



RAPORT LUNAR
31 Ianuarie 2019

A. DATORIA PUBLICA CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	pag
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	7,6%	72.445,4	7,1%
1. Deficitul bugetului general consolidat	27.336,3	2,9%	28.248,7	2,8%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	43.922,9	4,7%	44.196,7	4,3%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	25.218,0		28.586,9	
- refinanțări eurobonduri	6.980,3		7.005,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	9.024,8		6.804,8	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	2.699,8		1.800,0	

*) datoria rambursată din buget

PIB: pentru 2018 conform comunicat INS din 7 martie 2019 iar pentru anul 2019 conform prognozei

CNSP Ianuarie 2019 - Prognoza de iarnă 2019

**) necesar actualizat la data întocmirii raportului

940.477,5

1.022.500,0

2. Finanțări rambursabile angajate în anul 2019 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare de la începutul anului până la 31 ianuarie 2019 (denominate în mil. Ron)

Total finanțări rambursabile 2.005,9 mil RON
din care:

	După tip de instrument de datorie		După valute		După piața de emisiune	
a)MFP						
CertIFICATE trezorerie	0,0		RON	1.579,1	Interna	1.970,7
Titluri de stat către populație	0,0					
Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	1.579,1		EUR	391,5	Externa	0,0
Obligațiuni de stat denominate în euro	391,5					
Euroobligațiuni	0,0		USD	0,0		
Împrumuturi externe	0,0					
total	1.970,7			1.970,7		1.970,7
b) Administrația locală	35,2					

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare 2,8%

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2018		Ianuarie 2019		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	400.778,2		392.968,1		-7.810,1	-1,9%
din care:						
a) după sectorul datoriei:	400.778,2	100,0%	392.968,1	100,0%	-7.810,1	-1,9%
Guvernamentală	384.944,3	96,0%	377.126,1	96,0%	-7.818,2	-2,0%
Locală	15.833,9	4,0%	15.842,0	4,0%	8,1	0,1%
b) după tipul datoriei:	400.778,2	100,0%	392.968,1	100,0%	-7.810,1	-1,9%
Directă	382.204,9	95,4%	374.307,0	95,3%	-7.897,9	-2,1%
Garantată	18.573,3	4,6%	18.661,1	4,7%	87,8	0,5%
c) după rezidența creditorului:	400.778,2	100,0%	392.968,1	100,0%	-7.810,1	-1,9%
Externă	155.694,7	38,8%	159.016,7	40,5%	3.322,0	2,1%
Interna	245.083,5	61,2%	233.951,4	59,5%	-11.132,1	-4,5%
Total datorie publică	400.778,2		392.968,1		-7.810,1	-1,9%
Datorie publică /PIB*	42,6%		38,4%		-4,2%	

PIB: pentru 2018 conform comunicat INS din 7 martie 2019 iar pentru anul 2019

conform prognozei CNSP Ianuarie 2019 - Prognoza de iarnă 2019

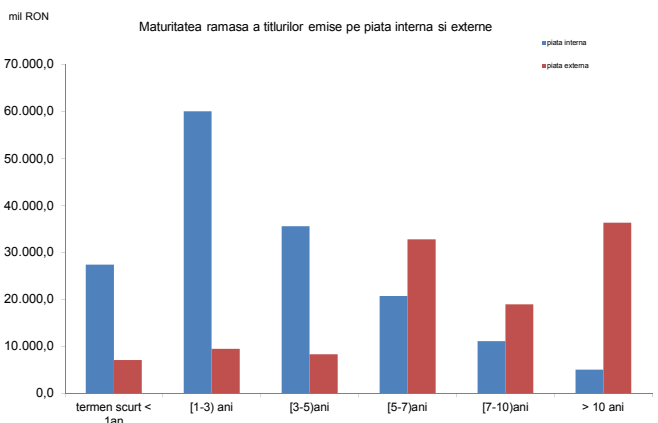
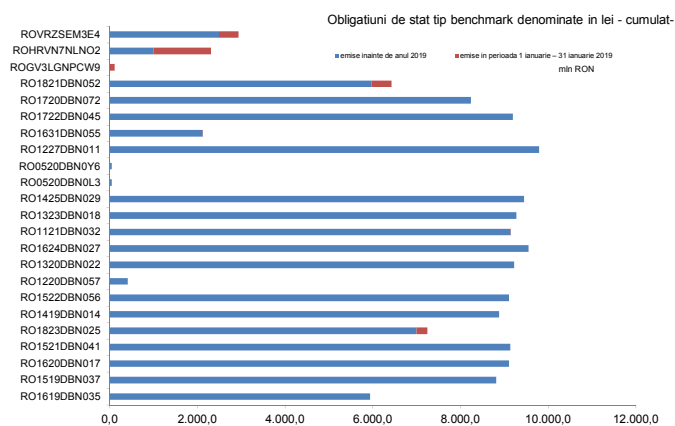
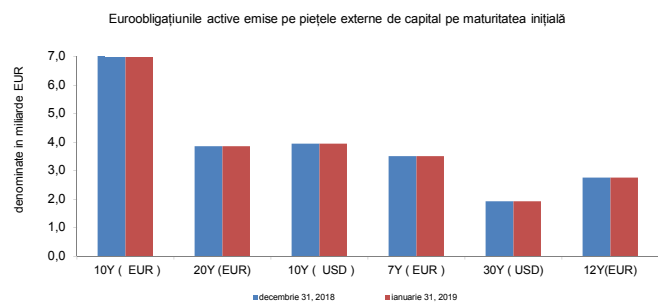
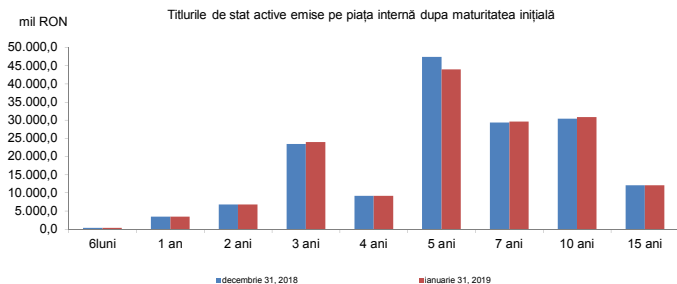
940.477,5

1.022.500,0

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2018	Januarie 2019	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală	384.944,3	377.126,1	-7.818,2	-2,0%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:	151.844,7	154.019,4	2.174,7	1,4%
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	111.320,5	112.952,2	1.631,7	1,5%
Împrumuturi	40.524,2	41.067,2	543,0	1,3%
După valută				
RON	56,3	56,3	0,0	0,0%
USD	28.214,8	28.562,0	347,2	1,2%
EURO	121.532,1	123.300,1	1.768,0	1,5%
alte valute	2.041,5	2.101,0	59,5	2,9%
După creditor				
multilaterală	39.764,8	40.343,4	578,6	1,5%
bilaterală	79,1	80,3	1,2	1,5%
bănci private și alții	112.000,8	113.595,7	1.594,9	1,4%
După rata dobânzii				
fixa	138.242,1	140.253,6	2.011,5	1,5%
variabila	13.602,6	13.765,8	163,2	1,2%
Interna, din care:	233.099,6	223.106,7	-9.992,9	-4,3%
După tipul de instrument				
Certificate de trezorerie	3.996,8	3.995,7	-1,1	0,0%
Obligațiuni de stat	158.393,4	156.159,6	-2.233,8	-1,4%
Împrumuturi	16.862,5	16.967,0	104,5	0,6%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	53.846,9	45.984,4	-7.862,5	-14,6%
După valută				
RON	214.594,4	208.359,4	-6.235,0	-2,9%
USD	10,6	10,8	0,2	0,0%
EURO	18.494,6	14.736,5	-3.758,1	-20,3%
alte valute				
După creditor				
multilaterală	0,0	0,0	0,0	0,0%
bilaterală	0,0	0,0	0,0	0,0%
banci private și alții	233.099,6	223.106,7	-9.992,9	-4,3%
După rata dobânzii				
fixă	158.393,4	156.159,6	-2.233,8	-1,4%
variabilă	74.706,2	66.947,1	-7.759,1	-10,4%
2. După rezidența creditorului				
Externă	152.970,8	156.208,7	3.237,9	2,1%
Internă	231.973,5	220.917,4	-11.056,1	-4,8%
Datorie publică guvernamentală/PIB	40,9%	36,9%	-4,0%	
PIB (mil. RON)	940.477,5	1.022.500,0		

3. Evoluția pieței titlurilor de stat



Valoarea medie ponderată a scadenței rămase a titlurilor de stat la 31.01.2019 emise pe piața internă este de 3,3 ani, iar a celor emise pe piețele externe este 9,5 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	72.052,4	45,7%
2. Depozitarul central	142,3	
3. Dețineri clienți:	85.781,6	54,3%
non rezidenți *)	30.872,6	19,5%
rezidenți, din care:	54.909,1	34,8%
fonduri de pensii private	29.259,7	18,5%
Total	157.976,4	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	65.919,9	44,2%
2. Depozitar central	142,3	
3. Dețineri clienți:	83.341,8	55,8%
non rezidenți *)	30.347,0	20,3%
rezidenți, din care:	52.994,8	35,5%
fonduri private de pensii	29.124,3	19,5%
Total	149.404,0	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

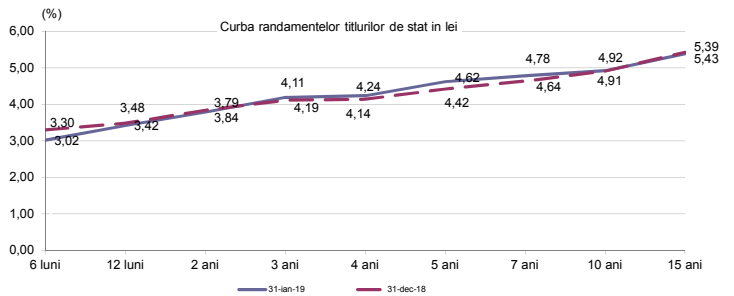
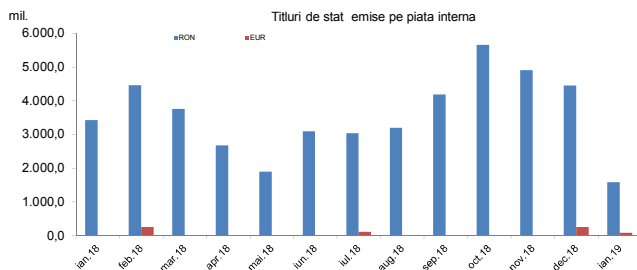
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	1.295,2	71,5%
2. Dețineri clienți:	515,3	28,5%
non rezidenți*)	111,0	6,1%
rezidenți, din care:	404,3	22,3%
fonduri private de pensii	28,6	1,6%
Total	1.810,5	100,00%

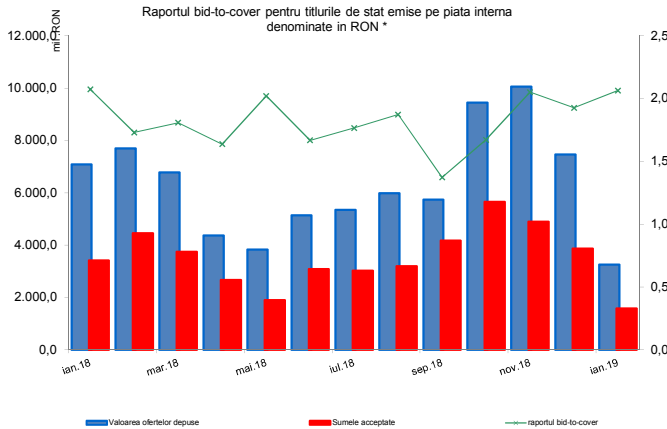
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

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

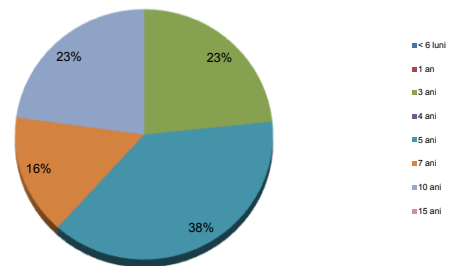
1. Piața primară a titlurilor de stat, randamente



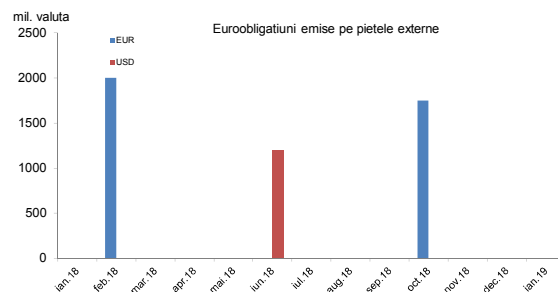
Raportul bid-to-cover pentru titlurile de stat emise pe piața internă denumite în RON *



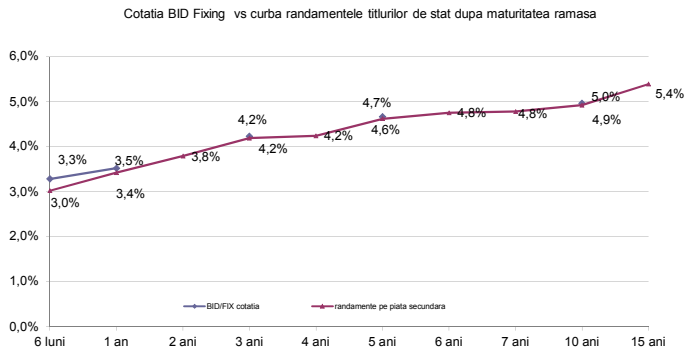
Titlurile de stat emise pe piața internă în luna ianuarie 2019 (după maturitatea inițială)



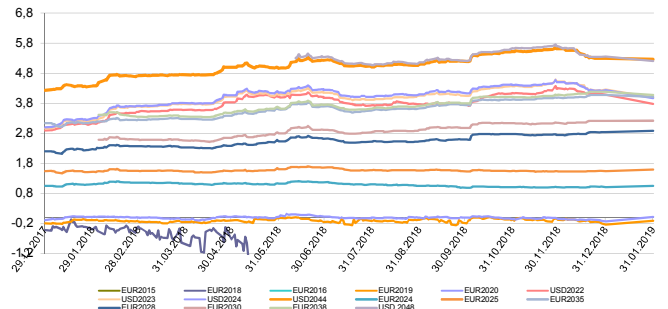
*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate



2. Piata secundara a titlurilor de stat, randamente

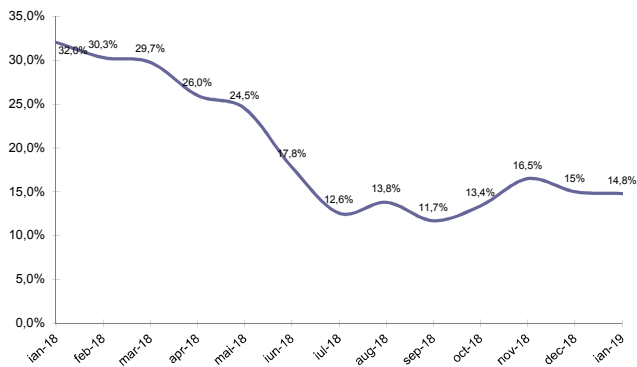


Randamente Euroobligatiuni

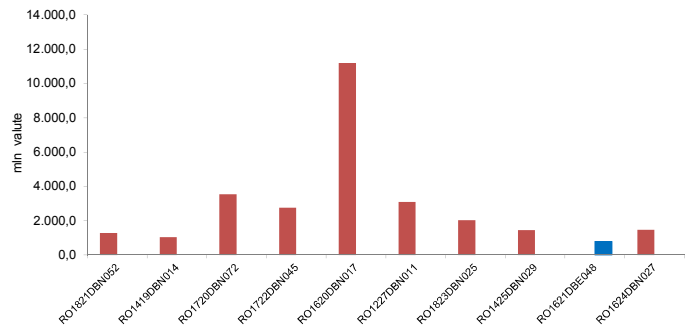


3. Lichiditatea pietii secundare a titlurilor de stat

Gradul de lichiditate*) al titlurilor de stat in lei emise pe piata internă in perioada decembrie 2018 - ianuarie 2019



Cele mai tranzactionate titluri de stat in luna ianuarie 2019



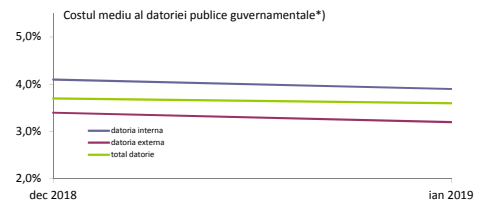
*) gradul de lichiditate este calculat ca raport intre volumul total al tranzactiilor lunare si volumul total al titlurilor de stat active și nu include operatiunile repo

IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Platile de dobanzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2019
datoria internă	181,0
datoria externă	242,9
total	423,9

*) include platile privind datoria guvernamentala directa si garantata, aferente lunii ianuarie 2019



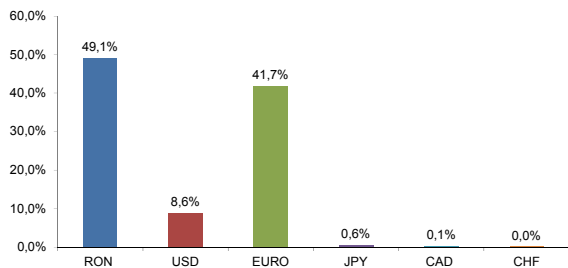
*) nu include dobanzile aferente finantarii temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport intre platile anuale de dobanda si stocul la sfarsitul lunii ianuarie 2019

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

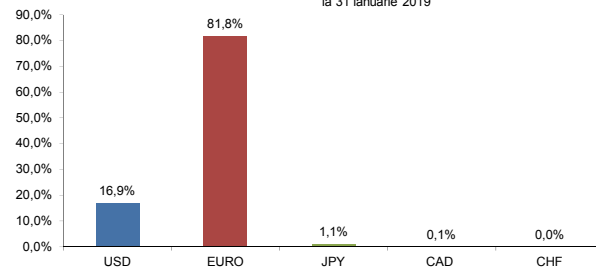
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2018-2020 a fost aprobată de către Guvern în luna august 2018 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie. Indicatorii de risc calculați până la 31 ianuarie 2019 se încadrează în țintele indicative din Strategie.

1. Risc valutar

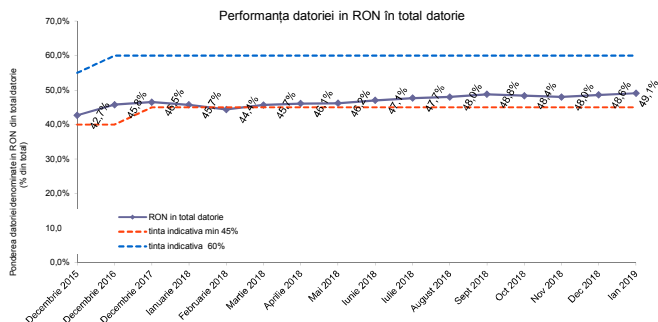
Ponderea datoriei în monedă națională în total datorie la 31 ianuarie 2019



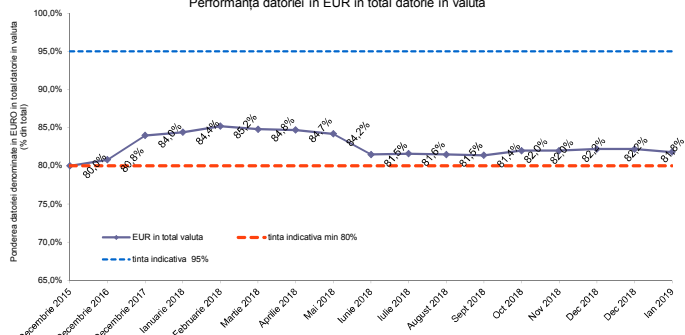
Expunerea datoriei în valută la 31 ianuarie 2019



Performanța datoriei în RON în total datorie

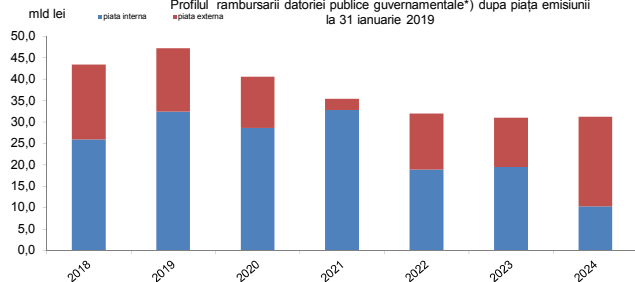


Performanța datoriei în EUR în total datorie în valută

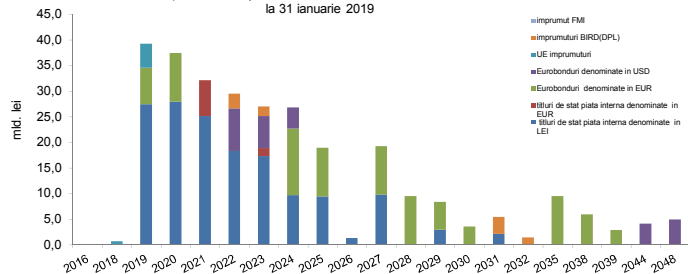


2. Risc de refinanțare

Profilul rambursării datoriei publice guvernamentale*) după piața emisiunii la 31 ianuarie 2019

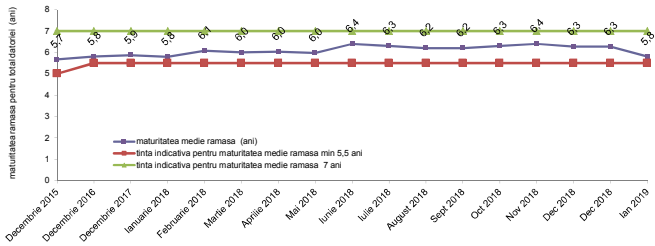


Profilul*) rambursării pachetului financiar extern și al titlurilor de stat la 31 ianuarie 2019

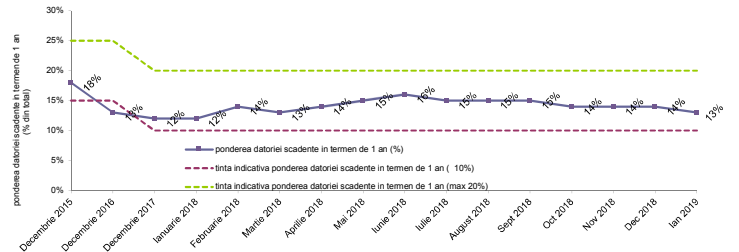


*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii ianuarie 2019

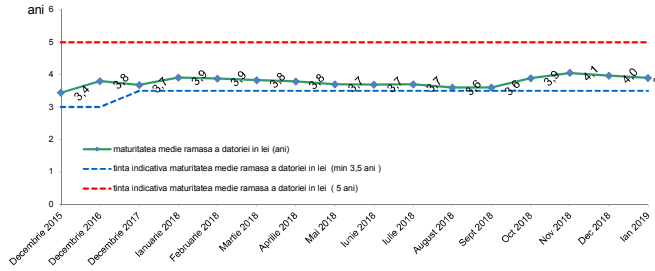
Maturitatea medie ramasa pentru total datorii



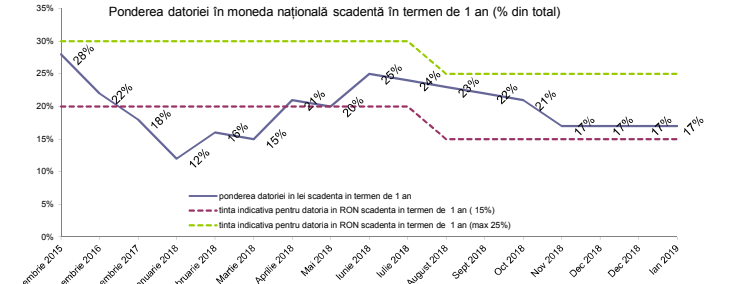
Ponderea datoriei scadente in termen de 1 an



Maturitatea medie ramasa pentru datoria in moneda nationala

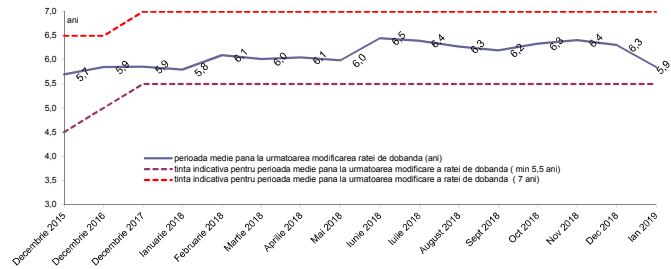


Ponderea datoriei in moneda nationala scadenta in termen de 1 an (% din total)

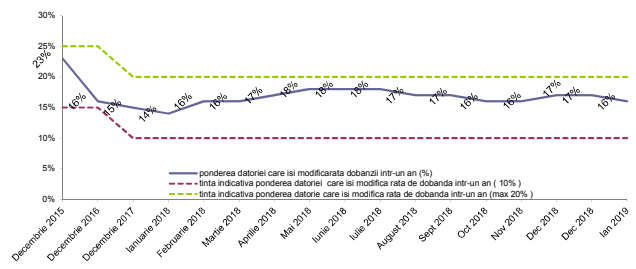


3. Riscul de rată de dobândă

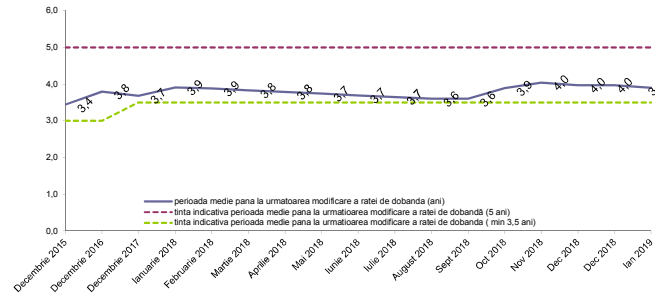
Perioada medie pana la urmatoarea modificare a ratei dobandii pentru total datorii (ani)



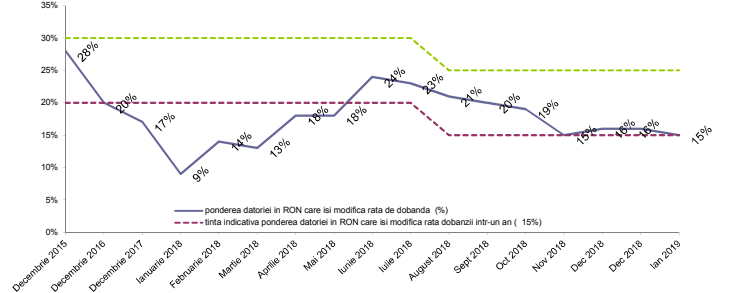
Ponderea datoriei care isi modifica rata dobandii intr-un an (% din total)



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



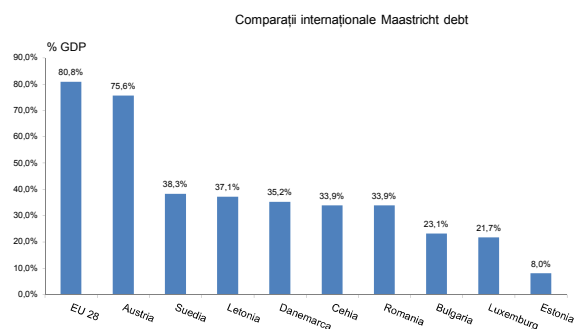
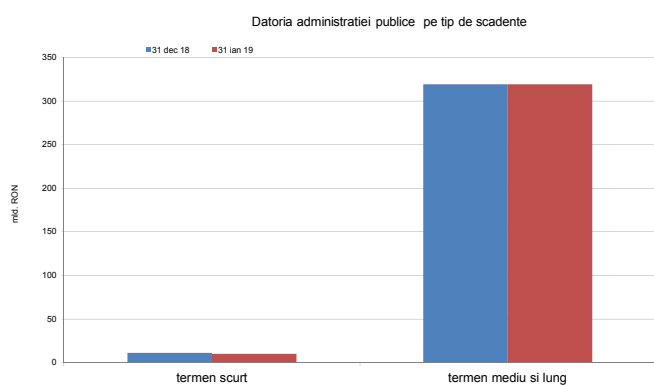
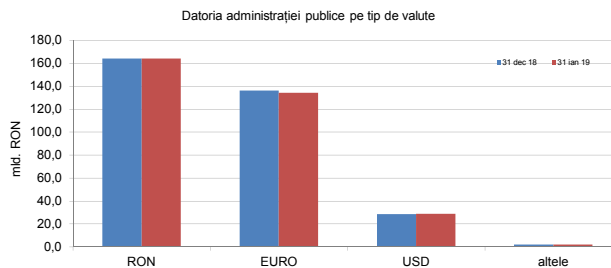
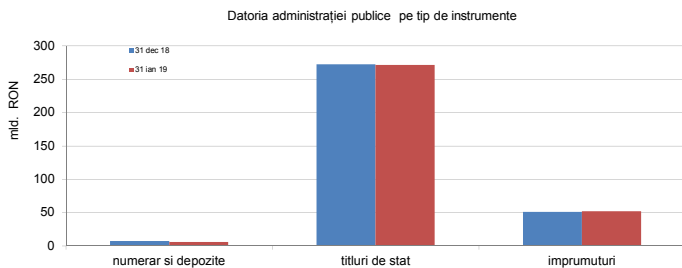
Ponderea datoriei in lei care isi modifica rata dobandii intr-un an (% din total)



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

	Decembrie, 2018		Ianuarie, 2019		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	330.144,3		328.811,5		-1.332,8	-0,4%
	% PIB	35,1%	35,0%		-0,1%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	315.722,6	95,6%	314.324,8	95,6%	-1.397,8	-0,4%
Datoria administrației publice locale	14.421,7	4,4%	14.486,7	4,4%	65,0	0,5%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	175.639,9	53,2%	170.978,2	52,0%	-4.661,7	-2,7%
Datoria externă a administrației publice	154.504,4	46,8%	157.833,3	48,0%	3.328,9	2,2%

*) Pentru anul 2018 PIB este conform comunicat de presa nr. 54/07.03.2019 Institutul National de Statistica



La sfarsitul trimestru III al anului 2018, datoria guvernamentala a reprezentat 33,9% din PIB*), nivel net inferior nivelului inregistrat in Uniunea Europeana de 80,8% din PIB, si celui din Zona Euro de 86,1% din PIB. (Eurostat newsrelease no.15/2019 - 21 ianuarie 2019)