

МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

ОКТОМВРИ 2004 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1	Финансиране на бюджетния дефицит с емисии държавни ценни книжа	5
2	Динамика на вътрешния дълг	29
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
ЗДЗВСТБ	– Закон за държавна защита на влогове и сметки в търговските банки, за които БНБ е поискала откриване на производство по несъстоятелност
ЗУНК	– Закон за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31 декември 1990 г.
ОЛП	– основен лихвен процент
ПЗР	– преходни и заключителни разпоредби
ПМС	– Постановление на Министерския съвет
СБ	– Световна банка
JBIC	– Japan Bank for International Cooperation (Японска банка за международно сътрудничество)
SDR	– СПТ, специални права на тираж

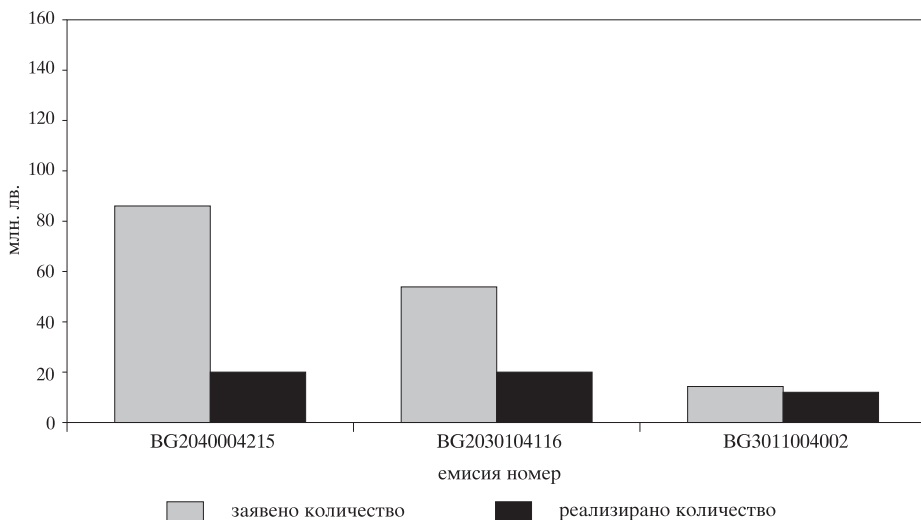
ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ С ЕМИСИИ ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА

През октомври Министерството на финансите в съответствие с обявения 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, № BG3011004002), една емисия на средносрочни съкровищни облигации от отворен тип (3-годишни, № BG2030104116) и една емисия на дългосрочни съкровищни облигации (10-годишни, № BG2040004215) също от отворен тип.

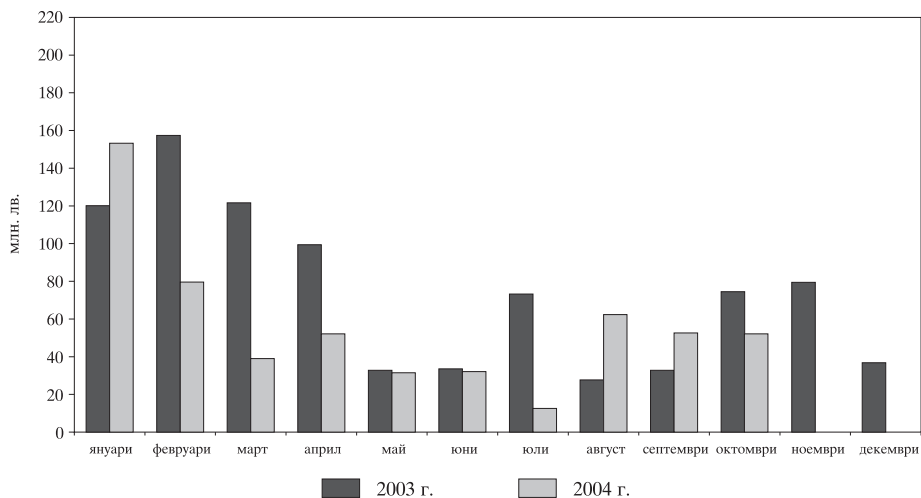
По време на аукционите първичните дилъри заявиха поръчки общо за 154 210 хил. лв., в т. ч. за тримесечни – 14 300 хил. лв., за тригодишни – 53 900 хил. лв., и за десетгодишни – 86 010 хил. лв. (графика 1). Одобрените поръчки са с номинална стойност 52 000 хил. лв., в т. ч. тримесечни – за 12 000 хил. лв., тригодишни – за 20 000 хил. лв., и десетгодишни – за 20 000 хил. лв. (графики 2 и 3). Среднопретегленият коефициент на покритие за реализираните през месеца емисии възлиза на 2.97, като за съответните видове ДЦК е, както следва: за тримесечни – 1.19, за тригодишни – 2.70, и за десетгодишни – 4.30 (графика 4).

Графика 1

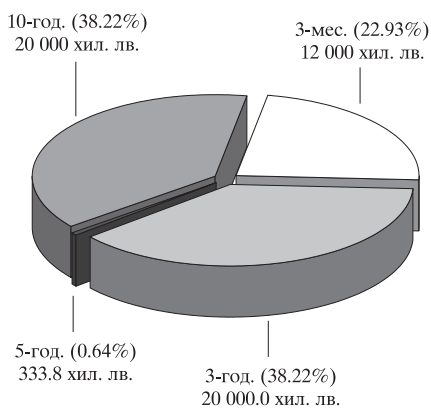
Заявено и реализирано количество ДЦК през октомври



Реализирани емисии ДЦК

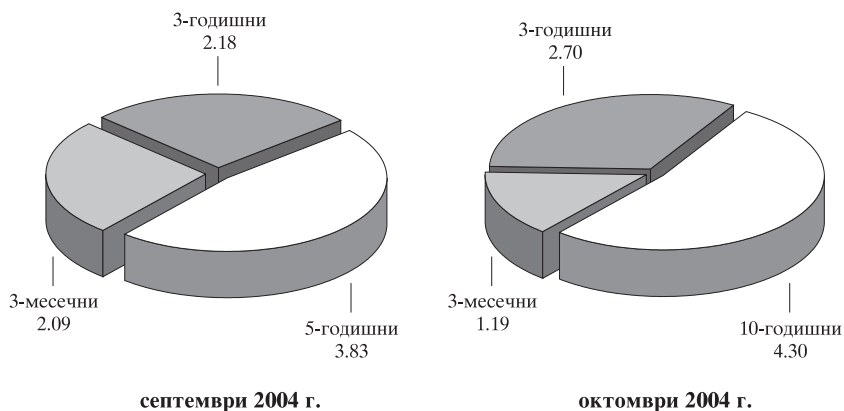


Структура и обем на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит през октомври



Забележка: Включени са и ДЦК от целеви емисии.

Коефициенти на покритие на реализираните емисии



Емитираните ДЦК през октомври са с 21.9 млн. лв. по-малко в сравнение със същия период на 2003 г. (графика 2).

Достигнатата на първичния пазар доходност продължава да следва тенденция към постепенно намаляване най-вече при дългосрочните държавни ценни книжа. Доходността на тримесечните съкровищни бонове се увеличи с 5 базисни точки в сравнение с предходния месец, достигайки стойност от 2.39% до 2.44%. При тригодишните съкровищни облигации доходността е 3.49%. Намаление в доходността се забелязва при десетгодишните съкровищни облигации, като от 5.30% при предходното отваряне тя достига 5.23% при последното (графики 5, 6 и 8).

През месеца настъпи падежът на една емисия тримесечни съкровищни бонове от 2004 г. (№ BG3010704008).

През октомври е пусната една емисия петгодишни съкровищни облигации, деноминирани в евро, предназначени за пряка продажба на граждани – № 508/20.10.2004 г., с номинална стойност 333.8 хил. лв. (170.7 хил. евро) – графика 11. През месеца настъпиха падежите на две целеви емисии от 2002 г. на обща стойност 883.9 хил. лв. Обратно изкупените книжа от този тип възлизат на 260.3 хил. лв. (графика 12).

Цени за 100 лв. номинал на реализираните емисии

СЕПТЕМВРИ 2004 г.

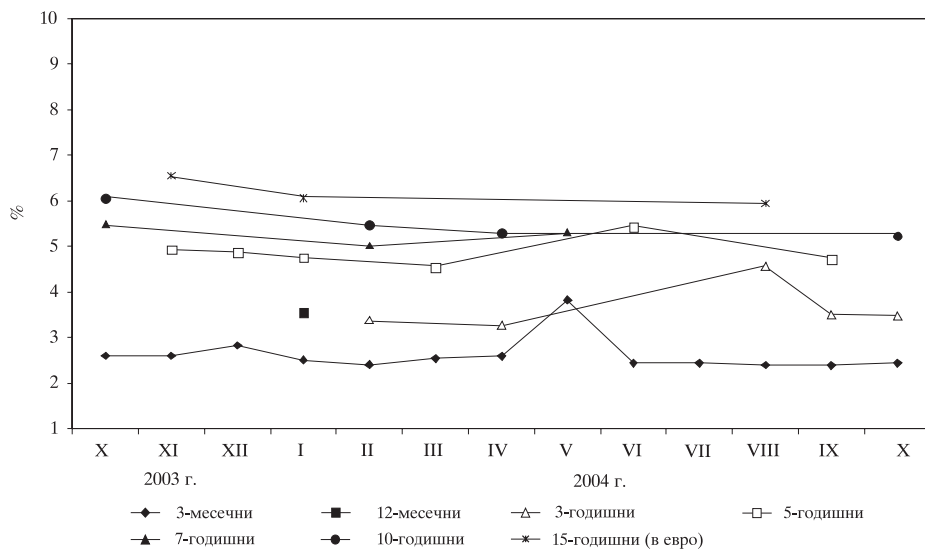
	3-месечни	3-годишни	5-годишни
	BG3010904004	BG2030104116	BG2030004118
минимална	99.25	97.00	97.50
средна	99.40	100.03	99.94
максимална	99.43	100.35	100.77

ОКТОМВРИ 2004 г.

	3-месечни	3-годишни	10-годишни
	BG3011004002	BG2030104116	BG2040004215
минимална	99.12	96.00	93.00
средна	99.38	100.08	99.75
максимална	99.44	100.42	100.40

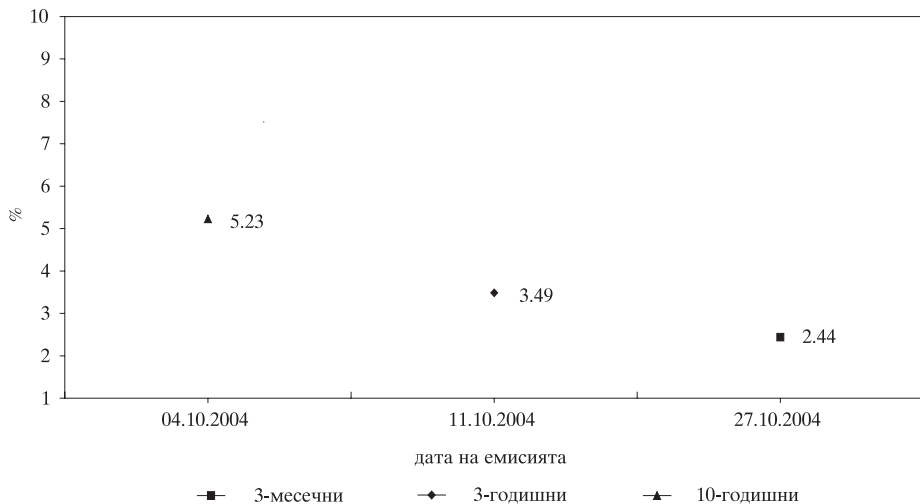
Графика 5

Доходност на ДЦК, постигната на първичния пазар



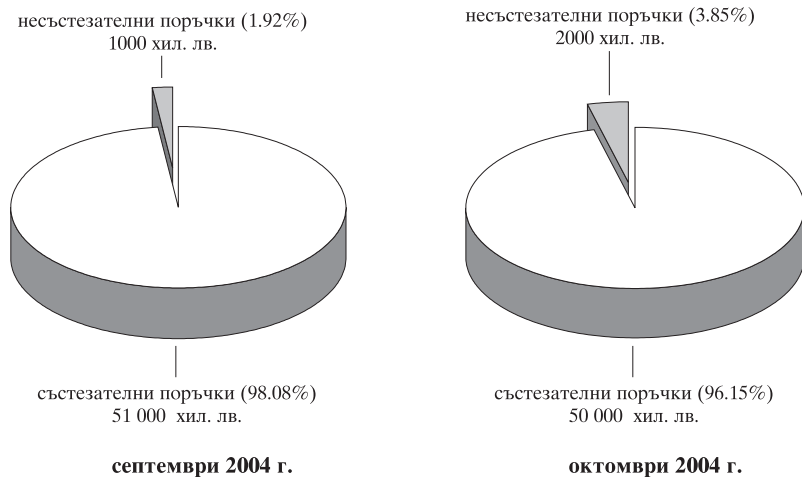
Забележка: Доходността е на ефективна годишна база.

Динамика на средната годишна доходност на ДЦК на първичния пазар

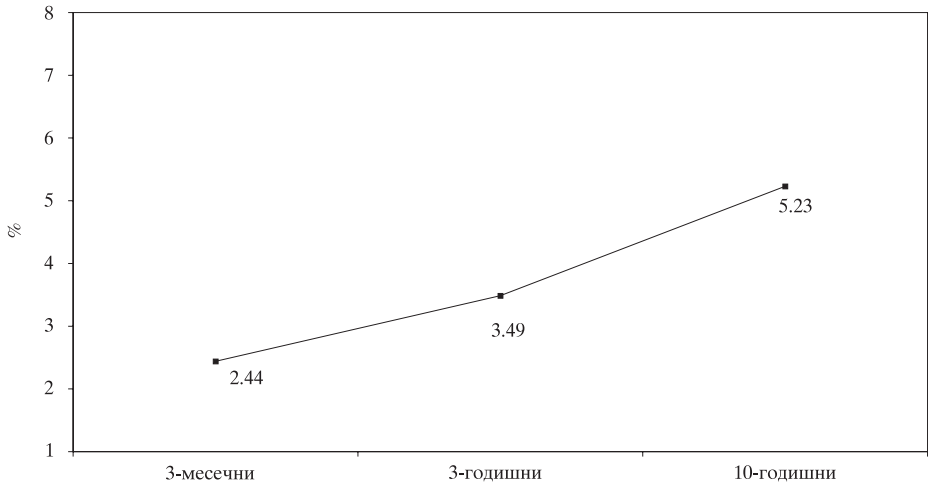


Забележка: Емисиите на 3- и на 10-годишните ДЦК са от отворен тип, като посочените дати са датите на проведените аукциони.

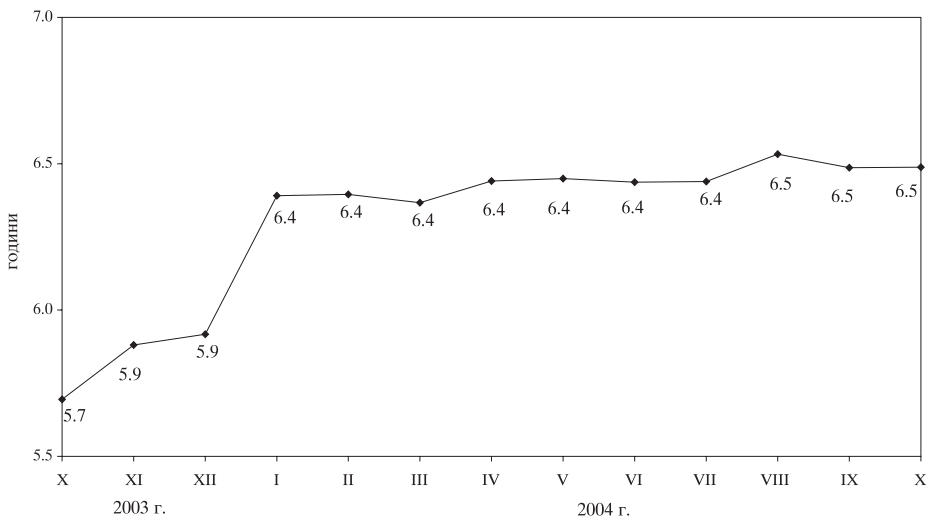
ДЦК, закупени на първичния пазар чрез състезателни и несъстезателни поръчки



Доходност на ДЦК на първичния пазар през октомври

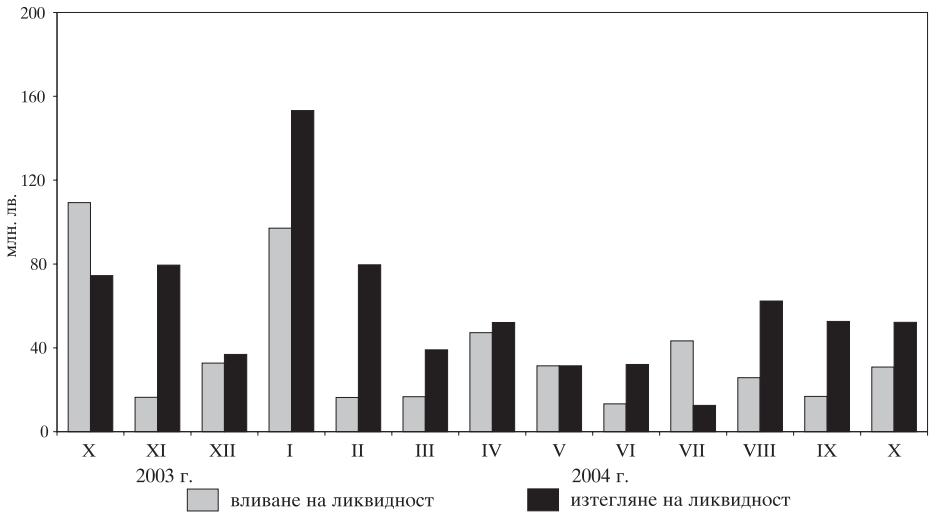


Средна продължителност в години на емисиите в обращение

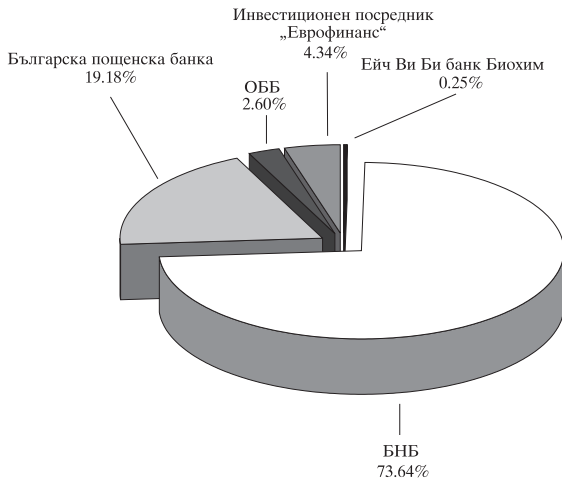


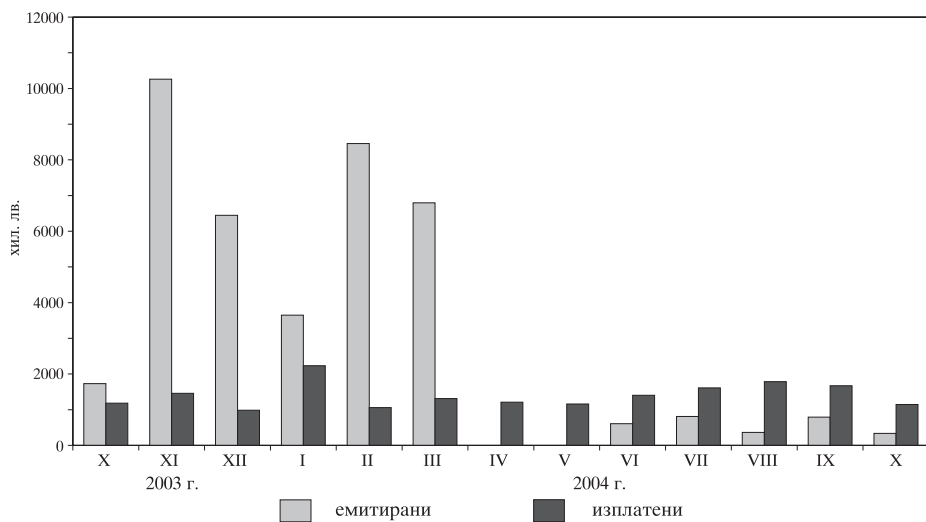
Забележка: Средната продължителност е изчислена на база матуритетната структура на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит.

Вливане и изтегляне на ликвидност чрез падежи и емисии на ДЦК



Извършени от първичните дилъри през октомври 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 емисията	BG3010804006	BG3010904004	BG3011004002	BG3010004003
Дата на емитиране	25.08.2004	29.09.2004	27.10.2004	14.01.2004
Дата на падежа	25.11.2004	29.12.2004	27.01.2005	14.01.2005
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	12 000.00	12 000.00	12 000.00	20 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	23 360.00	25 130.00	14 300.00	40 350.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	12 000.00	12 000.00	12 000.00	20 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.39	99.40	99.38	96.52
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	0.61	0.60	0.62	3.48
Средна годишна доходност (%)	2.40	2.39	2.44	3.55
Ефективна годишна доходност (%)	2.42	2.41	2.46	3.55
Коефициент на покритие	1.95	2.09	1.19	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	I отваряне	II отваряне	
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	13.03.2002	31.07.2002	11.09.2002	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	11.09.2005
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	50 000.00	25 000.00	25 000.00	25 000.00	50 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	72 750.00	44 151.00	116 901.00	44 150.00	160 615.70	33 700.00	100 400.00
Съвкупна номинална стойност на олоборените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	50 000.00	25 000.00	75 000.00	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	100.80
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	1.77	2.79	1.35	2.67
Средна годишна доходност (%)	5.90	5.88	5.89	6.18	5.91	6.32	6.01

(продължава)

3-ГОДИШНИ ДЪК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030103118 ⁴			BG2030104116 ¹			Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III 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	20 000.00
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	20 000.00
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 предложеното 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			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	
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
Съвкупна 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
Съвкупна 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	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	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	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	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	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	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	100.71	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
Коефициент на покритие	2.17	2.77	1.44	2.51	3.62	1.88	1.81	2.43
Средна годишна доходност (%)	6.95	6.91	6.95	6.83	6.53	6.52	6.51	6.60

(продължава)

5-годишни ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030202118 ²				BG2030003110 ³				
	I отвяране	II отвяране	III отвяране	IV отвяране	Общо за емисията	I отвяране	II отвяране	III отвяране	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 предложеного 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 ДЦК

(продължение)

Номер на емисията	BG2030203116 ¹				BG2030004118 ²						
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	V отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	07.07.2003	04.08.2003	08.09.2003	12.11.2003	01.12.2003		05.01.2004	01.03.2004	07.06.2004	13.09.2004	
Дата на емитиране	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	09.07.2003	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004	07.01.2004
Дата на падежа	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	09.07.2008	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009	07.01.2009
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	25 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	80 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	47 300.00	37 150.00	43 600.00	56 500.00	60 750.00	245 300.00	84 450.00	60 120.00	35 850.00	76 600.00	192 570.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	15 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	100 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00	80 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.12	98.33	98.25	99.22	99.48	98.92	99.79	100.72	96.88	99.94	99.33
Лихвен процент	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70
Коефициент на покритие	1.89	2.48	2.18	2.83	3.04	2.45	4.22	3.01	1.79	3.83	2.41
Средна годишна доходност (%)	4.95	5.13	5.15	4.93	4.87	5.00	4.75	4.54	5.42	4.71	4.85

(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 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 предложено 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	BG2040303211 ⁴		BG2040004215 ³		
	I отваряне	II отваряне	I отваряне	II отваряне	III отваряне
Дата на аукцион	30.06.2003	29.09.2003	02.02.2004	13.04.2004	04.10.2004
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 предложеного количество (хил. лв.)	20 000.00	30 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	69 350.00	78 753.00	85 300.00	82 680.00	86 010.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	30 000.00	20 000.00	20 000.00	20 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.82	97.71	97.85	99.20	99.75
Лихвен процент	5.75	5.75	5.20	5.20	5.20
Коефициент на покритие	3.47	2.63	4.27	4.13	4.30
Средна годишна доходност (%)	5.91	6.06	5.48	5.30	5.23

(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.

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

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

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

Нормативна регламентация	ПМС № 244/91	ПМС № 186/93	чл. 4 ЗУНК/93	чл. 5 ЗУНК/93	ПМС № 3/94	§10 от ПЗР на ЗДБ/99
Номер на емисията	BG 2000192224	BG 2009993226	BG 2009893228	BG 2009794228	BG 2009693222	BG 2040099223
Дата на емисията	01.01.1992	01.07.1993	01.10.1993	01.01.1994	01.12.1993	01.07.1999
Дата на падежа	01.01.2011	01.07.2017	01.10.2018	01.01.2019	01.12.2018	01.01.2019
Матуритет (години)	19	24	25	25	25	19,5
Гратисен период (години)	4	4	5	5	5	
Срок на погасяване (години)	15	20	20	20	20	19,5
Погасителни вноски	15 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни	20 равни годишни
Размер на главницата (хил.)	1926,21 лв.	1653,38 лв.	6028,76 лв.	149 649,19 ш. д.	693,07 лв.	125 535,07 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 2040099223, 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 № 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 октомври 2004 г.

Предстоящи плащания по ДЦК през декември 2004 г.

(хил. лв.)

ДЦК	понеделник	вторник	сряда	четвъртък	петък
			1	2	3
ПМС №3 цели			64.5	7.4	
	6	7	8	9	10
цели облигации	566.4				175.5
	13	14	15	16	17
цели облигации	9.5				
	20	21	22	23	24
бонове цели					
		28	29	30	31
бонове цели	27 18.9		12 000.0	4.4	

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

Календар на емисиите ДЦК през декември 2004 г.

Дата на аукциона	Дата на емисията	Дата на падежа	Срок на емисията	Предвиден обем (лв.)	Общ номинал на емисията (лв.)
06.12.2004*	11.02.2004	11.02.2011	7-години	20 000 000	до 80 000 000
13.12.2004	15.12.2004	15.12.2005	1-година	20 000 000	20 000 000
20.12.2004*	07.01.2004	07.01.2009	5-години	20 000 000	100 000 000
27.12.2004	29.12.2004	29.03.2005	3-месеца	12 000 000	12 000 000
ОБЩО, в т. ч.:				72 000 000	
бонове				12 000 000	
облигации				60 000 000	

* Емисия от отворен тип.

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

Номиналният размер на вътрешния дълг в края на октомври възлиза на 2 597 808.1 хил. лв. В общия размер на дълга дялът на ДЦК за финансиране на бюджетния дефицит е 81.3% (2 112 187.6 хил. лв.), а на ДЦК, емитирани във връзка със структурната реформа – 18.7% (485 620.5 хил. лв.) – графика 13.

Емитираните от началото на годината до края на октомври книжа са на стойност 568 934.7 хил. лв., като от тях 21 805.8 хил. лв. са продадени пряко на физически лица. Изплатените държавни ценни книжа са 176 243.1 хил. лв., от които 158 170 хил. лв. са по краткосрочни бонове. В резултат на новоемитираните количества в матуритетната структура на ДЦК за финансиране на дефицита се наблюдава увеличение на три- и десетгодишните ДЦК, чиито дялове достигнаха съответно до 17.3% и 11.6% за сметка на всички останали видове ДЦК, чиито дялове намаляват (графика 14). Среднопретегленият матуритет на ДЦК за финансиране на дефицита е 6 години и 5 месеца. Държавните ценни книжа, емитирани за структурната реформа, към края на разглеждания период намаляха до 485 620.5 хил. лв. През месеца за погасяване на задължения към държавата по ЗУНК са използвани доларови ЗУНК облигации в размер на 54.1 хил. щ. д., извършени са погашения и по ЗУНК в левове в размер на 430.6 хил. лв. През октомври настъпиха падежите на три емисии ДЦК, емитирани по ЗДЗВСТЪ.

Във валутната структура на дълга през месеца се забелязва незначителна 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 22.6% и 8.8%, докато дялът на ДЦК в левове се увеличи, достигайки 68.6%. Матуритетната структура също претърпя известни изменения. Краткосрочните и дългосрочните ДЦК намаляха и достигнаха съответно до 2.2% и 58.4% за сметка на средносрочните ДЦК, които нараснаха до 39.4% (графика 16). Дялът на ДЦК с фиксиран лихвен купон е 77.5%, а на тези с плаващ лихвен купон – 22.5%.

От началото на годината до края на октомври по ДЦК, емитирани на вътрешния пазар, са изплатени общо 124 098.7 хил. лв. лихви и отстъпки. В това число по ДЦК за финансиране на дефицита са изплатени 114 647.1 хил. лв., или 92.4% от общата сума на лихвите и отстъпките (графика 19). С най-голям относителен дял са платените лихви по петгодишните облигации – 34.2%, поради нарастващия обем на тези емисии, следвани от лихвените плащания по седемгодишните облигации – 32.1% (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 31.10.2004 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	-	12 644.2	676 084.5
4.1. Средносрочни	363 808.7	-	12 644.2	351 164.5
2-годишни	14 058.7		12 644.2	1 414.5
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	75 571.0	829 530.5
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	-	1 401.0	252 922.8
3-годишни	79 323.8		1 401.0	77 922.8
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	127 129.0		166 245.6
6. ДЦК, емитирани през 2004 г.	-	441 805.8	84 838.0	356 967.8
6.1. Краткосрочни	-	140 000.0	84 000.0	56 000.0
3-месечни		120 000.0	84 000.0	36 000.0
12-месечни		20 000.0	-	20 000.0
6.2. Средносрочни	-	201 805.8	838.0	200 967.8
3-годишни		112 431.7	542.9	111 888.8
5-годишни		89 374.0	295.1	89 079.0
деноминирани в евро (левава равностойност)		9 374.0	295.1	9 079.0
6.3. Дългосрочни	-	100 000.0	-	100 000.0
7-годишни		40 000.0		40 000.0
10-годишни		60 000.0		60 000.0
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	1 719 496.0	568 934.7	176 243.1	2 112 187.6

(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 31.10.2004 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		430.6	6 028.8
деноминирани в щатски долари	164 578.8		14 929.7	149 649.2
левава равностойност	254 860.2			229 793.8
деноминирани в евро	134 433.1	571.0	9 469.1	125 535.1
левава равностойност	262 928.4			245 525.3
A4. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 3/1994 г.	693.1			693.1
ВСИЧКО А	528 923.0			485 620.5
B. ДЦК, емитирани в левове по реда на чл. 8 и 9 от ЗДЗВСТЪ/1996 г.	8 280.7			-
ДЦК, емитирани през 1997 г.	8 280.7		8 280.7	-
ВСИЧКО Б	8 280.7			-
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	537 203.7			485 620.5
ОБЩ РАЗМЕР НА ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ	2 256 699.6			2 597 808.1
III. ВЪТРЕШНИ ДЪРЖАВНИ ГАРАНЦИИ	-			-
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	2 256 699.6			2 597 808.1

Забележки:

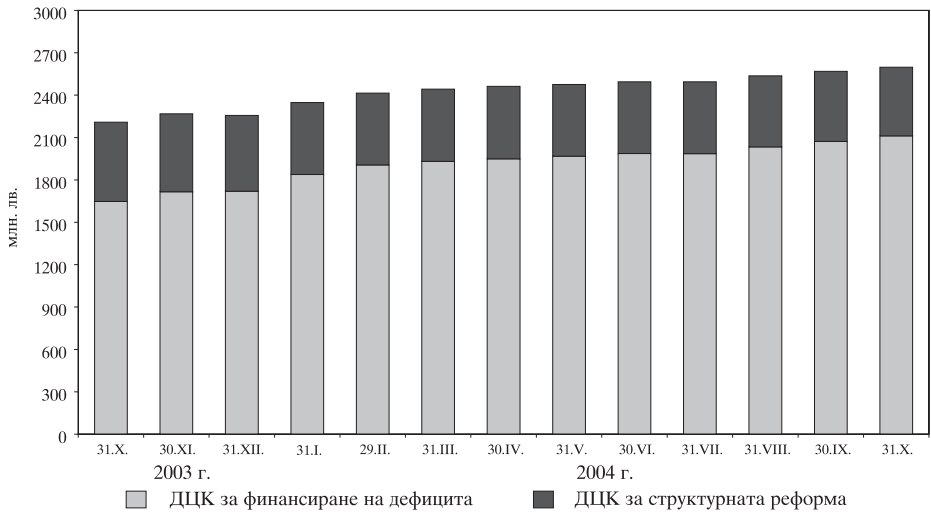
Считано от 1 април 2004 г., статистическото отчитане на общия размер на държавния, държавногарантирания и консолидирания дълг се променя. Възприетата от януари 2003 г. практика на отразяване на облигационните задължения по стойност на придобиване се преустановява. След промяната ценните книжа в състава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

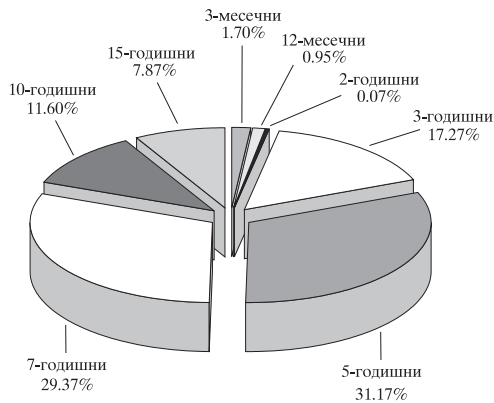
В месечния бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг. Това е направено поради възникването на грешки при ползването на информация за дълга.

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

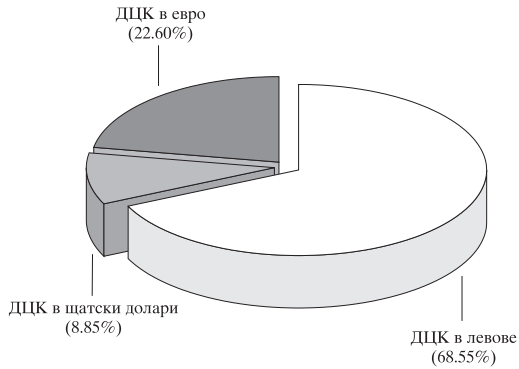


ДЦК за финансиране на бюджетния дефицит в обращение към 31 октомври

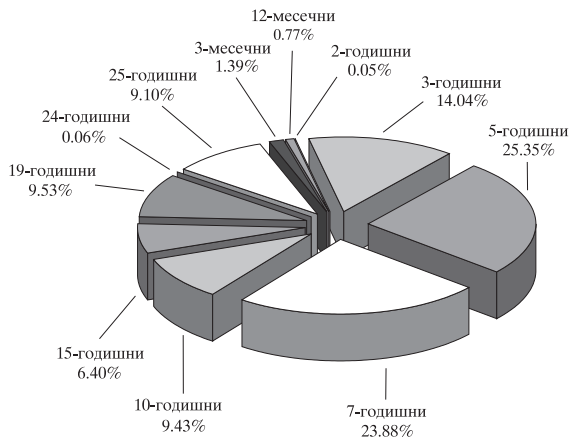


Забележка: Среднопретегленият матуритет на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит, е 6 години и 5 месеца.

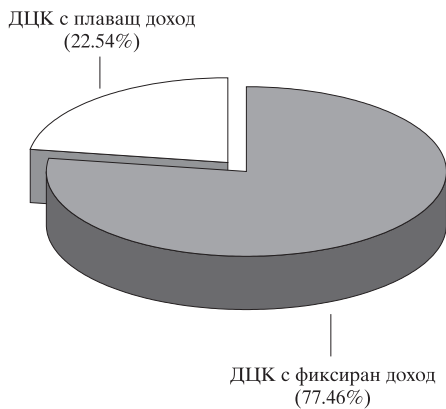
Валутна деноминация на ДЦК в обращение към 31 октомври



Матуритетна структура на ДЦК в обращение към 31 октомври



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



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

(хил. лв.)

Структура на дълга	Размер на изплатените лихви (отстъпки)
I. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ	
1. ДЦК, емитирани през 1999 г.	673.4
1.1. Средносрочни	673.4
5-годишни	673.4
2. ДЦК, емитирани през 2000 г.	2 537.9
2.1. Средносрочни	2 537.9
5-годишни	2 537.9
3. ДЦК, емитирани през 2001 г.	15 516.6
3.1. Средносрочни*	15 516.6
5-годишни	14 397.8
7-годишни	1 118.9
4. ДЦК, емитирани през 2002 г.	43 457.7
4.1. Средносрочни*	23 038.9
2-годишни	654.5
3-годишни	10 567.0
5-годишни	11 817.4
4.2. Дългосрочни	20 418.8
7-годишни	14 041.1
10-годишни	6 377.7
5. ДЦК, емитирани през 2003 г.	48 880.0
5.1. Краткосрочни	1 907.8
3-месечни	231.0
12-месечни	1 676.8
5.2. Средносрочни	12 817.9
3-годишни	3 843.4
5-годишни	8 974.6
5.3. Дългосрочни	34 154.2
7-годишни	20 864.9
10-годишни	11 617.5
15-годишни	1 671.8
деноминирани в евро (левава равностойност)	1 671.8
6. ДЦК, емитирани през 2004 г.	3 581.5
6.1. Краткосрочни	567.6
3-месечни	567.6
6.2. Средносрочни	1 630.8
3-годишни	778.3
5-годишни	852.5
6.3. Дългосрочни	1 383.1
7-годишни	726.8
10-годишни	656.3
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	114 647.1

(продължава)

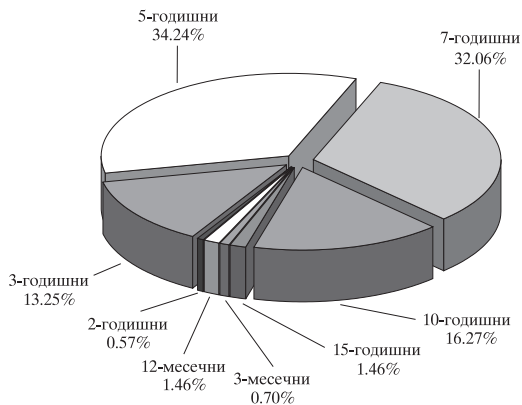
(продължение)

(хил. лв.)

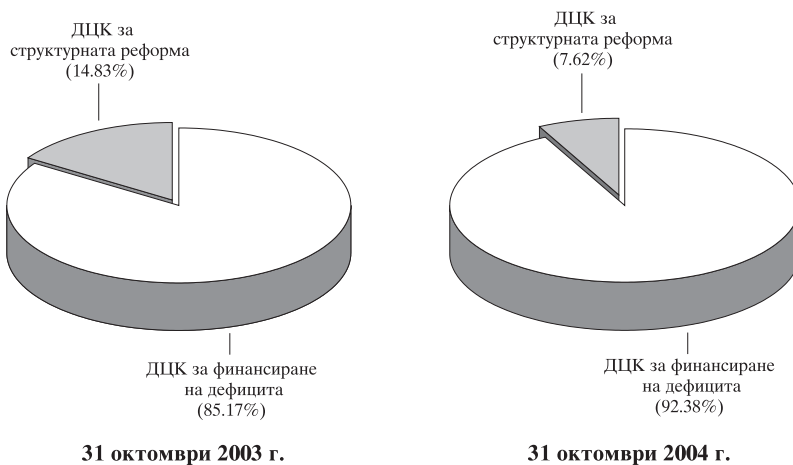
Структура на дълга	Размер на изплатените лихви (отстъпки)
II. ДЪЛГ ПО ДЦК, ЕМИТИРАНИ В РЕЗУЛТАТ НА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА	
А. Дълг по ДЦК, емитирани за уреждане на необслужваните кредити на държавни предприятия към банките	
1. Облигации, емитирани по реда на ПМС 244/1991 г.	76.0
2. Облигации, емитирани по реда на ПМС 186/1992 г.	47.9
3. Облигации, емитирани по реда на чл. 4 и чл. 5 от ЗУНК/1993 г.	9 107.1
левови	169.9
деноминирани в щатски долари (в левове по курса за деня)	3 067.9
деноминирани в евро (в левове по фиксирания курс)	5 869.3
4. Облигации, емитирани по реда на ПМС 3/1994 г.	0.0
Всичко раздел А	9 231.1
Б. Дълг по ДЦК, емитирани по реда на чл. 8 и 9 от ЗДЗВСТЪ/ 1996 г.	220.6
Всичко раздел Б	220.6
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	9 451.6
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ	124 098.7

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

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



Структура на разходите по вътрешния дълг



Номиналният размер на външния дълг към края на октомври възлиза на 6815.4 млн. евро. Държавният дълг е 6373.3 млн. евро, а държавногарантираният дълг – 442 млн. евро.

През месеца новото външно финансиране е 21 083 хил. лв. Извършените плащания по дълга са в размер на 30 111.8 хил. лв., като 28 065.4 хил. лв. са погашения по главници и 2046.4 хил. лв. – лихви. В основната си част погашенията са извършени към МВФ – 17 707 хил. лв., държавни инвестиционни заеми – 6627.3 хил. лв., и държавногарантирани заеми – 3731 хил. лв. Платените лихви са предимно по държавни инвестиционни заеми – 1224.5 хил. лв., и по държавногарантирани заеми – 821.9 хил. лв. Нетното външно финансиране през октомври е отрицателно и възлиза на -6982.4 хил. лв.

От началото на годината получените заеми са на стойност 753 275.6 хил. лв., като 241 564.67 хил. лв. от тях са от Световната банка, 223 853.8 хил. лв. са по държавногарантирани заеми, 166 692.6 хил. лв. са по държавни инвестиционни заеми и 121 164.7 хил. лв. са от МВФ. Плащанията по дълга направени от януари 2004 г., са 2 364 188.8 хил. лв. – от тях 1 815 549.1 хил. лв. са погашения. Най-големи суми са издължени по главници на брейди облигациите – 1 286 253.4 хил. лв., МВФ – 151 856.6 хил. лв., държавногарантирани заеми – 132 484.6 хил. лв., Парижкия клуб – 84 056.7 хил. лв., кредитите на Световната банка – 66 779.4 хил. лв., и държавни инвестиционни заеми – 73 904.2 хил. лв.

Извършените през октомври плащания доведоха до известни промени във валутната структура на дълга. Деноминираният в щатски долари дълг отбелязва намаление спрямо предходния месец, достигайки до 40.7% в края на октомври. Съотношенията на дълга в евро, както и на този в други валути, се увеличиха и достигнаха съответно до 42.8% и 16.5%. Лихвената структура също се промени. Дългът с плаващи лихви намалява до 59.2%, а дългът с фиксирани лихви достигна 40.8%. Среднопретегленият остатъчен срок на дълга е 8 години и 9 месеца.

Структурата на външния дълг, представена по кредитори, е съставена основно от други облигации (глобални и еврооблигации) – 30.6%, брейди облигации – 18.3%, МВФ – 13.6%. Задълженията към Световната банка са 14.1%, държавногарантираните кредити са 6.5%, към Европейския съюз – 5.1%, а към Парижкия клуб – 2.6%.

Външен дълг

(млн. евро)

Структура	към 31.XII. 2003 г.	2004 г.			
		към 31.03.	към 30.06.	към 30.09.	към 31.10.
Държавен дълг	6 961.1	7 083.9	7 064.8	6 450.9	6 373.3
I. Облигации	3 981.6	4 036.2	4 052.9	3 387.2	3 327.9
1. Брейди облигации	1 890.1	1 911.3	1 922.2	1 277.8	1 244.9
2. Други облигации	2 091.4	2 124.9	2 130.8	2 109.4	2 083.0
II. Кредити	2 979.5	3 047.7	3 011.9	3 063.7	3 045.4
1. Парижки клуб	218.9	198.2	197.8	176.3	176.3
2. Световна банка	870.0	891.7	880.5	963.2	958.6
2.1. Световна банка	769.7	788.7	783.0	872.6	866.6
2.2. JVIC (JEXIM)	100.3	103.0	97.4	90.6	92.0
3. G-24	42.0	36.3	36.4	36.1	35.7
4. Европейски съюз	350.0	350.0	350.0	350.0	350.0
5. МВФ	940.2	1 015.0	978.7	940.2	925.6
6. Други	125.2	125.2	125.2	125.2	125.2
7. Държавни инвестиционни заеми	383.0	382.3	394.1	426.2	428.0
7.1. Световна банка	83.1	86.6	91.4	100.9	102.0
7.2. ЕИБ	193.5	187.5	195.5	220.9	220.1
7.3. ЕБВР	31.8	28.9	28.6	24.7	24.2
7.4. Други	74.6	79.2	78.7	79.7*	81.7
8. Активирани държавни гаранции	50.2	49.0	49.1	46.5	46.0
8.1. Световна банка	41.0	39.7	39.7	37.6	37.2
8.2. ЕИБ	1.8	1.7	1.7	1.5	1.4
8.3. Други	7.4	7.6	7.7	7.5	7.3
Държавногарантиран дълг	394.9	447.1	453.1	444.1	442.0
1. Световна банка	109.2	111.4	111.3	97.8	98.9
2. ЕИБ	44.5	41.6	41.3	9.5	9.5
3. ЕБВР	39.5	41.2	40.5	37.4	35.6
4. Други	201.7	252.9	259.9	299.3	298.0
ОБЩ РАЗМЕР	7 356.0	7 531.0	7 517.9	6 895.1	6 815.4
ОБЩ РАЗМЕР (млн. щ. д.)	9 290.6	9 205.9	9 138.0	8 556.1	8 680.7

Забележки:

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

* Актуализирани данни.

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

(хил. лв.)

Структура	Получени кредити (траншове)	Извършени плащания, в т. ч.	
		погашения	лихви
Държавен дълг	529 421.8	1 683 064.5	523 903.7
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	529 421.8	396 811.1	127 673.2
1. Парижки клуб	-	84 056.7	14 588.2
2. Световна банка	241 564.6	66 779.4	34 988.5
2.1. Световна банка	241 564.6	50 605.8	31 767.0
2.2. ЖВІС (JEXIM)	-	16 173.6	3 221.5
3. Г-24	-	12 167.2	1 056.8
4. Европейски съюз	-	-	10 700.0
5. МВФ	121 164.7	151 856.6	34 571.1
6. Други	-	-	1 684.5
7. Държавни инвестиционни заеми	166 692.6	73 904.2	27 704.0
7.1. Световна банка	39 946.6	3 109.9	2 722.2
7.2. ЕИБ	103 659.0	50 525.2	19 619.0
7.3. ЕБВР	-	14 630.2	2 294.8
7.4. Други	23 087.0	5 638.9	3 067.9
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	223 853.8	132 484.6	24 736.0
1. Световна банка	21 409.7	42 237.6	7 097.8
2. ЕИБ	-	68 440.3	4 303.9
3. ЕБВР	11 666.1	19 033.1	1 593.9
4. Други	190 777.9	2 773.7	11 740.4
ОБЩ РАЗМЕР	753 275.6	1 815 549.1	548 639.7

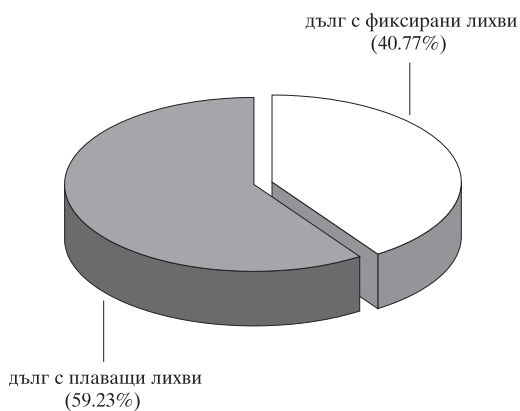
Забележки:

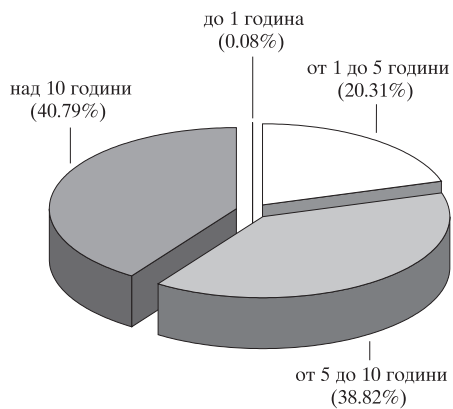
1. Левовата равностойност на полученото ново външно финансиране и извършените плащания е изчислена по централния курс на БНБ на съответните чуждестранни валути към лева, валиден до 16 часа в деня на извършване на съответното плащане.
2. Данните са неокончателни.

Валутна структура на външния дълг към 31 октомври



Лихвена структура на външния дълг към 31 октомври



Остатъчен срок на външния дълг към 31 октомври

Забележка: Среднопретегленият остатъчен срок на външния дълг е 8 години и 9 месеца.

Към края на октомври номиналният размер на държавния и държавно-гарантирания дълг възлиза на 8143.6 млн. евро, от който вътрешен – 1328.2 млн. евро, и външен – 6815.4 млн. евро. В номинално изражение дългът намалява с 64.9 млн. евро в сравнение с този в края на предходния месец. Това се дължи основно на валутно-курсова разлика.

Съотношението *дълг/БВП* в края на октомври е 41.9%, намалението е в размер на 0.3 процентни пункта спрямо края на септември 2004 г. Стойностите за вътрешния и външния дълг съответно са 6.8% и 35.1%.

В структурата на дълга относителният дял на вътрешния дълг е 16.3%, а на външния – 83.7% (графика 23).

В края на октомври делът на дълга в щатски долари достигна стойност от 35.5%, дългът в евро – 39.5%, в левове – 11.2%, а този в други валути – 13.8% (графика 24).

В структурата на дълга по видове кредитори с най-голям относителен дял е статията „Други облигации“ (глобални и еврооблигации) – 25.6%, следван от вътрешния дълг (ДЦК) – 16.3%, брейди облигациите – 15.3%, Световната банка – 11.8%, и МВФ – 11.4% (графика 25).

Състоянието на лихвената структура на дълга в края на октомври също търпи промени – в посока към нарастване на дълга с фиксирани лихви до 46.8%. Дългът с плаващи лихви е 53.2% (графика 26).

Извършените плащания по държавния и държавногарантирания дълг от началото на настоящата година възлизат на 2703 млн. лв., от които по вътрешния – 338.8 млн. лв., и по външния – 2364.2 млн. лв. (графика 27). С най-голям относителен дял при плащанията през октомври са тези към МВФ и държавните инвестиционни заеми. 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 октомври регистрира превес на плащанията в щатски долари – 1620.9 млн. лв., след преизчислението им в левове, следвани от тези в евро – 489.8 млн. лв., и в левове – 338.8 млн. лв. (графика 28).

Размер на държавния и държавногарантирания дълг

(млн. евро)

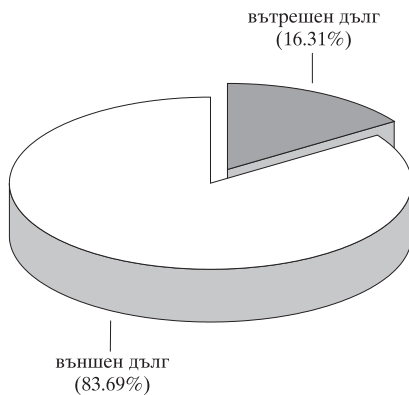
Структура	към 31.XII. 2003 г.	2004 г.			
		към 31.03.	към 30.06.	към 30.09.	към 31.10.
Вътрешен дълг	1 153.8	1 248.7	1 275.4	1 313.4	1 328.2
I. Държавен дълг	1 153.8	1 248.7	1 275.4	1 313.4	1 328.2
1. ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит	879.2	987.5	1 015.9	1 059.7	1 079.9
2. ДЦК, емитирани за структурната реформа	274.7	261.2	259.5	253.7	248.3
II. Държавногарантиран дълг	-	-	-	-	-
Външен дълг	7 356.0	7 531.0	7 518.2	6 895.1	6 815.4
I. Държавен дълг	6 961.1	7 083.9	7 065.2	6 450.9	6 373.3
1. Облигации	3 981.6	4 036.2	4 052.9	3 387.2	3 327.9
2. Кредити	2 979.5	3 047.7	3 012.3	3 063.7*	3 045.4
II. Държавногарантиран дълг	394.9	447.1	453.1	444.1	442.0
Общо дълг	8 509.8	8 779.7	8 793.6	8 208.5	8 143.6
Общо дълг/БВП (%)	48.2	45.2	45.3	42.3	41.9
Вътрешен дълг/БВП (%)	6.5	6.4	6.6	6.8	6.8
Външен дълг/БВП (%)	41.7	38.8	38.7	35.5	35.1

Забележка:

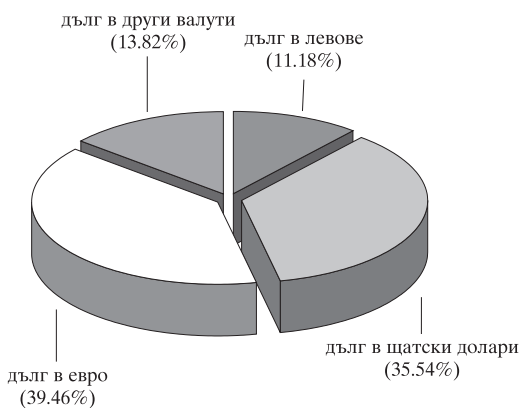
1. Считано от 1 април 2004 г., статистическото отчитане на общия размер на държавния, държавногарантирания и консолидирания дълг се променя. Възприетата от януари 2003 г. практика на отразяване на облигационните задължения по стойност на придобиване се преустановява. След промяната ценните книжа в състава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

* Актуализирани данни.

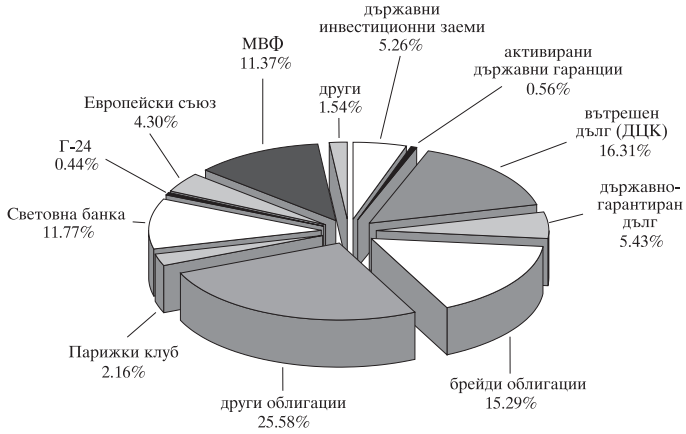
Структура на дълга към 31 октомври



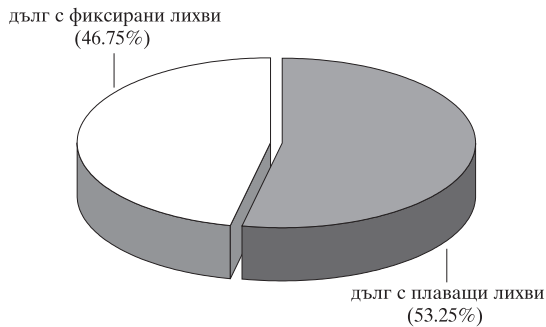
Валутна структура на дълга към 31 октомври



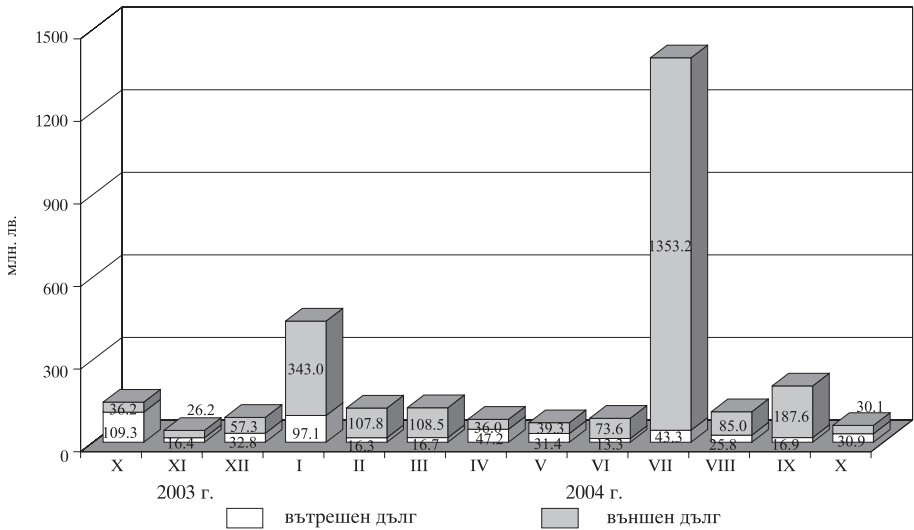
Структура на дълга по кредитори към 31 октомври



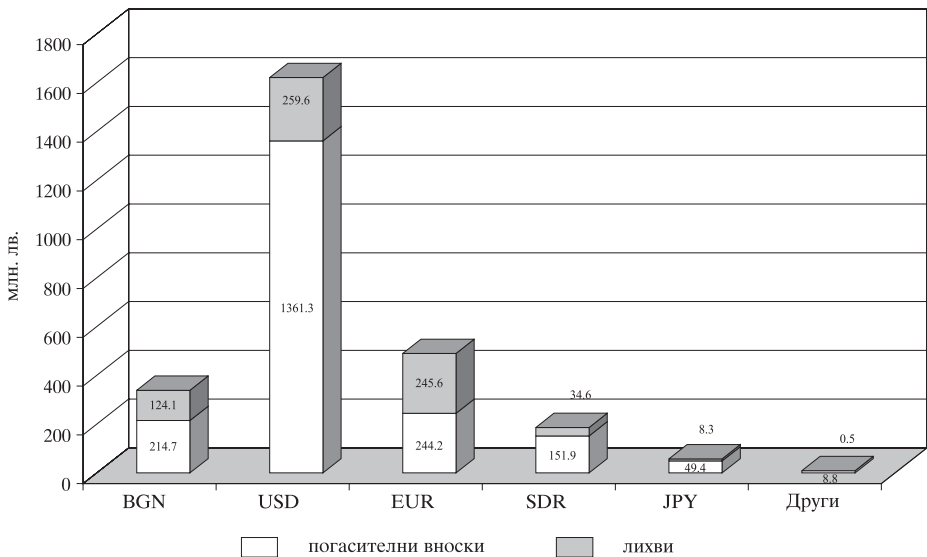
Лихвена структура на дълга към 31 октомври



Извършени плащания по дълга



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



ДЦК, емитирани на вътрешния пазар, притежавани от нерезиденти

(хил. лв.)

Видове ДЦК	31.XII. 2003 г.	2004 г.		
		31.III.	30.VI.	30.IX.
ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит	4 380.1	11 559.0	11 148.2	29 294.4
– в левове	-	-	-	-
– 7 години и 3 месеца (в евро)	194.6	-	-	-
– 15 години (в евро)	4 185.5	11 559.0	11 148.2	29 294.4
ДЦК, емитирани за структурната реформа	4 455.9	4 185.8	4 186.9	4 127.5
– в щатски долари	125.4	185.5	186.5	127.1
– в евро	4 330.5	4 000.4	4 000.4	4 000.4
Общо	8 835.9	15 744.8	15 335.1	33 421.9

ДЦК, емитирани на международния пазар, притежавани от резиденти

(млн. евро)

Видове ДЦК	31.XII. 2003 г.	2004 г.		
		31.III.	30.VI.	30.IX.
Брейди облигации	66.0	108.6	89.2	110.2
Еврооблигации	65.3	57.4	56.8	62.5
Глобални облигации	166.0	150.7	103.6	106.1
– в евро	122.8	113.7	78.3	91.6
– в щатски долари	43.3	37.1	25.3	14.5
Общо	297.3	316.7	249.6	278.8

Размер на общинския дълг и общинските гаранции

(хил. лв.)

Структура	към 31.XII.	2004 г.		
	2003 г.	към 31.III.	към 30.VI.	към 30.IX.
I. Общински дълг	66 075.0	68 633.3	69 036.9	71 022.5
<i>1. Вътрешен общински дълг</i>	<i>45 449.8</i>	<i>47 445.6</i>	<i>47 880.6</i>	<i>48 123.9</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	24 643.7	25 573.3	26 255.2
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	6 788.5	6 474.7	6 113.8	5 908.2
1.5. Заеми от други общини	-	-	-	-
1.6. Активирани общински гаранции	-	-	-	-
1.7. Други	5 745.4	5 142.6	5 338.9	5 105.9
<i>2. Външен общински дълг</i>	<i>20 625.2</i>	<i>21 187.8</i>	<i>21 156.3</i>	<i>22 898.6</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	6 373.8	6 936.3	6 904.8	7 139.7
II. Общински гаранции	995.0	892.1	822.1	753.0
<i>1. Вътрешни общински гаранции</i>	<i>995.0</i>	<i>892.1</i>	<i>822.1</i>	<i>753.0</i>
<i>2. Външни общински гаранции</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Общ размер на общинския дълг и общинските гаранции	67 070.0	69 525.4	69 859.0	71 775.5

Забележки:

1. 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“, изпълянван от Столична община, 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. 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.
2. 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 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 щатски долари и евро е по централния курс на БНБ за съответните валути към българския лев за последния работен ден на периода.

Дълг на социалноосигурителните фондове

(хил. лв.)

Структура	към 31.XII. 2003 г.	2004 г.		
		към 31.III.	към 30.VI.	към 30.IX.
Вътрешен дълг	35 378.2	35 432.6	34 530.7	34 496.8
I. Национален осигурителен институт	35 378.2	35 432.6	34 530.7	34 496.8
1. Други ¹	35 378.2	35 432.6	34 530.7	34 496.8
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	към 31.XII. 2003 г.	2004 г.		
		към 31.III.	към 30.VI.	към 30.IX.
I. Консолидиран държавен дълг	8 147.0	8 367.4	8 375.5	7 800.7
1. Дълг на централното правителство	8 114.9	8 332.6	8 340.2	7 764.4
2. Дълг на социално-осигурителните фондове	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Дълг на общините	32.0	34.8	35.3*	36.3
Общо дълг/БВП (%)	46.17	43.09	43.13	40.17

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. – 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 Министерството на финансите (МФ) на Националния осигурителен институт (НОИ) 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“, е изключен от т. 2. Дълг на социалноосигурителните фондове, тъй като е отразен 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 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.

* Актуализирани данни.

ISSN 1311 – 0039

Материалите са получени за редакционна обработка на 25 ноември 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.