



RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Octombrie 2010

| A. Datoria Publică*                        |                     |                      |
|--|---------------------|----------------------|
| Compoziția Datoriei Publice (milioane lei) |                     |                      |
|  | 31 decembrie 2009** | 31 Octombrie 2010*** |
| <b>Total Datorie Publică</b>               | <b>147,329.1</b>    | <b>182,405.2</b>     |
| <b>Total Datorie Publica % PIB</b>         | <b>29.99%</b>       | <b>35.66%</b>        |
| din care:                                  |                     |                      |
| <b>A.</b>                                  |                     |                      |
| Datorie publică guvernamentală             | 92.65%              | 93.83%               |
| Datorie publica locală                     | 7.35%               | 6.17%                |
| <b>B.</b>                                  |                     |                      |
| Datoria publica directa                    | 92.76%              | 91.93%               |
| Datoria publica garantata                  | 7.24%               | 8.07%                |
| <b>C.</b>                                  |                     |                      |
| Negociabilă                                | 40.50%              | 41.00%               |
| Ne-Negociabilă                             | 59.50%              | 59.00%               |
| <b>D.</b>                                  |                     |                      |
| RON  | 47.50%              | 43.73%               |
| EURO                                       | 41.11%              | 44.58%               |
| Alte valute                                | 11.39%              | 11.69%               |

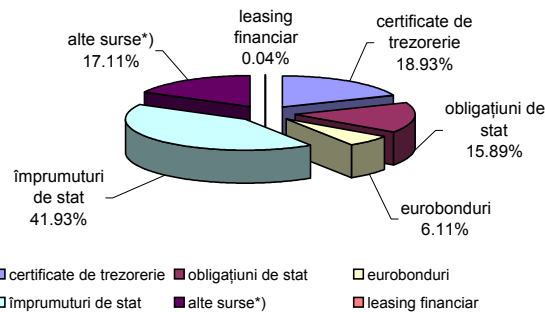
Produsul Intern Brut: pentru 2009 491.273,7 mil lei; iar pentru anul 2010 511.582 mil lei

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

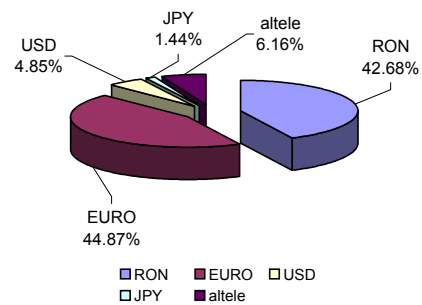
\*\* date actualizate conform Contului general al datoriei publice.

\*\*\* date operative

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 octombrie 2010

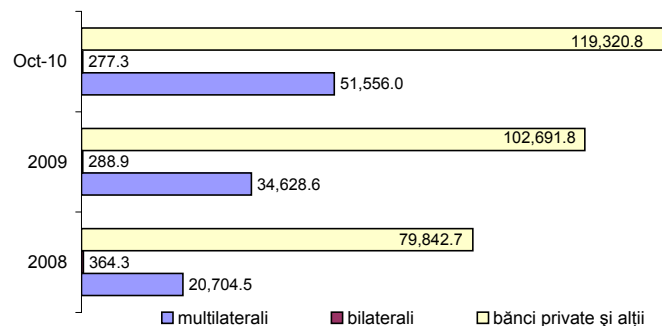


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 octombrie 2010



\*) 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 31 octombrie 2010 (mil. Lei)



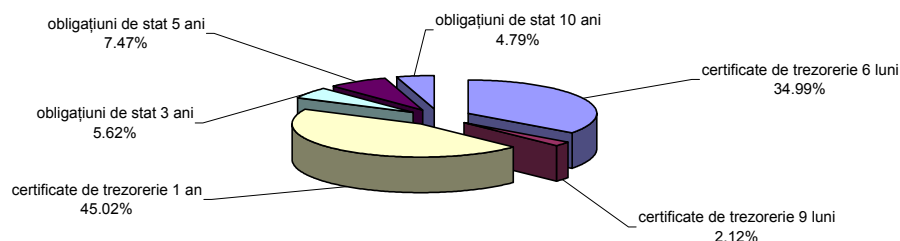
## B. Împrumuturi guvernamentale noi în perioada 1 ianuarie - 31 octombrie 2010

mil. lei

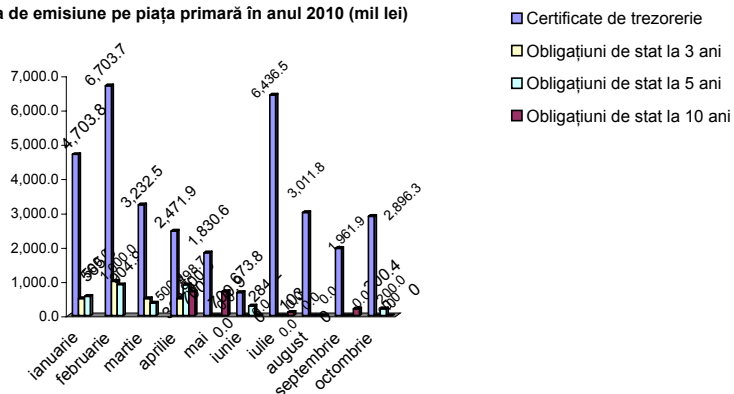
| Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2010 - 31 octombrie 2010 |                 |
|--|-----------------|
| emisiuni de titluri de stat pe piața internă   | 35,580.1        |
| instrumente de cash management *)  | 4,205.0         |
| împrumuturi de stat, din care:   | 10,467.3        |
| - contractate direct   | 5,953.3         |
| - garantate de stat  | 4,513.9         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>50,252.4</b> |

\*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, 31 octombrie 2010

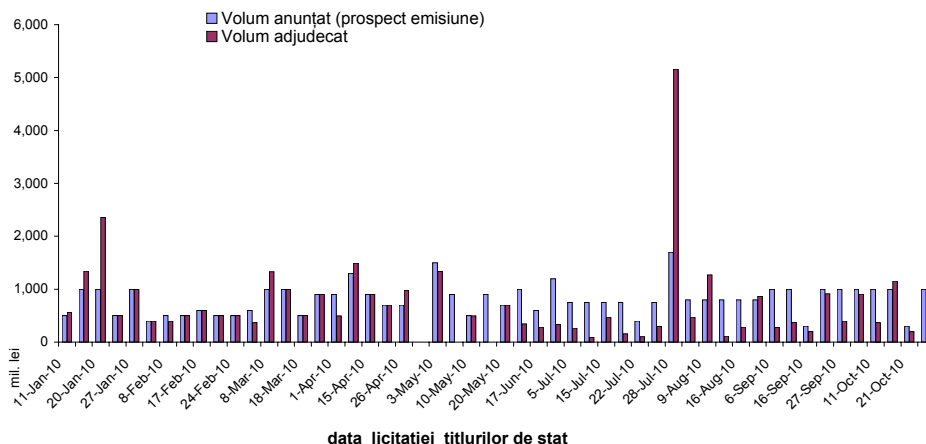
**Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie -31 Octombrie 2010 pe tipuri de scadențe**

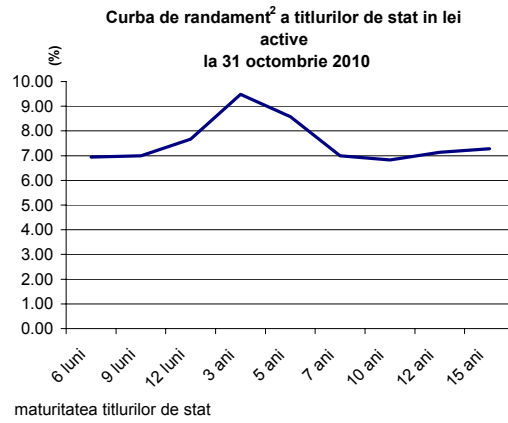
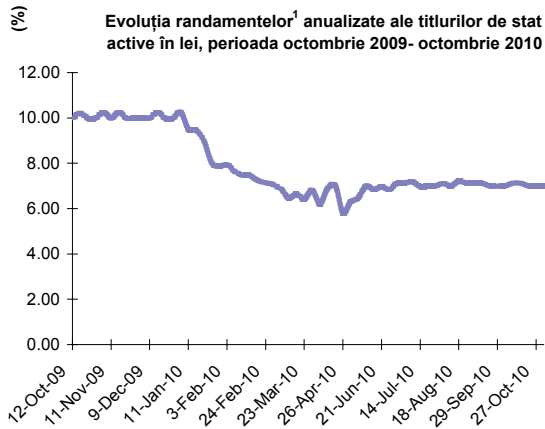


**Activitatea de emisiune pe piața primară în anul 2010 (mil lei)**



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

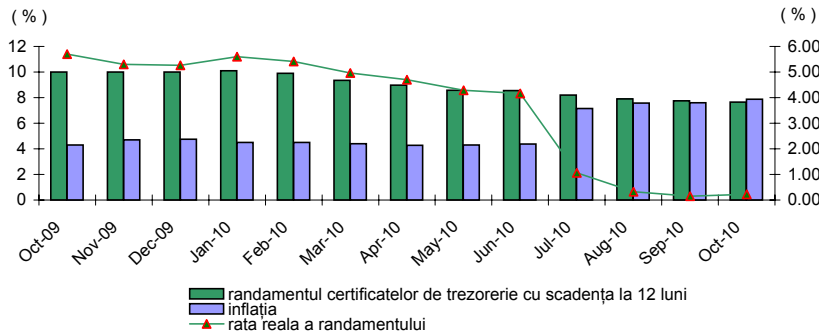




1. randamentul (rata nominala a dobanzii) este anualizat în funcție de scadența cu care sunt emise titlurile de stat. Astfel dacă titlurile de stat au fost emise pe 3 luni, se folosește formula:  $Y = [(1+y/400)^4 - 1] * 100$ , unde y este randamentul

2. curba de randament a fost calculată pe baza randamentelor medii calculate pentru maturitățile titlurilor de stat

**Inflația și randamentul certificatelor de trezorerie cu scadența la 12 luni octombrie 2009 - octombrie 2010**



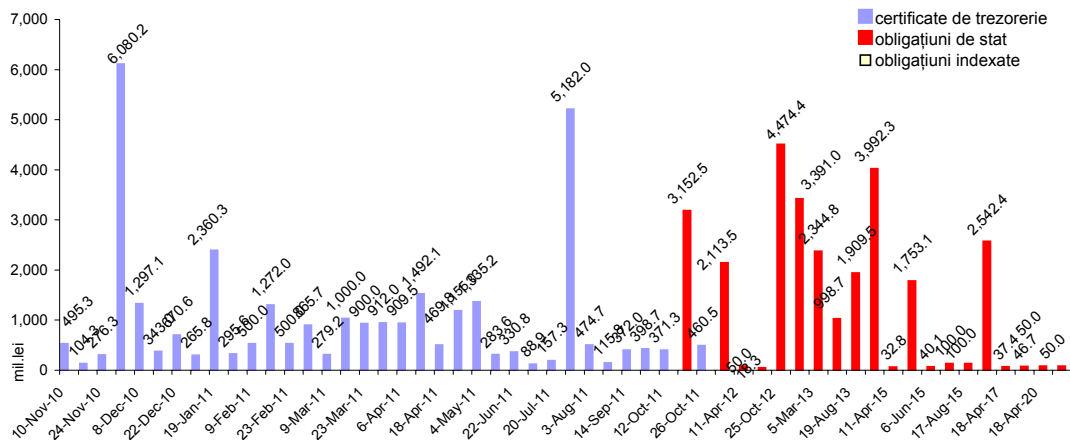
Nota : Rata reala lunara a randamentului este calculata ca diferența între randamentul certificatelor de trezorerie la 12 luni și rata inflației.  
Scadența rămasă a titlurilor de stat \*

|                           | 31-Dec-09 | % în total | 31-Oct-10 | % în total |
|---------------------------|-----------|------------|-----------|------------|
| Suma totală               | 46,134.0  | 100.00%    | 59,191    | 100.00%    |
| din care:                 |           |            |           |            |
| pe termen scurt (<1an)    | 25,350.0  | 54.95%     | 35,153    | 59.39%     |
| pe termen mediu (1-5 ani) | 19,489.0  | 42.24%     | 21,312    | 36.01%     |
| pe termen lung (>5ani)    | 1,295.0   | 2.81%      | 2,727     | 4.61%      |

\* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat denumite în Eur (in echiv. Ron)

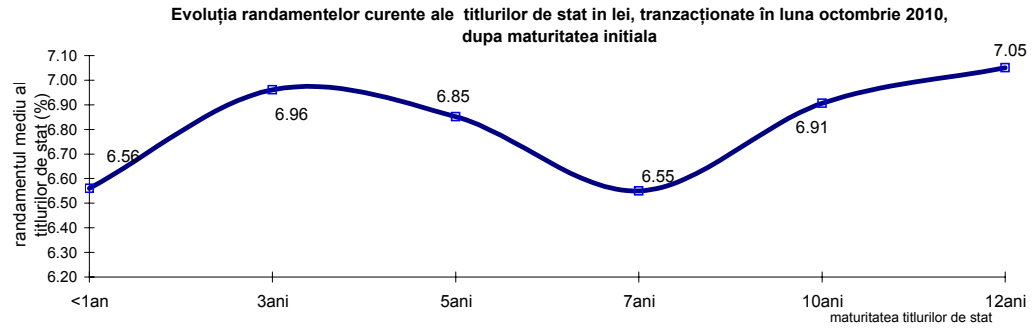
**Valoarea medie rămasă a titlurilor de stat active la 31 octombrie este de: 1,5 ani**

**Graficul de rambursare a titlurilor de stat active la data de 31 octombrie 2010**



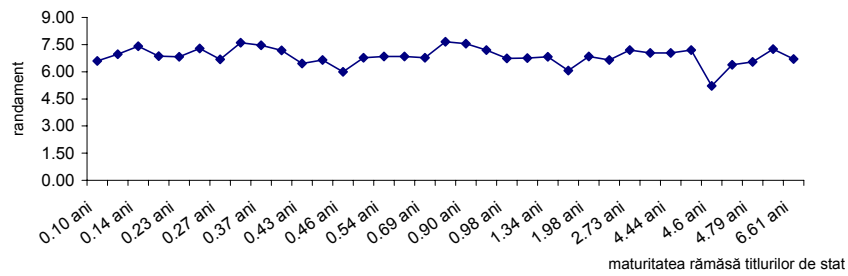
Nota: Nu include euro obligatiunile.

**II. Piața secundară a titlurilor de stat**

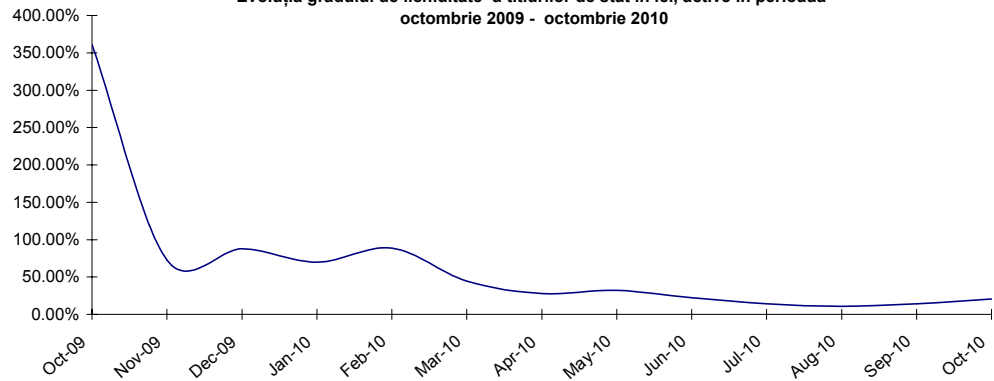


curba de randament a titlurilor de stat a fost construită pe baza randamentelor medii calculate pentru maturitățile titlurilor de stat

**Evoluția randamentelor titlurilor de stat tranzacționate în luna octombrie 2010, după maturitatea rămasă**

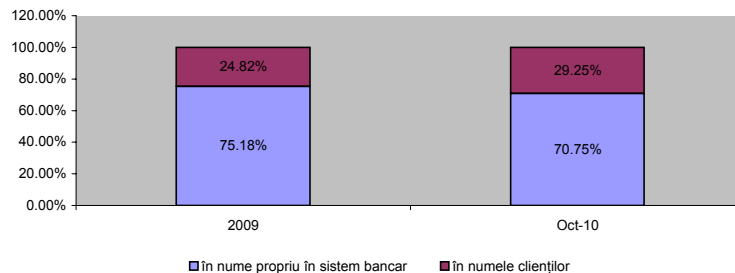


**Evoluția gradului de lichiditate<sup>3</sup> a titlurilor de stat în lei, active în perioada octombrie 2009 - octombrie 2010**



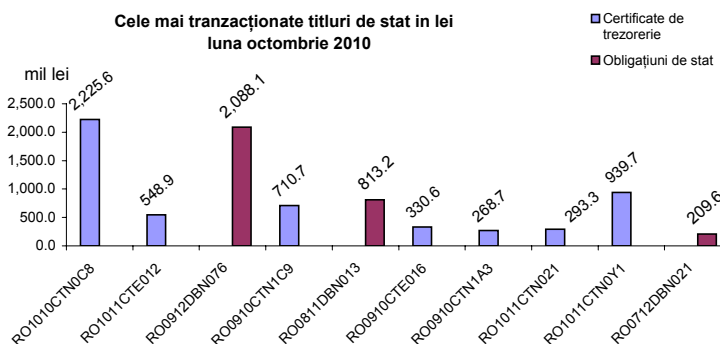
3. gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat

**Deținerile de titluri de stat pe piața internă**



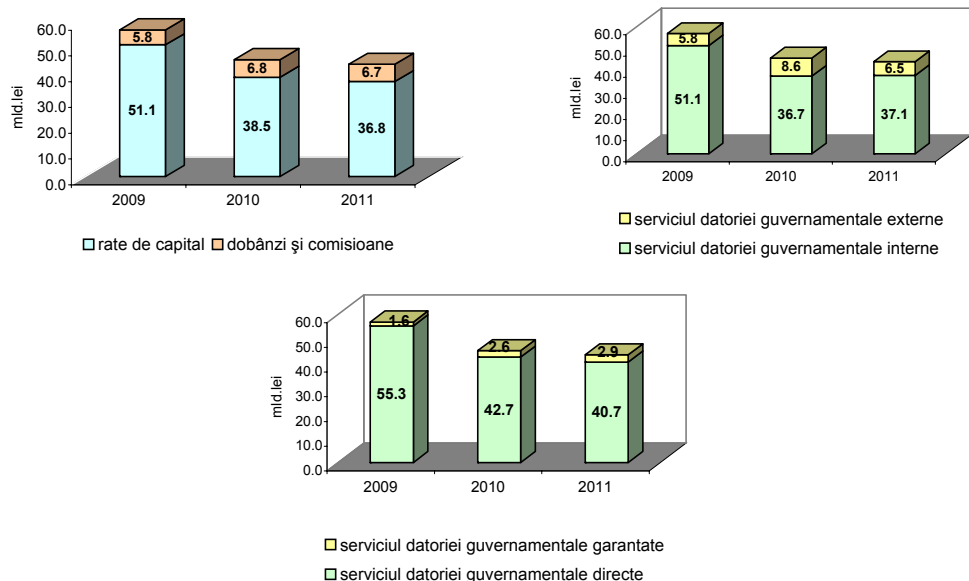
Detinerile de titluri de stat denumite in lei, la 31 octombrie 2010

| Categorie                       | Disponibil (mil Ron) |
|---------------------------------|----------------------|
| <b>1. Sistem bancar</b>         | <b>30,644.54</b>     |
| Depozitarul central             | 448.84               |
| <b>2. Detineri clienti:</b>     | <b>12,854.12</b>     |
| persoane fizice non-rezidente   | 1.80                 |
| persoane fizice rezidente       | 972.79               |
| persoane juridice rezidente     | 8,875.96             |
| persoane juridice non-rezidente | 3,003.57             |
| <b>Total</b>                    | <b>43,947.50</b>     |

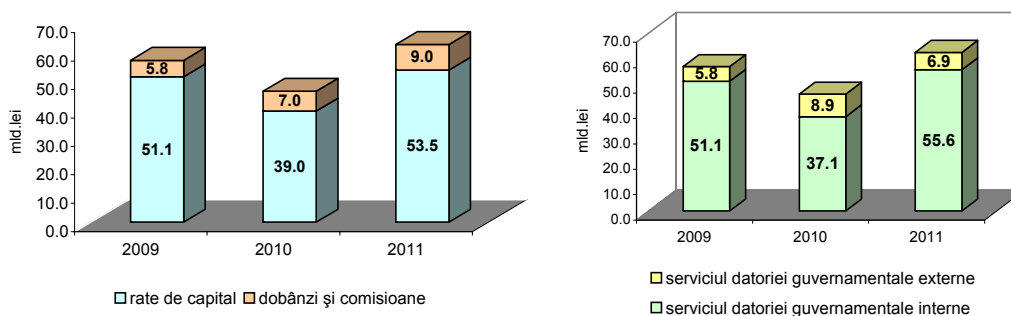


D.1 Serviciul datoriei publice guvernamentale

D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale contractata la 31 octombrie 2010.



D.1.b Serviciul datoriei publice guvernamentale \*)



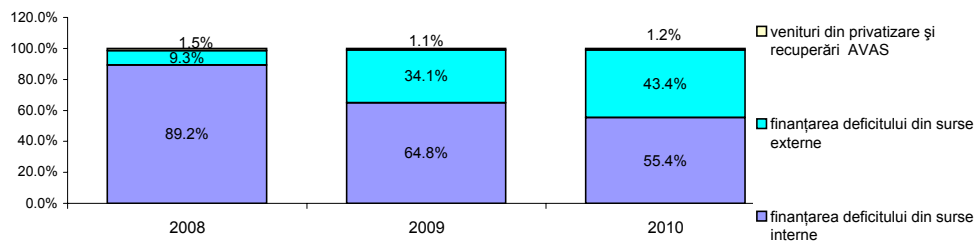
\*) Prognostul include și serviciul aferent datoriei ce urmează a fi contractată pentru finanțarea deficitului din perioada următoare și refinanțarea datoriei publice.

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

\*) Scadentele sunt aferente tranșelor angajate de MFP până la 31 octombrie 2010.

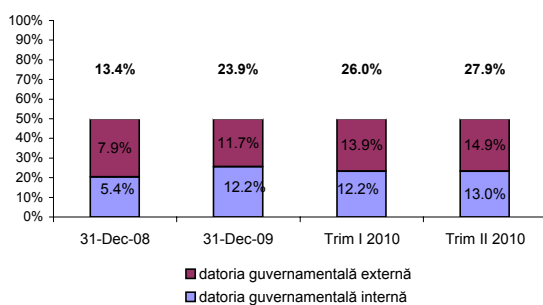
| Perioada rambursării | FMI             |                 | CE<br>(mil Eur) | BM<br>(mil Eur) |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                      | (mil DST)       | (mil Eur)       |                 |                 |
| 2012                 | 107.38          | 122.41          | -               | -               |
| 2013                 | 837.31          | 954.53          | -               | -               |
| 2014                 | 865.87          | 987.09          | -               | -               |
| 2015                 | 135.93          | 154.96          | 1,500.00        | -               |
| 2016                 | -               | -               | -               | -               |
| 2017                 | -               | -               | 1,150.00        | -               |
| 2018                 | -               | -               | -               | -               |
| 2019                 | -               | -               | 1,000.00        | -               |
| 2020                 | -               | -               | -               | -               |
| 2021                 | -               | -               | -               | -               |
| 2022                 | -               | -               | -               | 300.00          |
| <b>TOTAL</b>         | <b>1,946.49</b> | <b>2,218.99</b> | <b>3,650.00</b> | <b>300.00</b>   |

## E. Finanțarea deficitului bugetar



## F. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene ESA 95

% în PIB



## G. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei ESA 95

| mil lei  | 2008     | 2009      | Trim I 2010 | Trim II 2010 |
|--|----------|-----------|-------------|--------------|
| Datoria administrației publice*                        | 68,731.7 | 117,202.9 | 133,070.4   | 142,595.9    |
| Datoria administrației publice centrale                | 69,855.4 | 114,416.3 | 132,456.3   | 141,124.0    |
| Datoria administrației publice locale                  | 9,529.9  | 11,665.1  | 11,295.7    | 11,804.8     |
| Datoria administrația sistemelor de asigurări sociale. | 2,273.5  | 2,714.3   | 6,146.5     | 5,648.0      |

\*) 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)

