



RAPORT LUNAR
30 iunie 2018

A. DATORIA PUBLICA CONFORM LEGISLATIEI NATIONALE	pag
I. Necesarul și sursele de finanțare.....	1
1. Necesarul de finanțare în anul 2018.....	1
2. Finanțări rambursabile angajate în 2018.....	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 2017 - 2019.....	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 2018

	2017		2018**	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități finanțare, din care:	64.737,4	7,5%	71.463,6	7,6%
1. Deficitul bugetului general consolidat	24.260,7	2,8%	27.619,6	2,9%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	40.476,7	4,7%	43.844,0	4,6%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	30.448,1		25.718,0	
- refinanțări eurobonduri	0,0		6.975,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	8.067,3		8.801,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	1.961,3		2.350,0	
<i>*) datoria rambursată din buget</i>				
PIB: conform comunicatului CNSP Iulie 2018 - Prognoza intermediară de vară 2018	858.700,0		945.000,0	
<i>**) necesar actualizat la data întocmirii raportului</i>				

2. Finanțări rambursabile angajate pentru acoperirea necesarului brut de finanțare de la începutul anului până la 30 iunie 2018 (denumite în mil. Ron)

Total finanțări rambursabile	34.681,7 mil RON		
din care:			
	După tip de instrument de datorie	Dupa valute	După piața de emisiune
a) MFP			
	Certificate trezorerie	1.353,8 RON	18.106,3 Interna
	Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	16.752,4 EUR	10.933,6 Externa
	Obligațiuni de stat denumite în euro	1.172,4	4.004,0
	Euroobligațiuni	14.126,2 USD	
	Împrumuturi externe	439,0	
	total	33.843,8	33.843,8
b) Administrația locală		837,9	

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare **48,5%**

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

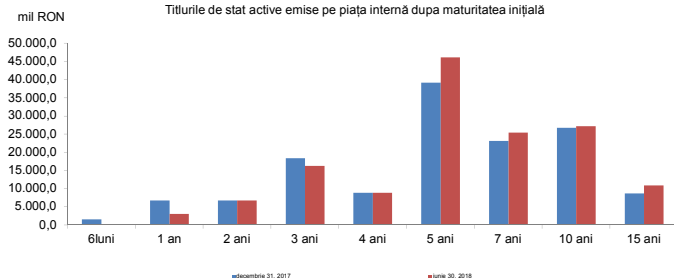
	Decembrie 2017		Iunie 2018		modificare	
	mil. RON	% of total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	368.448,9		372.811,8			
din care:						
a) dupa sectorul datoriei:	368.448,9	100,0%	372.811,8	100,0%	4.362,9	1,2%
Guvernamentală	353.015,9	95,8%	357.744,4	96,0%	4.728,5	1,3%
Locală	15.433,0	4,2%	15.067,4	4,0%	-365,6	-2,4%
b) dupa tipul datoriei:	368.448,9	100,0%	372.811,8	100,0%	4.362,9	1,2%
Directă	350.387,7	95,1%	354.349,1	95,0%	3.961,4	1,1%
Garantată	18.061,2	4,9%	18.462,7	5,0%	401,5	2,2%
c) dupa rezidența creditorului:	368.448,9	100,0%	372.811,8	100,0%	4.362,9	1,2%
Externă	147.626,1	40,1%	149.783,9	40,2%	2.157,8	1,5%
Internă	220.822,8	59,9%	223.027,9	59,8%	2.205,1	1,0%
Total datorie publică	368.448,9		372.811,8		4.362,9	1,2%
Datorie publică /PIB*	42,9%		39,5%		-3,5%	
PIB: conform comunicatului CNSP Iulie 2018 - Prognoza intermediară de vară 2018	858.700,0		945.000,0			

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

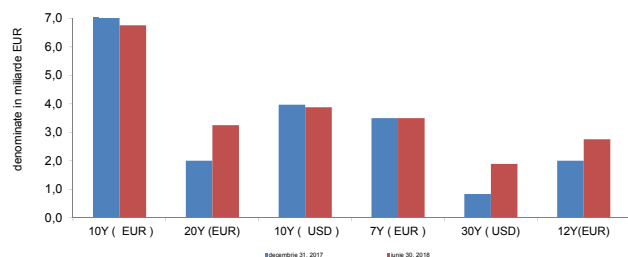
	Decembrie 2017	Iunie 2018	modificare	
	mil.RON	mil.RON	mil.RON	%
Total datorie publică guvernamentală	353.015,9	357.744,4	4.728,5	1,3%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:				
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	95.766,3	102.640,9	6.874,6	7,2%
Împrumuturi	49.087,5	42.513,1	-6.574,4	-13,4%
După valută				
RON	75,0	65,7	-9,3	-12,4%
USD	23.667,6	27.965,8	4.298,2	18,2%
EURO	118.983,6	115.018,8	-3.964,8	-3,3%
alte valute	2.127,6	2.103,7	-23,9	-1,1%
După creditor				
multilaterală	47.801,5	41.492,4	-6.309,1	-13,2%
bilaterală	144,7	128,3	-16,4	-11,3%
bănci private și alții	96.907,6	103.533,4	6.625,8	6,8%
După rata dobânzii				
fixa	130.186,4	130.881,4	695,0	0,5%
variabila	14.667,4	14.272,6	-394,8	-2,7%
Interna, din care:				
După tipul de instrument				
CertIFICATE de trezorerie	8.428,6	3.387,9	-5.040,7	-59,8%
Obligațiuni de stat	131.343,1	141.223,7	9.880,6	7,5%
Împrumuturi	15.956,0	16.546,6	590,6	3,7%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	52.434,4	51.432,2	-1.002,2	-1,9%
După valută				
RON	191.980,0	195.495,9	3.515,9	1,8%
USD	0,0	10,4	10,4	0,0%
EURO	16.182,1	17.084,1	902,0	5,6%
alte valute				
După creditor				
multilaterală	0,0	0,0	0,0	0,0%
bilaterală	0,0	0,0	0,0	0,0%
bancii private și alții	208.162,1	212.590,4	4.428,3	2,1%
După rata dobânzii				
fixa	131.343,1	141.223,7	9.880,6	7,5%
variabilă	76.819,1	71.366,7	-5.452,4	-7,1%
2. După rezidența creditorului				
Externă				
	144.411,9	146.717,1	2.305,2	1,6%
Internă				
	208.604,0	211.027,3	2.423,3	1,2%
Datorie publică guvernamentală/PIB				
PIB (mil. RON)	858.700,0	945.000,0		
	41,1%	37,9%	-3,3%	

3. Evoluția pieței titlurilor de stat

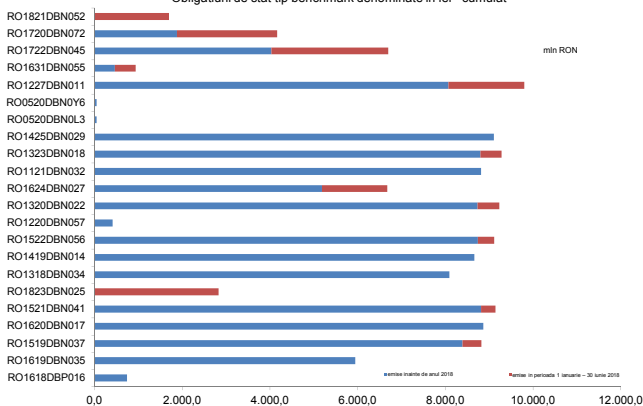
Titlurile de stat active emise pe piața internă după maturitatea inițială



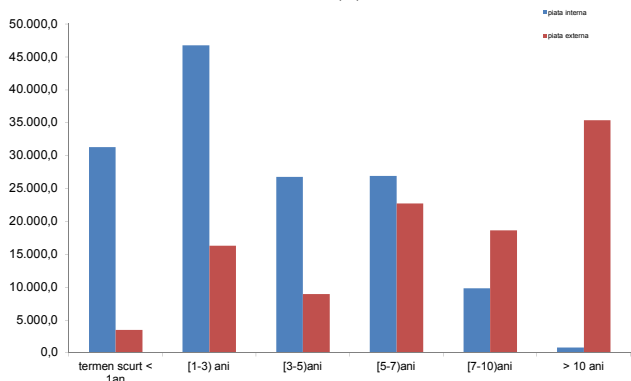
Euroobligațiunile active emise pe piețele externe de capital pe maturitatea inițială



Obligațiuni de stat tip benchmark denumite în lei - cumulativ



Maturitatea rămasă a titlurilor emise pe piața internă și externe



Valoarea medie ponderată a scadenței rămase a titlurilor de stat la 30.06.2018 emise pe piața internă este de 3,2 ani, iar a celor emise pe piețele externe este 9,7 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	68.710,2	47,9%
2. Depozitarul central	168,9	
3. Detineri clienți:	74.809,0	52,1%
non rezidenți *)	25.444,0	17,7%
rezidenți, din care:	49.365,1	34,4%
fonduri private de pensii	26.240,1	18,3%
Total	143.688,1	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

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

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	61.718,5	46,5%
2. Depozitarul central	168,9	
3. Detineri clienți:	71.103,0	53,5%
non rezidenți *)	24.733,6	18,6%
rezidenți, din care:	46.369,4	34,9%
fonduri private de pensii	25.908,2	19,5%
Total	132.990,4	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

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

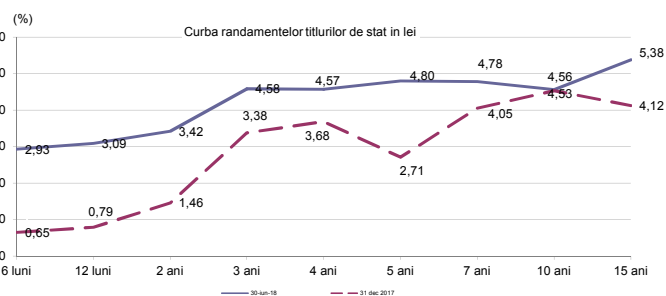
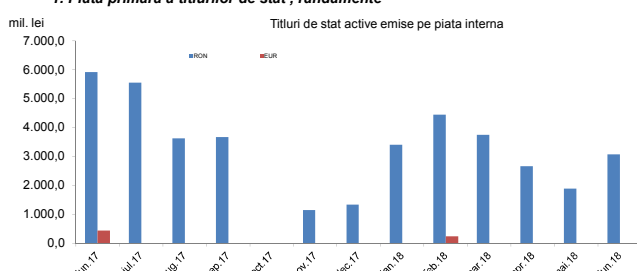
Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	1.500,0	65,4%
2. Detineri clienți:	795,1	
non rezidenți*)	152,4	6,6%
rezidenți, din care:	642,7	28,0%
fonduri private de pensii	71,2	3,1%
Total	2.295,1	100,00%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

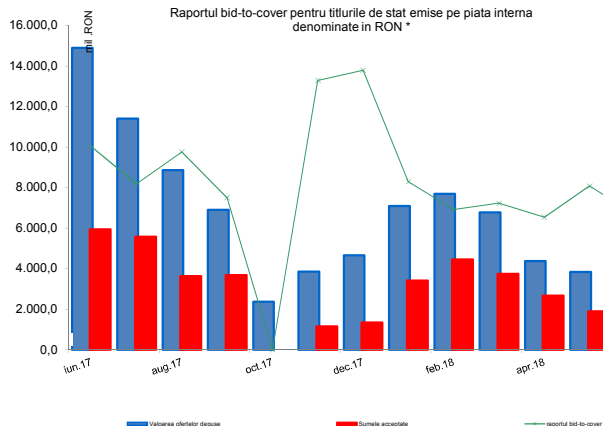
III. Titluri de stat, activitatea pe piața primară, secundară, randamente

1. Piața primară a titlurilor de stat, randamente

Titluri de stat active emise pe piața internă

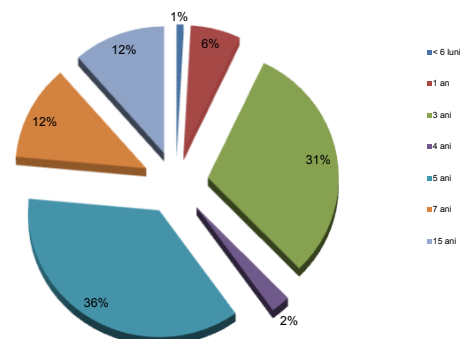


Raportul bid-to-cover pentru titlurile de stat emise pe piața internă denumite în RON *

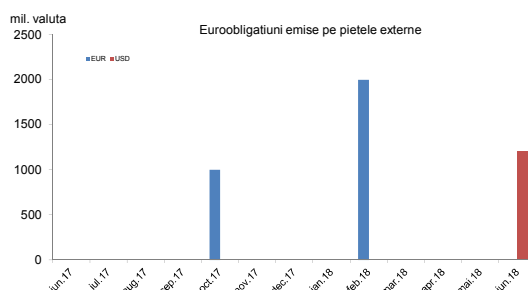


*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate

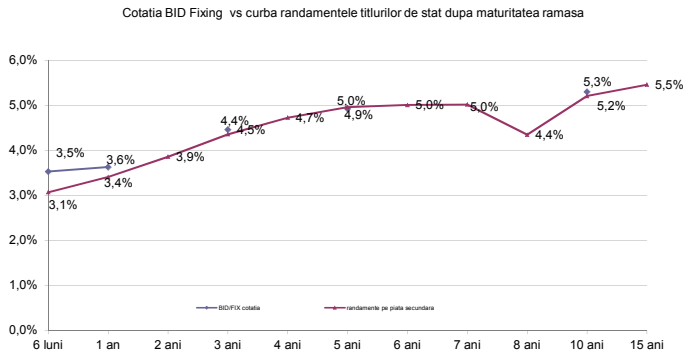
Titlurile de stat emise pe piața internă în perioada 01 ianuarie - 30 iunie 2018 (după maturitatea inițială)



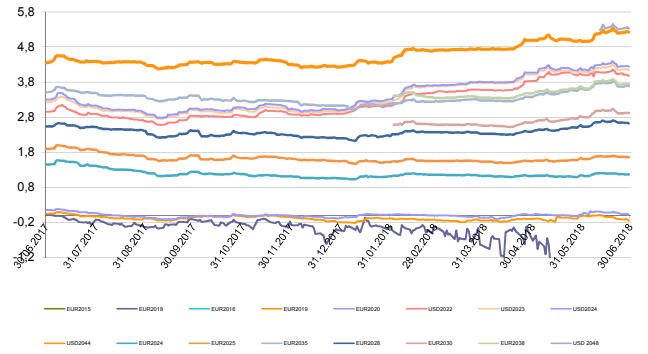
Euroobligțiuni emise pe piețele externe



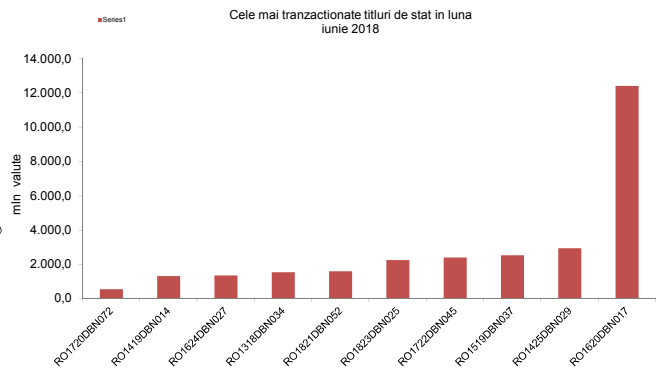
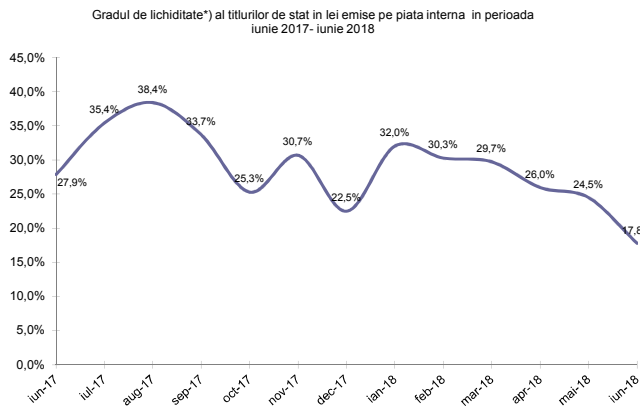
2. Piata secundara a titlurilor de stat, randamente



Randamente Euroobligatiuni



3. Lichiditatea pietii secundare a titlurilor de stat



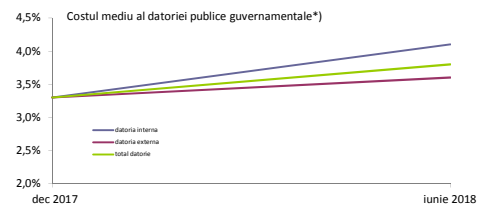
*) gradul de lichiditate este calculat ca raport intre volumul total al tranzactiilor lunare si volumul total al titlurilor de stat active și nu include operatiunile repo

IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Platile de dobanzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2018
datoria interna	4.355,5
datoria externa	2.719,8
total	7.075,3

*) include platile privind datoria guvernamentala directa si garantata, aferente perioadei ianuarie - iunie 2018

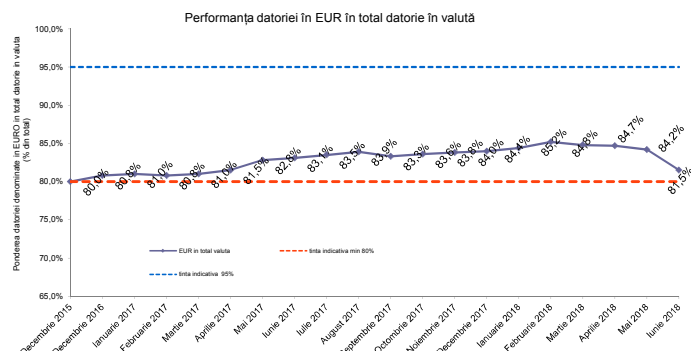
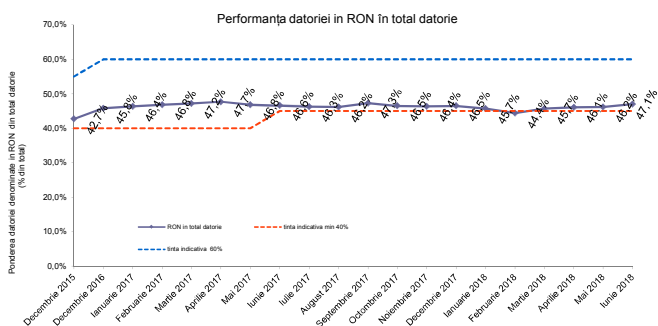
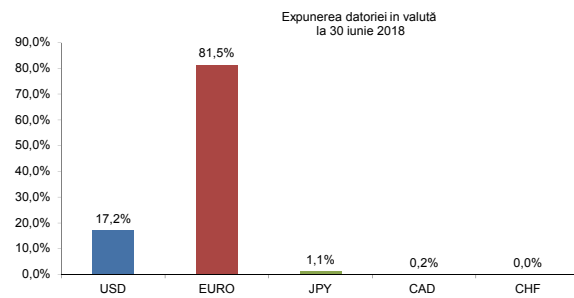
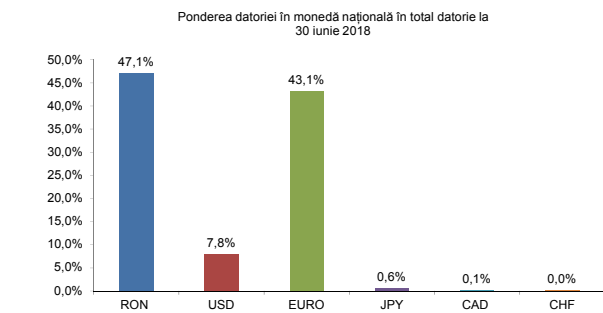


*) nu include dobanzile aferente finantarii temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport intre platile anuale de dobanda si stocul la sfarsitul lunii iunie 2018

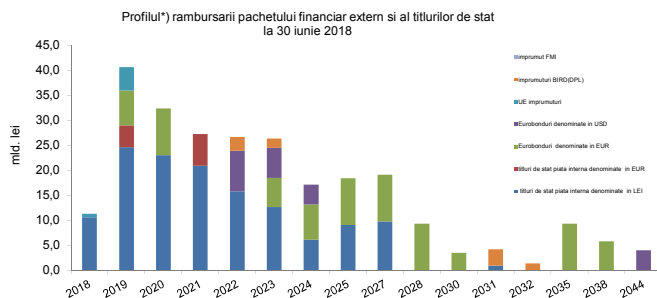
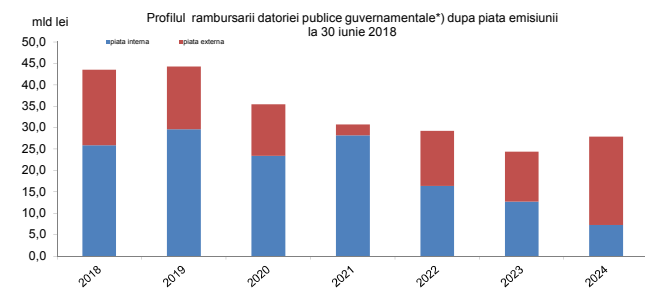
V. Implementarea Strategiei de Administrare a Datoriei Publice Governamentale 2017-2019

Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2017-2019 a fost aprobată de către Guvern în luna iunie 2017 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie. Indicatorii de risc calculați până la 30 iunie 2018 se încadrează în țintele indicative din Strategie.

1. Risc valutar

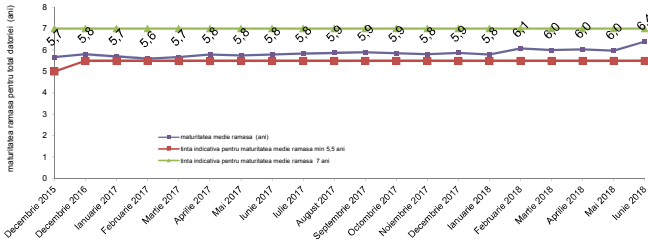


2. Riscul de refinanțare

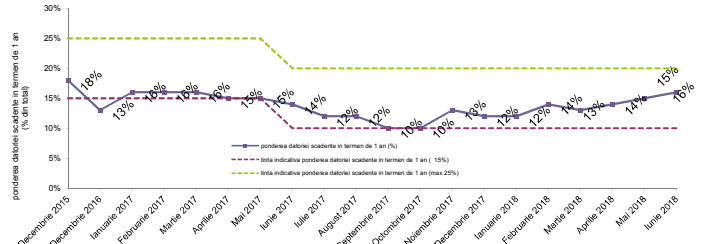


*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii iunie 2018

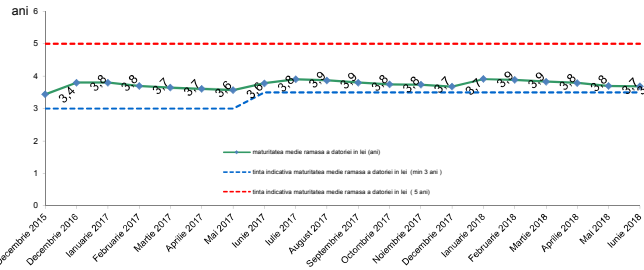
Maturitatea medie ramasa pentru total datorii



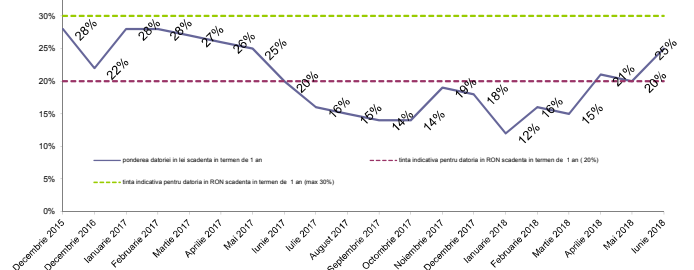
Ponderea datoriei scadente in termen de 1 an



Maturitatea medie ramasa pentru datoria in moneda nationala

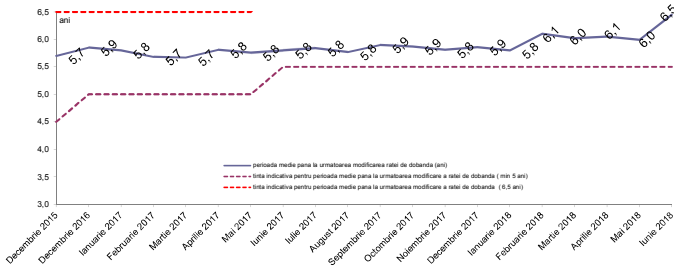


Ponderea datoriei in moneda nationala scadenta in termen de 1 an (% din total)

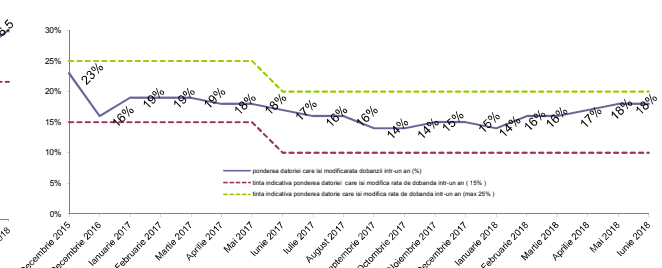


3. Riscul de rată de dobândă

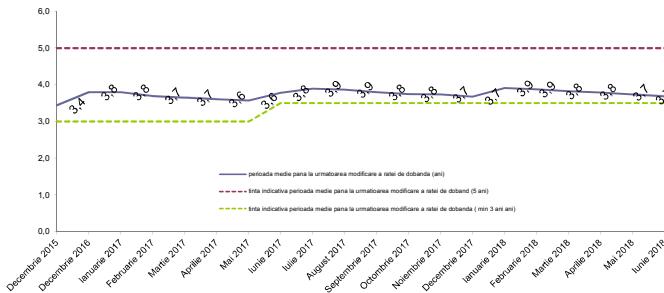
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorii (ani)



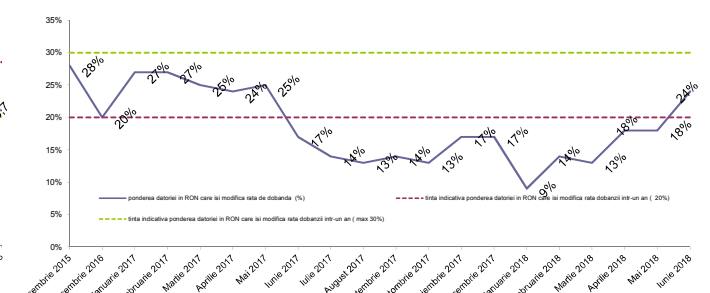
Ponderea datoriei care își modifica rata dobânzii într-un an (% din total)



Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru datoria in moneda nationala (ani)



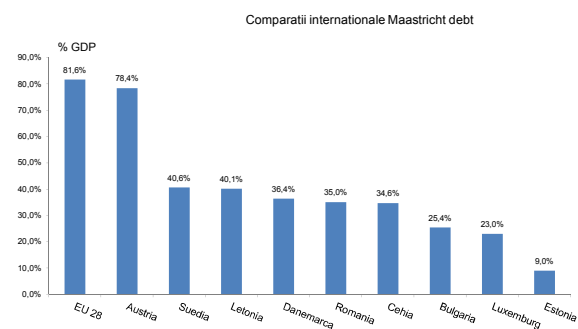
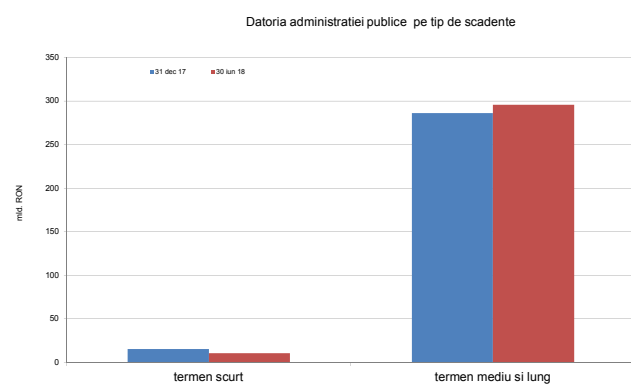
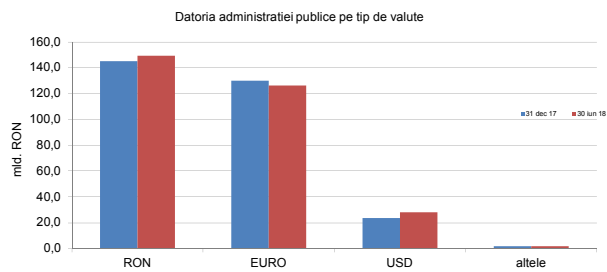
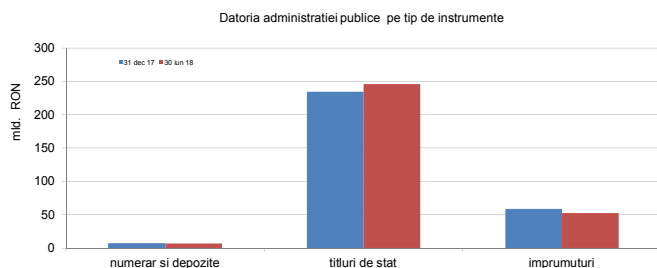
Ponderea datoriei in lei care isi modifica rata dobânzii într-un an (% din total)



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

	Decembrie, 2017		Iunie, 2018		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	300.777,2		305.500,5		4.723,3	1,6%
	% PIB	35,0%	34,9%		-0,1%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	286.193,0	95,2%	291.192,2	95,3%	4.999,2	1,7%
Datoria administrației publice locale	14.584,2	4,8%	14.308,3	4,7%	-275,9	-1,9%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	154.766,5	51,5%	157.043,8	51,4%	2.277,3	1,5%
Datoria externă a administrației publice	146.010,7	48,5%	148.456,7	48,6%	2.446,0	1,7%

*) conform metodologiei UE, ponderea datoriei în PIB s-a calculat luând în considerare suma PIB-urilor realizate în ultimele 4 trimestre (PIB actualizat conform comunicatului INS nr.172 din 6 iulie 2018)



La sfarsitul anului 2017, datoria guvernamentala a reprezentat 35,0% din PIB*), nivel net inferior nivelului inregistrat in Uniunea Europeana de 81,6% din PIB, si celui din Zona Euro de 86,7% din PIB. (Eurostat newsrelease no.69/2018 - 23 aprilie 2018)