



RAPORT LUNAR
30 aprilie 2019

| | |
|---|-----|
| A. DATORIA PUBLICA CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE | pag |
| | 1 |
| I. Necesarul și sursele de finanțare..... | 1 |
| 1. Necesarul de finanțare în anul 2019..... | 1 |
| 2. Finanțări rambursabile angajate în 2019..... | 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 2018 - 2020 | 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 publică guvernamentală reprezentând obligații contractate direct sau garantate de către Guvern prin Ministerul Finanțelor Publice, incluzând sumele din contul curent general al Trezoreriei Statului precum și datoria contractată de către ministerele de linie.
- datoria publică locală reprezentând obligații contractate direct sau garantate de către unitățile administrației publice locale.

Datoria publică conform metodologiei Uniunii Europene, reprezintă datoria brută la valoarea nominală consolidată în cadrul și între sub-sectoarele administrației publice.

A. DATORIA PUBLICĂ calculată conform legislației naționale

I. Necesarul și sursele de finanțare

1. Necesarul de finanțare în anul 2019

| | 2018 | | 2019** | |
|---|----------|-----------|----------|-----------|
| | mil. RON | % din PIB | mil. RON | % din PIB |
| Necesități finanțare, din care: | 71.259,2 | 7,5% | 72.620,5 | 7,0% |
| 1. Deficitul bugetului general consolidat | 27.336,3 | 2,9% | 28.248,7 | 2,7% |
| 2. Rambursare rate de capital*, din care: | 43.922,9 | 4,7% | 44.371,8 | 4,3% |
| - refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă | 25.218,0 | | 28.582,2 | |
| - refinanțări eurobonduri | 6.980,3 | | 7.110,0 | |
| - rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe: | 9.024,8 | | 6.879,6 | |
| - rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale | 2.699,8 | | 1.800,0 | |

*) datoria rambursată din buget

PIB: pentru 2018 conform comunicat INS din 8 aprilie 2019 iar pentru anul 2019 conform prognozei

CNSP mai 2019 - Prognoza de primăvară 2019

**) necesar actualizat la data întocmirii raportului

944.220,2 1.031.000,0

2. Finanțări rambursabile angajate în anul 2019 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare de la începutul anului până la 30 aprilie 2019 (denominate în mil. Ron)

Total finanțări rambursabile 26.833,6 mil RON
din care:

| | După tip de instrument de datorie | | După valute | | După piața de emisiune | |
|--|-----------------------------------|--|-------------|----------|------------------------|----------|
| | | | | | | |
| a)MFP | | | | | | |
| CertIFICATE trezorerie | 400,0 | | RON | 11.774,4 | Interna | 12.165,9 |
| Titluri de stat către populație | 1.443,5 | | | | | |
| Obligațiuni de stat tip benchmark în lei | 9.930,9 | | EUR | 14.811,8 | Externa | 14.420,3 |
| Obligațiuni de stat denominate în euro | 391,5 | | | | | |
| Euroobligațiuni | 14.274,6 | | USD | 0,0 | | |
| Împrumuturi externe | 145,7 | | | | | |
| total | 26.586,2 | | | 26.586,2 | | 26.586,2 |
| b) Administrația locală | 247,4 | | | | | |

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare 37,0%

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

| | Decembrie 2018 | | Aprilie 2019 | | modificare | |
|---------------------------------|----------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|
| | mil. RON | % din total | mil. RON | % din total | mil. RON | % din total |
| Datoria publică | 400.778,2 | | 410.483,9 | | | |
| din care: | | | | | | |
| a) după sectorul datoriei: | 400.778,2 | 100,0% | 410.483,9 | 100,0% | 9.705,7 | 2,4% |
| Guvernamentală | 384.944,3 | 96,0% | 394.737,4 | 96,2% | 9.793,1 | 2,5% |
| Locală | 15.833,9 | 4,0% | 15.746,5 | 3,8% | -87,4 | -0,6% |
| b) după tipul datoriei: | 400.778,2 | 100,0% | 410.483,9 | 100,0% | 9.705,7 | 2,4% |
| Directă | 382.204,9 | 95,4% | 391.751,7 | 95,4% | 9.546,8 | 2,5% |
| Garantată | 18.573,3 | 4,6% | 18.732,2 | 4,6% | 158,9 | 0,9% |
| c) după rezidența creditorului: | 400.778,2 | 100,0% | 410.483,9 | 100,0% | 9.705,7 | 2,4% |
| Externă | 155.694,7 | 38,8% | 165.234,0 | 40,3% | 9.539,3 | 6,1% |
| Internă | 245.083,5 | 61,2% | 245.249,9 | 59,7% | 166,4 | 0,1% |
| Total datorie publică | 400.778,2 | | 410.483,9 | | 9.705,7 | 2,4% |
| Datorie publică /PIB* | 42,4% | | 39,8% | | -2,6% | |

PIB: pentru 2018 conform comunicat INS din 8 aprilie 2019 iar pentru anul 2019

conform prognozei CNSP mai 2019 - Prognoza de primăvară 2019

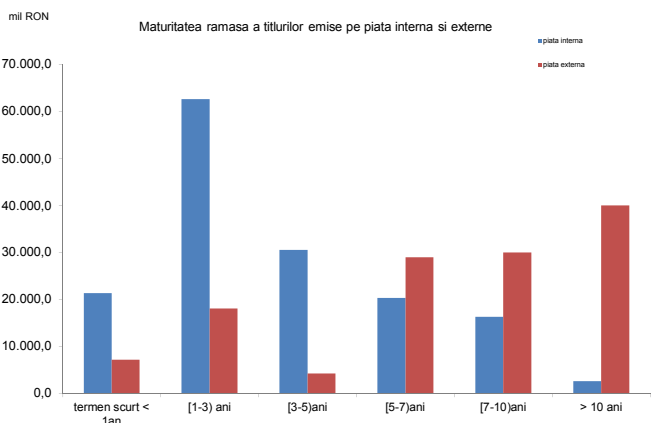
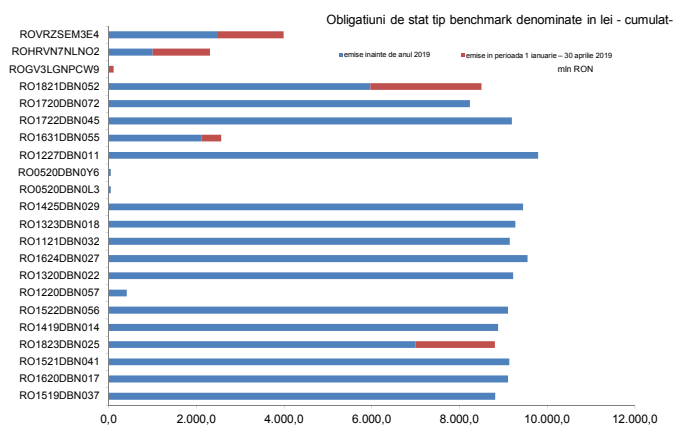
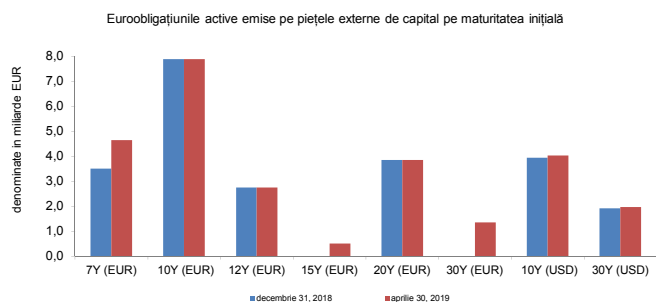
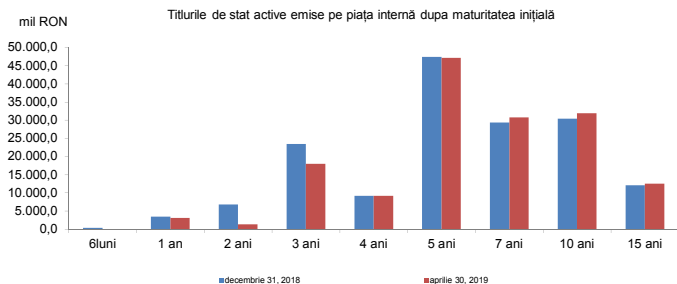
944.220,2

1.031.000,0

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

| | Decembrie 2018 | Aprilie 2019 | modificare | |
|---|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | mil. RON | mil. RON | mil. RON | % |
| Total datorie publică guvernamentală | 384.944,3 | 394.737,4 | 9.793,1 | 2,5% |
| 1. După piața emisiunii | | | | |
| Externă, din care: | 151.844,7 | 164.311,0 | 12.466,3 | 8,2% |
| După tipul de instrument | | | | |
| Euroobligațiuni | 111.320,5 | 128.437,4 | 17.116,9 | 15,4% |
| Împrumuturi | 40.524,2 | 35.873,6 | -4.650,6 | -11,5% |
| După valută | | | | |
| RON | 56,3 | 51,6 | -4,7 | -8,3% |
| USD | 28.214,8 | 29.191,2 | 976,4 | 3,5% |
| EURO | 121.532,1 | 133.017,5 | 11.485,4 | 9,5% |
| alte valute | 2.041,5 | 2.050,7 | 9,2 | 0,5% |
| După creditor | | | | |
| multilaterală | 39.764,8 | 35.155,5 | -4.609,3 | -11,6% |
| bilaterală | 79,1 | 81,0 | 1,9 | 2,4% |
| bănci private și alții | 112.000,8 | 129.074,5 | 17.073,7 | 15,2% |
| După rata dobânzii | | | | |
| fixa | 138.242,1 | 150.857,9 | 12.615,8 | 9,1% |
| variabila | 13.602,6 | 13.453,2 | -149,4 | -1,1% |
| Interna, din care: | 233.099,6 | 230.426,4 | -2.673,2 | -1,1% |
| După tipul de instrument | | | | |
| CertIFICATE DE TREZORERIE | 3.996,8 | 3.242,1 | -754,7 | -18,9% |
| Obligațiuni de stat | 158.393,4 | 150.609,5 | -7.783,9 | -4,9% |
| Împrumuturi | 16.862,5 | 17.055,9 | 193,4 | 1,1% |
| Împrumuturi din disponibilitățile CGTS | 53.846,9 | 59.518,9 | 5.672,0 | 10,5% |
| După valută | | | | |
| RON | 214.594,4 | 215.734,0 | 1.139,6 | 0,5% |
| USD | 10,6 | 11,1 | 0,5 | 0,0% |
| EURO | 18.494,6 | 14.681,3 | -3.813,3 | -20,6% |
| alte valute | | | | |
| După creditor | | | | |
| multilaterală | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0% |
| bilaterală | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0% |
| bănci private și alții | 233.099,6 | 230.426,4 | -2.673,2 | -1,1% |
| După rata dobânzii | | | | |
| fixă | 158.393,4 | 150.609,5 | -7.783,9 | -4,9% |
| variabilă | 74.706,2 | 79.816,9 | 5.110,7 | 6,8% |
| 2. După rezidența creditorului | | | | |
| Externă | 152.970,8 | 162.019,5 | 9.048,7 | 5,9% |
| Internă | 231.973,5 | 232.717,9 | 744,4 | 0,3% |
| Datorie publică guvernamentală/PIB | | | | |
| PIB (mil. RON) | 944.220,2 | 1.031.000,0 | | |
| | | | 38,3% | -2,5% |

3. Evoluția pieței titlurilor de stat



Valoarea medie ponderată a scadenței rămase a titlurilor de stat la 30.04.2019 emise pe piața internă este de 3,5 ani, iar a celor emise pe piețele externe este 10,3 de ani.

4. Detinerile de titluri de stat

Deținerile de titluri de stat emise pe piața internă

| Categorie | Disponibil la valoarea nominală (mil RON) | (%) total |
|---------------------------|---|---------------|
| 1. Sistem bancar | 69.290,7 | 46,2% |
| 2. Depozitarul central | 140,9 | |
| 3. Dețineri clienți: | 80.794,6 | 53,8% |
| non rezidenți *) | 26.818,4 | 17,9% |
| rezidenți, din care: | 53.976,2 | 35,9% |
| fonduri private de pensii | 29.011,8 | 19,3% |
| Total | 150.226,2 | 100,0% |

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

Deținerile de titluri de stat denumite în RON emise pe piața internă

| Categorie | Disponibil la valoarea nominală (mil RON) | (%) total |
|---------------------------|---|---------------|
| 1. Sistem bancar | 63.252,5 | 44,8% |
| 2. Depozitar central | 140,9 | |
| 3. Dețineri clienți: | 78.217,6 | 55,2% |
| non rezidenți *) | 26.301,2 | 18,6% |
| rezidenți, din care: | 51.916,4 | 36,7% |
| fonduri private de pensii | 28.921,9 | 20,4% |
| Total | 141.611,0 | 100,0% |

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

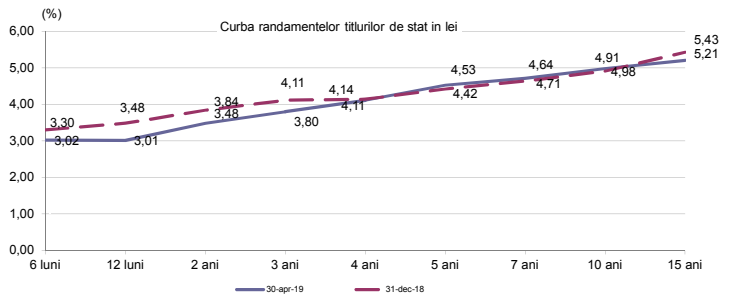
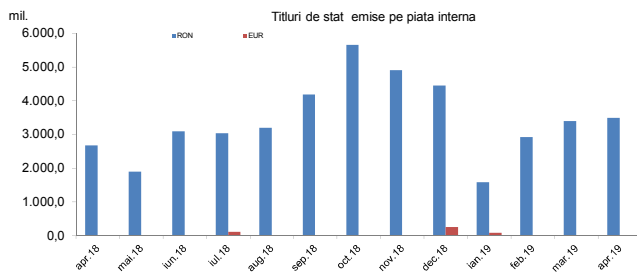
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

| Categorie | Disponibil la valoarea nominală (mil. EUR) | (%) total |
|---------------------------|--|----------------|
| 1. Sistem bancar | 1.269,0 | 70,1% |
| 2. Dețineri clienți: | 541,6 | 29,9% |
| non rezidenți*) | 108,7 | 6,0% |
| rezidenți, din care: | 432,9 | 23,9% |
| fonduri private de pensii | 18,9 | 1,0% |
| Total | 1.810,6 | 100,00% |

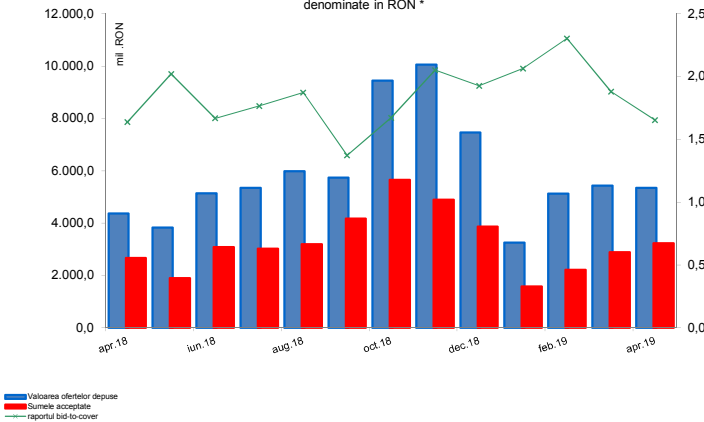
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

III. Titluri de stat, activitatea pe piața primară, secundară, randamente

1. Piața primară a titlurilor de stat, randamente

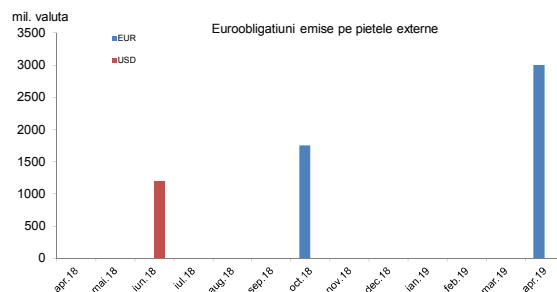
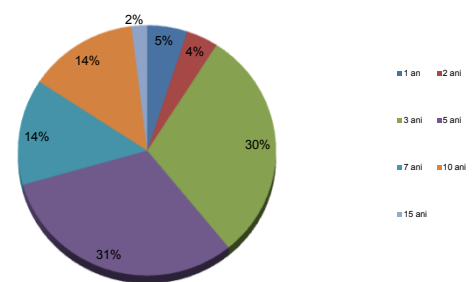


Raportul bid-to-cover pentru titlurile de stat emise pe piața internă denumite în RON *

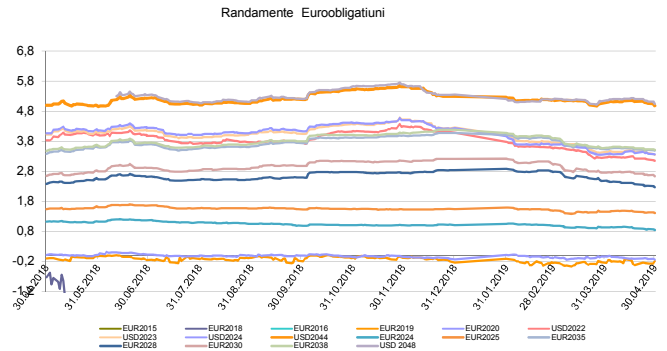
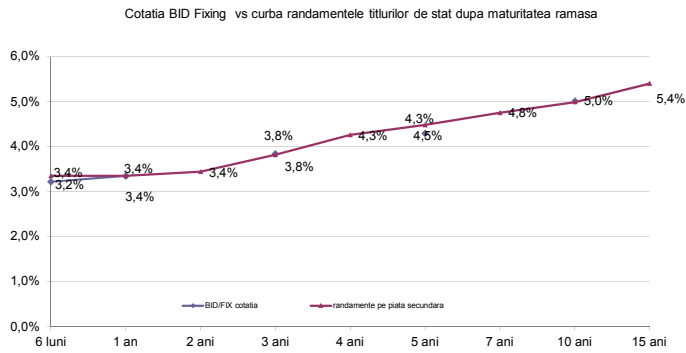


*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate

Titlurile de stat emise pe piața internă în luna aprilie 2019 (după maturitatea inițială)

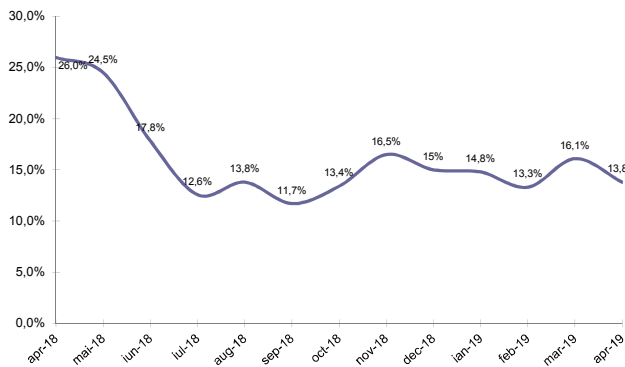


2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente

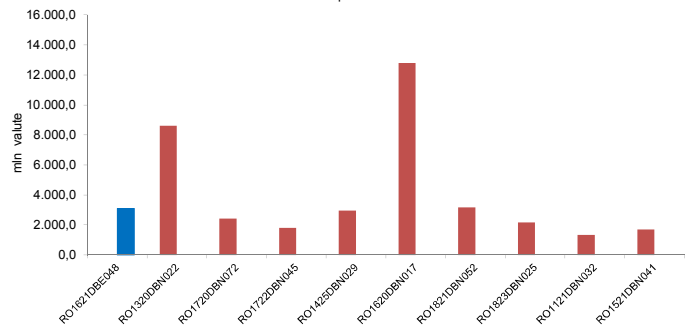


3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat

Gradul de lichiditate*) al titlurilor de stat în lei emise pe piața internă în perioada aprilie 2018 - aprilie 2019



Cele mai tranzacționate titluri de stat în luna aprilie 2019



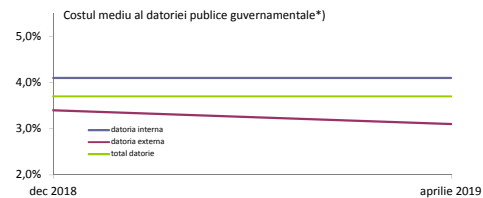
*) gradul de lichiditate este calculat ca raport între volumul total al tranzacțiilor lunare și volumul total al titlurilor de stat active și nu include operațiunile repo

IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobanzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

| mil. RON | 2019 |
|-----------------|---------|
| datoria internă | 3.556,0 |
| datoria externă | 1.885,1 |
| total | 5.441,1 |

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente lunii aprilie 2019

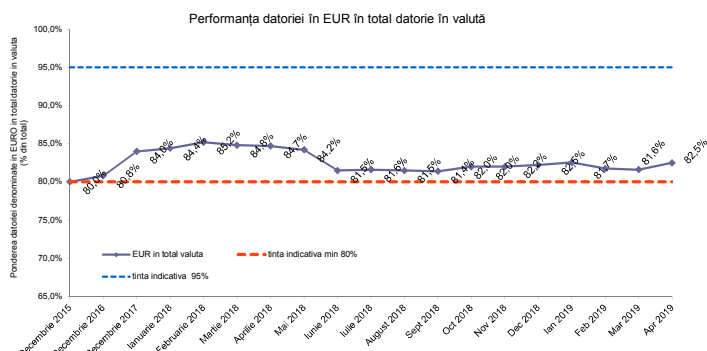
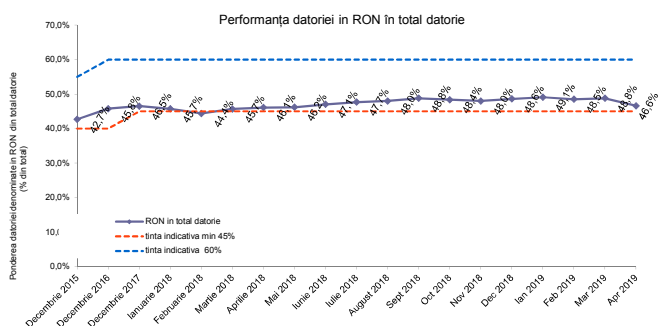
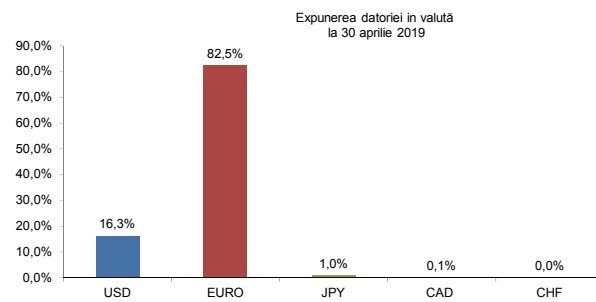
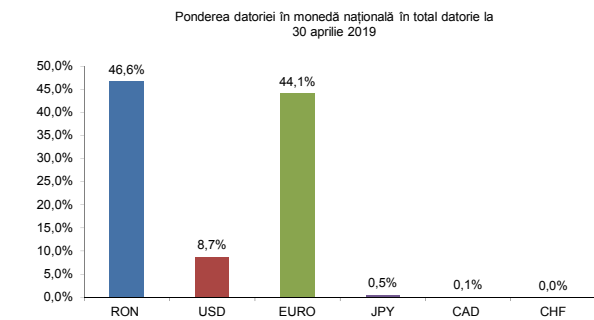


*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul la sfârșitul lunii aprilie 2019

V. Implementarea Strategiei de Administrare a Datoriei Publice Governamentale 2018-2020

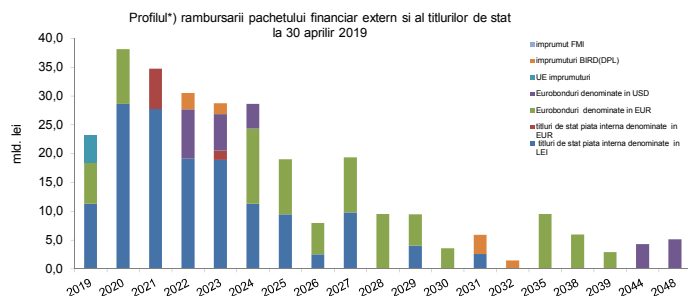
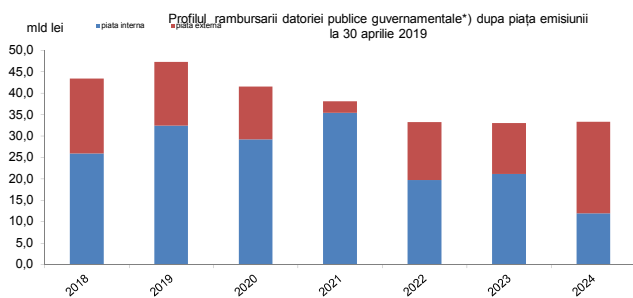
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2018-2020 a fost aprobată de către Guvern în luna august 2018 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie. Indicatorii de risc calculați până la 30 aprilie 2019 se încadrează în țintele indicative din Strategie.

1. Risc valutar *)



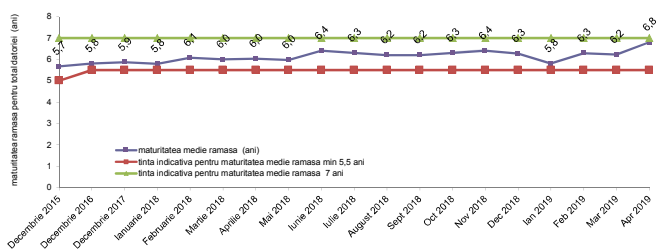
*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

2. Riscul de refinanțare

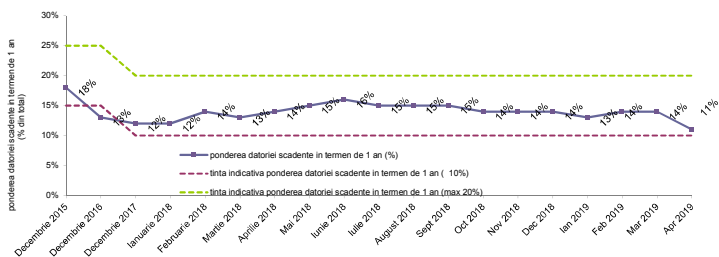


*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii aprilie 2019

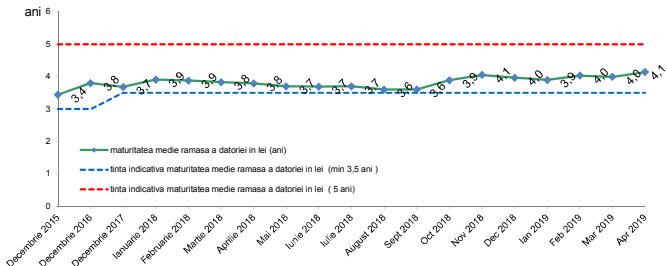
Maturitatea medie ramasa pentru total datorii



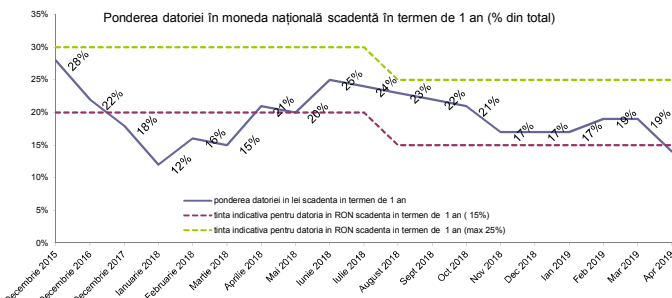
Ponderea datoriei scadente in termen de 1 an



Maturitatea medie ramasa pentru datoria in moneda nationala

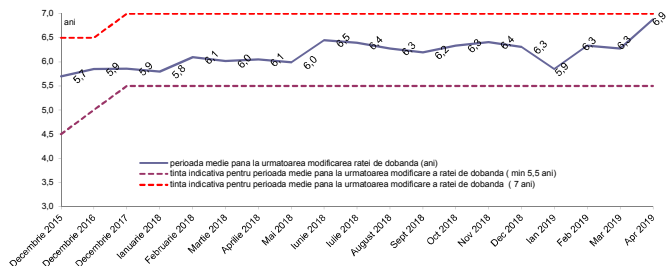


Ponderea datoriei in moneda nationala scadenta in termen de 1 an (% din total)

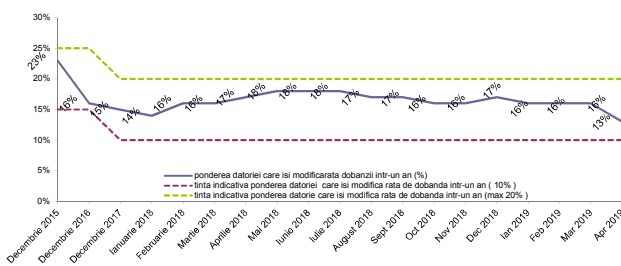


3. Riscul de rata de dobanda

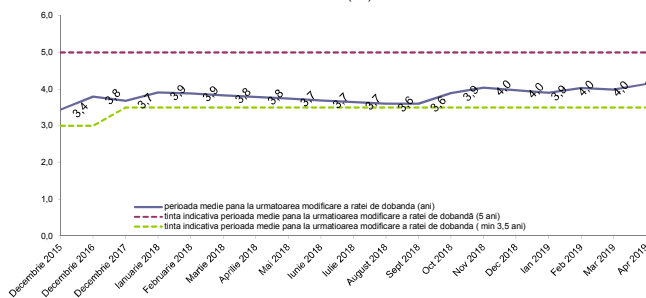
Perioada medie pana la urmatoarea modificare a ratei dobandii pentru total datorii (ani)



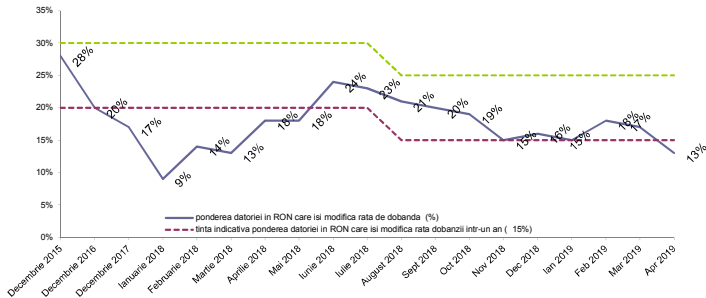
Ponderea datoriei care isi modifica rata dobandii intr-un an (% din total)



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



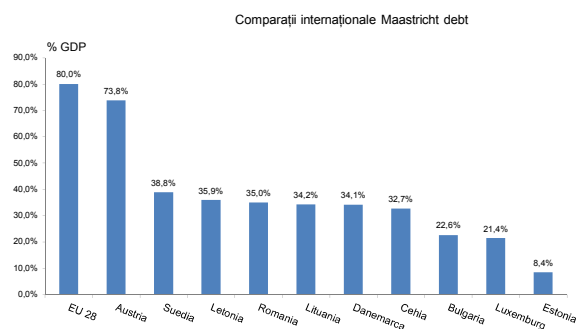
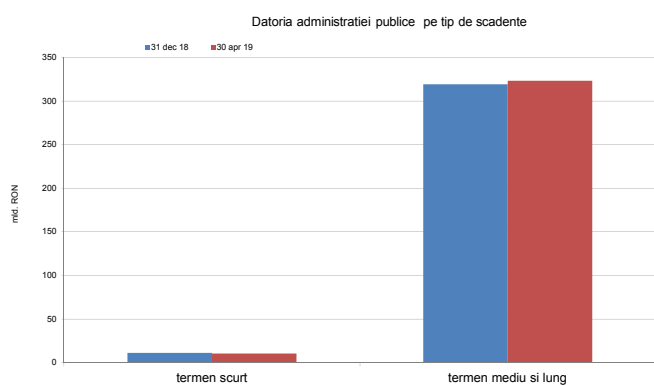
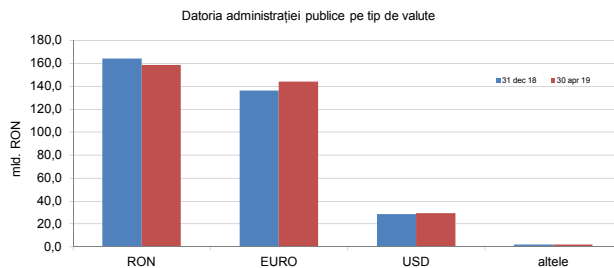
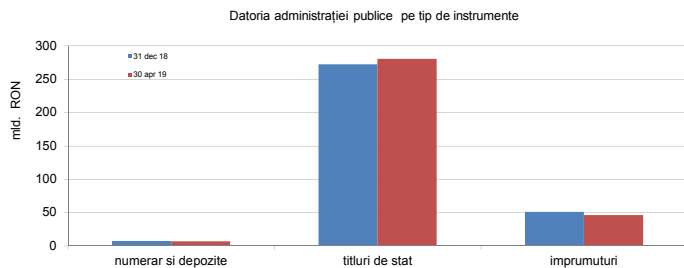
Ponderea datoriei in lei care isi modifica rata dobandii intr-un an (% din total)



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

| | Decembrie, 2018 | | Aprilie, 2019 | | modificarea | |
|--|------------------|--------------|------------------|-------------|----------------|-------------|
| | mil. RON | % din total | mil. RON | % din total | mil. RON | % din total |
| Datoria administrației publice *) | 330.046,7 | | 333.410,2 | | 3.363,4 | 1,0% |
| | % PIB | 35,0% | 35,3% | | 0,3% | |
| A din care: | | | | | | |
| Datoria administrației publice centrale | 315.933,0 | 95,7% | 319.026,8 | 95,7% | 3.093,8 | 1,0% |
| Datoria administrației publice locale | 14.113,7 | 4,3% | 14.383,4 | 4,3% | 269,7 | 1,9% |
| B din care: | | | | | | |
| Datoria internă a administrației publice | 172.245,9 | 52,2% | 169.353,4 | 50,8% | -2.892,5 | -1,7% |
| Datoria externă a administrației publice | 157.800,8 | 47,8% | 164.056,8 | 49,2% | 6.256,0 | 4,0% |

*) Pentru anul 2018 PIB este conform comunicat de presa nr.83/ 08.04.2019 Institutul National de Statistica



La sfarsitul anului 2018, datoria guvernamentala a reprezentat 35,0% din PIB*), nivel net inferior nivelului inregistrat in Uniunea Europeana de 80,0% din PIB, si celui din Zona Euro de 85,1% din PIB. (Eurostat newsrelease no.67/2019 - 23 aprilie 2019)