



RAPORT LUNAR  
30 Noiembrie 2018

A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE .....	pag	1
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 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 2018

	2017		2018**	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități finanțare, din care:	64.737,4	7,6%	71.547,2	7,5%
1. Deficitul bugetului general consolidat	24.260,7	2,8%	28.203,2	3,0%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	40.476,7	4,7%	43.344,0	4,6%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	30.448,1		25.218,0	
- 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	

\*) datoria rambursată din buget

PIB: conform prognozei CNSP ianuarie 2019 - Prognoza de iarnă 2019

856.700,0

949.600,0

\*\*) necesar actualizat la data întocmirii raportului

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

Total finanțări rambursabile 67.532,1 mil RON  
din care:

a)MFP	După tip de instrument de datorie		După valute		După piața de emisiune	
	Certificate trezorerie și populație	3.349,4	RON	40.272,4	Interna	41.949,0
	Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	36.923,0	EUR	20.018,7	Externa	23.263,1
	Obligațiuni de stat denominate în euro	1.676,6				
	Euroobligațiuni	22.381,0	USD	4.921,0		
	Împrumuturi externe	882,1				
	total	65.212,1		65.212,1		65.212,1
b) Administrația locală		2.320,0				

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare

94,4%

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

Datoria publică	Decembrie 2017		Noiembrie 2018		modificare	
	mil. RON	% of total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	368.448,9		399.364,4			
din care:						
a) după sectorul datoriei:	368.448,9	100,0%	399.364,4	100,0%	30.915,5	8,4%
Guvernamentală	353.015,9	95,8%	383.834,6	96,1%	30.818,7	8,7%
Locală	15.433,0	4,2%	15.529,8	3,9%	96,8	0,6%
b) după tipul datoriei:	368.448,9	100,0%	399.364,4	100,0%	30.915,5	8,4%
Directă	350.387,7	95,1%	380.772,9	95,3%	30.385,2	8,7%
Garantată	18.061,2	4,9%	18.591,5	4,7%	530,3	2,9%
c) după rezidența creditorului:	368.448,9	100,0%	399.364,4	100,0%	30.915,5	8,4%
Externă	147.626,1	40,1%	156.995,5	39,3%	9.369,4	6,3%
Internă	220.822,8	59,9%	242.368,9	60,7%	21.546,1	9,8%
Total datorie publică	368.448,9		399.364,4		30.915,5	8,4%
Datorie publică /PIB*	43,0%		42,1%		-1,0%	

PIB: conform prognozei CNSP ianuarie 2019 - Prognoza de iarnă 2019

856.700,0

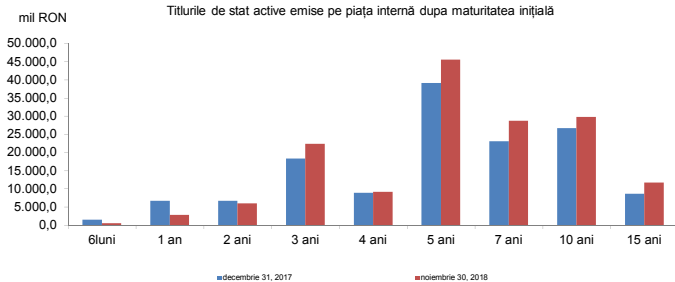
949.600,0

## 2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

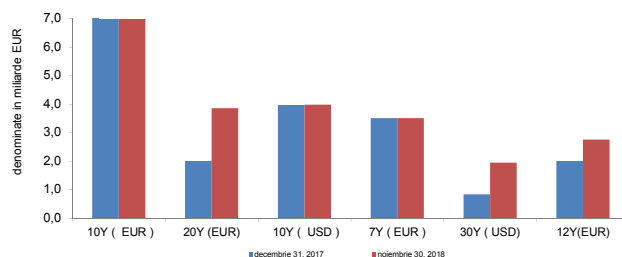
	Decembrie 2017	Noiembrie 2018	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
<b>Total datorie publică guvernamentală</b>	<b>353.015,9</b>	<b>383.834,6</b>	<b>30.818,7</b>	<b>8,7%</b>
<b>1. După piața emisiunii</b>				
<b>Externă, din care:</b>	<b>144.853,8</b>	<b>151.951,6</b>	<b>7.097,8</b>	<b>4,9%</b>
După tipul de instrument				
Euroobligțiuni	95.766,3	111.360,5	15.594,2	16,3%
Împrumuturi	49.087,5	40.591,1	-8.496,4	-17,3%
După valută				
RON	75,0	56,3	-18,7	-24,9%
USD	23.667,6	28.413,3	4.745,7	20,1%
EURO	118.983,6	121.440,0	2.456,4	2,1%
alte valute	2.127,6	2.042,0	-85,6	-4,0%
După creditor				
multilaterală	47.801,5	39.705,2	-8.096,3	-16,9%
bilaterală	144,7	118,1	-26,6	-18,4%
bănci private și alții	96.907,6	112.128,3	15.220,7	15,7%
După rata dobânzii				
fixa	130.186,4	138.226,3	8.039,9	6,2%
variabila	14.667,4	13.725,3	-942,1	-6,4%
<b>Interna, din care:</b>	<b>208.162,1</b>	<b>231.883,0</b>	<b>23.720,9</b>	<b>11,4%</b>
După tipul de instrument				
CertIFICATE DE TREZORERIE	8.428,6	3.571,2	-4.857,4	-57,6%
Obligațiuni de stat	131.343,1	153.071,4	21.728,3	16,5%
Împrumuturi	15.956,0	16.788,7	832,7	5,2%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	52.434,4	58.451,7	6.017,3	11,5%
După valută				
RON	191.980,0	214.528,5	22.548,5	11,7%
USD	0,0	10,7	10,7	0,0%
EURO	16.182,1	17.343,8	1.161,7	7,2%
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	208.162,1	231.883,0	23.720,9	11,4%
După rata dobânzii				
fixă	131.343,1	153.071,4	21.728,3	16,5%
variabilă	76.819,1	78.811,6	1.992,5	2,6%
<b>2. După rezidența creditorului</b>				
<b>Externă</b>	<b>144.411,9</b>	<b>154.354,1</b>	<b>9.942,2</b>	<b>6,9%</b>
<b>Internă</b>	<b>208.604,0</b>	<b>229.480,5</b>	<b>20.876,5</b>	<b>10,0%</b>
<b>Datorie publică guvernamentală/PIB</b>		<b>41,2%</b>	<b>40,4%</b>	<b>-0,8%</b>
PIB (mil. RON)	856.700,0	949.600,0		

## 3. Evoluția pieței titlurilor de stat

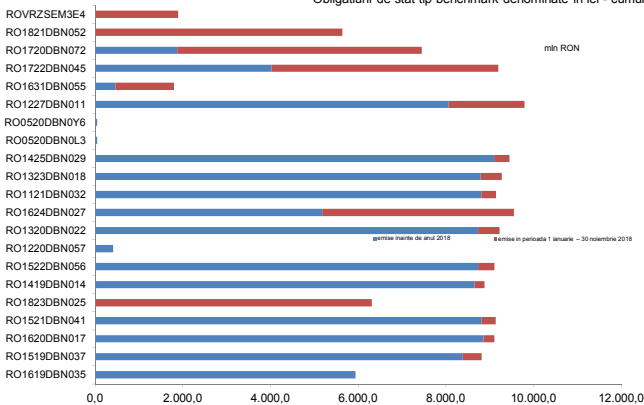
Titlurile de stat active emise pe piața internă după maturitatea inițială



Euroobligțiunile active emise pe piețele externe de capital pe maturitatea inițială

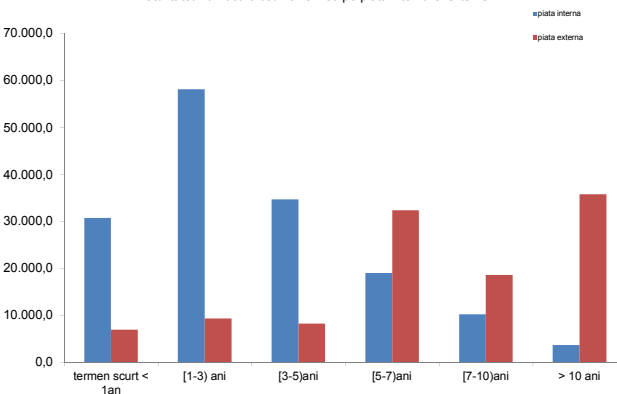


Obligațiuni de stat tip benchmark denumite în lei - cumulat



mil. RON

Maturitatea ramasa a titlurilor emise pe piața internă și externe



Valoarea medie ponderată a scadenței ramase a titlurilor de stat la 30.11.2018 emise pe piața internă este de 3,3 ani, iar a celor emise pe piețele externe este 9,7 de ani.

#### 4. Detinerile de titluri de stat

##### Detinerile de titluri de stat emise pe piata internă

Categorie	Disponibil la valoare nominala (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	71.815,6	46,3%
2. Depozitarul central	141,8	
3. Detineri clienti:	83.338,1	53,7%
non rezidenti *)	30.120,1	19,4%
rezidenti, din care:	53.218,0	34,3%
fonduri de pensii private	29.068,6	18,7%
<b>Total</b>	<b>155.295,5</b>	<b>100,0%</b>

\*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

##### Detinerile de titluri de stat denumite in RON emise pe piata internă

Categorie	Disponibil la valoare nominala (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	63.843,6	44,4%
2. Depozitarul central	141,8	
3. Detineri clienti:	80.116,6	56,6%
non rezidenti *)	29.086,0	20,2%
rezidenti, din care:	51.030,6	35,4%
fonduri private de pensii	28.829,7	20,0%
<b>Total</b>	<b>144.102,0</b>	<b>100,0%</b>

\*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

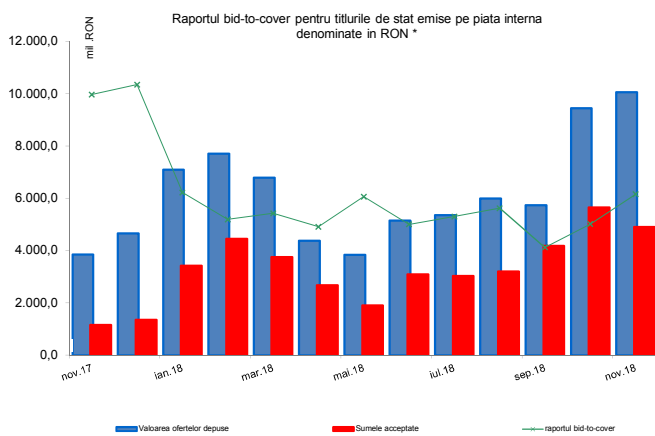
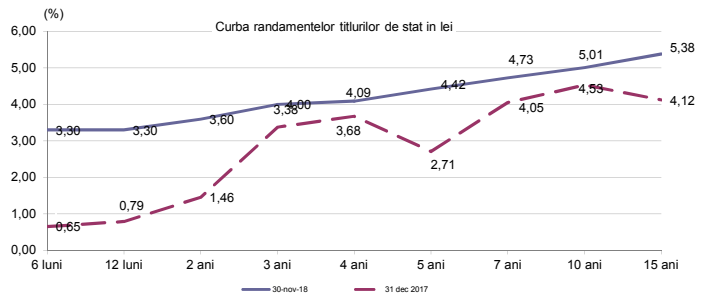
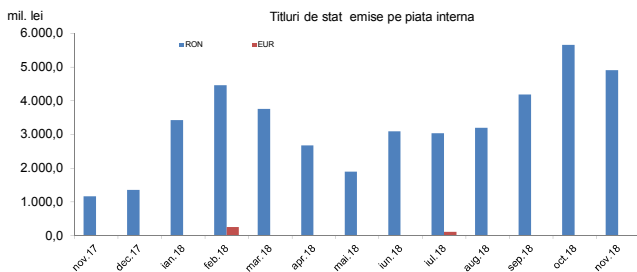
##### Detinerile de titluri de stat denumite in EUR emise pe piata internă

Categorie	Disponibil la valoare nominala (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	1.712,2	71,2%
2. Detineri clienti:	691,9	28,8%
non rezidenti*)	222,1	9,2%
rezidenti, din care:	469,8	19,5%
fonduri private de pensii	51,3	2,1%
<b>Total</b>	<b>2.404,1</b>	<b>100,00%</b>

\*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

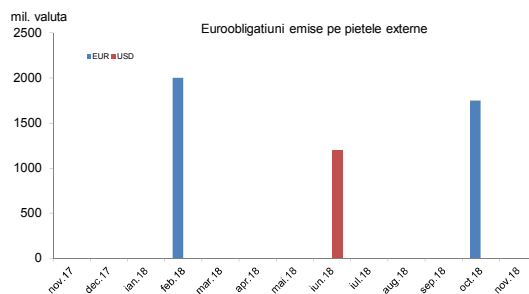
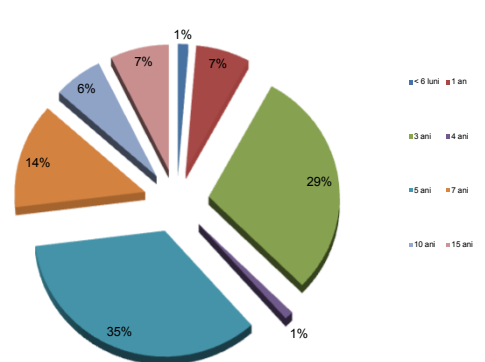
### III. Titluri de stat , activitatea pe piata primara, secundara , randamente

#### 1. Piata primara a titlurilor de stat , randamente

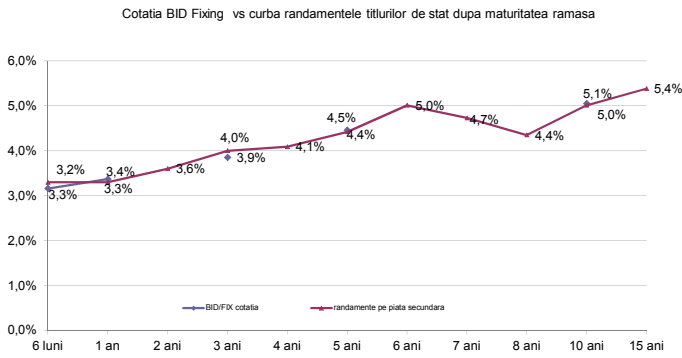


\*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate

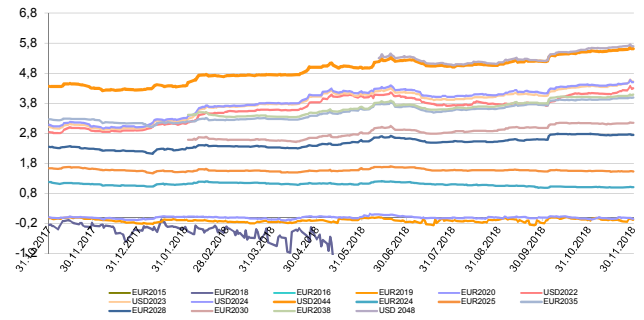
#### Titlurile de stat emise pe piata internă in perioada 01 ianuarie - 30 noiembrie 2018 (dupa maturitatea initiala)



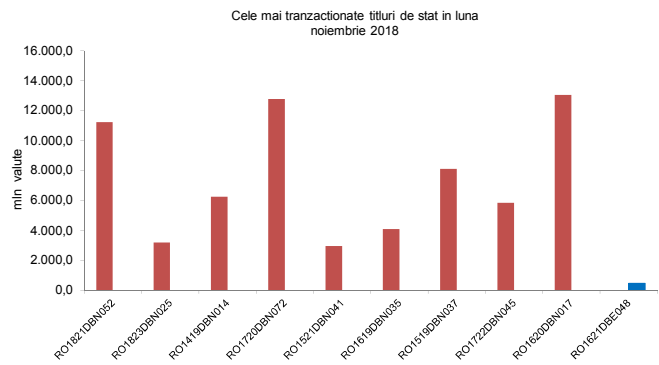
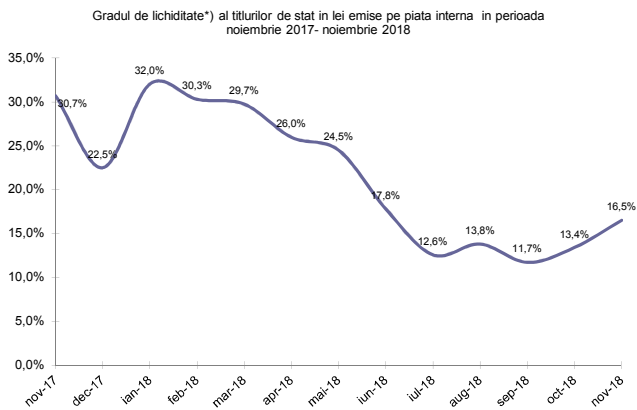
## 2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



## Randamente Euroobligatiuni



## 3. Lichiditatea pietii secundare a titlurilor de stat



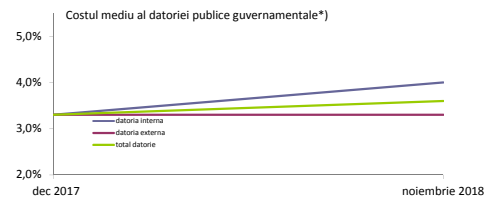
\*) gradul de lichiditate este calculat ca raport intre volumul total al tranzactiilor lunare si volumul total al titlurilor de stat active și nu include operatiunile repo

## IV. Costul datoriei publice guvernamentale

### Platile de dobanzi aferente datoriei publice guvernamentale\*)

mil. RON	2018
datoria interna	6.429,6
datoria externa	5.433,4
total	11.863,0

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



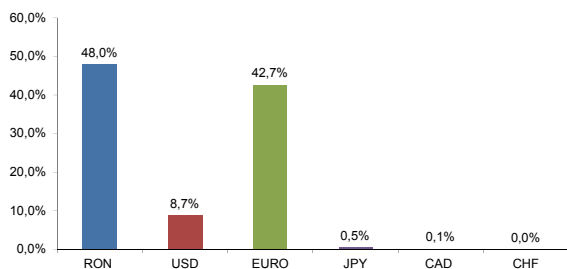
\*) nu include dobanzile aferente finantarii temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport intre platile anuale de dobanda si stocul la sfarsitul lunii noiembrie 2018

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

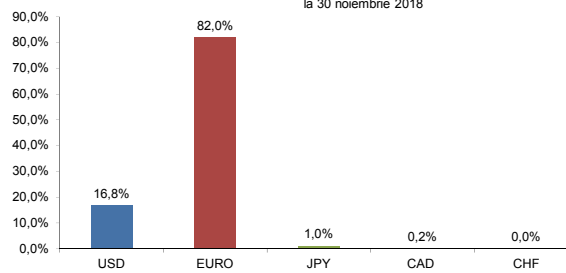
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2018-2020 a fost aprobată de către Guvern în luna august 2018 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie. Indicatorii de risc calculați până la 30 noiembrie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

### 1. Risc valutar

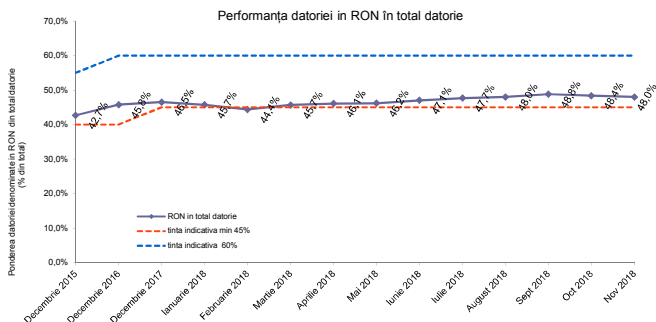
Ponderea datoriei în monedă națională în total datorie la 30 noiembrie 2018



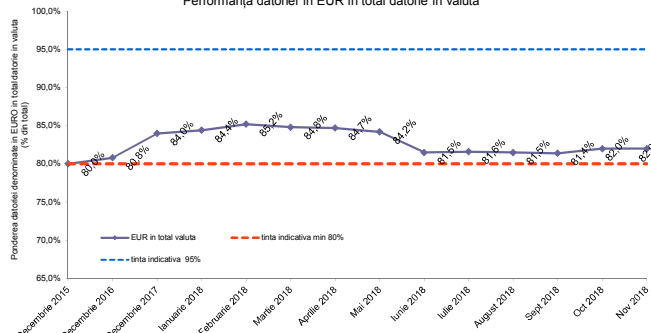
Expunerea datoriei în valută la 30 noiembrie 2018



Performanța datoriei în RON în total datorie

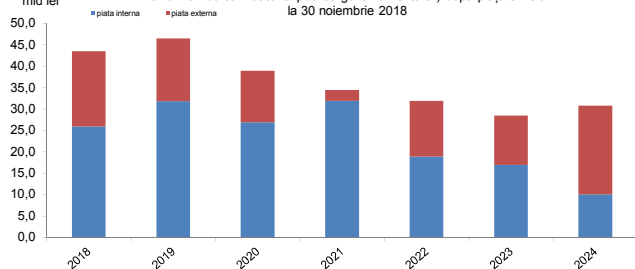


Performanța datoriei în EUR în total datorie în valută

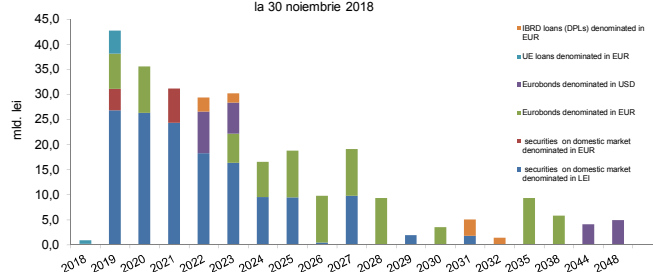


### 2. Riscul de refinanțare

Profilul rambursării datoriei publice guvernamentale\*) după piața emisiunii la 30 noiembrie 2018

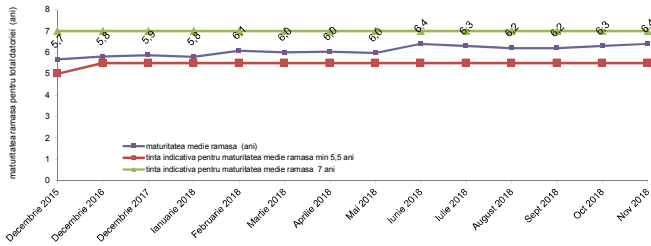


Profilul\*) rambursării pachetului financiar extern și al titlurilor de stat la 30 noiembrie 2018

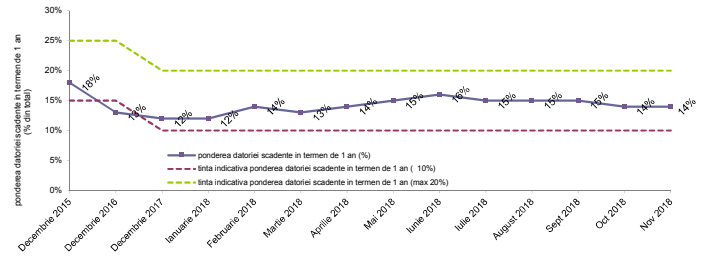


\*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii noiembrie 2018

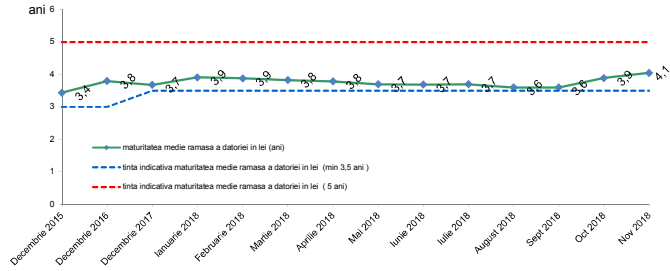
Maturitatea medie ramasa pentru total datorii



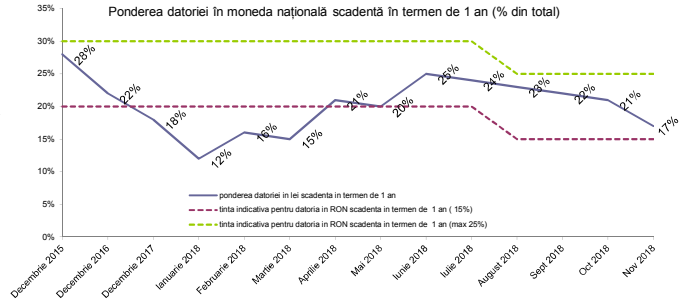
Ponderea datoriei scadente in termen de 1 an



Maturitatea medie ramasa pentru datoria in moneda nationala

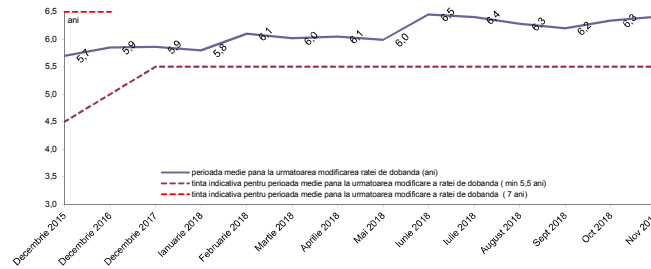


Ponderea datoriei in moneda nationala scadenta in termen de 1 an (% din total)

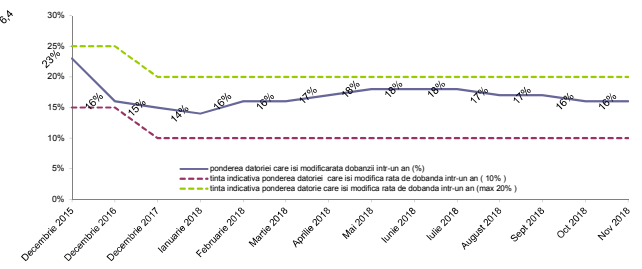


3. Riscul de rată de dobândă

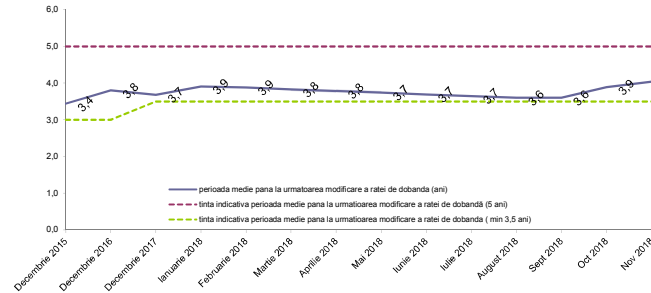
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorii (ani)



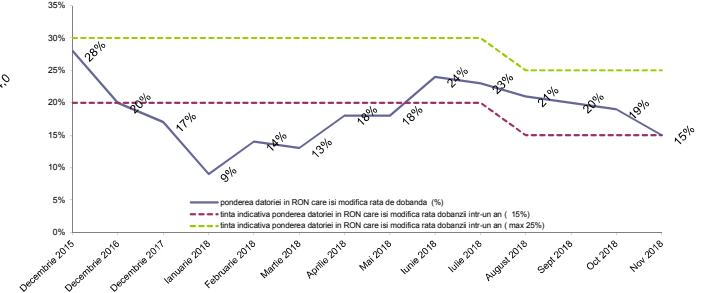
Ponderea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)



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)

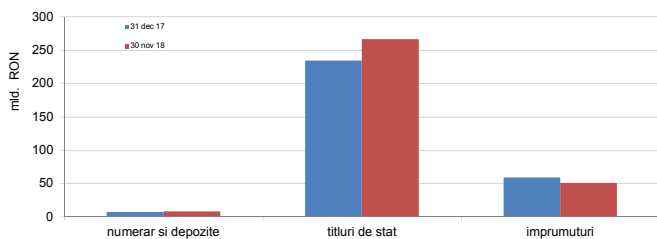


## B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

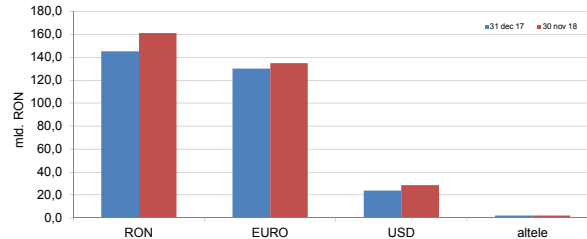
	Decembrie, 2017		Noiembrie, 2018		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	<b>301.158,5</b>		<b>325.620,9</b>		<b>24.462,4</b>	<b>8,1%</b>
	% PIB	<b>35,2%</b>	<b>35,2%</b>		<b>0,1%</b>	
<b>A din care:</b>						
Datoria administrației publice centrale	286.399,6	95,1%	311.288,4	95,6%	24.888,8	8,7%
Datoria administrației publice locale	14.758,8	4,9%	14.332,5	4,4%	-426,3	-2,9%
<b>B din care:</b>						
Datoria internă a administrației publice	155.029,0	51,5%	170.009,1	52,2%	14.980,1	9,7%
Datoria externă a administrației publice	146.129,5	48,5%	155.611,8	47,8%	9.482,3	6,5%

\*) 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.09 din 11 Ianuarie 2019). Pentru anul 2017 PIB este conform prognozei CNSP Ianuarie 2019 - Prognoza de iarna 2019

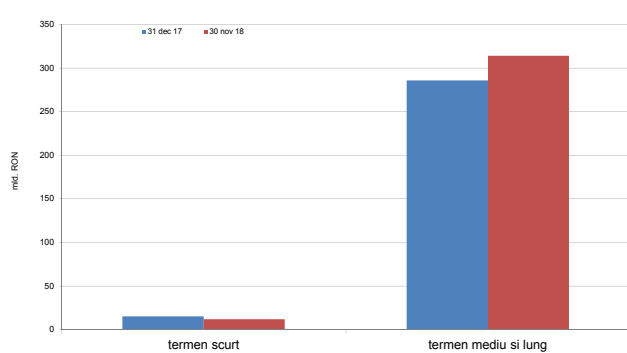
Datoria administrației publice pe tip de instrumente



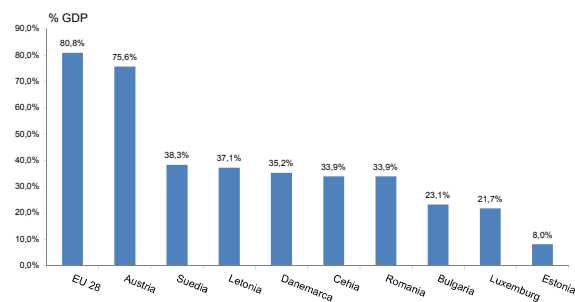
Datoria administrației publice pe tip de valute



Datoria administrației publice pe tip de scadente



Comparații internaționale Maastricht debt



La sfârșitul trimestru III al anului 2018, datoria guvernamentală a reprezentat 33,9% din PIB\*, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 80,8% din PIB, și celui din Zona Euro de 86,1% din PIB. (Eurostat newsrelease no.15/2019 - 21 Ianuarie 2019)