



RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Iulie 2011

A. Datoria Publică*		
Compoziția Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 Decembrie 2010**	31 Iulie 2011***
Total Datorie Publică	194,459.2	204,632.3
Total Datorie Publica % PIB	37.86%	37.68%
din care:		
A.		
Datorie publică guvernamentală	94.03%	94.29%
Datorie publică locală	5.97%	5.71%
B.		
Datoria publică directă	91.92%	94.49%
Datoria publică garantată	8.08%	5.51%
C.		
Negociabilă	41.33%	49.33%
Ne-Negociabilă	58.67%	50.67%
D.		
RON	46.21%	47.74%
EURO	42.58%	43.07%
Alte valute	11.21%	9.19%

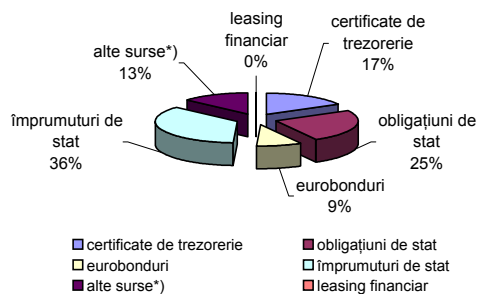
Produsul Intern Brut: pentru 2010 513.641 mil lei; iar pentru anul 2011 543.040 mil lei

* include datoria garantată de stat și de autoritățile administrației publice locale conform OUG 64/2007

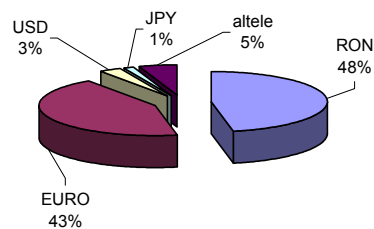
** date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

*** date operative

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 iulie 2011

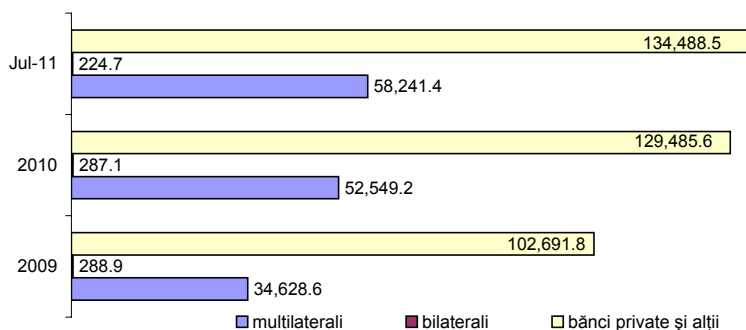


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 iulie 2011



*) reprezintă împrumuturi din disponibilitățile Contului Curent General al Trezoreriei Statului, utilizate pentru finanțarea deficitului bugetului de stat

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de deținători la data de 31 iulie 2011 (mil. Lei)



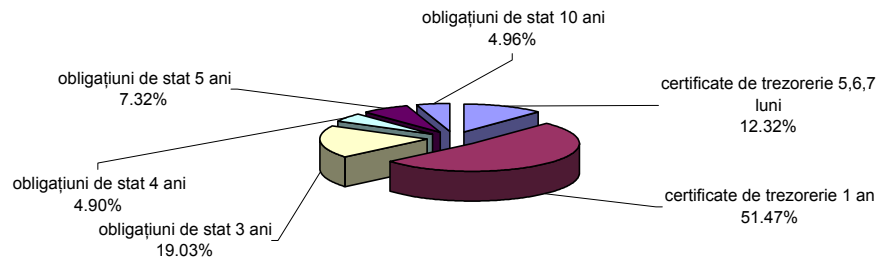
B. Împrumuturi guvernamentale noi în perioada 1 ianuarie - 31 iulie 2011

mil. lei

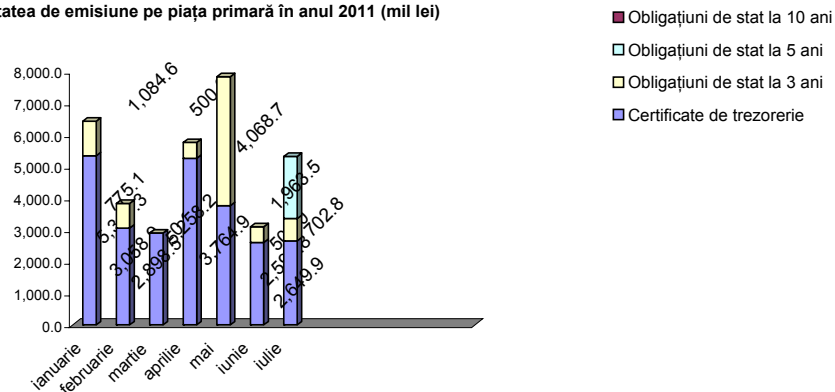
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2011 - 31 iulie 2011	
emisiuni de titluri de stat pe piața internă	40,090.1
instrumente de cash management *)	3,020.0
împrumuturi de stat, din care:	8,245.3
- contractate direct	7,632.9
- garantate de stat	612.4
TOTAL	51,355.4

*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, în luna iulie 2011.

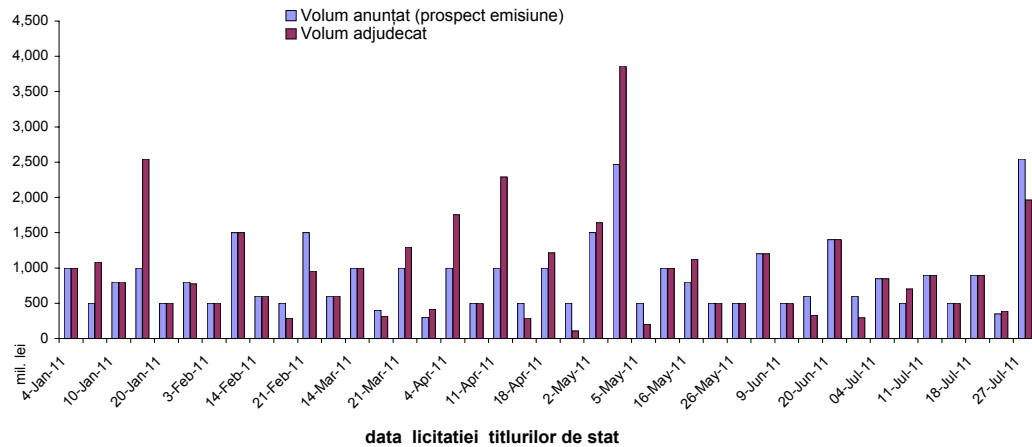
Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 31 iulie 2011 pe tipuri de scadențe

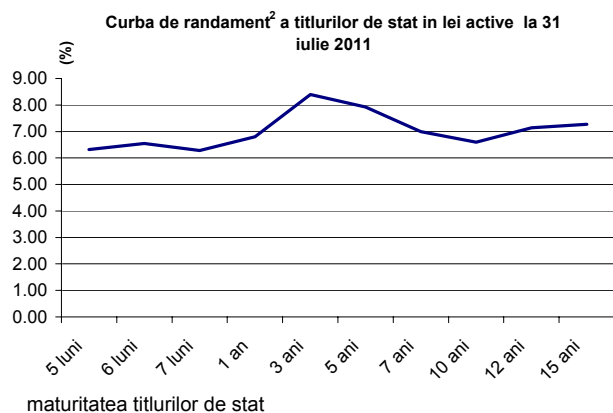
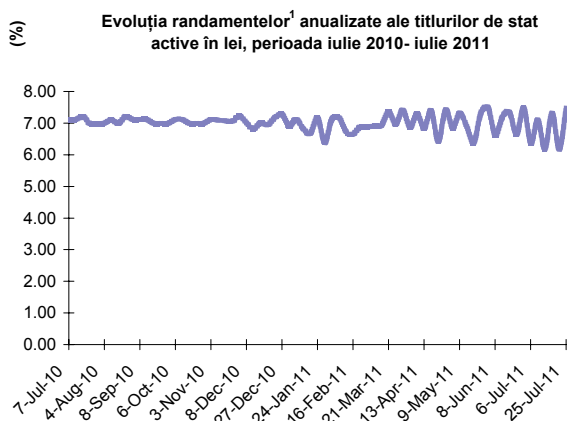


Activitatea de emisiune pe piața primară în anul 2011 (mil lei)



Lichiditatea pe piața primară a titlurilor de stat, volumul lunar al emisiunilor noi

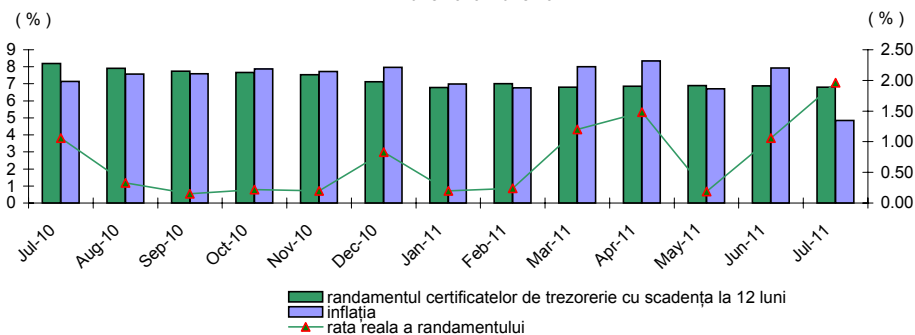




1. randamentul (rata nominală a dobanzii) este anualizat în funcție de scadența cu care sunt emise titlurile de stat. Astfel dacă titlurile de stat au fost emise pe 3 luni, se folosește formula: $Y = [(1 + y/400)^4 - 1] * 100$, unde y este randamentul

2. curba de randament a fost calculată pe baza randamentelor medii calculate pentru maturitățile titlurilor de stat

Inflația și randamentul certificatelor de trezorerie cu scadența la 12 luni iulie 2010 - iulie 2011



Nota : Rata reală lunară a randamentului este calculată ca diferența între randamentul certificatelor de trezorerie la 12 luni și rata inflației.

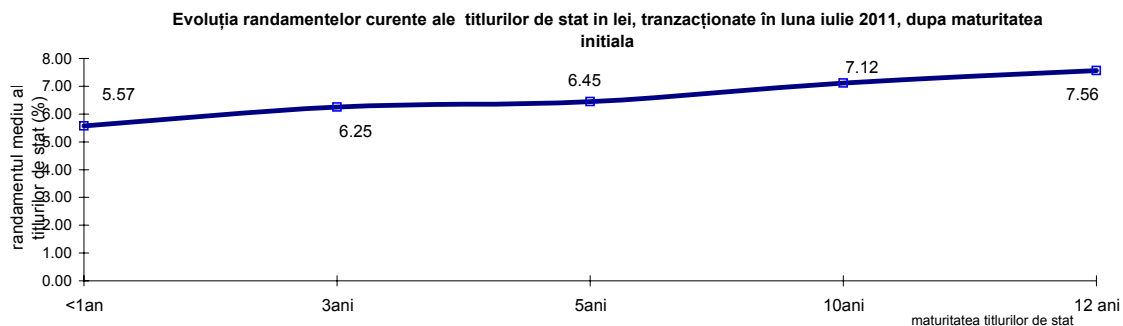
Scadența rămasă a titlurilor de stat *

	31-Dec-10	% în total	31-Jul-11	% în total
Suma totală	66.290.0	100.00%	80,781	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	35,421.0	53.43%	37,572	46.51%
pe termen mediu (1-5 ani)	28,142.0	42.45%	38,495	47.65%
pe termen lung (>5ani)	2,727.0	4.11%	4,714	5.84%

* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat denumite în Eur (în echiv. Ron)

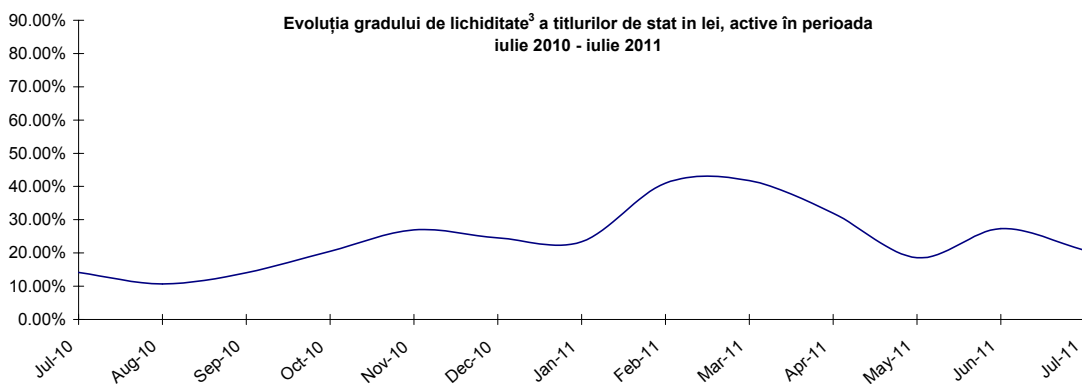
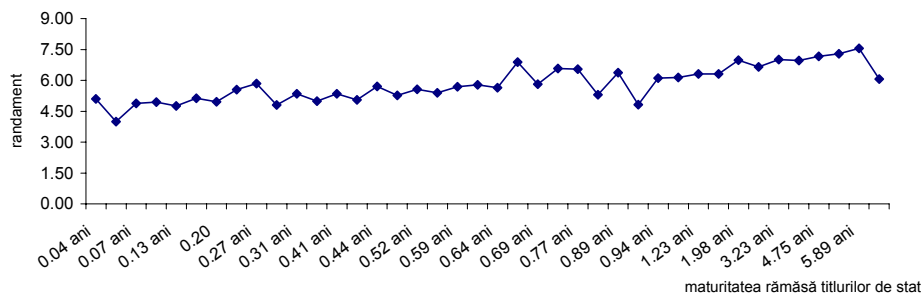
Valoarea medie rămasă a titlurilor de stat active la 31 iulie este de: 1,8 ani

II. Piața secundară a titlurilor de stat



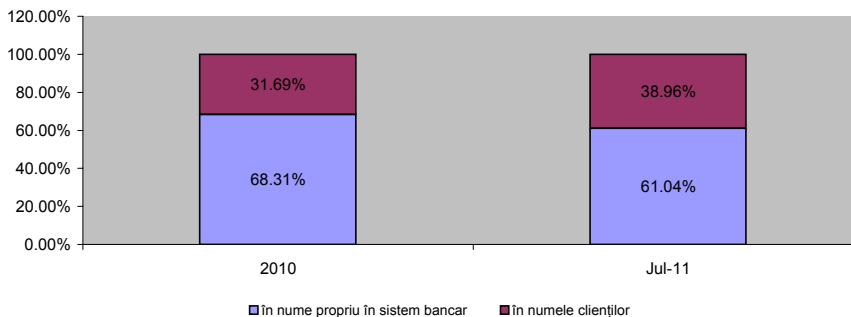
curba de randament a titlurilor de stat a fost construită pe baza randamentelor medii calculate pentru maturitățile titlurilor de stat

Evoluția randamentelor titlurilor de stat tranzacționate în luna iulie 2011, după maturitatea rămasă



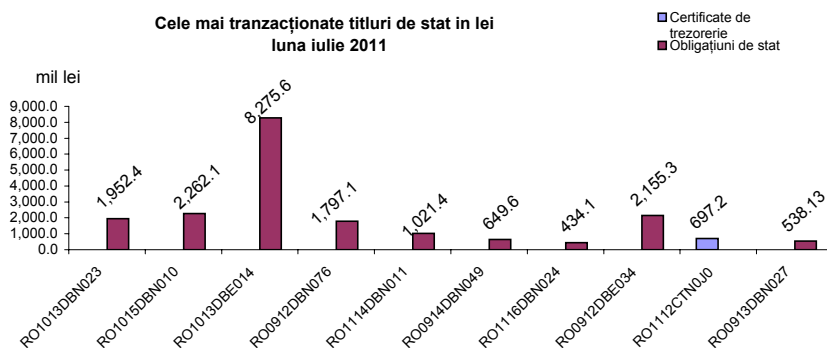
3. gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat

Deținerile de titluri de stat pe piața internă



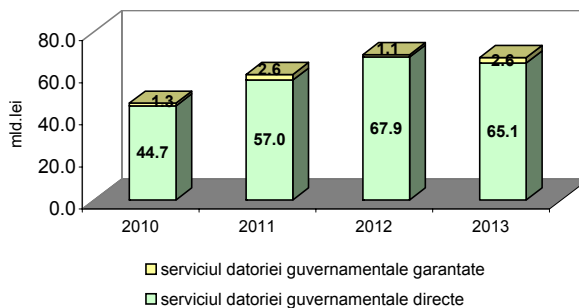
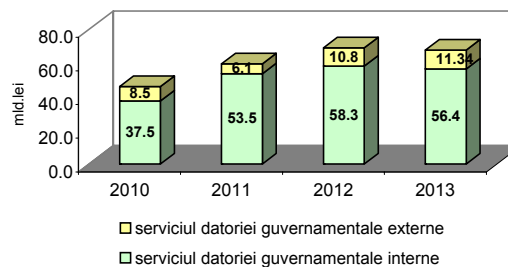
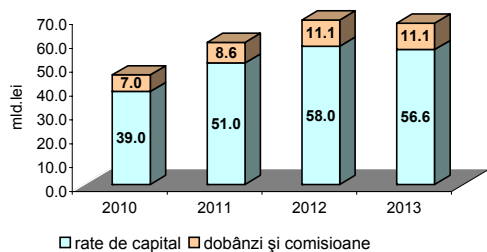
Detinerile de titluri de stat denumite in lei, in luna iulie 2011

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	39,760.68	61.05%
Depozitarul central	534.58	
2. Detineri clienti:	25,710.77	38.95%
persoane fizice non-rezidente	15.46	
persoane fizice rezidente	12,005.61	
persoane juridice rezidente	11,733.64	
persoane juridice non-rezidente	1,956.06	
Total	66,006.03	

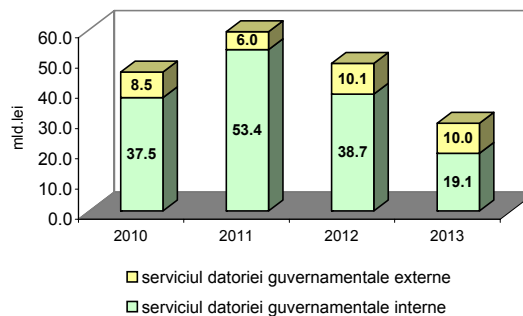
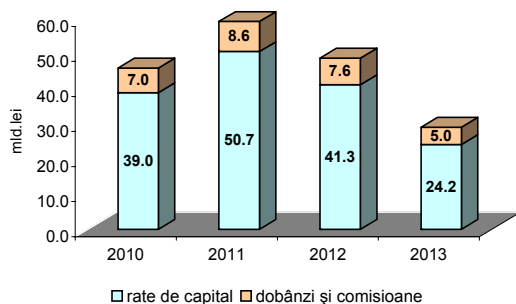


D.1 Serviciul datoriei publice guvernamentale

D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale *)



D.1.b Serviciul datoriei publice guvernamentale contractata la 31 iulie 2011.



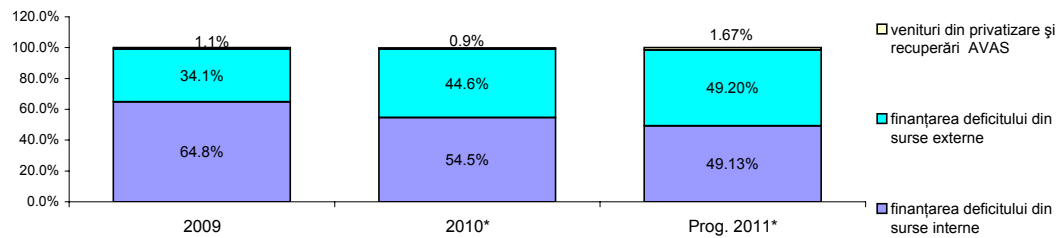
*) Prognoza include și serviciul aferent datoriei ce urmează a fi contractată pentru finanțarea deficitului din perioada următoare și refinanțarea datoriei publice.

D.2 Grafic de rambursare al tragerilor din pachetul financiar FMI / CE / BM *

*) Scadentele sunt aferente tranșelor angajate de MFP până la 31 iulie 2011.

Perioada rambursării	FMI		CE (mil Eur)	BM (mil Eur)
	(mil DST)	(mil Eur)		
2012	107.38	120.58	-	-
2013	837.31	940.30	-	-
2014	865.87	972.37	-	-
2015	135.94	152.66	1,500.00	-
2016	-	-	-	-
2017	-	-	1,150.00	-
2018	-	-	1,350.00	-
2019	-	-	1,000.00	-
2020	-	-	-	-
2021	-	-	-	-
2022	-	-	-	600.00
TOTAL	1,946.49	2,185.91	5,000.00	600.00

E. Finanțarea deficitului bugetar



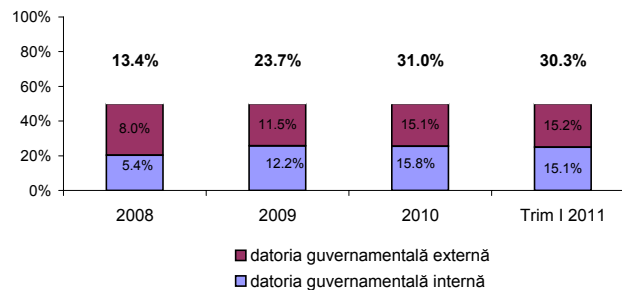
*) date operative.

Indeplinire Obiective conform Strategiei privind administrarea datoriei publice guvernamentale 2011 - 2013

Indicatori	Iulie 2011	Decembrie 2010	Limite conform strategii
1. Creșterea controlată a datoriei publice guvernamentale (% PIB)	35.5%	35.0%	
2. Limitarea riscurilor financiare aferente portofoliului de datorie publică guvernamentală prin:			
A. Riscul valutar			
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale în lei în total datorie gov.	47.0%	45.2%	min 45%
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie gov. în valută	81.6%	81.4%	min 75%
Scăderea ponderii datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie gov.	43.3%	44.7%	max 50%
B. Riscul de refinanțare			
Ponderele datoriei pe termen scurt în total datorie publică guvernamentală	32.5%	32.4%	
Durata medie rămasă a portofoliului de datorie publică guvernamentală (ani)	3.9	3.7	
C. Riscul de rată de dobândă			
Creșterea ponderii datoriei cu rată de dobândă fixă în totalul datoriei publice gov.	57.1%	53.5%	
Creșterea datoriei negociabile în totalul datoriei publice guvernamentale	50.7%	53.5%	
3. Dezvoltarea pieței titlurilor de stat (mil lei) - emisiuni de titluri de stat în perioada mai puțin cele pentru refinanțarea titlurilor de stat scadente	13.7	19.8	

F. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene ESA 95

% în PIB



G. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei ESA 95

<i>mil lei.</i>	2008	2009	2010	Q1 2011
Datoria administrației publice*	68,849.2	118,128.6	158,992.9	164,326.8
Datoria administrației publice centrale	69,972.9	115,342.0	153,944.3	163,957.6
Datoria administrației publice locale	9,529.9	11,665.1	12,538.6	12,360.6
Datoria administrația sistemelor de asigurari sociale.	2,273.5	2,714.3	2,962.9	3,878.4

*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare iar datoria pe sub-sectoare este consolidată intra-sectorial dar nu între sectoare.

G. Comparații internaționale*

*) conform metodologiei Uniunii Europene (ESA 95)

