



RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Septembrie 2011

A. Datoria Publică*		
Compozitia Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 Decembrie 2010**	30 Septembrie 2011***
Total Datorie Publică	194,459.2	212,343.0
Total Datorie Publica % PIB	37.9%	38.8%
din care:		
A.		
Datorie publică guvernamentală	94.0%	94.5%
Datorie publica locală	6.0%	5.5%
B.		
Datoria publica directa	91.9%	94.5%
Datoria publica garantata	8.1%	5.5%
C.		
Negociabilă	41.3%	46.8%
Ne-Negociabilă	58.7%	53.2%
D.		
RON	46.2%	44.6%
EURO	42.6%	40.5%
Alte valute	11.2%	14.9%

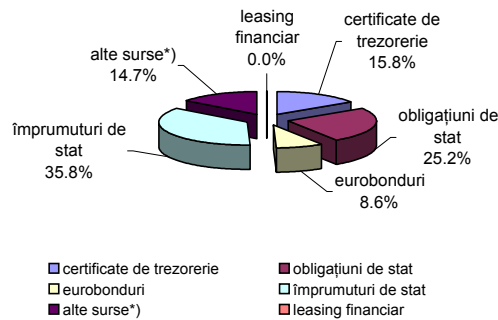
Produsul Intern Brut: pentru 2010 513.641 mil lei; iar pentru anul 2011 547.829 mil lei

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

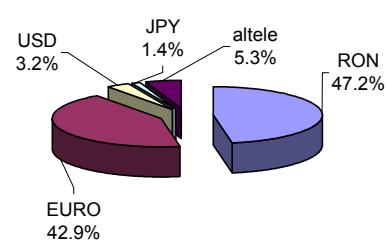
** date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

*** date operative

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 30 septembrie 2011

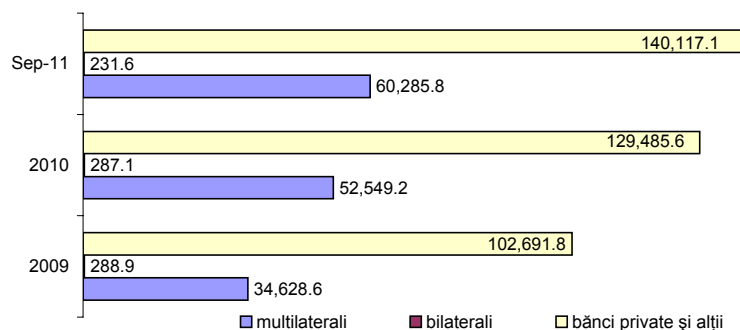


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 30 septembrie 2011



*) 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 30 septembrie 2011 (mil. Lei)



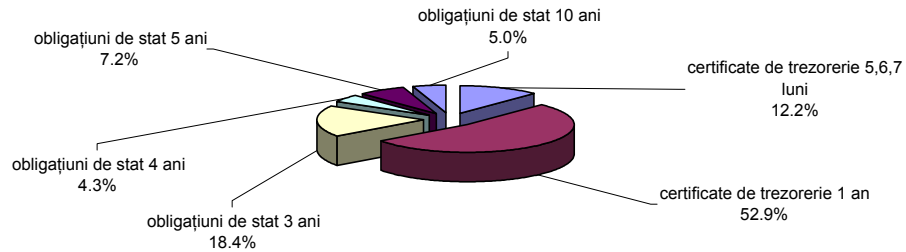
B. Împrumuturi guvernamentale noi în perioada 1 ianuarie - 30 septembrie 2011

mil. lei

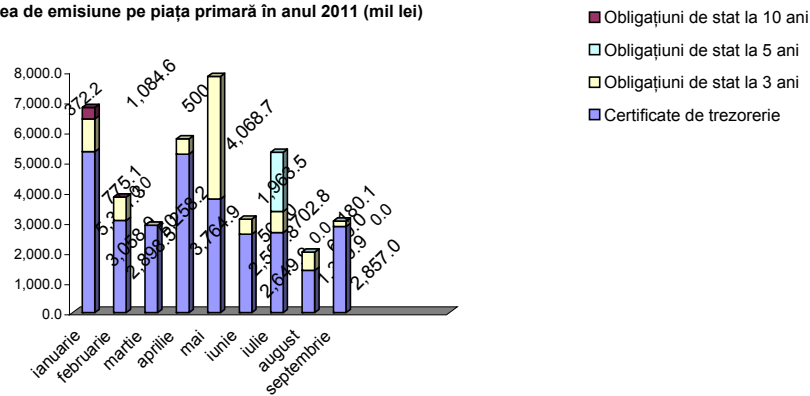
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2011 - 30 septembrie 2011	
emisiuni de titluri de stat pe piața internă	45,824.3
instrumente de cash management *)	2,745.0
împrumuturi de stat, din care:	8,908.6
- contractate direct	7,835.9
- garantate de stat	1,072.6
TOTAL	57,477.8

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

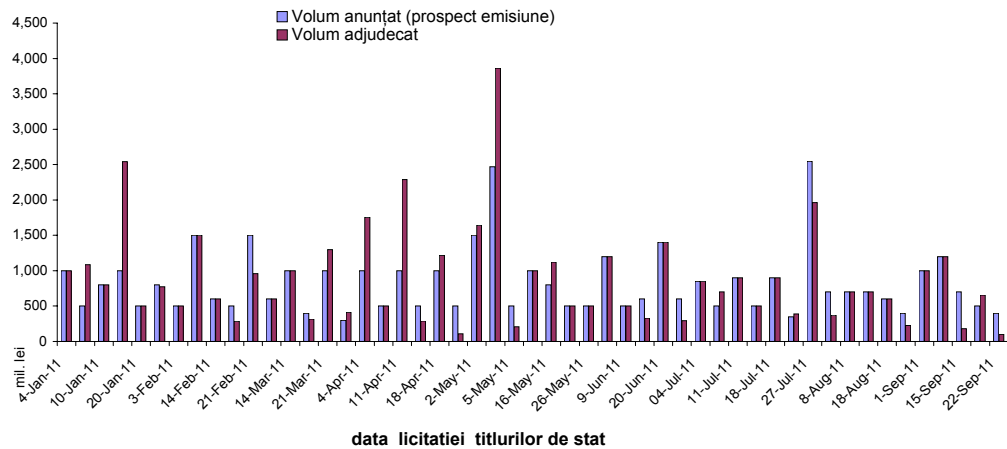
Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 30 Septembrie 2011 pe tipuri de scadențe



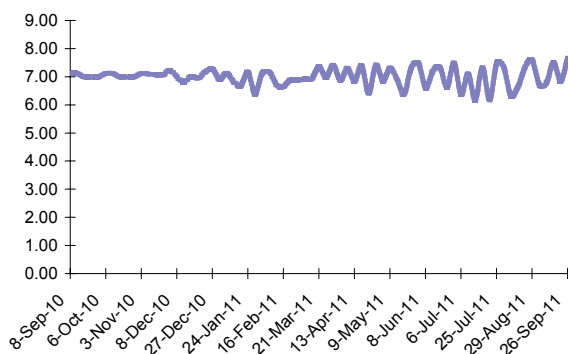
Activitatea de emisiune pe piața primară în anul 2011 (mil. lei)



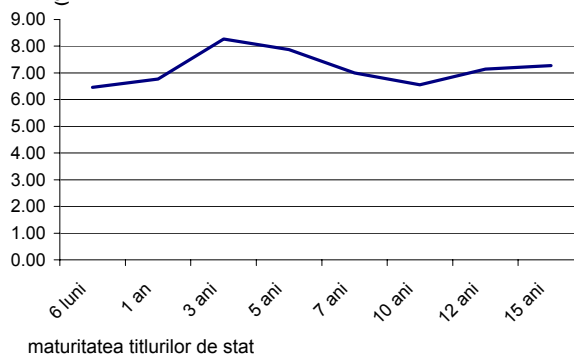
Lichiditatea pe piața primară a titlurilor de stat, volumul lunar al emisiunilor noi



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



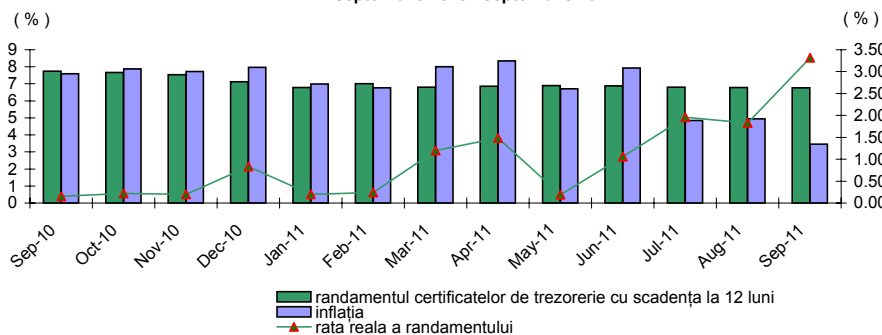
Curba de randament² a titlurilor de stat în lei active la 30 septembrie 2011



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

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

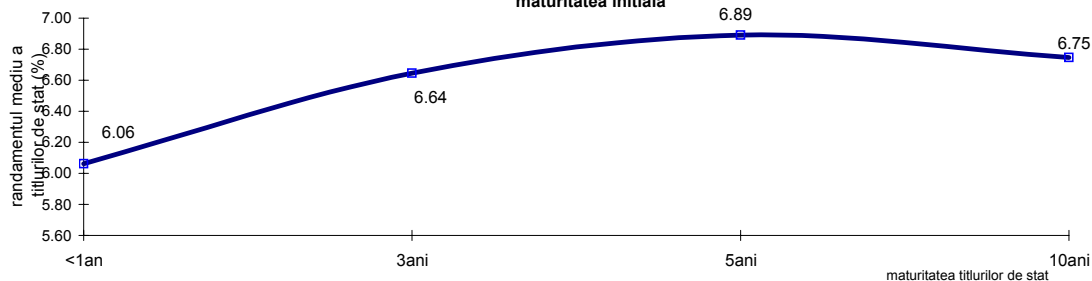
	31-Dec-10	% în total	30-Sep-11	% în total
Suma totală	66,290.0	100.00%	81,788	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	35,421.0	53.43%	36,653	44.82%
pe termen mediu (1-5 ani)	28,142.0	42.45%	40,095	49.02%
pe termen lung (>5ani)	2,727.0	4.11%	5,039	6.16%

* 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 30 septembrie este de: 1,8 ani

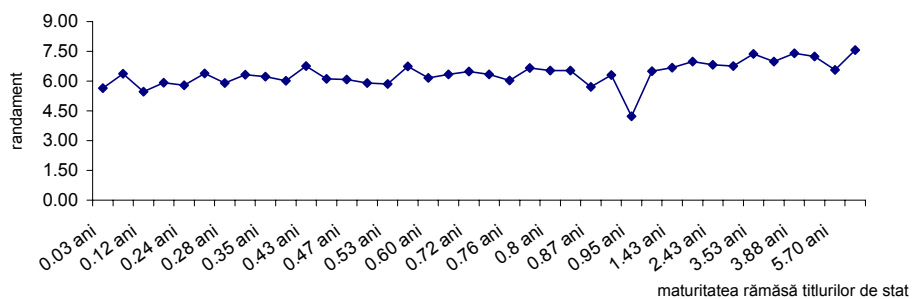
II. Piața secundară a titlurilor de stat

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

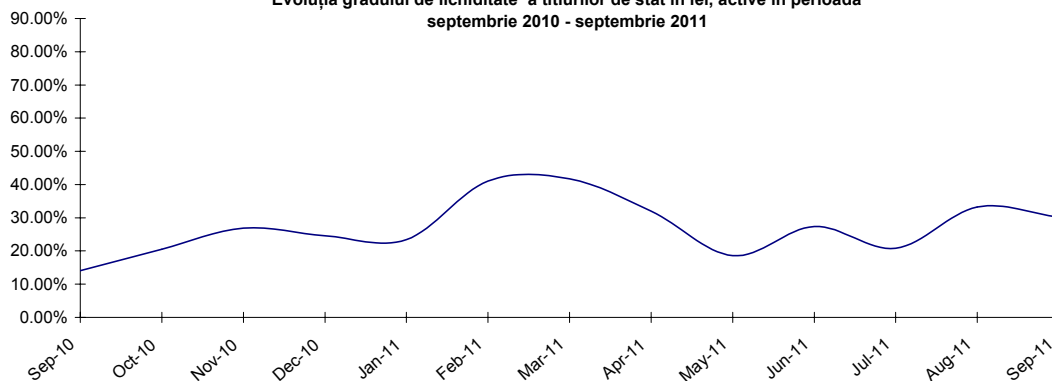


curba de randament a titlurilor de stat a fost construită pe baza randamentelor medii calculate pentru maturitățile titlurilor de stat

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

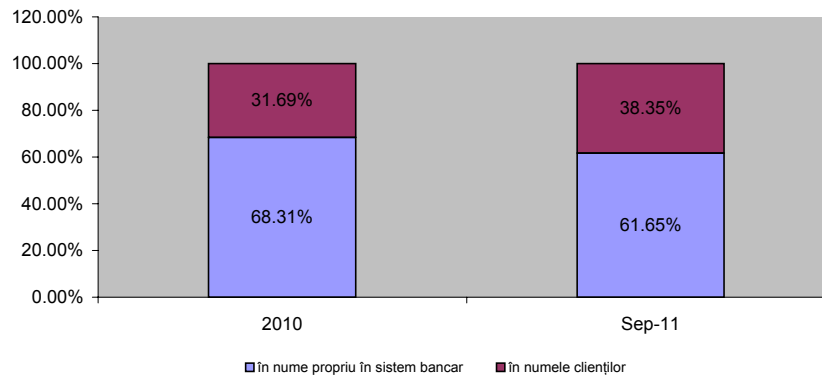


Evoluția gradului de lichiditate³ a titlurilor de stat în lei, active în perioada septembrie 2010 - septembrie 2011



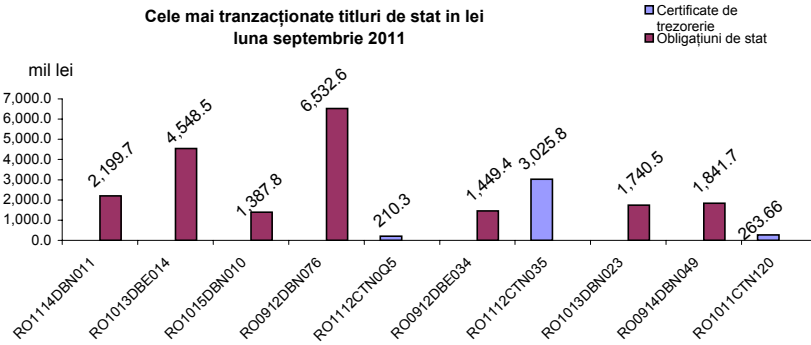
3. gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat

Deținerile de titluri de stat pe piața internă



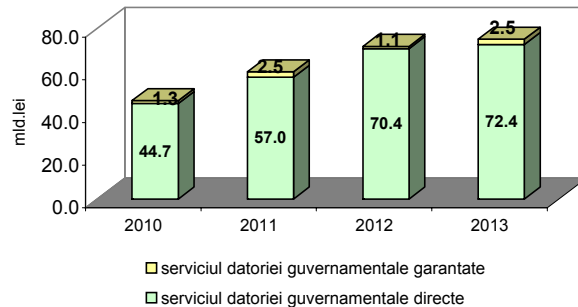
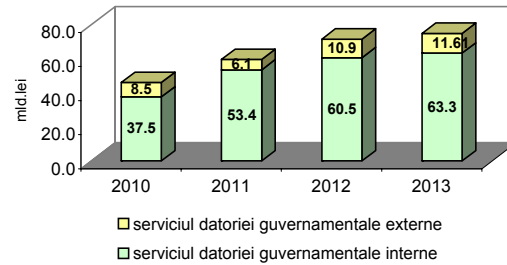
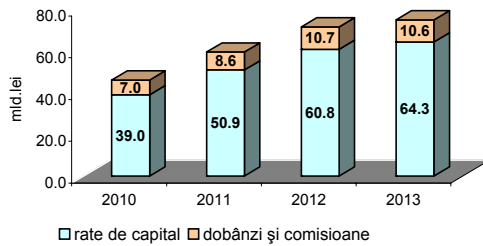
Detinerile de titluri de stat denumite in lei, in luna septembrie 2011

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	40,569.88	61.67%
Depozitarul central	510.43	
2. Detineri clienti:	25,537.64	38.33%
persoane fizice non-rezidente	19.03	
persoane fizice rezidente	2,067.50	
persoane juridice rezidente	12,739.54	
persoane juridice non-rezidente	10,711.57	
Total	66,617.95	

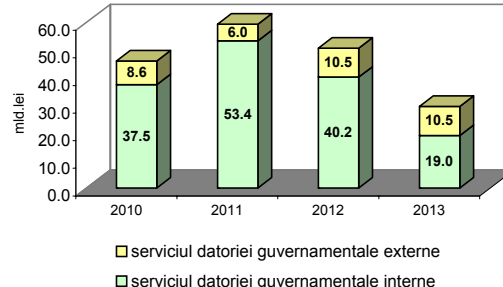
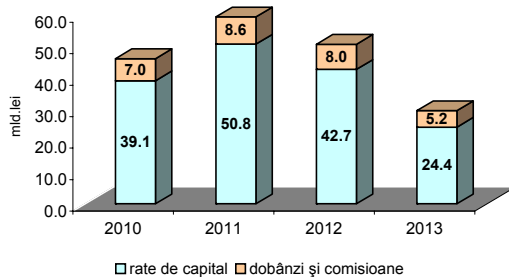


D.1 Serviciul datoriei publice guvernamentale

D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale *)



D.1.b Serviciul datoriei publice guvernamentale contractata la 30 septembrie 2011.



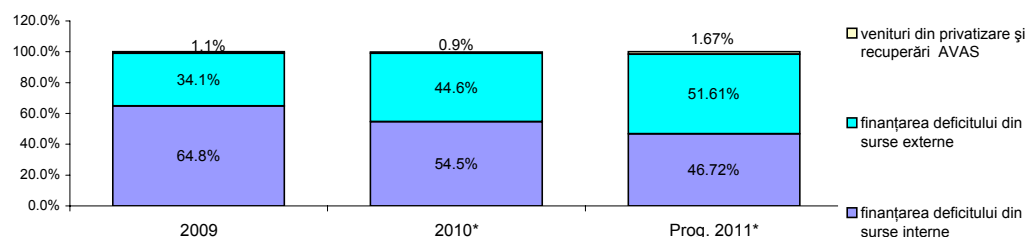
*) Proгноza include si serviciul aferent datoriei ce urmeaza a fi contractata pentru finantarea deficitului din perioada urmatoare si refinantarea datoriei publice

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

*) Scadentele sunt aferente transelor angajate de MFP pana la 30 septembrie 2011.

Perioada rambursarii	FMI		CE (mil Eur)	BM (mil Eur)
	(mil DST)	(mil Eur)		
2012	107.38	123.59	-	-
2013	837.31	963.74	-	-
2014	865.87	996.61	-	-
2015	135.94	156.46	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	2,240.40	5,000.00	600.00

E. Finanțarea deficitului bugetar



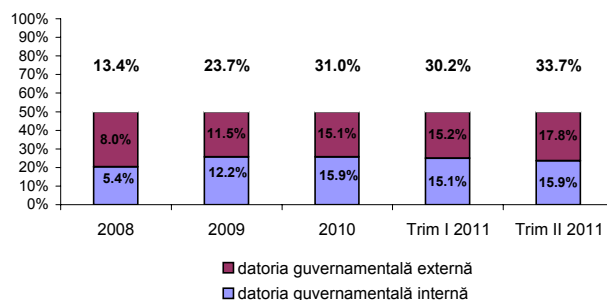
*) date operative.

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

Indicatori	Septembrie	Dec-10	Limite conform strategiei
1. Creșterea controlată a datoriei publice guvernamentale (%PIB)	36.1%	35.0%	
2. Limitarea riscurilor financiare aferente portofoliului de datorie publica guvernamentala prin:			
A. Riscul valutar			
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale in lei in total datorie gov.	47.2%	45.2%	min 45%
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale in Euro in total datorie gov.in valuta	81.3%	81.4%	min 75%
Scaderea ponderii datoriei publice guvernamentale in Euro in total datorie gov.	42.9%	44.7%	max 50%
B. Riscul de refinantare			
Pondere datorii pe termen scurt in total datorie publica guvernamentala	30.5%	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.	56.9%	53.5%	
Creșterea datoriei negociabile in totalul datoriei publice guvernamentale	49.5%	53.5%	
3. Dezvoltarea pietei titlurilor de stat (mld lei) - emisiuni de titluri de stat in perioada mai putin cele pentru refinantarea titlurilor de stat scadente	20.2	19.8	

F. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene ESA 95

% în PIB



G. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei ESA 95

<i>mil lei.</i>	2008	2009	2010	Q1 2011	Q2 2011
Datoria administrației publice*	69,020.4	118,428.0	159,438.6	164,085.7	182,993.8
Datoria administrației publice centrale	69,875.1	115,270.5	154,144.7	163,661.8	182,374.9
Datoria administrației publice locale	9,629.1	11,735.2	12,881.2	12,415.3	12,578.9
Datoria administrația sistemelor de asigurari sociale.	2,273.5	2,714.3	2,962.9	3,878.4	4,269.3

*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare iar datoria pe sub-sectoare este consolidată intra-sectorial dar nu între sectoare.

G. Comparații internaționale*

*)conform metodologiei Uniunii Europene (ESA 95)

