

МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

ЯНУАРИ 2003 г.

ISSN 1311 – 0039

Материалите са получени за редакционна обработка на 18 февруари 2003 г.

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

Издание на Министерството на финансите,
дирекция „Държавни и гарантирани от държавата дългове“, тел. 9859-2497, 9859-2452.

Интернет страница: www.minfin.government.bg

За абонамент: тел. 9145-1271

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

СЪДЪРЖАНИЕ

1	Финансиране на бюджетния дефицит с емисии държавни ценни книжа	5
2	Динамика на вътрешния дълг	29
3	Динамика на външния дълг	37
4	Структура на държавния дълг	42

Използвани съкращения

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

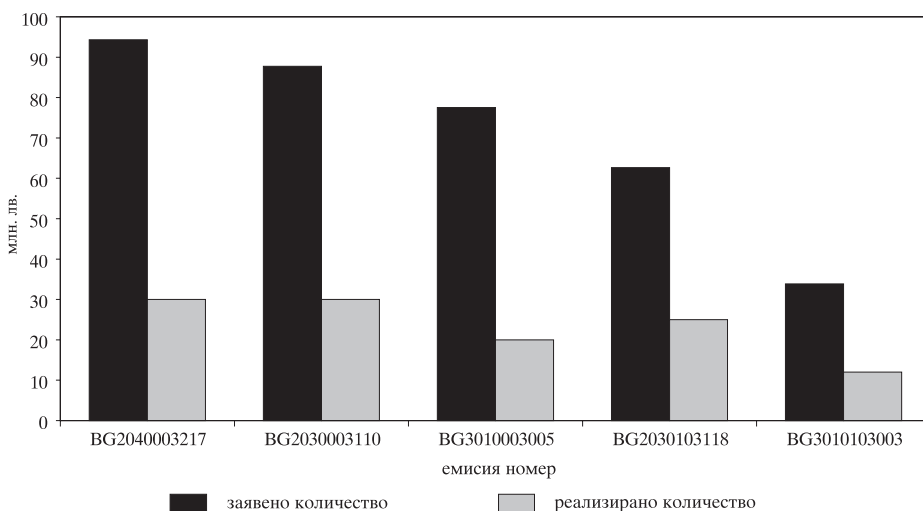
ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ С ЕМИСИИ ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА

През януари чрез провеждани от БНБ аукциони Министерството на финансите емитира пет емисии на държавни ценни книжа по реда на Наредба № 5, от които две емисии на краткосрочни съкровищни бонове, продавани с отстъпка от номинала (№ BG3010003005 и BG3010103003), две емисии на средносрочни съкровищни облигации от отворен тип (3-годишни № BG2030103118 и 5-годишни № BG2030003110) и една емисия на дългосрочни (10-годишни) съкровищни облигации също от отворен тип (№ BG2040003217).

На аукционите първичните дилъри заявиха поръчки общо за 356 079.8 хил. лв., в т. ч. за тримесечни – 33 870 хил. лв., за дванадесетмесечни – 77 550 хил. лв., за тригодишни – 62 650 хил. лв., за петгодишни – 87 720 хил. лв. и за десетгодишни – 94 289.8 хил. лв. (графика 1). Одобрените поръчки са с номинална стойност 117 000 хил. лв., в т. ч. тримесечни – за 12 000 хил. лв., дванадесетмесечни – за 20 000 хил. лв., тригодишни – за 25 000 хил. лв., петгодишни – за 30 000 хил. лв. и десетгодишни – за 30 000 хил. лв. (графики 2 и 3). Коефициентът на покритие за реализираните през месеца емисии възлиза на 3.04, като за съответните видове ДЦК е, както следва: за тримесечните – 2.82, за дванадесетмесечните – 3.88, за тригодишните – 2.51, за петгодишните – 2.92 и за десетгодишните – 3.14 (графи-

Графика 1

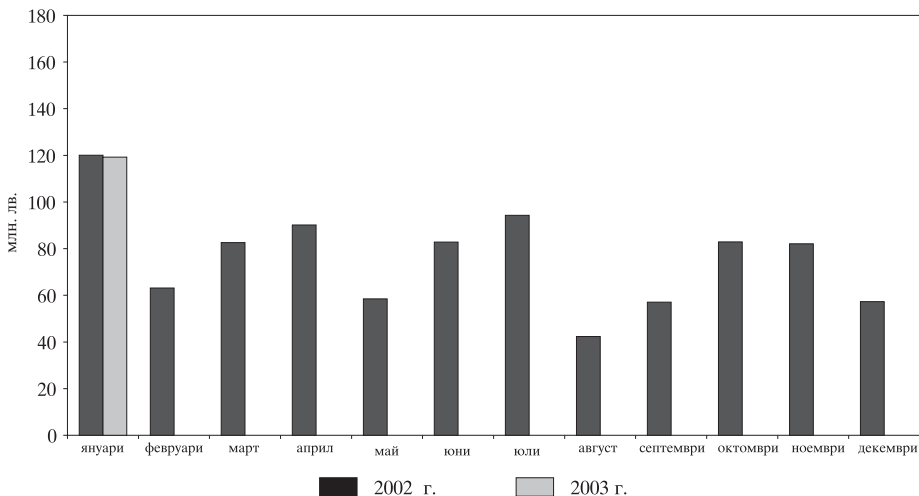
Заявено и реализирано количество ДЦК през януари



ка 4). През месеца продължава да се наблюдава увеличение на общия коефициент на покритие, което е следствие от предпочитанията към държавните съкровищни облигации от страна на участниците на първичния пазар. Емитираните ДЦК през януари са с 0.82 млн. лв. в по-малко в сравнение със същия период на 2002 г. (графика 2).

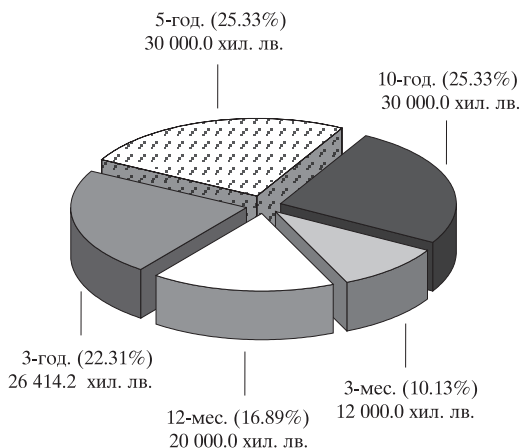
Графика 2

Реализирани емисии ДЦК



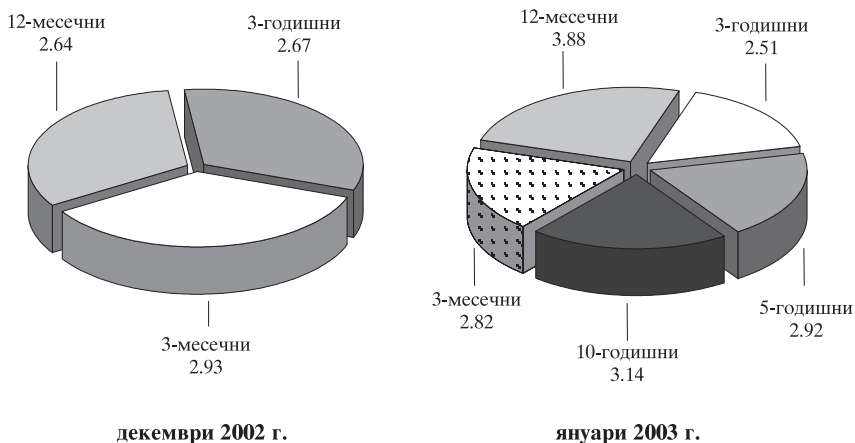
Графика 3

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*



* Съотношение между заявено и реализирано количество ДЦК на проведените аукциони.

Постигната през месеца доходност на първичния пазар отразява търсенето на държавни ценни книжа като цяло, както и конкретните предпочитания към инструменти с различен матуритет. Постигнатите нива сочат намаление на стойностите по цялата крива на доходността. Доходността на тримесечните съкровищни бонове е на най-ниското си ниво не само за едногодишен период, но и от 1991 г. досега. Реализираното намаление от 0.8 базисни точки в сравнение с предходния месец води до стойност от 2.50%. При дванадесетмесечните съкровищни бонове доходността е 4.27%, което определя понижние от 0.6 базисни точки в сравнение с предходния период. При три-, пет- и десетгодишните облигации от отворен тип тенденцията също е с обратен знак и е особено силно изразена по отношение на последните. През месеца е реализирано намаление от 1.1 базисни точки и доходност от 5.53% при петгодишните и намаление от 1.5 базисни точки и доходност от 6.93% при десетгодишните (графики 5, 6 и 8).

През месеца настъпиха падежите на 1 емисия съкровищни бонове от 2002 г. (№ BG3011202002) и на 1 емисия съкровищни облигации от 2001 г. (№ BG2030001114).

През януари за първи път са пуснати в обращение тригодишни съкровищни облигации, предназначени за пряка продажба на граждани. Първите пласирани емисии от тях са № 800/08.01.2003 г. и № 801/19.01.2003 г. Емисия № 800 възлиза на обща номинална стойност 1414.2 хил. лв., а от

емисия № 801 и понастоящем се извършват продажби (графика 11). През месеца настъпиха падежите на три емисии от 2001 г. на обща стойност 2230.5 хил. лв. Обратно изкупените книжа за същия период възлизат на 224 хил. лв. (графика 12).

Цени за 100 лв. номинал на реализираните емисии

ДЕКЕМВРИ 2002 г.

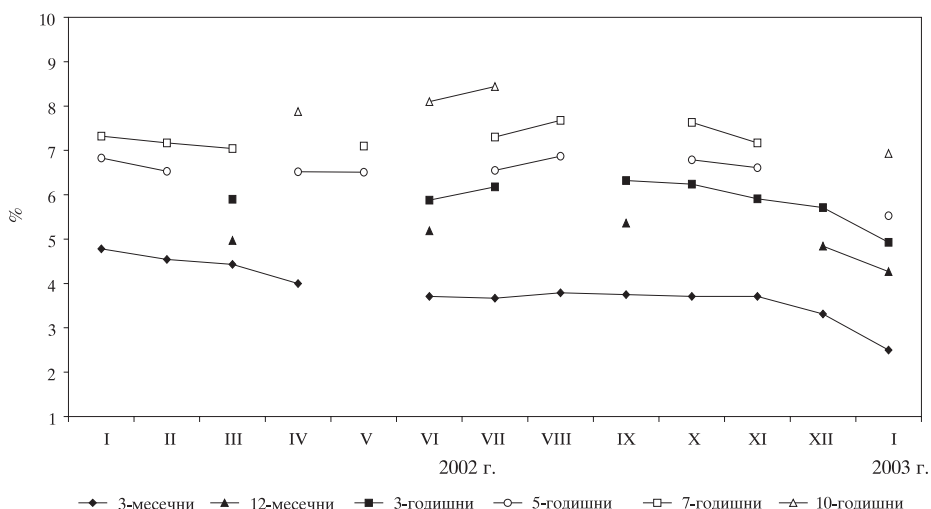
	3-месечни	12-месечни	3-годишни
	BG3011402008	BG3011502005	BG2030402114
минимална	99.15	95.27	100.60
средна	99.18	95.32	100.80
максимална	99.30	95.63	101.89

ЯНУАРИ 2003 г.

	3-месечни	12-месечни	3-годишни	5-годишни	10-годишни
	BG3010103003	BG3010003005	BG2030103118	BG2030003110	BG2040003217
минимална	99.33	95.75	101.24	99.97	103.67
средна	99.38	95.85	101.57	100.42	104.08
максимална	99.46	96.10	103.53	102.07	105.17

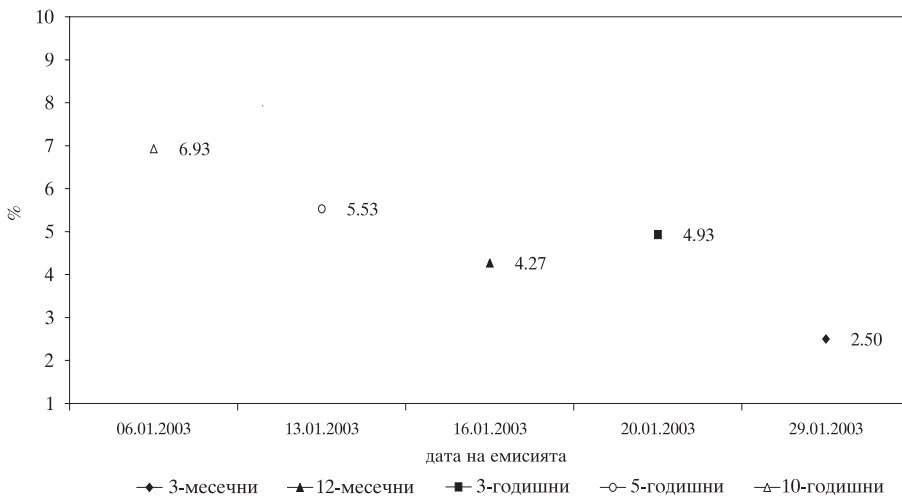
Графика 5

Доходност на ДЦК, постигната на първичния пазар



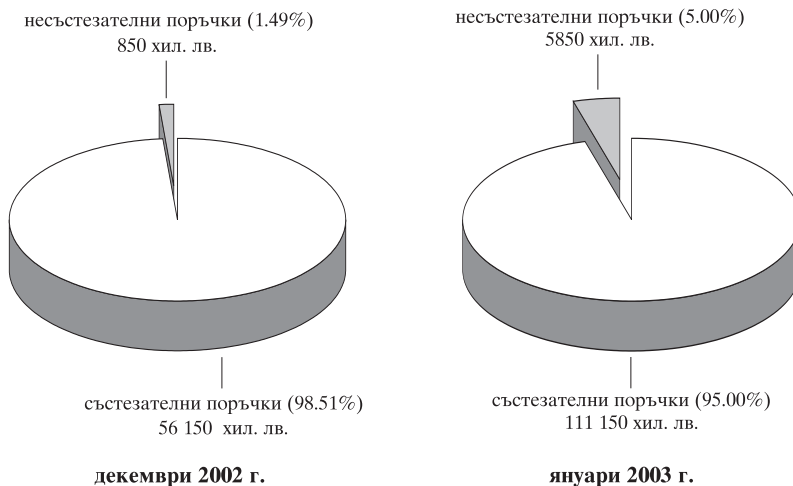
Забележка: Доходността е на ефективна годишна база.

Динамика на средната годишна доходност на ДЦК на първичния пазар

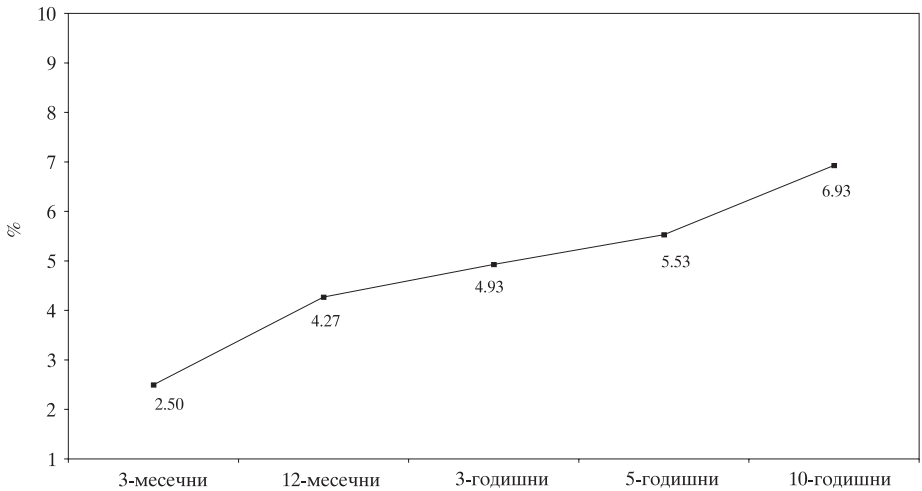


Забележка: Емисиите на 3-, 5- и 10-годишните ДЦК са от отворен тип, като посочените дати са датите на проведените аукциони.

ДЦК, закупени на първичния пазар чрез състезателни и несъстезателни поръчки

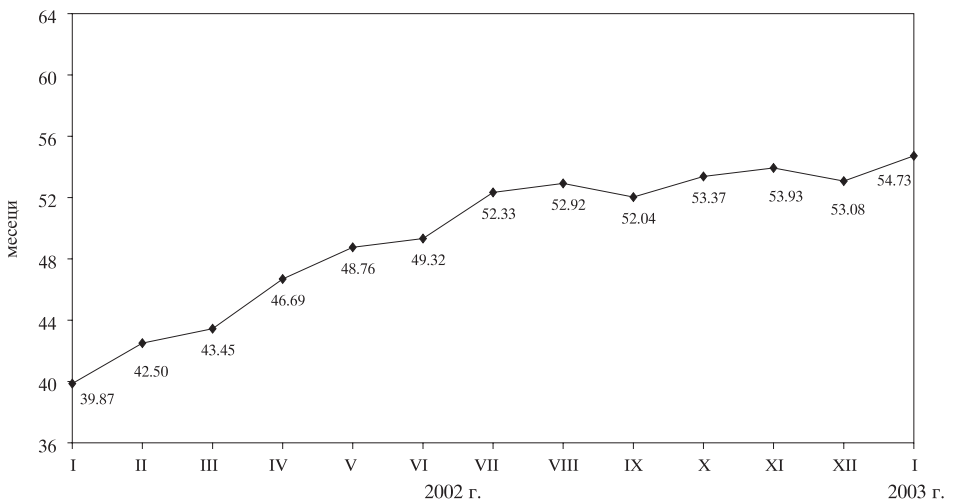


Доходност на ДЦК на първичния пазар през януари



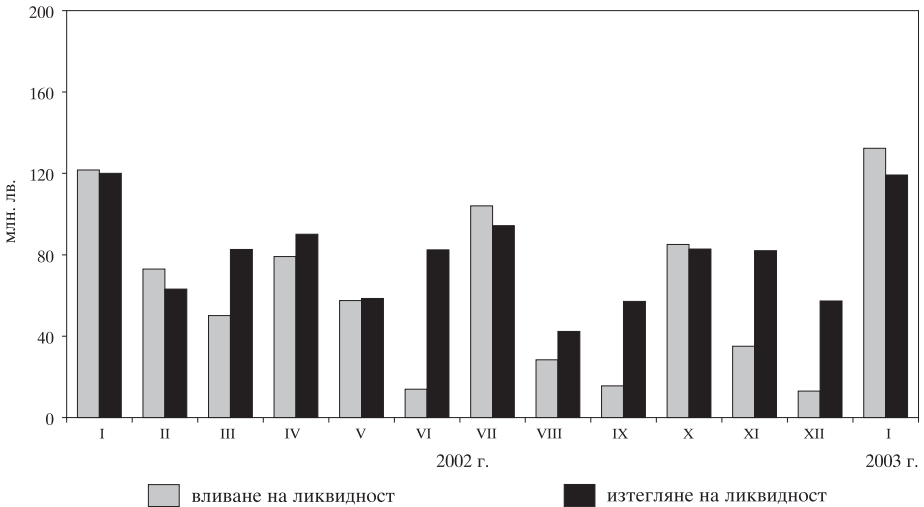
Забележка: Доходността е среднопретеглена за месеца и е на ефективна годишна база.

Средна продължителност в месеци на емисиите в обращение

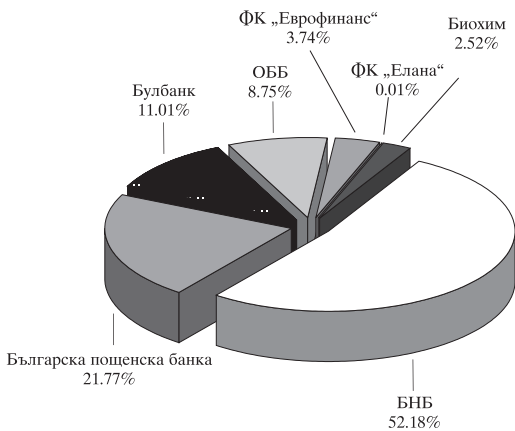


Забележка: Средната продължителност е изчислена на база матуриретенната структура на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит.

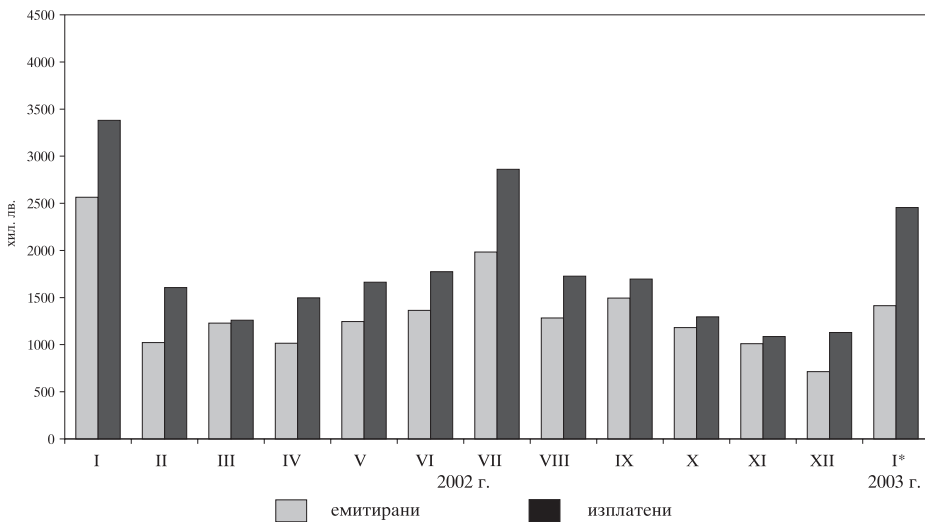
Вливане и изтегляне на ликвидност чрез падежи и емисии на ДЦК



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



Емитирани и изплатени ДЦК от целеви емисии



* В размера на емитираните ДЦК през месеца не е включена емисия № 801/19.01.2003 г.

Емисии на сконтови съкровищни бонове в обращение

Номер на емисията	BG:3010302001	BG:3010702002	BG:301102004	BG:3011302000	BG:3011402008	BG:3011502005	BG:3010003005	BG:3010103003
Дата на емитиране	27.03.2002	26.06.2002	25.09.2002	06.11.2002	04.12.2002	18.12.2002	16.01.2003	29.01.2003
Дата на падежа	27.03.2003	26.06.2003	25.09.2003	06.02.2003	04.03.2003	18.12.2003	16.01.2004	29.04.2003
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	12 000.00	12 000.00	20 000.00	20 000.00	12 000.00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	40 420.00	21 700.00	40 901.05	19 710.00	35 158.00	52 800.00	77 550.00	33 870.00
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	12 000.00	12 000.00	20 000.00	20 000.00	12 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	95.20	95.00	94.85	99.06	99.18	95.32	95.85	99.38
Средна отстъпка на 100 лв. номинал (%)	4.80	5.00	5.15	0.94	0.82	4.68	4.15	0.62
Средна годишна доходност (%)	4.97	5.19	5.36	3.71	3.31	4.91	4.27	2.50
Ефективна годишна доходност (%)	4.97	5.19	5.35	3.76	3.35	4.84	4.27	2.52
Коефициент на покритие	2.02	1.09	2.05	1.64	2.93	2.64	3.88	2.82

Емисии на съкровищни облигации в обращение

Номер на емисията	BG2030798115	BG2030998111	BG2031198117	BG2030699115	BG2030999119	I отгваряне	II отгваряне	III отгваряне	BG2030100114 ¹	IV отгваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	30.04.1998	28.05.1998	02.07.1998	31.03.1999	29.04.1999	07.02.2000	17.02.2000	24.02.2000	02.03.2000		
Дата на емитиране	24.04.2003	22.05.2003	26.06.2003	24.03.2004	22.04.2004	09.02.2000	09.02.2000	09.02.2000	09.02.2000	09.02.2000	09.02.2000
Дата на падежа						05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003	05.02.2003
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	1 000,00	2 000,00	2 000,00	2 000,00	3 000,00	5 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	50 000,00
Свкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	3 605,00	3 440,00	2 070,00	2 795,00	1 190,00	34 765,00	59 465,00	48 516,60	49 498,00	192 244,60	
Свкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	1 000,00	2 000,00	2 000,00	2 000,00	1 190,00	5 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	50 000,00	
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	87,14	84,78	76,20	86,35	78,37	101,20	101,25	100,54	100,57	100,83	
Лихвен процент	8,00	8,00	7,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00
Коефициент на покритие	3,61	1,72	1,04	1,40	0,40	6,95	3,96	3,23	3,30	3,30	3,84
Средна годишна доходност (%)	11,46	12,16	13,75	12,79	15,37	8,54	8,52	8,79	8,78	8,78	8,68

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG20306500115 ²			BG2030700111 ²			Общо за емисията
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	I отваряне	II отваряне	III отваряне	
Дата на аукцион	17.04.2000	15.05.2000	19.06.2000	17.07.2000	14.08.2000	18.09.2000	Общо за емисията
Дата на емитиране	19.04.2000	19.04.2000	19.04.2000	19.07.2000	19.07.2000	19.07.2000	19.07.2000
Дата на падежа	16.04.2003	16.04.2003	16.04.2003	16.07.2003	16.07.2003	16.07.2003	16.07.2003
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	30 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	44 350.00	42 182.80	33 780.05	37 920.00	52 900.00	40 630.00	131 450.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00	30 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.68	100.27	99.88	100.67	101.43	102.19	101.43
Лихвен процент	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
Коефициент на покритие	4.44	4.22	3.38	3.79	5.29	4.06	4.38
Средна годишна доходност (%)	8.12	7.90	8.05	7.74	7.46	7.17	7.46

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG20309001172			BG20310001152		
	І отгваряне	ІІ отгваряне	ІІІ отгваряне	І отгваряне	ІІ отгваряне	ІІІ отгваряне
Дата на аукцион	09.10.2000	06.11.2000	11.12.2000	16.10.2000	13.11.2000	18.12.2000
Дата на емитиране	11.10.2000	11.10.2000	11.10.2000	18.10.2000	18.10.2000	18.10.2000
Дата на падежа	05.10.2005	05.10.2005	05.10.2005	15.10.2003	15.10.2003	15.10.2003
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	10 000.00	15 000.00	15 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00
Свкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	46 780.00	35 511.11	31 074.00	42 068.00	35 393.00	32 922.00
Свкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	10 000.00	15 000.00	15 000.00	10 000.00	10 000.00	10 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.78	99.63	99.87	101.44	101.44	101.70
Лихвен процент	9.00	9.00	9.00	7.50	7.50	7.50
Коефициент на покритие	4.68	2.37	2.07	4.21	3.54	3.29
Средна годишна доходност (%)	9.31	9.09	9.03	6.96	6.96	6.86

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030101112 ²			BG2030201110 ³		
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	22.01.2001	26.02.2001	26.03.2001	09.04.2001	11.06.2001	Общо за емисията
Дата на емитиране	24.01.2001	24.01.2001	24.01.2001	11.04.2001	11.04.2001	11.04.2001
Дата на падежа	24.01.2006	24.01.2006	24.01.2006	11.04.2003	11.04.2003	11.04.2003
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв. за)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	25 000.00	25 000.00	50 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	95 924.14	87 276.00	70 430.00	54 800.00	40 765.00	95 565.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	25 000.00	25 000.00	50 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	101.65	104.60	106.40	101.88	101.67	101.78
Лихвен процент	9.00	9.00	9.00	6.50	6.50	6.50
Коефициент на покритие	4.80	4.36	3.52	2.19	1.63	1.91
Средна годишна доходност (%)	8.59	7.87	7.44	5.49	5.61	5.55

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG203030118 ²			BG2030401116 ³		
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	23.04.2001	21.05.2001	25.06.2001	09.07.2001	10.09.2001	Общо за емисията
Дата на емитиране	25.04.2001	25.04.2001	25.04.2001	11.07.2001	11.07.2001	11.07.2001
Дата на падежа	25.04.2006	25.04.2006	25.04.2006	11.07.2003	11.07.2003	11.07.2003
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	25 000.00	25 000.00	50 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	55 846.00	60 050.00	49 500.00	54 800.00	32 363.00	87 163.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	25 000.00	25 000.00	50 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	103.61	104.48	104.66	100.85	100.58	100.72
Лихвен процент	8.00	8.00	8.00	6.00	6.00	6.00
Коефициент на покритие	2.79	3.00	2.48	2.19	1.29	1.74
Средна годишна доходност (%)	7.13	6.92	6.88	5.55	5.69	5.61

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030501113 ²			BG2030601111 ³		
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	23.07.2001	20.08.2001	24.09.2001	08.10.2001	10.12.2001	Общо за емисията
Дата на емитиране	25.07.2001	25.07.2001	25.07.2001	10.10.2001	10.10.2001	10.10.2001
Дата на падежа	25.07.2006	25.07.2006	25.07.2006	10.10.2003	10.10.2003	10.10.2003
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	25 000.00	25 000.00	50 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	51 650.00	41 950.00	46 470.00	38 600.00	39 300.00	77 900.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	25 000.00	25 000.00	50 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.79	100.10	100.40	100.62	100.69	100.66
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	6.00	6.00	6.00
Коефициент на покритие	2.58	2.10	2.32	2.33		1.56
Средна годишна доходност (%)	6.81	6.98	6.90	5.67	5.63	5.65

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030701119 ²			BG2040001211 ³			
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	22.10.2001	26.11.2001	21.12.2001	24.10.2001	29.10.2001	30.11.2001	31.10.2001
Дата на емитиране	24.10.2001	24.10.2001	24.10.2001	24.10.2001	31.10.2001	31.10.2001	31.10.2001
Дата на падежа	24.10.2006	24.10.2006	24.10.2006	24.10.2006	31.10.2008	31.10.2008	31.10.2008
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	60 000.00	30 000.00	11 070.00	30 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	43 400.00	55 400.00	28 750.00	127 550.00	53 672.00	54 615.00	108 287.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	20 000.00	20 000.00	60 000.00	18 930.00	11 070.00	30 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.22	100.36	100.20	100.29	95.45	98.19	96.46
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	7.00	7.50	7.50	7.50
Коефициент на покритие	2.17	2.77	1.44	2.13	1.79	4.93	3.61
Средна годишна доходност (%)	6.95	6.91	6.95	6.93	8.37	7.84	8.17

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	ВС2030002112 ¹				ВС2040002219 ³			
	I отгваряне	II отгваряне	III отгваряне	IV отгваряне	Общо за емисията	I отгваряне	II отгваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	07.01.2002	11.02.2002	08.04.2002	07.05.2002		14.01.2002	21.01.2002	
Дата на емитиране	09.01.2002	09.01.2002	09.01.2002	09.01.2002		16.01.2002	16.01.2002	16.01.2002
Дата на падежа	09.01.2007	09.01.2007	09.01.2007	09.01.2007		16.01.2009	16.01.2009	16.01.2009
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	30 000.00	60 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	62 850.00	72 470.00	47 080.00	36 250.00	218 650.00	106 295.00	99 331.00	205 626.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	20 000.00	25 000.00	20 000.00	90 000.00	30 000.00	50 000.00	80 000.00*
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	100.71	101.98	102.01	102.07	101.66	100.47	101.46	101.09
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.50	7.50	7.50
Коефициент на покритие	2.51	3.62	1.88	1.81	2.43	3.54	3.31	3.43
Средна годишна доходност (%)	6.83	6.53	6.52	6.51	6.60	7.41	7.23	7.30

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG20401022172			BG20301021103		
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	I отваряне	II отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	18.02.2002	18.03.2002	13.05.2002	11.03.2002	10.06.2002	Общо за емисията
Дата на емитиране	20.02.2002	20.02.2002	20.02.2002	13.03.2002	13.03.2002	13.03.2002
Дата на падежа	20.05.2009	20.05.2009	20.05.2009	13.03.2005	13.03.2005	13.03.2005
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	30 000.00	25 000.00	35 000.00	25 000.00	25 000.00	50 000.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	63 350.00	58 812.00	58 300.00	72 750.00	44 151.00	116 901.00
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	30 000.00	25 000.00	35 000.00	25 000.00	25 000.00	50 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.05	99.77	99.44	101.62	101.68	101.65
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	6.50	6.50	6.50
Коефициент на покритие	2.11	2.35	1.67	2.91	1.77	2.34
Средна годишна доходност (%)	7.17	7.04	7.10	5.90	5.88	5.89

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2040202215 ¹				BG2030202118 ¹					
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	15.04.2002	22.04.2002	17.06.2002	22.07.2002	17.04.2002	08.07.2002	12.08.2002	07.10.2002	11.11.2002	10.07.2002
Дата на емитиране	17.04.2002	17.04.2002	17.04.2002	17.04.2002	17.04.2002	10.07.2002	10.07.2002	10.07.2002	10.07.2002	10.07.2002
Дата на падежа	17.04.2012	17.04.2012	17.04.2012	17.04.2012	17.04.2012	10.07.2007	10.07.2007	10.07.2007	10.07.2007	10.07.2007
Номинална стойност на предложеного количество (хил. лв.)	15 000,00	25 000,00	25 000,00	25 000,00	90 000,00	25 000,00	20 000,00	25 000,00	20 000,00	90 000,00
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	72 080,00	59 589,60	42 338,50	28 859,30	202 867,40	38 080,00	19 100,00	49 950,00	67 184,70	174 314,70
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	15 000,00	25 000,00	25 000,00	19 920,00	84 920,00	25 000,00	14 750,00	25 000,00	20 000,00	84 750,00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98,14	96,77	95,92	93,76	96,06	99,81	98,45	98,78	99,52	99,20
Лихвен процент	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50
Коефициент на покритие	4,81	2,38	1,69	1,15	2,25	1,52	0,96	2,00	3,36	1,94
Средна годишна доходност (%)	7,77	7,97	8,10	8,44	8,08	6,55	6,87	6,79	6,61	6,69

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	B(2)40302131				B(2)40302116 ²				
	I отваряне	II отваряне	III отваряне	IV отваряне	Общо за емисията	I отваряне	II отваряне	III отваряне	Общо за емисията
Дата на аукцион	15.07.2002	19.08.2002	14.10.2002	18.11.2002	17.07.2002	29.07.2002	28.10.2002	25.11.2002	31.07.2002
Дата на емитиране	17.07.2002	17.07.2002	17.07.2002	17.07.2002	17.07.2002	31.07.2002	31.07.2002	31.07.2002	31.07.2002
Дата на падежа	17.07.2009	17.07.2009	17.07.2009	17.07.2009	17.07.2009	31.07.2005	31.07.2005	31.07.2005	31.07.2005
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	20 000.00	15 000.00	20 000.00	15 000.00	70 000.00	25 000.00	25 000.00	33 100.00	83 100.00
Съкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	29 863.50	24 259.00	48 880.30	86 964.00	189 946.80	24 200.00	44 150.00	92 265.70	160 615.70
Съкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	20 000.00	15 000.00	20 000.00	15 000.00	70 000.00	16 900.00	25 000.00	33 100.00	75 000.00
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	98.39	96.38	96.63	99.09	97.61	98.83	98.67	99.57	99.10
Лихвен процент	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	5.75	5.75	5.75	5.75
Коефициент на покритие	1.49	1.62	2.44	5.80	2.71	0.97	1.77	2.79	1.93
Средна годишна доходност (%)	7.30	7.68	7.63	7.17	7.44	6.18	6.24	5.91	6.08

(продължава)

(продължение)

Номер на емисията	BG2030402114 ³		Общо за емисията	BG2040003217		BG2030003100		BG2030103003	
	I отваряне	II отваряне		I отваряне	I отваряне	I отваряне	I отваряне		
Дата на аукцион	09.09.2002	09.12.2002	06.01.2003	13.01.2003	20.01.2003				
Дата на смирване	11.09.2002	11.09.2002	11.09.2002	15.01.2003	22.01.2003				
Дата на падежа	11.09.2005	11.09.2005	11.09.2005	15.01.2008	22.01.2006				
Номинална стойност на предложеното количество (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	50 000.00	30 000.00	25 000.00				
Съвкупна номинална стойност на заявените поръчки (хил. лв.)	33 700.00	66 700.00	100 400.00	94 289.80	62 650.00				
Съвкупна номинална стойност на одобрените поръчки (хил. лв.)	25 000.00	25 000.00	50 000.00	30 000.00	25 000.00				
Средна цена на одобрените поръчки на 100 лв. номинал (%)	99.13	100.80	99.97	104.08	101.57				
Лихвен процент	6.00	6.00	6.00	7.50	5.50				
Коефициент на покритие	1.35	2.67	2.01	3.14	2.51				
Средна годишна доходност (%)	6.32	5.71	6.01	6.93	4.93				

¹ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените четири аукциона за продажба на емисията.

² В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените три аукциона за продажба на емисията.

³ В колона „Общо за емисията“ посочената цена е резултат от проведените два аукциона за продажба на емисията.

*Съгласно вазостото на 21.11.2002 г. от МФ решение общият обем на емисията бе увеличен на 80 000 хил. лв.

Гаранционни държавни ценни книжа

Номер на емисията	BG2040296225	BG2040396223	BG2040596228	BG2044397227	BG2047397224	BG2047597229	BG2047697227
Дата на емитиране	05.06.1996	12.06.1996	27.06.1996	18.08.1997	22.10.1997	22.10.1997	05.11.1997
Дата на падежа	28.05.2003	01.06.2003	19.06.2003	09.08.2004	13.10.2004	13.10.2004	27.10.2004
Главница (хил. лв.)	857.14	905.53	113.30	8451.94	932.21	3037.25	4139.91
Лихвен процент	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП	ОЛП
Лихвени плащания	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни	полугодишни
Погасителни вноски	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни	равни годишни
Матуритет (години)	7	7	7	7	7	7	7

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

- срок за погасяване – 7 години;
 - лихва – ОЛП за периода, платима на 6 месеца;
 - погасителен план – равни годишни погасителни плащания.
- Законът за гарантиране на влоговете в банките (ДВ, бр. 49 от 29.IV.1998 г.) отменя ЗДЗВСТБ. Режимът по този закон се запазва за влоговете и сметките в банки, които са обявени в несъстоятелност до влизане в сила на Закона за гарантиране на влоговете в банките, както и за функционирането на специалния фонд за държавна защита на влогове и сметки и обслужването на ГДЦК.

Главниците на ГДЦК са по фактически данни към 31 януари 2003 г.

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

Нормативна регламентация	ПМС № 244/91	ПМС № 186/93	чл. 4 ЗУНК/93	чл. 5 ЗУНК/93	ПМС № 3/94	\$10 от ПЗР на ЗДБ/99
Номер на емисията	BG 2000192224	BG 2009993226	BG 2009893228	BG 2009794228	BG 2009693222	BG 20400099223
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.)	2201.39 лв.	1907.75 лв.	6890.01 лв.	179 447.79 щ. д.	739.28 лв.	126 803,5 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 20400099223, 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.XII.1990 г., ПМС № 244/91 г., ПМС №186/93 г. и ПМС № 3/94 г., могат да се 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 пържавата, преобразовани 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 31.1.2003 г.

Предстоящи плащания по ДЦК през март 2003 г.

(хил. лв.)

ДЦК	понеделник	вторник	сряда	четвъртък	петък
	3	4	5	6	7
бонове целеви облигации	8.8	12 000.0			
	10	11	12	13	14
целеви облигации		23.1 1 487.7	13.5	23.3 1 611.6	581.0
	17	18	19	20	21
целеви облигации					
	24	25	26	27	28
бонове целеви облигации		17.6	6.9 89.8	20 000.0 11.1	508.3

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

Календар на емисиите ДЦК през март 2003 г.

Дата на аукциона	Дата на емисията	Дата на падежа	Срок на емисията	Предвиден обем (лв.)	Общ номинал на емисията (лв.)
04.03.2003*	05.02.2003	05.02.2010	7-годишна	15 000 000	75 000 000
24.03.2003	26.03.2003	26.06.2003	3-месечна	12 000 000	
ОБЩО, в т.ч.:				27 000 000	
бонове				12 000 000	
облигации				15 000 000	

* Емисия от отворен тип.

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

Размерът на вътрешния дълг в края на януари възлиза на 2 113 452.7 хил. лв., в т. ч. вътрешен държавен дълг – 2 111 648.1 хил. лв. В общия размер на дълга делът на ДЦК за финансиране на бюджетния дефицит е 71.7%, а на ДЦК, емитирани във връзка със структурната реформа – 28.2%. Делът на вътрешния държавногарантиран дълг е 0.1% (графика 13).

Сумата на ДЦК за финансиране на дефицита в края на изтеклия месец е 1 515 411.5 хил. лв. Емитираните през януари книжа са на стойност 117 510.5 хил. лв., като 1414.2 хил. лв. от тях са продадени пряко на физически лица. Изплатените ценни книжа са за 64 341.9 хил. лв., в т. ч. 11 887.4 хил. лв. по краткосрочни бонове. В резултат от извършените операции се наблюдава изменение в матуритетната структура на ДЦК за финансиране на дефицита. Увеличава се делът на 3-месечните ценни книжа от 2.44% до 2.36%, на 12-месечни ценни книжа от 5.20% до 6.28%, на 3-годишните облигации от 21.48% до 22.47%, на 5-годишните от 31.49% до 32.37% и на 10-годишните облигации от 5.58% до 7.36%. При останалите видове ДЦК се наблюдава намаление на относителните им дялове (графика 14). Среднопретегленият матуритет на ДЦК за финансиране на дефицита е 4 години и 7 месеца. Държавните ценни книжа, емитирани за структурната реформа, към края на разглеждания период намаляха и достигнаха до 596 236.6 хил. лв. През месеца бе извършена замяна на доларови ЗУНК облигации (с номинал 4410 хил. щ. д.) с дългосрочни облигации, деноминирани в евро (с номинал 4168.8 хил. евро). Освен това бяха извършени погашения по ЗУНК облигации, деноминирани в щатски долари, и по дългосрочни облигации, деноминирани в евро, осъществиха се и плащания със ЗУНК облигации в щатски долари за погасяване на задължения към държавата, възникнали по реда на ЗУНК. Извършено е и плащане по облигации, емитирани на основание ПМС № 244/1991 г. (емисия № 95/1992 г.), в размер на 275.2 хил. лв.

Движението на дълга през месеца доведе и до разместване във валутната му структура (графика 15). Делът на ДЦК в евро и в щатски долари спадна съответно до 11.4% и 15.4% за сметка на дела на ДЦК в левове, който нарасна на 73.2%. Матуритетната структура също претърпя известни изменения. Краткосрочните ДЦК нараснаха до 6.2%, а средносрочните леко се увеличиха и достигнаха до 47.7%. Дългосрочните ДЦК слабо намаляха и достигнаха 46.2% (графика 16). Делът на ДЦК с фиксиран лихвен купон бе 71.8%, а на тези с плаващ лихвен купон – 28.2%.

От началото на годината са изплатени 31 453.6 хил. лв. лихви и отстъпки. По ДЦК за финансиране на дефицита са изплатени 23 180.6 хил. лв., или 73.7% от общата сума на лихвите и отстъпките (графика 19). С най-голям относителен дял са разходите по петгодишните облигации – 46.6%, следвани от тези по седемгодишните – 23.7%.

Вътрешен дълг

(хил. лв./хил. евро/хил. щ. д.)

Структура на дълга	Размер на дълга към 31.12.2002 г.	Изменение на дълга през 2003 г.		Размер на дълга към 31.01.2003 г.
		увеличение	намаление	
I. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ				
1. ДЦК, емитирани през 1998 г.	4 090.9	-	-	4 090.9
5-годишни	4 090.9	-	-	4 090.9
2. ДЦК, емитирани през 1999 г.	2 659.7	-	-	2 659.7
5-годишни	2 659.7	-	-	2 659.7
3. ДЦК, емитирани през 2000 г.	179 719.4	-	-	179 719.4
3-годишни	139 929.7	-	-	139 929.7
5-годишни	39 789.7	-	-	39 789.7
4. ДЦК, емитирани през 2001 г.	480 853.1	52 313.4	-	428 539.7
4.1. Средносрочни	451 915.5	52 313.4	-	399 602.1
2-годишни	211 958.6	52 313.4	-	159 645.2
5-годишни	239 956.9	-	-	239 956.9
4.2. Дългосрочни	28 937.6	-	-	28 937.6
7-годишни	28 937.6	-	-	28 937.6
5. ДЦК, емитирани през 2002 г.	794 919.8	12 028.6	-	782 891.2
5.1. Краткосрочни	111 748.7	11 887.4	-	99 861.3
3-месечни	35 676.8	11 887.4	-	23 789.4
12-месечни	76 071.8	-	-	76 071.8
5.2. Средносрочни	363 820.5	141.2	-	363 679.3
2-годишни	15 682.8	141.2	-	15 541.6
3-годишни	174 103.5	-	-	174 103.5
5-годишни	174 034.2	-	-	174 034.2
5.3. Дългосрочни	319 350.6	-	-	319 350.6
7-годишни	237 780.3	-	-	237 780.3
10-годишни	81 570.3	-	-	81 570.3
6. ДЦК, емитирани през 2003 г.	-	117 510.5	-	117 510.5
6.1. Краткосрочни	-	31 096.3	-	31 096.3
3-месечни	-	11 925.5	-	11 925.5
12-месечни	-	19 170.8	-	19 170.8
6.2. Средносрочни	-	56 414.2	-	56 414.2
3-годишни	-	26 414.2	-	26 414.2
5-годишни	-	30 000.0	-	30 000.0
6.3. Дългосрочни	-	30 000.0	-	30 000.0
10-годишни	-	30 000.0	-	30 000.0
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	1 462 242.9	117 510.5	64 341.9	1 515 411.5

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

A1. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 244/1991 г.	2 476.6	275.2	2 201.4
A2. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 234/1992 г.	1 907.7	-	1 907.7
A3. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на чл. 4 и 5 от ЗУНК/1993 г.	-	-	-

(продължава)

(продължение)

в левове	6 890.0		6 890.0
деноминирани в щатски долари	195 836.5	16 388.7	179 447.8
левова равностойност	369 143.9		324 490.1
деноминирани в евро	126 803.5	4 168.8	123 513.2
левова равностойност	248 006.0		241 570.8
A4. Държавни дългосрочни облигации, емитирани по реда на ПМС № 3/1994 г.	739.3		739.3
ВСИЧКО А	629 163.5		577 799.3
Б. ДЦК, емитирани в левове по реда на чл. 8 и 9 от ЗДЗВСТБ/1996 г.	18 437.3		18 437.3
ДЦК, емитирани през 1996 г.	1 876.0		1 876.0
ДЦК, емитирани през 1997 г.	16 561.3		16 561.3
ВСИЧКО Б	18 437.3		18 437.3
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	647 600.8		596 236.6
ОБЩ РАЗМЕР НА ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ	2 109 843.7		2 111 648.1
III. ВЪТРЕШНИ ДЪРЖАВНИ ГАРАНЦИИ	1 881.2		1 804.7
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	2 111 724.9		2 113 452.7

Забележки:

Дългът е представен на база касови потоци.

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

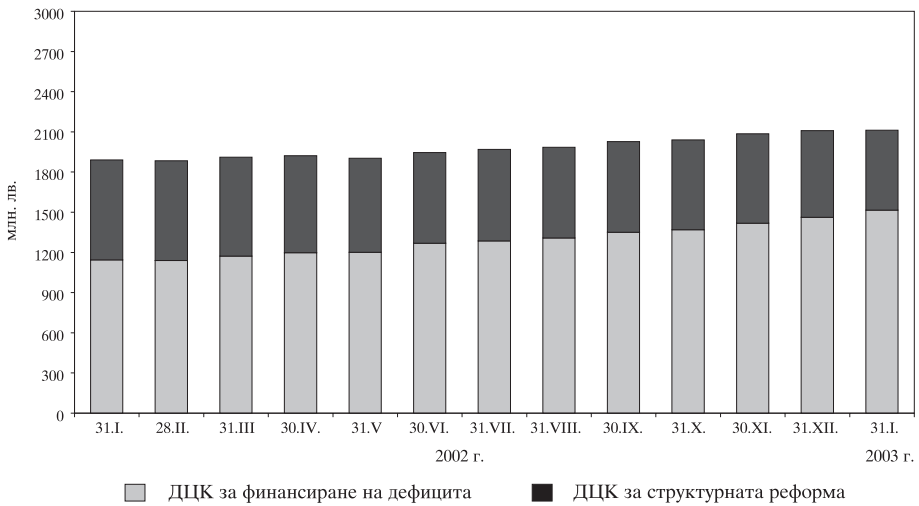
В месечния бюлетин дългът към МВФ е представен само в структурата на външния дълг и е изключен от вътрешния дълг. Това е направено поради възникването на грешки при ползването на информация за дълга.

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

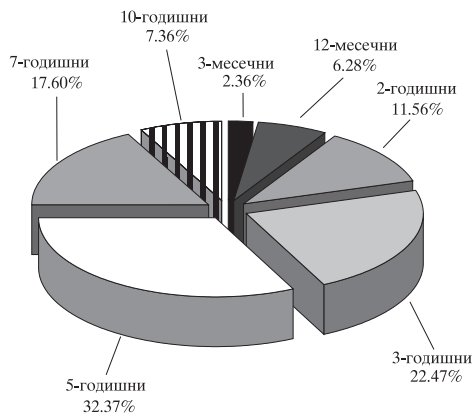
за 31.XII.2002 г. – 1 щ. д. за 1.88496 лв., 1 евро за 1.95583 лв.

за 31.I.2003 г. – 1 щ. д. за 1.80827 лв., 1 евро за 1.95583 лв.

Изменение на вътрешния държавен дълг

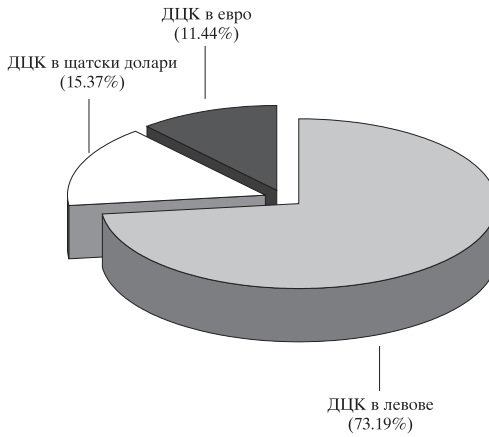


ДЦК за финансиране на бюджетния дефицит в обращение към 31 януари



Забележка: Среднопретегленият матуритет на ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит, е 4 години и 7 месеца.

Валутна деноминация на ДЦК в обращение към 31 януари



Остатъчен срок на ДЦК в обращение към 31 януари



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



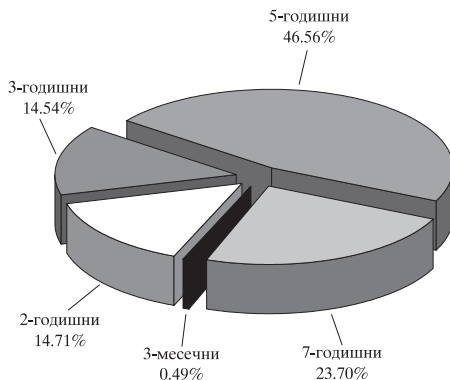
Разходи по вътрешния дълг за периода 1 – 31 януари 2003 г.

(хил. лв.)

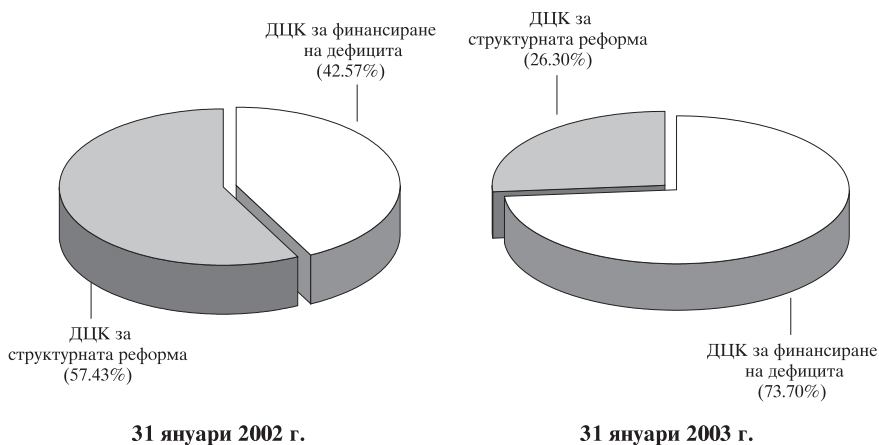
Структура на дълга	Размер на изплатените лихви (отстъпки)
I. ДЪЛГ ПО ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ	
1. ДЦК, емитирани през 2000 г.	1196.7
3-годишни	1196.7
2. ДЦК, емитирани през 2001 г.	8123.4
2.1. Средносрочни*	8123.4
2-годишни	3283.9
5-годишни	4839.5
3. ДЦК, емитирани през 2002 г.	13860.5
3.1. Краткосрочни	112.6
3-месечни	112.6
3.2. Средносрочни	8253.1
2-годишни	126.3
3-годишни	2174.0
5-годишни	5952.9
3.3. Дългосрочни	5494.8
7-годишни	5494.8
ВСИЧКО РАЗДЕЛ I	23180.6
II. ДЪЛГ ПО ДЦК, ЕМИТИРАНИ В РЕЗУЛТАТ НА СТРУКТУРНАТА РЕФОРМА	
A. Дълг по ДЦК, емитирани за уреждане на необслужваните кредити на държавни предприятия към банките	
1. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 244/1991 г.	57.7
2. Облигации, емитирани по реда на ПМС № 186/1992 г.	34.9
3. Облигации, емитирани по реда на чл. 4 и 5 от ЗУНК/1993 г.	8180.3
левови	0.0
деноминирани в щатски долари (в лв. по курса за деня)	3858.7
деноминирани в евро (в лв. по фиксирания курс)	4321.6
Всичко раздел A	8273.0
B. Дълг по ДЦК, емитирани по реда на чл. 8 и 9 от ЗДЗВСТЪ/1996 г.	0.0
Всичко раздел B	0.0
ВСИЧКО РАЗДЕЛ II	8273.0
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ	31453.6
III. ДЪРЖАВНОГАРАНТИРАН ДЪЛГ	0.0
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ВЪТРЕШНИЯ ДЪЛГ	31453.6

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

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



Структура на разходите по вътрешния дълг



Външният дълг към края на януари възлиза на 7891.5 млн. евро, държавният дълг е 7497.5 млн. евро, а държавногарантираният – 394.1 млн. евро.

През месеца новото външно финансиране е 25 094.4 хил. лв., 25 039.8 хил. лв. от които са получени по държавни инвестиционни заеми. Плащанията по дълга са 374 216.7 хил. лв., като 112 481.6 хил. лв. са погашения по главници и 261 735.1 хил. лв. – лихви. В основната си част погашенията са извършени по брейди облигации – 92 154.4 хил. лв. и по държавни инвестиционни заеми – 18 961 хил. лв. Платените лихви в по-голямата си част са по глобални облигации – 191 176.3 хил. лв., брейди облигации – 61 792.5 хил. лв. и по държавни инвестиционни заеми – 7860.3 хил. лв. Нетното външно финансиране към края на януари е отрицателно (-87 387.2 хил. лв.).

В структурата на дълга като цяло няма съществени промени в резултат от извършени операции. Деноминираният в други валути дълг е 15.6%, а дългът в евро и в щатски долари съответно е 31.4% и 53%. Лихвената структура търпи съвсем лека промяна. Съотношението между дълга с плаващи и дълга с фиксирани лихви е 62.8% към 37.2%. Средният остатъчен срок на дълга е 10 години и 8 месеца, като се наблюдава известно увеличение на дълга в диапазона от 5 до 10 години и намаление на този над 10 години.

Делът на дълга по брейди облигациите възлиза на 28.6%, на другите облигации е 27.9%, а към МВФ леко нараства и достига 12.2%. Задълженията към Световната банка са 10.3%, към Парижкия клуб – 3.6%, към Европейския съюз – 4.9%, а държавногарантираните кредити са 5%.

Външен дълг

(млн. евро)

Структура	към 31.XII.2002 г.*	към 31.I.2003 г.
Държавен дълг	7623.3	7497.5
I. Облигации	4646.4	4453.2
1. Брейди облигации	2398.7	2254.1
2. Други облигации	2247.7	2199.1
II. Кредити	2976.9	3044.2
1. Парижки клуб	284.5	282.5
2. Световна банка	836.1	814.4
2.1. Световна банка	716.9	699.6
2.2. JVIC (JEXIM)	119.2	114.8
3. Г-24	48.9	47.8
4. Европейски съюз	390.0	390.0
5. МВФ	990.9	962.4
6. Други	129.2	129.2
7. Държавни инвестиционни заеми	236.1	358.6
7.1. Световна банка	69.0	71.6
7.2. ЕИБ	122.5	189.2
7.3. ЕБВР	26.2	40.2
7.4. Други	18.4	57.6
8. Активирани държавни гаранции	61.2	59.2
8.1. Световна банка	48.7	47.5
8.2. ЕИБ	2.6	2.3
8.3. Други	9.9	9.5
Държавногарантиран дълг	530.5	394.1
1. Световна банка	137.1	132.7
2. ЕИБ	115.8	48.4
3. ЕБВР	60.7	40.5
4. Други	216.8	172.4
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪНШНИЯ ДЪЛГ	8153.7	7891.5
ОБЩ РАЗМЕР НА ВЪНШНИЯ ДЪЛГ (млн. щ. д.)	8460.3	8535.5

Забележки:

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

* Актуализирани данни.

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

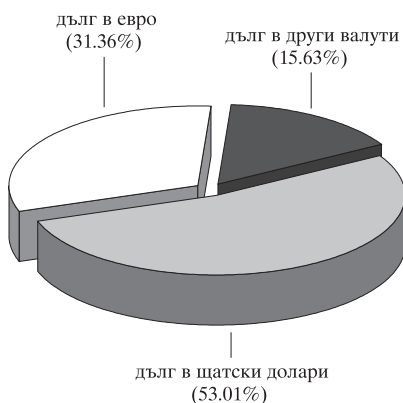
(хил. лв.)

Структура	Получени кредити (траншове)	Извършени плащания, в т. ч.	
		погашения	лихви
Държавен дълг	25 039.8	112 481.6	261 191.5
I. Облигации	-	92 154.4	252 968.8
1. Брейди облигации		92 154.4	61 792.5
2. Други облигации			191 176.3
II. Кредити	25 039.8	20 327.2	8 222.7
1. Парижки клуб			
2. Световна банка	-	-	-
2.1. Световна банка			
2.2. JVIC (JEXIM)			
3. G-24			
4. Европейски съюз			
5. МВФ			
6. Други			
7. Държавни инвестиционни заеми	25 039.8	18 961.0	7 860.3
7.1. Световна банка	5 543.4		
7.2. ЕИБ	19 496.4	11 320.5	5 130.4
7.3. ЕБВР		7 640.6	1 856.6
7.4. Други			873.3
8. Активирани държавни гаранции	-	1 366.2	362.4
8.1. Световна банка		947.9	185.9
8.2. ЕИБ		418.3	176.5
8.3. Други			
Държавногарантиран дълг	54.6	-	543.6
1. Световна банка			
2. ЕИБ			
3. ЕБВР	54.6		
4. Други			543.6
ОБЩ РАЗМЕР	25 094.4	112 481.6	261 735.1

Забележки:

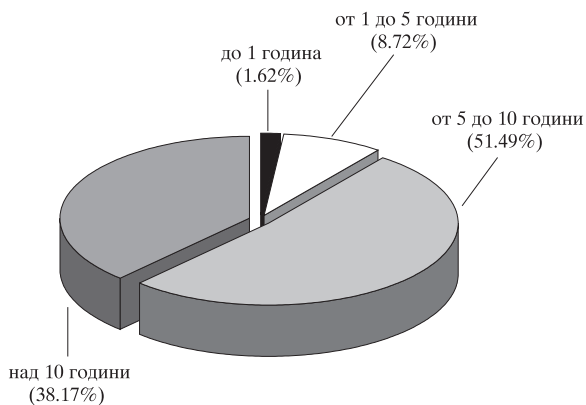
1. Левовата равностойност на полученото ново външно финансиране и извършените плащания е изчислена по централния курс на БНБ на съответните чуждестранни валути към лева, валиден до 16 часа в деня на извършване на съответното плащане.
2. Данните са неокончателни.

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

Общият размер на държавния и държавногарантирания дълг в края на януари възлиза на 8972.1 млн. евро, от който вътрешен – 1080.6 млн. евро, и външен – 7891.5 млн. евро. Намалението на дълга в абсолютна стойност спрямо предходния месец е 261.3 млн. евро, което се дължи най-вече на погашенията по външния дълг (брейди облигации и държавни инвестиционни заеми) и в по-незначителна степен на обезценяването на щатския долар спрямо еврото.

Стойността на ключовия макроикономически показател, идентифициращ съотношението *дълг/БВП*, в края на януари е 49.7%, което представлява намаление от 5.9% спрямо декември 2002 г. При разграничение на този показател по признак *вътрешен дълг/БВП* и *външен дълг/БВП* стойностите му съответно са 6% и 43.7%.

В структурата на дълга относителният дял на вътрешния дълг е 12.0%, а на външния – 88% (графика 23). Запазва се наблюдаваната тенденция към нарастване дела на вътрешния дълг. Това е следствие от провежданата политика по преодоляване на съществуващия дисбаланс между вътрешния и външния дълг на страната. За целта се поддържа положително вътрешно и отрицателно външно нетно финансиране.

Във валутната структура на дълга има известни промени спрямо предходния месец. В края на януари делът на дълга в щатски долари остава на сравнително високо ниво и възлиза на 48.5%, но в сравнение с миналия месец се забелязва намаление с 1.3 пункта (графика 24).

В структурата на дълга по видове кредитори все още с най-голям относителен дял е дългът към Лондонския клуб (брейди облигациите) – 25.1%, следван от други облигации (глобалните облигации, заменили част от брейди дълга и еврооблигациите) – 24.5%, вътрешния дълг (ДЦК) – 12%, и МВФ – 10.7% (графика 25). При анализа на структурата на дълга не се наблюдават съществени промени спрямо декември 2002 г. Продължава тенденцията към увеличаване дела на емисиите на вътрешния дълг.

Състоянието на лихвената структура на дълга в края на януари отбелязва леко намаление на дълга с плаващи лихви от 59.1% до 58.7% за сметка на този с фиксирани лихви – 41.3% (графика 26). Оптимизирането на това съотношение е един от приоритетите на провежданата дългова политика, както и минимизиране влиянието на лихвения риск и осигуряване на поносима лихвена натовареност на държавния бюджет.

Извършените плащания по държавния и държавногарантирания дълг от началото на тази година възлизат на 506.6 млн. лв., от които по вътрешния – 132.4 млн. лв., и по външния – 374.2 млн. лв. (графика 27). С най-голям относителен дял при плащанията през януари са тези по брейди облигации, глобални облигации и държавни инвестиционни заеми, а по вътрешния дълг основните погашения са по ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит.

Валутната композиция на извършените плащания по дълга към края на януари показва превес на плащанията в щатски долари – 274.1 млн. лв., и в левове – 132.4 млн. лв., следвани от тези в евро – 99.3 млн. лв. (графика 28).

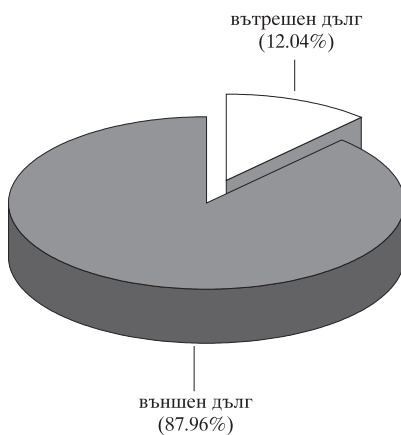
Размер на държавния и държавногарантирания дълг

(млн. евро)

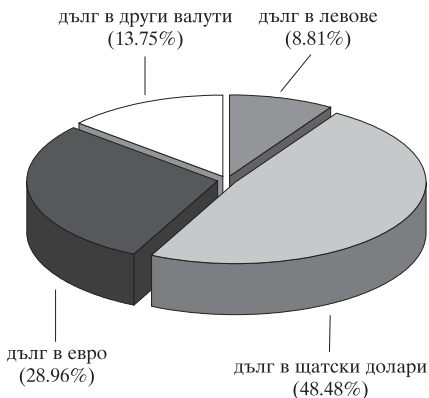
Структура	към 31.XII. 2002 г.	към 31.I. 2003 г.
Вътрешен дълг	1079.7	1080.6
I. Държавен дълг	1078.7	1079.7
1. ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит	747.6	774.8
2. ДЦК, емитирани за структурната реформа	331.1	304.9
II. Държавногарантиран дълг	1.0	0.9
Външен дълг	8153.7	7891.5
I. Държавен дълг	7623.3	7497.5
1. Облигации	4646.4	4453.2
2. Кредити	2976.9	3044.2
Държавни инвестиционни заеми	236.1	358.6
Активирани държавни гаранции	61.2	59.2
II. Държавногарантиран дълг	530.5	394.1
Общо дълг	9233.4	8972.1
Общо дълг /БВП (%)	55.6	49.7
Вътрешен дълг/БВП (%)	6.5	6.0
Външен дълг/БВП (%)	49.1	43.7

Забележка: За изчисленията е използвана актуализирана прогноза за БВП за 2003 г. – 35 285.5 млн. лв., и БВП за 2002 г. – 32 466 млн. лв.

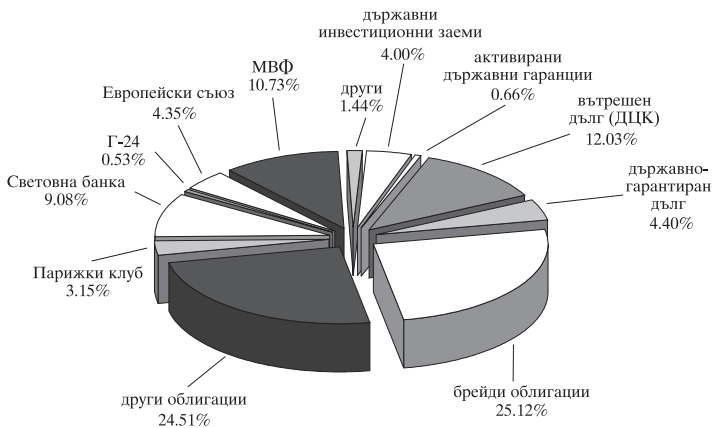
Структура на дълга към 31 януари



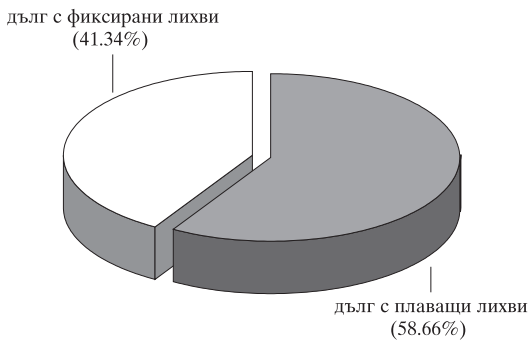
Валутна структура на дълга към 31 януари



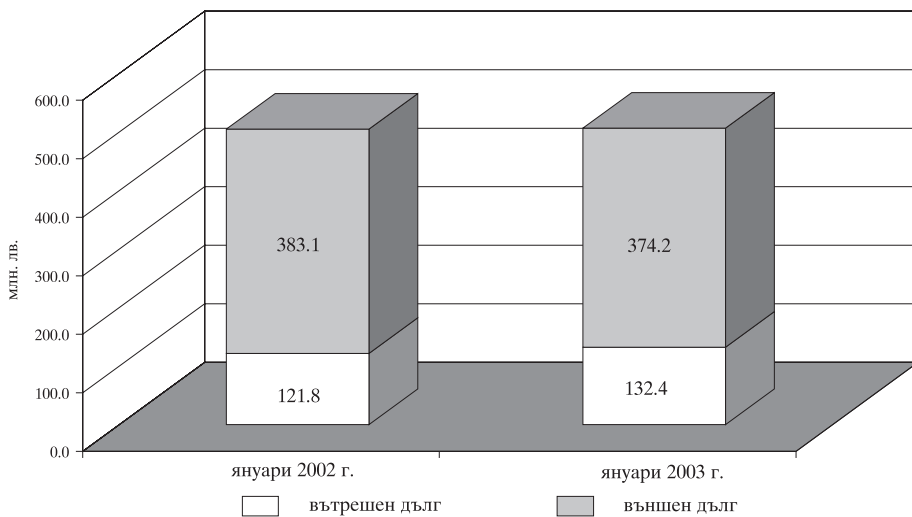
Структура на дълга по кредитори към 31 януари



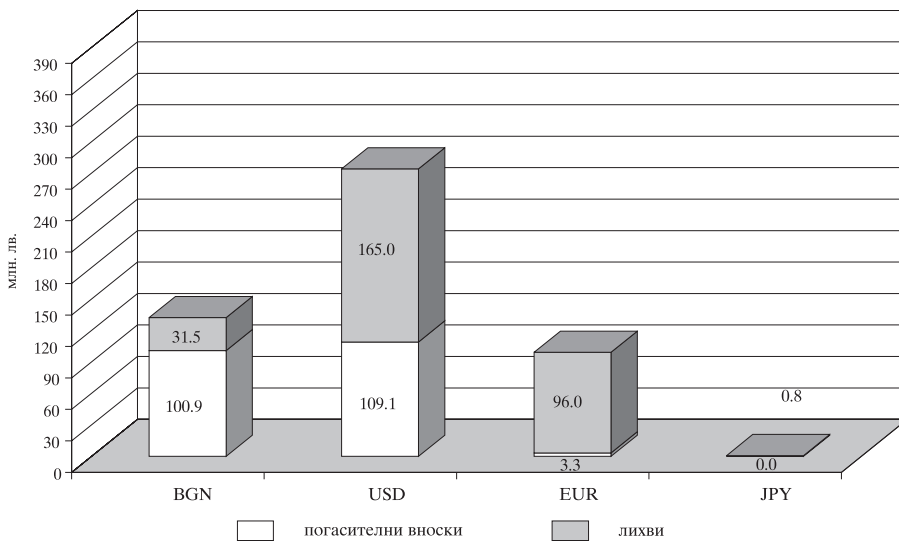
Лихвена структура на дълга към 31 януари



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	2002 г.												
	31.XII. 2001 г.	31.I.	28.II.	31.III.	30.IV.	31.V.	30.VI.	31.VII.	31.VIII.	30.IX.	31.X.	30.XI.	31.XII.
ДЦК, емитирани за финансиране на бюджетния дефицит	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
ДЦК, емитирани за структурната реформа	97 100.3	93 473.4	93 329.9	87 262.9	86 618.9	85 820.3	84 818.9	78 335.9	78 288.0	78 262.4	78 258.6	78 199.3	71 326.7
– в щатски долари	91 850.9	88 515.6	88 372.2	20 424.8	19 780.8	18 982.2	15 902.5	9 419.5	9 371.6	9 345.9	9 342.1	9 282.8	7 368.0
– в евро	5 249.4	4 957.8	4 957.8	66 838.1	66 838.1	66 838.1	68 916.5	68 916.5	68 916.5	68 916.5	68 916.5	68 916.5	63 958.7
Общо	97 100.4	93 473.5	93 330.0	87 263.0	86 619.0	85 820.4	84 819.04	78 336.0	78 288.1	78 262.5	78 258.7	78 199.4	71 326.8

ДЦК, емитирани на международния пазар, притежавани от резиденти

(млн. щ. д.)

Видове ДЦК	2002 г.												
	31.XII. 2001 г.	31.I.	28.II.	31.III.	30.IV.	31.V.	30.VI.	31.VII.	31.VIII.	30.IX.	31.X.	30.XI.	31.XII.
Брейдни облигации	14.3	15.4	18.1	22.4	14.0	19.4	26.9	32.6	30.2	35.0	69.4	69.9	69.4
Еврооблигации	41.2	37.9	50.8	63.3	60.1	72.0	74.2	67.6	67.9	72.4	74.4	70.1	74.4
Глобални облигации	-	-	-	-	135.6	156.0	188.7	186.6	173.7	164.7	188.4	173.9	189.2
– в евро	-	-	-	-	117.9	136.0	156.3	157.2	146.8	138.6	145.8	127.5	136.3
– в щатски долари	-	-	-	-	17.7	20.0	32.3	29.4	26.9	26.1	42.5	46.4	52.9
Общо	55.5	53.3	68.9	85.7	209.6	247.5	289.7	286.9	271.7	272.1	332.1	313.9	332.9

