



RAPORT LUNAR
30 Noiembrie 2016

	pag
A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	1
I. Necesarul și sursele de finanțare.....	1
1. Necesarul de finanțare în anul 2016.....	1
2. Finanțări rambursabile angajate în 2016.....	1
II. Stocul datoriei publice.....	1
1. Evoluția stocului datoriei publice totale.....	1
2. Evoluția datoriei publice guvernamentale.....	2
3. Evoluția pieței titlurilor de stat.....	2
4. Deținerile de titluri de stat.....	3
III. Titluri de stat, activitatea pe piața primară, secundară	3
1. Piața primară a titlurilor de stat.....	3
2. Piața secundară a titlurilor de stat.....	4
IV. Costul datoriei publice guvernamentale.....	5
V. Implementarea Strategiei de administrare a datoriei publice guvernamentale 2016 - 2018.....	5
1. Riscul valutar	5
2. Riscul de refinanțare.....	6
3. Riscul de rată de dobândă.....	6
B. DATORIA PUBLICĂ CONFORM METODOLOGIEI UNIUNII EUROPENE.....	7

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

Datoria publică conform legislației naționale (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 PUBLICĂ calculată conform legislației naționale

I. Necesarul și sursele de finanțare

1. Necesarul de finanțare în anul 2016

	2015		2016	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități finanțare, din care:	62.656,3	8,8%	70.625,6	9,3%
1. Deficitul bugetului general consolidat	9.630,7	1,4%	20.905,5	2,8%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	53.025,6	7,4%	49.720,1	6,6%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	32.026,3		39.164,7	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	15.085,0		9.435,4	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	5.914,3		1.120,0	
*) datoria rambursată din buget				
PIB conform prognozei preliminare de primăvară a CNP septembrie				
	712.800,0		758.500,0	

2. Finanțări rambursabile angajate pentru acoperirea necesarului brut de finanțare până la 30 noiembrie 2016 (denumite în mil. RON)

Total finanțări rambursabile		63.195,8 mil RON	
din care:			
	După tip de instrument de datorie	Dupa valute	După piața de emisiune
a) MFP	Certificate trezorerie	13.371,6 RON	43.573,3 Interna
	Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	30.201,7 EUR	18.390,4 Externa
	Obligațiuni de stat denuminate în euro	3.462,9 USD	0,0
	Euroobligațiuni	14.677,7	
	Împrumuturi externe	249,8	
	total	61.963,7	61.963,7
b) Administrația locală		1.232,1	

Nota: Diferența față de necesarul de finanțare a fost acoperită din buffer și prin finanțare temporară

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare **89,5%**

II. Stocul datoriei publice

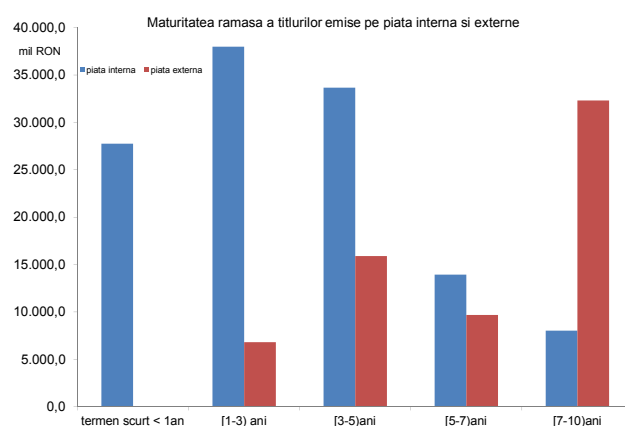
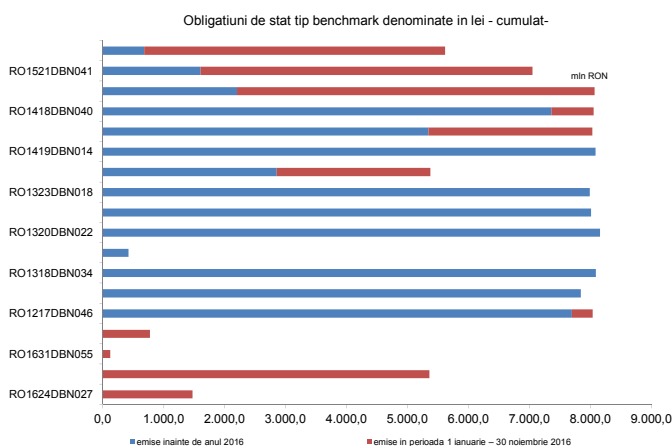
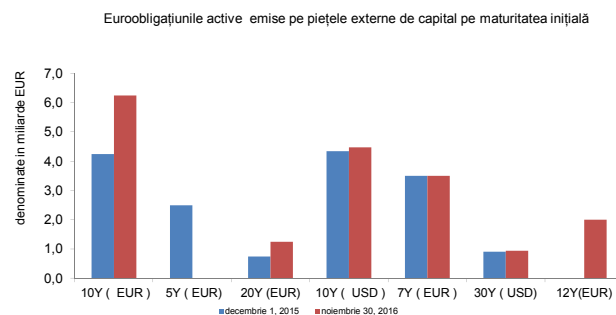
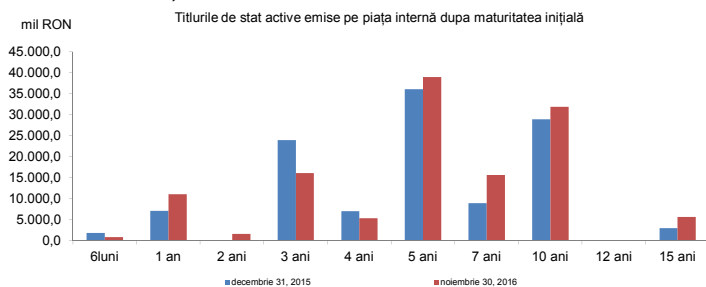
1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2015		Noiembrie 2016		modificare	
	mil. RON	% of total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	315.933,7		325.288,2			
din care:						
a) după sectorul datoriei:	315.933,7	100,0%	325.288,2	100,0%	9.354,5	3,0%
Guvernamentală	299.142,6	94,7%	309.343,8	95,1%	10.201,2	3,4%
Locală	16.791,1	5,3%	15.944,4	4,9%	-846,7	-5,0%
b) după tipul datoriei:	315.933,7	100,0%	325.288,2	100,0%	9.354,5	3,0%
Directă	299.764,6	94,9%	307.584,1	94,6%	7.819,5	2,6%
Garantată	16.169,1	5,1%	17.704,1	5,4%	1.535,0	9,5%
c) după rezidența creditorului:	315.933,7	100,0%	325.288,2	100,0%	9.354,5	3,0%
Externa	136.675,2	43,3%	137.129,0	42,2%	453,8	0,3%
Interna	179.258,5	56,7%	188.159,2	57,8%	8.900,7	5,0%
Total datorie publică	315.933,7		325.288,2		9.354,5	3,0%
Datorie publică / PIB	44,3%		42,9%		-1,4%	
PIB conform prognozei CNP septembrie 2016						
	712.800,0		758.500,0			

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2015	Noiembrie 2016	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală	299.142,6	309.343,8	10.201,2	3,4%
1. După piața emisiunii				
Externă*), din care:	132.329,3	137.770,3	5.441,0	4,1%
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	74.749,9	83.214,6	8.464,7	11,3%
Împrumuturi	57.579,4	54.555,7	-3.023,7	-5,3%
După valută				
RON	112,5	93,9	-18,6	-16,5%
USD	26.841,3	26.679,0	-162,3	-0,6%
EURO	102.873,1	108.457,0	5.583,9	5,4%
alte valute	2.502,4	2.540,4	38,0	1,5%
După creditor				
multilaterală	55.094,5	52.635,0	-2.459,5	-4,5%
bilaterală	171,9	168,5	-3,4	-2,0%
bănci privateși alții	77.062,9	84.966,9	7.904,0	10,3%
După rata dobânzii				
fixa	120.797,7	123.786,8	2.989,1	2,5%
variabila	11.531,6	13.983,5	2.451,9	21,3%
Interna*), din care:	166.813,3	171.573,5	4.760,2	2,9%
După tipul de instrument				
Certificate de trezorerie	9.176,1	12.132,8	2.956,7	32,2%
Obligațiuni de stat	109.073,3	115.168,0	6.094,7	5,6%
Împrumuturi	13.044,7	14.963,5	1.918,8	14,7%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	35.519,2	29.309,2	-6.210,0	-17,5%
După valută				
RON	147.961,0	156.744,0	8.783,0	5,9%
USD	17,5	18,1	0,6	3,4%
EURO	18.834,8	14.811,4	-4.023,4	-21,4%
alte valute				
După creditor				
multilaterală	0,0	0,0	0,0	0,0%
bilaterală	0,0	0,0	0,0	0,0%
banci private și alții	166.813,3	171.573,5	4.760,2	2,9%
După rata dobânzii				
fixă	109.073,3	115.168,0	6.094,7	5,6%
variabilă	57.740,0	56.405,5	-1.334,5	-2,3%
2. După rezidența creditorului				
Externă	132.882,4	133.612,7	730,3	0,5%
Internă	166.260,2	175.731,1	9.470,9	5,7%
Datorie publică guvernamentală/PIB	42,0%	40,8%	-1,2%	
PIB (mil. RON)	712.800,0	758.500,0		

3. Evoluția pieței titlurilor de stat



Valoarea medie ponderată a scadenței rămase a titlurilor de stat la 30.11.2016 emise pe piața internă este de 3,4 ani, iar a celor emise pe piețele externe este 8,1 de ani.

4. Detinerile de titluri de stat

Detinerile de titluri de stat emise pe piata interna

Categorie	Disponibil la valoare nominala (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	60.844,8	48,3%
2. Depozitarul central	219,7	
3. Detineri clienti:	65.250,3	51,7%
non rezidenti *)	21.213,7	16,8%
rezidente, din care:	44.036,6	34,9%
fonduri de pensii private	19.218,1	15,2%
Total	126.314,8	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

Detinerile de titluri de stat denumite in RON emise pe piata interna

Categorie	Disponibil la valoare nominala (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	56.954,5	48,2%
2. Depozitar central	219,7	
3. Detineri clienti:	61.446,8	51,8%
non rezidenti *)	20.495,2	17,3%
rezidenti, din care:	40.951,6	34,5%
fonduri private de pensii	17.212,9	14,5%
Total	118.621,0	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

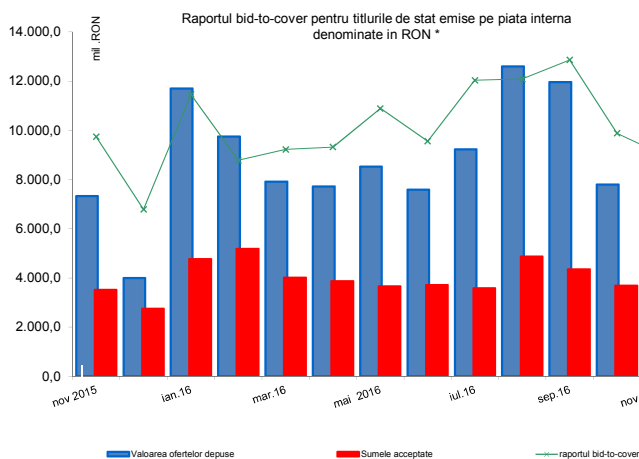
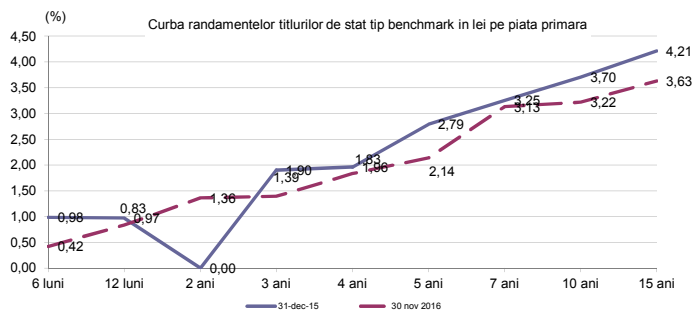
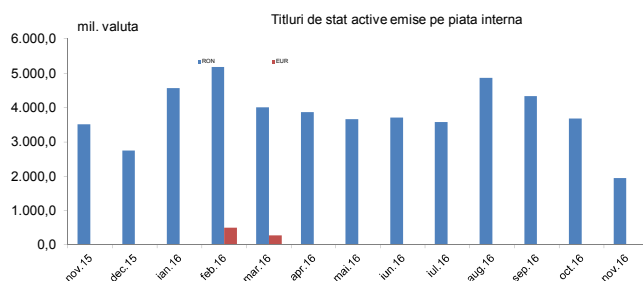
Detinerile de titluri de stat denumite in EUR emise pe piata interna

Categorie	Disponibil la valoare nominala (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	861,4	50,6%
2. Detineri clienti:	842,2	49,4%
non rezidenti*)	159,1	9,3%
rezidenti, din care:	683,1	40,1%
fonduri private de pensii	444,0	26,1%
Total	1.703,6	100,00%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

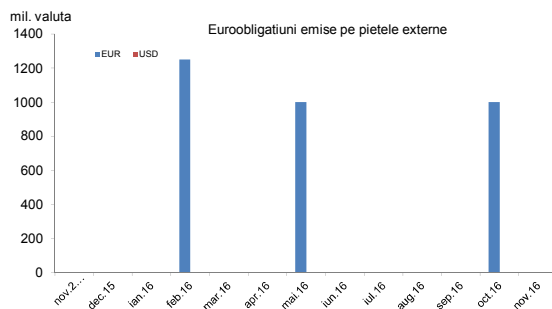
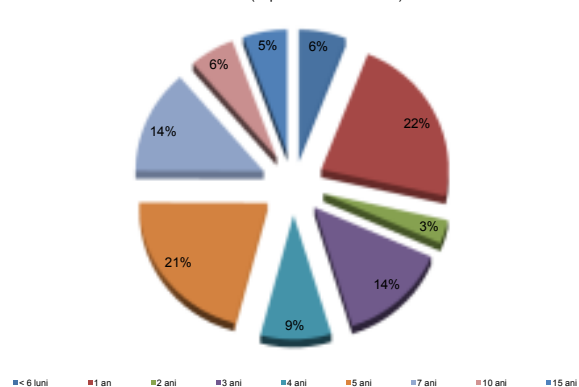
III. Titluri de stat , activitatea pe piata primara, secundara , randamente

1. Piata primara a titlurilor de stat , randamente

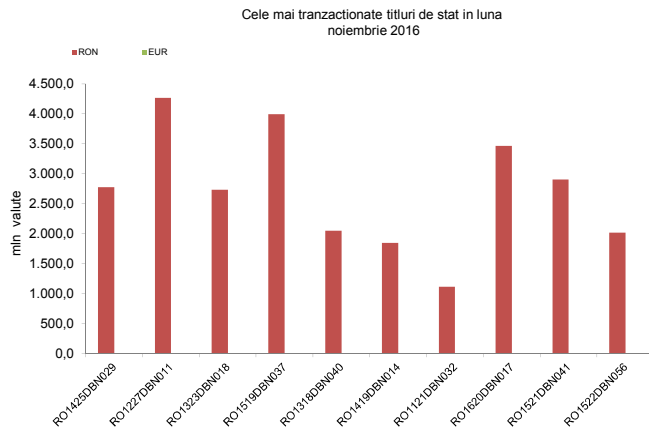
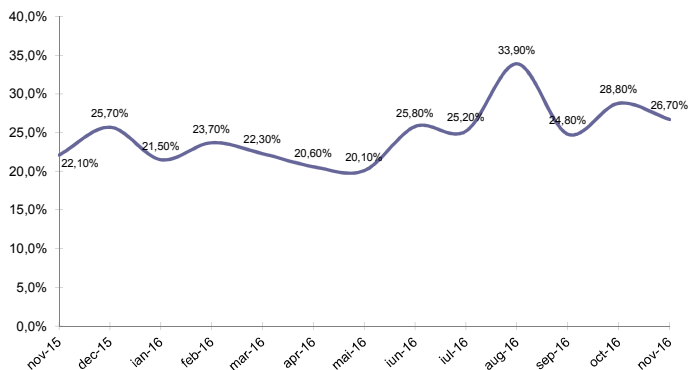
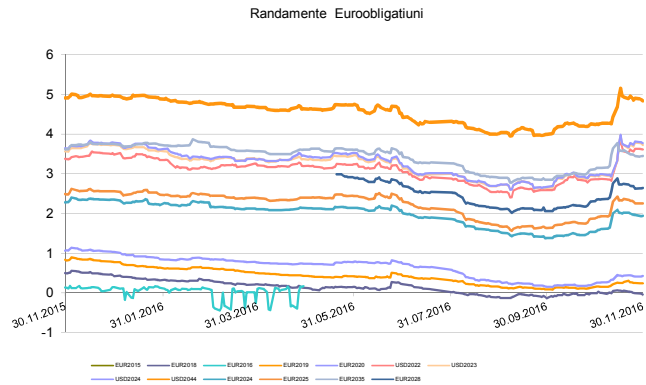
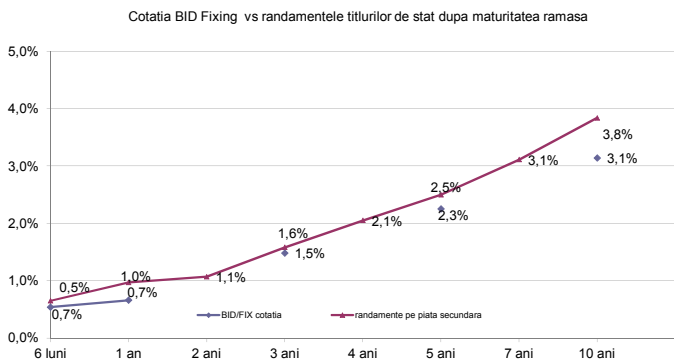


*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate

Titlurile de stat emise pe piata interna in perioada ianuarie - noiembrie 2016 (dupa maturitatea initiala)



2. Piața secundară a titlurilor de stat. randamente



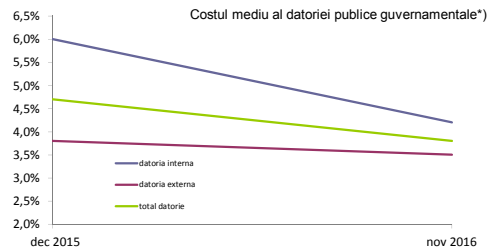
* gradul de lichiditate este calculat ca raport între volumul total al tranzacțiilor lunare și volumul total al titlurilor de stat active și nu include operațiunile repo

IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Platile de dobanzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

<i>mil. RON</i>	<i>2016</i>
<i>datoria interna</i>	4.748,9
<i>datoria externa</i>	5.147,0
<i>total</i>	9.895,9

**) include platile privind datoria guvernamentala directa si garantata*

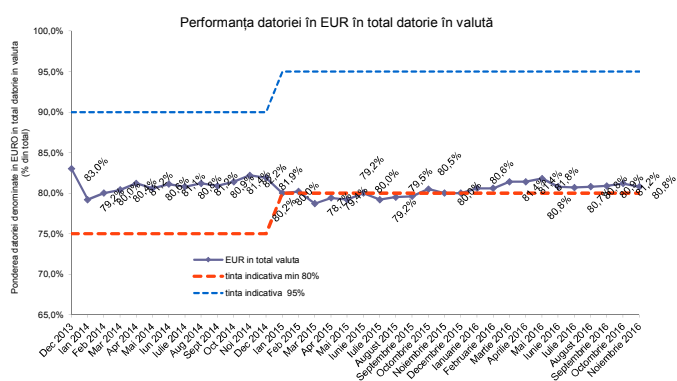
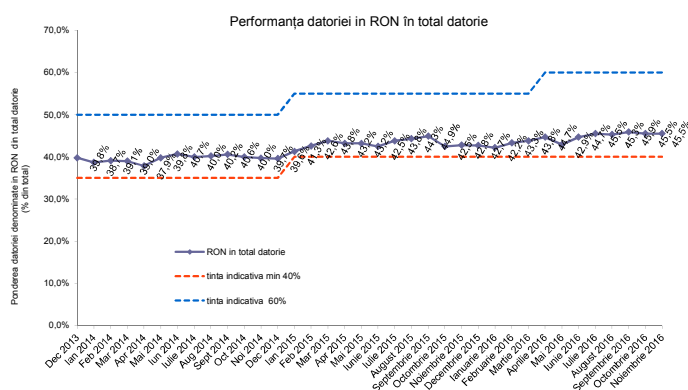
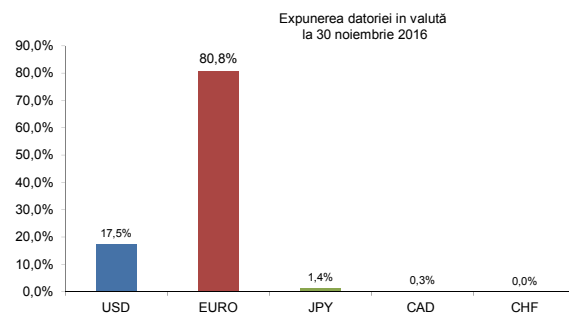
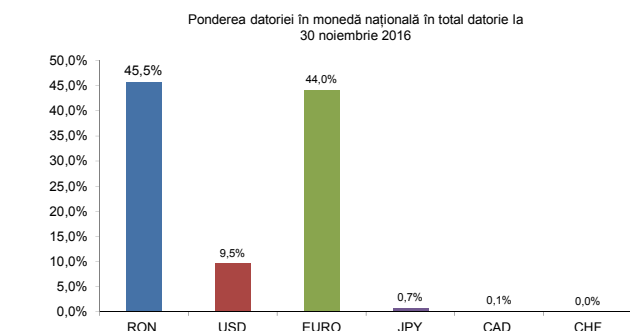


*) nu include dobanzile aferente finantarii temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport intre platile anuale de dobanda si stocul la sfarsitul lunii noiembrie 2016

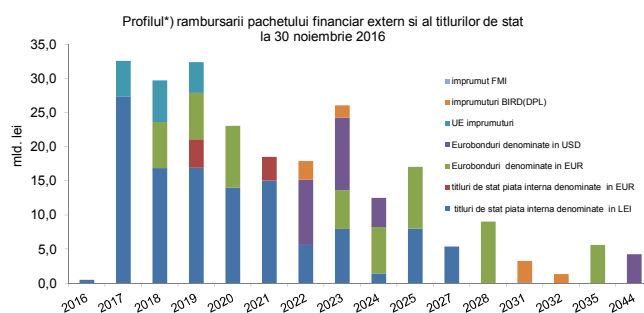
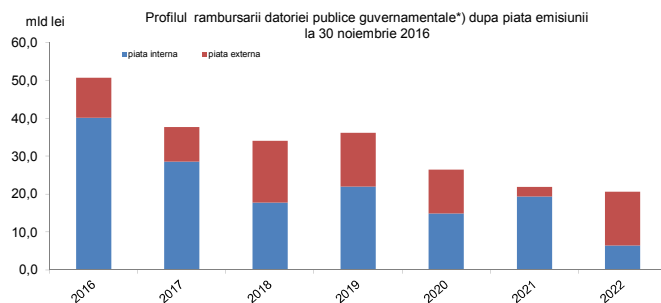
V. Implementarea Strategiei de Administrare a Datoriei Publice Guvernamentale 2016-2018

Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2016-2018 a fost aprobată de către Guvern în luna Mai 2016 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie. Indicatorii de risc calculați până la 30 noiembrie 2016 arată că Trezoreria se încadrează în țintele indicative din Strategie.

1. Risc valutar

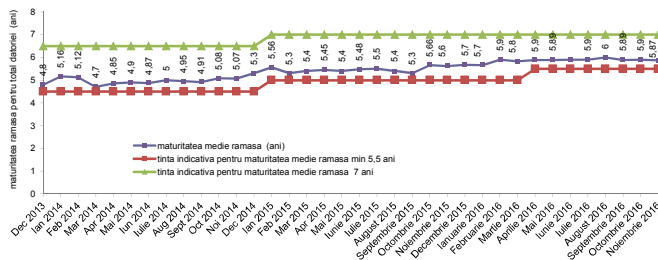


2. Riscul de refinanțare

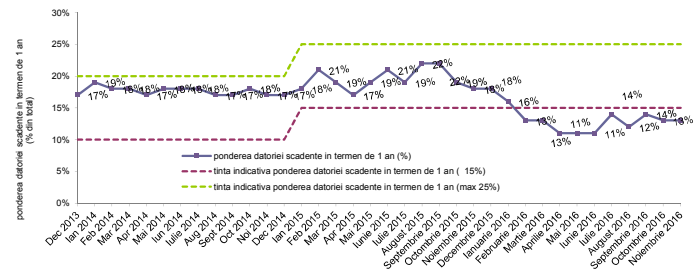


*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii noiembrie 2016

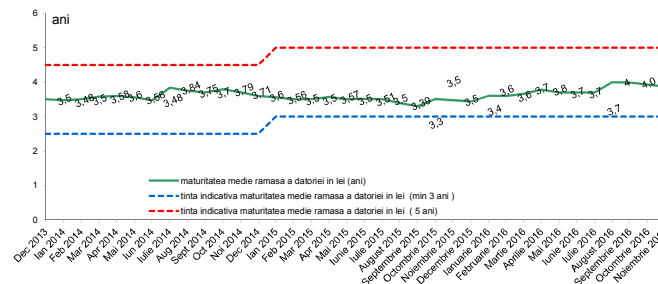
Maturitatea medie ramasa pentru total datorie



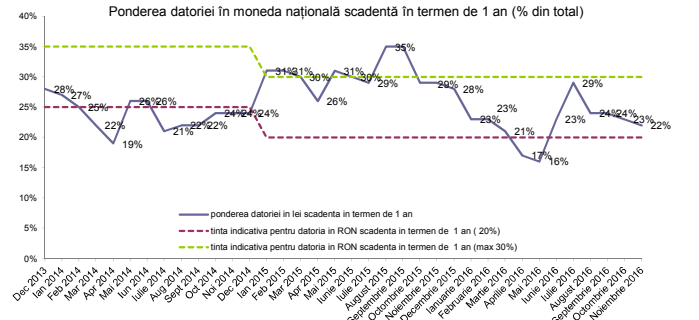
Ponderea datoriei scadente in termen de 1 an



Maturitatea medie ramasa pentru datoria in moneda nationala

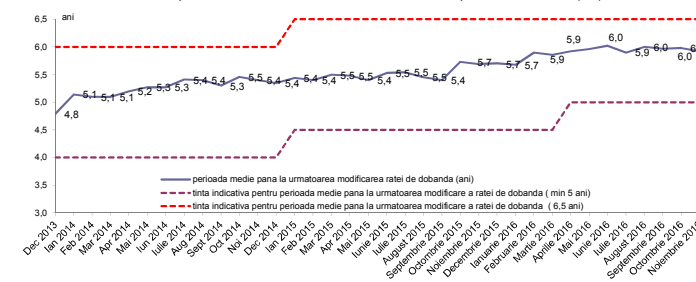


Ponderea datoriei in moneda nationala scadenta in termen de 1 an (% din total)

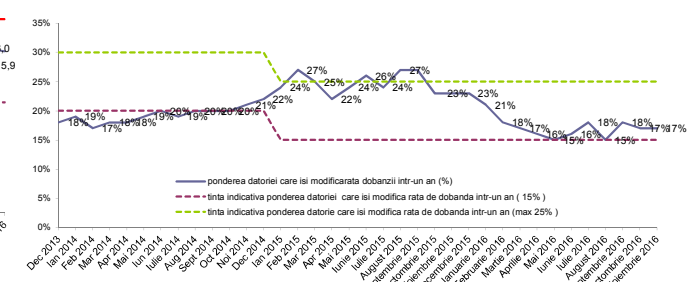


3. Riscul de rată de dobândă

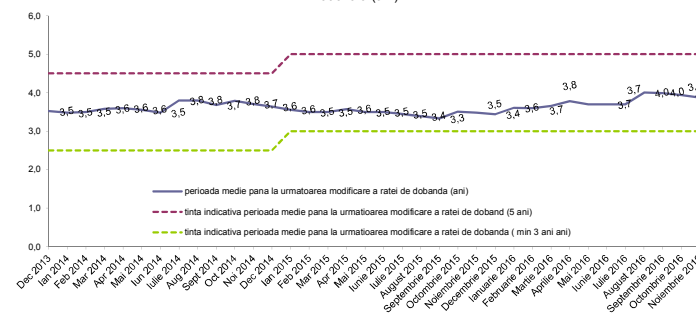
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorie (ani)



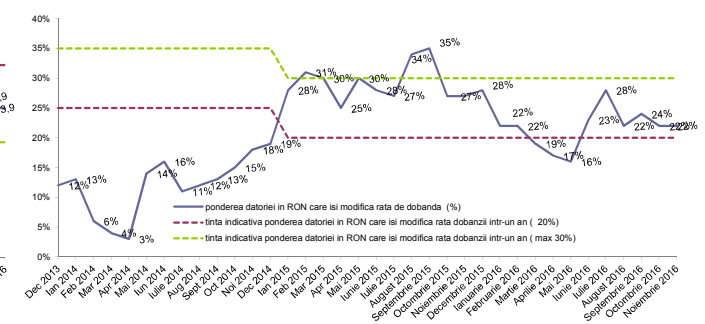
Ponderea datoriei care isi modifica rata dobandzii intr-un an (% din total)



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



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



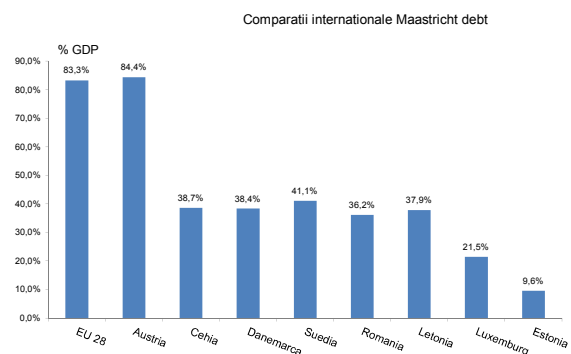
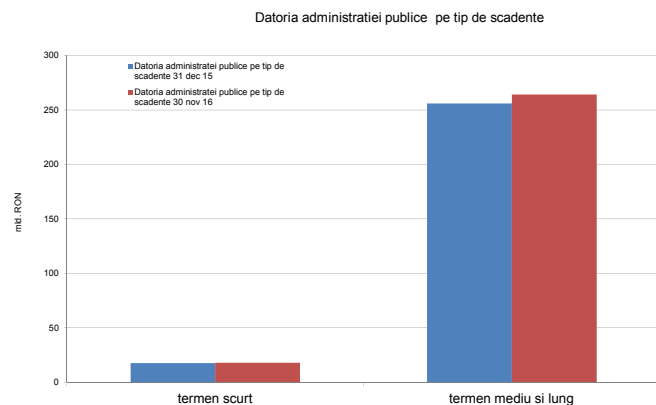
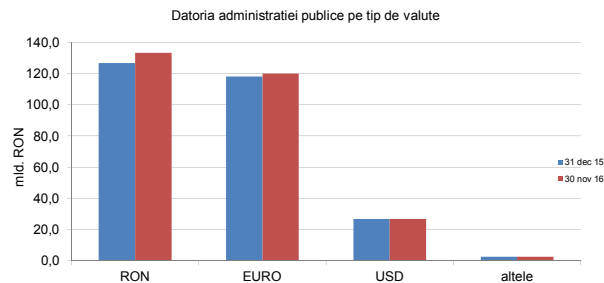
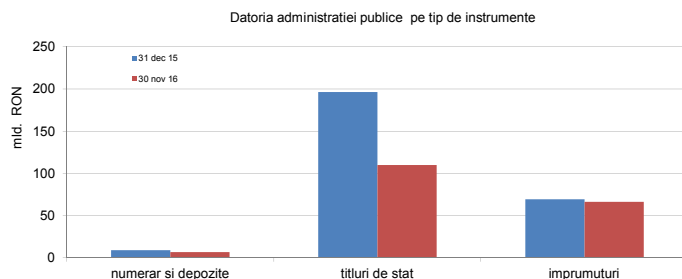
B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

	Decembrie, 2015		Noiembrie, 2016		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	270.077,3		282.417,4		12.340,1	4,6%
	% PIB	37,9%	37,9%		0,0%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	254.390,7	94,2%	267.396,3	94,7%	13.005,6	5,1%
Datoria administrației publice locale	15.686,6	5,8%	15.021,1	5,3%	-665,5	-4,2%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	135.674,4	50,2%	146.338,9	51,8%	10.664,5	7,9%
Datoria externă a administrației publice	134.402,9	49,8%	136.078,5	48,2%	1.675,6	1,2%

*) metodologia Eurostat utilizează la calculul indicatorului, PIB-ul realizat în ultimele 4 trimestre (trim IV 2015, trim I 2016, trim II 2016, trim III 2016)

- PIB 2015, 2016 conform datelor provizorii publicate de INS prin comunicatul din 13 ianuarie 2017

- datoria administrației publice la 31 decembrie 2015 a fost recalculată conform notificării fiscale din iunie 2016



La sfârșitul trimestrului III 2016, datoria guvernamentală a reprezentat 36,2% din PIB*), nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 83,3% din PIB, și celui din Zona Euro de 90,1% din PIB.