



RAPORT LUNAR
30 Aprilie 2020

A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	1	pag
I. Necesarul și sursele de finanțare.....	1	
1. Necesarul de finanțare în anul 2020.....	1	
2. Finanțări rambursabile angajate în 2020.....	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 pe termen mediu.....	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 2020

	2019		2020**)	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități financiare, din care:	91.416,0	8,63%	119.903,7	11,08%
1. Deficitul bugetului general consolidat	48.300,2	4,56%	72.500,7	6,70%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	43.115,8	4,07%	47.403,0	4,38%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	27.415,1		33.447,0	
- refinanțări eurobonduri	7.117,5		9.680,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	6.933,0		1.921,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	1.650,2		2.355,0	

*) datoria rambursată din buget

PIB: conform notificare fiscală aprilie 2020

**necesari actualizati la data întocmirii raportului

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

2. Finanțări rambursabile angajate în anul 2020 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare la 30 Aprilie 2020 (mil. Ron)

Total finanțări rambursabile		50.246,0 mil RON	
din care:			
	După tip de instrument de datorie	După valute	După piața de emisiune
a)MFP	Certificat de trezorerie	1.791,1 RON	33.063,5 Interna
	Titluri de stat către populație	0,0	
	Instrumente de cash management	8.780,0	
	Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	22.492,4 EUR	16.645,4 Externa
	Obligațiuni de stat denominate în euro	0,0	
	Euroobligațiuni	14.526,3 USD	0,0
	Împrumuturi externe	2.119,1	
	total	49.708,9	49.708,9
b) Administrația locală		537,1	

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare: 41,9%

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2019		Aprilie 2020		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	448.948,5		490.512,6			
din care:						
a) dupa sectorul datoriei:						
Guvernamentală	432.481,5	96,3%	473.992,0	96,6%	41.510,5	9,6%
Locală	16.467,0	3,7%	16.520,6	3,4%	53,6	0,3%
b) dupa tipul datoriei:						
Directă	448.948,5	100,0%	490.512,6	100,0%	41.564,1	9,3%
Garantată	429.743,9	95,7%	471.268,1	96,1%	41.524,2	9,7%
	19.204,6	4,3%	19.244,5	3,9%	39,9	0,2%
c) dupa rezidența creditorului:						
Externa	448.948,5	100,0%	490.512,6	100,0%	41.564,1	9,3%
Interna	173.886,7	38,7%	192.228,2	39,2%	18.341,5	10,5%
	275.061,8	61,3%	298.284,4	60,8%	23.222,6	8,4%
Total datorie publică	448.948,5		490.512,6		41.564,1	9,3%
Datorie publică /PIB*	42,4%		45,3%		3,0%	

PIB: conform notificare fiscală aprilie 2020

1.059.803,0

1.082.140,0

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

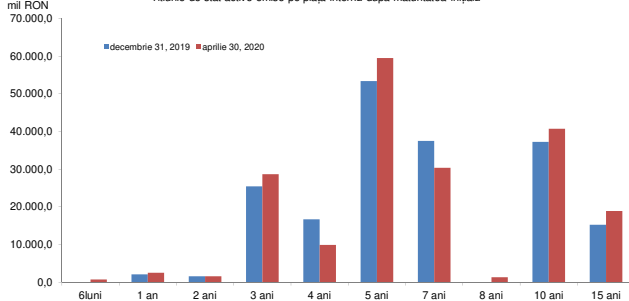
2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2019	Aprilie 2020	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală	432.481,5	473.992,0	41.510,5	9,6%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:	165.728,8	184.927,1	19.198,3	11,6%
După tipul de instrument				
Euroobligțiuni	131.382,6	148.558,4	17.175,8	13,1%
Împrumuturi	34.346,2	36.368,7	2.022,5	5,9%
După valută				
RON	37,5	32,8	-4,7	-12,5%
USD	29.123,3	30.340,1	1.216,8	4,2%
EURO	134.591,7	152.516,9	17.925,2	13,3%
alte valute	1.976,3	2.037,3	61,0	3,1%
După creditor				
multilaterală	33.779,3	35.798,1	2.018,8	6,0%
bilaterală	75,1	88,0	12,9	17,2%
bănci private și alții	131.874,4	149.040,9	17.166,5	13,0%
După rata dobânzii				
fixa	152.800,0	170.075,0	17.275,0	11,3%
variabila	12.928,8	14.852,1	1.923,3	14,9%
Interna, din care:	266.752,7	289.064,9	22.312,2	8,4%
După tipul de instrument				
CertIFICATE DE TREZORERIE	1.660,5	3.047,9	1.387,4	83,6%
Instrumente de cash management	0,0	8.780,0	8.780,0	
Obligțiuni de stat	182.760,1	186.663,6	3.903,5	2,1%
Titluri de stat către populație	5.240,5	5.021,9	-218,6	
Împrumuturi	17.738,2	17.831,1	92,9	0,5%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	59.353,4	67.720,4	8.367,0	14,1%
După valută				
RON	245.154,2	267.346,1	22.191,9	9,1%
USD	11,1	11,6	0,5	4,5%
EURO	21.587,4	21.707,2	119,8	0,6%
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	266.752,7	289.064,9	22.312,2	8,4%
După rata dobânzii				
fixă	182.760,1	191.685,5	8.925,4	4,9%
variabilă	83.992,6	97.379,4	13.386,8	15,9%
2. După rezidența creditorului				
Externă	170.700,6	185.804,1	15.103,5	8,8%
Internă	261.780,9	288.187,9	26.407,0	10,1%
Datorie publică guvernamentală/PIB	40,8%	43,8%	3,0%	
PIB (mil. RON)	1.059.803,0	1.082.140,0		

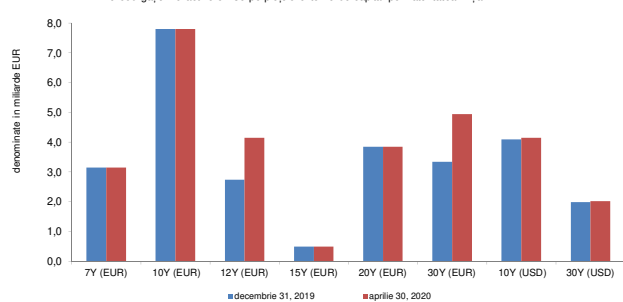
- diferența în valoare absolută (procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel)

3. Evoluția pieței titlurilor de stat

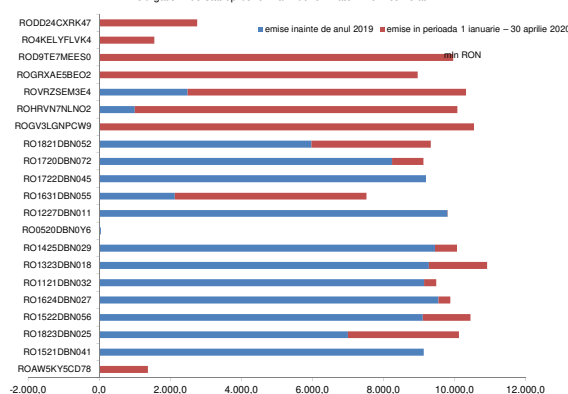
Titlurile de stat active emise pe piața internă după maturitatea inițială



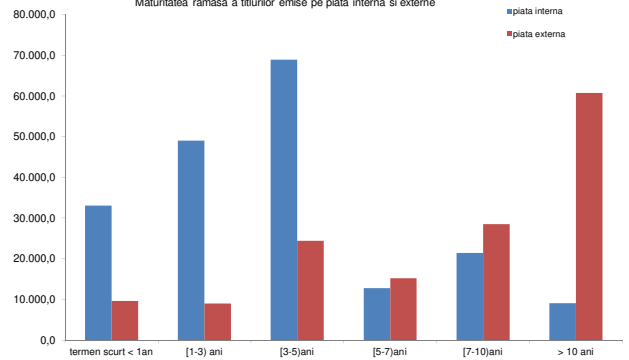
Euroobligățiunile active emise pe piețele externe de capital pe maturitatea inițială



Obligțiuni de stat tip benchmark denumite în lei - cumulat



Maturitatea rămasă a titlurilor emise pe piața internă și externă



Valorile medii ponderate ale scadențelor rămase ale titlurilor de stat sunt 3,7 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și de 12,2 ani pentru euroobligățiunile la data de 30.04.2020.

4. Deținerile de titluri de stat

Deținerile de titluri de stat emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	90.858,3	47,9%
2. Depozitar central	112,6	0,1%
3. Detineri clienți:	98.625,8	52,0%
non rezidenți *)	35.024,4	18,5%
rezidenți, din care:	63.601,4	33,5%
fonduri de pensii private	37.401,0	19,7%
Total	189.596,6	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	80.023,1	46,4%
2. Depozitar central	112,6	0,1%
3. Detineri clienți:	92.656,9	53,6%
non rezidenți *)	31.313,4	18,1%
rezidenți, din care:	61.343,5	35,5%
fonduri private de pensii	37.224,4	21,5%
Total	172.792,6	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

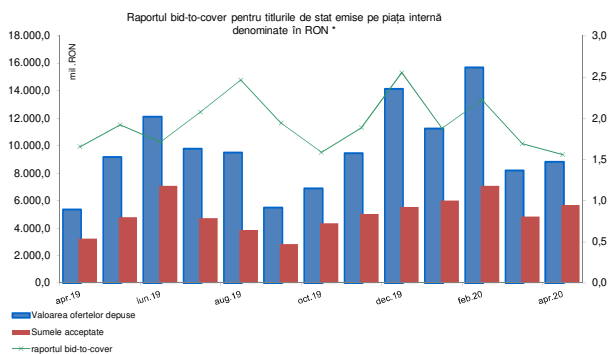
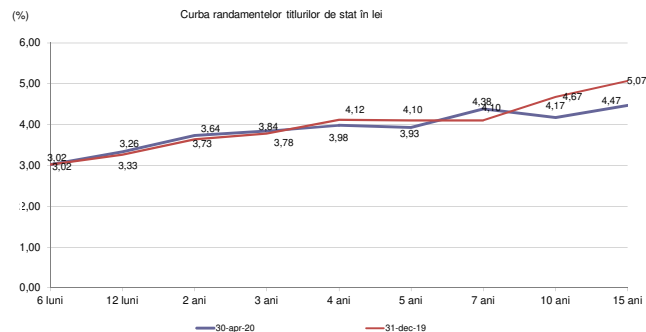
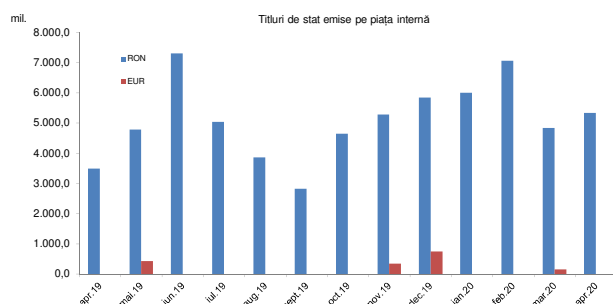
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2.237,7	64,5%
2. Detineri clienți:	1.232,7	35,5%
non rezidenți*)	766,4	22,1%
rezidenți, din care:	466,3	13,4%
fonduri private de pensii	36,5	1,1%
Total	3.470,4	100,00%

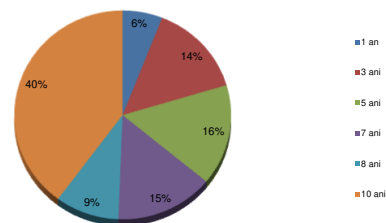
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

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

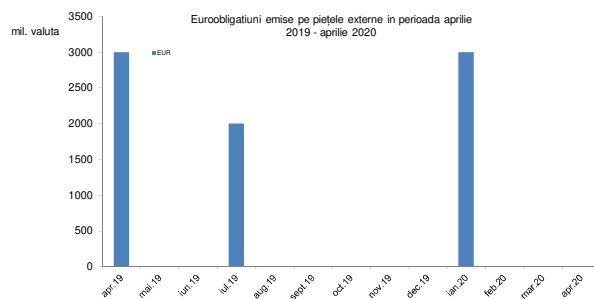
1. Piața primară a titlurilor de stat , randamente



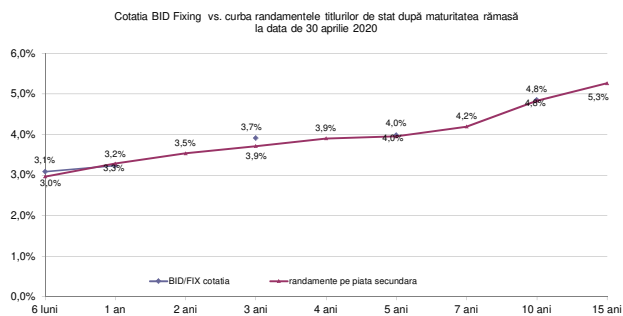
Titlurile de stat emise pe piața internă în luna aprilie 2020 (după maturitatea inițială)



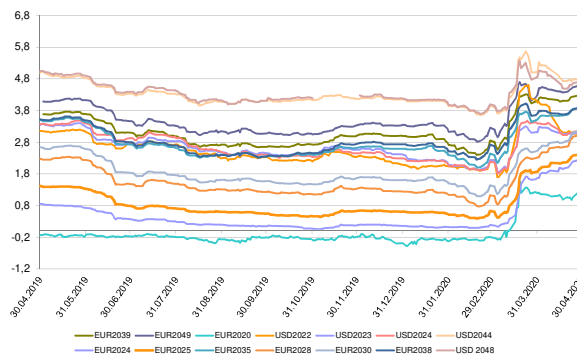
*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate



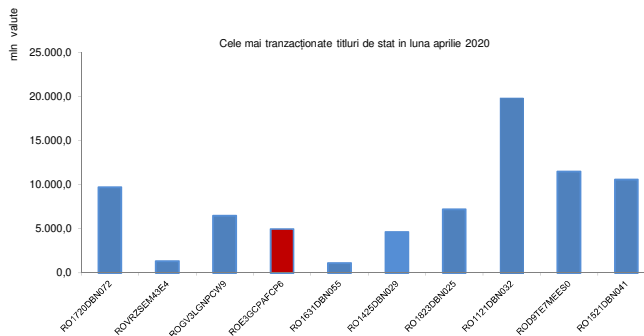
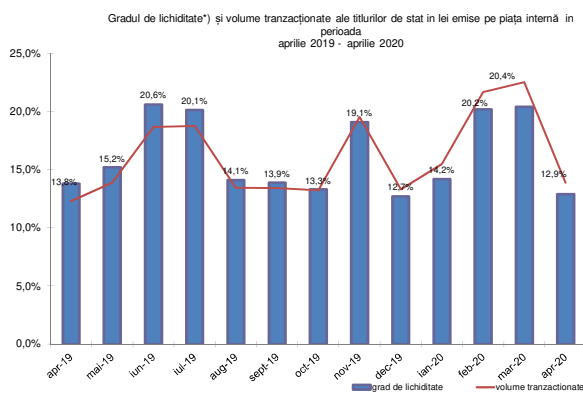
2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



Randamente Euroobligățiuni



3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat



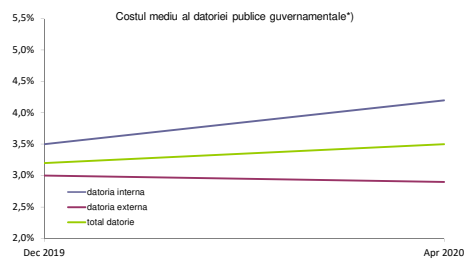
*) gradul de lichiditate este calculat ca raport între volumul total al tranzacțiilor lunare și volumul total al titlurilor de stat active și nu include operațiunile repo

IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2020
datoria internă	3.780,5
datoria externă	2.463,5
total	6.244,0

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente lunii Aprilie 2020

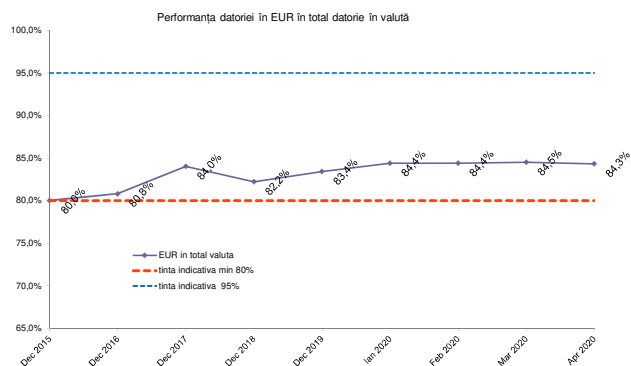
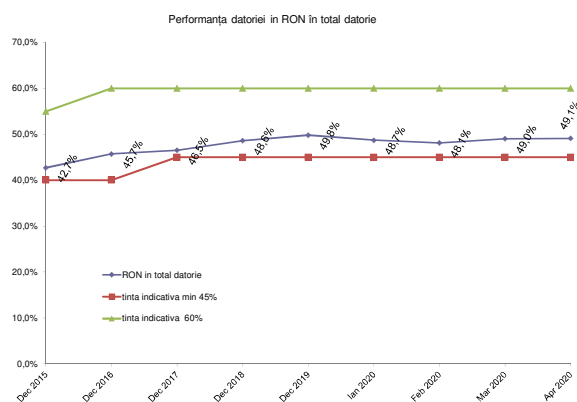
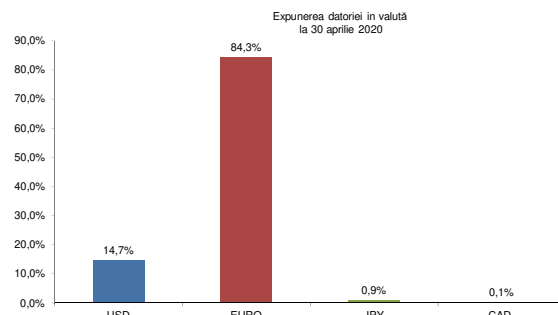
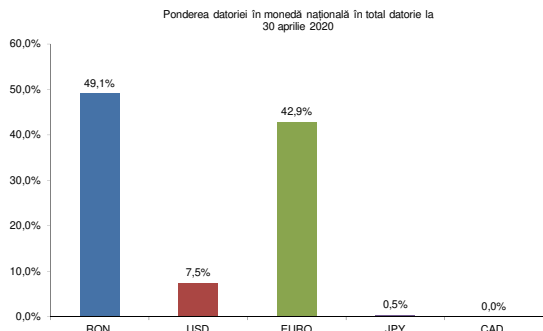


*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul la sfârșitul lunii Aprilie 2020

V. Implementarea Strategiei de Administrare a Datoriei Publice Governamentale pe termen mediu

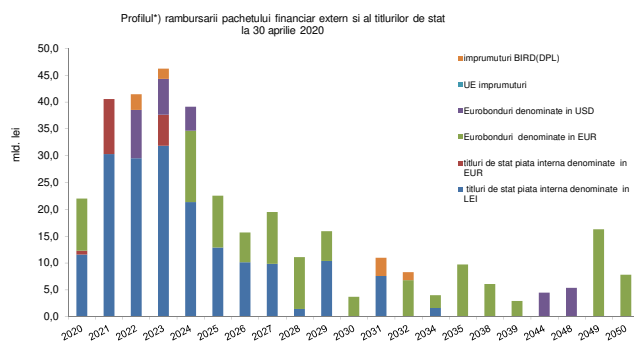
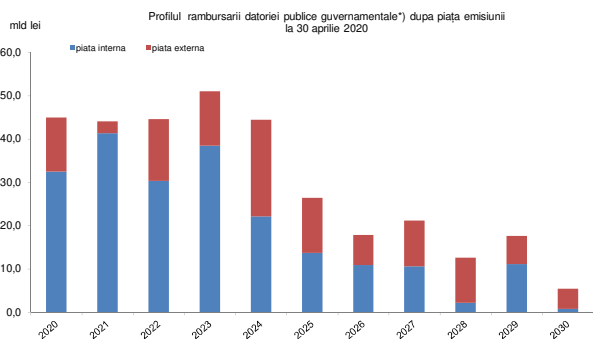
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2019-2021 a fost aprobată de către Guvern în luna septembrie 2019, propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii de risc se încadrează în țintele indicative din Strategie. Conform Strategiei, limita menționată ca minimă sau maximă nu poate fi depășită în perioada acoperită de strategie (hard bound), în timp ce cealaltă limită reprezintă limita către care se tinde și care poate fi depășită (soft bound).

1. Risc valutar *)

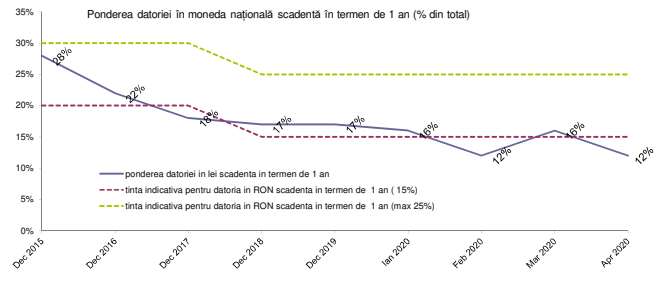
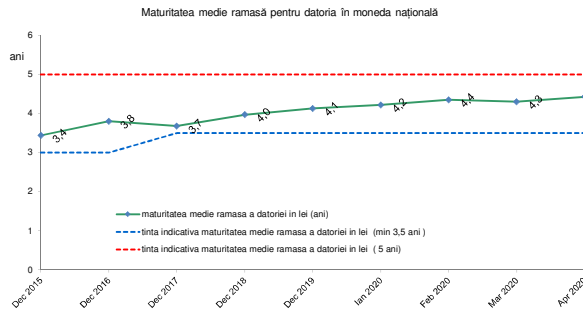
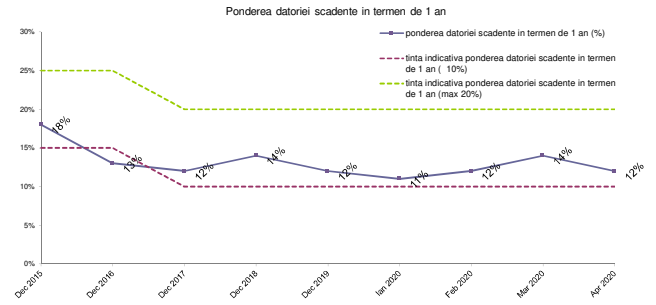
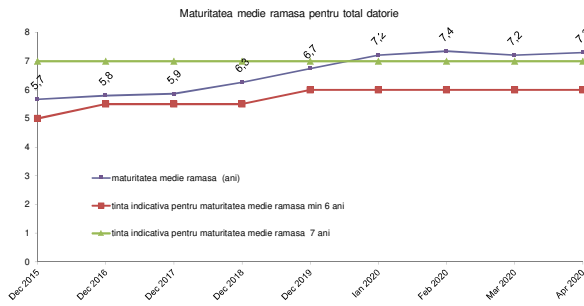


*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

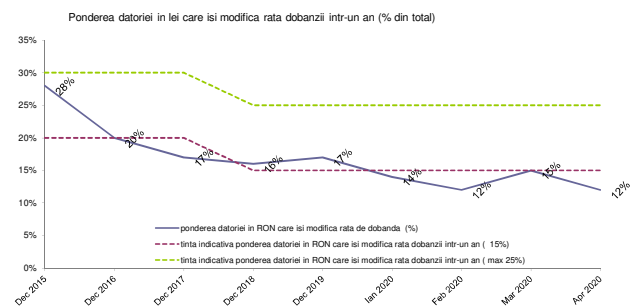
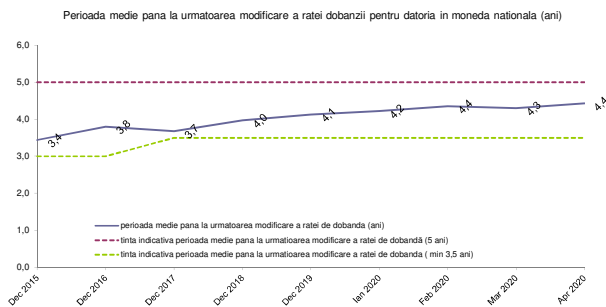
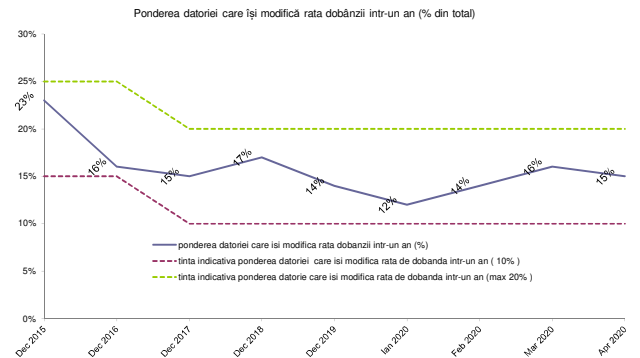
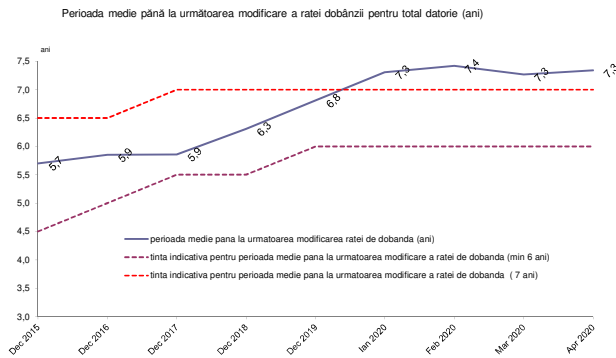
2. Riscul de refinanțare



*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii Aprilie 2020



3. Riscul de rata de dobândă

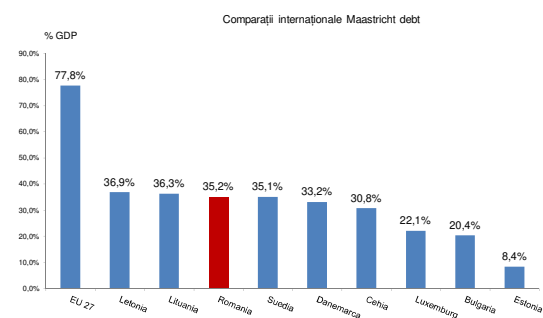
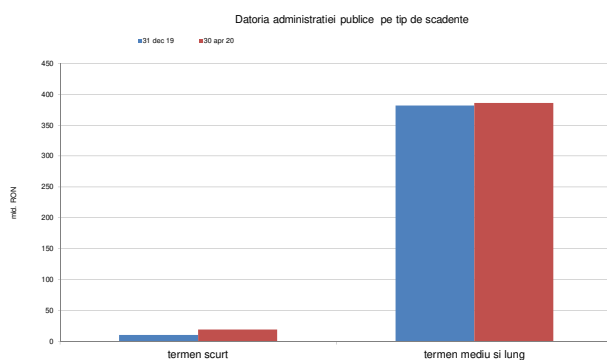
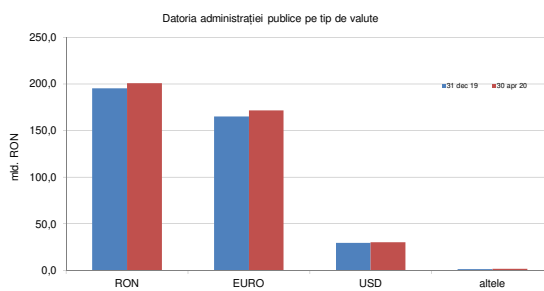
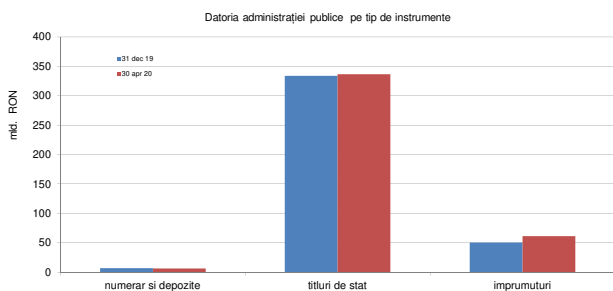


B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

	Decembrie, 2019		Aprilie, 2020**)		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	373.509,2		405.135,3		31.626,1	8,5%
	% PIB	35,2%		35,9%		0,6%
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	358.742,5	96,0%	389.782,4	96,2%	31.039,9	8,7%
Datoria administrației publice locale	14.766,7	4,0%	15.352,9	3,8%	586,2	4,0%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	200.581,0	53,7%	213.799,2	52,8%	13.218,2	6,6%
Datoria externă a administrației publice	172.928,2	46,3%	191.336,2	47,2%	18.408,0	10,6%

*) Conform metodologiei UE, ponderea datoriei în PIB s-a calculat luând în considerare suma PIB-urilor realizate în ultimele 4 trimestre.

**) PIB conform comunicatului INS nr.146/9 Iunie 2020



La sfârșitul anului 2019, datoria guvernamentală a reprezentat 35,2% din PIB*), nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 77,8% din PIB, și celui din Zona Euro de 84,1% din PIB. (comunica Eurostat nr.65/2020 - 22 Aprilie 2020)