



RAPORT LUNAR
30 iunie 2015

| | |
|---|----------|
| | pag |
| A. DATORIA PUBLICA CONFORM LEGISLATIEI NATIONALE | 1 |
| I. Necesarul si sursele de finantare..... | 1 |
| 1. Necesarul de finantare in anul 2015..... | 1 |
| 2. Finantari rambursabile angajate in 2015..... | 1 |
| II. Stocul datoriei publice..... | 1 |
| 1. Evolutia stocului datoriei publice totale..... | 1 |
| 2. Evolutia datoriei publice guvernamentale..... | 2 |
| 3. Evolutia pietei titlurilor de stat..... | 2 |
| 4. Detinerile de titluri de stat..... | 3 |
| III. Titluri de stat, activitatea pe piata primara, secundara | 3 |
| 1. Piata primara a titlurilor de stat..... | 3 |
| 2. Piata secundara a titlurilor de stat..... | 4 |
| IV. Costul datoriei publice guvernamentale..... | 5 |
| V. Implementarea Strategiei de administrare a datoriei publice guvernamentale 2015 - 2017..... | 5 |
| 1. Riscul valutar | 5 |
| 2. Riscul de refinantare..... | 6 |
| 3. Riscul de rata de dobanda..... | 6 |
| B. DATORIA PUBLICA CONFORM METODOLOGIEI UNIUNII EUROPENE..... | 7 |

| Credit rating | | |
|---------------|------|-------|
| Moody's | S&P | Fitch |
| Baa3 | BBB- | BBB- |

Datoria publica conform legislatiei nationale (OUG no 64/2007) include:

- datoria publica guvernamentala reprezentand obligatii contractate direct sau garantate de catre Guvern prin Ministerul Finantelor Publice, incluzand sumele din contul curent general al Trezoreriei Statului precum si datoria contractata de catre ministerele de linie.
- datoria publica locala reprezentand obligatii contractate direct sau garantate de catre unitatile administratiei publice locale.

Datoria publica conform metodologiei Uniunii Europene, reprezinta datoria bruta la valoarea nominala consolidata in cadrul si intre sub-sectoarele administratiei publice.

A. DATORIA PUBLICA calculata conform legislatiei nationale

I. Necesarul si sursele de finantare

1. Necesarul de finantare in anul 2015

| | 2014 | | 2015 estimare | | 30 iunie 2015 | |
|---|-----------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| | mil. RON | % din PIB | mil. RON | % din PIB | mil. RON | % din PIB |
| Necesitati finantare, din care: | 60.410,9 | 9,1% | 61.089,1 | 8,7% | 22.355,1 | 3,2% |
| 1. Deficitul bugetului general consolidat | 11.493,2 | 1,7% | 13.004,0 | 1,9% | -4.196,6 | -0,6% |
| 2. Rambursare rate de capital*, din care: | 48.917,7 | 7,3% | 48.085,1 | 6,9% | 26.551,7 | 3,8% |
| - refinantari de titluri de stat emise pe piata interna | 39.378,4 | | 32.539,7 | | 13.200,0 | |
| - rambursari rate de capital aferente imprumuturilor externe: | 7.895,0 | | 12.195,4 | | 12.786,0 | |
| - rambursari rate de capital aferente imprumuturilor locale | 1.644,3 | | 3.350,0 | | 565,7 | |
| * datoria rambursata din buget | | | | | | |
| PIB conform prognozei preliminare de iarna a CNP mai 2015 | 666.637,3 | | 701.000,0 | | | |

2. Finantari rambursabile angajate pentru acoperirea necesarului brut de finantare pana la 30 iunie 2015 (denumite in mil. Ron)

| | Dupa tip de instrument de datorie | Dupa valute | | Dupa piata de emisiune | |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------|-----|------------------------|---------|
| | | mil. RON | | mil. RON | |
| MFP | Certificate trezorerie | 6.554,7 | RON | 18.412,6 | Interna |
| | Obligatiuni de stat tip benchmark | 11.857,9 | EUR | 592,9 | Externa |
| | Euroobligatiuni | 0,0 | USD | 0,0 | |
| | Imprumuturi externe | 592,9 | | | |
| | total | 19.005,4 | | 19.005,4 | |
| Administratia locala | total | 370,4 | | | |

Gradul de acoperire a necesitatilor de finantare 31,7%

II. Stocul datoriei publice

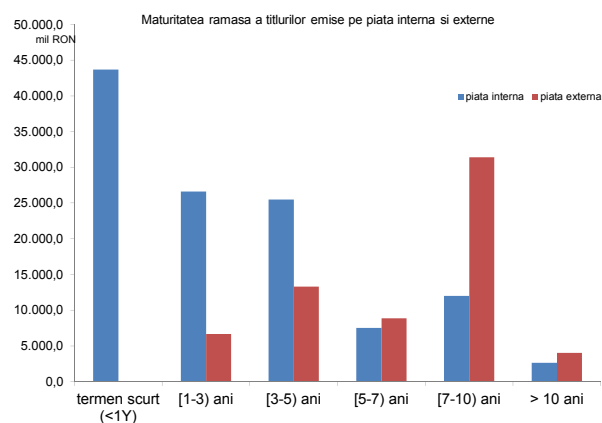
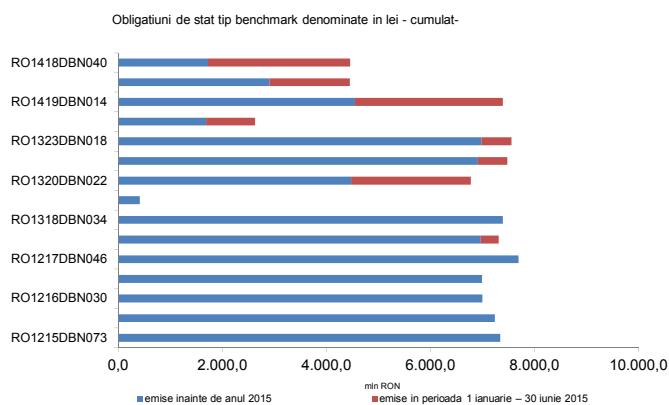
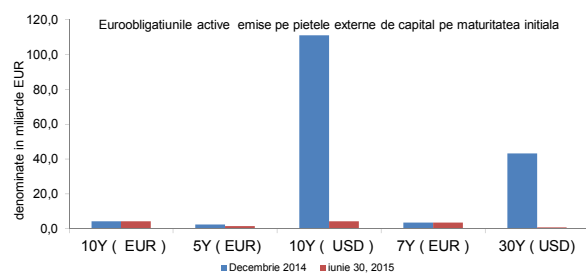
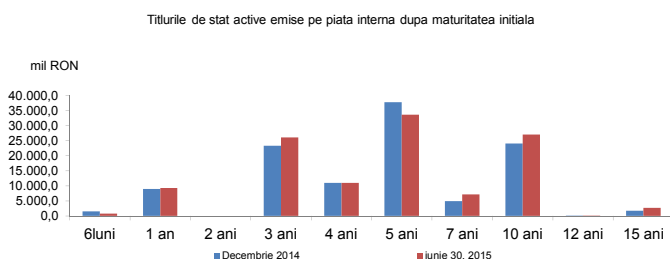
1. Evolutia datoriei publice

| | Decembrie 2014 | | Iunie 2015 | | modificare | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|--------------|
| | mil. RON | % of total | mil. RON | % din total | mil. RON | % din total |
| Datoria publica | 295.655,5 | | 288.616,4 | | | |
| Guvernamentala | 295.655,5 | 100,0% | 288.616,4 | 100,0% | -7.039,1 | -2,4% |
| Locala | 280.763,8 | 95,0% | 273.834,7 | 94,9% | -6.929,1 | -2,5% |
| | 14.891,7 | 5,0% | 14.781,7 | 5,1% | -110,0 | -0,7% |
| | 295.655,5 | 100,0% | 288.616,4 | 100,0% | -7.039,1 | -2,4% |
| Directa | 279.808,8 | 94,6% | 273.550,1 | 94,8% | -6.258,7 | -2,2% |
| Garantata | 15.846,7 | 5,4% | 15.066,3 | 5,2% | -780,4 | -4,9% |
| Total datorii publice | 295.655,5 | | 288.616,4 | | -7.039,1 | -2,4% |
| din care | | | | | | |
| datorii tranzactionabile | 188.409,8 | 63,7% | 182.253,8 | 63,1% | -6.156,0 | -3,3% |
| Datorii publice /PIB | 44,3% | | 41,2% | | -3,1% | |
| PIB conform prognozei CNP aprilie 2015 | 666.637,0 | | 701.000,0 | | | |

2. Evolutia datoriei publice guvernamentale

| | Decembrie 2014 | lunie 2015 | modificare | |
|---|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | mil. RON | mil. RON | mil. RON | % |
| Total datorie publica guvernamentala | 280.763,8 | 273.834,7 | -6.929,1 | -2,5% |
| 1. Dupa piata emisiunii | | | | |
| Externa*), din care: | 131.442,1 | 121.724,4 | -9.717,7 | -7,4% |
| Dupa tipul de instrument | | | | |
| Euroobligatiuni | 67.140,9 | 64.362,0 | -2.778,9 | -4,1% |
| Imprumuturi | 64.301,2 | 57.362,4 | -6.938,8 | -10,8% |
| Dupa valuta | | | | |
| RON | 131,3 | 122,1 | -9,2 | -7,0% |
| USD | 24.780,6 | 26.368,2 | 1.587,6 | 6,4% |
| EURO | 103.301,7 | 92.732,1 | -10.569,6 | -10,2% |
| alte valute | 3.228,5 | 2.502,0 | -726,5 | -22,5% |
| Dupa creditor | | | | |
| multilaterala | 60.926,1 | 54.418,4 | -6.507,7 | -10,7% |
| bilaterala | 184,2 | 178,0 | -6,2 | -3,4% |
| banci private si altii | 70.331,8 | 67.128,0 | -3.203,8 | -4,6% |
| Dupa rata dobanzii | | | | |
| fixa | 113.311,1 | 104.564,5 | -8.746,6 | -7,7% |
| variabila | 18.131,0 | 17.159,9 | -971,1 | -5,4% |
| Interna*), din care: | 149.321,7 | 152.110,3 | 2.788,6 | 1,9% |
| Dupa tipul de instrument | | | | |
| Certificate de trezorerie | 10.793,4 | 10.386,4 | -407,0 | -3,8% |
| Obligatiuni de stat | 102.920,4 | 107.648,8 | 4.728,4 | 4,6% |
| Imprumuturi | 10.688,3 | 11.660,2 | 971,9 | 9,1% |
| Imprumuturi din disponibilitatile CGTS | 24.919,6 | 22.414,8 | -2.504,8 | -10,1% |
| Dupa valuta | | | | |
| RON | 126.303,4 | 129.203,1 | 2.899,7 | 2,3% |
| USD | 15,6 | 17,0 | 1,4 | 9,0% |
| EURO | 23.002,8 | 22.890,2 | -112,6 | -0,5% |
| alte valute | | | | |
| Dupa creditor | | | | |
| multilaterala | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0% |
| bilaterala | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0% |
| banci private si altii | 149.321,7 | 152.110,3 | 2.788,6 | 1,9% |
| Dupa rata dobanzii | | | | |
| fixa | 103.032,7 | 107.648,8 | 4.616,1 | 4,5% |
| variabila | 46.289,1 | 44.461,5 | -1.827,6 | -3,9% |
| 2. Dupa rezidenta creditorului | | | | |
| Externa | 127.482,7 | 119.302,6 | -8.180,1 | -6,4% |
| Interna | 153.281,1 | 154.532,1 | 1.251,0 | 0,8% |
| Datorie publica guvernamentala/PIB | 42,1% | 39,1% | -3,1% | |
| PIB (mil. RON) | 666.637,3 | 701.000,0 | | |

3. Evolutia pietei titlurilor de stat



Valoarea medie ponderata a scadentei ramasa a titlurilor de stat la 30.06.2015 emise pe piata interna este de 3,0 ani, iar a celor emise pe pietele externe este 7,4 de ani.

4. Detinerile de titluri de stat

Detinerile de titluri de stat emise pe piata internă

| Categorie | Disponibil la valoare nominala (mil RON) | (%) total |
|---------------------------|--|---------------|
| 1. Sistem bancar | 60.241,1 | 51,3% |
| 2. Depozitarul central | 290,8 | |
| 3. Detineri clienti: | 57.373,8 | 48,7% |
| non rezidenti *) | 20.652,7 | 17,5% |
| rezidenti, din care: | 36.721,1 | 31,1% |
| fonduri de pensii private | 13.141,5 | 11,1% |
| Total | 117.905,7 | 100,0% |

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

Detinerile de titluri de stat denuminate in RON emise pe piata internă

| Categorie | Disponibil la valoare nominala (mil RON) | (%) total |
|----------------------|--|---------------|
| 1. Sistem bancar | 52.105,6 | 51,0% |
| 2. Depozitar central | 290,8 | |
| 3. Detineri clienti: | 50.374,6 | 49,0% |
| non rezidenti *) | 17.813,4 | |
| rezidenti, din care: | 32.561,2 | |
| pensii | 11.596,2 | |
| Total | 102.771,0 | 100,0% |

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

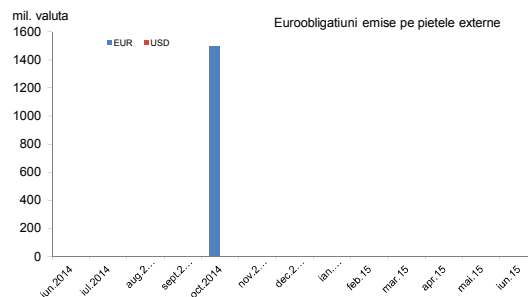
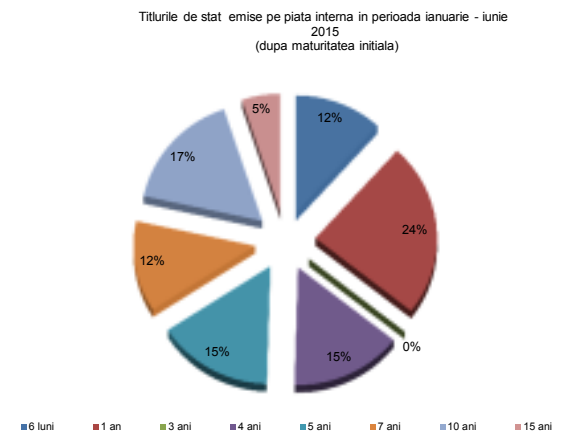
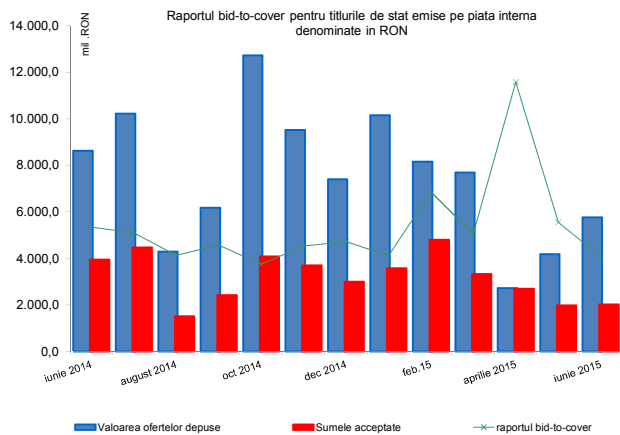
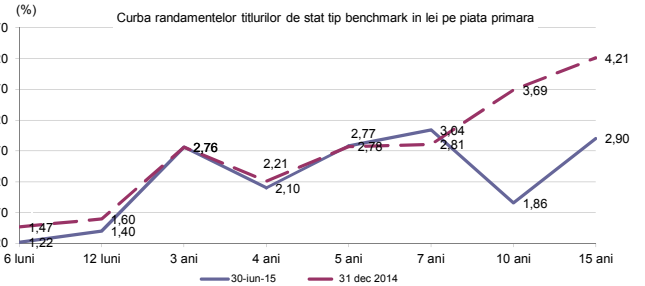
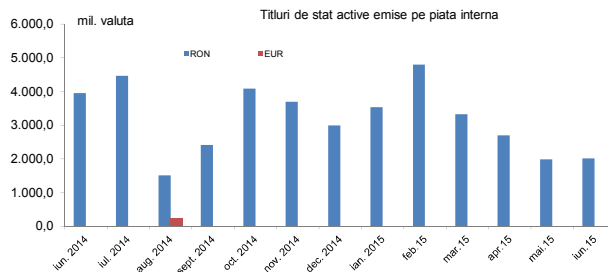
Detinerile de titluri de stat denuminate in EUR emise pe piata internă

| Categorie | Disponibil la valoare nominala (mil. EUR) | (%) total |
|---------------------------|---|---------------|
| 1. Sistem bancar | 1.818,6 | 53,8% |
| 3. Detineri clienti: | 1.564,6 | |
| non rezidenti*) | 634,7 | 46,2% |
| rezidenti, din care: | 929,9 | |
| fonduri private de pensii | 348,7 | |
| Total | 3.383,2 | 100,0% |

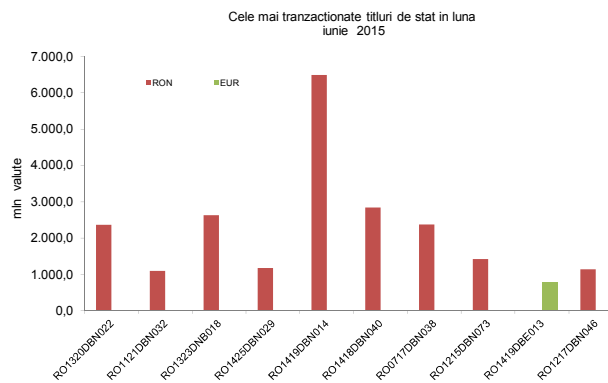
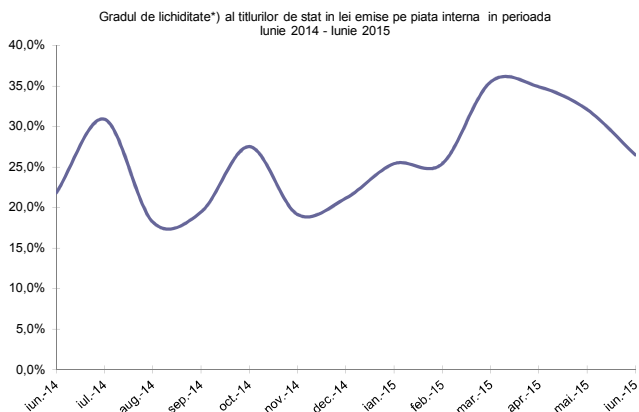
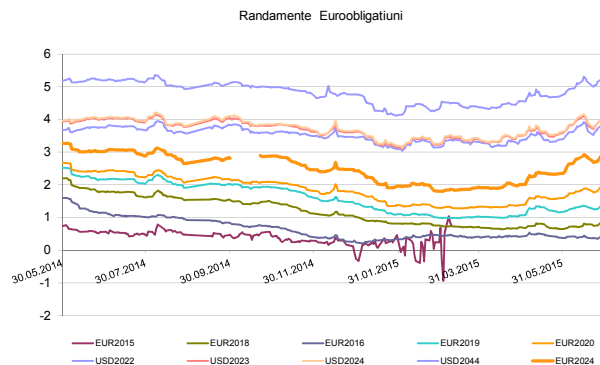
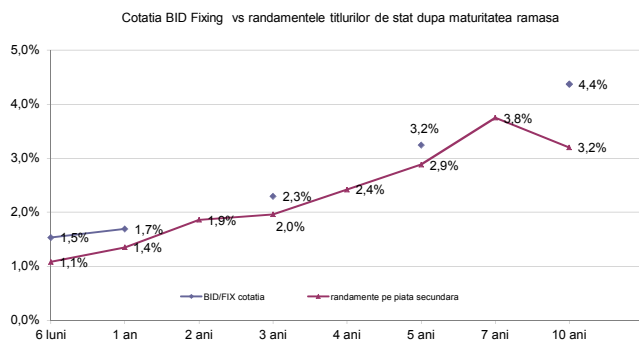
*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

III. Titluri de stat , activitatea pe piata primara, secundara , randamente

1. Piata primara a titlurilor de stat , randamente



2. Piata secundara a titlurilor de stat, randamente



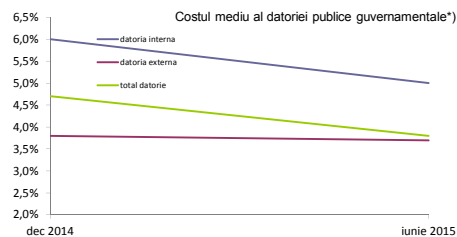
*) gradul de lichiditate este calculat ca raport intre volumul total al tranzactiilor lunare si volumul total al titlurilor de stat active și nu include operatiunile repo

IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Platile de dobanzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

| mil. RON | 2015 la data de 30.06.2015 | |
|-----------------|----------------------------|---------|
| datoria interna | 4.903,8 | 3.624,7 |
| datoria externa | 5.170,7 | 2.886,3 |
| total | 10.074,5 | 6.511,0 |

*) include platile privind datoria guvernamentala directa si garantata

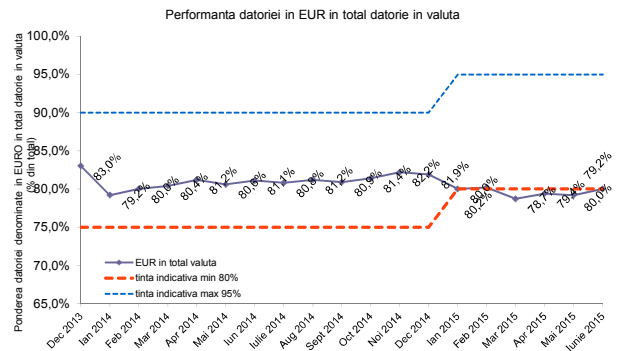
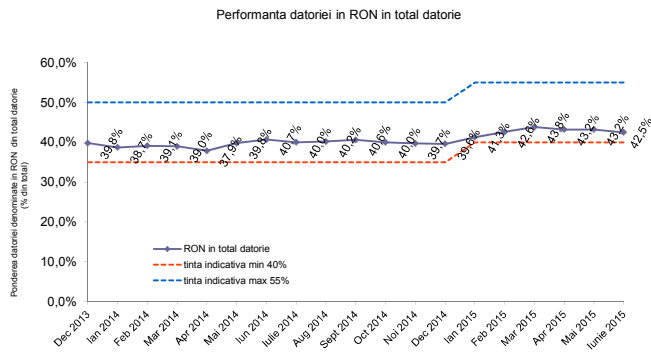
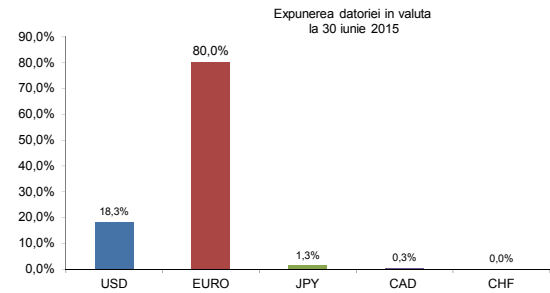
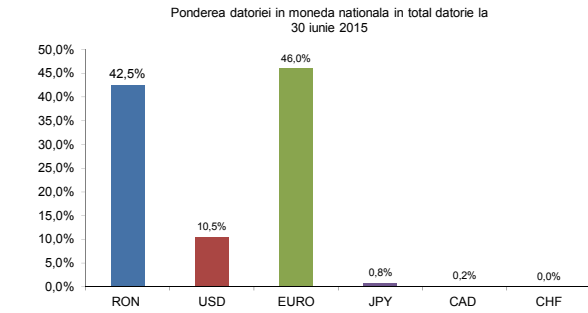


*) nu include dobanzile aferente finantarii temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport intre platile anuale de dobanda si stocul la sfarsitul lunii iunie 2015

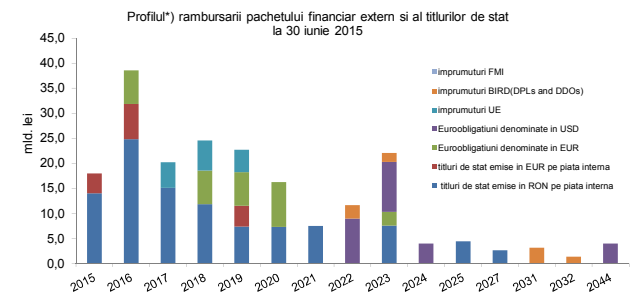
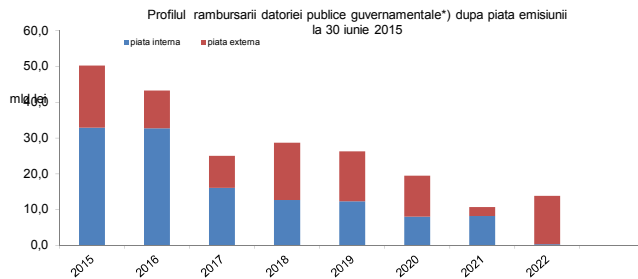
V. Implementarea Strategiei de Administrare a Datoriei Publice Governamentale 2015-2017

Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuita pentru perioada 2015-2017 a fost aprobata de catre Guvern la sfarsitul lunii Martie 2015 propunand tinte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie. Indicatorii de risc calculati pana la 30 iunie 2015 arata ca Trezoreria se incadreaza in tintele indicative din Strategie.

1. Risc valutar

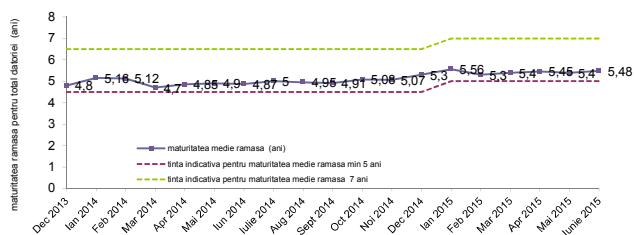


2. Riscul de refinantare

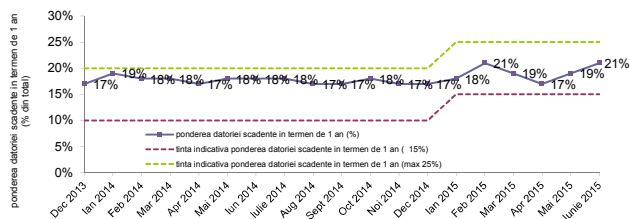


*) pe baza datoriei contractate pana la sfarsitul lunii iunie 2015

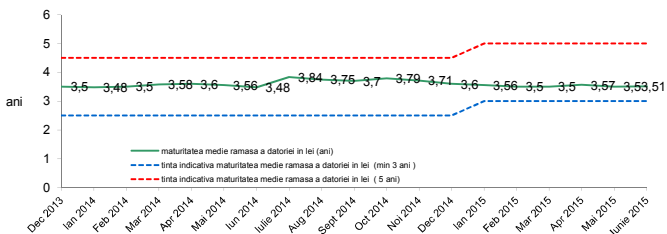
Maturitatea medie ramasa pentru total datorii



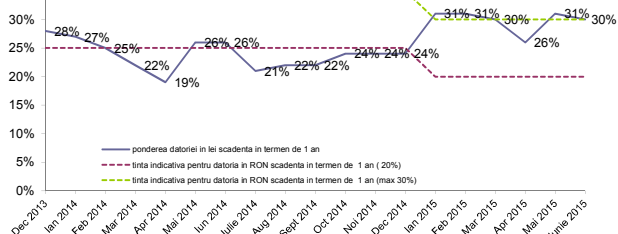
Ponderea datoriei scadente in termen de 1 an



Maturitatea medie ramasa pentru datoria in moneda nationala

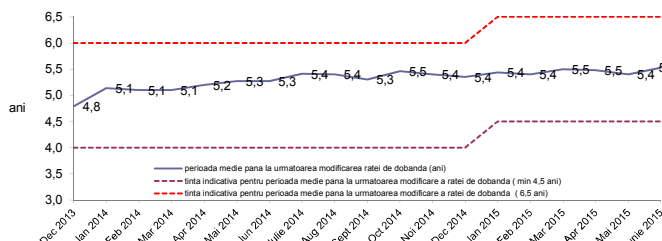


Ponderea datoriei in moneda nationala scadenta in termen de 1 an (% din total)

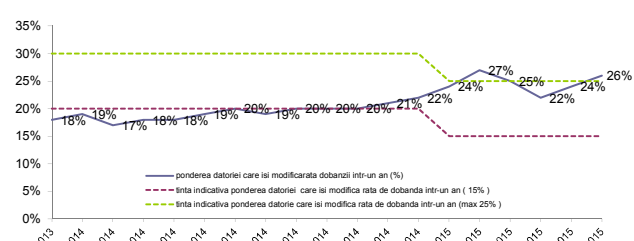


3. Riscul de rata de dobanda

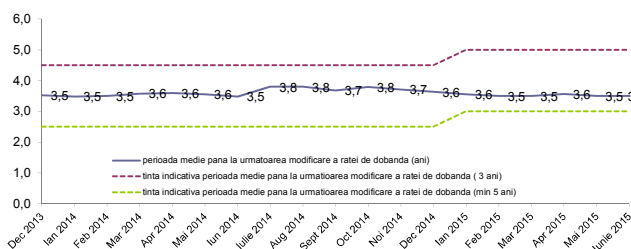
Perioada medie pana la urmatoarea modificare a ratei dobanzii pentru total datorii (ani)



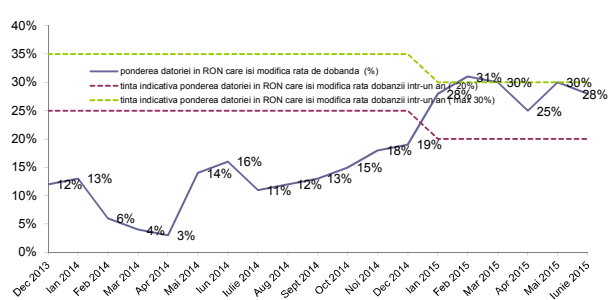
Ponderea datoriei care isi modifica rata dobanzii intr-un an (% din total)



Perioada medie pana la urmatoarea modificare a ratei dobanzii pentru datoria in moneda nationala (ani)



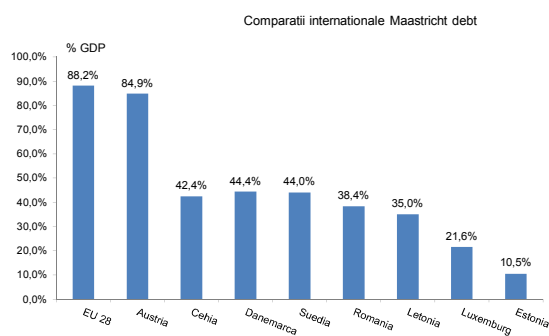
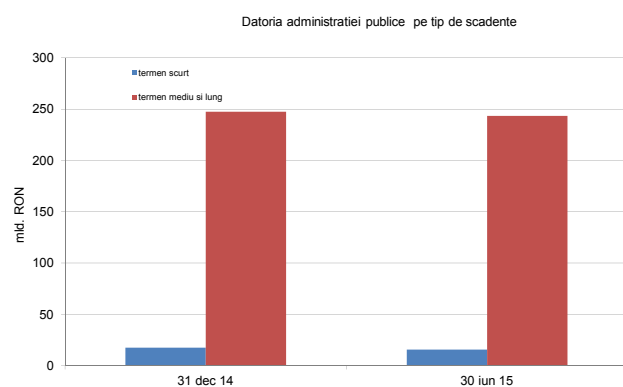
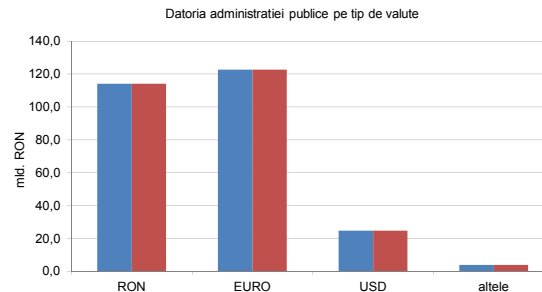
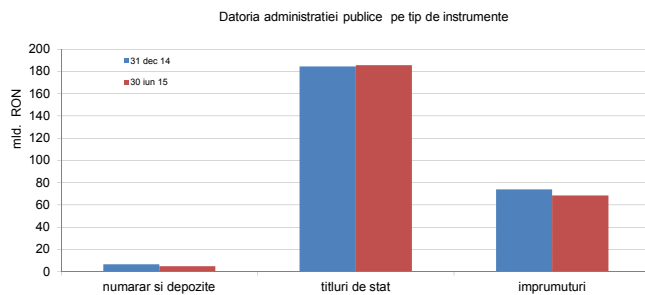
Ponderea datoriei in lei care isi modifica rata dobanzii intr-un an (% din total)



B. Datoria publica calculata in conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

| | Decembrie, 2014 | | Iunie, 2015 | | modificarea | |
|--|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | mil. RON | % din total | mil. RON | % din total | mil. RON | % din total |
| Datoria administratiei publice *) | 265.391,0 | | 259.469,3 | | -5.921,7 | -2,2% |
| | % PIB | 39,8% | 38,4% | | -1,4% | |
| A din care: | | | | | | |
| Datoria administratiei publice centrale | 249.755,1 | 94,1% | 244.094,4 | 94,1% | -5.660,7 | -2,3% |
| Datoria administratiei publice locale | 15.635,9 | 5,9% | 15.374,9 | 5,9% | -261,0 | -1,7% |
| B din care: | | | | | | |
| Datoria internă a administratiei publice | 127.266,9 | 48,0% | 132.418,6 | 51,0% | 5.151,7 | 4,0% |
| Datoria externă a administratiei publice | 138.124,1 | 52,0% | 127.050,7 | 49,0% | -11.073,4 | -8,0% |

*) metodologia Eurostat utilizeaza la calculul indicatorului, PIB-ul realizat in ultimele 4 trimestre (trim II 2014, trim III 2014, trim IV 2014, trim I 2015)



La 31 martie 2015, datoria guvernamentala a reprezentat 38,4% din PIB*), nivel net inferior nivelului inregistrat in Uniunea Europeana de 88,2% din PIB, si celui din Zona Euro de 92,9% din PIB.