



RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Mai 2009

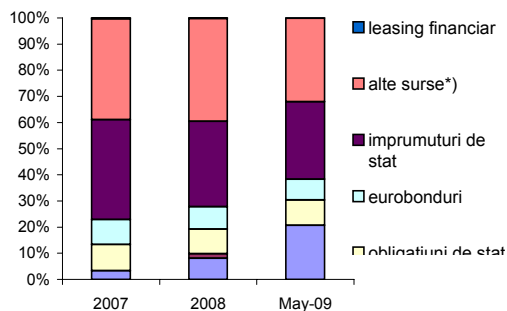
A. Datoria Publică*		
Compoziția Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 decembrie 2008	31 mai 2009**
Total Datorie Publică	109,752.0	120,717.4
Total Datorie Publica % PIB	21.78%	22.72%
din care:		
A. Datorie publică guvernamentală	91.58%	92.88%
Datorie publică locală	8.42%	7.12%
B. Negociabilă	25.70%	38.35%
Ne-Negociabilă	74.30%	61.65%
C. RON	59.60%	63.21%
EURO	28.95%	25.74%
Alte valute	11.45%	11.05%

Produsul Intern Brut: pentru 2008 503.958,7 mil lei iar pentru anul 2009 531.300,0 mil lei

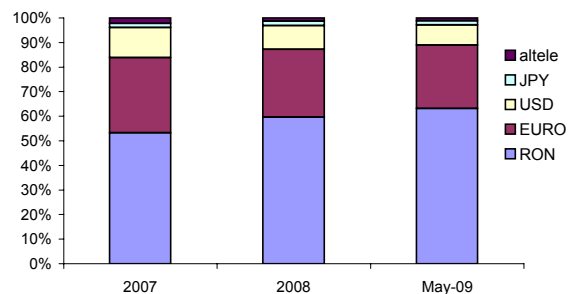
* include datoria garantată de stat și de autoritățile administrației publice locale conform OUG 64/2007

** date operative

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 mai 2009

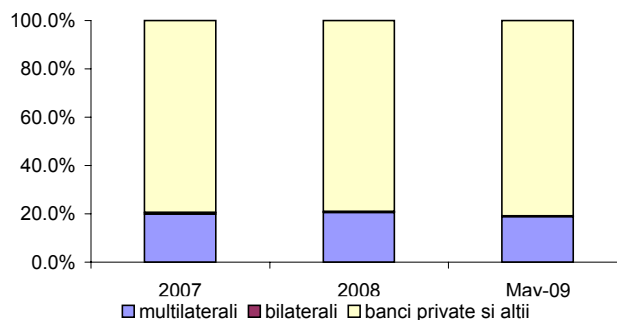


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 mai 2009



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

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de detinatori la data de 31 mai 2009



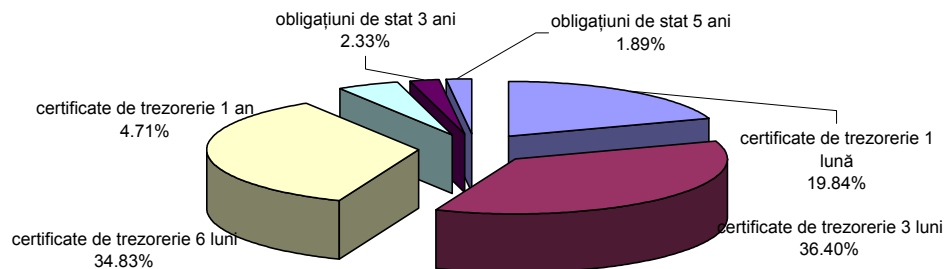
B. Împrumuturi guvernamentale noi în perioada 1 ianuarie - 31 mai 2009

mil.lei

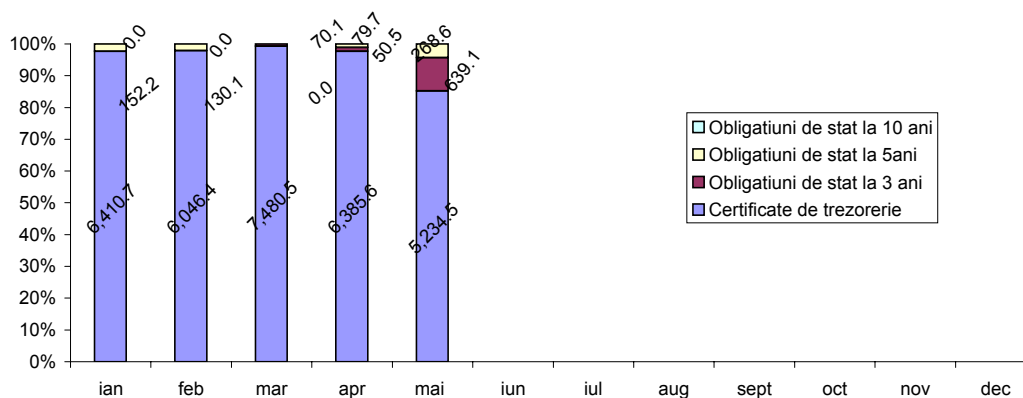
Structura împrumuturilor emise în perioada 1 ianuarie 2009 - 31 mai 2009	
emisiuni de titluri de stat pe piața internă și internațională	32,948.2
instrumente de cash management *)	0.0
împrumuturi de stat, din care:	0.0
- contractate direct	0.0
- garantate de stat	0
TOTAL	32,948.2

*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, active la 31 mai 2009

Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie -31 Mai 2009 pe tipuri de scadențe



Activitatea de emisiune pe piața primară în anul 2009



C. Piața primară și secundară a titlurilor de stat

I. Piața primară a titlurilor de stat

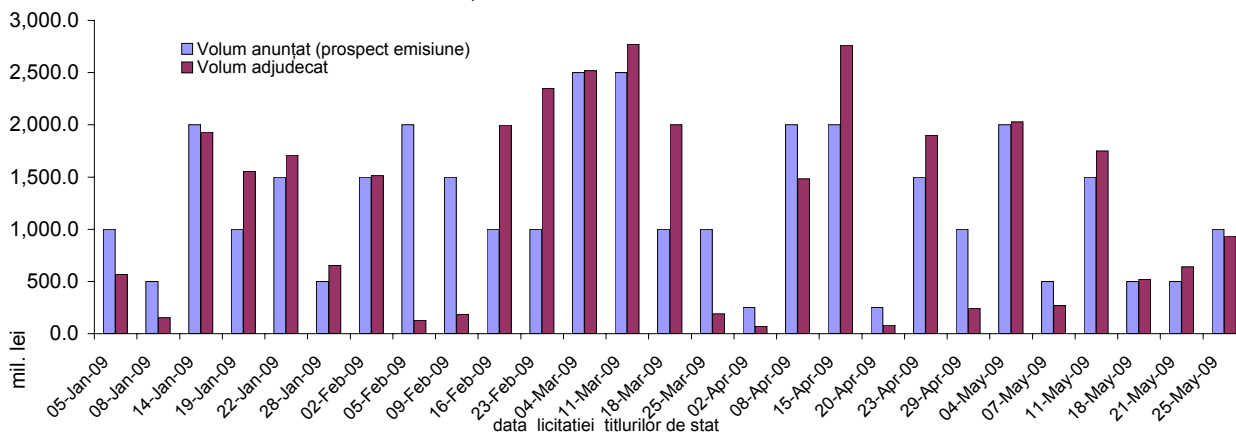
1. Calendarul emisiunilor de titluri de stat trimestrul I -II 2009

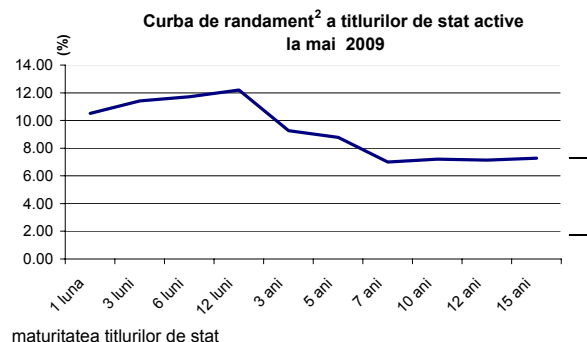
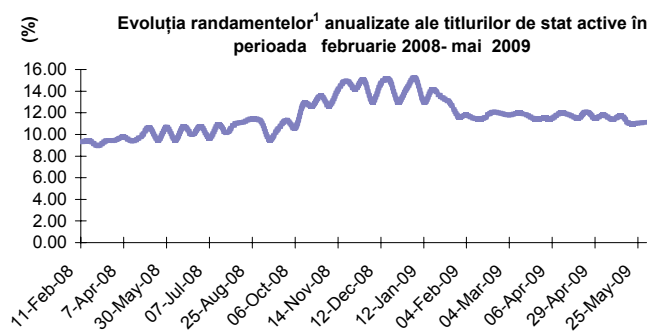
	data		instrumentul de datorie	valori indicative (mil. Lei)
	data licitației	decontării		
IANUARIE	05-Jan-09	07-Jan-09	RO0909CTN0W2	1,000.0
	08-Jan-09	12-Jan-09	RO0914DBN049	500.0
	14-Jan-09	16-Jan-09	RO0909CTN0T8	2,000.0
	19-Jan-09	21-Jan-09	RO0909CTN0U6	1,000.0
	28-Jan-09	30-Jan-09	RO0909CTN019	500.0
	22-Jan-09	26-Jan-09	RO0912DBN050	500.0
FEBRUARIE	02-Feb-09	04-Feb-09	RO0909CTN035	1,500.0
	05-Feb-09	09-Feb-09	RO0914DBN049	200.0
	09-Feb-09	11-Feb-09	RO0910CTN041	1,500.0
	16-Feb-09	18-Feb-09	RO0909CTN050	1,000.0
	19-Feb-09	23-Feb-09	RO0912DBN068	200.0
	23-Feb-09	25-Feb-09	RO0909CTN068	1,000.0
MARTIE	2-Mar-09	04-Mar-09	RO0909CTN076	2,500.0
	5-Mar-09	09-Mar-09	RO0914DBN049	250.0

	09-Mar-09	11-Mar-09	RO0909CTN084	2,500.0
	16-Mar-09	18-Mar-09	RO0909CTN0B6	1,000.0
	19-Mar-09	23-Mar-09	RO0912DBN076	250.0
	23-Mar-09	25-Mar-09	RO0910CTN0A5	1,000.0
APRILIE	2-Apr-09	6-Apr-09	RO0914DBN049	250.0
	6-Apr-09	15-Apr-09	RO0909CTN0C4	2,000.0
	13-Apr-09	15-Apr-09	RO0909CTN0E0	1,500.0
	16-Apr-09	20-Apr-09	RO0912DBN076	250.0
	21-Apr-09	23-Apr-09	RO0909CTN0E0	1,500.0
	27-Apr-09	29-Apr-09	RO0910CTN0F4	1,000.0
MAI	4-May-09	6-May-09	RO0909CTN0G5	2,000.0
	7-May-09	11-May-09	RO0914DBN049	500.0
	11-May-09	13-May-09	RO0909CTN0H3	1,500.0
	18-May-09	20-May-09	RO0909CTN0I1	500.0
	21-May-09	25-May-09	RO0912DBN076	500.0
	25-May-09	26-May-09	RO0910CTN0J6	1,000.0
IUNIE	1-Jun-09	3-Jun-09	RO0909CTN0K7	2,000.0
	4-Jun-09	8-Jun-09	RO0914DBN049	750.0
	9-Jun-09	11-Jun-09	RO0909CTN0L5	2,000.0
	15-Jun-09	17-Jun-09	RO0909CTN0M3	1,000.0
	18-Jun-09	22-Jun-09	RO0912DBN076	750.0
	22-Jun-09	24-Jun-09	RO0910CTN0N8	1,000.0

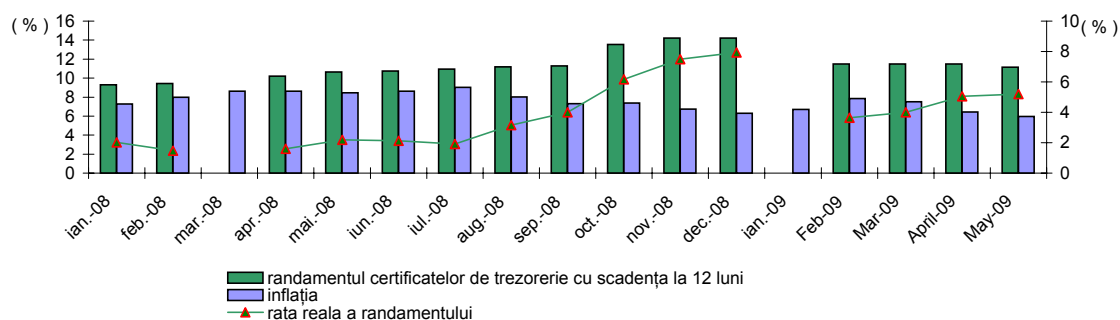
2. Rezultatele licitațiilor 1 ianuarie - 31 mai 2009							mil. lei
Licitație	ISIN	Scadența	Volum anunțat (prospect emisiune)	Volum ofertă de cumparare	Volum adjudecat	Randament aferent prețului mediu/ maxim	
05-Jan-09	RO0909CTN0W2	6-Feb-09	1,000.0	1,399.6	566.9	14,24%/14,25%	
08-Jan-09	RO0914DBN049	5-Mar-14	500.0	732.2	152.2	12,99%/13,00%	
14-Jan-09	RO0909CTN0T8	17-Apr-09	2,000.0	3,584.1	1,929.3	13,46% /13,60%	
19-Jan-09	RO0909CTN0U6	20-Feb-09	1,000.0	2,748.3	1,553.6	12,75%/12,90%	
22-Jan-09	RO0909CTN0Z7	27-Apr-09	1,500.0	2,931.2	1,708.4	12,36%/12,50%	
28-Jan-09	RO0909CTN019	31-Jul-09	500.0	1,298.9	652.6	11,36%/11,50%	
02-Feb-09	RO0909CTN035	5-Aug-09	1,500.0	2,654.9	1,514.7	11,46%/11,50%	
05-Feb-09	RO0914DBN049	5-Mar-14	2,000.0	652.5	130.1	11,48%/11,50%	
09-Feb-09	RO0910CTN041	10-Feb-10	1,500.0	1,690.1	182.3	11,50%/11,50%	
16-Feb-09	RO0909CTN050	20-Mar-09	1,000.0	2,744.7	1,998.8	11,45%/11,50%	
23-Feb-09	RO0909CTN068	27-May-09	1,000.0	2,961.1	2,350.5	11,45%/11,50%	
04-Mar-09	RO0909CTN076	2-Sep-09	2,500.0	3,679.6	2,518.0	11,48%/11,50%	
11-Mar-09	RO0909CTN084	10-Jun-09	2,500.0	4,094.1	2,770.4	11,48%/11,49%	
18-Mar-09	RO0909CTN0B6	16-Sep-09	1,000.0	2,653.5	2,001.2	11,49%/11,50%	
25-Mar-09	RO0910CTN0A5	24-Mar-10	1,000.0	1,203.6	190.8	11,50%/11,50%	
02-Apr-09	RO0914DBN049	5-Mar-14	250.0	503.6	70.1	11,50%/11,50%	
08-Apr-09	RO0909CTN0C4	8-Jul-09	2,000.0	2,912.5	1,484.5	11,49%/11,49%	
15-Apr-09	RO0909CTN0D2	14-Oct-09	2,000.0	4,074.1	2,759.9	11,50%/11,50%	
20-Apr-09	RO0912DBN076	25-Oct-12	250.0	383.7	79.7	11,50%/11,50%	
23-Apr-09	RO0909CTN0E0	23-May-09	1,500.0	2,232.0	1,898.8	11,48%/11,50%	
29-Apr-09	RO0910CTN0F4	28-Apr-10	1,000.0	1,245.7	242.4	11,50%/11,50%	
04-May-09	RO0909CTN0G5	4-Nov-09	2,000.0	3,192.1	2,029.2	11,50%/11,50%	
07-May-09	RO0914DBN049	5-Mar-14	500.0	801.1	268.6	11,39%/11,50%	
11-May-09	RO0909CTN0H3	12-Aug-09	1,500.0	2,730.8	1,749.2	11,23%/11,25%	
18-May-09	RO0909CTN0I1	19-Jun-09	500.0	1,772.9	520.5	10,51%/10,74%	
21-May-09	RO0912DBN076	25-Oct-12	500.0	1,014.1	639.2	11,05%/11,25%	
25-May-09	RO0910CTN0J6	26-May-10	1,000.0	1,760.7	935.5	11,14%/11,25%	

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





Inflația și randamentul certificatelor de trezorerie cu scadența la 12 luni ianuarie 2008 - mai 2009

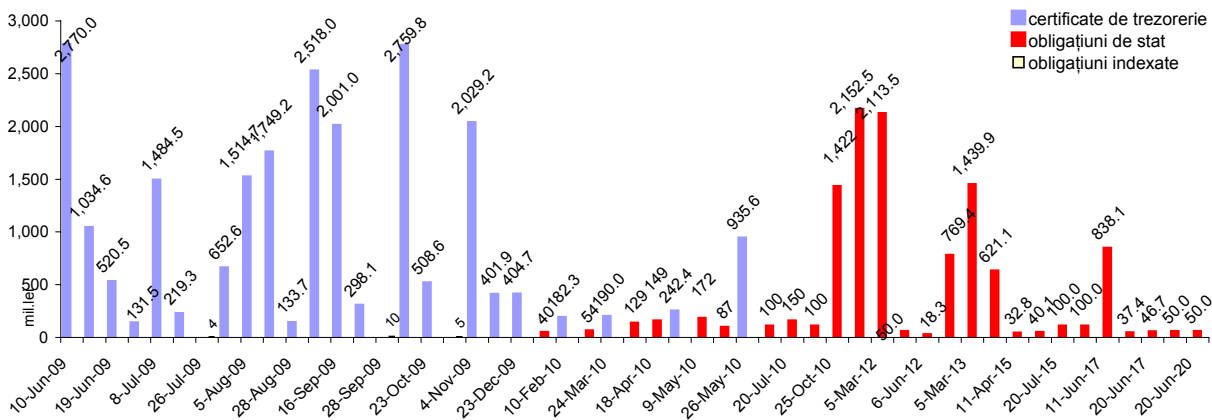


Scadența rămasă a titlurilor de stat *

	31-Dec-08	% în total	31-May-09	% în total
Suma totală	16,961.1	100.00%	33,529	0.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	7,529.7	44.39%	21,260	63.41%
pe termen mediu (1-5 ani)	8,136.2	47.97%	10,635	31.72%
pe termen lung (>5ani)	1,295.2	7.64%	1,634	4.87%

* nu include eurobondurile precum și certificatele de depozit adresate populației
 Valoarea medie a scadenței rămase pentru titlurile de stat active la 31 mai 2009 este de 1,2 ani

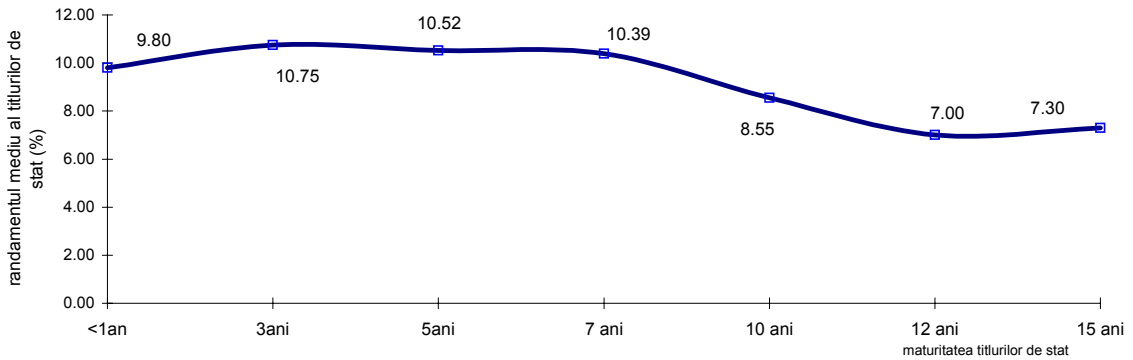
Graficul de rambursare a titlurilor de stat active la data de 31 mai 2009



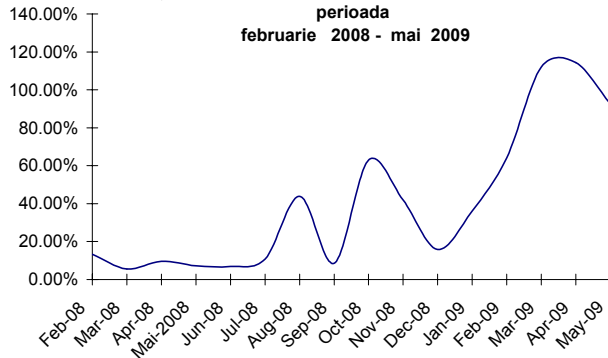
Nota: nu include emisiunile de euroobligațiuni

II. Piața secundară a titlurilor de stat

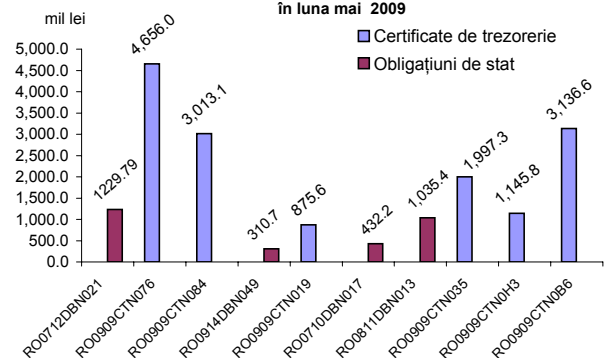
Evoluția randamentelor curente³ ale titlurilor de stat tranzacționate în luna mai 2009



Evoluția gradului de lichiditate⁴ a titlurilor de stat active în perioada februarie 2008 - mai 2009

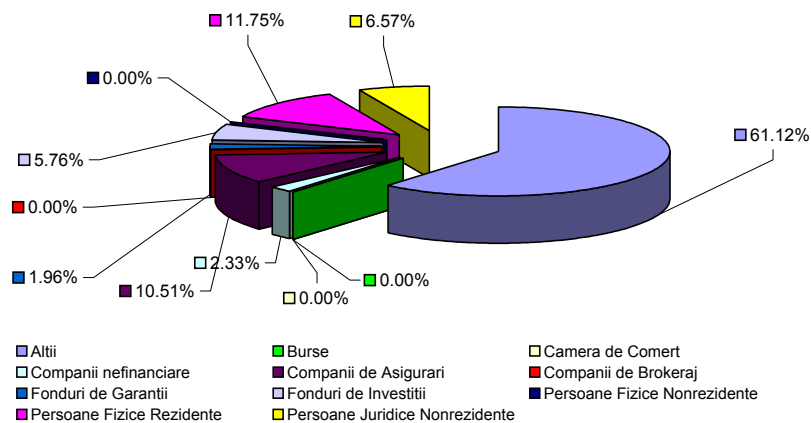


Cele mai tranzacționate titluri de stat în luna mai 2009

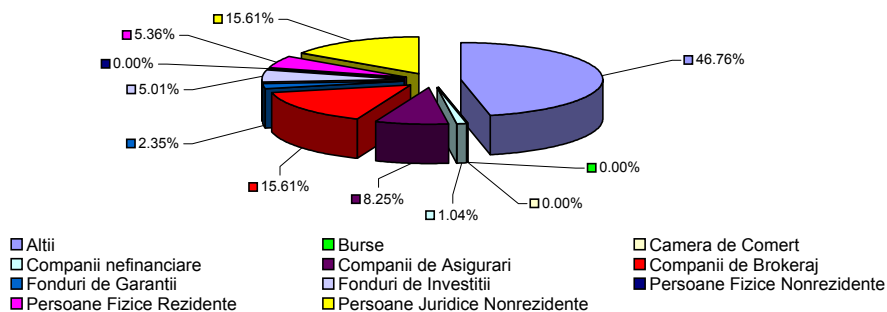


4. gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat

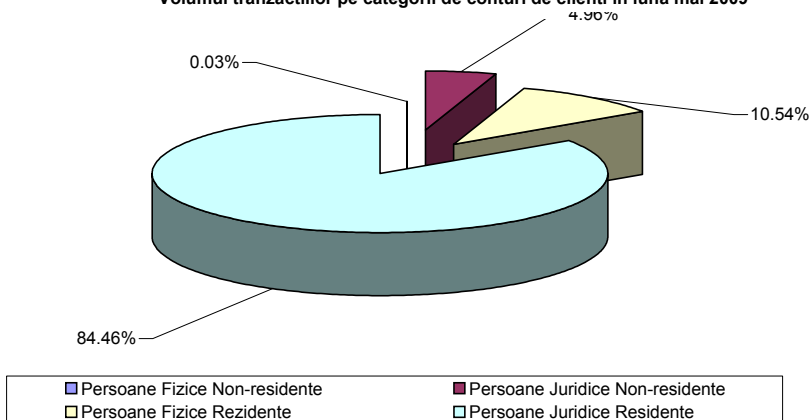
Volumul tranzacțiilor pe categorii de clienți în luna mai 2009 (vanzare)



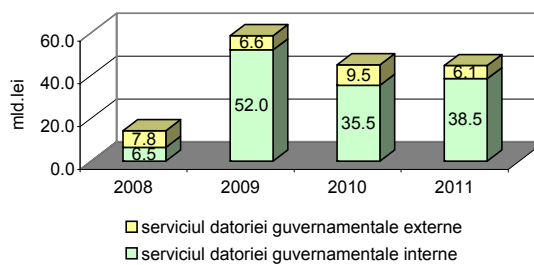
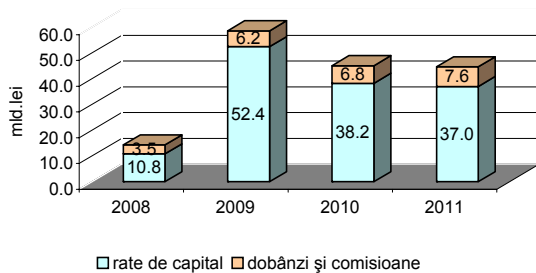
Volumul tranzacțiilor pe categorii de clienți în luna mai 2009 (cumparare)



Volumul tranzacțiilor pe categorii de conturi de clienți în luna mai 2009

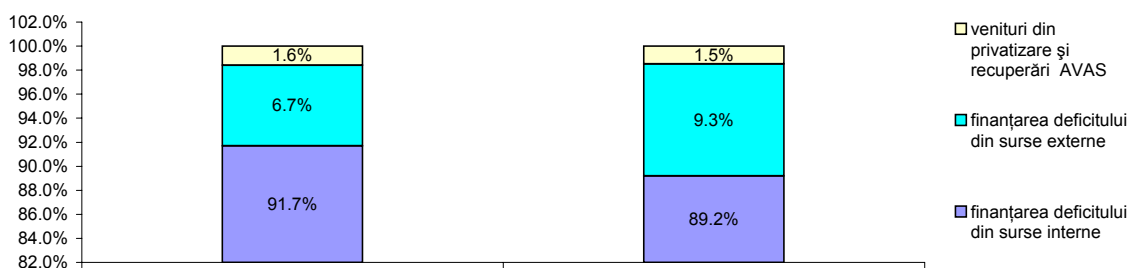


D. Serviciul datoriei publice guvernamentale



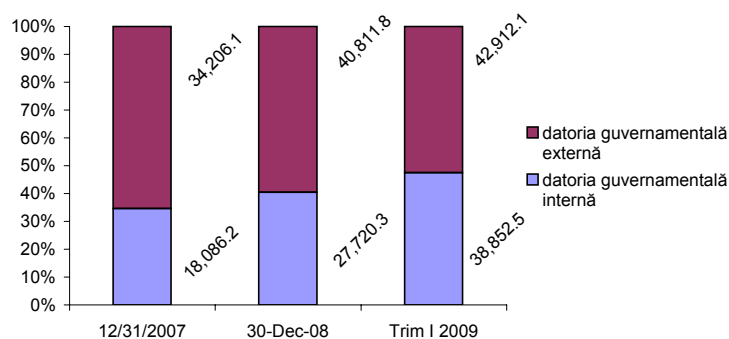
*)Proгноza pentru perioada 2009-2011, actualizata la 07 iulie 2009

E. Finanțarea deficitului bugetar

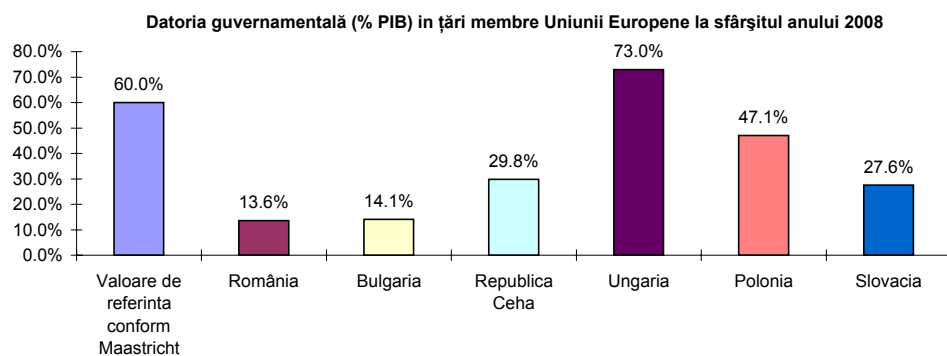


F. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene

mil. lei



G. Comparații internaționale



ANEXA . Portofoliul titlurilor de stat negociabile la sfârșitul lunii mai 2009

I. CERTIFICATE DE TREZORERIE					
COD ISIN	Data emisiunii	Data scadenței	Nr. zile/an	Rata dobânzii (Randamentul) %	Suma mil LEI
CT cu scadența la 30 zile					
RO0909CTN011	20-May-09	19-Jun-09	30	10.51	521
total					521
% din total portofoliu titluri de stat					1.55%
CT cu scadența la 91 zile					
RO0909CTN084	11-Mar-09	10-Jun-09	91	11.48	2,770
RO0909CTN0C4	8-Apr-09	8-Jul-09	91	11.49	1,485
RO0909CTN0H3	13-May-09	12-Aug-09	91	11.23	1749.2
total					6,004
% din total portofoliu titluri de stat					17.91%
CT cu scadența la 182 zile					
RO0809CTN0P7	12-dec.-08	12-iun.-09	182	14.22	1,035
RO0909CTN019	30-ian.-09	31-iul.-09	182	11.36	653
RO0909CTN035	04-feb.-09	05-aug.-09	182	11.46	1,515
RO0909CTN076	04-mar.-09	02-sep.-09	182	11.48	2,518
RO0909CTN0B6	18-mar.-09	16-sep.-09	182	11.49	2,001
RO0909CTN0D2	15-apr.-09	14-oct.-09	182	11.50	2,760
RO0909CTN0G5	6-May-09	4-Nov-09	182	11.5	2029.2
total					12,510
% din total portofoliu titluri de stat					37.3%

CT cu scadența la 364 zile

RO0809CTN0C5	27-iun.-08	26-iun.-09	364	10.74	132
RO0809CTN0E1	25-iul.-08	24-iul.-09	364	10.96	219
RO0809CTN0G6	29-aug.-08	28-aug.-09	364	11.17	134
RO0809CTN0I2	26-sep.-08	25-sep.-09	364	11.30	298
RO0809CTN0K8	24-oct.-08	23-oct.-09	364	13.55	509
RO0809CTN0M4	28-nov.-08	27-nov.-09	364	14.23	402
RO0809CTN0R3	24-dec.-08	23-dec.-09	364	14.23	405
RO0910CTN041	11-feb.-09	10-feb.-10	364	11.50	182
RO0910CTN0A5	25-mar.-09	24-mar.-10	364	11.50	191
RO0910CTN0F4	29-apr.-09	28-apr.-10	364	11.50	242
RO0910CTN0J6	27-mai.-09	26-mai.-10	364	11.14	936
total					3,649

% din total portofoliu titluri de stat **10.9%**

II . OBLIGAȚIUNI DE STAT

Obligațiuni de stat cu scadența la 3 ani

RO0710DBN017	05-Feb-07	25-Oct-10	3 ani	6.00%	1,000
RO0710DBN017	21-May-07	25-Oct-10	3 ani	6.00%	30
RO0710DBN017	25-Jun-07	25-Oct-10	3 ani	6.00%	98
RO0710DBN017	09-Jul-07	25-Oct-10	3 ani	6.00%	143
RO0710DBN017	10-Aug-07	25-Oct-10	3 ani	6.00%	100
RO0811DBN013	11-Feb-08	25-Oct-11	3 ani	8.00%	828
RO0811DBN013	10-Mar-08	25-Oct-11	3 ani	8.00%	120
RO0811DBN013	07-Apr-08	25-Oct-11	3 ani	8.00%	179
RO0811DBN013	12-May-08	25-Oct-11	3 ani	8.00%	69
RO0811DBN013	23-Jun-08	25-Oct-11	3 ani	8.00%	255
RO0811DBN013	21-Jul-08	25-Oct-11	3 ani	8.00%	114
RO0811DBN013	25-Aug-08	25-Oct-11	3 ani	8.00%	86
RO0811DBN013	22-Sep-08	25-Oct-11	3 ani	8.00%	43
RO0811DBN013	20-Oct-08	25-Oct-11	3 ani	8.00%	292
RO0811DBN013	22-Dec-08	25-Oct-11	3 ani	8.00%	166
RO0912DBN076	23-Mar-09	25-Oct-10	3 ani	11.25%	50
RO0912DBN076	20-Apr-09	25-Oct-12	3 ani	11.25%	80
RO0912DBN076	25-May-09	25-Oct-12	3 ani	11.25%	639
total					4,294

% din total portofoliu titluri de stat **12.8%**

Obligațiuni de stat cu scadența la 5 ani

RO0510DBN060	07-Feb-05	08-Feb-10	5 ani	7.90%	40
RO0510DBN0A8	07-Mar-05	08-Mar-10	5 ani	6.50%	54
RO0510DBN0F7	11-Apr-05	11-Apr-10	5 ani	7.25%	129
RO0510DBN0J9	18-Apr-05	18-Apr-10	5 ani	7.25%	149
RO0510DBN0O9	09-May-05	09-May-10	5 ani	7.80%	172
RO0510DBN0R2	16-May-05	16-May-10	5 ani	7.80%	87
RO0510DBN0W2	13-Jun-05	13-Jun-10	5 ani	7.80%	100
RO0510DBN102	20-Jul-05	20-Jul-10	5 ani	8.00%	150
RO0510DBN136	10-Aug-05	10-Aug-10	5 ani	7.48%	100
RO0712DBN021	05-Mar-07	05-Mar-12	5 ani	6.50%	1,000
RO0712DBN021	09-Apr-07	05-Mar-12	5 ani	6.50%	1,000
RO0712DBN021	07-May-07	05-Mar-12	5 ani	6.50%	114
RO0813DBN027	25-Feb-08	05-Mar-13	5 ani	8.25%	61
RO0813DBN027	21-Apr-08	05-Mar-13	5 ani	8.25%	137
RO0813DBN027	26-May-08	05-Mar-13	5 ani	8.25%	100
RO0813DBN027	09-Jun-08	05-Mar-13	5 ani	8.25%	216
RO0813DBN027	07-Jul-08	05-Mar-13	5 ani	8.25%	46
RO0813DBN027	09-Sep-08	05-Mar-13	5 ani	8.25%	59
RO0813DBN027	06-Oct-08	05-Mar-13	5 ani	8.25%	411
RO0813DBN027	10-Nov-08	05-Mar-13	5 ani	8.25%	191
RO0813DBN027	08-Dec-08	05-Mar-13	5 ani	8.25%	221
RO0914DBN049	12-Jan-09	05-Mar-14	5 ani	11.00%	152
RO0914DBN049	09-Feb-09	05-Mar-14	5 ani	11.00%	130
RO0914DBN049	06-Apr-09	05-Mar-14	5 ani	11.00%	70
RO0914DBN049	11-May-09	05-Mar-14	5 ani	11.00%	269
total					5,155

% din total portofoliu titluri de stat **15.4%**

Obligațiuni de stat Indexate cu Indicele Prețurilor de Consum cu scadența la 5 ani

RO0409DBN0L9	26-Jul-04	26-Jul-09	5 ani	5.00%	4
RO0409DBN0S4	27-Sep-04	28-Sep-09	5 ani	4.70%	10
RO0409DBN0X4	25-Oct-04	26-Oct-09	5 ani	4.48%	5
RO0409DBN131	20-Dec-04	21-Dec-09	5 ani	4.00%	5
RO0510DBN086	21-Feb-05	22-Feb-10	5 ani	2.00%	10
total					34

% din total portofoliu titluri de stat **0.1%**

Obligațiuni de stat cu scadența la 7 ani

RO0512DBN0G3	11-Apr-05	11-Apr-12	7 ani	7.00%	50
RO0512DBN0S8	06-Jun-05	06-Jun-12	7 ani	7.00%	18
total					68

% din total portofoliu titluri de stat					0.2%
Obligațiuni de stat cu scadența la 10 ani					
RO0515DBN0H8	11-Apr-05	11-Apr-15	10 ani	6.75%	33
RO0515DBN0T3	06-Jun-05	06-Jun-15	10 ani	7.50%	40
RO0515DBN119	20-Jul-05	20-Jul-15	10 ani	7.85%	100
RO0515DBN143	17-Aug-05	17-Aug-15	10 ani	7.49%	100
RO0717DBN038	11-Jun-07	11-Jun-17	10 ani	6.75%	100
RO0717DBN038	23-Jul-07	11-Jun-17	10 ani	6.75%	100
RO0717DBN038	20-Aug-07	11-Jun-17	10 ani	6.75%	129
RO0717DBN038	10-Sep-07	11-Jun-17	10 ani	6.75%	100
RO0717DBN038	19-Nov-07	11-Jun-17	10 ani	6.75%	230
RO0717DBN038	24-Dec-07	11-Jun-17	10 ani	6.75%	179
total					1,111
% din total portofoliu titluri de stat					3.3%
Obligațiuni de stat cu scadența la 12 ani					
RO517DBN0K0	18-Apr-05	18-Apr-17	12 ani	7.00%	37
RO0517DBN0X3	20-Jun-05	20-Jun-17	12 ani	7.25%	47
total					84
% din total portofoliu titluri de stat					0.3%
Obligațiuni de stat cu scadența la 15 ani					
RO0520DBN0L3	18-Apr-05	18-Apr-20	15 ani	7.25%	50
RO0520DBN0Y6	20-Jun-05	20-Jun-20	15 ani	7.30%	50
total					100
% din total portofoliu titluri de stat					0.3%

TOTAL PORTOFOLIU TITLURI DE STAT NEGOCIABILE

33,529 mil lei