



RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Ianuarie 2009

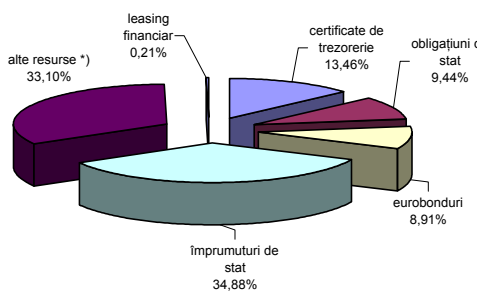
A. Datoria Publică*			
Compoziția Datoriei Publice (milioane lei)			
		31 decembrie 2008**	31 ianuarie 2009**
Total Datorie Publică		109.118,2	110.586,2
Total Datorie Publica % PIB		21,65%	19,10%
din care:			
A.	Datorie publică guvernamentală	92,43%	92,30%
	Datorie publică locală	7,57%	7,70%
B.	Negociabilă	25,96%	31,81%
	Ne-Negociabilă	74,04%	68,19%
C.	RON	59,60%	56,86%
	EURO	27,68%	28,98%
	Alte valute	12,72%	14,16%

Produsul Intern Brut: pentru 2008 503.958,7 mil lei iar pentru anul 2009 579.021,0 mil lei

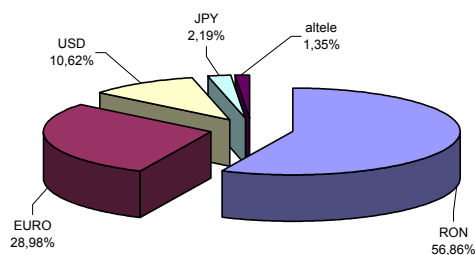
* include datoria garantată de stat și de autoritățile administrației publice locale

** date operative

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

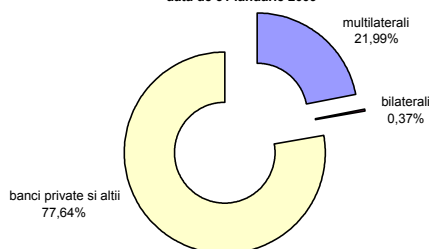


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 ianuarie 2009



*) 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 ianuarie 2009



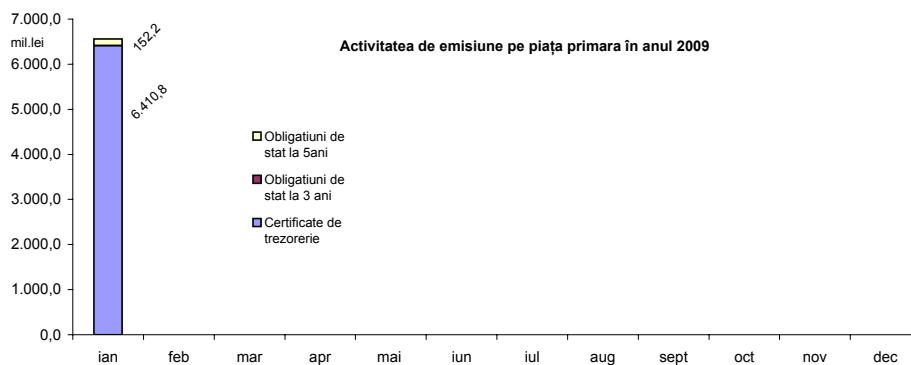
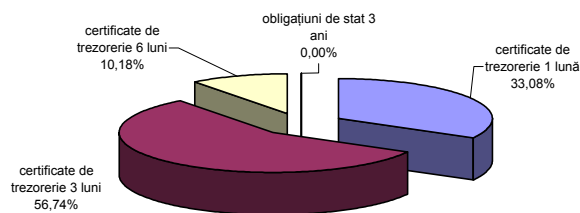
B. Împrumuturi guvernamentale noi în perioada 1 ianuarie - 31 ianuarie 2009

mil. lei

Structura împrumuturilor emise în perioada 1 ianuarie 2009 - 31 ianuarie 2009	
emisiuni de titluri de stat pe piața internă și internațională	6.563,0
instrumente de cash management *)	0,0
împrumuturi de stat, din care:	0,0
- contractate direct	0,0
- garantate de stat	0
TOTAL	6.563,0

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

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



Activitatea de emisiune pe piața primară în anul 2009

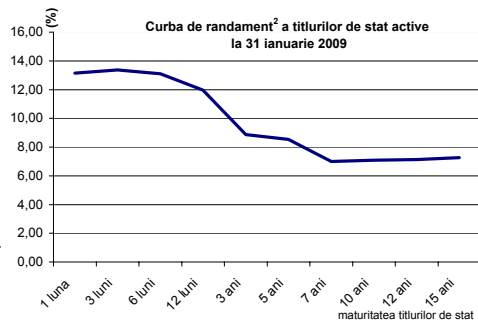
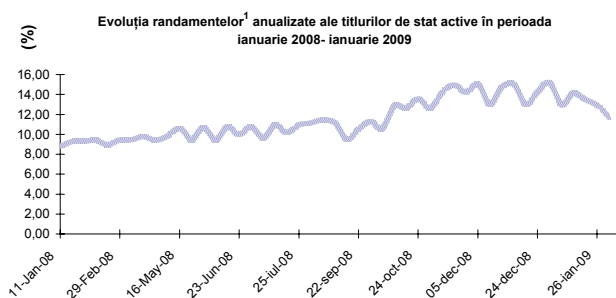
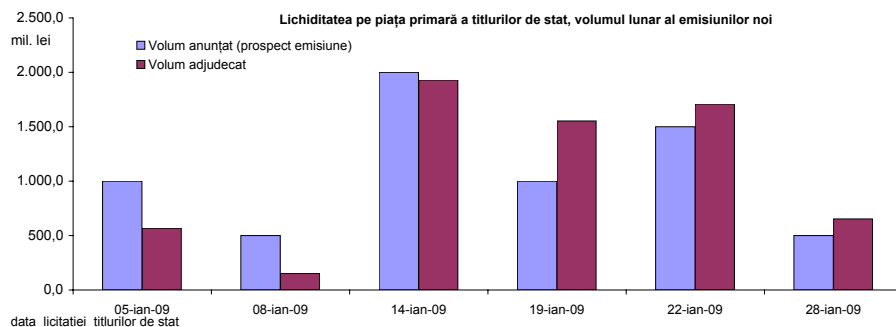
C. Piața primară și secundară a titlurilor de stat

I. Piața primară a titlurilor de stat

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

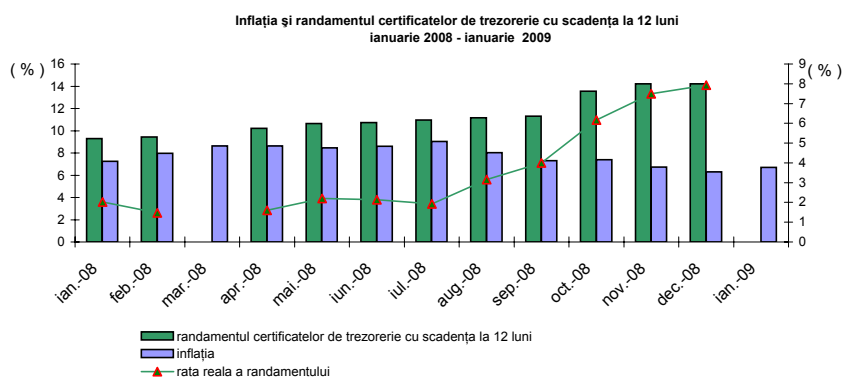
	data licitației	data decontării	instrumentul de datorie	valori indicative (mil. Lei)
IANUARIE	05-ian-09	07-ian-09	RO0909CTN0W2	1.000,0
	08-ian-09	12-ian-09	RO0914DBN049	500,0
	14-ian-09	16-ian-09	RO0909CTN0T8	2.000,0
	19-ian-09	21-ian-09	RO0909CTN0U6	1.000,0
	28-ian-09	30-ian-09	RO0909CTN019	500,0
	22-ian-09	26-ian-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

2. Rezultatele licitațiilor luna în luna ianuarie 2009						mil. lei	
Licitație	ISIN	Scadența	Volum anunțat (prospect emisiune)	Volum ofertă de cumpărare	Volum adjudecat	Randament aferent prețului mediu/ maxim	
05-ian-09	RO0909CTN0W2	06.02.2009	1.000,0	1.399,6	566,9	14,24% / 14,25%	
08-ian-09	RO0914DBN049	05.03.2014	500,0	732,2	152,2	12,99% / 13,00%	
14-ian-09	RO0909CTN0T8	17.04.2009	2.000,0	3.584,1	1.929,3	13,46% / 13,60%	
19-ian-09	RO0909CTN0U6	20.02.2009	1.000,0	2.748,3	1.553,6	12,75% / 12,90%	
22-ian-09	RO0909CTN0Z7	27.04.2009	1.500,0	2.931,2	1.708,4	12,36% / 12,50%	
28-ian-09	RO0909CTN019	31.07.2009	500,0	1.298,9	652,6	11,36% / 11,50%	



1. randamentul (rata nominala 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



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

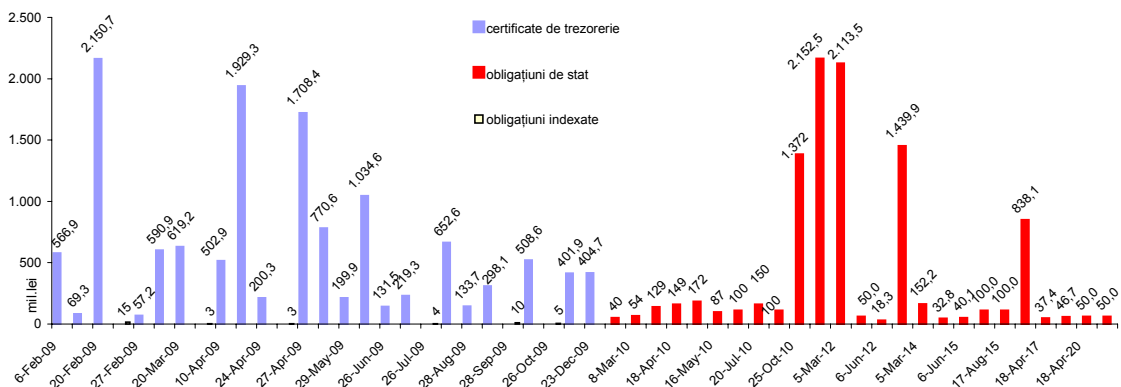
Scadența rămasă a titlurilor de stat *

	31-dec-08	% in total	31-Jan-09	% in total
Suma totală	16.961,1	100,00%	22.778,5	100,00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	7.529,7	44,39%	13.194,9	57,93%
pe termen mediu (1-5 ani)	8.136,2	47,97%	8.136,2	35,72%
pe termen lung (>5ani)	1.295,2	7,64%	1.447,4	6,35%

* nu include eurobondurile precum și certificatele de depozit adresate populației

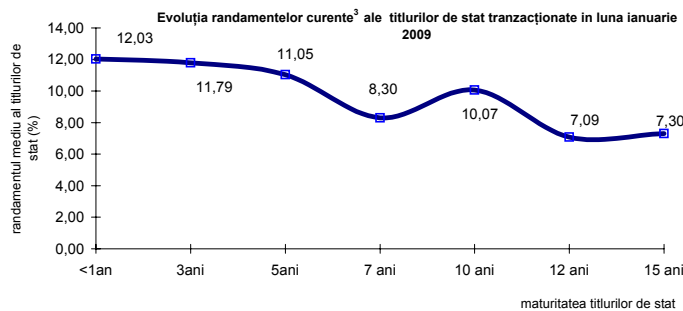
Valoarea medie a scadenței rămase pentru titlurile de stat active la 31 ianuarie 2009 este de: 1,6 ani

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

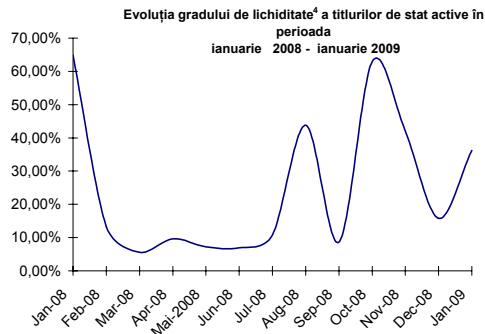


Nota: nu include emisiunile de euroobligațiuni

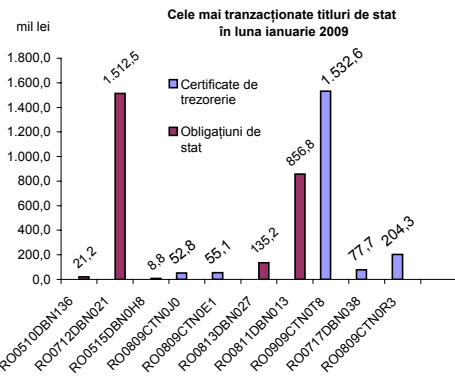
II. Piața secundară a titlurilor de sta



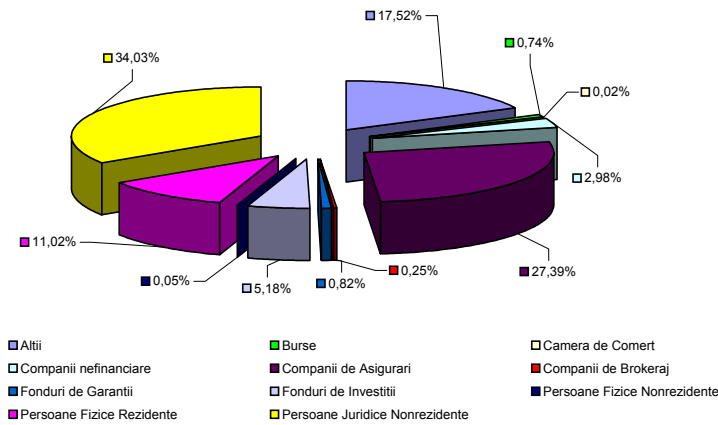
3. curba de randament a titlurilor de stat a fost construită pe baza randamentelor medii calculate pentru maturitățile titlurilor de stat



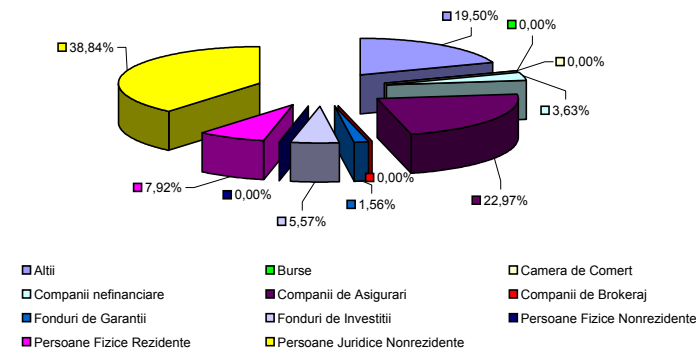
4. gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat.



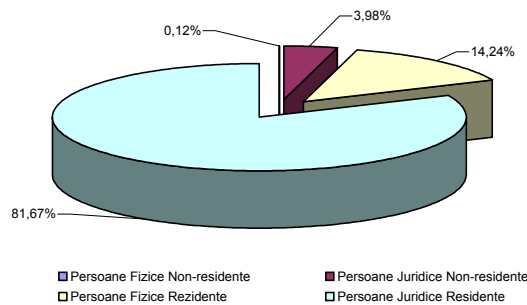
Volumul tranzacțiilor pe categorii de clienți în luna ianuarie 2009 (vanzare)



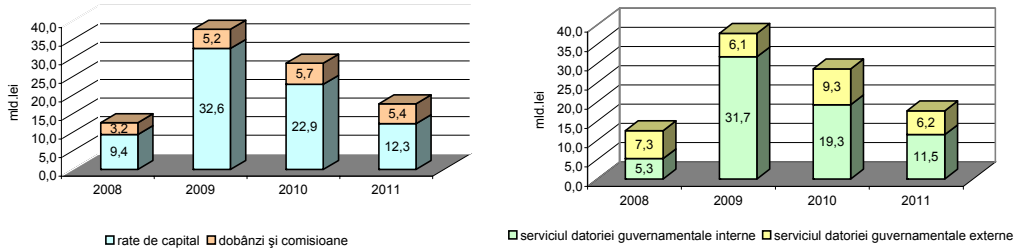
Volumul tranzacțiilor pe categorii de clienți în luna ianuarie 2009 (cumparare)



Volumul tranzacțiilor pe categorii de conturi clienți în luna ianuarie 2009

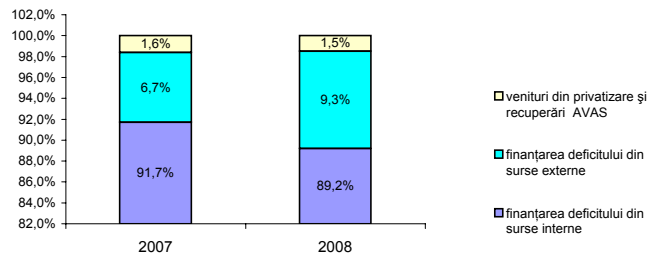


D. Serviciul datoriei publice guvernamentale (prognoză) *)



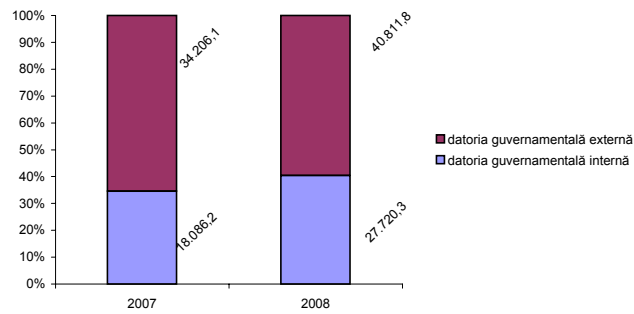
*) actualizat la 25 februarie 2009

E. Finanțarea deficitului bugetar



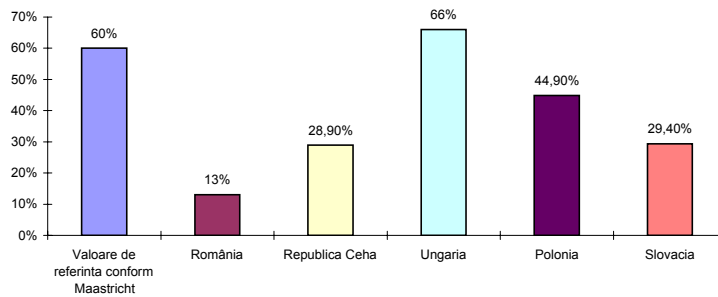
F. Datoria guvernamentala conform metodologiei Uniunii Europene

mil.lei



G. Comparații internaționale

Datoria guvernamentală (% PIB) în țări membre Uniunii Europene la sfârșitul anului 2007



ANEXA . Portofoliul titlurilor de stat negociabile la sfârșitul lunii ianuarie 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					
RO0909CTN0W2	7-Jan-09	6-Feb-09	30	14,24	566,9
RO0909CTN0U6	21-Jan-09	20-Feb-09	30	12,75	1.553,6
total					2.120,5
% din total portofoliu titluri de stat					9,31%
CT cu scadența la 91 zile					
RO0809CTN0N2	21-Nov-08	20-Feb-09	91	14,19	597,1
RO0809CTN0O0	5-Dec-08	6-Mar-09	91	14,23	590,9
RO0809CTN0S1	19-Dec-08	20-Mar-09	91	14,23	619,2
RO0909CTN0T8	16-Jan-09	17-Apr-09	91	13,46	1.929,3
RO0909CTN0Z7	26-Jan-09	27-Apr-09	91	12,36	1.708,4
total					5.444,9
% din total portofoliu titluri de stat					23,90%
CT cu scadența la 182 zile					
RO0809CTN0F8	15-aug-08	13-feb-09	182	11,14	69,3
RO0809CTN0J0	10-oct-08	10-apr-09	182	12,45	502,9
RO0809CTN0L6	14-nov-08	15-mai-09	182	13,69	770,6
RO0809CTN0P7	12-dec-08	12-iun-09	182	14,22	1.034,6
RO0909CTN0I9	30-ian-09	31-iul-09	182	11,36	652,6
total					3.030,0
% din total portofoliu titluri de stat					13,3%
CT cu scadența la 364 zile					
RO0809CTN045	29-feb-08	27-feb-09	364	9,44	57,2
RO0809CTN086	25-apr-08	24-apr-09	364	10,22	200,3
RO0809CTN0A9	30-mai-08	29-mai-09	364	10,66	200,0
RO0809CTN0C5	27-iun-08	26-iun-09	364	10,74	131,5
RO0809CTN0E1	25-iul-08	24-iul-09	364	10,96	219,3
RO0809CTN0G6	29-aug-08	28-aug-09	364	11,17	133,7
RO0809CTN0I2	26-sep-08	25-sep-09	364	11,30	298,1
RO0809CTN0K8	24-oct-08	23-oct-09	364	13,55	508,6
RO0809CTN0M4	28-nov-08	27-nov-09	364	14,23	401,9
RO0809CTN0R3	24-dec-08	23-dec-09	364	14,23	404,7
total					2.555,3
% din total portofoliu titluri de stat					11,2%
II . OBLIGAȚIUNI DE STAT					
Obligațiuni de stat cu scadența la 3 ani					
RO0710DBN017	05-feb-07	25-oct-10	3 ani	6,00%	1.000,0
RO0710DBN017	21-mai-07	25-oct-10	3 ani	6,00%	30,0
RO0710DBN017	25-iun-07	25-oct-10	3 ani	6,00%	98,4
RO0710DBN017	09-iul-07	25-oct-10	3 ani	6,00%	143,4
RO0710DBN017	10-aug-07	25-oct-10	3 ani	6,00%	100,0
RO0811DBN013	11-feb-08	25-oct-11	3 ani	8,00%	827,9
RO0811DBN013	10-mar-08	25-oct-11	3 ani	8,00%	120,2
RO0811DBN013	07-apr-08	25-oct-11	3 ani	8,00%	179,3
RO0811DBN013	12-mai-08	25-oct-11	3 ani	8,00%	69,0
RO0811DBN013	23-iun-08	25-oct-11	3 ani	8,00%	255,5
RO0811DBN013	21-iul-08	25-oct-11	3 ani	8,00%	114,0
RO0811DBN013	25-aug-08	25-oct-11	3 ani	8,00%	85,8
RO0811DBN013	22-sep-08	25-oct-11	3 ani	8,00%	43,1
RO0811DBN013	20-oct-08	25-oct-11	3 ani	8,00%	291,5
RO0811DBN013	22-dec-08	25-oct-11	3 ani	8,00%	166,5
total					3.524,3
% din total portofoliu titluri de stat					15,5%
Obligațiuni de stat cu scadența la 5 ani					
RO0510DBN060	07-feb-05	08-feb-10	5 ani	7,90%	40,0
RO0510DBN0A8	07-mar-05	08-mar-10	5 ani	6,50%	54,0
RO0510DBN0F7	11-apr-05	11-apr-10	5 ani	7,25%	128,7
RO0510DBN0J9	18-apr-05	18-apr-10	5 ani	7,25%	149,0
RO0510DBN0O9	09-mai-05	09-mai-10	5 ani	7,80%	172,0
RO0510DBN0R2	16-mai-05	16-mai-10	5 ani	7,80%	86,5
RO0510DBN0W2	13-iun-05	13-iun-10	5 ani	7,80%	100,0
RO0510DBN102	20-iul-05	20-iul-10	5 ani	8,00%	150,0
RO0510DBN136	10-aug-05	10-aug-10	5 ani	7,48%	100,0
RO0712DBN021	05-mar-07	05-mar-12	5 ani	6,50%	1.000,0
RO0712DBN021	09-apr-07	05-mar-12	5 ani	6,50%	1.000,0
RO0712DBN021	07-mai-07	05-mar-12	5 ani	6,50%	113,5
RO0813DBN027	25-feb-08	05-mar-13	5 ani	8,25%	60,5
RO0813DBN027	21-apr-08	05-mar-13	5 ani	8,25%	136,6
RO0813DBN027	28-mai-08	05-mar-13	5 ani	8,25%	100,0
RO0813DBN027	09-iun-08	05-mar-13	5 ani	8,25%	215,8
RO0813DBN027	07-iul-08	05-mar-13	5 ani	8,25%	45,6
RO0813DBN027	09-sep-08	05-mar-13	5 ani	8,25%	58,7
RO0813DBN027	06-oct-08	05-mar-13	5 ani	8,25%	411,2
RO0813DBN027	10-nov-08	05-mar-13	5 ani	8,25%	190,8
RO0813DBN027	08-dec-08	05-mar-13	5 ani	8,25%	220,7
RO0813DBN027	12-ian-09	05-mar-14	5 ani	11,00%	152,2
total					4.685,9
% din total portofoliu titluri de stat					20,6%

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

RO0409DBN065	23-feb-04	23-feb-09	5 ani	5,00%	14,6
RO0409DBN099	23-mar-04	22-mar-09	5 ani	5,00%	3,1
RO0409DBN0C8	26-apr-04	26-apr-09	5 ani	5,00%	3,0
RO0409DBN0L9	26-iul-04	26-iul-09	5 ani	5,00%	3,5
RO0409DBN0S4	27-sep-04	28-sep-09	5 ani	4,70%	10,0
RO0409DBN0X4	25-oct-04	26-oct-09	5 ani	4,48%	5,0
RO0409DBN131	20-dec-04	21-dec-09	5 ani	4,00%	5,1
RO0510DBN086	21-feb-05	22-feb-10	5 ani	2,00%	10,0
total					54,2
% din total portofoliu titluri de stat					0,2%

Obligațiuni de stat cu scadența la 7 ani

RO0512DBN0G3	11-apr-05	11-apr-12	7 ani	7,00%	50,0
RO0512DBN0S8	06-iun-05	06-iun-12	7 ani	7,00%	18,3
total					68,3
% din total portofoliu titluri de stat					0,3%

Obligațiuni de stat cu scadența la 10 ani

RO0515DBN0H8	11-apr-05	11-apr-15	10 ani	6,75%	32,8
RO0515DBN0T3	06-iun-05	06-iun-15	10 ani	7,50%	40,1
RO0515DBN119	20-iul-05	20-iul-15	10 ani	7,85%	100,0
RO0515DBN143	17-aug-05	17-aug-15	10 ani	7,49%	100,0
RO0717DBN038	11-iun-07	11-iun-17	10 ani	6,75%	100,0
RO0717DBN038	23-iul-07	11-iun-17	10 ani	6,75%	100,0
RO0717DBN038	20-aug-07	11-iun-17	10 ani	6,75%	129,0
RO0717DBN038	10-sep-07	11-iun-17	10 ani	6,75%	100,0
RO0717DBN038	19-nov-07	11-iun-17	10 ani	6,75%	230,2
RO0717DBN038	24-dec-07	11-iun-17	10 ani	6,75%	178,9
total					1.111,0
% din total portofoliu titluri de stat					4,9%

Obligațiuni de stat cu scadența la 12 ani

RO517DBN0K0	18-apr-05	18-apr-17	12 ani	7,00%	37,4
RO0517DBN0X3	20-iun-05	20-iun-17	12 ani	7,25%	46,8
total					84,2
% din total portofoliu titluri de stat					0,4%

Obligațiuni de stat cu scadența la 15 ani

RO0520DBN0L3	18-apr-05	18-apr-20	15 ani	7,25%	50,0
RO0520DBN0Y6	20-iun-05	20-iun-20	15 ani	7,30%	50,0
total					100,0
% din total portofoliu titluri de stat					0,4%

TOTAL PORTOFOLIU TITLURI DE STAT NEGOCIABILE
22.778,5 mil lei