

Середньострокова стратегія управління державним боргом на 2018 – 2020 роки



МІНІСТЕРСТВО
ФІНАНСІВ
УКРАЇНИ

Серпень 2018

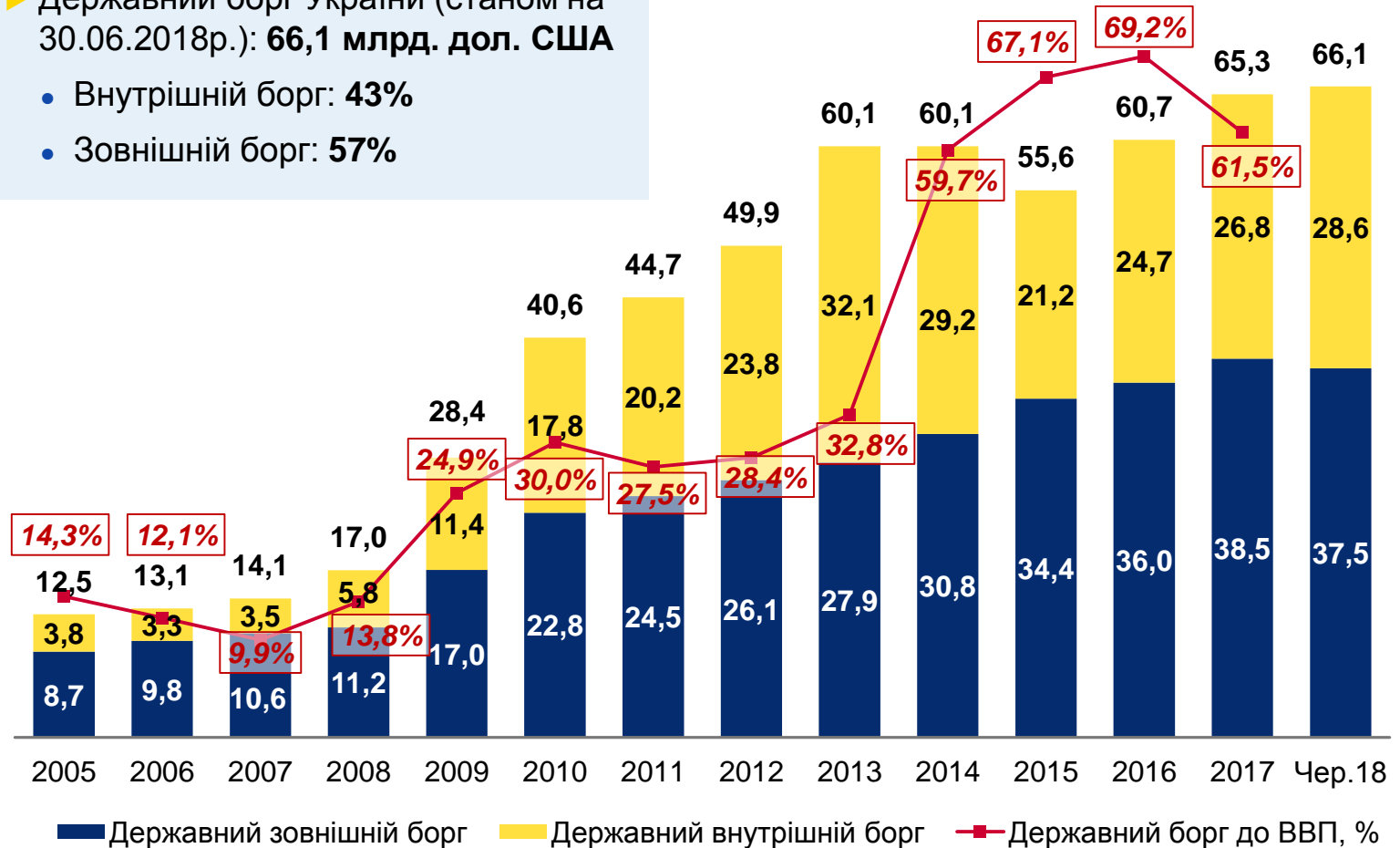


Огляд державного боргу України (1/6)

Державний борг України, млрд. дол. США

► Державний борг України (станом на 30.06.2018р.): **66,1 млрд. дол. США**

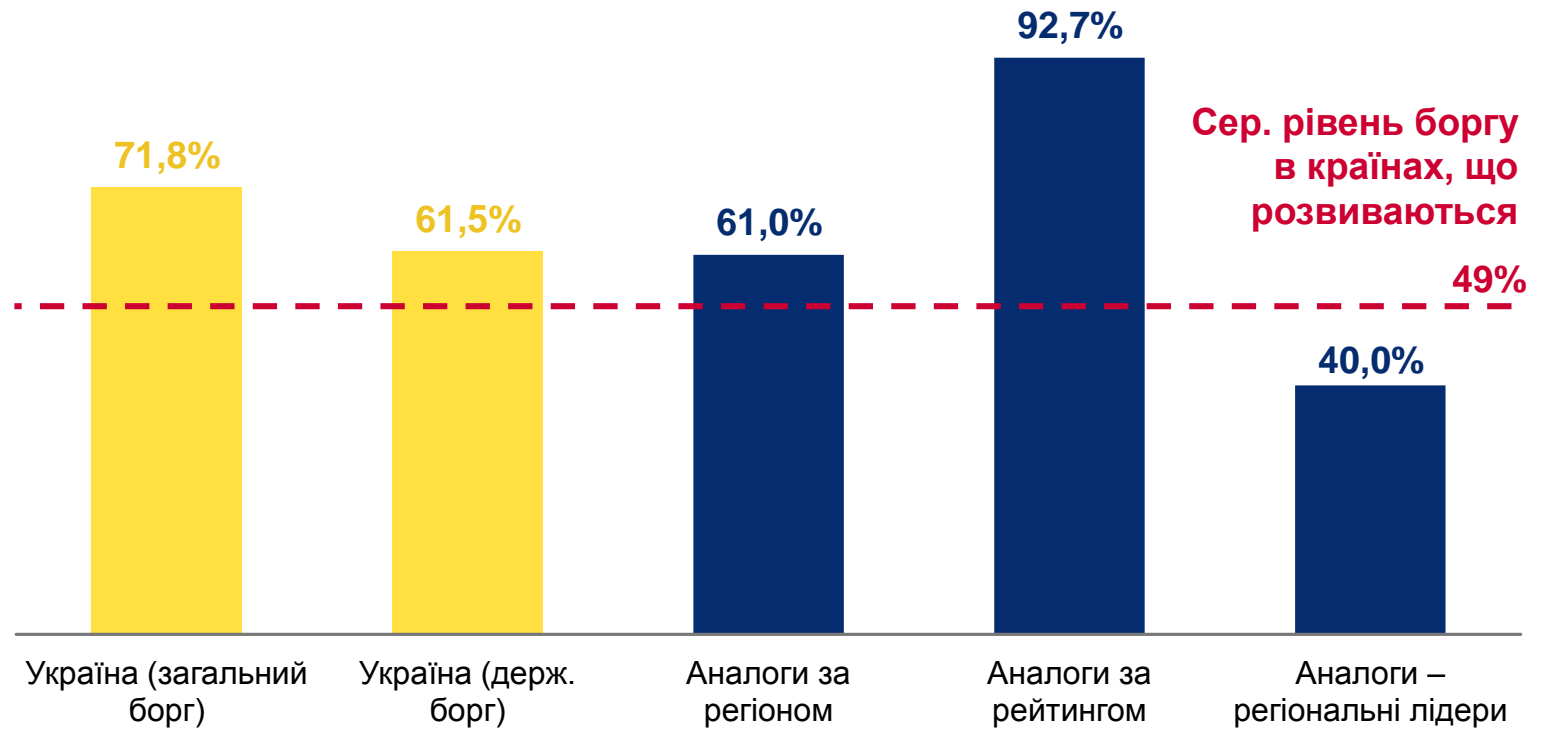
- Внутрішній борг: **43%**
- Зовнішній борг: **57%**



Огляд державного боргу України (2/6)

Загальний борг порівняно з країнами-аналогами, % до ВВП

► Державний борг у % від ВВП **знизився до 61,5%** станом на кінець 2017 р.



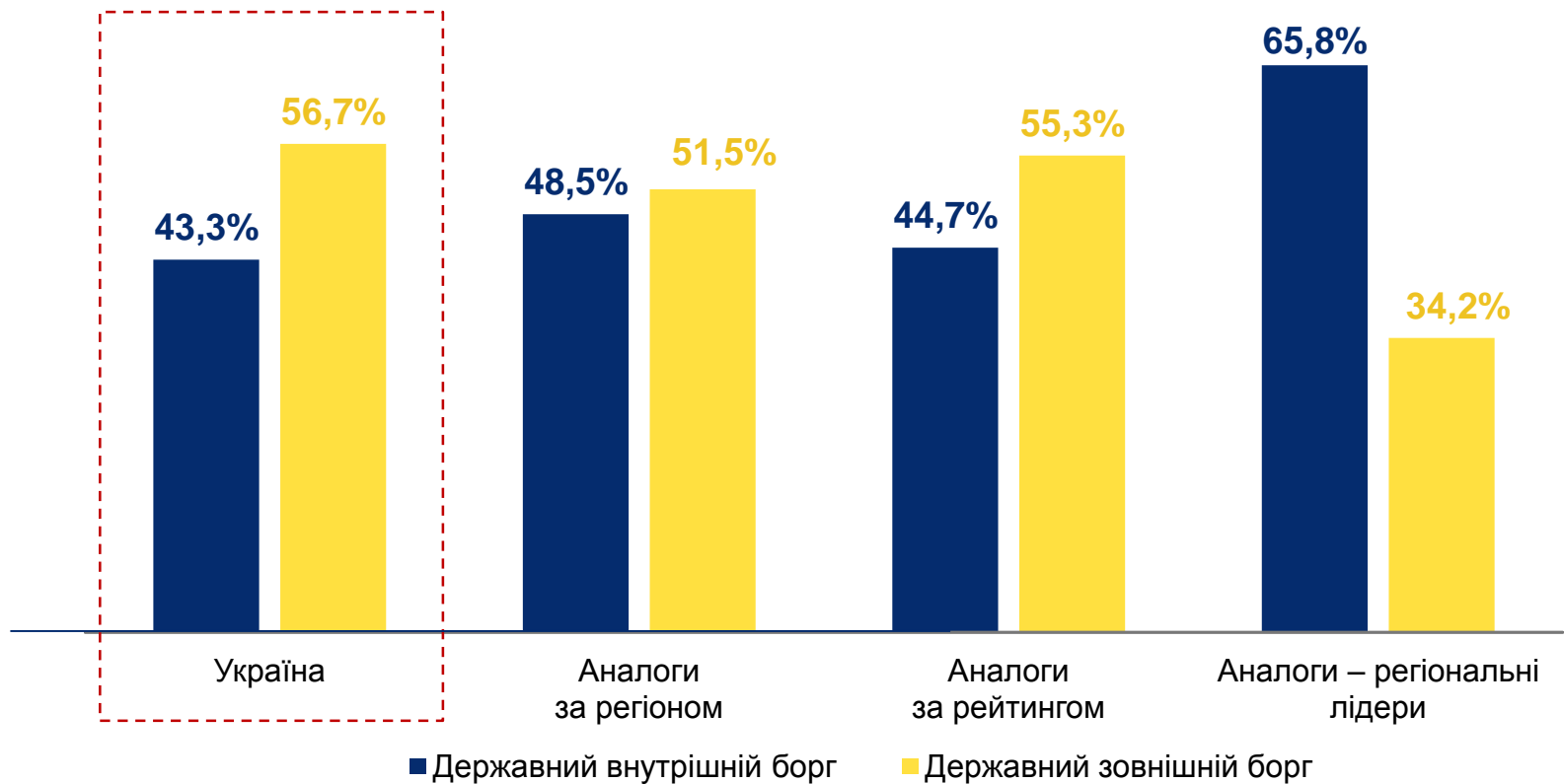
Примітка 1 Загальний борг включає державний і гарантований державою борг
Примітка 2 Дані станом на кінець 2017 року



Огляд державного боргу України (3/6)

Структура боргу в порівнянні з країнами-аналогами, %

- ▶ Структура державного боргу України характеризується **дещо вищою часткою зовнішнього боргу порівняно з країнами-аналогами**
 - Як результат, Україна є більш вразливою до зовнішніх шоків

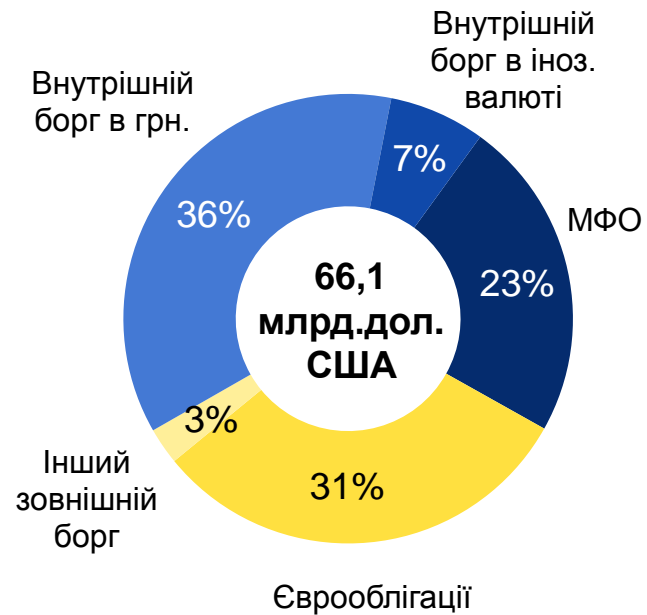


Примітка показники для України станом на 30.06.2018, а для країн-аналогів – станом на кінець 2017 року



Огляд державного боргу України (4/6)

Структура державного боргу, %



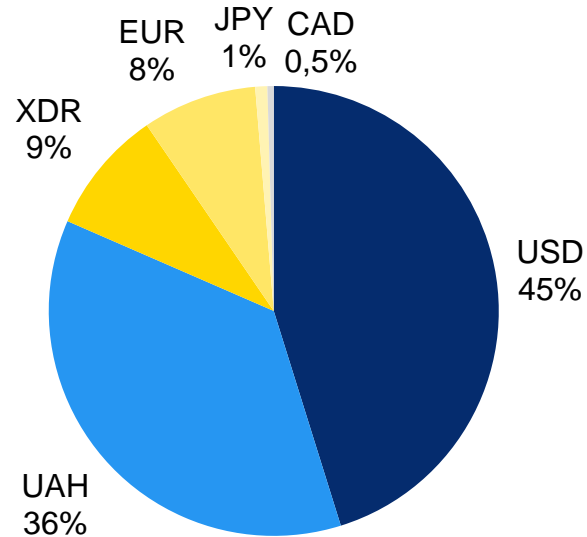
Державний борг за джерелами фінансування

	млрд. грн.	млрд. дол.США	% від заг.суми
Ринкове фінансування	1.285,6	49,1	74%
Пільгове фінансування	446,5	17,0	26%
<i>МВФ</i>	154,5	5,9	9%
<i>МБРР (Світовий банк)</i>	127,3	4,9	7%
<i>ЄС (МФД)</i>	85,9	3,3	5%
<i>ЄБРР</i>	15,7	0,6	1%
<i>ЄІБ</i>	17,3	0,7	1%
<i>Органи управління іноземних держав</i>	45,8	1,8	3%
Всього державний борг	1.732,1	66,1	100%

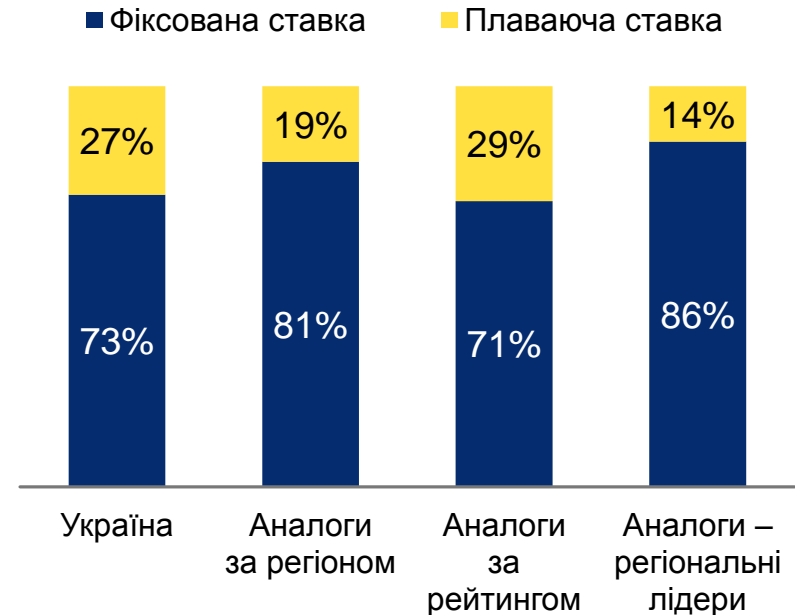
- ▶ Пільгове фінансування в структурі державного боргу України складає 26%, що демонструє високий ступінь підтримки України міжнародними партнерами

Огляд державного боргу України (5/6)

Державний борг в розрізі валют, %



Державний борг в розрізі відсоткових ставок, %

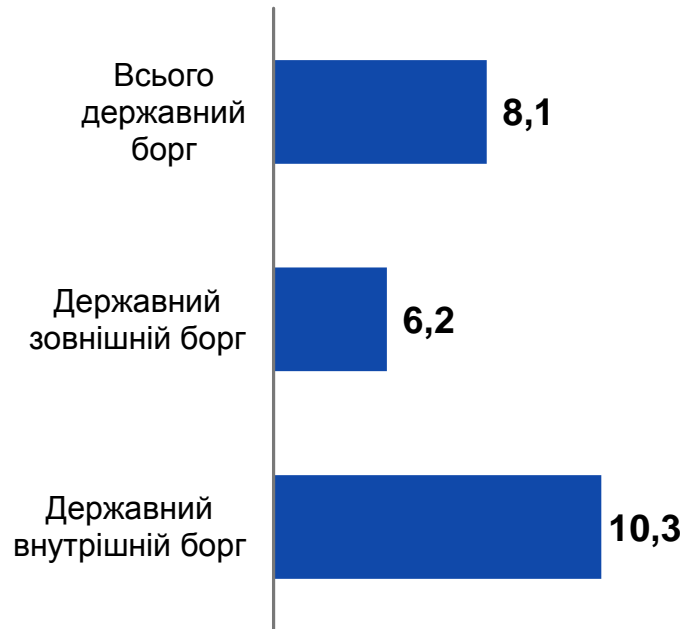


- ▶ Значна частина державного боргу номінована в іноземних валютах, зокрема в дол. США, що **демонструє вразливість України до валютних шоків**
- ▶ **73% державного боргу складають боргові інструменти з фіксованою ставкою, що відповідає рівню країн-аналогів**
 - Порівняно низька частка боргових інструментів з плаваючою ставкою **дозволяє Україні мінімізувати відсотковий ризик**

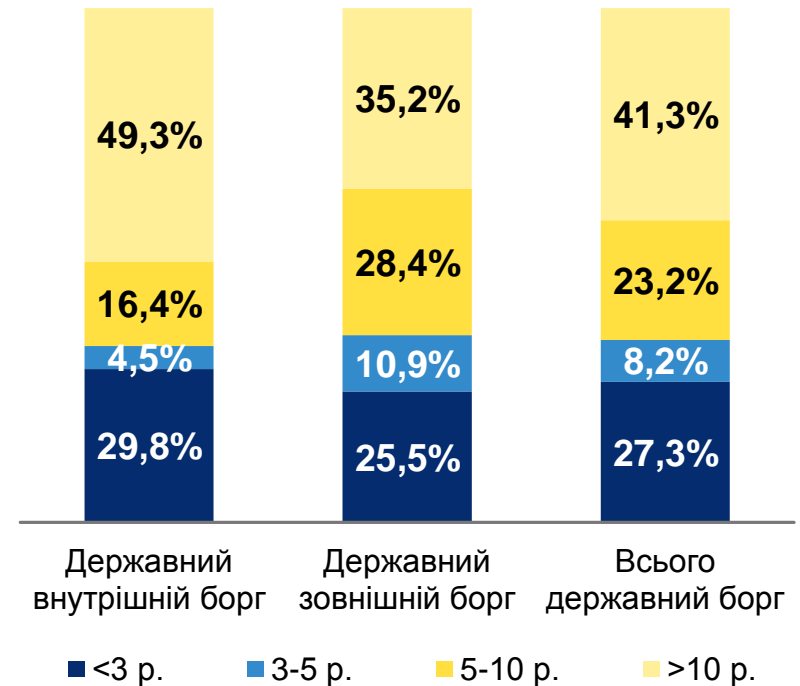


Огляд державного боргу України (6/6)

Середньозваж. строк до погашення (років)



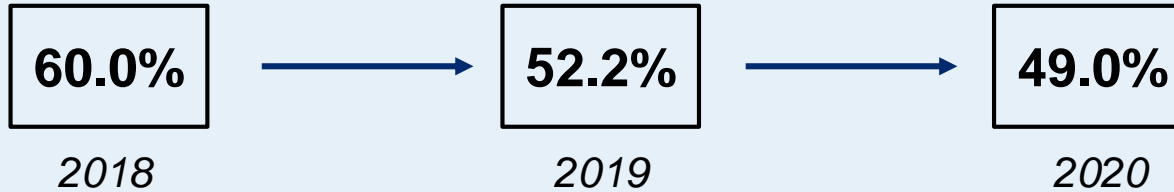
Державний борг за строками погашення, %



- ▶ Середній строк до погашення державного внутрішнього боргу складає **10,3 роки**, в той час як державного зовнішнього боргу – **6,2 роки**

Основні цілі управління державним боргом України

Зниження державного боргу у % до ВВП до:



1

Рівномірний графік погашення боргу з подовженням термінів

2

Залучення довгострокового пільгового фінансування

3

Збільшення частки боргу в національній валюті

4

Розвиток міцних взаємовідносин з інвесторами

Ключові ризики державного боргу України

Заходи щодо мінімізації ризику

1

Ризик рефінансування

- ▶ Розвиток внутрішнього ринку державних цінних паперів
- ▶ Продовження здійснення активних операцій з управління державним боргом

2

Ризик ліквідності

- ▶ Продовження співробітництва з МВФ
- ▶ Фінансова підтримка в межах співпраці з іншими МФО

3

Валютний ризик

- ▶ Збільшення частки внутрішнього боргу, номінованого в національній валюті
- ▶ Запровадження інструментів валютного хеджування

4

Відсотковий ризик

- ▶ Утримування обмеженої частини боргу з плаваючою відсотковою ставкою

5

Ризик додаткових зобов'язань

- ▶ Виважена політика управління державними банками
- ▶ Поступове зменшення частки держави в банківському секторі України



План дій з метою реалізації Стратегії

Доцільна стратегія на середньостроковий період



Розвиток внутрішнього ринку



Випуск ОЗДП в \$, € та в гривні на міжнародному ринку



Розширення бази інвесторів та спрощення їх доступу



Активні операції з управління державним боргом, в тому числі пропозиції з викупу ОЗДП з погашенням у 2019-2021 роках



Поглиблення взаємодії з інвесторами



Розширення співпраці з МФО та урядами іноземних держав щодо пільгового фінансування



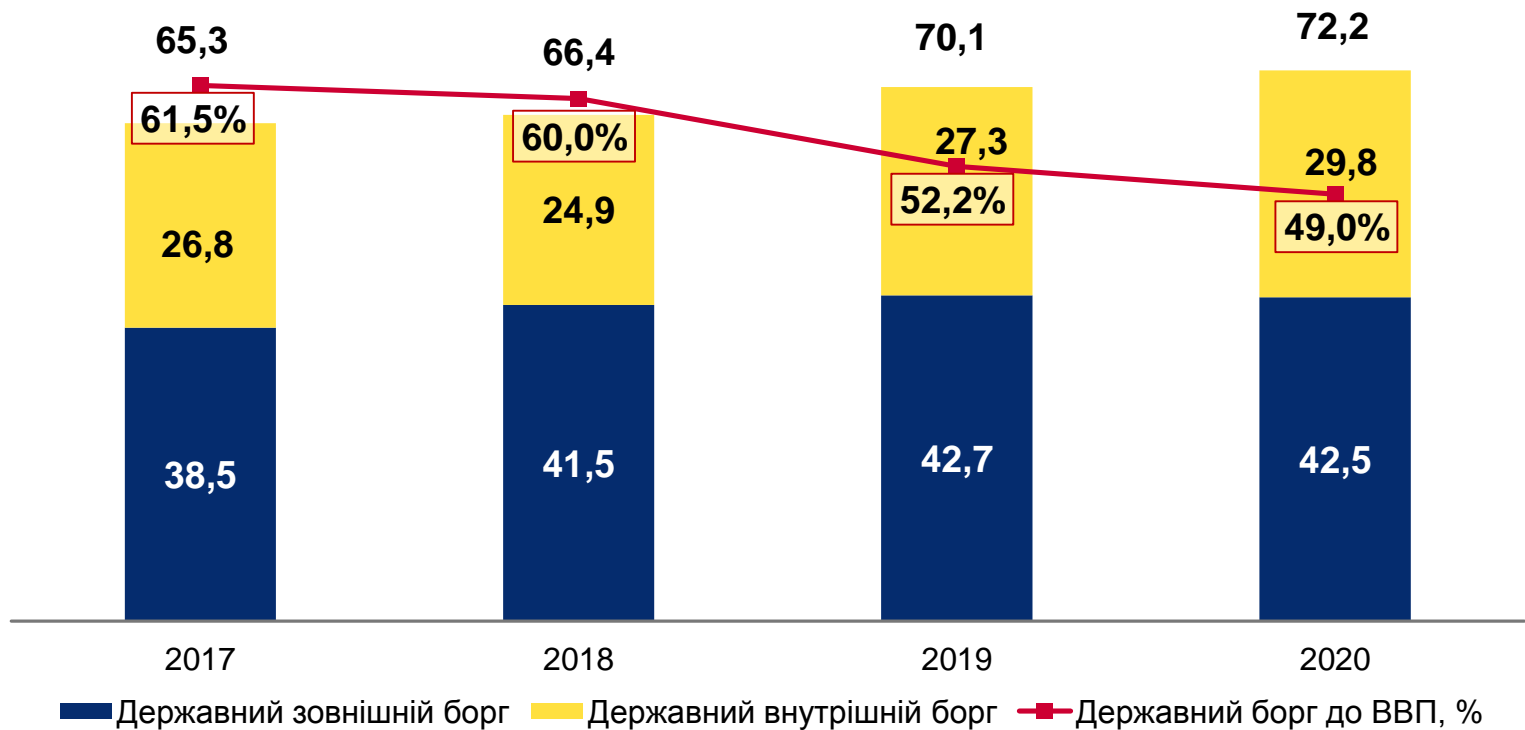
Робота уряду щодо покращення рейтингу України як позичальника



КРІ по цілях Стратегії

Прогнозна динаміка державного боргу України, млрд. дол. США

- ▶ Відповідно до Стратегії очікується, що державний борг станом на кінець 2020 року складе 49,0% від ВВП



- ▶ Стратегія заснована на Прогнозах економічного і соціального розвитку України на 2018-2020 роки та 2019-2021 роки, затверджених Кабінетом Міністрів України, та подальшому зменшенню дефіциту державного бюджету (з 2,4% ВВП у 2018 році до 2,0% ВВП у 2020 році)

