

ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

СЪДЪРЖАНИЕ

1	Финансиране на бюджетния дефицит с емисии държавни ценни книжа	5
2	Динамика на вътрешния дълг	30
3	Динамика на външния дълг	38
4	Структура на държавния дълг	43
5	Структура на общинския дълг и социалноосигурителните фондове	49
6	Размер на консолидирания държавен дълг	51

Използвани съкращения

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

ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ С ЕМИСИИ ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА

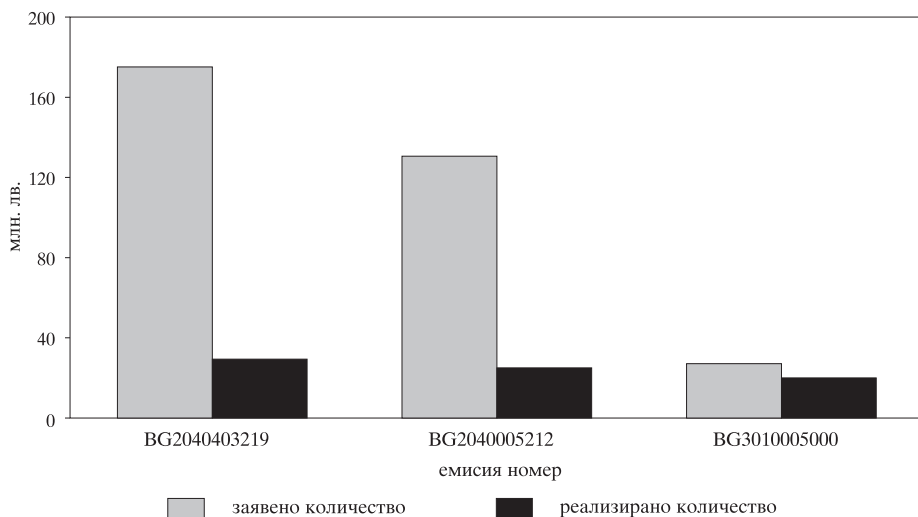
През януари Министерството на финансите в съответствие с обявления си емисионен календар за месеца емитира чрез провеждани от БНБ аукционни три емисии на държавни ценни книжа по реда на Наредба № 5, от които една емисия краткосрочни съкровищни бонове, продавани с отстъпка от номинала (3-месечна, № BG3010005000), две емисии на дългосрочни съкровищни облигации от отворен тип (10-годишна, № BG2040005212) и емисия на дългосрочни съкровищни облигации, деноминирани в евро (15-годишна, № BG2040403219), също от отворен тип.

По време на аукционите първичните дилъри заявиха поръчки общо за 332 834.8 хил. лв., в т. ч. за тримесечни – 27 100 хил. лв., за десетгодишни – 130 600 хил. лв., и за петнадесетгодишни – 17 5134.8 хил. лв. (89 545 хил. евро) (графика 1). Одобрените поръчки са с номинална стойност 74 337.5 хил. лв., в т. ч. тримесечни – за 20 000 хил. лв., десетгодишни – 25 000 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 4.48, като за съответните видове ДЦК е, както следва: за тримесечни – 1.36, десетгодишни – 5.22, и петнадесетгодишни – 5.97 (графика 4).

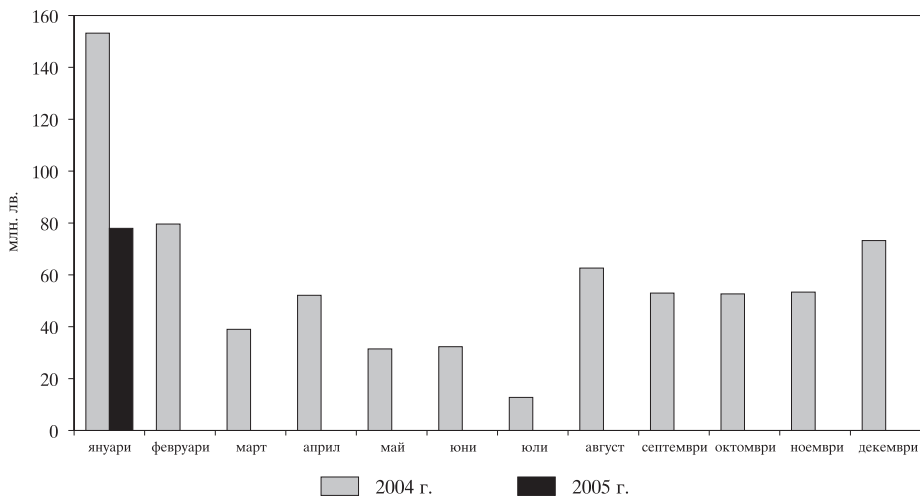
Емитираните ДЦК през януари са със 75.3 млн. лв. по-малко в сравнение със същия период на 2004 г. (графика 2).

Графика 1

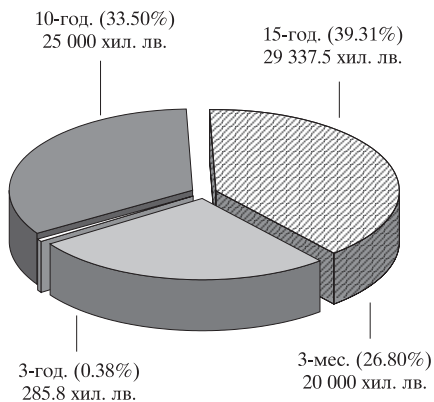
Заявено и реализирано количество ДЦК през януари



Реализирани емисии ДЦК

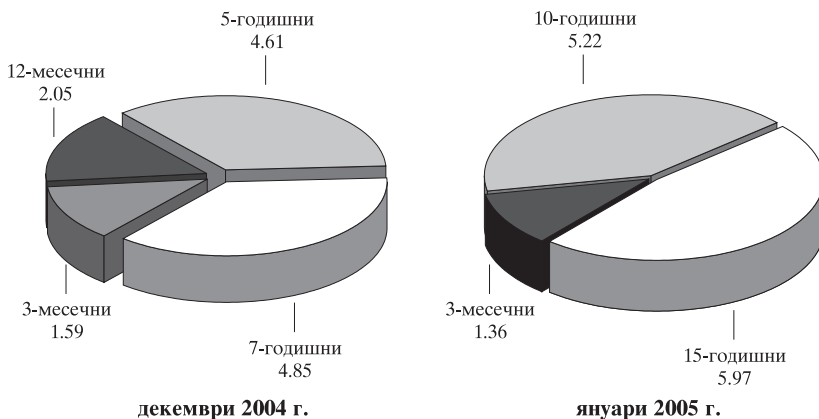


Структура и обем на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит през януари



Забележка: Включени са и ДЦК от целеви емисии.

Коефициенти на покритие на реализираните емисии



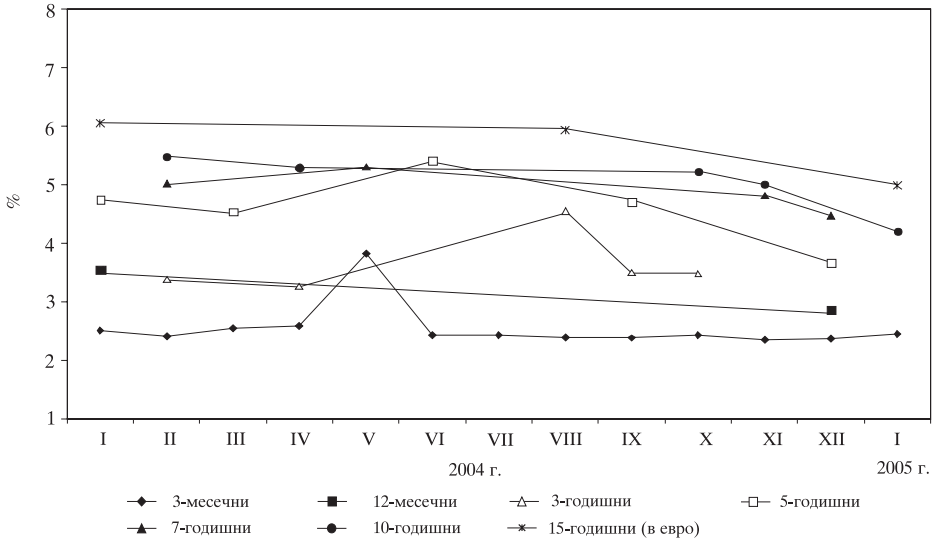
Достигнатата на първичния пазар доходност продължава да следва тенденция към постепенно намаляване най-вече при дългосрочните държавни ценни книжа. Доходността на тримесечните съкровищни бонове регистрира увеличение с 8 базисни точки в сравнение с предходния месец, достигайки стойност от 2.37% до 2.45%. При десетгодишните съкровищни облигации доходността е 4.21%, което определя понижение от 0.8 процентни пункта в сравнение с ноември 2004 г., когато бе реализирана последната емисия ДЦК с такъв матуритет. Намаление в доходността се забелязва при петнадесетгодишните съкровищни облигации, като от 5.94% при предходното отваряне тя спада на 4.99% при последното (графики 5, 6 и 8).

През месеца настъпи падежът на две емисии съкровищни бонове от 2004 г. (№ BG3011004002 и BG3010004003).

През януари е пусната една емисия тригодишни съкровищни облигации, предназначени за пряка продажба на граждани – № 600/05.01.2005 г., с номинална стойност 285.8 хил. лв. (графика 11). Обратно изкупените книжа от този тип възлизат на 499.2 хил. лв. (графика 12).

Графика 5

Доходност на ДЦК, постигната на първичния пазар

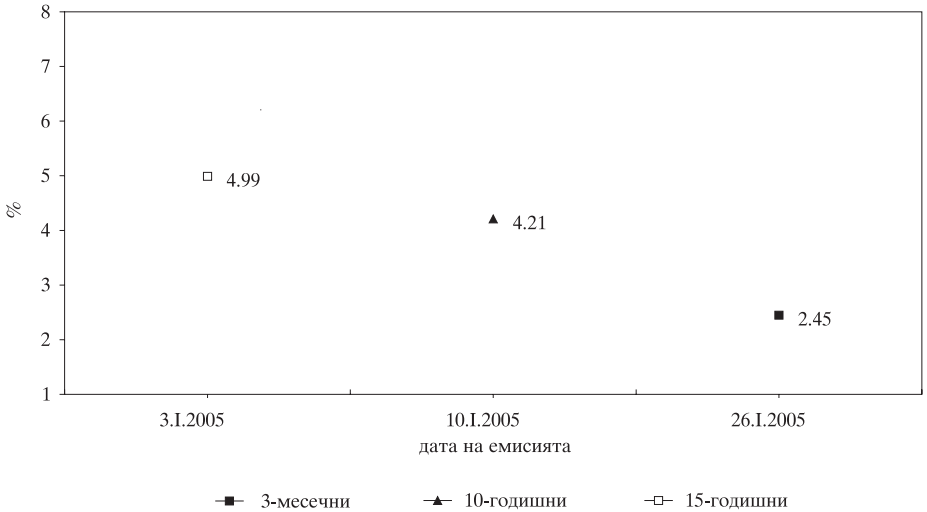


Забележки: Доходността е на ефективна годишна база.

Считано от 22 ноември 2004 г., доходността на ДЦК е изчислена на база ISMA-International Yield.

Графика 6

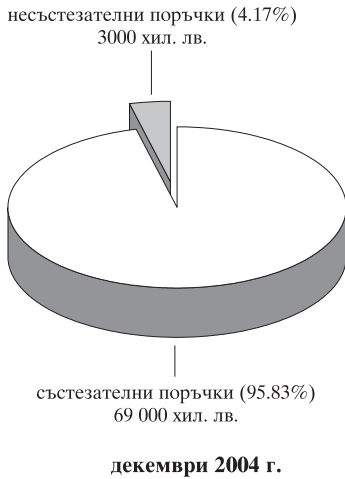
Динамика на средната годишна доходност на ДЦК на първичния пазар



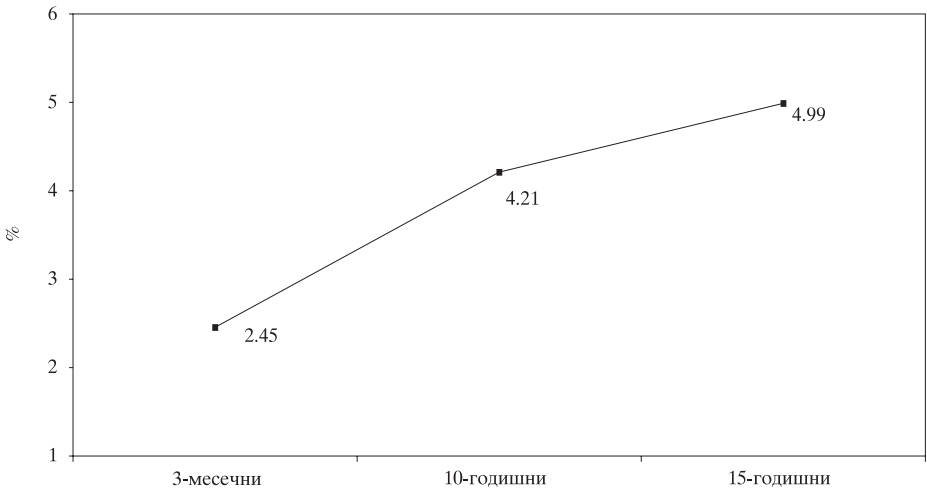
Забележки: Емисиите на 10- и на 15-годишните ДЦК са от отворен тип, като посочените дати са датите на проведените аукциони.

Считано от 22 ноември 2004 г., доходността на ДЦК е изчислена на база ISMA-International Yield.

**ДЦК, закупени на първичния пазар
чрез състезателни и несъстезателни поръчки**



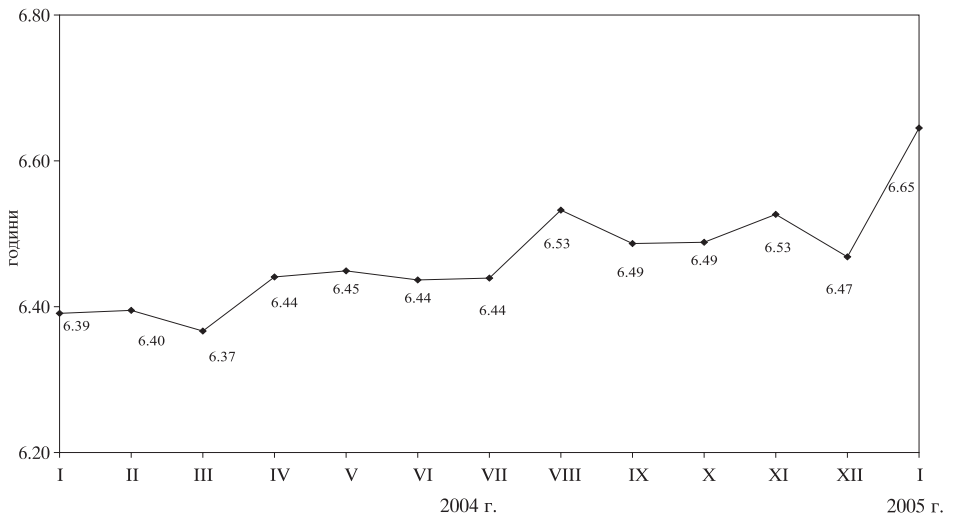
Доходност на ДЦК на първичния пазар през януари



Забележка: Считано от 22 ноември 2004 г., доходността на ДЦК е изчислена на база ISMA-International Yield.

Графика 9

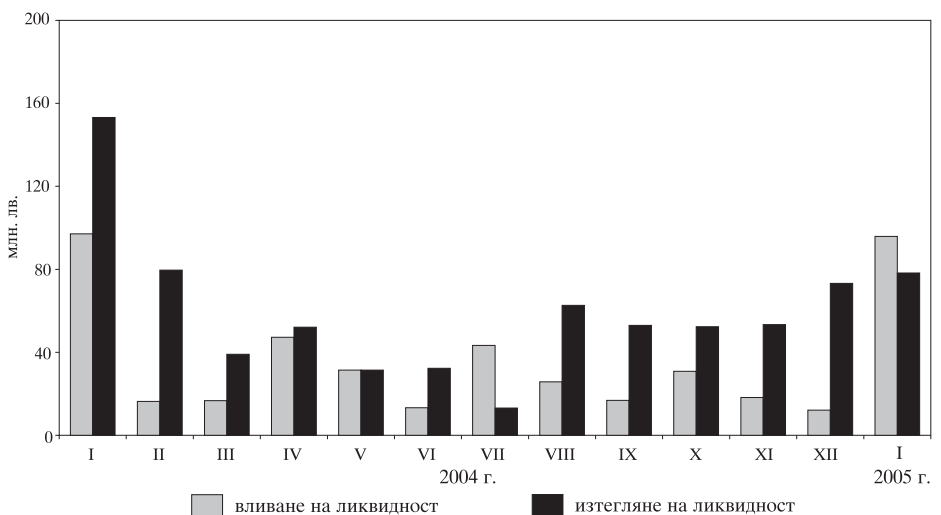
Средна продължителност в години на емисиите в обращение



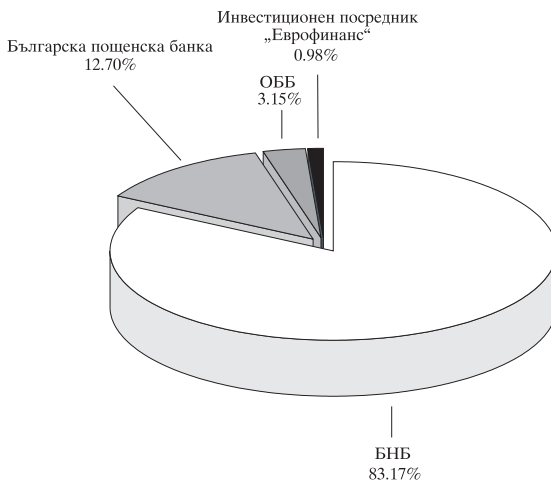
Забележка: Средната продължителност е изчислена на база матуритетната структура на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит.

Графика 10

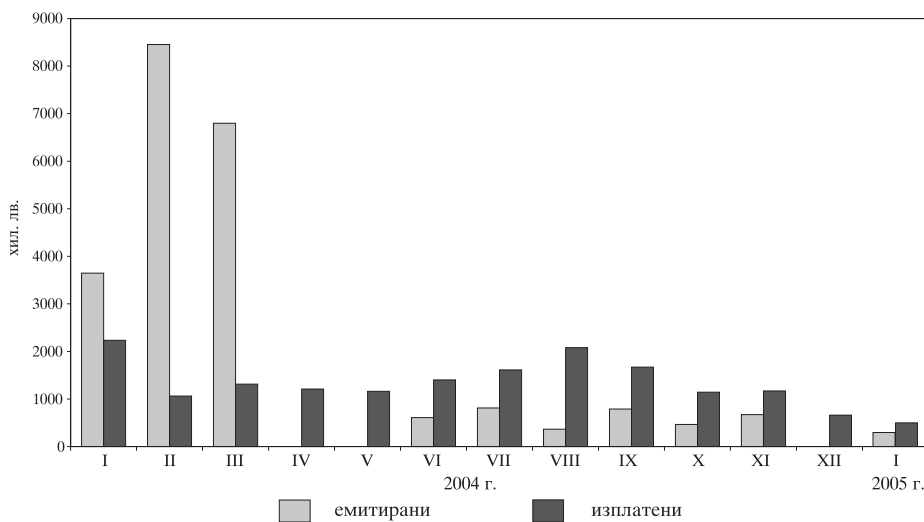
Вливане и изтегляне на ликвидност чрез падежи и емисии на ДЦК



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

3-месечни ДЦК	12-месечни ДЦК			
Номер на емсията	BG3011104000	BG3011304006	BG3010005000	BG3011204008
Дата на емитиране	24.11.2004	29.12.2004	26.01.2005	15.12.2004
Дата на падежа	24.02.2005	29.03.2005	26.04.2005	15.12.2005
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	12 000.00	12 000.00	20 000.00	20 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	26 380.00	19 080.00	27 100.00	40 950.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	12 000.00	12 000.00	20 000.00	20 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.40	99.41	99.39	97.18
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	0.60	0.59	0.61	2.82
Средна годишна доходност (%)	2.36	2.37	2.45	2.86
Ефективна годишна доходност (%)	2.38	2.40	2.48	2.86
Коефициент на покритие	2.20	1.59	1.36	2.05

Забележка: Считано от 22 ноември 2004 г., доходността на ДЦК е изчислена на база ISMA-International Yield.

Емисии на съкровищни облигации в обращение

3-годишни ДЦК

Номер на емисията	BG2030102110 ⁴		BG2030302116 ³		BG2030402114 ⁴	
	И отваряне	Общо за емисията	И отваряне	Общо за емисията	И отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	11.03.2002	10.06.2002	29.07.2002	28.10.2002	09.09.2002	09.12.2002
Дата на емитиране	13.03.2002	13.03.2002	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	11.09.2005	11.09.2005
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	72 750.00	44 151.00	24 200.00	44 150.00	33 700.00	66 700.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	50 000.00	16 900.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	101.62	101.68	98.83	98.67	99.13	100.80
Лихвен процент	6.50	6.50	5.75	5.75	6.00	6.00
Коефициент на покритие	2.91	1.77	0.97	1.77	1.35	2.67
Средна годишна доходност (%)	5.90	5.88	6.18	6.24	6.32	5.71

(продължава)

3-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030103118 ⁴		BG2030104116 ¹				Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	
Дата на аукцион	20.01.2003	21.04.2003	16.02.2004	19.04.2004	09.08.2004	20.09.2004	11.10.2004
Дата на емитиране	22.01.2003	22.01.2003	18.02.2004	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	18.02.2007
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	62 650.00	42 850.00	93 850.00	48 250.00	46 040.00	43 500.00	53 900.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	101.57	101.01	99.76	100.11	100.08	100.03	100.08
Лихвен процент	5.50	5.50	3.30	3.30	4.58	3.51	3.51
Коефициент на покритие	2.51	1.71	4.69	2.41	2.30	2.18	2.70
Средна годишна доходност (%)	4.93	5.13	3.39	3.26	4.55	3.50	3.48

(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 предложено количество (хил. лв.)	10 000.00	15 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	60 000.00
Съвкупна 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
Съвкупна 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			Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	I отваряне	II отваряне	III отваряне	
Дата на аукцион	23.04.2001	21.05.2001	25.06.2001	23.07.2001	20.08.2001	24.09.2001	Общо за емисията
Дата на емитиране	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	25.07.2006	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	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	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	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	100.79	100.10	100.40	100.43
Лихвен процент	8.00	8.00	8.00	7.00	7.00	7.00	7.00
Коефициент на покритие	2.79	3.00	2.48	2.58	2.10	2.32	2.33
Средна годишна доходност (%)	7.13	6.92	6.88	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				Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	
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 предложеного 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)

5-годишни ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030004118 ¹							Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне			
Дата на аукцион	05.01.2004	01.03.2004	07.06.2004	13.09.2004	20.12.2004			
Дата на емитиране	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004			07.01.2004
Дата на падежа	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009			07.01.2009
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00			100 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	84 450.00	60 120.00	35 850.00	76 600.00	92 285.00			284 855.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00			100 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.79	100.72	96.88	99.94	103.98			100.26
Лихвен процент	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70			4.70
Коефициент на покритие	4.22	3.01	1.79	3.83	4.61			2.85
Средна годишна доходност (%)	4.75	4.54	5.42	4.71	3.67			4.62

(продължава)

7-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2040001211 ⁴		BG2040002219 ⁴		BG2040102217 ³		Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	I отваряне	II отваряне	I отваряне	II отваряне	
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 предложеного 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	96.46	100.47	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	3.61	3.31	2.11	2.35	1.67
Средна годишна доходност (%)	8.37	7.84	8.17	7.41	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 ²				Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	
Дата на аукцион	18.02.2003	10.03.2003		09.02.2004	03.05.2004	01.11.2004	07.12.2004
Дата на емитиране	24.02.2003	24.02.2003	24.02.2003	11.02.2004	11.02.2004	11.02.2004	11.02.2004
Дата на падежа	24.05.2010	24.05.2010	24.05.2010	11.02.2011	11.02.2011	11.02.2011	11.02.2011
Номинална стойност на предложено количество (хил. лв.)	50 000,00	25 000,00	75 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	139 990,00	76 475,00	216 465,00	76 850,00	39 060,00	90 400,00	97 000,00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	50 000,00	55 000,00	105 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100,99	100,55	100,76	98,42	96,77	99,61	101,69
Лихвен процент	5,75	5,75	5,75	4,75	4,75	4,75	4,75
Коефициент на покритие	2,80	3,06	2,89	3,84	1,95	4,52	4,85
Средна годишна доходност (%)	5,58	5,65	5,62	5,02	5,31	4,82	4,48

(продължава)

10-ГОДИШНИ ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG20403211 ⁴		BG204004215 ³		Общо за емисията	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	04.10.2004	15.11.2004
Дата на емитиране	02.07.2003	02.07.2003	04.02.2004	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	04.02.2014
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	20 000.00	30 000.00	20 000.00	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	86 010.00	167 980.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	30 000.00	20 000.00	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	99.75	101.47
Лихвен процент	5.75	5.75	5.20	5.20	5.20	5.20
Коефициент на покритие	3.47	2.63	4.27	4.13	4.30	3.91
Средна годишна доходност (%)	5.91	6.06	5.48	5.30	5.23	5.01

(продължава)

10-годишни ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	ВГ2040004215	Общо
	I отваряне	за емисията
Дата на аукцион	10.01.2005	
Дата на емитиране	12.01.2005	13.01.2005
Дата на падежа	12.01.2015	13.01.2015
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	130 600.00	130 600.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.68	100.68
Лихвен процент	4.25	4.25
Коефициент на покритие	5.22	5.22
Средна годишна доходност (%)	4.17	4.17

(продължава)

Номер на емисията	I отваряне	II отваряне	BG2040403219 ^{2*} III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	03.11.2003	19.01.2004	02.08.2004	03.01.2005	
Дата на емитиране	12.11.2003	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	11.10.2018
Номинална стойност на предложено количество (хил. лв.)	20 000.00	50 000.00	15 000.00	15 000.00	85 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	73 628.54	124 820.00	62 878.00	89 545.00	261 326.54
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	50 000.00	15 000.00	15 000.00	85 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	94.81	99.43	100.59	110.58	98.55
Лихвен процент	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
Коефициент на покритие	3.68	2.50	4.19	5.97	3.07
Средна годишна доходност (%)	6.55	6.06	5.94	4.99	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.

* Емисиите BG2040203213 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.

Забележка: Считано от 22 ноември 2004 г., доходността на ДЦК е изчислена на база ISMA-International Yield.

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.)	1651,04 лв.	1653,38 лв.	6028,76 лв.	138 678,65 ш. д.	646,87 лв.	117 040,91 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 (емитирана 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 №186/93 г. и ПМС № 3/94 г., могат да ги използват като платено 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, проформени 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 януари 2005 г.

Предстоящи плащания по ДЦК през март 2005 г.

(хил. лв.)

ДЦК	понеделник	вторник	сряда	четвъртък	петък
		1	2	3	4
облигации целеви				17.1	168.3
	7	8	9	10	11
целеви облигации	23.3				1 487.7
	14	15	16	17	18
целеви облигации	51 611.6			11.5	
	21	22	23	24	25
бонове целеви	13.6		17.6		
		29	30	31	
бонове	28	12 000.0			

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

Календар на емисиите ДЦК през март 2005 г.

Дата на аукциона	Дата на емисията	Дата на падежа	Срок на емисията	Предвиден обем (лв.)	Общ номинал на емисията (лв.)
07.03.2005*	12.01.2005	12.01.2015	10 години	25 000 000	
14.03.2005*	16.03.2005	16.03.2008	3 години	25 000 000	
28.03.2005	30.03.2005	30.06.2005	3 месеца	15 000 000	
ОБЩО, в т. ч.:				65 000 000	
бонове				15 000 000	
облигации				50 000 000	

* Емисия от отворен тип.

Номиналният размер на вътрешния дълг в края на януари възлиза на 2 700 254.6 хил. лв. В общия размер на дълга дялът на ДЦК за финансиране на бюджетния дефицит е 83.4% (2 253 283.4 хил. лв.), а на ДЦК, емитирани във връзка със структурната реформа – 16.6% (446 971.2 хил. лв.) (графика 13).

Емитираните от началото на годината книжа са на стойност 74 623.3 хил. лв., като от тях 285.8 хил. лв. са продадени пряко на физически лица. Изплатените държавни ценни книжа са 32 499.3 хил. лв., от които 32 000 хил. лв. са по краткосрочни бонове. В резултат на новоемитираните количества в матуритетната структура на ДЦК за финансиране на дефицита се наблюдава увеличение на тримесечните, десет- и петнадесетгодишните ДЦК, чиито дялове достигнаха съответно 1.9%, 12.9% и 8.7% за сметка на всички останали видове ДЦК, чиито дялове намаляват (графика 14). Среднопретегленият матуритет на ДЦК за финансиране на дефицита е 6 години и 8 месеца. Държавните ценни книжа, емитирани за структурната реформа, към края на разглеждания период намаляха до 446 971.2 хил. лв. През месеца за погасяване на задължения към държавата по ЗУНК са използвани доларови ЗУНК облигации в размер на 10 315.4 хил. щ. д., както и ЗУНК, деноминиран в евро, в размер на 8360.1 хил. евро, а също така и по ПМС № 244/91 в размер на 275.2 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 евро и в щатски долари намаляха и достигнаха съответно до 17.5% и 7.7%, докато дялът на ДЦК в левове се увеличи, достигайки 74.9%. Матуритетната структура също претърпя известни изменения. Краткосрочните и средносрочните ДЦК намаляха и достигнаха съответно до 2.4% и 38.6% за сметка на дългосрочните ДЦК, които нараснаха до 59% (графика 16). Дялът на ДЦК с фиксиран лихвен купон е 83.4%, а на тези с плаващ лихвен купон – 16.6% (графика 17).

От началото на годината по ДЦК, емитирани на вътрешния пазар, са изплатени общо 32 539.9 хил. лв. лихви и отстъпки. В това число по ДЦК за финансиране на дефицита са изплатени 28 459.9 хил. лв., или 87.5% от общата сума на лихвите и отстъпките (графика 19). С най-голям относителен дял са платените лихви по петгодишните облигации – 56.2%, поради нарастващия обем на тези емисии, следвани от лихвените плащания по седмгодишните облигации – 19.0% (графика 18).

Вътрешен дълг

(хил. лв./хил. евро/хил. щ. д.)

Структура на дълга	Размер на дълга към 31.12.2004 г.	Изменение на дълга през 2005 г.		Размер на дълга към 31.01.2005 г.
		увеличение	намаление	
I. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ				
1. ДЦК, емитирани през 2000 г.	28 275.9	-	-	28 275.9
5-годишни	28 275.9	-	-	28 275.9
2. ДЦК, емитирани през 2001 г.	221 328.9	-	-	221 328.9
2.1. Средносрочни	191 328.9	-	-	191 328.9
5-годишни	191 328.9	-	-	191 328.9
2.2. Дългосрочни	30 000.0	-	-	30 000.0
7-годишни	30 000.0	-	-	30 000.0
3. ДЦК, емитирани през 2002 г.	674 670.0	-	-	674 670.0
3.1. Средносрочни	349 750.0	-	-	349 750.0
3-годишни	175 000.0	-	-	175 000.0
5-годишни	174 750.0	-	-	174 750.0
3.2. Дългосрочни	324 920.0	-	-	324 920.0
7-годишни	240 000.0	-	-	240 000.0
10-годишни	84 920.0	-	-	84 920.0
4. ДЦК, емитирани през 2003 г.	829 290.6	29 337.5	428.6	858 199.4
4.1. Средносрочни	252 682.9	-	428.6	252 254.3
3-годишни	77 682.9	-	428.6	77 254.3
5-годишни	175 000.0	-	-	175 000.0
4.2. Дългосрочни	576 607.7	29 337.5	-	605 945.2
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	166 245.6	29 337.5	-	195 583.0
деноминирани в евро (левава равностойност)	166 245.6	29 337.5	-	195 583.0
5. ДЦК, емитирани през 2004 г.	457 593.9	-	32 070.6	425 523.4
5.1. Краткосрочни	76 000.0	-	32 000.0	44 000.0
3-месечни	36 000.0	-	12 000.0	24 000.0
12-месечни	40 000.0	-	20 000.0	20 000.0
5.2. Средносрочни	221 593.9	-	70.6	221 523.4
3-годишни	112 396.9	-	70.6	112 326.3
5-годишни	109 197.1	-	-	109 197.1
деноминирани в евро (левава равностойност)	9 197.1	-	-	9 197.1
5.3. Дългосрочни	160 000.0	-	-	160 000.0
7-годишни	80 000.0	-	-	80 000.0
10-годишни	80 000.0	-	-	80 000.0
6. ДЦК, емитирани през 2005 г.	-	45 285.8	-	45 285.8
6.1. Краткосрочни	-	20 000.0	-	20 000.0
3-месечни	-	20 000.0	-	20 000.0
6.2. Средносрочни	-	285.8	-	285.8
3-годишни	-	285.8	-	285.8
6.3. Дългосрочни	-	25 000.0	-	25 000.0
10-годишни	-	25 000.0	-	25 000.0
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	2 211 159.3	74 623.3	32 499.2	2 253 283.4

(продължава)

(продължение)

(хил. лв./хил. евро/хил. щ. д.)

Структура на дълга	Размер на дълга към 31.12.2004 г.	Изменение на дълга през 2005 г.		Размер на дълга към 31.01.2005 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.	1 926.2		275.2	1 651.0
A2. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 234/1992 г.	1 653.4			1 653.4
A3. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 4 и 5 от ЗУНК/1993 г.				
в левове	6 028.8			6 028.8
деноминирани в щатски долари	148 994.1		10 315.4	138 678.7
левава равностойност	213 939.1			208 079.0
деноминирани в евро	125 401.0		8 360.1	117 040.9
левава равностойност	245 263.0			228 912.1
A4. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 3/1994 г.	646.9			646.9
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	469 457.3			446 971.2
ОБЩ РАЗМЕР НА ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ	2 680 616.6			2 700 254.6
III. ВЪТРЕШНИ ДЪРЖАВНИ ГАРАНЦИИ				
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	2 680 616.6			2 700 254.6

Забележки:

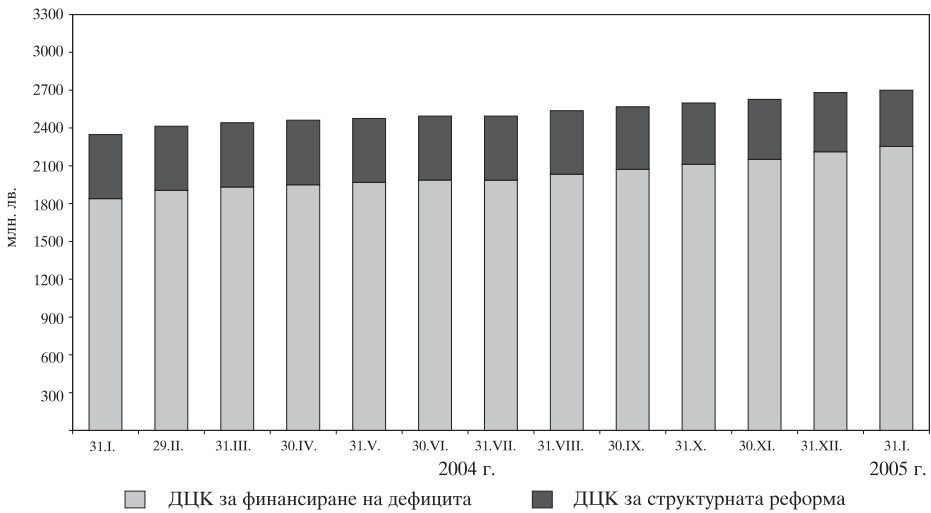
Считано от 1 април 2004 г., статистическото отчитане на общия размер на държавния, държавногарантирания и консолидирания дълг се променя. Възприетата от януари 2003 г. практика на отразяване на облигационните задължения по стойност на придобиване се преустановява. След промяната ценните книжа в състава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

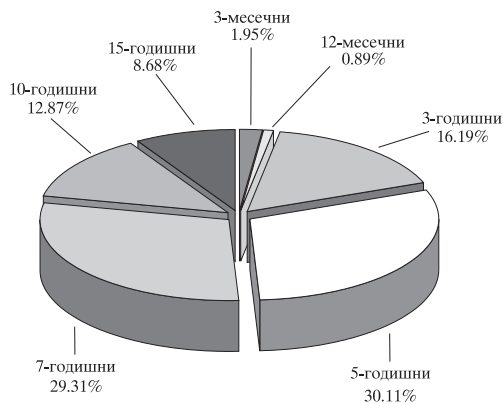
В месечния бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг. Това е направено поради възникването на грешки при ползването на информация за дълга.

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

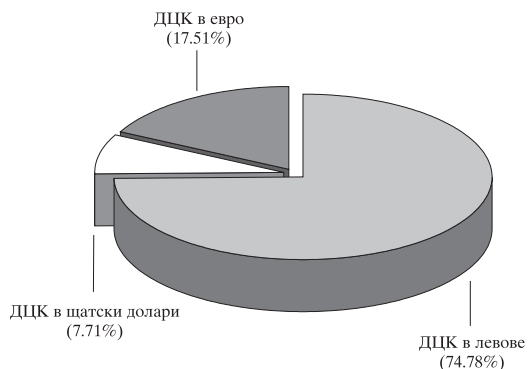


ДЦК за финансиране на бюджетния дефицит в обращение към 31 януари



Забележка: Среднопретегленият матуритет на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит, е 6 години и 8 месеца.

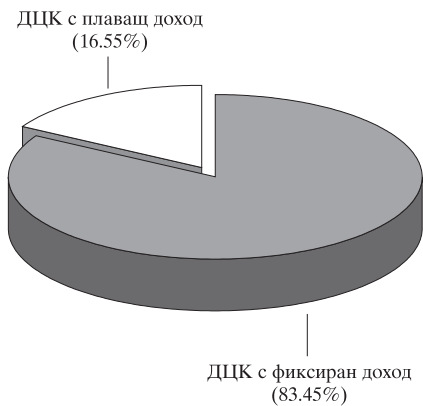
Валутна деноминация на ДЦК в обращение към 31 януари



Матуритетна структура на ДЦК в обращение към 31 януари



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



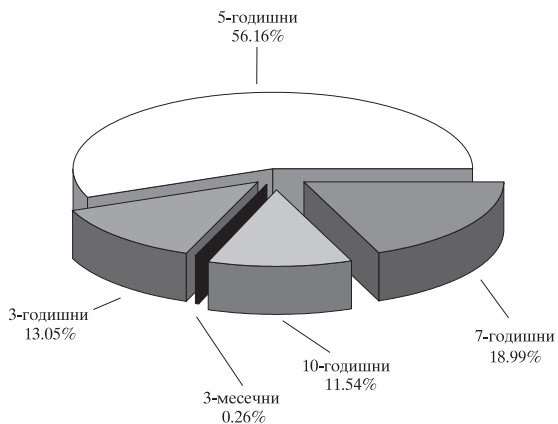
Разходи по вътрешния дълг за периода 1 януари – 31 януари 2005 г.

(хил. лв.)

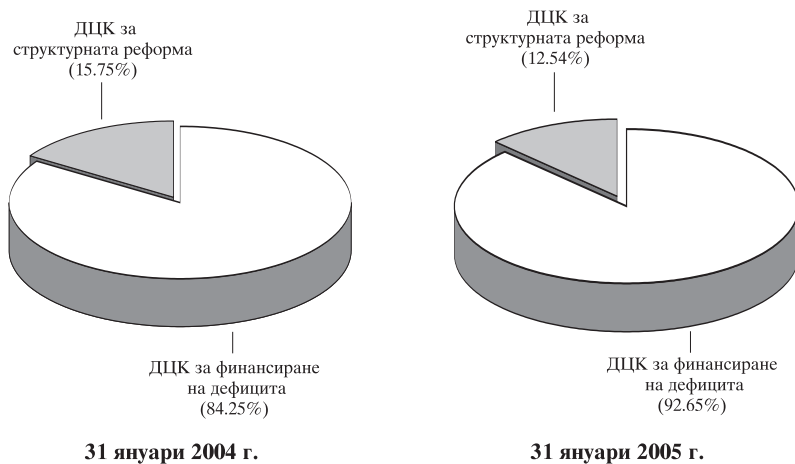
Структура на дълга	Размер на изплатените лихви (отстъпки)
I. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ	
1. ДЦК, емитирани през 2001 г.	3 398.9
1.1. Средносрочни*	3 398.9
5-годишни	3 398.9
2. ДЦК, емитирани през 2002 г.	13 604.7
2.1. Средносрочни	8 118.2
3-годишни	2 174.0
5-годишни	5 944.2
2.2. Дългосрочни	5 486.5
10-годишни	5 486.5
3. ДЦК, емитирани през 2003 г.	8 810.3
3.1. Средносрочни	5 901.1
3-годишни	1 385.7
5-годишни	4 515.4
3.2. Дългосрочни	2 909.2
10-годишни	3 334.6
15-годишни	-425.4
деноминирани в евро (левава равностойност)	1 671.8
4. ДЦК, емитирани през 2004 г.	2 646.0
4.1. Краткосрочни	74.5
3-месечни	74.5
12-месечни	695.1
4.2. Средносрочни	2 571.5
3-годишни	208.7
5-годишни	2 362.8
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	28 459.9
II. ДЪЛГ ПО ДЦК, ЕМИТИРАНИ В РЕЗУЛТАТ НА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА	
А. Дълг по ДЦК, емитирани за уреждане на необслужваните кредити на държавни предприятия към банките	
1. Облигации, емитирани по реда на ПМС 244/1991 г.	32.8
2. Облигации, емитирани по реда на ПМС 186/1992 г.	19.9
3. Облигации, емитирани по реда на чл. 4 и чл. 5 от ЗУНК/1993 г.	4 027.2
левои	0.0
деноминирани в щатски долари (в левове по курса за деня)	1 451.8
деноминирани в евро (в левове по фиксирания курс)	2 575.4
4. Облигации, емитирани по реда на ПМС 3/1994 г.	0.0
Всичко раздел А	4 079.9
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	4 079.9
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ	32 539.9

* 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 януари възлиза на 5975.6 млн. евро, държавният дълг е 5522.4 млн. евро, а държавногарантираният дълг – 453.2 млн. евро.

През месеца новото външно финансиране е 19 437.3 хил. лв. Извършените плащания по дълга са в размер на 1 733 954.4 хил. лв., като 1 492 829.9 хил. лв. са погашения по главници и 241 124.5 хил. лв. – лихви. В основната си част погашенията са извършени по брейди облигации – 1 468 466.5 хил. лв., държавните инвестиционни заеми – 15 790.7 хил. лв., и по активирани държавни гаранции – 1163.7 хил. лв. Платените лихви са предимно по други облигации (глобални и еврооблигации) – 200 890.2 хил. лв., брейди облигации – 33 471.2 хил. лв., държавни инвестиционни заеми – 5274.1 хил. лв., и по държавногарантирания дълг – 1282.8 хил. лв. Нетното външно финансиране през януари е отрицателно и възлиза на -1 473 392.5 хил. лв.

През януари бе извършена операция по предварително изплащане на брейди облигациите от вида IAB. Предсрочното им погасяване и други извършени плащания доведоха до промени във валутната структура на дълга. Деноминираният в щатски долари дълг намаля спрямо предходния месец, стигайки до 32.7% в края на януари. Съотношенията на дълга в евро, както и на този в други валути се увеличиха и достигнаха съответно до 48.9% и 18.4%. Лихвената структура също регистрира промяна. Дългът с плаващи лихви намалява до 53.7% спрямо 46.3% дълг с фиксирани лихви. Среднопретегленият остатъчен срок на дълга достигна 8 години и 10 месеца.

Структурата на външния дълг, представена по кредитори, е съставена основно от: други облигации (глобални и еврооблигации) – 34.5%, брейди облигации – 7.8%, Световната банка 15.8%, МВФ 14.8%. Задълженията към Европейския съюз са 5.9%, към Парижкия клуб – 3.0%, а държавногарантираните кредити са 7.6%.

Външен дълг

(млн. евро)

Структура	към 31.XII.2004 г.	към 31.I.2005 г.
Държавен дълг	6 140.6	5 522.4
I. Облигации	3 182.4	2 526.3
1. Брейди облигации	1 164.1	466.2
2. Други облигации	2 018.3	2 060.2
II. Кредити	2 958.2	2 996.0
1. Парижки клуб	176.3	176.3
2. Световна банка	930.6	942.9
2.1. Световна банка	842.9	852.1
2.2. JVIC (JEXIM)	87.7	90.8
3. G-24	34.6	35.3
4. Европейски съюз	350.0	350.0
5. МВФ	868.7	885.0
6. Други	125.2	125.2
7. Държавни инвестиционни заеми	428.8	437.1
7.1. Световна банка	108.0	110.2
7.2. ЕИБ	214.8	216.0
7.3. ЕБВР	22.8	20.0
7.4. Други	83.2	90.9
8. Активирани държавни гаранции	43.9	44.2
8.1. Световна банка	36.4	36.5
8.2. ЕИБ	1.3	1.2
8.3. Други	6.2	6.4
Държавногарантиран дълг	444.0	453.2
1. Световна банка	96.0	99.5
2. ЕИБ	9.2	9.2
3. ЕБВР	37.2	38.1
4. Други	301.7	306.4
ОБЩ РАЗМЕР	6 584.6	5 975.6
ОБЩ РАЗМЕР (млн. щ. д.)	8 969.0	7 789.2

Забележки:

1. Считано от 1 април 2004 г., статистическото отчетване 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.
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. Преизчисляването на дълга в шатски 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.

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

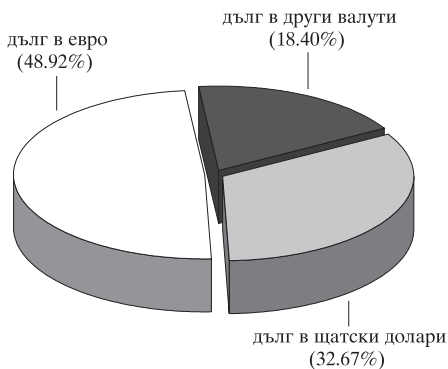
(хил. лв.)

Структура	Получени кредити (траншове)	Извършени плащания, в т. ч.	
		погашения	лихви
Държавен дълг	17 541.2	1 492 829.9	239 841.7
I. Облигации	-	1 468 466.5	234 361.4
1. Брейди облигации	-	1 468 466.5	33 471.2
2. Други облигации	-	-	200 890.2
II. Кредити	17 541.2	24 363.4	5 480.4
1. Парижки клуб	-	-	-
2. Световна банка	-	-	-
2.1. Световна банка	-	-	-
2.2. JVIC (JEXIM)	-	-	-
3. Г-24	-	-	-
4. Европейски съюз	-	-	-
5. МВФ	-	7 409.0	-
6. Други	-	-	-
7. Държавни инвестиционни заеми	17 541.2	15 790.7	5 274.1
7.1. Световна банка	3 901.6	-	-
7.2. ЕИБ	3 911.7	9 193.7	2 935.2
7.3. ЕБВР	-	6 597.0	917.1
7.4. Други	9 728.0	-	1 421.8
8. Активирани държавни гаранции	-	1 163.7	206.3
8.1. Световна банка	-	825.5	111.2
8.2. ЕИБ	-	338.1	95.1
8.3. Други	-	-	-
Държавногарантиран дълг	1 896.1	-	1 282.8
1. Световна банка	1 355.6	-	-
2. ЕИБ	-	-	-
3. ЕБВР	296.1	-	-
4. Други	244.3	-	1 282.8
ОБЩ РАЗМЕР	19 437.3	1 492 829.9	241 124.5

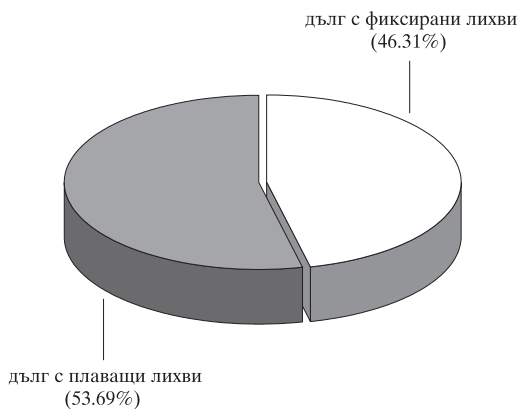
Забележки:

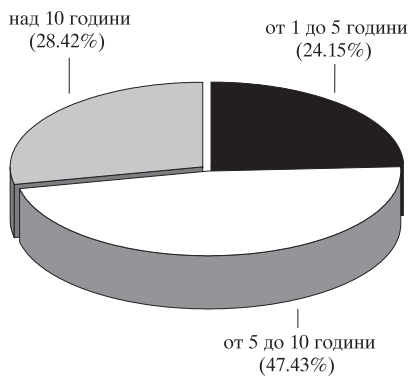
1. Левовата равностойност на полученото ново външно финансиране и извършените плащания е изчислена по централния курс на БНБ на съответните чуждестранни валути към лева, валиден до 16 часа в деня на извършване на съответното плащане.
2. Данните са неокончателни.

Валутна структура на външния дълг към 31 януари



Лихвена структура на външния дълг към 31 януари



Остатъчен срок на външния дълг към 31 януари

Забележка: Среднопретегленият остатъчен срок на външния дълг е 8 години и 10 месеца.

Към края на януари номиналният размер на държавния и държавногарантирания дълг възлиза на 7356.2 млн. евро, от който вътрешен – 1380.6 млн. евро, и външен – 5975.6 млн. евро. В номинално изражение дългът намалява с 599 млн. евро в сравнение с нивото, регистрирано в края на предходния месец. Намалението на дълга се дължи основно на извършената през месеца операция по предварително изплащане на брейди облигациите от вида IAB.

Съотношението *дълг/БВП* в края на януари е 34.8%, намалението е в размер на 6.1 процентни пункта спрямо края на декември 2004 г. Стойностите съответно за вътрешния дълг и външния дълг са 6.5% и 28.3%.

В структурата на дълга относителният дял на вътрешния дълг е 18.8%, а на външния – 81.2% (графика 23).

В резултат на предварителното изплащане на брейди облигациите от вида IAB във валутната структура на дълга настъпиха известни промени. В края на януари делът на дълга в щатски долари достигна стойност от 28%, дългът в евро – 43%, в левове – 14%, а този в други валути – 15% (графика 24).

В структурата на дълга по видове кредитори с най-голям относителен дял е статията „Други облигации“ (глобални и еврооблигации) – 28%, следван от вътрешния дълг (ДЦК) – 18.8%, Световната банка – 12.8%, МВФ – 12.0%, и брейди облигациите – 6.3% (графика 25).

Състоянието на лихвената структура на дълга в края на януари също търпи промени – в посока към нарастване на дълга с фиксирани лихви до 53.3%. Дългът с плаващи лихви е 46.7% (графика 26).

Извършените плащания по държавния и държавногарантирания дълг от началото на настоящата година възлизат на 1829.8 млн. лв., от които по вътрешния – 95.9 млн. лв., и по външния – 1733.9 млн. лв. (графика 27). С най-голям относителен дял при плащанията през януари са тези по брейди облигации от вида IAB, които бяха изплатени предсрочно. 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 регистрира превес на плащанията в щатски долари – 1597.2 млн. лв., след преизчислението им в левове, следвани от тези в евро – 135.4 млн. лв., и в левове – 95.9 млн. лв. (графика 28).

Размер на държавния и държавногарантирания дълг

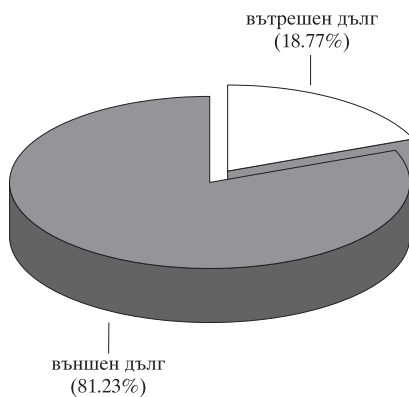
(млн. евро)

Структура	към 31.XII.2004 г.	към 31.I.2005 г.
Вътрешен дълг	1 370.6	1 380.6
I. Държавен дълг	1 370.6	1 380.6
1. ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит	1 130.5	1 152.1
2. ДЦК, емитирани за структурната реформа	240.0	228.5
II. Държавногарантиран дълг	-	-
Външен дълг	6 584.6	5 975.6
I. Държавен дълг	6 140.6	5 522.4
1. Облигации	3 182.4	2 526.3
2. Кредити	2 958.2	2 996.0
Държавни инвестиционни заеми	428.8	437.1
Активирани държавни гаранции	43.9	44.2
II. Държавногарантиран дълг	444.0	453.2
Общо дълг	7 955.2	7 356.2
Общо дълг/БВП (%)	40.9	34.8
Вътрешен дълг/БВП (%)	7.0	6.5
Външен дълг/БВП (%)	33.8	28.3

Забележка:

1. Размерът на дълга е представен на база касови потоци.
2. За изчисляване е използвана прогноза за БВП за 2005 г. – 41 343 млн. лв., и актуализирана прогноза за БВП за 2004 г. – 38 082 млн. лв.
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 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.

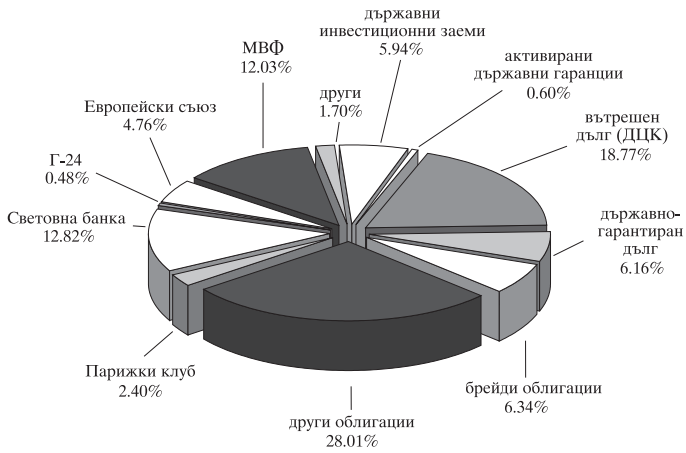
Структура на дълга към 31 януари



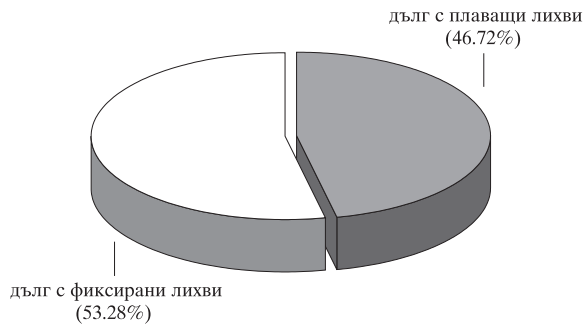
Валутна структура на дълга към 31 януари



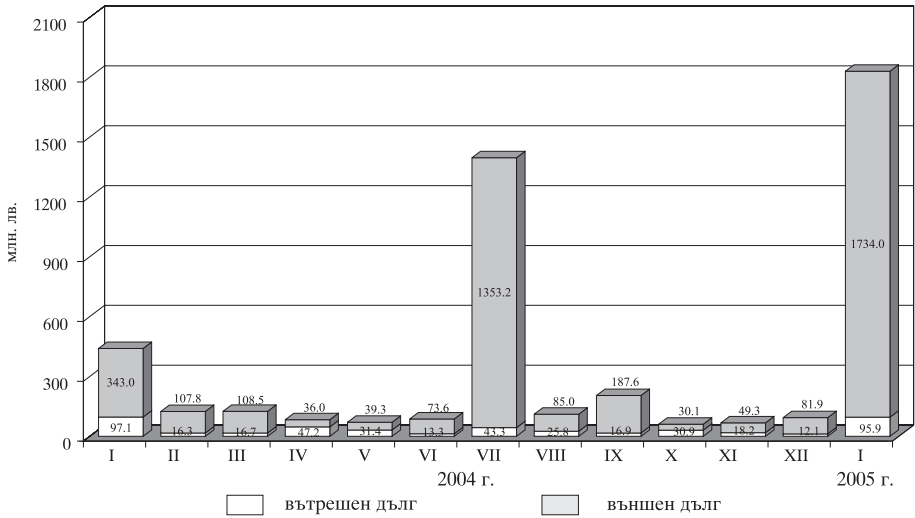
Структура на дълга по кредитори към 31 януари



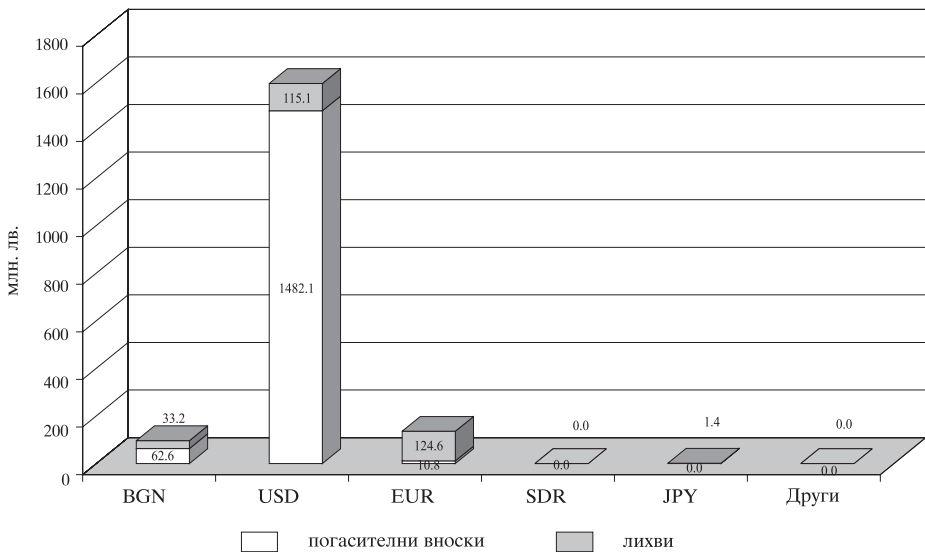
Лихвена структура на дълга към 31 януари



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	2004 г.												
	31.XII. 2003 г.	31.I.	29.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	4 380.1	12 008.8	12 008.8	11 559.0	11 559.0	11 363.4	11 148.2	12 655.6	12 822.4	27 002.2	29 294.4	29 294.4	30 753.7
– в левове	-	-	-	-	-	-	-	1 789.0	-	-	-	-	100.0
– 7 години и 3 месеца (в евро)	194.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 955.8
– 15 години (в евро)	4 185.5	12 008.8	12 008.8	11 559.0	11 559.0	11 363.4	11 148.2	10 866.6	12 822.4	27 002.2	29 294.4	29 294.4	28 697.9
ДЦК, емитирани за структурната реформа	4 455.9	4 182.9	4 182.9	4 185.8	4 186.2	4 186.2	4 186.9	4 188.7	4 104.9	4 130.8	4 127.5	4 119.2	4 119.2
– в щатски долари	125.4	182.6	182.6	185.5	185.9	185.9	186.5	188.3	104.5	130.5	127.1	118.8	118.8
– в евро	4 330.5	4 000.4	4 000.4	4 000.4	4 000.4	4 000.4	4 000.4	4 000.4	4 000.4	4 000.4	4 000.4	4 000.4	4 000.4
Общо	8 835.9	16 191.7	16 191.7	15 744.8	15 745.2	15 549.6	15 335.1	16 844.3	16 927.3	31 133.0	33 421.9	33 413.6	34 872.9

ДЦК, емитирани на международния пазар, притежавани от резиденти

(млн. щ. д.)

Видове ДЦК	2004 г.												
	31.XII. 2003 г.	31.I.	29.II.	31.III.	30.IV.	31.V.	30.VI.	31.VII.	31.VIII.	30.IX.	31.X.	30.XI.	31.XII.
Брейдни облигации	66.0	92.8	96.4	108.6	123.7	108.3	89.2	92.0	100.0	107.5	112.4	108.8	112.5
Еврооблигации	65.3	61.5	67.8	57.4	56.4	52.4	56.8	54.3	58.4	62.5	68.4	75.7	77.4
Глобални облигации	166.0	165.3	185.1	150.7	161.0	160.1	103.6	101.9	96.8	105.7	90.2	96.5	98.6
– в евро	122.8	126.3	140.5	113.7	112.8	113.2	78.3	80.8	78.1	91.6	76.0	78.3	78.6
– в щатски долари	43.3	39.0	44.6	37.1	48.2	46.9	25.3	21.1	18.7	14.2	14.3	18.2	20.1
Общо	297.3	319.6	349.3	316.7	341.1	320.8	249.6	248.2	255.3	275.8	271.0	281.0	288.5

СТРУКТУРА НА ОБЩИНСКИЯ ДЪЛГ И СОЦИАЛНОСИГУРТЕЛНИТЕ ФОНДОВЕ

Размер на общинския дълг и общинските гаранции

(ХИЛ. ЛВ.)

Структура	2004 г.												
	към 31.XII. 2003 г.	към 31.I.	към 29.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. Общински дълг	66 075.0	69 542.3	69 255.7	68 633.3	66 908.2	67 175.8	74 122.0	71 146.2	72 479.9	77 596.0	74 203.1	87 887.7	87 703.8
I. Външен общински дълг	45 449.8	48 660.9	48 432.7	47 463.6	45 683.2	46 054.6	52 965.8	48 366.4	49 431.8	54 097.5	51 253.3	51 700.5	48 890.5
1.1. Емисии на ценни книжа (по номинална стойност към съответния период)	8 454.6	8 454.6	8 454.6	8 454.6	8 128.6	8 124.6	13 209.7	8 124.6	8 124.6	13 209.7	11 253.9	11 179.6	10 179.6
1.2. Заеми от банки и други финансови институции	21 731.3	25 250.8	25 222.4	24 643.7	23 965.4	24 312.2	25 375.3	26 361.2	27 133.9	26 943.3	25 904.4	25 199.0*	23 850.3
1.3. Заеми от републиканския бюджет	2 730.0	2 730.0	2 730.0	2 730.0	2 730.0	2 730.0	2 730.0	2 730.0	2 730.0	2 730.0	2 730.0	2 764.0*	2 764.0
1.4. Заеми от извънбюджетни сметки и фондове	6 788.5	6 660.2	6 491.5	6 474.7	6 217.4	6 196.1	6 113.8	5 927.1	6 286.2	6 590.5	5 996.9	6 078.6*	5 481.6
1.5. Заеми от други общини	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.6. Активирани общински гаранции	5 745.4	5 365.3	5 534.2	5 142.6	4 641.8	4 691.7	5 338.9	5 225.5	5 157.1	5 223.9	5 368.1	6 479.3	6 614.9
1.7. Други	20 625.2	20 881.4	20 823.0	21 187.8	21 225.0	21 121.2	21 156.3	22 779.8	23 048.1	22 898.6	22 949.8	36 187.3	38 813.3
2. Външен общински дълг	14 251.4	14 251.4	14 251.4	14 251.4	14 251.4	14 251.4	14 251.4	15 758.8	15 758.8	15 758.8	15 758.8	15 848.6	18 865.0
2.1. Заеми от банки и други финансови институции	6 373.8	6 630.0	6 571.6	6 936.3	6 973.5	6 899.8	6 904.8	7 020.9	7 289.3	7 139.7	7 191.0	20 338.7	19 980.3
2.2. Гаранции от държавата	7 877.6	7 621.4	7 679.8	7 315.1	7 277.9	7 351.6	7 347.0	8 737.9	8 469.5	8 619.1	8 567.8	8 656.7	8 884.7
II. Общински гаранции	95.0	955.0	933.6	892.1	866.5	845.1	822.1	796.2	774.5	768.0	746.6	725.1	735.4
I. Външни общински гаранции	95.0	955.0	933.6	892.1	866.5	845.1	822.1	796.2	774.5	768.0	746.6	725.1	735.4
2. Външни общински гаранции	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общ размер на общинския дълг и общинските гаранции	67 070.0	70 497.3	70 189.3	69 525.4	67 774.7	68 020.9	74 944.2	71 942.4	73 254.4	78 364.0	74 949.7	88 612.9	88 439.3

Забележки:

1. Заемът, отпуснат от Банката за развитие към Съвета на Европа (ВРСЕ) 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. I Общински дълг, т. 2 Външен общински дълг, т. 2.2. Гаранции от държавата общински дълг. Заемът е гарантиран от държавата и е отразен в част 4 – Размер на държавния и държавногарантирания дълг, Външен дълг, т. II. Държавногарантиран дълг.
2. Заемът от Японската банка за международно сътрудничество (JIBC) се представя на Столична община като заемополучител съгласно Споразумение, поради което представлява външен общински дълг и е отразен в т. I Общински дълг, т. 2. Външен общински дълг, т. 2. I. Гаранции от държавата общински дълг. На основание сключено Споразумение между правителството на Република България и правителството на Япония по Договора за заем заемът е гарантиран от държавата и е отразен в част 4 – Размер на държавния и държавногарантирания дълг, Външен дълг, т. II. Държавногарантиран дълг.
3. Преизчисляването на дълга в шатски 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	2004 г.												
	към 31.XII. 2003 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.
Външен дълг	35 378.2	35 410.8	35 406.2	35 432.6	35 471.9	35 436.3	34 530.7	34 546.7	34 536.8	34 496.8	34 454.9	34 388.4	33 412.8
I. Национален осигурителен институт	35 378.2	35 410.8	35 406.2	35 432.6	35 471.9	35 436.3	34 530.7	34 546.7	34 536.8	34 496.8	34 454.9	34 388.4	33 412.8
1. Други ¹	35 378.2	35 410.8	35 406.2	35 432.6	35 471.9	35 436.3	34 530.7	34 546.7	34 536.8	34 496.8	34 454.9	34 388.4	33 412.8
2. Заемн от републиканския бюджет	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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“. Превземаването 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

Размер на консолидирания държавен дълг

Структура	2004 г.												
	към 31.XII. 2003 г.	към 31.I.	към 29.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. Консолидиран държавен дълг	8 148.7	8 252.1	8 282.9	8 367.7	8 446.1	8 368.0	8 378.1	7 804.2	7 792.6	7 803.4	7 739.6	7 620.7	7 556.0
1. Дълг на централното правителство	8 114.9	8 216.5	8 247.5	8 332.6	8 411.9	8 333.7	8 340.2	7 768.2	7 756.2	7 763.8	7 701.7	7 575.8	7 511.2
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	0.0
3. Дълг на общините	33.8	35.6	35.4	35.1	34.2	34.3	37.9	35.9	36.4	39.7	37.9	44.9	44.8
Консолидиран държавен дълг/БВП (%)	46.32	42.38	42.54	42.97	43.38	42.98	43.03	40.08	40.02	40.08	39.75	39.14	38.81

(млн. евро)

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.
- За изчисляване е използвана прогноза за БВП за 2004 г. – 38 082 млн. лв., и БВП за 2003 г. – 34 410.2 млн. лв.
- Презчисляването 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 към БНБ, от една страна, и външен дълг за БНБ към МВФ – от друга. В 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.
- Землът, отпуснат от Министерството на финансите (МФ) на Националния осигурителен институт (НОИ) 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“, е изключен от т. 2. Дълг на социалноосигурителните фондове, тъй като е отразен в т. 1. Дълг на централното правителство.
- Землът от Японската банка за международно сътрудничество (ЈВС) се предоставя на Столична община като заемодручител съгласно Заемното споразумение, поради което представлява външен общински дълг и е отразен 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 е гарантиран от държавата.

ISSN 1311 – 0039

Материалите са получени за редакционна обработка на 16 февруари 2005 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.