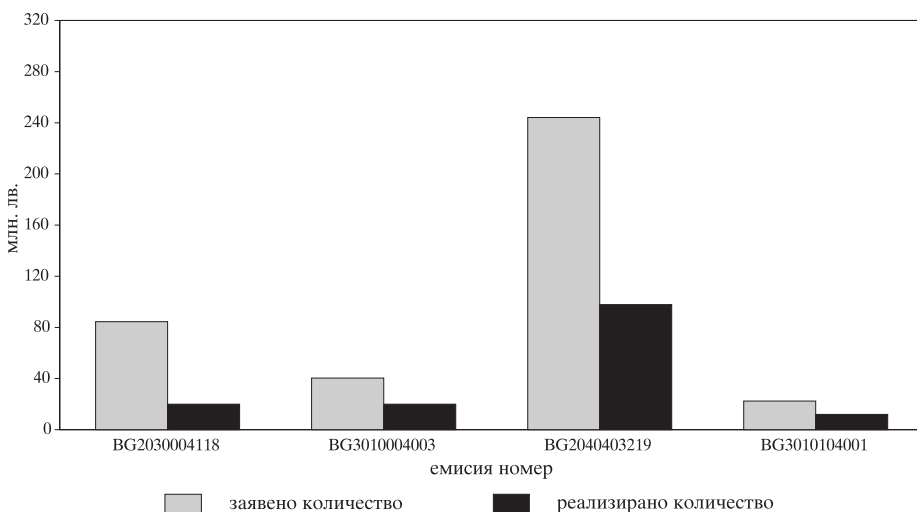
БВП	– <i>брутен вътрешен продукт</i>
ГДЦК	– <i>гаранционни държавни ценни книжа</i>
ДЦК	– <i>държавни ценни книжа</i>
ЕБВР	– <i>Европейска банка за възстановяване и развитие</i>
ЕИБ	– <i>Европейска инвестиционна банка</i>
ЗБНБ	– <i>Закон за Българската народна банка</i>
ЗДБ	– <i>Закон за държавния бюджет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

През януари чрез провеждани от БНБ аукциони Министерството на финансите емитира четири емисии на държавни ценни книжа по реда на Наредба № 5, от които две емисии на краткосрочни съкровищни бонове, продавани с отстъпка от номинала (№ BG3010004003 – 12-месечна, и BG3010104001 – 3-месечна), една емисия на средносрочни съкровищни облигации от отворен тип (5-годишни № BG2030004118) и една емисия на дългосрочни (15-годишни) съкровищни облигации, деноминирани в евро, също от отворен тип (№ BG2040403219). По отношение на 15-годишните ДЦК през месеца е осъществено поредното им отваряне.

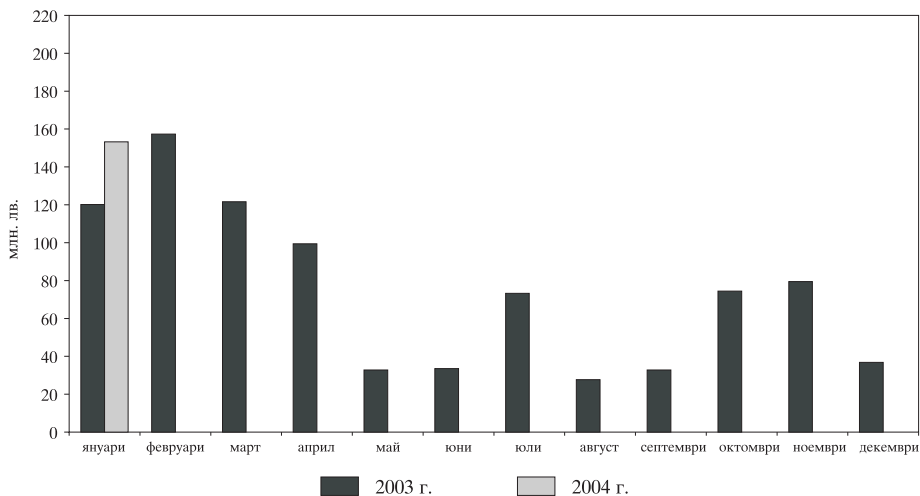
По време на аукционите първичните дилъри заявиха поръчки общо за 391 276.7 хил. лв., в т. ч. за тримесечни – 22 350 хил. лв., за дванадесетмесечни – 40 350 хил. лв., за петгодишни – 84 450 хил. лв. и за петнадесетгодишни – 244 126.7 хил. лв. (124 820 хил. евро) (графика 1). Одобрените поръчки са с номинална стойност 149 791.5 хил. лв., в т. ч. тримесечни – за 12 000 хил. лв., дванадесетмесечни – за 20 000 хил. лв., петгодишни – за 20 000 хил. лв. и петнадесетгодишни – за 97 791.5 хил. лв. (50 000 хил. евро) (графики 2 и 3). Средният коефициент на покритие за реализираните през месеца емисии възлиза на 2.61, като за съответните видове ДЦК е, както следва: за тримесечни – 1.86, за дванадесетмесечни – 2.02, за петгодишни – 4.22 и за петнадесетгодишни – 2.50 (графика 4). Емитираните ДЦК през януари са с 33.1 млн. лв. в повече в сравнение със същия период на 2003 г. (графика 2).

Графика 1

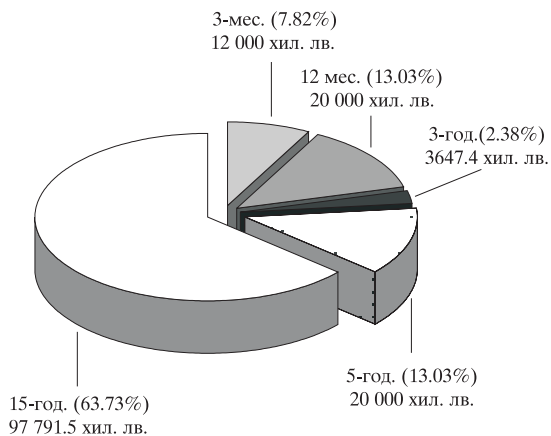
Заявено и реализирано количество ДЦК през януари



Реализирани емисии ДЦК

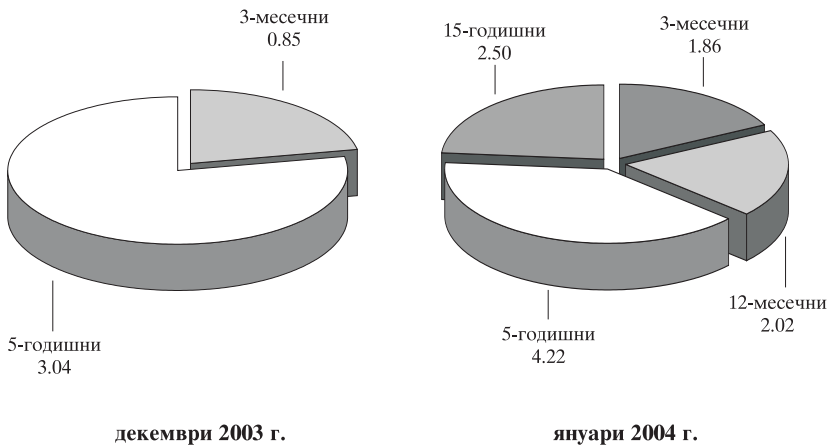


Структура и обем на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит през януари



Забележка: Включени са и ДЦК от целеви емисии.

Коефициенти на покритие на реализираните емисии*



Регистрираната доходност на първичния пазар отразява търсенето на държавни ценни книжа като цяло и конкретните предпочитания към инструменти с различен матуритет. Постигнатите нива сочат намаление на стойностите по цялата крива на доходността. Доходността на тримесечните съкровищни бонове бележи намаление от 0.33 базисни точки в сравнение с предходния месец, достигайки стойност от 2.51%. При дванадесетмесечните съкровищни бонове доходността е 3.55%, което определя понижението от 0.81 базисни точки в сравнение с април 2003 г., когато бе реализирана последната емисия ДЦК с такъв матуритет. При пет- и петнадесетгодишните облигации от отворен тип тенденцията също е с обратен знак, като е по-изразена по отношение на последните. В конкретния случай през месеца е реализирано намаление от 0.12 базисни точки и доходност от 4.75% при петгодишните и намаление от 0.49 базисни точки и доходност от 6.06% при петнадесетгодишните (графики 5, 6 и 8).

През месеца настъпиха падежите на 2 емисии съкровищни бонове от 2003 г. (№ BG3010003005 и BG3011103002).

През януари е пусната една емисия тригодишни съкровищни облигации, предназначени за пряка продажба на граждани – емисия № 500 от 7.01.2004 г., с обща номинална стойност 3647.4 хил. лв. (графика 11). През месеца настъпиха падежите на четири емисии от 2002 г. на обща стойност 2118.8 хил. лв. Обратно изкупените книжа за същия период възлизат на 114.9 хил. лв. (графика 12).

Цени за 100 лв. номинал на реализираните емисии

ДЕКЕМВРИ 2003 г.

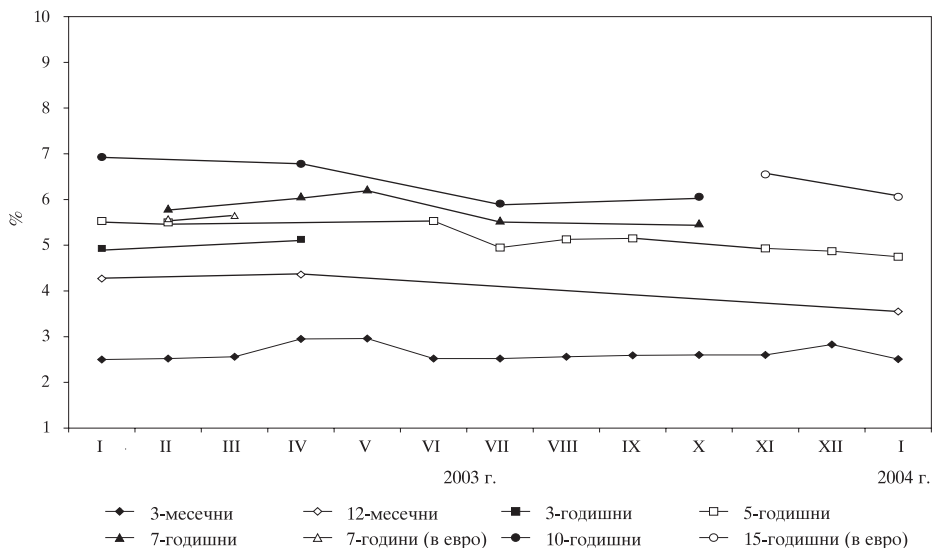
	3-месечни	5-годишни
	BG3011303008	BG2030203116
минимална	99.00	99.21
средна	99.29	99.48
максимална	99.36	100.28

ЯНУАРИ 2004 г.

	3-месечни	12-месечни	5-годишни	15-годишни
	BG3010104001	BG3010004003	BG2030004118	BG2040403219
минимална	99.35	96.35	99.59	98.74 евро
средна	99.37	96.52	99.79	99.43 евро
максимална	99.39	97.05	100.35	101.45 евро

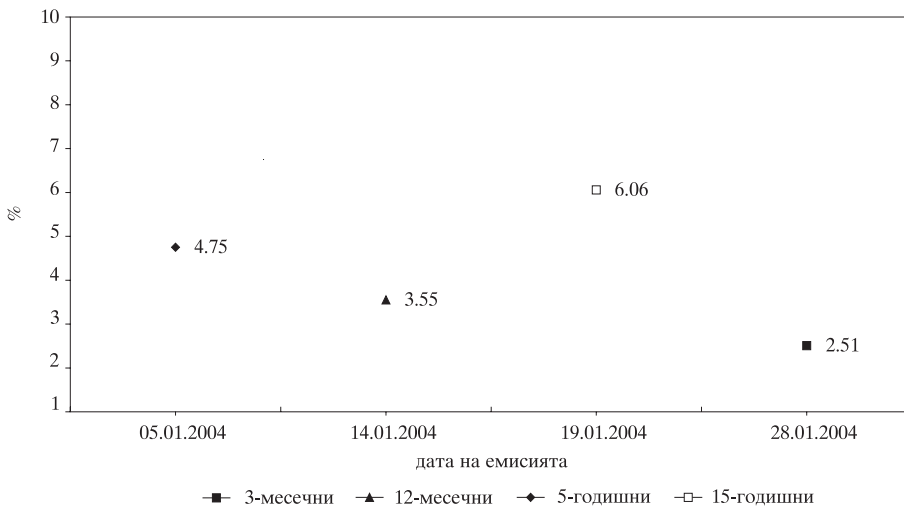
Графика 5

Доходност на ДЦК, постигната на първичния пазар



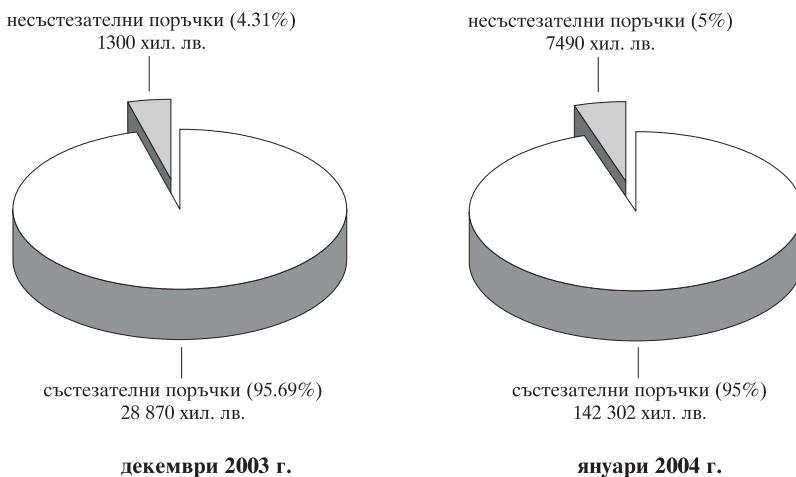
Забележка: Доходността е на ефективна годишна база.

Динамика на средната годишна доходност на ДЦК на първичния пазар

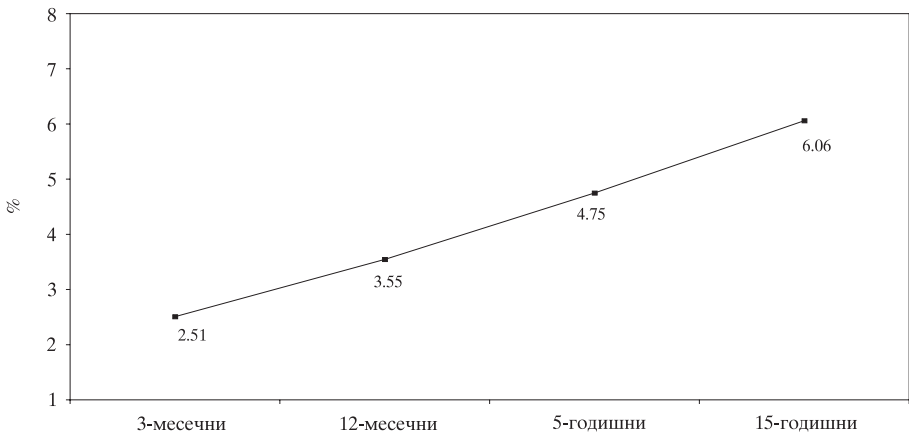


Забележка: Емисиите на 5- и 15 годишните ДЦК са от отворен тип, като посочените дати са датите на проведените аукциони.

ДЦК, закупени на първичния пазар чрез състезателни и несъстезателни поръчки

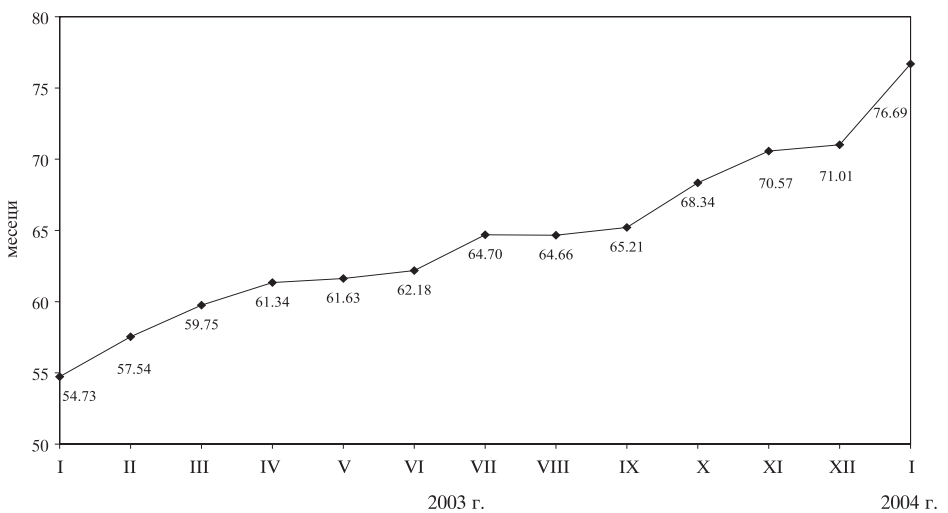


Доходност на ДЦК на първичния пазар през януари



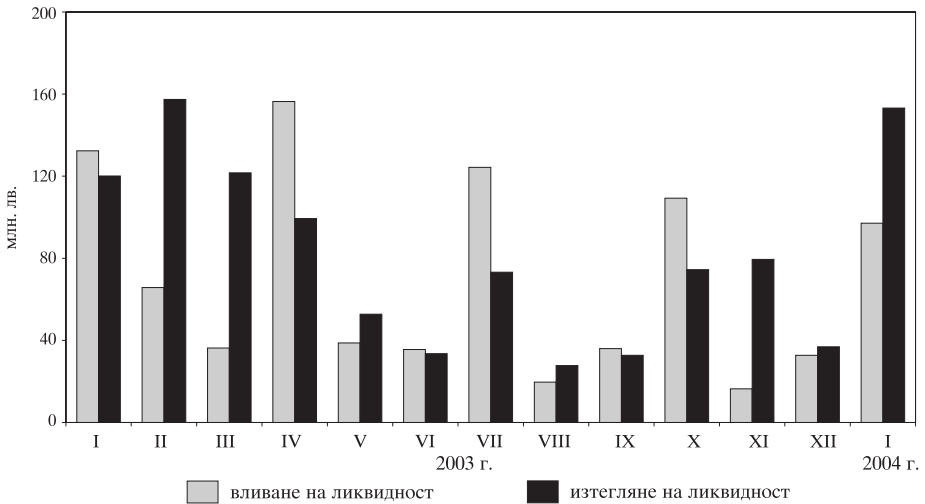
Забележка: Доходността е среднопотеглена за месеца и е на ефективна годишна база.

Средна продължителност в месеци на емисиите в обращение

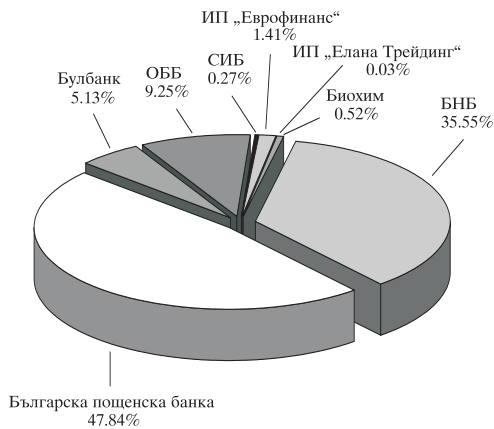


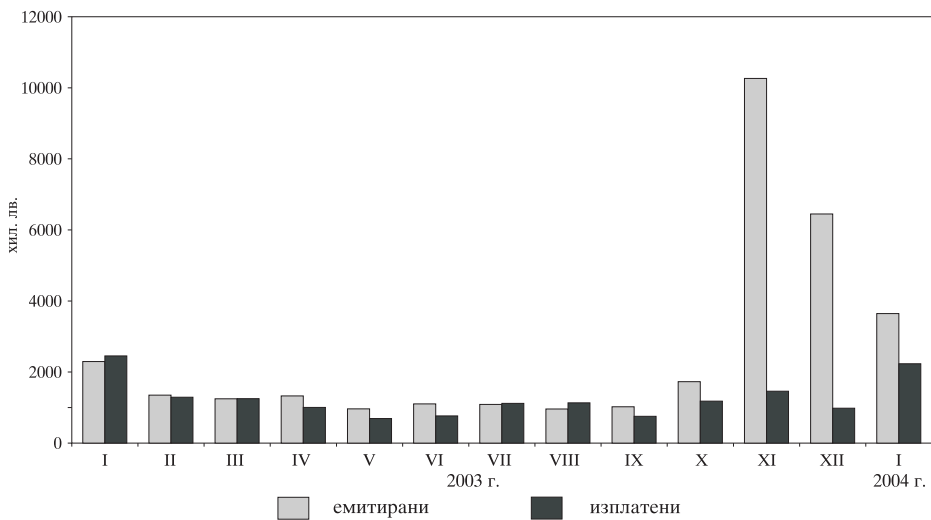
Забележка: Средната продължителност е изчислена на база матуритетната структура на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит.

Вливане и изтегляне на ликвидност чрез падежи и емисии на ДЦК



Извършени от първичните дилъри през януари преки продажби на ДЦК от целеви емисии



Емитирани и изплатени ДЦК от целеви емисии

Емисии на сконтови съкровищни бонове в обращение

Номер на емисията	BG3010403007	BG3011203000	BG3011303008	BG3010004003	BG3010104001
Дата на емитиране	09.04.2003	26.11.2003	23.12.2003	14.01.2004	28.01.2004
Дата на падежа	09.04.2004	26.02.2004	23.03.2004	14.01.2005	28.04.2004
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	12 000.00	12 000.00	20 000.00	12 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	51 600.00	18 330.00	10 170.00	40 350.00	22 350.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	12 000.00	10 170.00	20 000.00	12 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	95.76	99.34	99.29	96.52	99.37
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	4.24	0.66	0.71	3.48	0.63
Средна годишна доходност (%)	4.36	2.60	2.83	3.55	2.51
Ефективна годишна доходност (%)	4.35	2.63	2.86	3.55	2.53
Коефициент на покритие	2.58	1.53	0.85	2.02	1.86

Емисии на съкровищни облигации в обращение

Номер на емисията	ВС2(0306)99115	ВС2(0309)99119	ВС2(0309)00117 ³			ВС2(0301)01112 ³			Общо за емисията***
			I отгварие	II отгварие	III отгварие	I отгварие	II отгварие	III отгварие	
Дата на аукцион		09.10.2000	06.11.2000	11.12.2000	22.01.2001	26.02.2001	26.03.2001		
Дата на емитиране	31.03.1999	29.04.1999	11.10.2000	11.10.2000	11.10.2000	24.01.2001	24.01.2001	24.01.2001	
Дата на падежа	24.03.2004	22.04.2004	05.10.2005	05.10.2005	05.10.2005	24.01.2006	24.01.2006	24.01.2006	
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	2 000.00	3 000.00	10 000.00	15 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	60 000.00	
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	2 795.00	1 190.00	46 780.00	35 511.11	31 074.00	113 365.10	87 276.00	253 630.14	
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	2 000.00	1 190.00	10 000.00	15 000.00	15 000.00	28 755.89	20 000.00	29 225.90	
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	86.35	78.37	98.78	99.63	99.87	99.51	104.60	104.22	
Лихвен процент	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	
Коефициент на покритие	1.40	0.40	4.68	2.37	2.07	2.83	4.36	4.23	
Средна годишна доходност (%)	12.79	15.37	9.31	9.09	9.03	9.12	7.87	7.96	

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030301118 ²			BG2030501113 ²				
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	Общо за емисията***	I отваряне	II отваряне	III отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	23.04.2001	21.05.2001	25.06.2001		23.07.2001	20.08.2001	24.09.2001	
Дата на емитиране	25.04.2001	25.04.2001	25.04.2001	25.04.2001	25.07.2001	25.07.2001	25.07.2001	25.07.2001
Дата на падежа	25.04.2006	25.04.2006	25.04.2006	25.04.2006	25.07.2006	25.07.2006	25.07.2006	25.07.2006
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	60 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	60 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	55 846.00	60 050.00	49 500.00	165 396.00	51 650.00	41 950.00	46 470.00	140 070.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	60 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	60 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	103.61	104.48	104.66	104.25	100.79	100.10	100.40	100.43
Лихвен процент	8.00	8.00	8.00	8.00	7.00	7.00	7.00	7.00
Коефициент на покритие	2.79	3.00	2.48	2.76	2.58	2.10	2.32	2.33
Средна годишна доходност (%)	7.13	6.92	6.88	6.98	6.81	6.98	6.90	6.90

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030701119 ³			BG2040001211 ⁴		
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	22.10.2001	26.11.2001	21.12.2001	29.10.2001	30.11.2001	Общо за емисията
Дата на емитиране	24.10.2001	24.10.2001	24.10.2001	31.10.2001	31.10.2001	31.10.2001
Дата на падежа	24.10.2006	24.10.2006	24.10.2006	31.10.2008	31.10.2008	31.10.2008
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	30 000.00	11 070.00	30 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	43 400.00	55 400.00	28 750.00	53 672.00	54 615.00	108 287.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	18 930.00	11 070.00	30 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.22	100.36	100.20	95.45	98.19	96.46
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	7.50	7.50	7.50
Коефициент на покритие	2.17	2.77	1.44	1.79	4.93	3.61
Средна годишна доходност (%)	6.95	6.91	6.95	8.37	7.84	8.17

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BS2030002112 ²				BS2040002219 ⁴	
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	I отваряне	II отваряне
Дата на аукцион	07.01.2002	11.02.2002	08.04.2002	07.05.2002	14.01.2002	21.01.2002
Дата на емитиране	09.01.2002	09.01.2002	09.01.2002	09.01.2002	16.01.2002	16.01.2002
Дата на падежа	09.01.2007	09.01.2007	09.01.2007	09.01.2007	16.01.2009	16.01.2009
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	25 000.00	20 000.00	25 000.00	20 000.00	30 000.00	30 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	62 850.00	72 470.00	47 080.00	36 250.00	106 295.00	99 331.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	20 000.00	25 000.00	20 000.00	30 000.00	50 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.71	101.98	102.01	102.07	100.47	101.46
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	7.00	7.50	7.50
Коефициент на покритие	2.51	3.62	1.88	1.81	3.54	3.31
Средна годишна доходност (%)	6.83	6.53	6.52	6.51	7.41	7.23

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2040102217 ³			BG2030102110 ⁴		
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	18.02.2002	18.03.2002	13.05.2002	11.03.2002	10.06.2002	Общо за емисията
Дата на емитиране	20.02.2002	20.02.2002	20.02.2002	13.03.2002	13.03.2002	13.03.2002
Дата на падежа	20.05.2009	20.05.2009	20.05.2009	13.03.2005	13.03.2005	13.03.2005
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	30 000.00	25 000.00	35 000.00	25 000.00	25 000.00	50 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	63 350.00	58 812.00	58 300.00	72 750.00	44 151.00	116 901.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	30 000.00	25 000.00	35 000.00	25 000.00	25 000.00	50 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99,05	99,77	99,44	101,62	101,68	101,65
Лихвен процент	7,00	7,00	7,00	6,50	6,50	6,50
Коефициент на покритие	2,11	2,35	1,67	2,91	1,77	2,34
Средна годишна доходност (%)	7,17	7,04	7,10	5,90	5,88	5,89

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2040202215 ²				BG2030202118 ²			
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне
Дата на аукцион	15.04.2002	22.04.2002	17.06.2002	22.07.2002	08.07.2002	12.08.2002	07.10.2002	11.11.2002
Дата на емитиране	17.04.2002	17.04.2002	17.04.2002	17.04.2002	10.07.2002	10.07.2002	10.07.2002	10.07.2002
Дата на падежа	17.04.2012	17.04.2012	17.04.2012	17.04.2012	10.07.2007	10.07.2007	10.07.2007	10.07.2007
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	15 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00	20 000.00	25 000.00	20 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	72 080.00	59 589.60	42 338.50	28 859.30	38 080.00	19 100.00	49 950.00	67 184.70
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	15 000.00	25 000.00	25 000.00	19 920.00	25 000.00	14 750.00	25 000.00	20 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.14	96.77	95.92	93.76	99.81	98.45	98.78	99.52
Лихвен процент	7.50	7.50	7.50	7.50	6.50	6.50	6.50	6.50
Коефициент на покритие	4.81	2.38	1.69	1.15	1.52	0.96	2.00	3.36
Средна годишна доходност (%)	7.77	7.97	8.10	8.44	6.55	6.87	6.79	6.61

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2040302213 ²			BG2030302116 ³					
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	15.07.2002	19.08.2002	14.10.2002	18.11.2002	17.07.2002	29.07.2002	28.10.2002	25.11.2002	31.07.2002
Дата на емитиране	17.07.2002	17.07.2002	17.07.2002	17.07.2002	17.07.2002	31.07.2002	31.07.2002	31.07.2002	31.07.2002
Дата на падежа	17.07.2009	17.07.2009	17.07.2009	17.07.2009	17.07.2009	31.07.2005	31.07.2005	31.07.2005	31.07.2005
Номинална стойност на предложено количество (хил. лв.)	20 000.00	15 000.00	20 000.00	15 000.00	70 000.00	25 000.00	25 000.00	33 100.00	83 100.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	29 863.50	24 239.00	48 880.30	86 964.00	189 946.80	24 200.00	44 150.00	92 265.70	160 615.70
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	15 000.00	20 000.00	15 000.00	70 000.00	16 900.00	25 000.00	33 100.00	75 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.39	96.38	96.63	99.09	97.61	98.83	98.67	99.57	99.10
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	5.75	5.75	5.75	5.75
Коефициент на покритие	1.49	1.62	2.44	5.80	2.71	0.97	1.77	2.79	1.93
Средна годишна доходност (%)	7.30	7.68	7.63	7.17	7.44	6.18	6.24	5.91	6.08

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030402114 ⁴		BG2040003217 ⁴		BG2030003110 ³		Общо за емисията
	И отваряне	П отваряне	И отваряне	П отваряне	И отваряне	П отваряне	
Дата на аукцион	09.09.2002	09.12.2002	06.01.2003	31.03.2003	13.01.2003	10.02.2003	02.06.2003
Дата на емитиране	11.09.2002	11.09.2002	08.01.2003	08.01.2003	15.01.2003	15.01.2003	15.01.2003
Дата на падежа	11.09.2005	11.09.2005	08.01.2013	08.01.2013	15.01.2008	15.01.2008	15.01.2008
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	30 000.00	20 000.00	30 000.00	25 000.00	20 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	33 700.00	66 700.00	94 289.80	56 355.00	87 720.00	50 900.00	49 450.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	30 000.00	20 000.00	30 000.00	25 000.00	20 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.13	100.80	104.08	105.18	100.42	100.55	100.40
Лихвен процент	6.00	6.00	7.50	7.50	5.625	5.625	5.625
Коефициент на покритие	1.35	2.67	3.14	2.82	2.92	2.04	2.47
Средна годишна доходност (%)	6.32	5.71	6.93	6.78	5.53	5.50	5.53

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030103118 ⁴			BG2040103215 ¹					
	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	20.01.2003	21.04.2003		03.02.2003	14.04.2003	07.05.2003	21.07.2003	20.10.2003	
Дата на емитиране	22.01.2003	22.01.2003	22.01.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003
Дата на падежа	22.01.2006	22.01.2006	22.01.2006	05.02.2010	06.02.2010	05.02.2010	05.02.2010	05.02.2010	05.02.2010
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	50 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	15 000.00	30 000.00	105 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	62 650.00	42 850.00	105 500.00	77 850.00	49 650.00	34 800.00	46 260.00	68 030.00	276 590.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	50 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	15 000.00	30 000.00	105 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	101.57	101.01	101.29	100.42	98.90	98.06	101.92	102.27	100.42
Лихвен процент	5.50	5.50	5.50	5.875	5.875	5.875	5.875	5.875	5.875
Коефициент на покритие	2.51	1.71	2.11	3.89	2.48	1.74	3.08	2.27	2.63
Средна годишна доходност (%)	4.93	5.13	5.03	5.80	6.07	6.22	5.54	5.48	5.80

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2040203213**		BG20403032114	
	I отваряне	II отваряне	I отваряне	II отваряне
Дата на аукцион	18.02.2003	10.03.2003	30.06.2003	29.09.2003
Дата на емитиране	24.02.2003	24.02.2003	02.07.2003	02.07.2003
Дата на падежа	24.05.2010	24.05.2010	02.07.2013	02.07.2013
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	50 000,00	25 000,00	20 000,00	30 000,00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	139 990,00	76 475,00	69 350,00	78 753,00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50 000,00	55 000,00	20 000,00	30 000,00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100,99	100,55	98,82	97,71
Лихвен процент	5,75	5,75	5,75	5,75
Коефициент на покритие	2,80	3,06	3,47	2,63
Средна годишна доходност (%)	5,58	5,65	5,91	6,06
				(продължава)

(продължение)

	ВС2030203116 ¹				
Номер на емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	07.07.2003	04.08.2003	08.09.2003	12.11.2003	01.12.2003
Дата на емитиране	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003
Дата на падежа	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	25 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	47 300.00	37 150.00	43 600.00	56 500.00	60 750.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.12	98.33	98.25	99.22	99.48
Лихвен процент	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75
Коефициент на покритие	1.89	2.48	2.18	2.83	3.04
Средна годишна доходност (%)	4.95	5.13	5.15	4.93	4.87

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	I отваряне	BG2040403219**	BG2030004118	Общо за емисията
Дата на аукцион	03.11.2003	19.01.2004	05.01.2004	07.01.2004
Дата на емитиране	12.11.2003	12.11.2003	07.01.2004	07.01.2009
Дата на падежа	11.10.2018	11.10.2018		
Номинална стойност на предложено количество (хил. лв.)	20 000.00	50 000.00	20 000.00	20 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	73 628.54	124 820.00	84 450.00	84 450.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	50 000.00	20 000.00	20 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	94.81	99.43	99.79	99.79
Лихвен процент	6.00	6.00	4.70	4.70
Коефициент на покритие	3.68	2.50	4.22	4.22
Средна годишна доходност (%)	6.55	6.06	4.75	4.75

¹ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените пет аукциона за продажба на емисията.
² В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените четири аукциона за продажба на емисията.
³ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените три аукциона за продажба на емисията.
⁴ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените два аукциона за продажба на емисията.
* Съгласно взетото на 21 януари 2002 г. от МФ решение общият обем на емисията бе увеличен на 80 000 хил. лв.
*** Емиси BG2040403213 и BG2040403219 са деноминирани в евро и всички стойности, отнасящи се за тях, са в евро.
**** През 2003 г. по емисиите са изкупени обратно 49 171.10 хил. лв.

Гаранционни държавни ценни книжа

Номер на емисията	BG2044397227	BG2047397224	BG2047597229	BG2047697227
Дата на емитиране	18.08.1997	22.10.1997	22.10.1997	05.11.1997
Дата на падежа	09.08.2004	13.10.2004	13.10.2004	27.10.2004
Главница (хил. лв.)	4225.97	466.10	1518.62	2069.96
Лихвен процент	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни
Погасителни вноски	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни
Матуритет (години)	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.IV.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 януари 2004 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	§10 от ПЗР на ЗДБ/99
Номер на емисията	BG 2000192224	BG 2009993226	BG 2009893228	BG 2009794228	BG 2009693222	BG 2040099223
Дата на емисията	01.01.1992	01.07.1993	01.10.1993	01.01.1994	01.12.1993	01.07.1999
Дата на падежа	01.01.2011	01.07.2017	01.10.2018	01.01.2019	01.12.2018	01.01.2019
Матуритет (години)	19	24	25	25	25	19.5
Гратисен период (години)	4	4	5	5	5	
Срок на погасяване (години)	15	20	20	20	20	19.5
Погасителни вноски	15 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни
Размер на главницата (хил.)	1926.21 лв.	1780.57 лв.	6459.39 лв.	153 872.81 щ. д.	693.07 лв.	126 031.08 евро
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	годишни	полугодишни
Размер на лихвата	ОЛП+1	ОЛП	ОЛП	LIBOR*	ОЛП	EURIBOR**

* 6-месечен LIBOR за шатския долар, действащ за предходния лихвен период, като размерът на лихвения купон се обявява от министъра на финансите до три дни след началото на всеки лихвен период.

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

Емисия BG 2040099223, деноминирана в евро, има статута на емисия BG 2009794228 (емитирана на основание чл. 5 от ЗУНК), деноминирана в шатски долари.

Съгласно ПМС № 221/95 г. притежателите на държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ЗУНК, договорени до 31.XII.1990 г., ПМС № 244/91 г., ПМС №186/93 г. и ПМС № 3/94 г., могат да ги използват като платежно средство в приватизационните сделки.

Съгласно ПМС № 22/95 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 шатски долари, и 80% от номинала – за облигациите, деноминирани в левове. Главниците са по фактически данни към 31 януари 2004 г.

Предстоящи плащания по ДЦК през март 2004 г.

(ХИЛ. ЛВ.)

ДЦК	понеделник	вторник	сряда	четвъртък	петък
	1	2	3	4	5
облигации целиви			15.7		19.6
	8	9	10	11	12
целиви облигации				25.8 1 491.8	
	15	16	17	18	19
целиви облигации	781.0 1 616.1		12.3		12.0
	22	23	24	25	26
бонове облигации целиви		10 170.0 2 089.8		17.8	
	29	30	31		
бонове целиви	347.7				

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

Календар на емисиите ДЦК през март 2004 г.

Дата на аукциона	Дата на емисията	Дата на падежа	Срок на емисията	Предвиден обем (лв.)	Общ номинал на емисията (лв.)
01.03.2004*	02.03.2004	07.01.2009	5-годишна	20 000 000	до 100 000 000
29.03.2004	31.03.2004	30.06.2004	3-месечна	12 000 000	
ОБЩО, в т. ч.:				32 000 000	
бонове				12 000 000	
облигации				20 000 000	

* Емисия от отворен тип.

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

Размерът на вътрешния дълг в края на януари възлиза на 2 331 310.4 хил. лв. В общия размер на дълга делът на ДЦК за финансиране на бюджетния дефицит е 78.2%, а на ДЦК, емитирани във връзка със структурната реформа – 21.8% (графика 13).

Сумата на ДЦК за финансиране на дефицита в края на изтеклия месец е 1 822 660.7 хил. лв. Емитираните през януари книжа са на стойност 152 066.8 хил. лв., като от тях 3647.4 хил. лв. са продадени пряко на физически лица. Изплатените главници са 33 325.2 хил. лв., като от тях 31 091.5 хил. лв. са по краткосрочни бонове. В резултат на новоемитираните количества в матуритетната структура на ДЦК за финансиране на дефицита се наблюдава значително увеличение на 15-годишните ДЦК, чиито дял достигна 7.4%. При всички останали видове ДЦК се забелязва намаление на относителните им дялове (графика 14). Среднопретегленият матуритет на ДЦК за финансиране на дефицита е 6 години и 5 месеца. Държавните ценни книжа, емитирани за структурната реформа, към края на разглеждания период намаляха и достигнаха до 508 649.7 хил. лв. През месеца бяха извършени погашения по ЗУНК облигации, деноминирани в щатски долари, и по дългосрочни облигации, деноминирани в евро. Осъществени бяха и плащания със ЗУНК облигации в щатски долари за погасяване на задължения към държавата, възникнали по реда на ЗУНК. Осъществено е и плащане по облигации, емитирани на основание ПМС № 244/1991 г. (емисия № 95/1992 г.), в размер на 275.2 хил. лв.

Движението на дълга през месеца доведе до слабо разместване във валутната му структура (графика 15). Делът на ДЦК в щатски долари и в левове спадна съответно до 10.4% и 66% за сметка на дела на ДЦК в евро, който нарасна на 23.6%. Матуритетната структура също претърпя известни изменения. Краткосрочните и средносрочните ДЦК намаляха и достигнаха съответно до 3.1% и 36.8% за сметка на дългосрочните ДЦК, които нараснаха до 60.1% (графика 16). Делът на ДЦК с фиксиран лихвен купон е 78.2%, а на тези с плаващ лихвен купон – 21.8%.

От началото на годината са изплатени 31 006.7 хил. лв. лихви и отстъпки. По ДЦК за финансиране на дефицита са изплатени 26 124 хил. лв., или 84.2% от общата сума на лихвите и отстъпките (графика 19). С най-голям относителен дял са платените лихви по петгодишните облигации – 50.8%, поради по-големия номинал на тези емисии, следвани от тези по седемгодишните – 20.1%.

Вътрешен дълг

(хил. лв./хил. евро/хил. щ. д.)

Структура на дълга	Размер на дълга към 31.12.2003 г.	Изменение на дълга през 2004 г.		Размер на дълга към 31.01.2004 г.
		увеличение	намаление	
I. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ				
1. ДЦК, емитирани през 1999 г.	2 659.7	-	-	2 659.7
5-годишни	2 659.7			2 659.7
2. ДЦК, емитирани през 2000 г.	28 065.6	-	-	28 065.6
5-годишни	28 065.6			28 065.6
3. ДЦК, емитирани през 2001 г.	220 223.4	-	-	220 223.4
3.1. Средносрочни	191 285.8	-	-	191 285.8
5-годишни	191 285.8			191 285.8
3.2. Дългосрочни	28 937.6	-	-	28 937.6
7-годишни	28 937.6			28 937.6
4. ДЦК, емитирани през 2002 г.	681 547.0	-	2 148.2	679 398.7
4.1. Средносрочни	362 196.3	-	2 148.2	360 048.1
2-годишни	14 058.7		2 148.2	11 910.4
3-годишни	174 103.5			174 103.5
5-годишни	174 034.2			174 034.2
4.2. Дългосрочни	319 350.6	-	-	319 350.6
7-годишни	237 780.3			237 780.3
10-годишни	81 570.3			81 570.3
5. ДЦК, емитирани през 2003 г.	771 423.4	97 232.2	31 177.0	837 478.6
5.1. Краткосрочни	72 262.2	-	31 091.5	41 170.7
3-месечни	33 939.0		11 920.7	22 018.3
12-месечни	38 323.2		19 170.8	19 152.4
5.2. Средносрочни	253 241.6	-	85.4	253 156.2
3-годишни	79 323.8		85.4	79 238.3
5-годишни	173 917.9			173 917.9
5.3. Дългосрочни	445 919.5	97 232.2	-	543 151.8
7-годишни	309 753.6			309 753.6
деноминирани в евро (левава равностойност)	205 362.2			205 362.2
10-годишни	99 078.0			99 078.0
15-годишни	37 087.9	97 232.2		134 320.2
деноминирани в евро (левава равностойност)	37 087.9	97 232.2		134 320.2
6. ДЦК, емитирани през 2004 г.	-	54 834.6	-	54 834.6
6.1. Краткосрочни	-	31 229.7	-	31 229.7
3-месечни	-	11 924.8	-	11 924.8
12-месечни	-	19 304.9	-	19 304.9
6.2. Средносрочни	-	23 604.9	-	23 604.9
3-годишни	-	3 647.4	-	3 647.4
5-годишни	-	19 957.5	-	19 957.5
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	1 703 919.1	152 066.8	33 325.2	1 822 660.7
II. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА				
A1. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 244/1991 г.	2 201.4		275.2	1 926.2

(продължава)

(продължение)

(хил. лв./хил. евро/хил. щ. д.)

Структура на дълга	Размер на дълга към 31.12.2003 г.	Изменение на дълга през 2004 г.		Размер на дълга към 31.01.2004 г.
		увеличение	намаление	
А2. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 234/1992 г.	1 780.6			1 780.6
А3. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 4 и 5 от ЗУНК/1993 г.				
в левове	6 459.4			6 459.4
деноминирани в щатски долари	164 578.8	10 706.0		153 872.8
левава равностойност	254 860.2			243 014.4
деноминирани в евро	134 433.1	8 402.1		126 031.1
левава равностойност	262 928.4			246 495.4
А4. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 3/1994 г.	693.1			693.1
ВСИЧКО А	528 923.0			500 369.0
Б. ДЦК, емитирани в левове по реда на чл. 8 и 9 от ЗДЗВСТЪ/1996 г.	8 280.7			8 280.7
ДЦК, емитирани през 1997 г.	8 280.7			8 280.7
ВСИЧКО Б	8 280.7			8 280.7
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	537 203.7			508 649.7
ОБЩ РАЗМЕР НА ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ	2 241 122.8			2 331 310.4
III. ВЪТРЕШНИ ДЪРЖАВНИ ГАРАНЦИИ	-			-
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	2 241 122.8			2 331 310.4

Забележки:

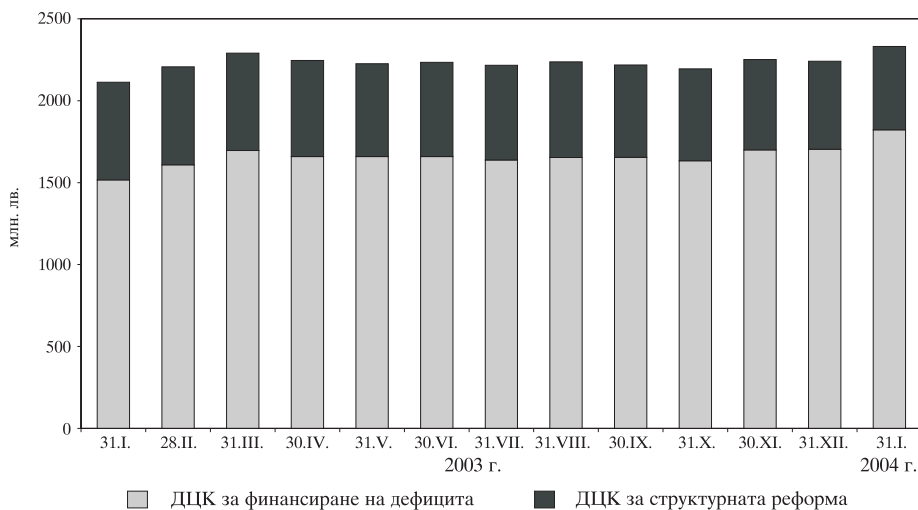
Дългът е представен на база касови потоци.

Траншовете от МВФ се отпускат на централната банка, която впоследствие ги предоставя на правителството съгласно чл. 45 от Закона за БНБ. В резултат от това кредитите, предоставени от БНБ на МФ, представляват вътрешен дълг за правителството към БНБ, от една страна, и външен дълг за БНБ към МВФ – от друга.

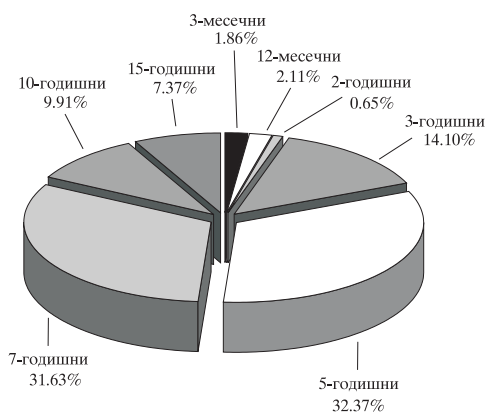
В месечния бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг. Това е направено поради възникването на грешки при ползването на информация за дълга.

Преизчислението на дълга в щатски долари и евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.

Изменение на вътрешния държавен дълг



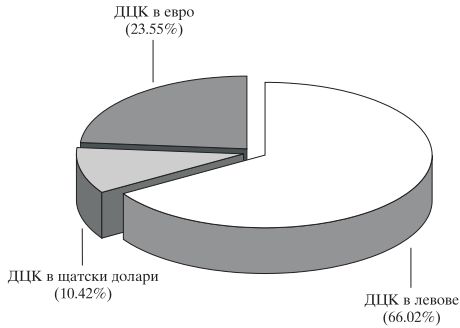
ДЦК за финансиране на бюджетния дефицит в обращение към 31 януари



Забележка: Среднопретегленият матуритет на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит, е 6 години и 5 месеца.

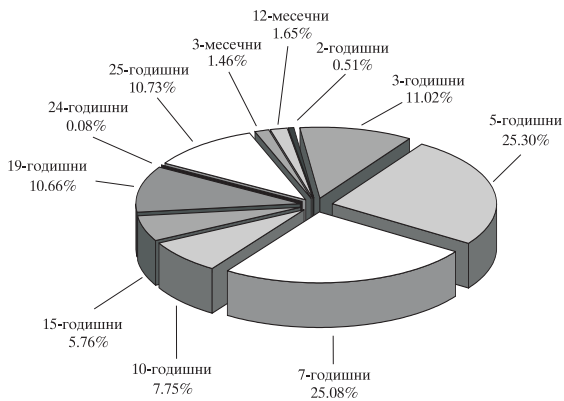
Графика 15

Валутна деноминация на ДЦК в обращение към 31 януари



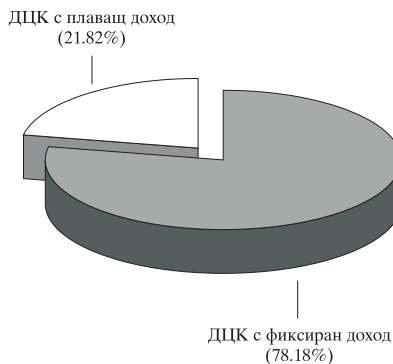
Графика 16

Матуритетна структура на ДЦК в обращение към 31 януари



Графика 17

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



Разходи по вътрешния дълг за периода 1 януари – 31 януари 2004 г.

(хил. лв.)

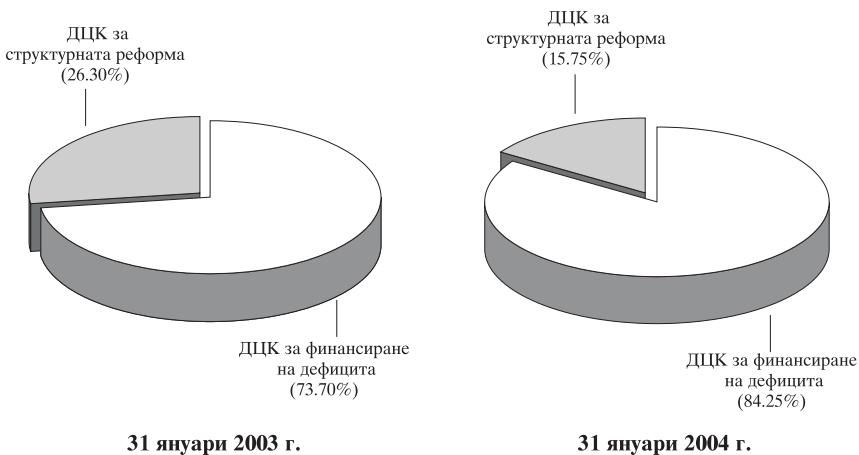
Структура на дълга	Размер на изплатените лихви (отстъпки)
I. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ	
1. ДЦК, емитирани през 2001 г.	3 396.6
1.1. Средносрочни*	3 396.6
5-годишни	3 396.6
2. ДЦК, емитирани през 2002 г.	13 736.0
2.1. Средносрочни	8 248.0
2-годишни	134.6
3-годишни	2 168.0
5-годишни	5 945.3
2.2. Дългосрочни	5 488.0
7-годишни	5 488.0
3. ДЦК, емитирани през 2003 г.	8 991.3
3.1. Краткосрочни	908.5
3-месечни	79.3
12-месечни	829.2
3.2. Средносрочни	5 901.0
3-годишни	1 386.3
5-годишни	4 514.7
3.3. Дългосрочни	2 181.8
10-годишни	3 335.8
15-годишни	-1 153.9
деноминирани в евро (левава равностойност)	-1 153.9
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	26 124.0
II. ДЪЛГ ПО ДЦК, ЕМИТИРАНИ В РЕЗУЛТАТ НА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА	
A. Дълг по ДЦК, емитирани за уреждане на необслужваните кредити на държавни предприятия към банките	
1. Облигации, емитирани по реда на ПМС 244/1991 г.	39.4
2. Облигации, емитирани по реда на ПМС 186/1992 г.	22.9
3. Облигации, емитирани по реда на чл. 4 и чл. 5 от ЗУНК/1993 г.	4 820.4
левови	0.0
деноминирани в щатски долари (в лв. по курса за деня)	1 609.2
деноминирани в евро (в лв. по фиксирания курс)	3 211.2
4. Облигации, емитирани по реда на ПМС 3/1994 г.	0.0
Всичко раздел A	4 882.7
B. Дълг по ДЦК, емитирани по реда на чл. 8 и 9 от ЗДЗВСТБ/ 1996 г.	0.0
Всичко раздел B	0.0
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	4 882.7
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ	31 006.7
III. ДЪРЖАВНОГАРАНТИРАН ДЪЛГ	0.0
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	31 006.7

* 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 януари възлиза на 7362.8 млн. евро. Съответно държавният дълг е 6960.6 млн. евро, а държавногарантираният дълг – 402.2 млн. евро.

През месеца новото външно финансиране е 45 296.5 хил. лв. Плащания по дълга са 342 956.7 хил. лв., като 96 551.9 хил. лв. са погашения по главници и 246 404.8 хил. лв. – лихви. В основната си част погашенията са извършени по брейди облигации – 79 029.2 хил. лв., следвани от тези по държавно инвестиционните заеми – 16 354.6 хил. лв. и по активирани държавни гаранции – 1168.1 хил. лв. Платените лихви са предимно по глобални и еврооблигации (обобщени в „други облигации“) – 202 954.6 хил. лв., брейди облигации – 36 876.3 хил. лв. и държавно инвестиционни заеми – 5940.1 хил. лв. Нетното външно финансиране към края на януари е отрицателно (-51 255.4 хил. лв.).

В резултат на извършените плащания настъпиха известни промени във валутната структура на дълга. Деноминираният в евро дълг, както и този в щатски долари, отбелязват намаление спрямо предходния месец, достигайки съответно до 36.8% и 47.1% в края на януари. Дългът в друга валута се увеличи и достигна съответно до 16.1%. Лихвената структура също търпи лека промяна. Съотношението между дълга с плаващи лихви и дълга с фиксирани лихви е 62.3% към 37.7%. Средният остатъчен срок на дълга е 9 години и 10 месеца.

Структурата на външният дълг, представен по кредитори е, както следва: други облигации (глобални и еврооблигации) – 27.9%, брейди облигации – 25.6%, МВФ – 13%. Задълженията към Световната банка са 12.2%, към Парижкия клуб – 3%, към Европейския съюз – 4.8%, а държавногарантираните кредити са 5.5%.

Външен дълг

(млн. евро)

Структура	към 31.XII.2003 г.	към 31.I.2004 г.
Държавен дълг	6 904.3	6 960.6
I. Облигации	3 924.8	3 940.8
1. Брейди облигации	1 890.1	1 886.6
2. Други облигации	2 034.7	2 054.2
II. Кредити	2 979.5	3 019.7
1. Парижки клуб	218.9	219.4
2. Световна банка	870.0	897.8
2.1. Световна банка	769.7	794.4
2.2. JVIC (JEXIM)	100.3	103.4
3. G-24	42.0	42.2
4. Европейски съюз	350.0	350.0
5. МВФ	940.2	955.9
6. Други	125.2	125.2
7. Държавни инвестиционни заеми	383.0	379.1
7.1. Световна банка	83.1	83.5
7.2. ЕИБ	193.5	190.7
7.3. ЕБВР	31.8	28.7
7.4. Други	74.5*	76.3
8. Активирани държавни гаранции	50.2	50.1
8.1. Световна банка	41.0	40.9
8.2. ЕИБ	1.8	1.6
8.3. Други	7.4	7.5
Държавногарантиран дълг	394.9	402.2
1. Световна банка	109.2	113.6
2. ЕИБ	44.5	44.5
3. ЕБВР	39.5	40.2
4. Други	201.7 *	203.8
ОБЩ РАЗМЕР	7 299.2	7 362.8
ОБЩ РАЗМЕР (млн. щ. д.)	9 218.9	9 118.1

Забележки:

1. Размерът на дълга е представен на база касови потоци от 1 януари 2003 г.
2. Извършено е разместване на кредити между групите *Държавни инвестиционни заеми* и *Държавногарантиран дълг* съгласно разпоредбите на Закона за държавния дълг (обн., ДВ, бр. 93 от 1.X.2002 г.).
3. Траншовете от МВФ се отпускат на централната банка, която впоследствие ги предоставя на правителството съгласно чл. 45 от Закона за БНБ. В резултат на това кредитите, предоставени от БНБ на МФ, представляват вътрешен дълг за правителството към БНБ, от една страна, и външен дълг за БНБ към МВФ – от друга.
В месечния бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг. Това е направено поради възникването на грешки при ползването на информация за дълга.
4. Преизчислението на дълга в щатски долари и евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.
5. Данните за последния месец са предварителни.

* Актуализирани данни.

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

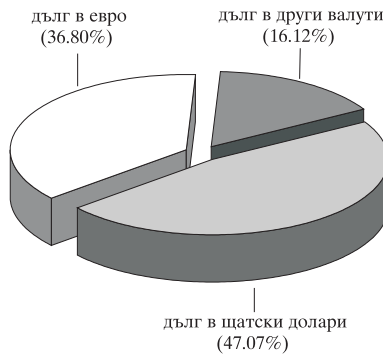
(хил. лв.)

Структура	Получени кредити (траншове)	Извършени плащания, в т. ч.	
		погашения	лихви
Държавен дълг	39 261.2	96 551.9	245 976.5
I. Облигации	-	79 029.2	239 830.9
1. Брейди облигации	-	79 029.2	36 876.3
2. Други облигации	-	-	202 954.6
II. Кредити	39 261.2	17 522.7	6 145.6
1. Парижки клуб	-	-	-
2. Световна банка	38 745.0	-	-
2.1. Световна банка	38 745.0	-	-
2.2. JVIC (JEXIM)	-	-	-
3. Г-24	-	-	-
4. Европейски съюз	-	-	-
5. МВФ	-	-	-
6. Други	-	-	-
7. Държавни инвестиционни заеми	516.2	16 354.6	5 940.1
7.1. Световна банка	516.2	-	-
7.2. ЕИБ	-	9 550.5	3 671.3
7.3. ЕБВР	-	6 804.1	1 149.5
7.4. Други	-	-	1 119.3
8. Активирани държавни гаранции	-	1 168.1	205.5
8.1. Световна банка	-	819.5	82.9
8.2. ЕИБ	-	348.6	122.6
8.3. Други	-	-	-
Държавногарантиран дълг	6 035.3	-	428.3
1. Световна банка	5 398.1	-	-
2. ЕИБ	-	-	-
3. ЕБВР	637.2	-	-
4. Други	-	-	428.3
ОБЩ РАЗМЕР	45 296.5	96 551.9	246 404.8

Забележки:

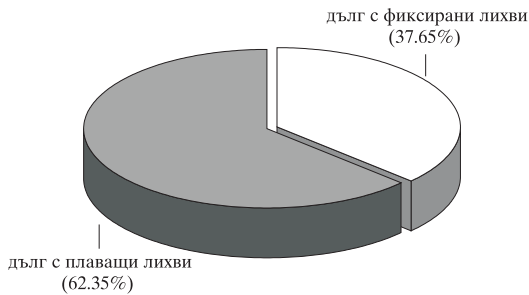
1. Левовата равностойност на полученото ново външно финансиране и извършените плащания е изчислена по централния курс на БНБ на съответните чуждестранни валути към лева, валиден до 16 часа в деня на извършване на съответното плащане.
2. Данните са неокончателни.

Валутна структура на външния дълг към 31 януари

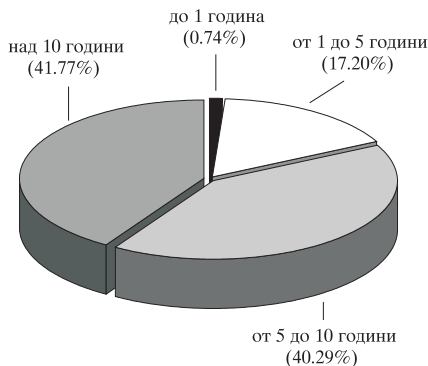


Забележка: Включително суопови трансакции.

Лихвена структура на външния дълг към 31 януари



Остатъчен срок на външния дълг към 31 януари



Забележка: Среднопотегленият остатъчен срок на външния дълг е 9 години и 10 месеца.

Общият размер на държавния и държавногарантиран дълг в края на януари възлиза на 8554.8 млн. евро, от който вътрешен – 1192 млн. евро и външен – 7362.8 млн. евро. Увеличението на дълга в абсолютна стойност спрямо предходния месец е 109.7 млн. евро. То се дължи основно на валутно-курсови разлики.

Съотношението *дълг/БВП* в края на януари е 44.1%, което отговаря на намаление от 3.8% спрямо декември 2003 г. Стойностите съответно за *вътрешен дълг/БВП* и *външен дълг/БВП* са 6.1% и 37.9%.

В структурата на дълга относителният дял на вътрешния дълг е 13.9%, а на външния – 86.1% (графика 23). Запазва се тенденцията на нарастване дела на вътрешния дълг поради положителното нетно емитиране на ДЦК на вътрешния пазар за сметка на отрицателно нетно външно финансиране.

В резултат на извършените погашения във валутната структура на дълга настъпиха известни промени. В края на януари делът на дълга в щатски долари отбелязва намаление от 0.36 базисни точки и достигна стойност от 42%. За сметка на дълга в долари, дългът в евро се увеличи и достигна стойност от 35%. Дългът в левове нарасна и достигна до 9.2%, дългът в други валути също леко увеличи стойността си, достигайки до 13.9% (графика 24).

В структурата на дълга по видове кредитори с най-голям относителен дял е дългът от други облигации (глобални и еврооблигации) – 24%, следван от брейди облигациите – 22.1%, вътрешния дълг (ДЦК) – 13.9%, МВФ – 11.2% и Световната банка – 10.5% (графика 25).

Състоянието на лихвената структура на дълга в края на януари търпи леки промени – дългът с фиксирани лихви е 43.3%, а този с плаващи лихви – 56.7% (графика 26).

Извършените плащания по държавния и държавногарантиран дълг от началото на настоящата година възлизат на 440 млн. лв., от които по вътрешния – 97.1 млн. лв. и по външния – 343 млн. лв. (графика 27). С най-голям относителен дял при плащанията през януари са тези по брейди облигации, следвани от тези по други облигации (глобални и еврооблигации) и държавноинвестиционни заеми. По отношение на вътрешния дълг основните погашения са по ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит.

Валутната композиция на извършените плащания по дълга към края на януари регистрира превес на плащанията в щатски долари (214.5 млн. лв.), след преизчислението им в левове, следвани от тези в евро (127.4 млн. лв.). Тези в левове са съответно 97.1 млн. лв. (графика 28).

Размер на държавния и държавногарантирания дълг

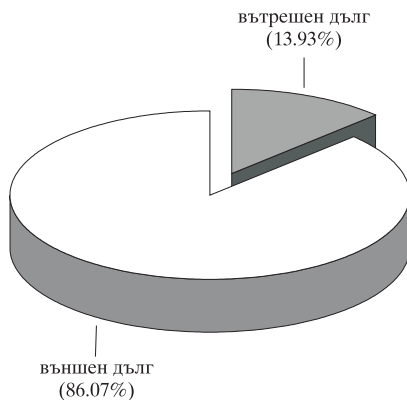
(млн. евро)

Структура	към 31.XII.2003 г.	към 31.I.2004 г.
Вътрешен дълг	1 145.9	1 192.0
I. Държавен дълг	1 145.9	1 192.0
1. ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит	871.2	931.9
2. ДЦК, емитирани за структурната реформа	274.7	260.1
II. Държавногарантиран дълг	-	-
Външен дълг	7 299.2	7 362.8
I. Държавен дълг	6 904.3	6 960.6
1. Облигации	3 924.8	3 940.8
2. Кредити	2 979.5	3 019.7
Държавни инвестиционни заеми	383.0	379.1
Активирани държавни гаранции	50.2	50.1
II. Държавногарантиран дълг	394.9	402.2
Общо дълг	8 445.1	8 554.8
Общо дълг/БВП (%)	47.9	44.1
Вътрешен дълг/БВП (%)	6.5	6.1
Външен дълг/БВП (%)	41.4	37.9

Забележка:

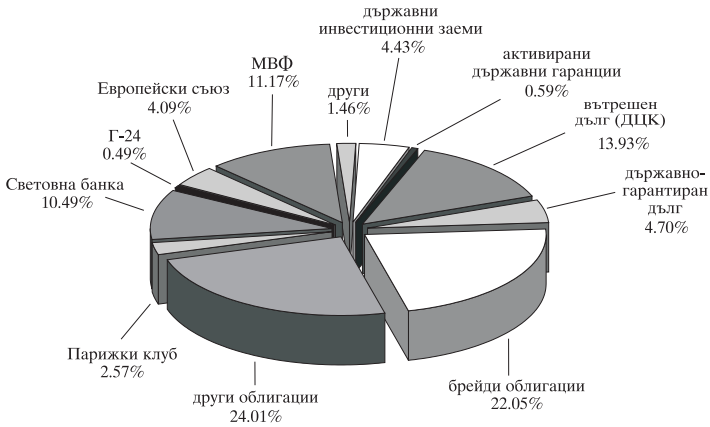
1. Размерът на дълга е представен на база касови потоци. Външният дълг е представен на база касови потоци от 1 януари 2003 г.
2. За изчисляване е използвана прогноза за БВП за 2004 г. – 37 983 млн. лв. и актуализирана прогноза за БВП за 2003 г. – 34 509 млн. лв.
3. Траншовете от МВФ се отпускат на централната банка, която в следствие ги предоставя на правителството, съгласно чл. 45 от Закона за БНБ. В резултат на това кредитите, предоставени от БНБ на МФ, представляват вътрешен дълг за правителството към БНБ, от една страна, и външен дълг за БНБ към МВФ – от друга. В настоящия месечен бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг.
4. Преизчислението на дълга в щатски долари и евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.
5. Данните за последния месец са предварителни.

* Актуализирани данни.

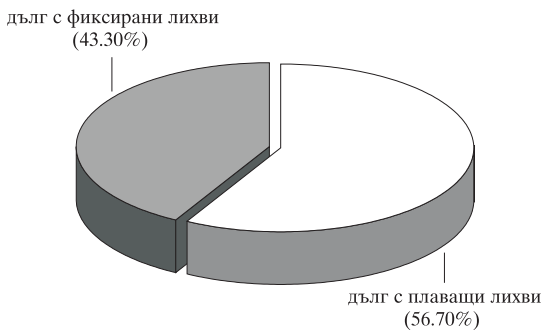
Структура на дълга към 31 януари**Валутна структура на дълга към 31 януари**

Забележка: Включително суопови трансакции.

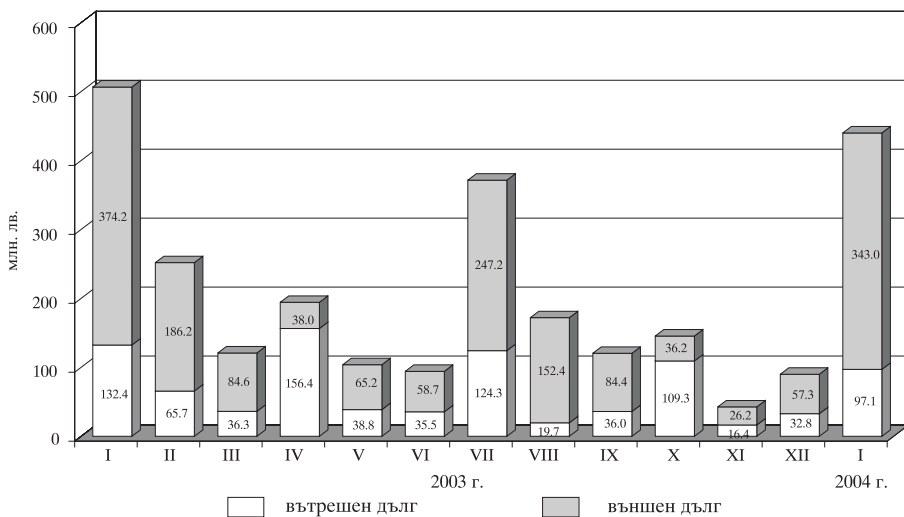
Структура на дълга по кредитори към 31 януари



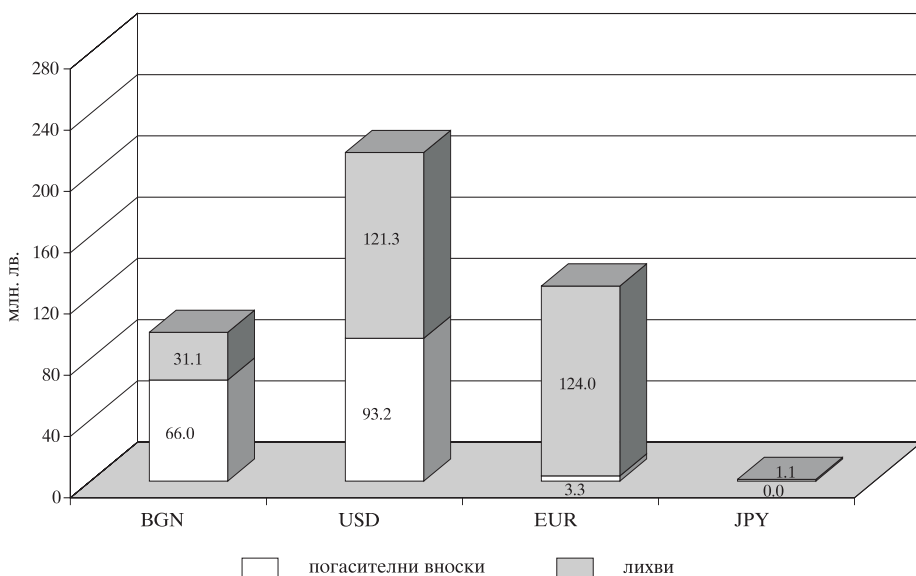
Лихвена структура на дълга към 31 януари



Извършени плащания по дълга



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



ДЦК, емитирани на вътрешния пазар, притежавани от нерезиденти

(хил. лв.)

Видове ДЦК	2003 г.												
	31.XII. 2002 г.	31.I.	28.II.	31.III.	30.IV.	31.V.	30.VI.	31.VII.	31.VIII.	30.IX.	31.X.	30.XI.	31.XII.
ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	2 540.5	2 540.5	2 540.5	2 735.1	7 331.3	4 380.1
– 7 години и 3 месеца (в евро)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	194.6	194.6	194.6
– 15 години (в евро)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 596.2	4 185.5
ДЦК, емитирани за													
структурната реформа	71 326.7	66 848.8	66 869.9	66 800.6	66 660.6	70 339.2	65 011.8	65 058.2	65 232.1	61 007.2	53 196.0	30 557.1	4 455.9
– в щатски долари	7 368.0	6 652.4	6 673.4	6 604.2	6 464.2	6 086.3	4 815.4	4 861.7	5 035.7	4 722.4	4 734.6	4 587.7	125.4
– в евро	63 958.7	60 196.4	60 196.4	60 196.4	60 196.4	64 252.8	60 196.4	60 196.4	60 196.4	56 284.8	48 461.5	25 969.4	4 330.5
Общо	71 326.8	66 848.9	66 870.0	66 800.7	66 660.7	70 339.3	65 011.9	67 598.7	67 772.7	63 547.7	55 931.1	37 888.4	8 835.9

ДЦК, емитирани на международния пазар, притежавани от резиденти

(млн. щ. д.)

Видове ДЦК	2003 г.												
	31.XII. 2002 г.	31.I.	28.II.	31.III.	30.IV.	31.V.	30.VI.	31.VII.	31.VIII.	30.IX.	31.X.	30.XI.	31.XII.
Брейди облигации	69.4	71.0	73.9	76.8	73.9	73.9	78.2	81.2	82.8	86.1	85.9	85.9	83.3
Еврооблигации	74.4	72.8	69.4	70.5	70.3	68.7	68.3	70.4	71.6	77.3	86.0	84.9	82.5
Глобални облигации	189.2	197.2	199.1	217.2	221.7	213.6	210.6	214.3	220.1	215.1	214.3	207.9	209.7
– в евро	136.3	140.7	140.4	151.5	146.9	152.4	152.4	150.6	145.8	148.7	147.3	148.4	155.0
– в щатски долари	52.9	56.6	58.6	65.7	74.9	61.3	58.2	63.7	74.3	66.5	67.1	59.5	54.7
Общо	332.9	341.0	342.4	364.4	365.9	356.3	357.1	365.9	374.5	378.5	386.2	378.8	375.5

* Актуализирани данни.

СТРУКТУРА НА ОБЩИНСКИЯ ДЪЛГ И СОЦИАЛНОСИГУРТЕЛНИТЕ ФОНДОВЕ

Размер на общинския дълг и общинските гаранции

(ХИЛ. ЛВ.)

Структура	2003 г.											
	КЪМ 31.XII. 2002 г.	КЪМ 28.II.	КЪМ 31.III.	КЪМ 30.IV.	КЪМ 31.V.	КЪМ 30.VI.	КЪМ 31.VII.	КЪМ 31.VIII.	КЪМ 30.IX.	КЪМ 31.X.	КЪМ 30.XI.	КЪМ 31.XII.
I. Вътрешен общински дълг и общински гаранции	44 597,65	33 719,18	32 738,52	36 417,28	36 240,35	36 717,56	40 039,15	41 724,08	43 218,62	43 444,24	43 570,10	44 037,94
<i>I. Общински дълг</i>	<i>42 342,55</i>	<i>32 274,19</i>	<i>31 295,02</i>	<i>33 000,67</i>	<i>34 826,87</i>	<i>35 304,07</i>	<i>38 626,48</i>	<i>40 311,41</i>	<i>41 806,77</i>	<i>42 032,39</i>	<i>42 534,65</i>	<i>43 042,90</i>
1.1. Емисии на ценни книжа (по номинал-на стойност към съответния период)		9 164,70	9 164,70	10 484,70	10 484,70	10 484,70	10 484,70	10 484,70	10 484,70	8 528,87	8 454,57	8 454,57
1.2. Заеми от банки и други финансови институции		9 122,33	8 806,00	9 016,12	9 339,27	11 185,77	11 633,00	15 471,79	16 854,46	20 340,20*	21 020,09*	22 082,69
1.3. Заеми от републиканския бюджет		11 169,60	3 810,50	2 772,50	3 185,42	3 185,42	3 086,34	2 875,73	2 852,94	3 036,28	3 036,28	2 780,51
1.4. Заеми от извънбюджетни сметки и фондове		9 611,36	7 473,06	7 044,24	7 044,45	7 082,74	7 337,29	7 068,68	7 007,82	6 530,41	6 530,41	6 248,46
1.5. Заеми от други общини		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.6. Активирани общински гаранции		3 274,56	3 248,07	3 268,63	3 060,54	2 946,84	2 888,25	2 762,75	2 725,38	3 111,50	3 243,27	3 716,09*
1.7. Други		2 255,10	2 242,80	1 444,99	1 443,51	1 416,70	1 413,49	1 413,49	1 412,67	1 411,85	1 411,85	1 035,44
2. Общински гаранции												
II. Външен общински дълг и общински гаранции	1 848,84	2 285,99	2 672,57	3 215,30	3 083,08	3 473,56	3 627,95	3 823,63	3 823,63	3 823,63	3 823,63	3 823,63
<i>I. Общински дълг</i>	<i>1 848,84</i>	<i>2 285,99</i>	<i>2 672,57</i>	<i>3 215,30</i>	<i>3 083,08</i>	<i>3 473,56</i>	<i>3 627,95</i>	<i>3 823,63</i>	<i>3 823,63</i>	<i>3 823,63</i>	<i>3 823,63</i>	<i>3 823,63</i>
1.1. Заеми от банки и други финансови институции		1 848,84	2 285,99	2 672,57	2 998,50	3 083,08	3 473,56	3 627,95	3 823,63	3 823,63	3 823,63	3 823,63
2. Общински гаранции												
Общ размер на общинския дълг и общинските гаранции	46 446,49	37 031,11	36 391,75	39 323,43	40 191,12	43 667,10	46 547,70	50 242,25	50 591,17	50 591,17	50 591,17	51 875,35

Забележки:

1. Заемът, отпуснат от Банката за развитие към Съвета на Европа (БРСЕ) на България, по проект „Израждане и рехабилитация на жилища, предназначени за ромски семейства“, изпълняван от Столична община, е изключен от т. II. Външен общински дълг и общински гаранции, т. I. Общински дълг, т. 1.1. Заеми от банки и други финансови институции, тъй като е отразен в част 4 – Размер на държавногарантирания дълг; Външен дълг, т. I. Държавен дълг, т. 2. Кредити.
2. Заемът от Японската банка за международно сътрудничество (JIBC) се предоставя на Столична община като заемополучател свързано Заемното споразумение, поради което представлява външен общински дълг и е отразен в т. II. Външен общински дълг и общински гаранции, т. I. Общински дълг, т. 1.1. Заеми от банки и други финансови институции. На основание сключено Гаранционно споразумение между правителството на България и правителството на Япония по Договора за заем заемът също така е гарантиран от държавата и е отразен в част 4 – Размер на държавногарантирания дълг; Външен дълг, т. II. Държавногарантиран дълг.
3. Преизчисленето на дълта в шатакси долари и евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.

* Актуализирани данни

Дълг на социалноосигурителните фондове

(ХИЛ. ЛВ.)

Структура	2003 г.												
	към 31.XII. 2002 г.	към 31.I	към 28.II	към 31.III	към 30.IV	към 31.V	към 30.VI	към 31.VII	към 31.VIII	към 30.IX	към 31.X	към 30.XI	към 31.XII
Вътрешен дълг	37 482.3	37 397.1	37 403.5	37 382.6	37 340.3	37 226.3	36 432.6	36 450.5	36 517.6	36 396.8	36 401.5	45 544.8	35 378.2
I. Национален осигурителен институт	37 482.3	37 397.1	37 403.5	37 382.6	37 340.3	37 226.3	36 432.6	36 450.5	36 517.6	36 396.8	36 401.5	45 544.8	35 378.2
1. Други ¹	37 482.3	37 397.1	37 403.5	37 382.6	37 340.3	37 226.3	36 432.6	36 450.5	36 517.6	36 396.8	36 401.5	36 344.8	35 378.2
2. Заемн от републиканския бюджет	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9200.0	-
II. Национална зравно-осигурителна каса	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Учителски пенсионен фонд	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Външен дълг	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ Заемът е отпуснат от Министерството на финансите на Националния осигурителен институт чрез ползаемно споразумение, сключено на основание кредитно споразумение между Република България и Международната банка за възстановяване и развитие (Световната банка) по проект „Администриране на социалното осигуряване“.

Презчислението на дълга в щатски долари и евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.

* Актуализирани данни

РАЗМЕР НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

Размер на консолидирания държавен дълг

Структура	2003 г.											(млн. евро)	
	към 31.XII. 2002 г.	към 31.I.	към 28.II.	към 31.III.	към 30.IV.	към 31.V.	към 30.VI.	към 31.VII.	към 31.VIII.	към 30.IX.	към 31.X.		към 30.XI.
I. Консолидиран държавен дълг	8 794.5	8 665.0	8 720.5	8 683.2	8 742.0	8 445.7	8 595.9	8 618.7	8 776.1	8 464.6	8 461.4	8 369.8	8 146.0
1. Дълг на централното правителство	8 771.9	8 647.2	8 702.6	8 665.7	8 723.5	8 426.3	8 576.0	8 597.1	8 753.5	8 439.6	8 436.3	8 334.2	8 114.9
2. Дълг на социалноосигурителните фондове	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4.7
3. Дълг на общините	22.6	17.8	17.9	17.5	18.5	19.4	19.8	21.6	22.6	25.0	25.1	30.8	31.1
Общо дълг/БВП (%)	49.84	44.62	44.90	44.71	45.01	43.49	44.26	44.38	45.19	43.59	43.57	43.10	41.95

Забележки:

1. Размерът на дълга е представен съгласно Закона за държавния дълг § 1. т. 5.
2. За изчисляване е използвана прогноза за БВП за 2004 г. – 37 983 млн. лв. и последна актуализация на БВП за 2003 г. – 34 509 млн. лв.
3. Превзетието на дълга в евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.
4. Траншовете от МВФ се отпускат на централната банка, която впоследствие ги предоставя на правителството, съгласно чл. 45 от Закона за БНБ. В резултат на това кредитите, предоставени от БНБ на МФ, представляват вътрешен дълг за правителството към БНБ, от една страна и външен дълг за БНБ към МВФ – от друга. В месечния бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг.
5. Заемът, отпуснат от Министерството на финансите (МФ) на Националния осигурителен институт (НОИ) чрез подзаемно споразумение, сключено на основание кредитно споразумение между България и Международната банка за възстановяване и развитие (Световната банка) по проект „Администриране на социалното осигуряване“, е изключен от т. 2. Дълг на социалноосигурителните фондове, тъй като е отразен в т. 1. Дълг на централното правителство.
6. Заемът, отпуснат от Банката за развитие към Съвета на Европа (БРСЕ) на България по проект „Изграждане и рехабилитация на жилища, предназначени за ромски семейства“, изпълняван от Столична община, е изключен от т. 3. Дълг на общините, тъй като е отразен в т. 1. Дълг на централното правителство.
7. Заемът от Японската банка за международно сътрудничество (JBIC) се предоставя на Столична община, като Заемополучател, съгласно Заемното споразумение, поради което представлява външен общински дълг и е отразен в т. 1. Консолидиран държавен дълг, т. 3. Дълг на общините.

* Актуализирани данни.