

RAPORT LUNAR
31 Octombrie 2018

	pag
A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	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	7,5%	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 CNISP noiembrie 2018 - Prognoza intermediară de toamnă 2018, iar pentru anul 2017 conform notificărilor fiscale din 22 Octombrie 2018 (comunicat Eurostat 16/3/2018)				
	858.660,0		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 31 octombrie 2018 (denuminate în mil. Ron)

Total finanțări rambursabile **61.976,9** mil RON
din care:

	După tip de instrument de datorie	După valute	După piața de emisiune	
			Interna	Externa
a) MFP	Certificate trezorerie și populație	RON	35.369,8	37.046,4
	Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	EUR	19.638,9	22.899,2
	Obligațiuni de stat denuminate în euro			
	Euroobligațiuni	USD	4.936,9	
	Împrumuturi externe			
	total		59.945,6	59.945,6
b) Administrația locală				
				2.031,3

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare **86,6%**

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2017		Octombrie 2018		modificare	
	mil. RON	% of total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	368.448,9		389.115,0			
din care:						
a) după sectorul datoriei:	368.448,9	100,0%	389.115,0	100,0%	20.666,1	5,6%
Guvernamentală	353.015,9	95,8%	373.820,7	96,1%	20.804,8	5,9%
Locală	15.433,0	4,2%	15.294,3	3,9%	-138,7	-0,9%
b) după tipul datoriei:	368.448,9	100,0%	389.115,0	100,0%	20.666,1	5,6%
Directă	350.387,7	95,1%	370.498,7	95,2%	20.111,0	5,7%
Garantată	18.061,2	4,9%	18.616,3	4,8%	555,1	3,1%
c) după rezidența creditorului:	368.448,9	100,0%	389.115,0	100,0%	20.666,1	5,6%
Externa	147.626,1	40,1%	157.367,6	40,4%	9.741,5	6,6%
Interna	220.822,8	59,9%	231.747,4	59,6%	10.924,6	4,9%
Total datorie publică	368.448,9		389.115,0		20.666,1	5,6%
Datorie publică /PIB*	42,9%		41,0%		-1,9%	

PIB: conform prognozei CNISP noiembrie 2018 - Prognoza intermediară de toamnă 2018, iar pentru anul 2017 conform notificărilor fiscale din 22 Octombrie 2018

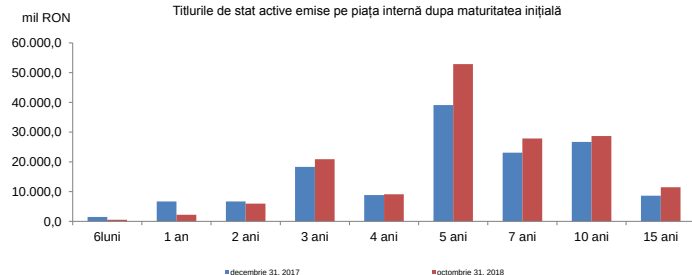
858.660,0 949.600,0

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

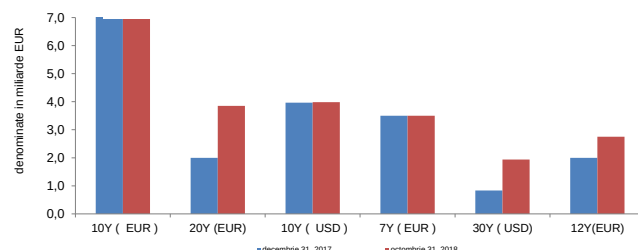
	Decembrie 2017	Octombrie 2018	modificare	
	mil.RON	mil.RON	mil.RON	%
Total datorie publică guvernamentală ,	353.015,9	373.820,7	20.804,8	5,9%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:	144.853,8	152.443,2	7.589,4	5,2%
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	95.766,3	111.644,4	15.878,1	16,6%
Împrumuturi	49.087,5	40.798,8	-8.288,7	-16,9%
După valută				
RON	75,0	61,0	-14,0	-18,7%
USD	23.667,6	28.539,3	4.871,7	20,6%
EURO	118.983,6	121.782,2	2.798,6	2,4%
alte valute	2.127,6	2.060,7	-66,9	-3,1%
După creditor				
multilaterală	47.801,5	39.895,8	-7.905,7	-16,5%
bilaterală	144,7	121,5	-23,2	-16,0%
bănci private și alții	96.907,6	112.425,8	15.518,2	16,0%
După rata dobânzii				
fixa	130.186,4	138.706,3	8.519,9	6,5%
variabila	14.667,4	13.736,9	-930,5	-6,3%
Interna, din care:	208.162,1	221.377,5	13.215,4	6,3%
După tipul de instrument				
Certificate de trezorerie	8.428,6	2.972,9	-5.455,7	-64,7%
Obligațiuni de stat	131.343,1	156.878,6	25.535,5	19,4%
Împrumuturi	15.956,0	16.780,8	824,8	5,2%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	52.434,4	44.745,2	-7.689,2	-14,7%
După valută				
RON	191.980,0	203.939,1	11.959,1	6,2%
USD	0,0	10,7	10,7	0,0%
EURO	16.182,1	17.427,7	1.245,6	7,7%
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	221.377,5	13.215,4	6,3%
După rata dobânzii				
fixă	131.343,1	156.878,6	25.535,5	19,4%
variabilă	76.819,1	64.498,9	-12.320,2	-16,0%
2. După rezidența creditorului				
Externă	144.411,9	154.688,4	10.276,5	7,1%
Internă	208.604,0	219.132,3	10.528,3	5,0%
Datorie publică guvernamentală/PIB	41,1%	39,4%	-1,7%	
PIB (mil. RON)	858.660,0	949.600,0		

3. Evoluția pieței titlurilor de stat

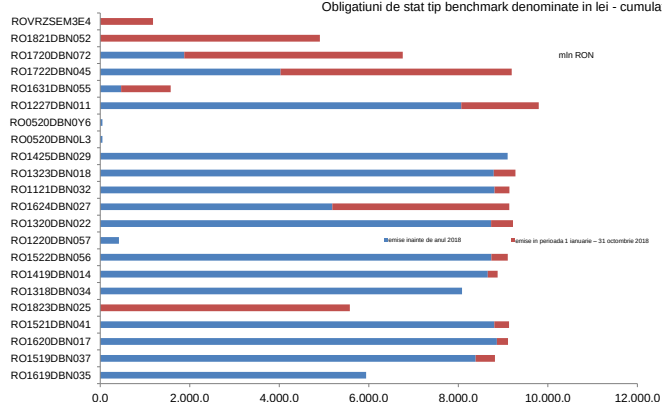
Titlurile de stat active emise pe piața internă după maturitatea inițială



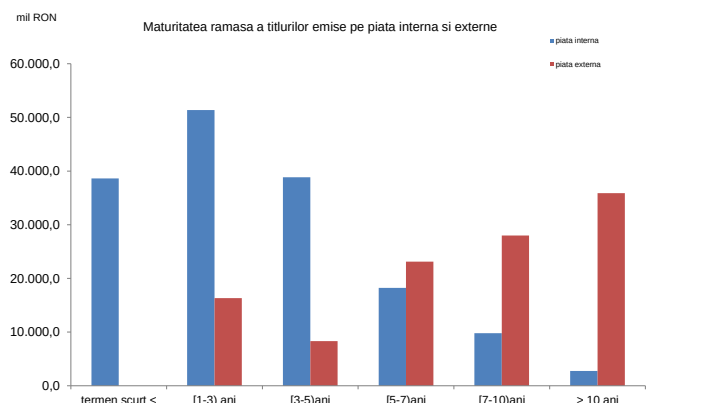
Euroobligațiunile active emise pe piețele externe de capital pe maturitatea inițială



Obligațiuni de stat tip benchmark denumite în lei - cumulat-



Maturitatea rămasă a titlurilor emise pe piața internă și externă



Valoarea medie ponderată a scadenței rămase a titlurilor de stat la 31.10.2018 emise pe piața internă este de 3,1 ani, iar a celor emise pe piețele externe este 9,8 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	74.248,2	46,9%
2. Depozitarul central	156,1	
3. Detineri clienti:	84.076,2	53,1%
non rezidenti *)	29.680,0	18,7%
rezidenti, din care:	54.396,2	34,3%
fonduri de pensii private	28.659,5	18,1%
Total	158.480,5	100,0%

*) 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	66.625,9	45,3%
2. Depozitarul central	156,1	
3. Detineri clienti:	80.480,9	54,7%
non rezidenti *)	28.645,8	19,5%
rezidenti, din care:	51.835,1	35,2%
fonduri private de pensii	28.354,8	19,3%
Total	147.262,9	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

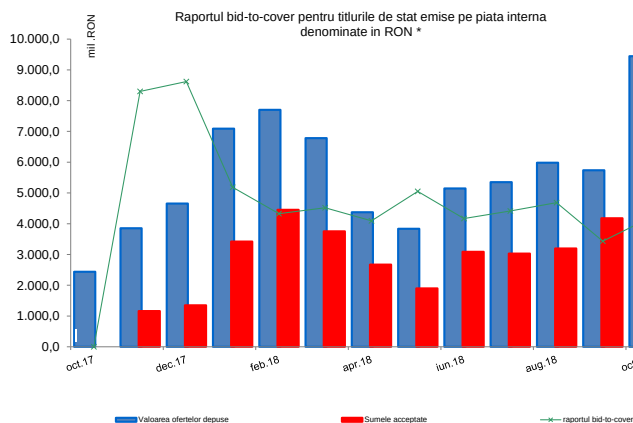
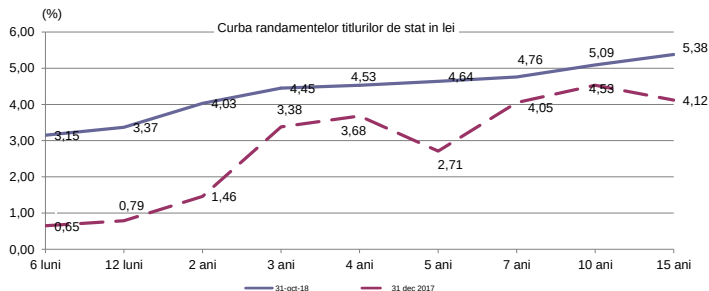
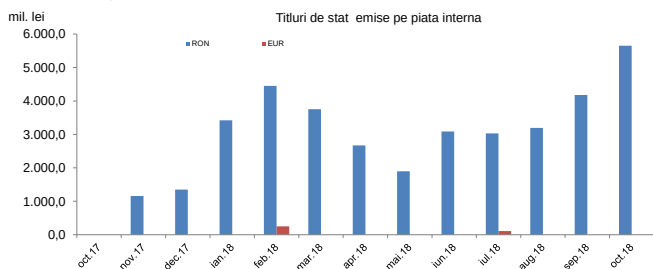
Detinerile de titluri de stat denumite in EUR emise pe piata internă

Categorie	Disponibil la valoare nominala (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	1.633,3	67,9%
2. Detineri clienti:	770,4	32,1%
non rezidenti*)	221,6	9,2%
rezidenti, din care:	548,8	22,8%
fonduri private de pensii	65,3	2,7%
Total	2.403,7	100,00%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

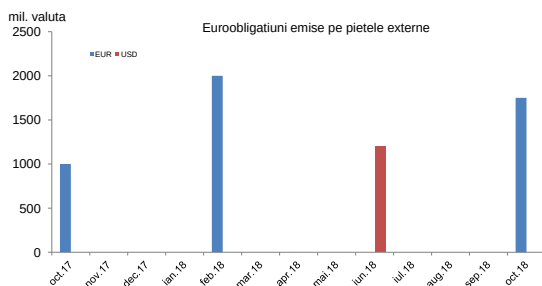
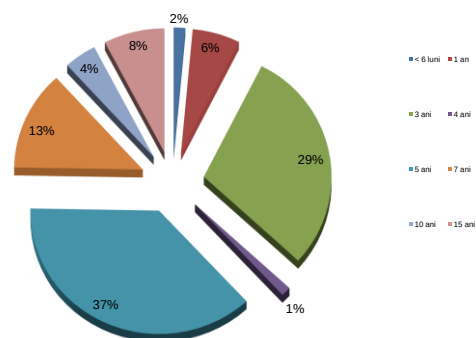
III. Titluri de stat , activitatea pe piata primara, secundara , randamente

1. Piata primara a titlurilor de stat , randamente

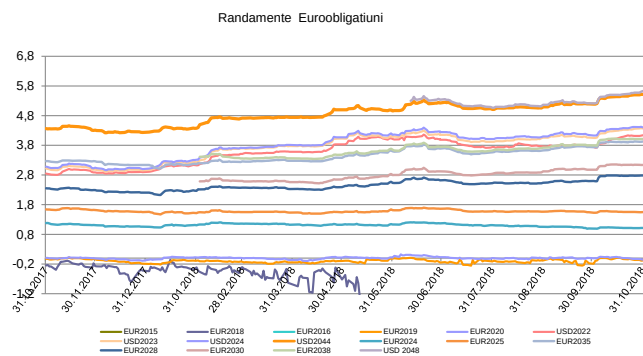
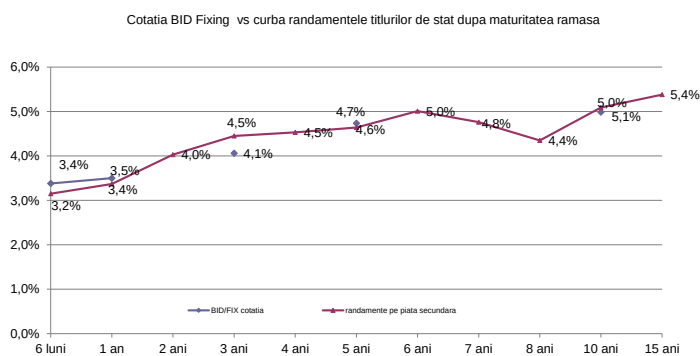


*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate

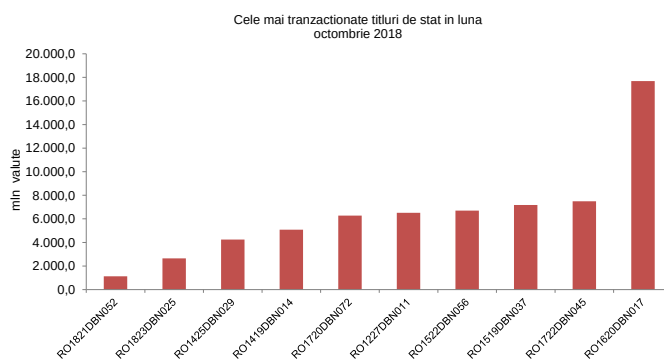
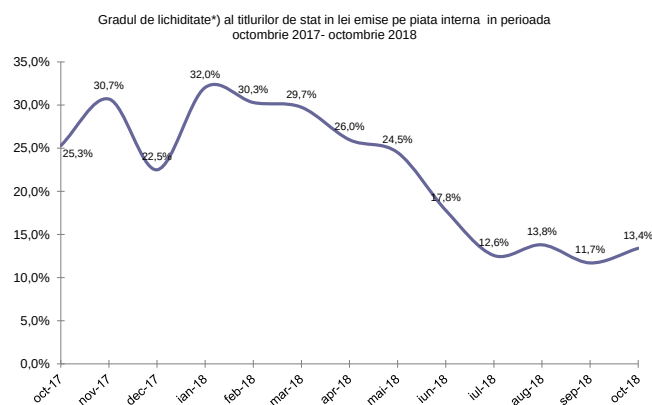
Titlurile de stat emise pe piata internă in perioada 01 ianuarie - 31 octombrie 2018 (dupa maturitatea initiala)



2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat



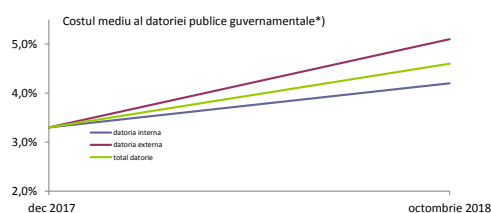
*) gradul de lichiditate este calculat ca raport între volumul total al tranzacțiilor lunare și volumul total al titlurilor de stat active și nu include operațiunile repo

IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Platile de dobanzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2018
datoria internă	5.835,9
datoria externă	5.009,3
total	10.845,2

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente perioadei ianuarie - octombrie 2018

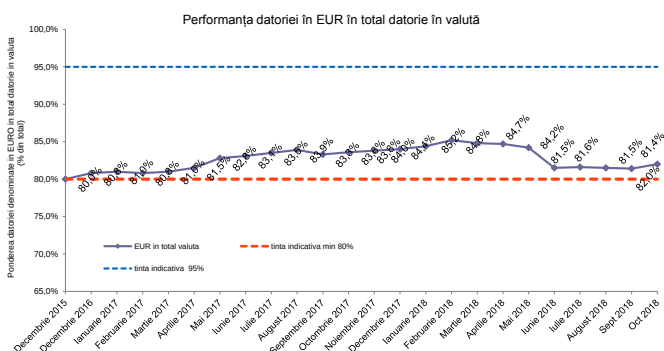
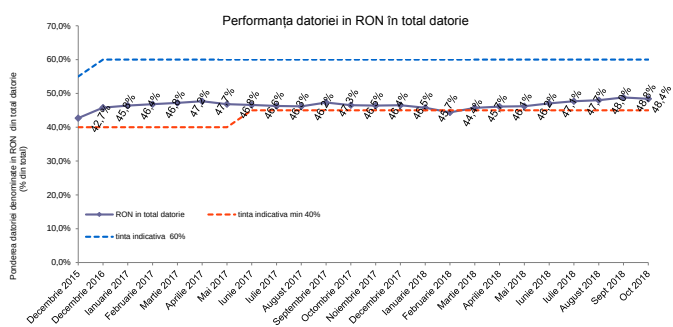
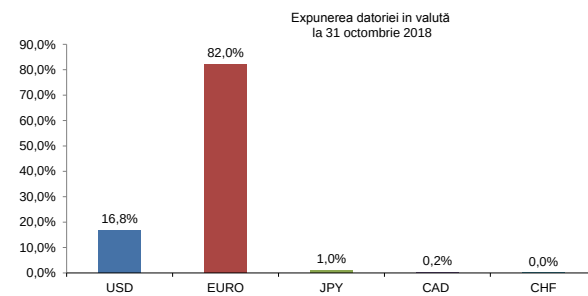
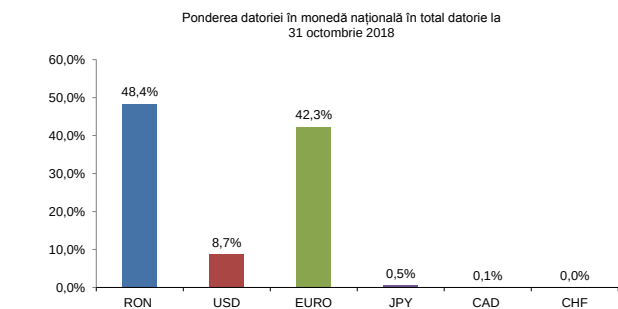


*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul la sfârșitul lunii octombrie 2018

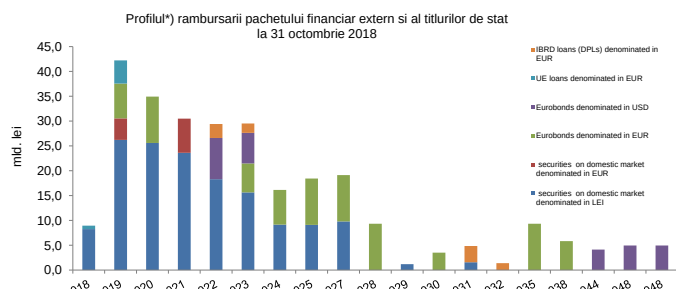
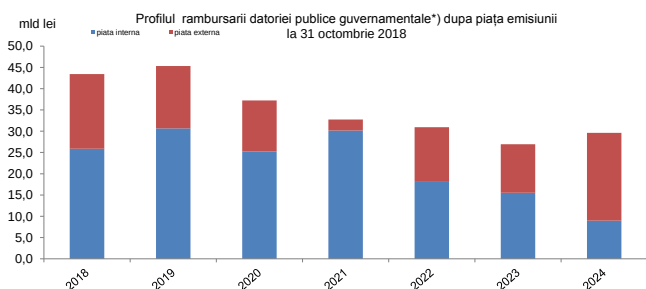
V. Implementarea Strategiei de Administrare a Datoriei Publice Guvernamentale 2018-2020

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 octombrie 2018 se încadrează în țintele indicative din Strategie.

1. Risc valutar



2. Risc de refinanțare



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

Month	maturitatea ramana medie ramasa (ani)	linia indicativa pentru maturitatea medie ramasa min 5,5 ani	linia indicativa pentru maturitatea medie ramasa 7 ani
Decembrie 2015	5.5	5.0	6.5
ianuarie 2016	5.6	5.0	6.5
februarie 2016	5.6	5.0	6.5
martie 2016	5.6	5.0	6.5
aprilie 2016	5.6	5.0	6.5
mai 2016	5.6	5.0	6.5
iunie 2016	5.6	5.0	6.5
iulie 2016	5.6	5.0	6.5
august 2016	5.6	5.0	6.5
septembrie 2016	5.6	5.0	6.5
octombrie 2016	5.6	5.0	6.5
noiembrie 2016	5.6	5.0	6.5
decembrie 2016	5.6	5.0	6.5
ianuarie 2017	5.6	5.0	6.5
februarie 2017	5.6	5.0	6.5
martie 2017	5.6	5.0	6.5
aprilie 2017	5.6	5.0	6.5
mai 2017	5.6	5.0	6.5
iunie 2017	5.6	5.0	6.5
iulie 2017	5.6	5.0	6.5
august 2017	5.6	5.0	6.5
septembrie 2017	5.6	5.0	6.5
octombrie 2017	5.6	5.0	6.5
noiembrie 2017	5.6	5.0	6.5
decembrie 2017	5.6	5.0	6.5
ianuarie 2018	5.6	5.0	6.5
februarie 2018	5.6	5.0	6.5
martie 2018	5.6	5.0	6.5
aprilie 2018	5.6	5.0	6.5
mai 2018	5.6	5.0	6.5
iunie 2018	5.6	5.0	6.5
iulie 2018	5.6	5.0	6.5
august 2018	5.6	5.0	6.5
septembrie 2018	5.6	5.0	6.5
octombrie 2018	5.6	5.0	6.5

Actual data series expiration rate (1 year):

Month	Actual (%)	Indicator 15% (%)	Indicator 25% (%)
Decembrie 2017	18%	15%	25%
Ianuarie 2018	13%	15%	25%
Februarie 2018	16%	15%	25%
Martie 2018	16%	15%	25%
Aprilie 2018	16%	15%	25%
Mai 2018	16%	15%	25%
Iunie 2018	13%	15%	20%
Iulie 2018	12%	15%	20%
August 2018	10%	15%	20%
Septembrie 2018	11%	15%	20%
Octombrie 2018	10%	15%	20%
noiembrie 2018	13%	15%	20%
decembrie 2018	12%	15%	20%
ianuarie 2019	11%	15%	20%
februarie 2019	14%	15%	20%
martie 2019	13%	15%	20%
aprilie 2019	15%	15%	20%
mai 2019	14%	15%	20%
iunie 2019	15%	15%	20%
iulie 2019	14%	15%	20%
august 2019	13%	15%	20%
septembrie 2019	13%	15%	20%
octombrie 2019	14%	15%	20%

ani 6

5

4

3

2

1

0

— maturitatea medie ramasa a datoriilor in lei (ani)

- - - - - limita indicativa maturitatea medie ramasa a datoriilor in lei (min 3 ani)

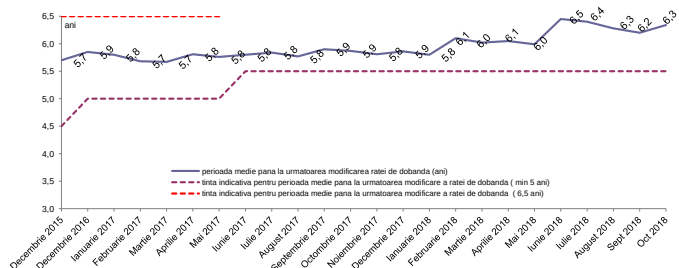
- - - - - limita indicativa maturitatea medie ramasa a datoriilor in lei (5 ani)

Decembrie 2015 Decembrie 2016 Ianuarie 2017 Februarie 2017 Martie 2017 Aprilie 2017 Mai 2017 Iunie 2017 Iulie 2017 August 2017 Septembrie 2017 Octombrie 2017 Noiembrie 2017 Decembrie 2017 Ianuarie 2018 Februarie 2018 Martie 2018 Aprilie 2018 Mai 2018 Iunie 2018 Iulie 2018 August 2018 Septembrie 2018 Octombrie 2018

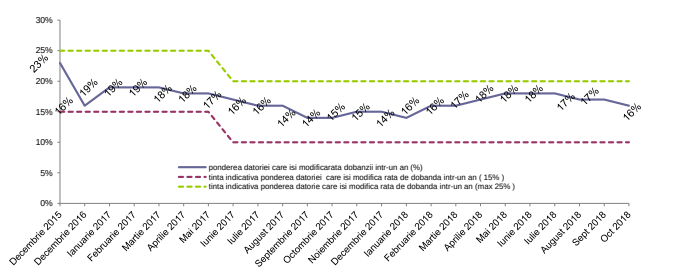
Ponderea datoriei în moneda națională scadență în termen de 1 an (% din total)

Perioadă	Pondere datorie în lei scadență în termen de 1 an (%)	Țintă indicativă 20% (%)	Țintă indicativă 30% (%)
Decembrie 2015	28%	20%	30%
Ianuarie 2016	22%	20%	30%
Februarie 2016	28%	20%	30%
Martie 2016	28%	20%	30%
Aprilie 2016	27%	20%	30%
Mai 2016	26%	20%	30%
Iunie 2016	25%	20%	30%
Iulie 2016	16%	20%	30%
August 2016	15%	20%	30%
Septembrie 2016	14%	20%	30%
Octombrie 2016	18%	20%	30%
November 2016	19%	20%	30%
Decembrie 2016	16%	20%	30%
Ianuarie 2017	12%	20%	30%
Februarie 2017	15%	20%	30%
Martie 2017	21%	20%	30%
Aprilie 2017	21%	20%	30%
Mai 2017	24%	20%	30%
Iunie 2017	20%	20%	30%
Iulie 2017	16%	20%	30%
August 2017	15%	20%	30%
Septembrie 2017	14%	20%	30%
Octombrie 2017	19%	20%	30%
November 2017	18%	20%	30%
Decembrie 2017	15%	20%	30%
Ianuarie 2018	21%	20%	30%
Februarie 2018	21%	20%	30%
Martie 2018	20%	20%	30%
Aprilie 2018	25%	20%	30%
Mai 2018	24%	20%	30%
Iunie 2018	24%	20%	30%
Iulie 2018	24%	20%	30%
August 2018	23%	15%	25%
Septembrie 2018	21%	15%	25%
Octombrie 2018	21%	15%	25%

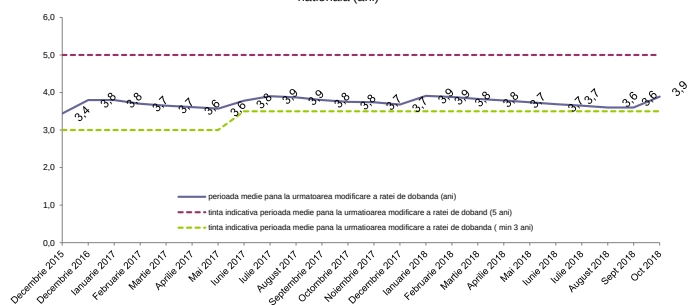
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorie (ani)



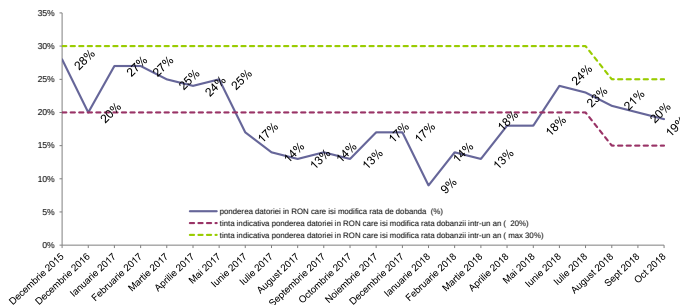
Ponderea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)



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



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

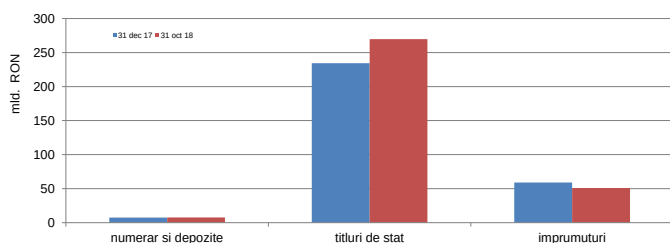


B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

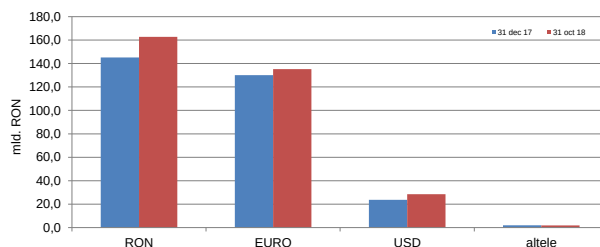
	Decembrie, 2017		Octombrie, 2018		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	301.158,5		328.325,1		27.166,6	9,0%
	% PIB	35,1%	35,6%		0,5%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	286.399,6	95,1%	313.945,1	95,6%	27.545,5	9,6%
Datoria administrației publice locale	14.758,8	4,9%	14.380,0	4,4%	-378,8	-2,6%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	155.029,0	51,5%	172.236,6	52,5%	17.207,6	11,1%
Datoria externă a administrației publice	146.129,5	48,5%	156.088,5	47,5%	9.959,0	6,8%

*) 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.263 din 7 decembrie 2018). Pentru anul 2017 PIB este conform notificării fiscale din 22 Octombrie 2018 (comunicat Eurostat 163/2018)

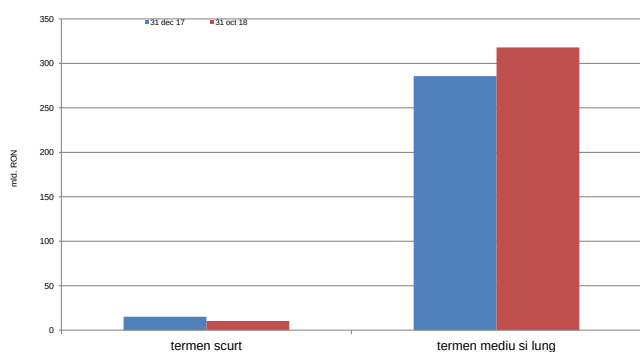
Datoria administrației publice pe tip de instrumente



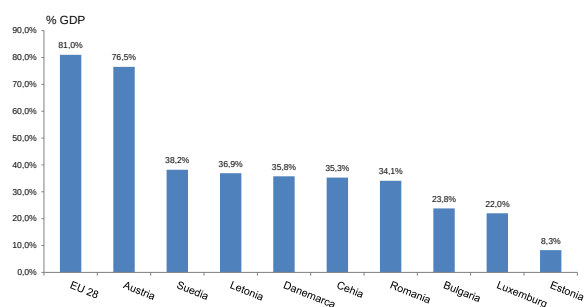
Datoria administrației publice pe tip de valute



Datoria administrației publice pe tip de scadențe



Comparații internaționale Maastricht debt



La sfârșitul trimestrului II al anului 2018, datoria guvernamentală a reprezentat 34,1% din PIB^(*), nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 81,0% din PIB, și celui din Zona Euro de 86,3% din PIB. (Eurostat newsrelease no.164/2018 - 23 octombrie 2018)