

МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

АВГУСТ 2004 г.

ISSN 1311 – 0039

Материалите са получени за редакционна обработка на 28 септември 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	32
3	Динамика на външния дълг	41
4	Структура на държавния дълг	46
5	Структура на общинския дълг и социалноосигурителните фондове	52
6	Размер на консолидирания държавен дълг	54

Използвани съкращения

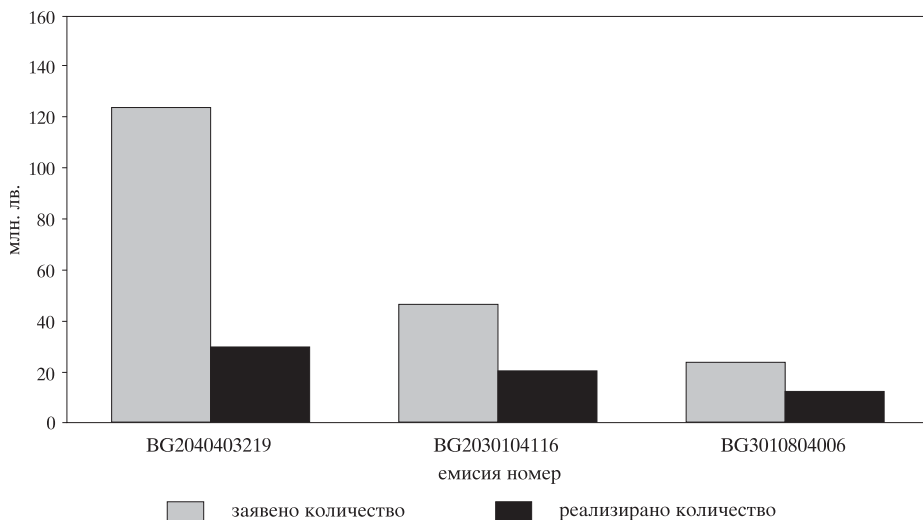
БВП	– <i>брутен вътрешен продукт</i>
ГДЦК	– <i>гаранционни държавни ценни книжа</i>
ДЦК	– <i>държавни ценни книжа</i>
ЕБВР	– <i>Европейска банка за възстановяване и развитие</i>
ЕИБ	– <i>Европейска инвестиционна банка</i>
ЗБНБ	– <i>Закон за Българската народна банка</i>
ЗДБ	– <i>Закон за държавния бюджет</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 август Министерството на финансите в съответствие с обявления си емисионен календар за месеца емитира чрез провеждани от БНБ аукциони три емисии на държавни ценни книжа по реда на Наредба № 5, от които една емисия краткосрочни съкровищни бонове, продавани с отстъпка от номинала (3-месечни – № BG3010804006), една емисия на средносрочни съкровищни облигации от отворен тип (3-годишни – № BG2030104116) и една емисия на дългосрочни съкровищни облигации, деноминирани в евро (15-годишни – № BG2040403219), също от отворен тип.

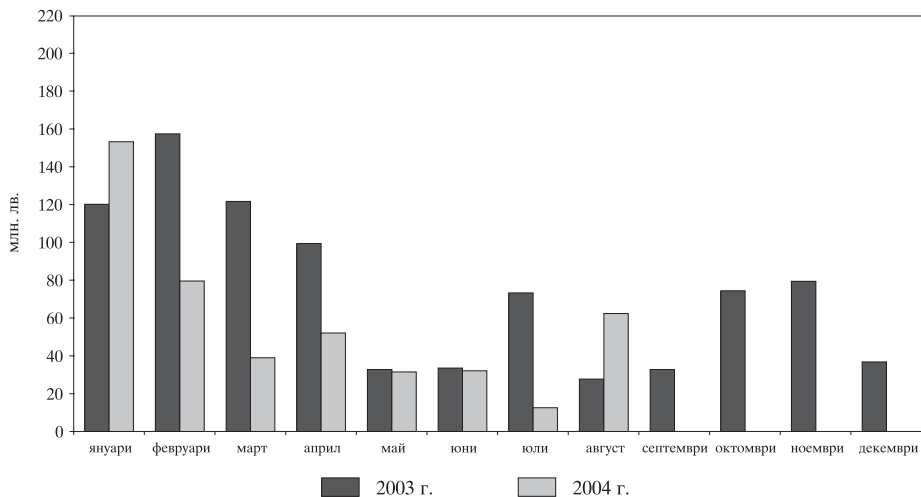
По време на аукционите първичните дилъри заявиха поръчки общо за 192 378.7 хил. лв., в т. ч. за тримесечни – 23 360 хил. лв., за тригодишни – 46 040 хил. лв. и за петнадесетгодишни – 122 978.7 хил. лв. (62 878 хил. евро) (графика 1). Одобрените поръчки са с номинална стойност 61 337.5 хил. лв., в т. ч. тримесечни – за 12 000 хил. лв., тригодишни – за 20 000 хил. лв. и петнадесетгодишни – за 29 337.5 хил. лв. (15 000 хил. евро) (графики 2 и 3). Среднопретегленият коефициент на покритие за реализираните през месеца емисии възлиза на 3.14, като за съответните видове ДЦК е, както следва: за тримесечни – 1.95, тригодишни – 2.30 и петнадесетгодишни – 4.19 (графика 4).

Графика 1

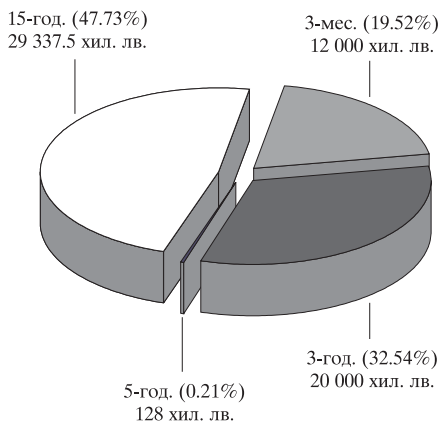
Заявено и реализирано количество ДЦК през август



Реализирани емисии ДЦК

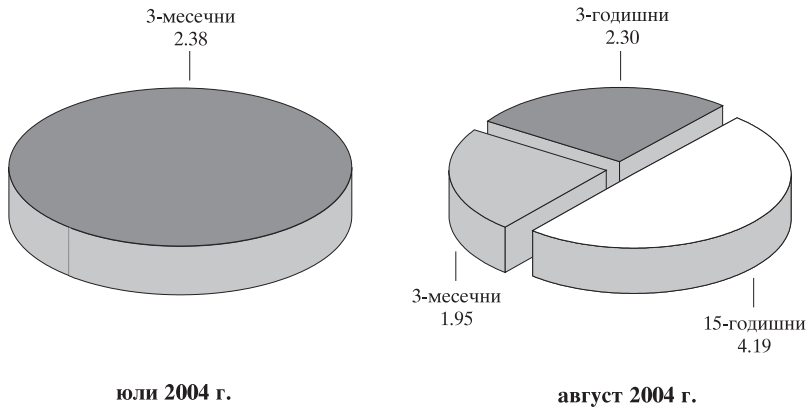


Структура и обем на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит през август



Забележка: Включени са и ДЦК от целеви емисии.

Коефициенти на покритие на реализираните емисии



Емитираните ДЦК през август са с 34.7 млн. лв. повече в сравнение със същия период на 2003 г. (графика 2).

Достигнатата на първичния пазар доходност продължава да следва тенденция на постепенно намаление най-вече при дългосрочните държавни ценни книжа. Доходността на тримесечните съкровищни бонове регистрира намаление с 4 базисни точки в сравнение с предходния месец, достигайки стойност от 2.44% до 2.40%. При тригодишните съкровищни облигации доходността е 4.56%, което определя покачване от 1.3 процентни пункта в сравнение с април т. г., когато бе реализирана последната емисия ДЦК с такъв матуритет. Намаление в доходността се забелязва при петнадесетгодишните съкровищни облигации, като от 6.06% при предходното отваряне тя достига 5.94% при последното (графики 5, 6 и 8).

През месеца настъпи падежът на една емисия тримесечни съкровищни бонове от 2004 г. (№ BG3010504002).

През август е пусната една емисия петгодишни съкровищни облигации, деноминирани в евро, предназначени за пряка продажба на граждани – емисия № 506/25.08.2004 г. с номинална стойност 128 хил. лв. (65.4 хил. евро) (графика 11). През месеца настъпиха падежите на три целеви емисии от 2002 г. на обща стойност 1584.8 хил. лв. Обратно изкупените книжа от този тип възлизат на 494 хил. лв. (графика 12).

Цени за 100 лв. номинал на реализираните емисии

ЮЛИ 2004 г.

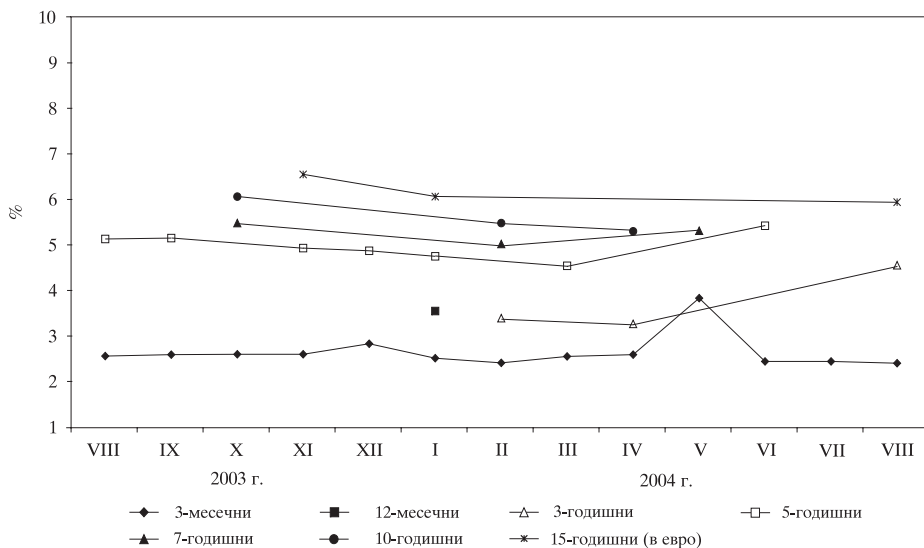
3-месечни	
BG3010704008	
минимална	99.00
средна	99.38
максимална	99.41

АВГУСТ 2004 г.

	3-месечни	3-годишни	15-годишни
	BG3010804006	BG2030104116	BG2040403219
минимална	99.37	100.00	100.27 EUR
средна	99.39	100.08	100.59 EUR
максимална	99.42	100.45	101.91 EUR

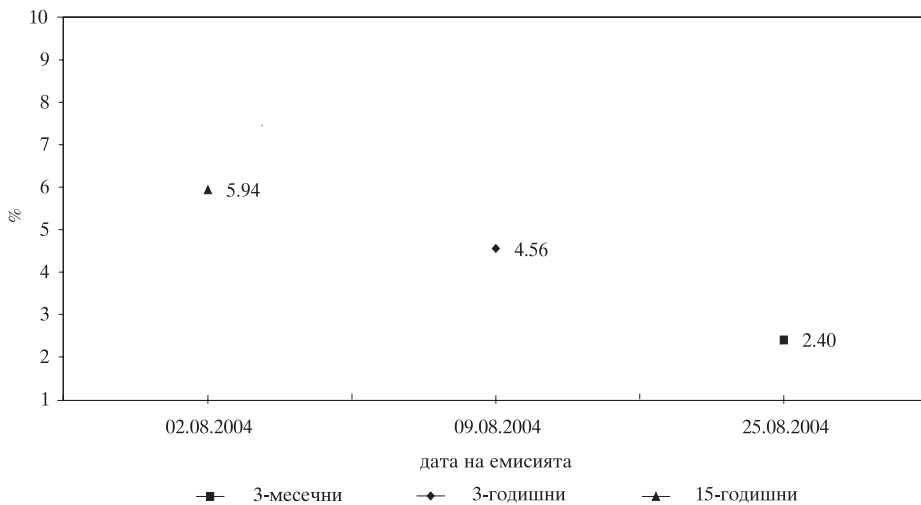
Графика 5

Доходност на ДЦК, постигната на първичния пазар



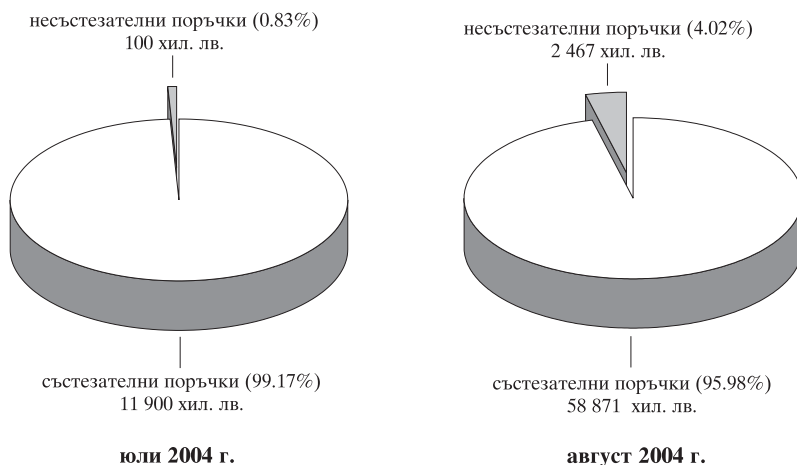
Забележка: Доходността е на ефективна годишна база.

Динамика на средната годишна доходност на ДЦК на първичния пазар

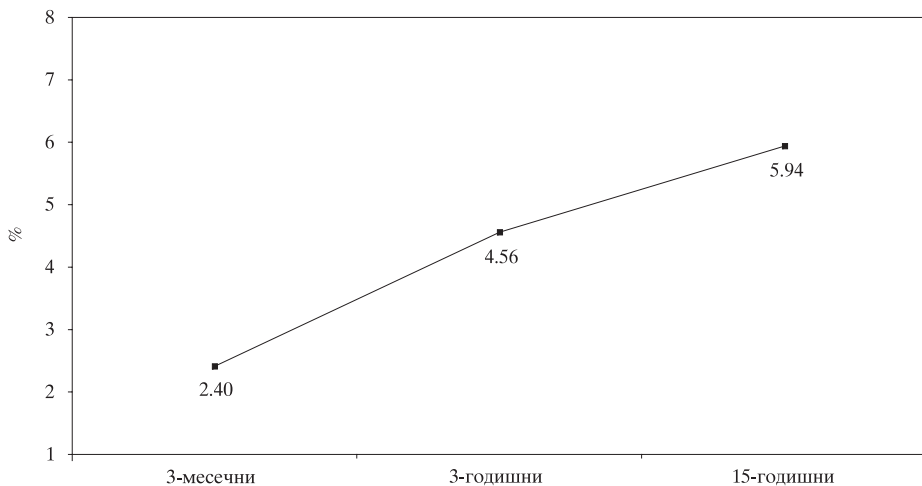


Забележка: Емисиите на 3 и на 15-годишните ДЦК са от отворен тип, като посочените дати са датите на проведените аукциони.

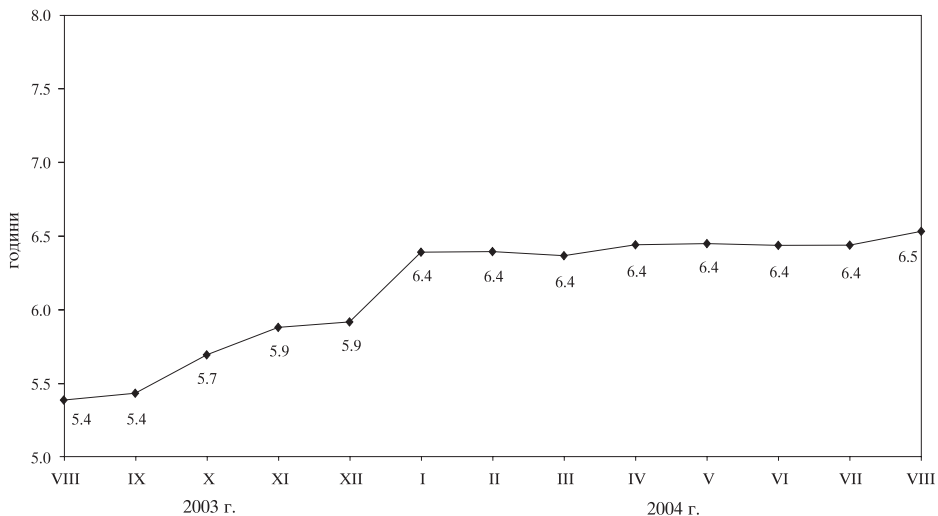
ДЦК, закупени на първичния пазар чрез състезателни и несъстезателни поръчки



Доходност на ДЦК на първичния пазар през август

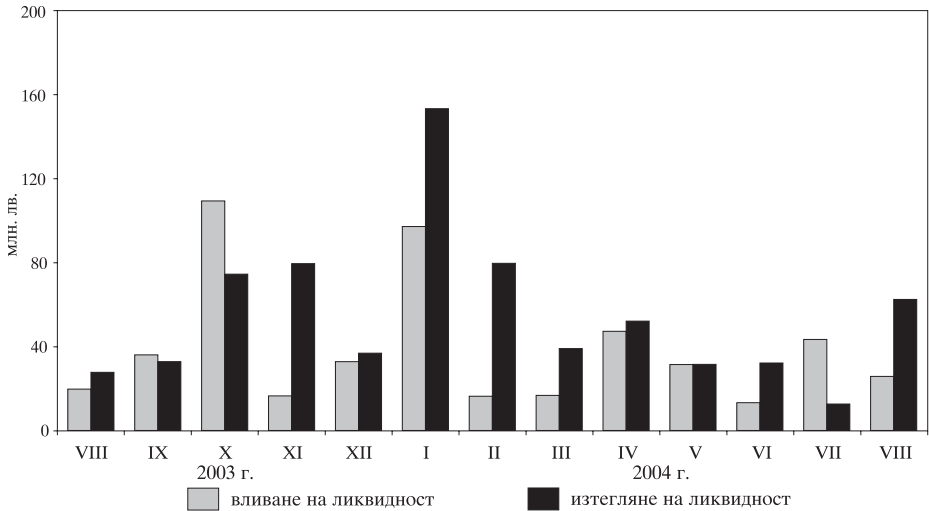


Средна продължителност в години на емисиите в обращение



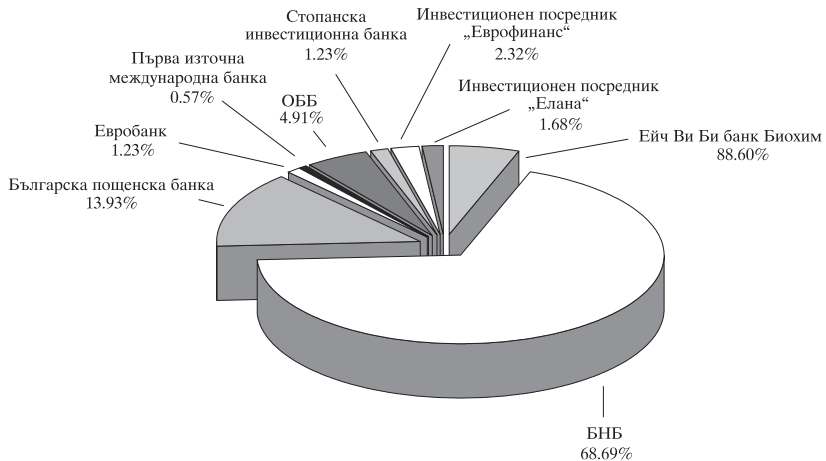
Забележка: Средната продължителност е изчислена на база матуриретната структура на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит.

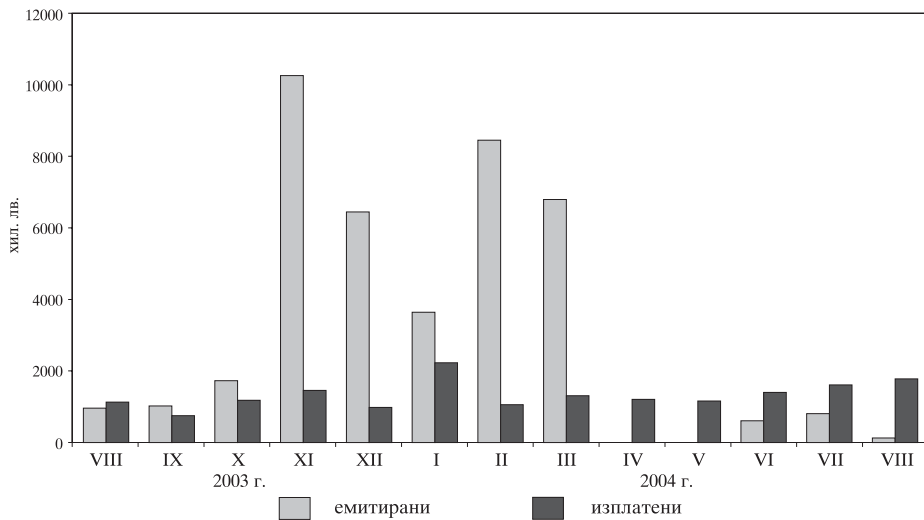
Вливане и изтегляне на ликвидност чрез падежи и емисии на ДЦК



Графика 11

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



Емитирани и изплатени ДЦК от целеви емисии

Емисии на сконтови съкровищни бонове в обращение

3-месечни ДЦК

Номер на емисията	BG3010504002	BG3010604000	BG3010704008	BG3010804006
Дата на емитиране	26.05.2004	30.06.2004	28.07.2004	25.08.2004
Дата на падежа	26.08.2004	30.09.2004	28.10.2004	25.11.2004
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	12 000.00	12 000.00	12 000.00	12 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	14 000.00	28 560.00	25 630.00	23 360.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	12 000.00	12 000.00	12 000.00	12 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.03	99.38	99.38	99.39
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	0.97	0.62	0.62	0.61
Средна годишна доходност (%)	3.83	2.44	2.44	2.40
Ефективна годишна доходност (%)	3.89	2.46	2.46	2.42
Коефициент на покритие	1.17	2.38	2.14	1.95

12-месечни ДЦК

Номер на емисијата **BG3010004003**

Дата на емитирање 14.01.2004

Дата на падежа 14.01.2005

Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.) 20 000.00

Свкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.) 40 350.00

Свкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.) 20 000.00

Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%) 96.52

Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%) 3.48

Средна годишна доходност (%) 3.55

Ефективна годишна доходност (%) 3.55

Коефициент на покритие 2.02

Емисии на съкровищни облигации в обращение

3-годишни ДЦК

Номер на емисията	BG2030102110 ⁴		BG2030302116 ³		BG2030402114 ⁴		Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	I отваряне	II отваряне	III отваряне	II отваряне	
Дата на аукцион	11.03.2002	10.06.2002	29.07.2002	28.10.2002	25.11.2002	09.12.2002	
Дата на емитиране	13.03.2002	13.03.2002	31.07.2002	31.07.2002	31.07.2002	11.09.2002	11.09.2002
Дата на падежа	13.03.2005	13.03.2005	31.07.2005	31.07.2005	31.07.2005	11.09.2005	11.09.2005
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	50 000.00	50 000.00	25 000.00	25 000.00	50 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	72 750.00	44 151.00	116 901.00	44 150.00	92 265.70	33 700.00	100 400.00
Съкупна номинална стойност на олоборените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	50 000.00	25 000.00	33 100.00	25 000.00	50 000.00
Средна цена на олоборените поръчки на 100 лв. номинал (%)	101.62	101.68	101.65	98.67	99.57	99.13	99.97
Лихвен процент	6.50	6.50	6.50	5.75	5.75	6.00	6.00
Коефициент на покритие	2.91	1.77	2.34	0.97	1.77	1.35	2.01
Средна годишна доходност (%)	5.90	5.88	5.89	6.18	6.24	6.32	6.01

(продължава)

3-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030103118 ⁴			BG2030104116 ³			Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	II отваряне	I отваряне	II отваряне	III отваряне	
Дата на аукцион	20.01.2003	21.04.2003		16.02.2004	19.04.2004	09.08.2004	
Дата на емитиране	22.01.2003	22.01.2003		18.02.2004	18.02.2004	18.02.2004	18.02.2004
Дата на падежа	22.01.2006	22.01.2006		18.02.2007	18.02.2007	18.02.2007	18.02.2007
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	60 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	62 650.00	42 850.00	105 500.00	93 850.00	48 250.00	46 040.00	188 140.00
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	60 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	101.57	101.01	101.29	99.76	100.11	100.08	99.98
Лихвен процент	5.50	5.50	5.50	3.30	3.30	4.58	4.58
Коефициент на покритие	2.51	1.71	2.11	4.69	2.41	2.30	3.14
Средна годишна доходност (%)	4.93	5.13	5.03	3.39	3.26	4.55	4.59

(продължава)

5-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030900117 ³			BG2030101112 ³			Общо за емисията**
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	I отваряне	II отваряне	III отваряне	
Дата на аукцион	09.10.2000	06.11.2000	11.12.2000	22.01.2001	26.02.2001	26.03.2001	
Дата на емитиране	11.10.2000	11.10.2000	11.10.2000	24.01.2001	24.01.2001	24.01.2001	24.01.2001
Дата на падежа	05.10.2005	05.10.2005	05.10.2005	24.01.2006	24.01.2006	24.01.2006	24.01.2006
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	10 000.00	15 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	60 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	46 780.00	35 511.11	31 074.00	95 924.14	87 276.00	70 430.00	253 630.14
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	10 000.00	15 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	29 325.90
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.78	99.63	99.87	101.65	104.60	106.40	104.22
Лихвен процент	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
Коефициент на покритие	4.68	2.37	2.07	4.80	4.36	3.52	4.23
Средна годишна доходност (%)	9.31	9.09	9.03	8.59	7.87	7.44	7.96

(продължава)

5-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030301118 ³			BG2030501113 ³				
	І отваряне	ІІ отваряне	ІІІ отваряне	Общо за емисията**	І отваряне	ІІ отваряне	ІІІ 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 предложеното 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)

5-годишни ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030701119 ³			BG2030002112 ²					
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	22.10.2001	26.11.2001	21.12.2001		07.01.2002	11.02.2002	08.04.2002	07.05.2002	
Дата на емитиране	24.10.2001	24.10.2001	24.10.2001	24.10.2001	09.01.2002	09.01.2002	09.01.2002	09.01.2002	09.01.2002
Дата на падежа	24.10.2006	24.10.2006	24.10.2006	24.10.2006	09.01.2007	09.01.2007	09.01.2007	09.01.2007	09.01.2007
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	60 000.00	25 000.00	20 000.00	25 000.00	20 000.00	90 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	43 400.00	55 400.00	28 750.00	127 550.00	62 850.00	72 470.00	47 080.00	36 250.00	218 650.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	60 000.00	25 000.00	20 000.00	25 000.00	20 000.00	90 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.22	100.36	100.20	100.29	100.71	101.98	102.01	102.07	101.66
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
Коефициент на покритие	2.17	2.77	1.44	2.13	2.51	3.62	1.88	1.81	2.43
Средна годишна доходност (%)	6.95	6.91	6.95	6.93	6.83	6.53	6.52	6.51	6.60

(продължава)

5-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030202118 ²				BG2030003110 ³				
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	08.07.2002	12.08.2002	07.10.2002	11.11.2002		13.01.2003	10.02.2003	02.06.2003	
Дата на емитиране	10.07.2002	10.07.2002	10.07.2002	10.07.2002	10.07.2002	15.01.2003	15.01.2003	15.01.2003	15.01.2003
Дата на падежа	10.07.2007	10.07.2007	10.07.2007	10.07.2007	10.07.2007	15.01.2008	15.01.2008	15.01.2008	15.01.2008
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	25 000.00	20 000.00	25 000.00	20 000.00	90 000.00	30 000.00	25 000.00	20 000.00	75 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	38 080.00	19 100.00	49 950.00	67 184.70	174 314.70	87 720.00	50 900.00	49 450.00	188 070.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	14 750.00	25 000.00	20 000.00	84 750.00	30 000.00	25 000.00	20 000.00	75 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.81	98.45	98.78	99.52	99.20	100.42	100.55	100.40	100.46
Лихвен процент	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	5.625	5.625	5.625	5.625
Коефициент на покритие	1.52	0.96	2.00	3.36	1.94	2.92	2.04	2.47	2.51
Средна годишна доходност (%)	6.55	6.87	6.79	6.61	6.69	5.53	5.50	5.53	5.52

(продължава)

5-ГОДИШНИ ДЪК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030203116 ¹			BG2030004118 ³			
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	Общо за емисията	Общо за емисията
Дата на аукцион	07.07.2003	04.08.2003	08.09.2003	12.11.2003	01.12.2003	05.01.2004	07.06.2004
Дата на емитиране	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	07.01.2004	07.01.2004
Дата на падежа	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	07.01.2009	07.01.2009
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	25 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	47 300.00	37 150.00	43 600.00	56 500.00	60 750.00	84 450.00	35 850.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	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	99.79	96.88
Лихвен процент	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.70	4.70
Коефициент на покритие	1.89	2.48	2.18	2.83	3.04	4.22	1.79
Средна годишна доходност (%)	4.95	5.13	5.15	4.93	4.87	4.75	5.42

(продължава)

7-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040001211 ⁴		BG2040002219 ⁴		BG2040102217 ³		Общо за емисията
	Потваряне	Потваряне	Потваряне	Потваряне	Потваряне	Потваряне	
Дата на аукцион	29.10.2001	30.11.2001	14.01.2002	21.01.2002	18.02.2002	18.03.2002	13.05.2002
Дата на емитиране	31.10.2001	31.10.2001	16.01.2002	16.01.2002	20.02.2002	20.02.2002	20.02.2002
Дата на падежа	31.10.2008	31.10.2008	16.01.2009	16.01.2009	20.05.2009	20.05.2009	20.05.2009
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	30 000.00	11 070.00	30 000.00	30 000.00	30 000.00	25 000.00	35 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	53 672.00	54 615.00	106 295.00	99 331.00	63 350.00	58 812.00	58 300.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	18 930.00	11 070.00	30 000.00	50 000.00	30 000.00	25 000.00	35 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	95.45	98.19	100.47	101.46	99.05	99.77	99.44
Лихвен процент	7.50	7.50	7.50	7.50	7.00	7.00	7.00
Коефициент на покритие	1.79	4.93	3.54	3.31	2.11	2.35	1.67
Средна годишна доходност (%)	8.37	7.84	7.41	7.23	7.17	7.04	7.10

(продължава)

7-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040302213 ²				BG2040103215 ¹						
	И отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	15.07.2002	19.08.2002	14.10.2002	18.11.2002		03.02.2003	14.04.2003	07.05.2003	21.07.2003	20.10.2003	
Дата на емитиране	17.07.2002	17.07.2002	17.07.2002	17.07.2002	17.07.2002	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003
Дата на падежа	17.07.2009	17.07.2009	17.07.2009	17.07.2009	17.07.2009	05.02.2010	06.02.2010	05.02.2010	05.02.2010	05.02.2010	05.02.2010
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	20 000.00	15 000.00	20 000.00	15 000.00	70 000.00	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.)	29 863.50	24 239.00	48 880.30	86 964.00	189 946.80	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.)	20 000.00	15 000.00	20 000.00	15 000.00	70 000.00	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 (%)	98.39	96.38	96.63	99.09	97.61	100.42	98.90	98.06	101.92	102.27	100.42
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	5.875	5.875	5.875	5.875	5.875	5.875
Коефициент на покритие	1.49	1.62	2.44	5.80	2.71	3.89	2.48	1.74	3.08	2.27	2.63
Средна годишна доходност (%)	7.30	7.68	7.63	7.17	7.44	5.80	6.07	6.22	5.54	5.48	5.80

(продължава)

7-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040203213* ⁴		BG2040104213 ⁴		Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	I отваряне	II отваряне	
Дата на аукцион	18.02.2003	10.03.2003	09.02.2004	03.05.2004	
Дата на емитиране	24.02.2003	24.02.2003	11.02.2004	11.02.2004	11.02.2004
Дата на падежа	24.05.2010	24.05.2010	11.02.2011	11.02.2011	11.02.2011
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	50 000.00	25 000.00	20 000.00	20 000.00	40 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	139 990.00	76 475.00	76 850.00	39 060.00	115 910.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50 000.00	55 000.00	20 000.00	20 000.00	40 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.99	100.55	98.42	96.77	97.60
Лихвен процент	5.75	5.75	4.75	4.75	4.75
Коефициент на покритие	2.80	3.06	3.84	1.95	2.90
Средна годишна доходност (%)	5.58	5.65	5.02	5.31	5.16

(продължава)

10-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040202215 ²				BG2040003217 ⁴		Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията	I отваряне	
Дата на аукцион	15.04.2002	22.04.2002	17.06.2002	22.07.2002	06.01.2003	31.03.2003	08.01.2003
Дата на емитиране	17.04.2002	17.04.2002	17.04.2002	17.04.2002	08.01.2003	08.01.2003	08.01.2003
Дата на падежа	17.04.2012	17.04.2012	17.04.2012	17.04.2012	08.01.2013	08.01.2013	08.01.2013
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	15 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00	30 000.00	20 000.00	50 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	72 080.00	59 589.60	42 338.50	28 859.30	202 867.40	94 289.80	150 644.80
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	15 000.00	25 000.00	25 000.00	19 920.00	84 920.00	30 000.00	50 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.14	96.77	95.92	93.76	104.08	105.18	104.52
Лихвен процент	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50
Коефициент на покритие	4.81	2.38	1.69	1.15	3.14	2.82	3.01
Средна годишна доходност (%)	7.77	7.97	8.10	8.44	6.93	6.78	6.87

(продължава)

10-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040303211 ⁴		BG2040004215 ⁴		Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	I отваряне	II отваряне	
Дата на аукцион	30.06.2003	29.09.2003	02.02.2004	13.04.2004	Общо за емисията
Дата на емитиране	02.07.2003	02.07.2003	04.02.2004	04.02.2004	04.02.2004
Дата на падежа	02.07.2013	02.07.2013	04.02.2014	04.02.2014	04.02.2014
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	30 000.00	20 000.00	20 000.00	40 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	69 350.00	78 753.00	85 300.00	82 680.00	167 980.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	30 000.00	20 000.00	20 000.00	40 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.82	97.71	97.85	99.20	98.53
Лихвен процент	5.75	5.75	5.20	5.20	5.20
Коефициент на покритие	3.47	2.63	4.27	4.13	4.20
Средна годишна доходност (%)	5.91	6.06	5.48	5.30	5.39

(продължава)

Номер на емисията	BG2040403219 ^{3*}			Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	
Дата на аукцион	03.11.2003	19.01.2004	02.08.2004	
Дата на емитиране	12.11.2003	12.11.2003	12.11.2003	12.11.2003
Дата на падежа	11.10.2018	11.10.2018	11.10.2018	11.10.2018
Номинална стойност на предложено количество (хил. лв.)	20 000.00	50 000.00	15 000.00	85 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	73 628.54	124 820.00	62 878.00	261 326.54
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	50 000.00	15 000.00	85 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	94.81	99.43	100.59	98.55
Лихвен процент	6.00	6.00	6.00	6.00
Коефициент на покритие	3.68	2.50	4.19	3.07
Средна годишна доходност (%)	6.55	6.06	5.94	6.15

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.

* Емисии BG2040203213 и BG2040403219 са деноминирани в евро и всички стойности, отнасящи се за тях, са в евро.

** През 2003 г. по емисиите са закупени обратни 49 171.10 хил. лв.

Гаранционни държавни ценни книжа

Номер на емисиата	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 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 август 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 2040009223
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.	1653,38 лв.	6459,39 лв.	150 875,21 ш. д.	693,07 лв.	125 130,81 евро
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	годишни	полугодишни
Размер на лихвата	ОЛП+1	ОЛП	ОЛП	LIBOR*	ОЛП	EURIBOR**

* 6-месечен LIBOR за щатския 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 2040009223, деноминирана в евро, има статута на емисия BG 2009794228 (емигрирана на основание чл. 5 от ЗУНК), деноминирана в щатски долари.

Съгласно ПМС № 221/95 г. притежателите на държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ЗУНК, договорени до 31 декември 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, преформени 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.

Главниците са по фактически данни към 31 август 2004 г.

Предстоящи плащания по ДЦК през октомври 2004 г.

(ХИЛ. ЛВ.)

ДЦК	понеделник	вторник	сряда	четвъртък	петък
					1
целеви облигации ЗУНК лева					17.5 514.4
	4	5	6	7	8
целеви облигации	11.9		1268.9		
	11	12	13	14	15
целеви облигации ГДЦК лева	405.3 4987.4		2011.7		15.4
	18	19	20	21	22
целеви облигации	15.4 3193.2				
	25	26	27	28	29
бонове целеви облигации ГДЦК лева	512.6 3824.8		2098.0	12000.0	13.9
	Ноември 1				
целеви облигации	12.0 1131.1				

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

Календар на емисиите ДЦК през октомври 2004 г.

Дата на аукциона	Дата на емисията	Дата на падежа	Срок на емисията	Предвиден обем (лв.)	Общ номинал на емисията (лв.)
04.10.2004*	06.10.2004	04.02.2014	10 години	20 000 000	до 80 000 000
11.10.2004*	13.10.2004	18.02.2007	3 години	20 000 000	до 100 000 000
25.10.2004	27.10.2004	27.01.2005	3-месечна	12 000 000	12 000 000
ОБЩО, в т. ч.:				52 000 000	
бонове				12 000 000	
облигации				40 000 000	

* Емисия от отворен тип.

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

Номиналният размер на вътрешния дълг в края на август възлиза на 2 536 815.4 хил. лв. В общия размер на дълга дялът на ДЦК за финансиране на бюджетния дефицит е 80.2% (2 033 642.7 хил. лв.), а на ДЦК, емитирани във връзка със структурната реформа – 19.8% (503 172.7 хил. лв.) (графика 13).

Емитираните от началото на годината до края на август книжа са на стойност 463 573.9 хил. лв., като от тях 20 445 хил. лв. са продадени пряко на физически лица. Изплатените държавни ценни книжа са 149 427.2 хил. лв., от които 134 170 хил. лв. са по краткосрочни бонове. В резултат на новоемитираните количества в матуриретната структура на ДЦК за финансиране на дефицита се наблюдава увеличение на три- и петнадесетгодишните ДЦК, чиито дялове достигнаха съответно до 16% и 8.2% за сметка на всички останали видове ДЦК, чиито дялове намаляват (графика 14). Среднопретегленият матурирет 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 до 503 172.7 хил. лв.

Във валутната структура на дълга през месеца се забелязва слаба промяна, дължаща се на емитираните ценни книжа, както и на извършените погашения (графика 15). Дяловете на ДЦК в левове и в щатски долари намаляха и достигнаха съответно до 67.3% и 9.6%, докато дялът на ДЦК в евро се увеличи, достигайки 23.1%. Матуриретната структура също претърпя известни изменения. Краткосрочните и дългосрочните ДЦК намаляха и достигнаха съответно до 2.2% и 59.7% за сметка на средносрочните ДЦК, които нараснаха до 38.1% (графика 16). Дялът на ДЦК с фиксиран лихвен купон е 77.8%, а на тези с плаващ лихвен купон – 22.2%.

От началото на годината до края на август по ДЦК, емитирани на вътрешния пазар, са изплатени общо 107 534.5 хил. лв. лихви и отстъпки. В това число по ДЦК за финансиране на дефицита са изплатени 98 219.6 хил. лв., или 91.3% от общата сума на лихвите и отстъпките (графика 19). С най-голям относителен дял са платените лихви по седемгодишните облигации – 37.4%, поради нарастващия обем на тези емисии, следвани от лихвените плащания по петгодишните облигации – 35% (графика 18).

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 31.08.2004 г.
		увеличение	намаление	
I. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ				
1. ДЦК, емитирани през 1999 г.	3 190.0	-	3 190.0	-
5-годишни	3 190.0		3 190.0	-
2. ДЦК, емитирани през 2000 г.	28 275.9	-	-	28 275.9
5-годишни	28 275.9			28 275.9
3. ДЦК, емитирани през 2001 г.	221 328.9	-	-	221 328.9
3.1. Средносрочни	191 328.9	-	-	191 328.9
5-годишни	191 328.9			191 328.9
3.2. Дългосрочни	30 000.0	-	-	30 000.0
7-годишни	30 000.0			30 000.0
4. ДЦК, емитирани през 2002 г.	688 728.7	-	10 382.7	678 345.9
4.1. Средносрочни	363 808.7	-	10 382.7	353 425.9
2-годишни	14 058.7		10 382.7	3 675.9
3-годишни	175 000.0			175 000.0
5-годишни	174 750.0			174 750.0
4.2. Дългосрочни	324 920.0	-	-	324 920.0
7-годишни	240 000.0			240 000.0
10-годишни	84 920.0			84 920.0
5. ДЦК, емитирани през 2003 г.	777 972.5	127 129.0	75 366.5	829 734.9
5.1. Краткосрочни	74 170.0	-	74 170.0	-
3-месечни	34 170.0		34 170.0	-
12-месечни	40 000.0		40 000.0	-
5.2. Средносрочни	254 323.8	-	1 196.5	253 127.2
3-годишни	79 323.8		1 196.5	78 127.2
5-годишни	175 000.0			175 000.0
5.3. Дългосрочни	449 478.8	127 129.0	-	576 607.7
7-годишни	310 362.2			310 362.2
деноминирани в евро (левава равностойност)	205 362.2			205 362.2
10-годишни	100 000.0			100 000.0
15-годишни	39 116.6	127 129.0		166 245.6
деноминирани в евро (левава равностойност)	39 116.6			166 245.6
6. ДЦК, емитирани през 2004 г.	-	336 445.0	60 488.0	275 957.0
6.1. Краткосрочни	-	116 000.0	60 000.0	56 000.0
3-месечни		96 000.0	60 000.0	36 000.0
12-месечни		20 000.0	-	20 000.0
6.2. Средносрочни	-	140 445.0	488.0	139 957.0
3-годишни		71 642.1	192.9	71 449.2
5-годишни		68 802.9	295.1	68 507.8
деноминирани в евро (левава равностойност)		8 802.9	295.1	8 507.8
6.3. Дългосрочни	-	80 000.0	-	80 000.0
7-годишни		40 000.0		40 000.0
10-годишни		40 000.0		40 000.0
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	1 719 496.0	463 573.9	149 427.2	2 033 642.7

(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 31.08.2004 г.
		увеличение	намаление	
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
A2. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 234/1992 г.	1 780.6		127.2	1 653.4
A3. 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		13 703.6	150 875.2
левава равностойност	254 860.2			243 651.4
деноминирани в евро	134 433.1		9 302.3	125 130.8
левава равностойност	262 928.4			244 734.6
A4. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 3/1994 г.	693.1			693.1
ВСИЧКО А	528 923.0			499 118.0
B. ДЦК, емитирани в левове по реда на чл. 8 и 9 от ЗДЗВСТЪ/1996 г.	8 280.7			4 054.7
ДЦК, емитирани през 1997 г.	8 280.7		4 226.0	4 054.7
ВСИЧКО Б	8 280.7			4 054.7
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	537 203.7			503 172.7
ОБЩ РАЗМЕР НА ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ	2 256 699.6			2 536 815.4
III. ВЪТРЕШНИ ДЪРЖАВНИ ГАРАНЦИИ				
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	2 256 699.6			2 536 815.4

Забележки:

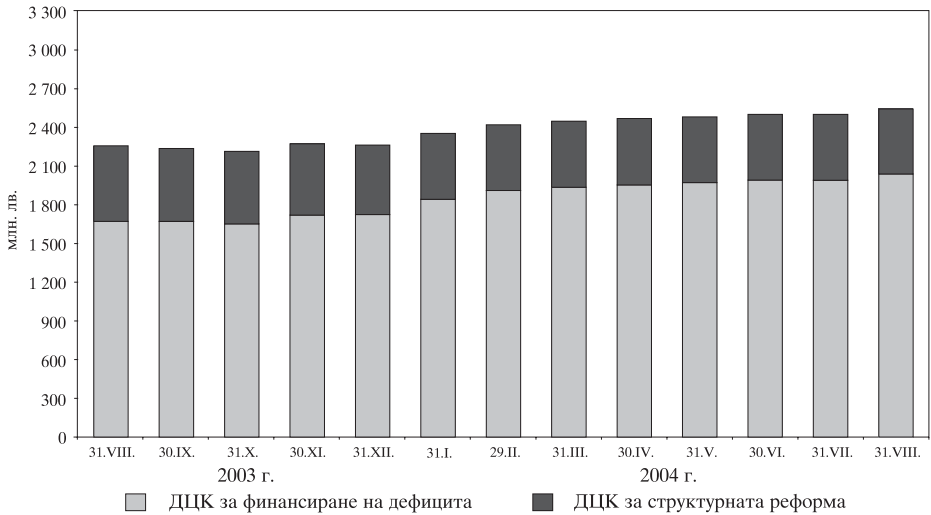
Считано от 1 април 2004 г. статистическото отчитане на общия размер на държавния, държавногарантирания и консолидирания дълг се променя. Възприетата от януари 2003 г. практика на отразяване на облигационните задължения по стойност на придобиване се преустановява. След промяната ценните книжа в състава на вътрешния и външния дълг се отчитат по номинална стойност.

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.

Преизчисляването 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

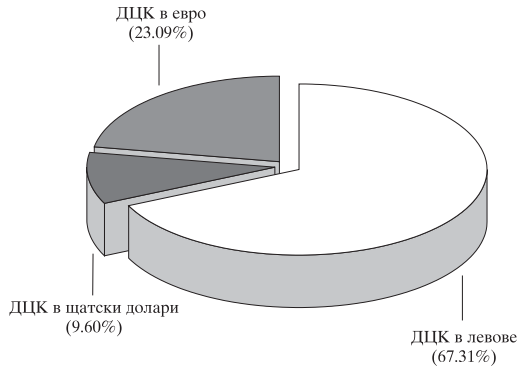


ДЦК за финансиране на бюджетния дефицит в обращение към 31 август

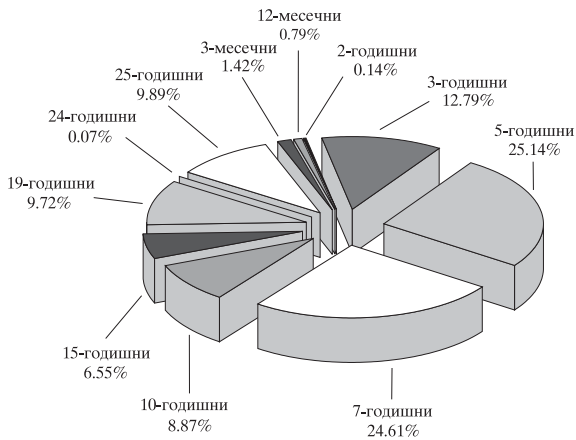


Забележка: Среднопретегленият матуридет на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит, е 6 години и 5 месеца.

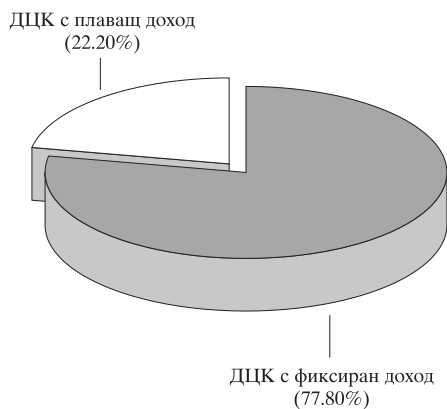
Валутна деноминация на ДЦК в обращение към 31 август



Матуритетна структура на ДЦК в обращение към 31 август



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



Разходи по вътрешния дълг за периода 1 януари – 31 август 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 1999 г.	673.4
1.1. Средносрочни	673.4
5-годишни	673.4
2. ДЦК, емитирани 2000 г.	1 268.9
2.1. Средносрочни	1 268.9
5-годишни	1 268.9
3. ДЦК, емитирани през 2001 г.	11 691.8
3.1. Средносрочни*	11 691.8
5-годишни	10 573.0
7-годишни	1 118.9
4. ДЦК, емитирани през 2002 г.	37 038.7
4.1. Средносрочни*	19 813.2
2-годишни	575.3
3-годишни	7 420.4
5-годишни	11 817.4
4.2. Дългосрочни	17 225.6
7-годишни	14 041.1
10-годишни	3 184.5
5. ДЦК, емитирани през 2003 г.	43 751.8
5.1. Краткосрочни	1 907.8
3-месечни	231.0
12-месечни	1 676.8
5.2. Средносрочни	12 677.1
3-годишни	3 702.6
5-годишни	8 974.6
5.3. Дългосрочни	29 166.8
7-годишни	20 864.9
10-годишни	6 630.2
15-годишни	1 671.8
деноминирани в евро (левава равностойност)	1 671.8
6. ДЦК, емитирани през 2004 г.	3 794.9
6.1. Краткосрочни	419.0
3-месечни	419.0
6.2. Средносрочни	1 812.8
3-годишни	780.3
5-годишни	1 032.5
6.3. Дългосрочни	1 563.1
7-годишни	726.8
10-годишни	836.3
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	98 219.6

(продължава)

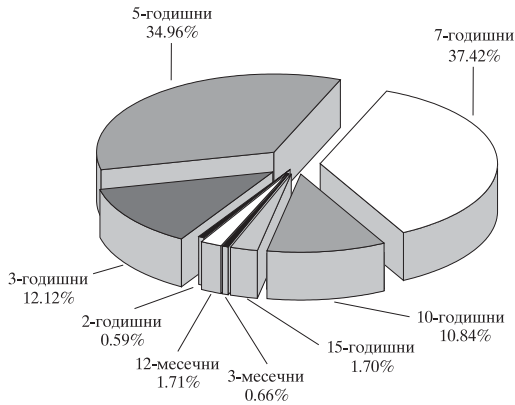
(продължение)

(хил. лв.)

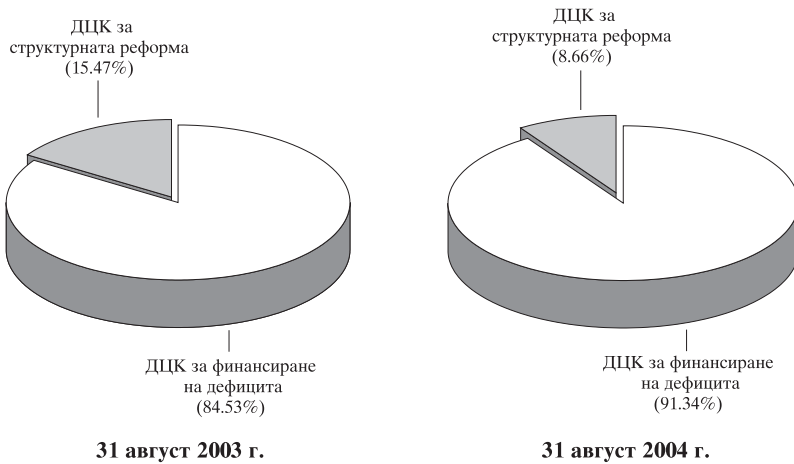
Структура на дълга	Размер на изплатените лихви (отстъпки)
II. ДЪЛГ ПО ДЦК, ЕМИТИРАНИ В РЕЗУЛТАТ НА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА	
A. Дълг по ДЦК, емитирани за уреждане на необслужваните кредити на държавни предприятия към банките	
1. Облигации, емитирани по реда на ПМС 244/1991 г.	76.0
2. Облигации, емитирани по реда на ПМС 186/1992 г.	47.9
3. Облигации, емитирани по реда на чл. 4 и чл. 5 от ЗУНК/1993 г.	9 025.3
левови	86.2
деноминирани в щатски долари (в лв. по курса за деня)	3 064.2
деноминирани в евро (в лв. по фиксирания курс)	5 874.9
4. Облигации, емитирани по реда на ПМС 3/1994 г.	0.0
Всичко раздел А	9 149.3
Б. Дълг по ДЦК, емитирани по реда на чл. 8 и 9 от ЗДЗВСТБ/ 1996 г.	165.5
Всичко раздел Б	165.5
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	9 314.8
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ	107 534.5

* 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



Номиналният размер на външния дълг към края на август възлиза на 6918.7 млн. евро. Съответно държавният дълг е 6457.8 млн. евро, а държавногарантираният дълг – 460.9 млн. евро.

През месеца новото външно финансиране е 33 222.9 хил. лв. Извършените плащания по дълга са в размер на 85 008.2 хил. лв., като 58 603.6 хил. лв. са погашения по главници и 26 404.6 хил. лв. – лихви. В основната си част погашенията са извършени по Световната банка – 24 895.3 хил. лв., МВФ – 19 688 хил. лв., държавногарантирани заеми – 6879.5 хил. лв. и по държавни инвестиционни заеми – 4259 хил. лв. Платените лихви са предимно по МВФ – 13 707.2 хил. лв., Световната банка – 5177.5 хил. лв., и по държавногарантирани заеми – 2516.6 хил. лв. Нетното външно финансиране през август е отрицателно и възлиза на -25 380.7 хил. лв.

От началото на годината получените заеми са на стойност 424 461.7 хил. лв., като 121 164.7 хил. лв. от тях са от МВФ, 142 277 хил. лв. са по държавногарантирани заеми, 119 855.6 хил.лв. са по държавни инвестиционни заеми и 41 164.4 хил. лв. са от Световната банка. Плащанията по дълга, направени от януари 2004 г., са 2 146 436.5 хил. лв. – от тях 1 617 640.3 хил. лв. са погашения. Най-големи суми са издължени по главници на брейди облигациите – 1 286 253.4 хил. лв., МВФ – 113 765.8 хил. лв., държавни инвестиционни заеми – 58 434.5 хил. лв., кредитите на Световната банка – 66 039.6 хил. лв., Парижкия клуб – 42 532.5 хил. лв., и държавногарантирани заеми – 30 400.3 хил. лв.

Извършените през август плащания доведоха до известни промени във валутната структура на дълга. Деноминираният в евро дълг отбелязва увеличение спрямо предходния месец, достигайки съответно до 40.7% в края на август. Съотношенията на дълга в щатски долари, както и на този в други валути, се намалиха и достигнаха съответно до 42.3% и 17%. Лихвената структура също регистрира промяна. Дългът с плаващи лихви намаля до 58.5%, а дългът с фиксирани лихви достигна 41.5%. Среднопретегленият остатъчен срок на дълга е 8 години и 7 месеца.

Структурата на външния дълг, представена по кредитори, е съставена основно от: други облигации (глобални и еврооблигации) – 30.9%, брейди облигации – 18.9%, МВФ – 14%. Задълженията към Световната банка са 12.6%, държавногарантираните кредити са 6.7%, към Европейския съюз – 5.1%, а към Парижкия клуб – 2.9%.

Външен дълг

(млн. евро)

Структура	към 31.XII.2003 г.	към 31.III.2004 г.	към 30.VI.2004 г.	към 31.VII.2004 г.	към 31.VIII.2004 г.
Държавен дълг	6 961.1	7 083.9	7 065.2	6 492.1	6 457.8
I. Облигации	3 981.6	4 036.2	4 052.9	3 457.9	3 443.8
1. Брейди облигации	1 890.1	1 911.3	1 922.2	1 317.1	1 309.3
2. Други облигации	2 091.4	2 124.9	2 130.8	2 140.8	2 134.6
II. Кредити	2 979.5	3 047.7	3 012.3	3 034.1	3 014.0
1. Парижки клуб	218.9	198.2	197.8	197.7	197.8
2. Световна банка	870.0	891.7	880.5	881.5	869.5
2.1. Световна банка	769.7	788.7	783.0	785.4	776.1
2.2. JVIC (JEXIM)	100.3	103.0	97.4	96.1	93.4
3. G-24	42.0	36.3	36.4	36.6	36.5
4. Европейски съюз	350.0	350.0	350.0	350.0	350.0
5. МВФ	940.2	1 015.0	978.7	982.4	968.5
6. Други	125.2	125.2	125.2	125.2	125.2
7. Държавни инвестиционни заеми	383.0	382.3	394.5	412.0	419.4
7.1. Световна банка	83.1	86.6	91.8 *	94.8 *	97.7
7.2. ЕИБ	193.5	187.5	195.5	211.4	216.8
7.3. ЕБВР	31.8	28.9	28.6	25.2	25.1
7.4. Други	74.6	79.2	78.7	80.6	79.7
8. Активирани държавни гаранции	50.2	49.0	49.1	48.7	47.1
8.1. Световна банка	41.0	39.7	39.7	39.4	37.9
8.2. ЕИБ	1.8	1.7	1.7	1.5	1.5
8.3. Други	7.4	7.6	7.7	7.7	7.7
Държавногарантиран дълг	394.9	447.1	453.1	459.1	460.9
1. Световна банка	109.2	111.4	111.3	114.7	111.1
2. ЕИБ	44.5	41.6	41.3	41.3	41.3
3. ЕБВР	39.5	41.2	40.5	41.2	42.3
4. Други	201.7	252.9	259.9	261.8	266.2
ОБЩ РАЗМЕР	7 356.0	7 531.0	7 518.2	6 951.1	6 918.7
ОБЩ РАЗМЕР (млн. щ. д.)	9 290.6	9 205.9	9 138.4	8 368.4	8 379.2

Забележки:

- Считано от 1 април 2004 г. статистическото отчитане на общия размер на държавния, държавно-гарантирания и консолидирания дълг се променя. Възприетата от януари 2003 г. практика на отразяване на облигационните задължения по стойност на придобиване се преустановява. След промяната ценните книжа в състава на вътрешния и външния дълг се отчитат по номинална стойност.
- 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.).
- Траншовите 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 информацията за дълга.
- Преизчисляването 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.
- Данните за последния месец са предварителни.

* Актуализирани данни.

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

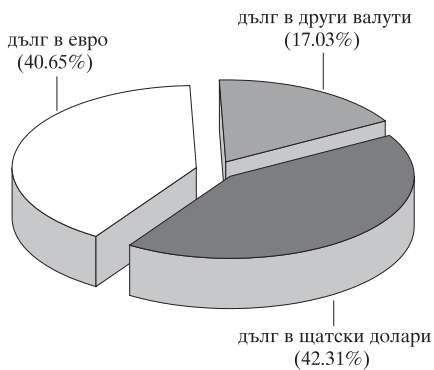
(хил. лв.)

Структура	Получени кредити (траншове)	Извършени плащания, в т. ч.	
		погашения	лихви
Държавен дълг	282 184.7	1 587 240.0	507 273.7
I. Облигации	-	1 286 253.4	396 230.5
1. Брейди облигации	-	1 286 253.4	74 973.7
2. Други облигации	-	-	321 256.7
II. Кредити	282 184.7	300 986.6	111 043.3
1. Парижки клуб	-	42 532.5	7 823.4
2. Световна банка	41 164.4	66 039.6	31 344.7
2.1. Световна банка	41 164.4	49 865.9	28 123.2
2.2. JBIC (JEXIM)	-	16 173.6	3 221.5
3. Г-24	-	12 167.2	1 056.8
4. Европейски съюз	-	-	9 562.2
5. МВФ	121 164.7	113 765.8	34 571.1
6. Други	-	-	1 684.5
7. Държавни инвестиционни заеми	119 855.6	58 434.5	22 620.6
7.1. Световна банка	30 234.6	2 108.2	2 191.9
7.2. ЕИБ	74 321.5	37 024.5	15 096.9
7.3. ЕБВР	-	14 630.2	2 294.8
7.4. Други	15 299.5	4 671.6	3 037.0
8. Активирани държавни гаранции	-	8 047.1	2 380.0
8.1. Световна банка	-	7 341.1	2 144.4
8.2. ЕИБ	-	705.9	235.6
8.3. Други	-	-	-
Държавногарантиран дълг	142 277.0	30 400.3	21 522.5
1. Световна банка	13 094.9	16 638.5	6 987.1
2. ЕИБ	-	6 304.9	2 293.4
3. ЕБВР	9 628.9	6 070.5	901.5
4. Други	119 553.2	1 386.4	11 340.4
ОБЩ РАЗМЕР	424 461.7	1 617 640.3	528 796.2

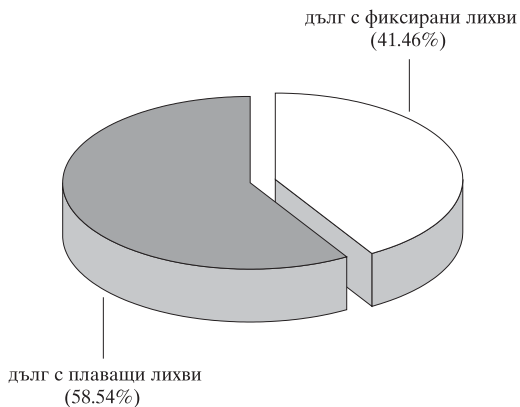
Забележки:

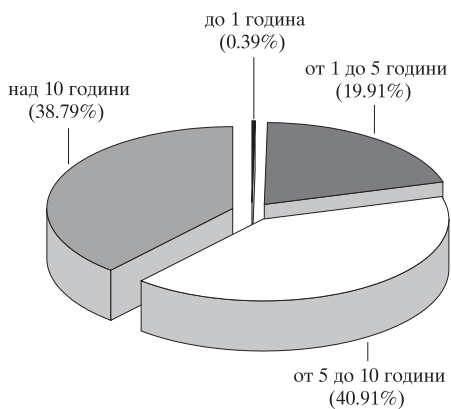
1. Левовата равностойност на полученото ново външно финансиране и извършените плащания е изчислена по централния курс на БНБ на съответните чуждестранни валути към лева, валиден до 16 часа в деня на извършване на съответното плащане.
2. Данните са неокончателни.

Валутна структура на външния дълг към 31 август



Лихвена структура на външния дълг към 31 август



Остатъчен срок на външния дълг към 31 август

Забележка: Среднопотегленият остатъчен срок на външния дълг е 8 години и 7 месеца.

Към края на август номиналният размер на държавния и държавногарантирания дълг възлиза на 8215.8 млн. евро, от който вътрешен – 1297.1 млн. евро и външен – 6918.7 млн. евро. В номинално изражение дългът намалява с 10.9 млн. евро в сравнение с нивото, регистрирано в края на предходния месец. Намалението на дълга се дължи основно на извършените погашения през месеца.

Съотношението *дълг/БВП* в края на август е 42.3%, намалението е в размер на 0.1 процентни пункта спрямо края на юли 2004 г. Стойностите съответно за вътрешния дълг и външния дълг са 6.7% и 35.6%.

В структурата на дълга относителният дял на вътрешния дълг е 15.8%, а на външния – 84.2% (графика 23).

В края на август делът на дълга в щатски долари достигна стойност от 37.2%, дългът в евро – 37.9%, в левове – 10.6%, а този в други валути – 14.3% (графика 24).

В структурата на дълга по видове кредитори с най-голям относителен дял е статията *Други облигации* (глобални и еврооблигации) – 26%, следван от брейди облигациите – 15.9%, вътрешния дълг (ДЦК) – 15.8%, МВФ – 11.8%, и Световната банка – 10.6% (графика 25).

Състоянието на лихвената структура на дълга в края на август също търпи промени – в посока нарастване на дълга с фиксирани лихви до 47.2%. Дългът с плаващи лихви е 52.8% (графика 26).

Извършените плащания по държавния и държавногарантирания дълг от началото на настоящата година възлизат на 2437.5 млн. лв., от които по вътрешния – 291.1 млн. лв., и по външния – 2146.4 млн. лв. (графика 27). С най-голям относителен дял при плащанията през август са тези към Световна банка и МВФ. По отношение на вътрешния дълг основните погашения са по ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит.

Валутната композиция на извършените плащания по дълга от началото на годината до края на август регистрира превес на плащанията в щатски долари – 1607.3 млн. лв., след преизчислението им в левове, следвани от тези в евро – съответно 342.6 млн. лв. Тези в левове са общо 291.1 млн. лв. (графика 28).

Размер на държавния и държавногарантирания дълг

(млн. евро)

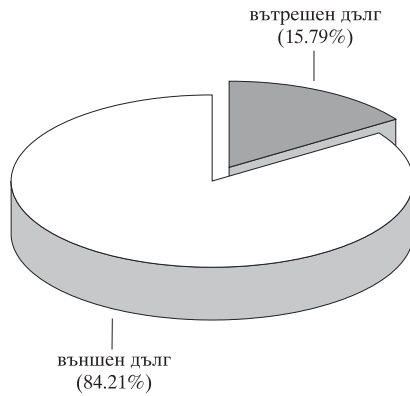
Структура	към 31.XII.2003 г.	към 31.III.2004 г.	към 30.VI.2004 г.	към 31.VII.2004 г.	към 31.VIII.2004 г.
Вътрешен дълг	1 153.8	1 248.7	1 275.4	1 275.5	1 297.1
I. Държавен дълг	1 153.8	1 248.7	1 275.4	1 275.5	1 297.1
1. ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит	879.2	987.5	1 015.9	1 015.4	1 039.8
2. ДЦК, емитирани за структурната реформа	274.7	261.2	259.5	260.2	257.3
II. Държавногарантиран дълг	-	-	-	-	-
Външен дълг	7 356.0	7 531.0	7 518.2	6 951.1	6 918.7
I. Държавен дълг	6 961.1	7 083.9	7 065.2	6 492.1	6 457.8
1. Облигации	3 981.6	4 036.2	4 052.9	3 457.9	3 443.8
2. Кредити	2 979.5	3 047.7	3 012.3*	3 034.1*	3 014.0
II. Държавногарантиран дълг	394.9	447.1	453.1	459.1	460.9
Общо дълг	8 509.8	8 779.7	8 793.6	8 226.7	8 215.8
Общо дълг/БВП (%)	48.2	45.2	45.3	42.4	42.3
Вътрешен дълг/БВП (%)	6.5	6.4	6.6	6.6	6.7
Външен дълг/БВП (%)	41.7	38.8	38.7	35.8	35.6

Забележка:

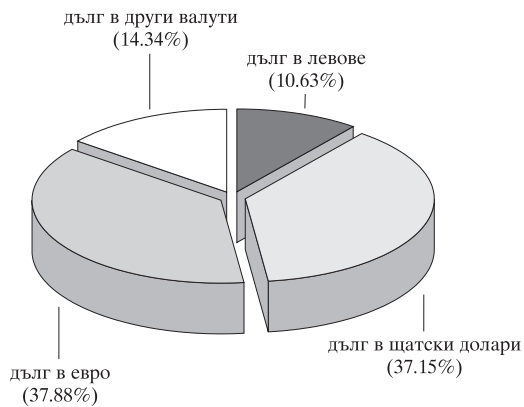
1. Считано от 1 април 2004 г. статистическото отчитане на общия размер на държавния, държавно-гарантирания и консолидирания дълг се променя. Възприетата от януари 2003 г. практика на отразяване на облигационните задължения по стойност на придобиване се преустановява. След промяната ценните книжа в състава на вътрешния и външния дълг се отчитат по номинална стойност.
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. Преизчисляването 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.

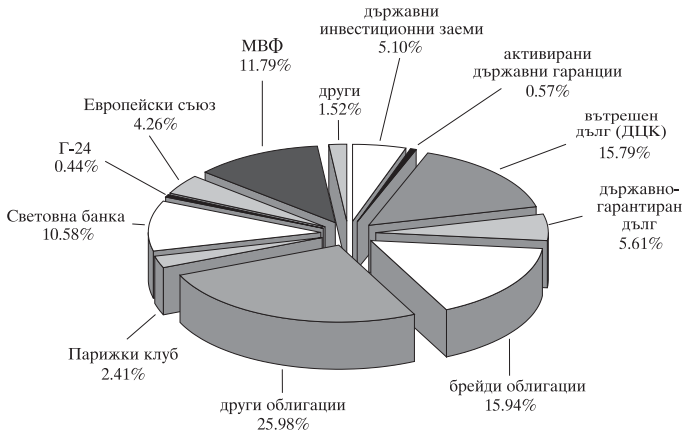
Структура на дълга към 31 август



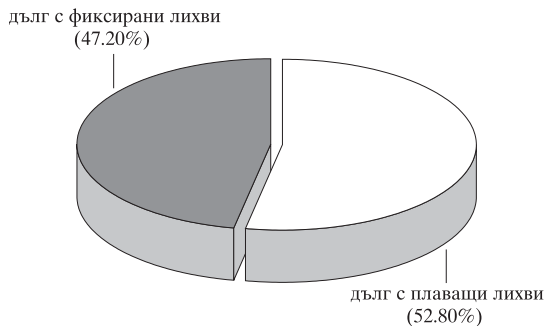
Валутна структура на дълга към 31 август



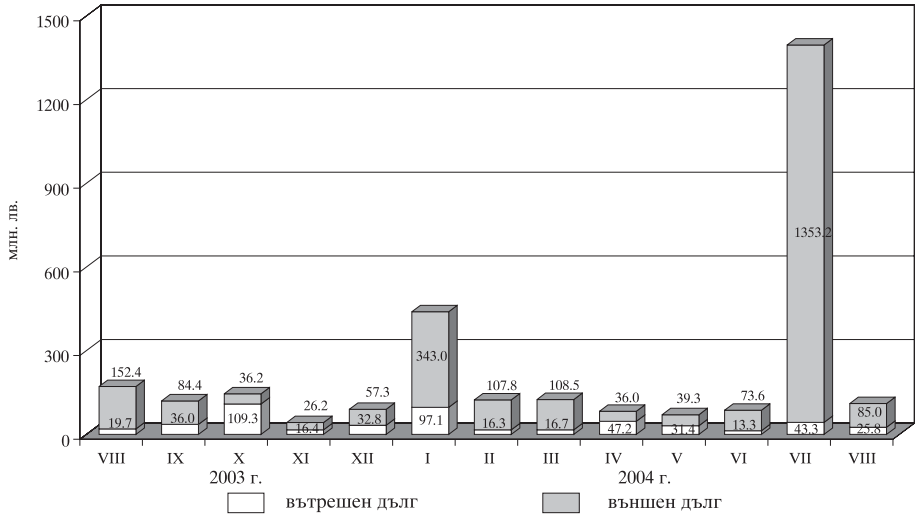
Структура на дълга по кредитори към 31 август



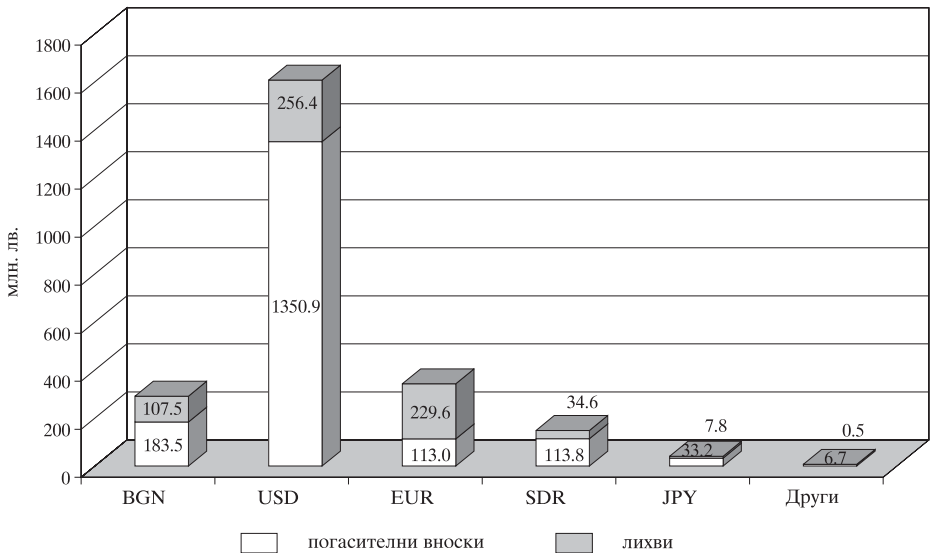
Лихвена структура на дълга към 31 август



Извършени плащания по дълга



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



ДЦК, емитирани на вътрешния пазар, притежавани от нерезиденти

(ХИЛ. ЛВ.)

Видове ДЦК	31.XII. 2003 г.	2004 г.				
		31.III.	30.IV.	31.V.	30.VI.	30.VII
ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит	4 380.1	11 559.0	11 559.0	11 363.4	11 148.2	12 655.6
– 7 години и 3 месеца (в евро)	-	-	-	-	-	1 789.0
– 15 години (в евро)	194.6	-	-	-	-	-
ДЦК, емитирани за структурната реформа	4 185.5	11 559.0	11 559.0	11 363.4	11 148.2	10 866.6
– в щатски долари	4 455.9	4 185.8	4 186.2	4 186.2	4 186.9	4 188.7
– в евро	125.4	185.5	185.9	185.9	186.5	188.3
	4 330.5	4 000.4	4 000.4	4 000.4	4 000.4	4 000.4
Общо	8 835.9	15 744.8	15 745.2	15 549.6	15 335.1	16 844.3

ДЦК, емитирани на международния пазар, притежавани от резиденти

(млн. евро)

Видове ДЦК	31.XII. 2003 г.	2004 г.				
		31.III.	30.IV.	31.V.	30.VI.	30.VII
Брейди облигации	66.0	108.6	123.7	108.3	89.2	92.0
Еврооблигации	65.3	57.4	56.4	52.4	56.8	53.8
Глобални облигации	166.0	150.7	161.0	160.1	103.6	101.9
– в евро	122.8	113.7	112.8	113.2	78.3	80.8
– в щатски долари	43.3	37.1	48.2	46.9	25.3	21.1
Общо	297.3	316.7	341.1	320.8	249.6	247.7

СТРУКТУРА НА ОБЩИНСКИЯ ДЪЛГ И СОЦИАЛНООСИГУРИТЕЛНИТЕ ФОНДОВЕ

Размер на общинския дълг и общинските гаранции

(ХИЛ. ЛВ.)

Структура	2003 г.	2004 г.		
	към 31.12.	към 31.03.	към 30.06.	към 31.07.
I. Общински дълг	62 652.7	68 130.5	68 112.1	69 478.9
<i>1. Вътрешен общински дълг</i>	<i>44 969.8</i>	<i>46 942.7</i>	<i>46 955.9</i>	<i>46 699.1</i>
1.1. Емисии на ценни книжа (по номинална стойност към съответния период)	8 454.6	8 454.6	8 124.6	8 124.6
1.2. Заеми от банки и други финансови институции	21 731.3	24 642.8	25 513.3*	26 043.9
1.3. Заеми от републиканския бюджет	2 730.0	2 730.0	2 730.0	2 730.0
1.4. Заеми от извънбюджетни сметки и фондове	6 758.5	6 422.7	6 057.4*	5 574.4
1.5. Заеми от други общини	-	-	-	-
1.6. Активирани общински гаранции	-	-	-	-
1.7. Други	5 295.4	4 692.6	4 530.6*	4 226.2
<i>2. Външен общински дълг</i>	<i>17 682.9</i>	<i>21 187.8</i>	<i>21 156.3</i>	<i>22 779.8</i>
2.1. Заеми от банки и други финансови институции	14 251.4	14 251.4	14 251.4	15 758.8
2.2. Гарантиран от държавата общински дълг	3 431.5	6 936.3	6 904.8	7 020.9
II. Общински гаранции	995.0	892.1	822.1	796.2
<i>1. Вътрешни общински гаранции</i>	<i>995.0</i>	<i>892.1</i>	<i>822.1</i>	<i>796.2</i>
<i>2. Външни общински гаранции</i>	-	-	-	-
Общ размер на общинския дълг и общинските гаранции	63 647.8	69 022.5	68 934.3	70 275.1

Забележки:

- Заемът, отпуснат от Банката за развитие към Съвета на Европа (БРСЕ) на Република България по проект „Изграждане и рехабилитация на жилища, предназначени за ромски семейства“, изпълняван от Столична община, представлява външен общински дълг и е отразен в т. 1 Общински дълг, т. 2 Външен общински дълг, т. 2.2. Гарантиран от държавата общински дълг. Заемът също така е гарантиран от държавата и е отразен в част 4 – Размер на държавния и държавногарантирания дълг, Външен дълг, т. II. Държавногарантиран дълг.
- 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. I. Общински дълг, т. 2. Външен общински дълг, т. 2.2. Гарантиран от държавата общински дълг. На основание сключено Гаранционно споразумение между правителството на Република България и правителството на Япония по Договора за заем, заемът също така е гарантиран от държавата и е отразен в част 4 – Размер на държавния и държавногарантирания дълг, Външен дълг, т. II. Държавногарантиран дълг.
- Преизчисляването 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.

Дълг на социалноосигурителните фондове

(ХИЛ. ЛВ.)

Структура	2003 г.	2004 г.		
	към 31.12.	към 31.03.	към 30.06.	към 31.07.
Вътрешен дълг	35 378.2	35 432.6	34 530.7	34 546.7
I. Национален осигурителен институт	35 378.2	35 432.6	34 530.7	34 546.7
1. Други ¹	35 378.2	35 432.6	34 530.7	34 546.7
2. Заеми от републиканския бюджет	-	-	-	-
II. Национална здравноосигурителна каса	-	-	-	-
III. Учителски пенсионен фонд	-	-	-	-
Външен дълг	-	-	-	-

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

Преизчисляването 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.

Размер на консолидирания държавен дълг

(млн. евро)

Структура	2003 г. към 31.12.	2004 г.		
		към 31.03.	към 30.06.	към 31.07.
I. Консолидиран държавен дълг	8 147.0	8 367.4	8 375.5	7 803.1
1. Дълг на централното правителство	8 114.9	8 332.6	8 340.7*	7 767.6
2. Дълг на социално-осигурителните фондове	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Дълг на общините	32.0	34.8	34.8*	35.5
Общо дълг/БВП (%)	46.17	43.09	43.13	40.18

Забележки:

- Считано от 1 април 2004 г. статистическото отчетяване на общия размер на държавния, държавно-гарантирания и консолидирания дълг се променя. Възприетата от януари 2003 г. практика на отразяване на облигационните задължения по стойност на придобиване се преустановява. След промяната ценните книжа в състава на вътрешния и външния дълг се отчетят по номинална стойност.
- 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.
- Преизчисляването на дълга в евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.
- 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.
- Заемът, отпуснат от Министерство на финансите (МФ) на Националния осигурителен институт (НОИ) чрез взаимно споразумение, сключено на основание кредитно споразумение между Република 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 отражен в т. 1. Дълг на централното правителство.
- 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 отражен в Консолидиран държавен дълг, т. 3. Дълг на общините. На основание сключено Гаранционно споразумение между правителството на Република България и правителството на Япония по Договора за заем, заемът също така е гарантиран от държавата.

* Актуализирани данни.