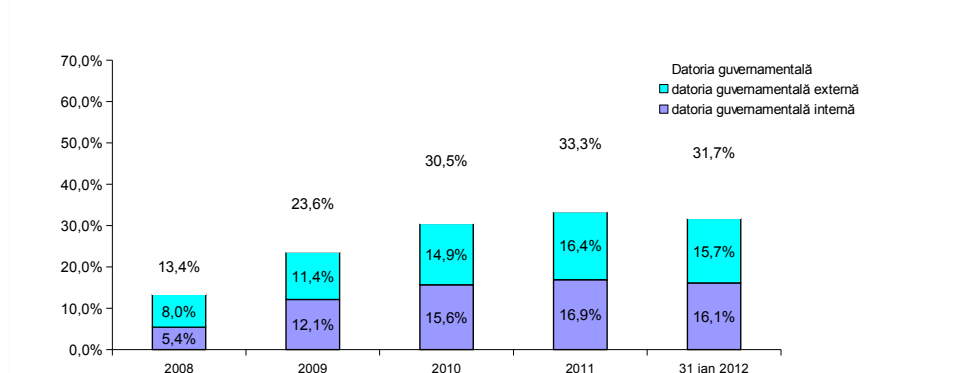


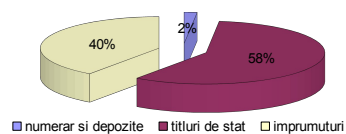
RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Ianuarie 2012

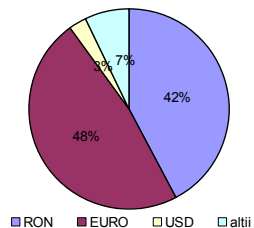
A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene % în PIB



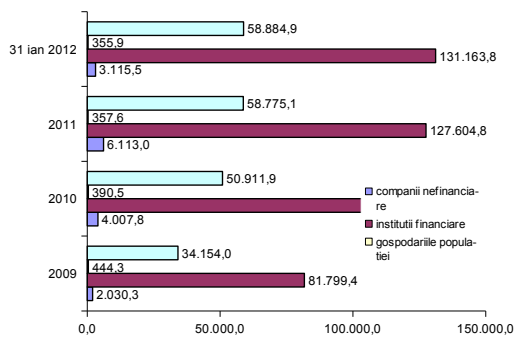
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 ianuarie 2012



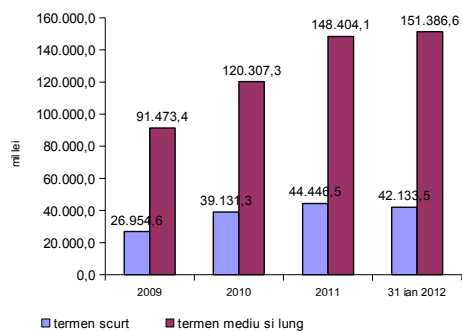
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 ianuarie 2012



Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de detinatori la data de 31 ianuarie 2012 (mil lei)



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de scadenta la data de 31 ianuarie 2012 (mil lei)

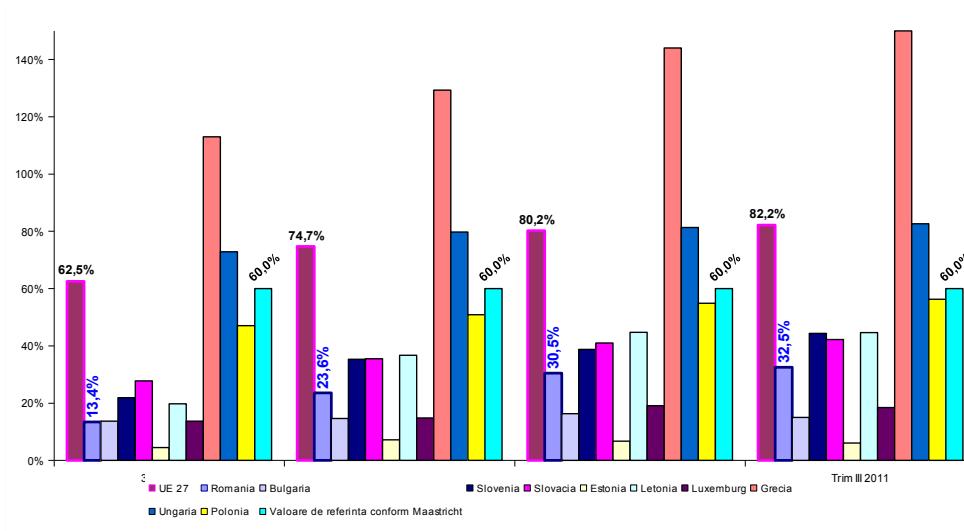


A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare.

mil lei.	2008	2009	2010	2011	31-ian-12
Datoria administrației publice*	69.020,4	118.428,0	159.438,6	192.850,6	193.520,1
%PIB	13,4%	23,6%	30,5%	33,3%	31,7%
Datoria administrației publice centrale	59.420,7	106.699,0	146.634,0	179.068,8	179.671,6
Datoria administrației publice locale	9.478,6	11.729,0	12.804,6	13.781,8	13.848,5
Datoria administrația sistemelor de asigurari sociale.	121,1	0,0	0,0	0,0	0,0
PIB	514.700,0	501.100,0	522.600,0	578.552,0	609.623,0

A3. Comparații internaționale



La sfarsitul trimestrului III 2011, datoria guvernamentala a reprezentat 32,5% din PIB, net inferior nivelului inregistrat in Uniunea Europeana de 82,2% din PIB, si celui din Zona Euro de 87,4% din PIB

sursa Eurostat

B1. Datoria Publică conform legislației naționale - OUG 64/2007- *

Compoziția Datoriei Publice (milioane lei)

	31 Decembrie 2011**	31 Ianuarie 2012***
Total Datorie Publică	222.768,7	220.133,9
Total Datorie Publica % PIB	38,5%	36,1%
din care:		
A. Datorie publică guvernamentală	94,4%	94,3%
Datorie publica locală	5,6%	5,7%
B. Datoria publica directa	94,7%	94,6%
Datoria publica garantata	5,3%	5,4%
C. Negociabilă	46,7%	48,5%
Ne-Negociabilă	53,3%	51,5%
D. RON	48,8%	48,0%
EURO	42,3%	43,0%
Alte valute	8,9%	9,0%

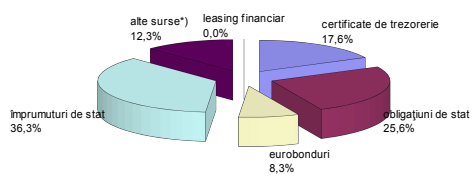
Produsul Intern Brut: pentru 2011 578.552 mil lei; iar pentru anul 2012 609.623 mil lei

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

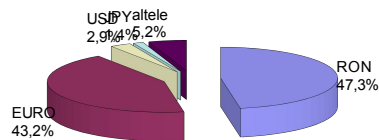
** date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

*** date operative

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 ianuarie 2012

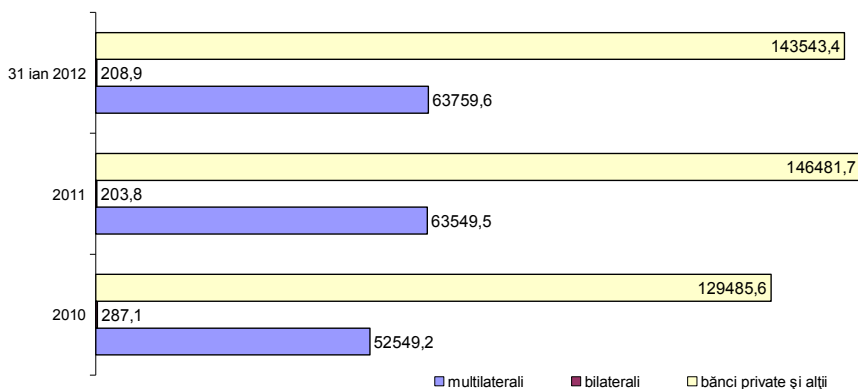


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 ianuarie 2012



*) 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 ianuarie 2012 (mil. Lei)



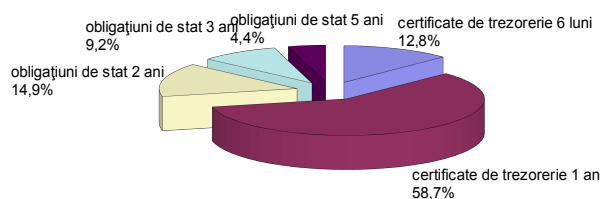
B2. Împrumuturi noi aferente datoriei publice guvernamentale în perioada 1 ianuarie - 31 ianuarie 2012

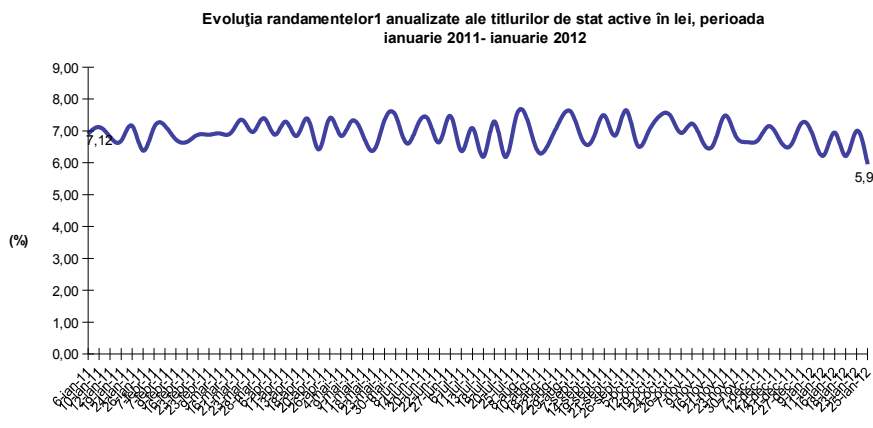
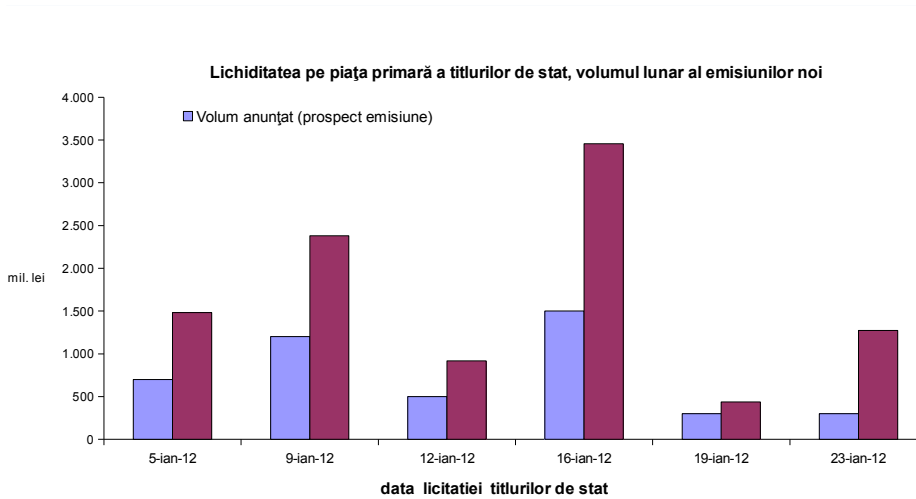
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2011 - 31 ianuarie 2012		mil. lei
emisiuni de titluri de stat pe piața internă		9.941,7
instrumente de cash management *)		12.235,0
împrumuturi de stat, din care:		0,0
- contractate direct		0,0
- garantate de stat		0,0
TOTAL		22.176,7

*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, în luna ianuarie 2012.

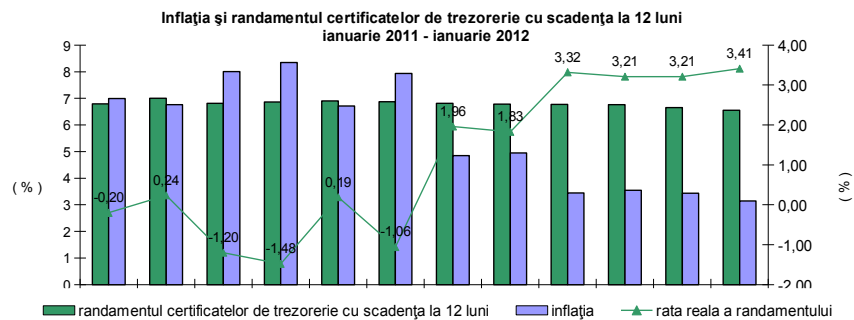
I. Piața primară a titlurilor de stat

Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 31 ianuarie 2012 pe tipuri de scadențe





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



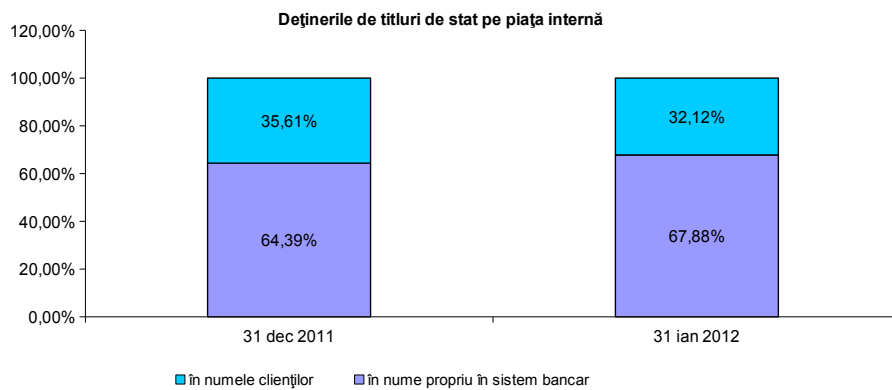
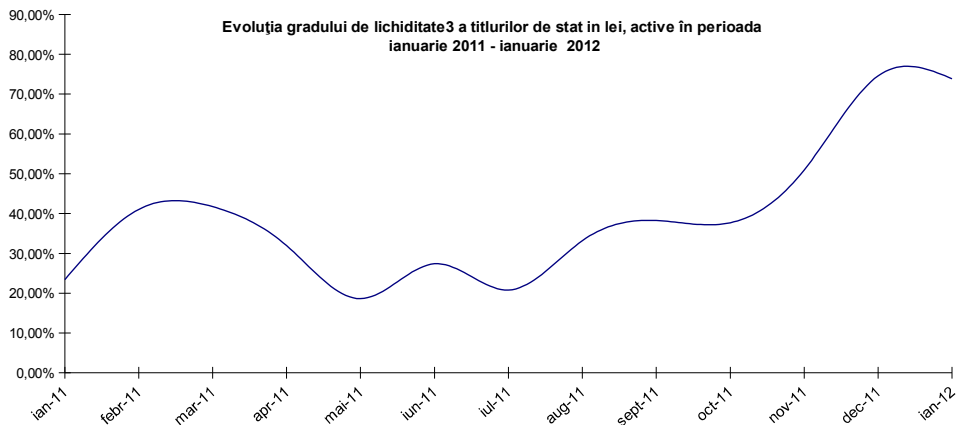
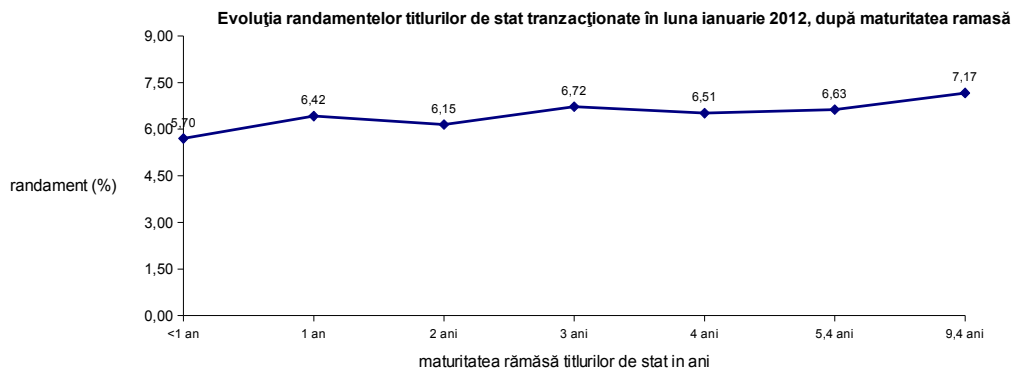
Nota : Rata reala lunara a randamentului este calculata ca diferența între randamentul certificatelor de trezorerie la 12 luni și rata inflației.

Scadența rămasă a titlurilor de stat *

	31 dec 11	% în total	31-ian-12	% în total
Suma totală	83.496,0	100,00%	89.190	100,00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	43.471,0	52,06%	46.256	51,86%
pe termen mediu (1-5 ani)	34.581,0	41,42%	37.490	42,03%
pe termen lung (>5ani)	5.444,0	6,52%	5.444	6,10%

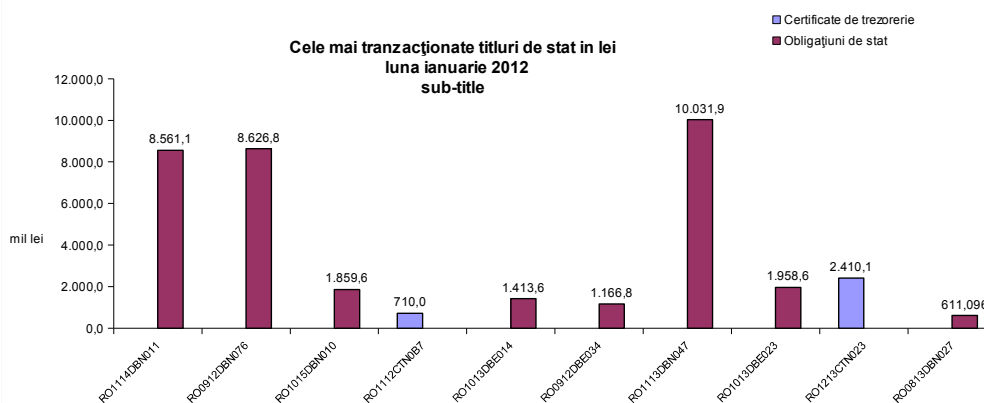
* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat denumite în Eur (în echiv. Ron)

Valoarea medie rămasă a titlurilor de stat active la 31 ianuarie 2012 este de: 1,6 ani



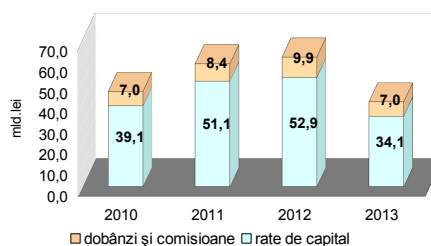
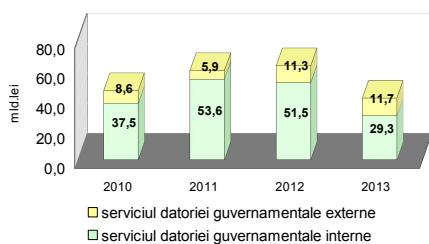
Detinerile de titluri de stat denumite in lei, in luna ianuarie 2012

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	49.026,48	67,88%
2. Clearstream Banking	801,22	
3. Depozitarul central	562,53	
4. Detineri clienti:	23.840,92	32,12%
persoane fizice non-rezidente	20,19	
persoane fizice rezidente	2.637,25	
persoane juridice rezidente	13.835,07	
persoane juridice non-rezident	7.348,41	
Total	74.231,15	

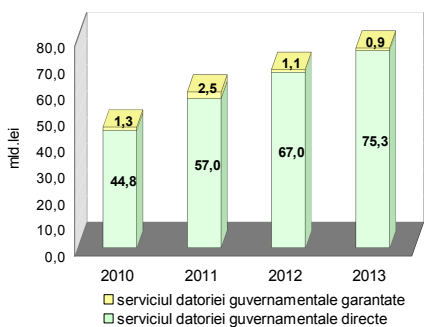
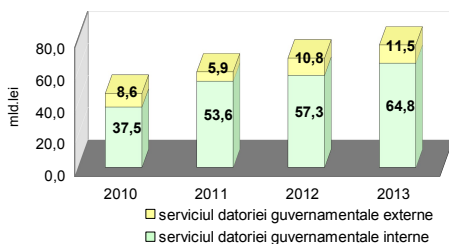
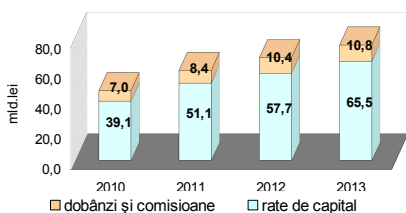


B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale

D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale contractata la 31 ianuarie 2012.



D.1.b Serviciul datoriei publice guvernamentale *)



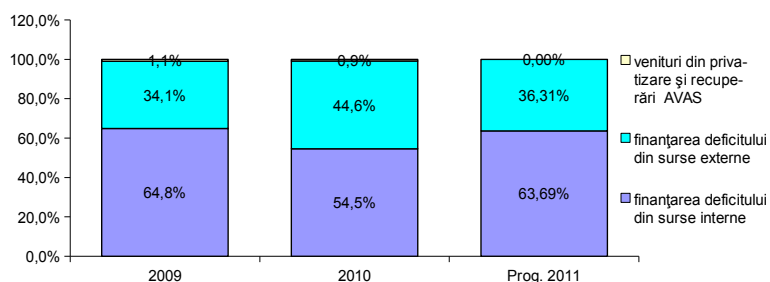
*) Prognosticele includ și serviciul aferent datoriei ce urmează a fi contractată pentru finanțarea deficitului din perioada următoare și refinanțarea datoriei publice.

B4. Grafic de rambursare al tragerilor din pachetul financiar FMI / CE / BM *

*) Scadentele sunt aferente tranșelor angajate de MFP până la 31 decembrie 2012

Perioada rambursării	FMI		CE (mil Eur)	BM (mil Eur)
	(mil DST)	(mil Eur)		
2012	107,38	121,01	-	-
2013	837,31	943,64	-	-
2014	865,87	975,83	-	-
2015	135,94	153,20	1.500,00	-
ZU16	-	-	-	-
2017	-	-	1.150,00	-
2018	-	-	1.350,00	-
2019	-	-	1.000,00	-
2020	-	-	-	-
ZU21	-	-	-	-
2022	-	-	-	600,00
2023	-	-	-	400,00
TOTAL	1.946,49	2.193,68	5.000,00	1.000,00

B5. Finanțarea deficitului bugetar conform legislației naționale



B6. Îndeplinire Obiective conform Strategiei privind administrarea datoriei publice guvernamentale 2011 - 2013

Indicatori	31 ian 12	31 dec 11	Limite conform strategiei
1. Creșterea controlată a datoriei publice guvernamentale (%PIB)	34,0%	36,3%	
2. Limitarea riscurilor financiare aferente portofoliului de datorie publică guvernamentală prin:			
A. Riscul valutar			
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale în lei în total datorie guvern.	47,3%	48,1%	min 45%
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie guvern. în valută	82,0%	81,9%	min 75%
Scăderea ponderii datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie guvern.	43,2%	42,5%	max 50%
B. Riscul de refinanțare			
Pondere datorie pe termen scurt în total datorie publică guvernamentală	29,9%	32,2%	
Durată medie rămasă a portofoliului de datorie publică guvernamentală	3,9	3,9	
C. Riscul de rată de dobândă			
Creșterea ponderii datoriei cu rată de dobândă fixă în totalul datoriei publice guvern.	55,2%	54,3%	
Creșterea datoriei negociabile în totalul datoriei publice guvernamentale	51,4%	48,0%	
3. Dezvoltarea pieței titlurilor de stat (mld lei) - emisiuni de titluri de stat în perioada mai puțin cele pentru refinanțarea titlurilor de stat scadente	5,6	22,0	

PIB 2011 = 578.551,9 mil lei
PIB 2012 = 609.623 mil lei