



RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Octombrie 2011

A. Datoria Publică*		
Compozitia Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 Decembrie 2010**	31 Octombrie 2011***
Total Datorie Publică	194,459.2	211,502.8
Total Datorie Publica % PIB	37.9%	38.6%
din care:		
A.		
Datorie publică guvernamentală	94.0%	94.4%
Datorie publica locală	6.0%	5.6%
B.		
Datoria publica directa	91.9%	94.6%
Datoria publica garantata	8.1%	5.4%
C.		
Negociabilă	41.3%	46.0%
Ne-Negociabilă	58.7%	54.0%
D.		
RON	46.2%	44.8%
EURO	42.6%	40.6%
Alte valute	11.2%	14.6%

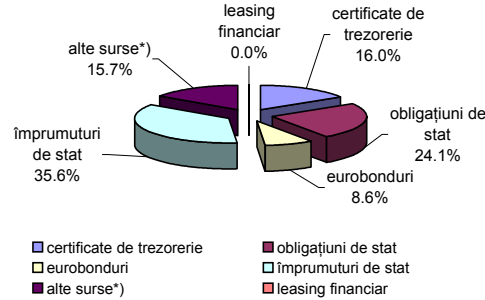
Produsul Intern Brut: pentru 2010 513.641 mil lei; iar pentru anul 2011 547.829 mil lei

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

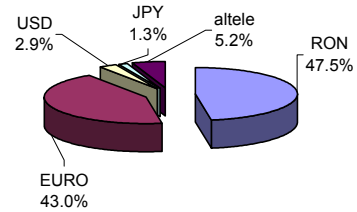
** date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

*** date operative

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

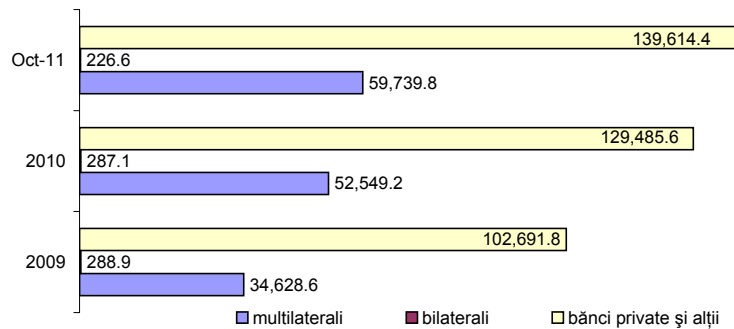


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 octombrie 2011



*) 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 octombrie 2011 (mil. Lei)



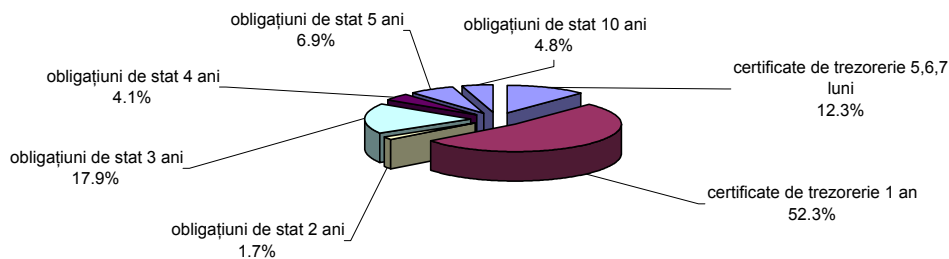
B. Împrumuturi guvernamentale noi în perioada 1 ianuarie - 31 octombrie 2011

mil. lei

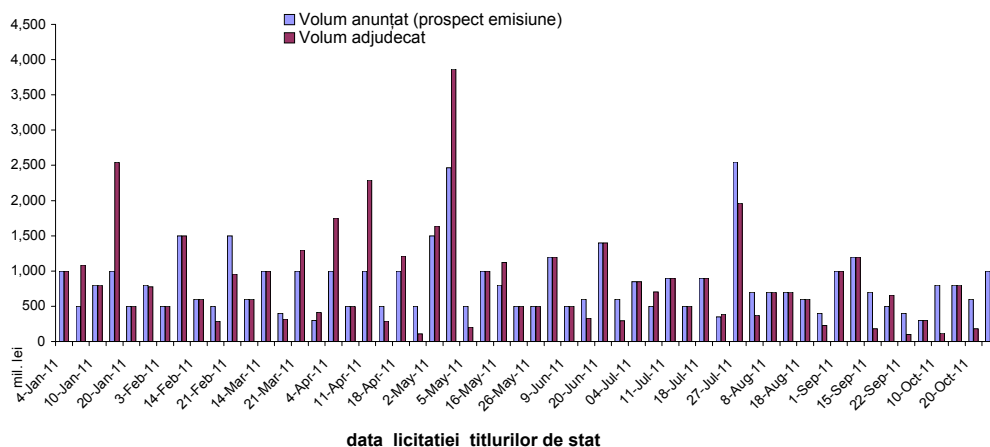
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2011 - 31 octombrie 2011	
emisiuni de titluri de stat pe piața internă	47,956.3
instrumente de cash management *)	3,380.0
împrumuturi de stat, din care:	9,029.1
- contractate direct	7,783.7
- garantate de stat	1,245.4
TOTAL	60,365.4

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

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

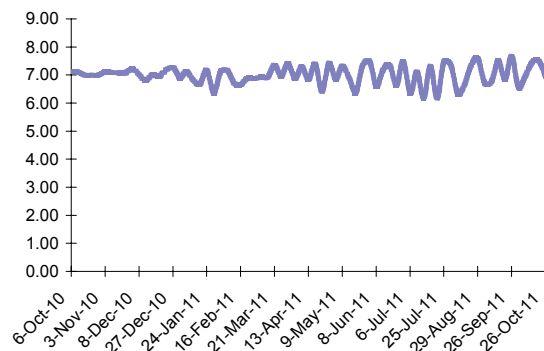


Lichiditatea pe piața primară a titlurilor de stat, volumul lunar al emisiunilor noi

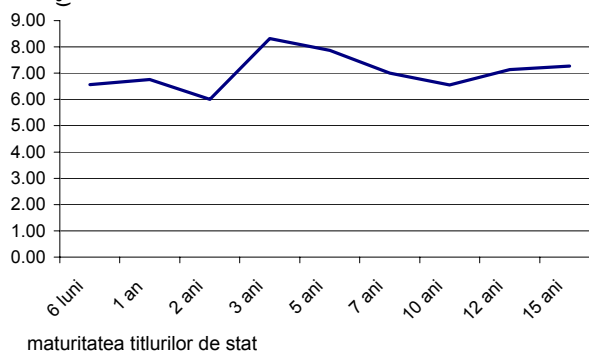


data licitației titlurilor de stat

Evoluția randamentelor¹ anualizate ale titlurilor de stat active în lei, perioada octombrie 2010 - octombrie 2011



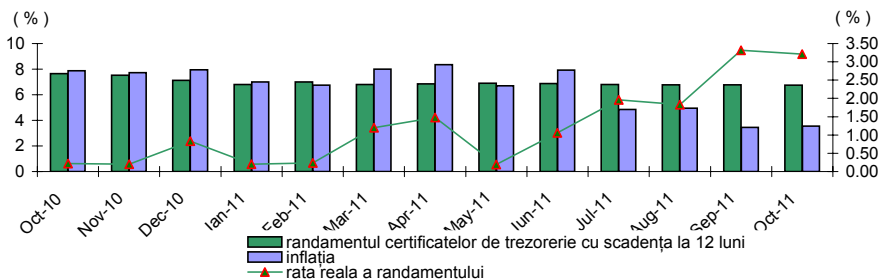
Curba de randament² a titlurilor de stat în lei active la 31 octombrie 2011



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

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



Nota : Rata reala lunara a randamentului este calculata ca diferența între randamentul certificatelor de trezorerie la 12 luni și rata inflației.

Scadența rămasă a titlurilor de stat *

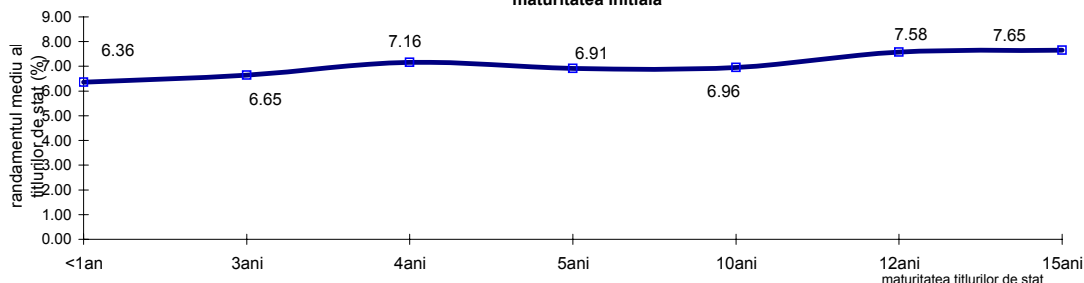
	31-Dec-10	% în total	31-Oct-11	% în total
Suma totală	66,290.0	100.00%	79,821	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	35,421.0	53.43%	38,293	47.97%
pe termen mediu (1-5 ani)	28,142.0	42.45%	36,488	45.71%
pe termen lung (>5ani)	2,727.0	4.11%	5,039	6.31%

* 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 octombrie este de: 1,8 ani

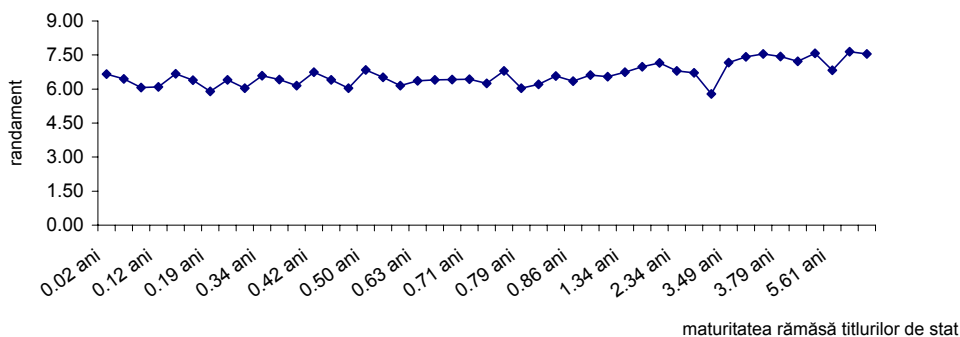
II. Piața secundară a titlurilor de stat

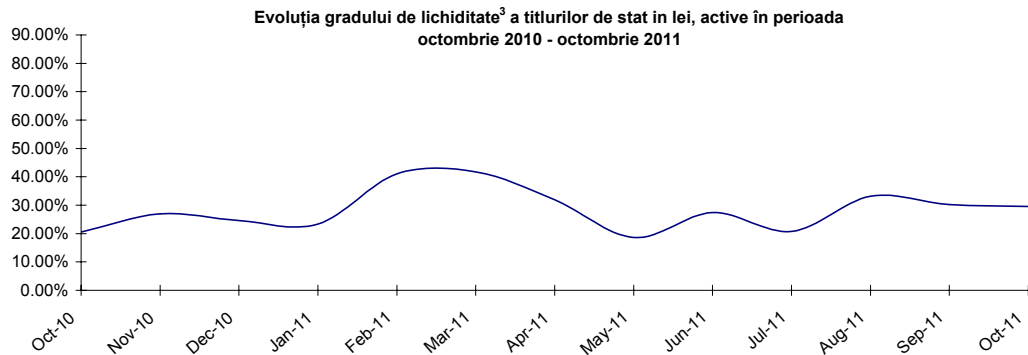
Evoluția randamentelor curente ale titlurilor de stat în lei, tranzacționate în luna octombrie 2011, după maturitatea inițială



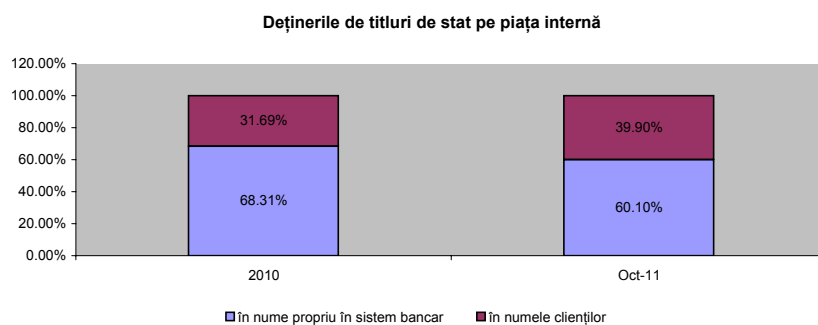
Curba de randament a titlurilor de stat a fost construită pe baza randamentelor medii calculate pentru maturitățile titlurilor de stat

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



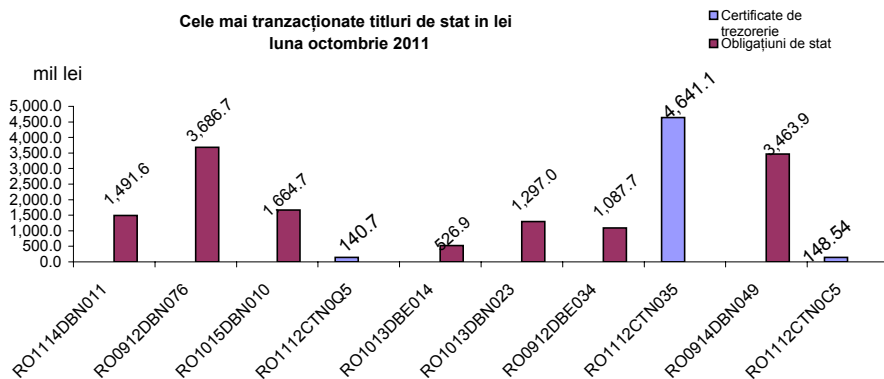


3. gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat



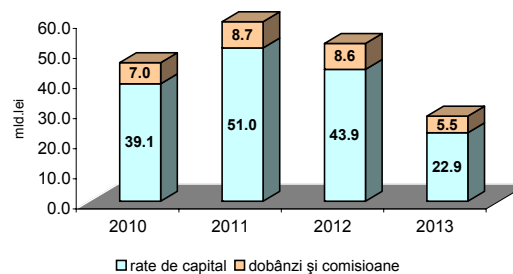
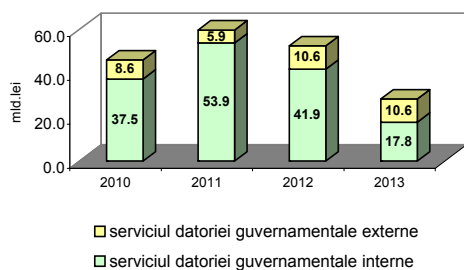
Deținerile de titluri de stat denumite în lei, în luna octombrie 2011

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	38,420.01	60.11%
Depozitarul central	514.85	
2. Detineri clienți:	25,835.31	39.89%
persoane fizice non-rezidente	20.42	
persoane fizice rezidente	2,331.53	
persoane juridice rezidente	13,275.96	
persoane juridice non-rezidente	10,207.40	
Total	64,770.17	

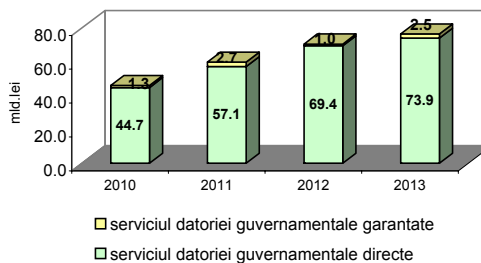
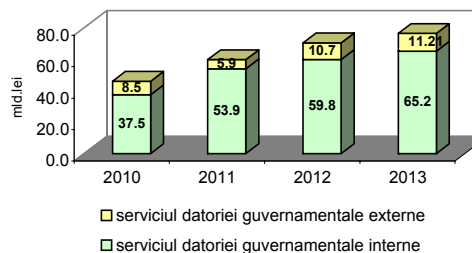
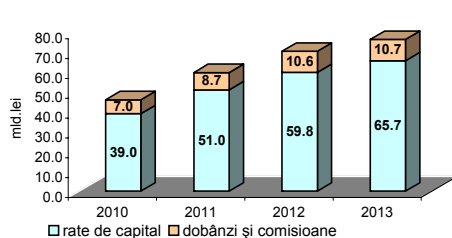


D.1 Serviciul datoriei publice guvernamentale

D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale contractata la 31 octombrie 2011.



D.1.b Serviciul datoriei publice guvernamentale *)



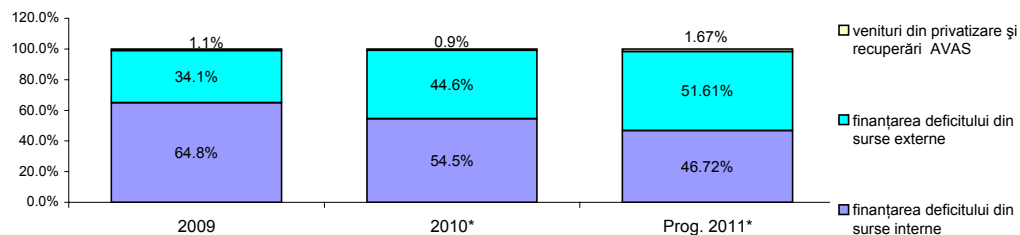
*) Prognosticele includ și serviciul aferent datoriei ce urmează a fi contractată pentru finanțarea deficitului din perioada următoare și refinanțarea datoriei publice.

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

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

Perioada rambursării	FMI		CE (mil Eur)	BM (mil Eur)
	(mil DST)	(mil Eur)		
2012	107.38	121.01	-	-
2013	837.31	943.64	-	-
2014	865.87	975.83	-	-
2015	135.94	153.20	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	2,193.68	5,000.00	600.00

E. Finanțarea deficitului bugetar



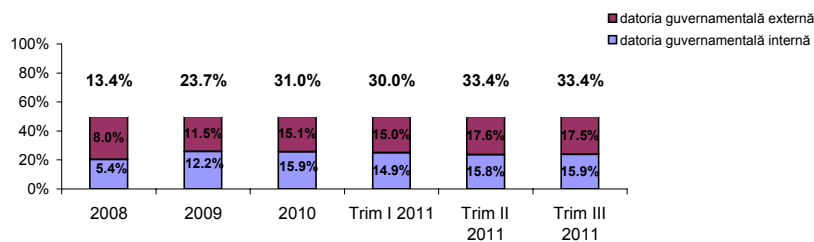
*) date operative.

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

Indicatori	Octombrie	Dec-10	Limite conform strategiei
1. Creșterea controlată a datoriei publice guvernamentale (%PIB)	36.4%	35.0%	
2. Limitarea riscurilor financiare aferente portofoliului de datorie publica guvernamentale prin:			
A. Riscul valutar			
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale in lei in total datorie gov.	47.5%	45.2%	min 45%
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale in Euro in total datorie gov.in valuta	82.0%	81.4%	min 75%
Scaderea ponderii datoriei publice guvernamentale in Euro in total datorie gov.	43.0%	44.7%	max 50%
B. Riscul de refinanțare			
Ponderea datoriei pe termen scurt in total datorie publica guvernamentala	31.7%	32.4%	
Durata medie ramasa a portofoliului de datorie publica guvernamentala (ani)	3.9	3.7	
C. Riscul de rata de dobanda			
Creșterea ponderii datoriei cu rata de dobanda fixa in totalul datoriei publice gov.	55.9%	53.5%	
Creșterea datoriei negociabile in totalul datoriei publice guvernamentale	48.7%	53.5%	
3. Dezvoltarea pietei titlurilor de stat (mid lei) - emisiuni de titluri de stat in perioada mai	13.2	19.8	

F. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene

% în PIB



G. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare.

mil lei.	2008	2009	2010	Trim I	Trim II	Trim III
Datoria administrației publice*	69,020.4	118,428.0	159,438.6	164,085.7	182,993.8	182,822.3
Datoria administrației publice centrale	59,420.7	106,699.0	146,634.0	151,708.6	170,462.3	170,061.4
Datoria administrației publice locale	9,478.6	11,729.0	12,804.6	12,377.2	12,531.5	12,760.9
Datoria administratia sistemelor de asigurari sociale.	121.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

G. Comparații internaționale*

*)conform metodologiei Uniunii Europene

