



RAPORT LUNAR
30 septembrie 2018

A. DATORIA PUBLICA CONFORM LEGISLATIEI NATIONALE	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	7,5%	71.410,5	7,6%
1. Deficitul bugetului general consolidat	24.260,7	2,8%	28.066,5	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 Iulie 2018 - Prognoza intermediară de vară 2018, iar pentru anul 2017 conform notificării fiscale din 22 Octombrie 2018 (comunicat Eurostat 163/2018)

**) necesar actualizat la data întocmirii raportului

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

Total finanțări rambursabile 47.959,7 mil RON
din care:

	După tip de instrument de datorie		După valute		După piața de emisiune	
a) MFP						
CertIFICATE trezorerie și populație	2.208,4	RON	29.719,8	Interna	31.396,4	
Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	27.511,4	EUR	11.461,4	Externa	14.610,0	
Obligațiuni de stat denominate în euro	1.676,6					
Euroobligațiuni	14.152,6	USD	4.825,2			
Împrumuturi externe	457,4					
total	46.006,4		46.006,4		46.006,4	
b) Administrația locală	1.953,3					

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare

67,2%

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2017		Septembrie 2018		modificare	
	mil. RON	% of total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	368.448,9		375.712,2			
din care:						
a) după sectorul datoriei:	368.448,9	100,0%	375.712,2	100,0%	7.263,3	2,0%
Guvernamentală	353.015,9	95,8%	360.343,0	95,9%	7.327,1	2,1%
Locală	15.433,0	4,2%	15.369,2	4,1%	-63,8	-0,4%
b) după tipul datoriei:	368.448,9	100,0%	375.712,2	100,0%	7.263,3	2,0%
Directă	350.387,7	95,1%	357.135,4	95,1%	6.747,7	1,9%
Garantată	18.061,2	4,9%	18.576,8	4,9%	515,6	2,9%
c) după rezidența creditorului:	368.448,9	100,0%	375.712,2	100,0%	7.263,3	2,0%
Externă	147.626,1	40,1%	149.125,3	39,7%	1.499,2	1,0%
Interna	220.822,8	59,9%	226.586,9	60,3%	5.764,1	2,6%
Total datorie publică	368.448,9		375.712,2		7.263,3	2,0%
Datorie publică / PIB*	42,9%		39,8%		-3,2%	

PIB: conform prognozei CNSP Iulie 2018 - Prognoza intermediară de vară 2018, iar pentru anul 2017 conform notificării fiscale din 22 Octombrie 2018 (comunicat Eurostat 163/2018)

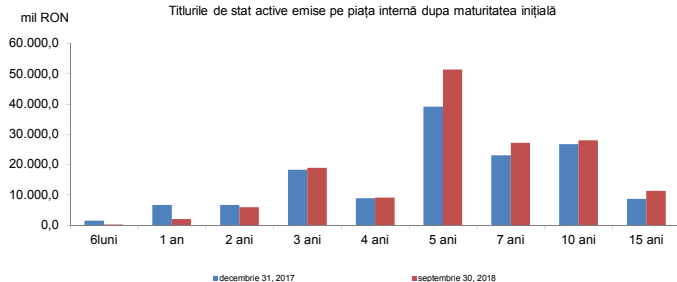
858.660,0 945.000,0

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

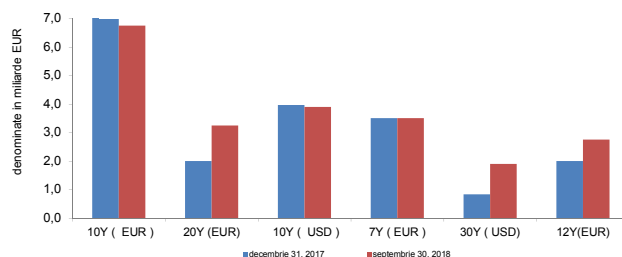
	Decembrie 2017	Septembrie 2018	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală	353.015,9	360.343,0	7.327,1	2,1%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:	144.853,8	143.743,1	-1.110,7	-0,8%
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	95.766,3	102.801,4	7.035,1	7,3%
Împrumuturi	49.087,5	40.941,7	-8.145,8	-16,6%
După valută				
RON	75,0	61,0	-14,0	-18,7%
USD	23.667,6	27.946,6	4.279,0	18,1%
EURO	118.983,6	113.723,1	-5.260,5	-4,4%
alte valute	2.127,6	2.012,4	-115,2	-5,4%
După creditor				
multilaterală	47.801,5	40.043,8	-7.757,7	-16,2%
bilaterală	144,7	121,6	-23,1	-16,0%
bănci private și alții	96.907,6	103.577,8	6.670,2	6,9%
După rata dobânzii				
fixa	130.186,4	129.950,6	-235,8	-0,2%
variabila	14.667,4	13.792,5	-874,9	-6,0%
Interna, din care:	208.162,1	216.599,9	8.437,8	4,1%
După tipul de instrument				
CertIFICATE DE TREZORERIE	8.428,6	2.432,9	-5.995,7	-71,1%
Obligațiuni de stat	131.343,1	151.762,1	20.419,0	15,5%
Împrumuturi	15.956,0	16.747,8	791,8	5,0%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	52.434,4	45.657,1	-6.777,3	-12,9%
După valută				
RON	191.980,0	199.123,7	7.143,7	3,7%
USD	0,0	10,5	10,5	0,0%
EURO	16.182,1	17.465,7	1.283,6	7,9%
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	216.599,9	8.437,8	4,1%
După rata dobânzii				
fixă	131.343,1	151.762,1	20.419,0	15,5%
variabilă	76.819,1	64.837,8	-11.981,3	-15,6%
2. După rezidența creditorului				
Externă	144.411,9	146.451,5	2.039,5	1,4%
Internă	208.604,0	213.891,5	5.287,6	2,5%
Datorie publică guvernamentală/PIB	41,1%	38,1%	-3,0%	
PIB (mil. RON)	858.660,0	945.000,0		

3. Evoluția pieței titlurilor de stat

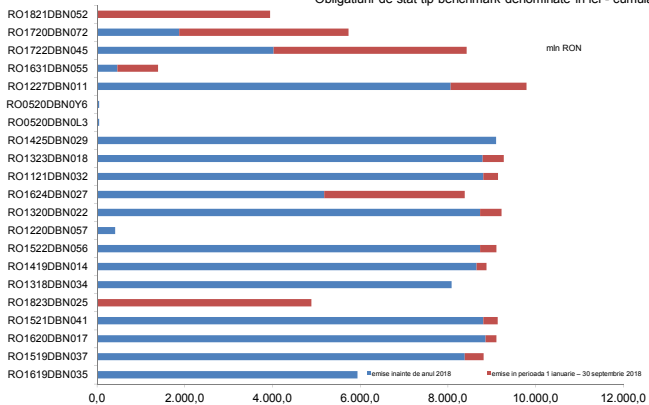
Titlurile de stat active emise pe piața internă după maturitatea inițială



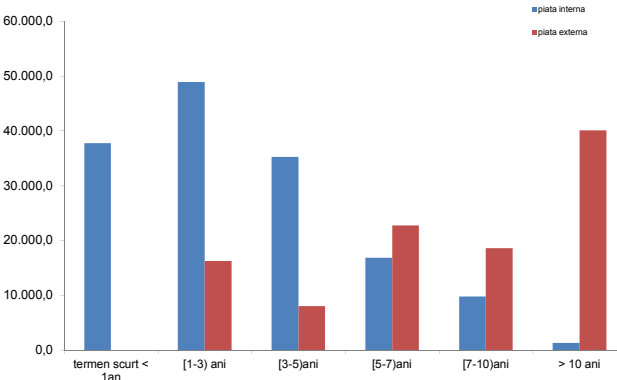
Euroobligațiunile active emise pe piețele externe de capital pe maturitatea inițială



Obligațiuni de stat tip benchmark denuminate în lei - cumulativ



Maturitatea rămasă a titlurilor emise pe piața internă și externă



Valoarea medie ponderată a scadenței rămase a titlurilor de stat la 30.09.2018 emise pe piața internă este de 3,2 ani, iar a celor emise pe piețele externe este 9,5 de ani.

4. Detinerile de titluri de stat

Detinerile de titluri de stat emise pe piata internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominala (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	71.055,4	46,6%
2. Depozitarul central	155,1	
3. Detineri clienti:	81.604,0	53,4%
non rezidenti *)	28.558,3	18,7%
rezidente, din care:	53.045,7	34,7%
fonduri de pensii private	28.315,2	18,5%
Total	152.814,5	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

Detinerile de titluri de stat denuminate in RON emise pe piata internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominala (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	63.618,7	45,0%
2. Depozitar central	155,1	
3. Detineri clienti:	77.827,8	55,0%
non rezidenti *)	27.530,9	19,4%
rezidenti, din care:	50.296,9	35,5%
fonduri private de pensii	27.987,3	19,8%
Total	141.601,6	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

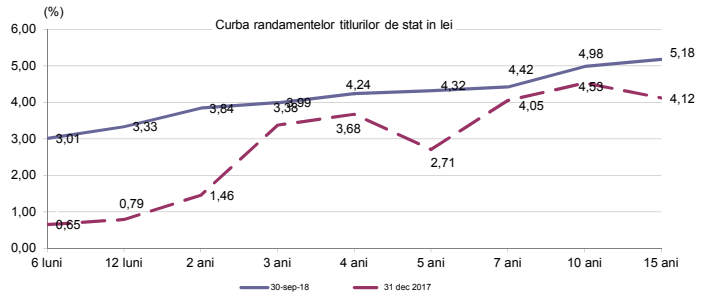
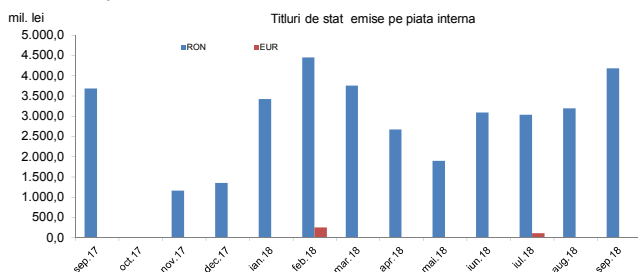
Detinerile de titluri de stat denuminate in EUR emise pe piata internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominala (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	1.594,6	66,3%
2. Detineri clienti:	809,7	33,7%
non rezidenti*)	220,3	9,2%
rezidenti, din care:	589,4	24,5%
fonduri private de pensii	70,3	2,9%
Total	2.404,3	100,00%

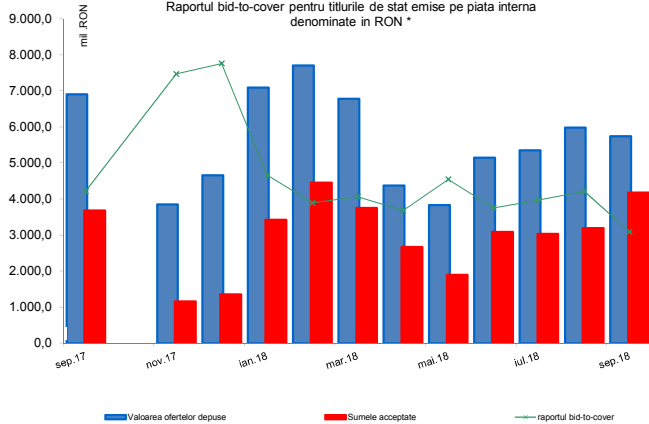
*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

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

1. Piata primara a titlurilor de stat , randamente

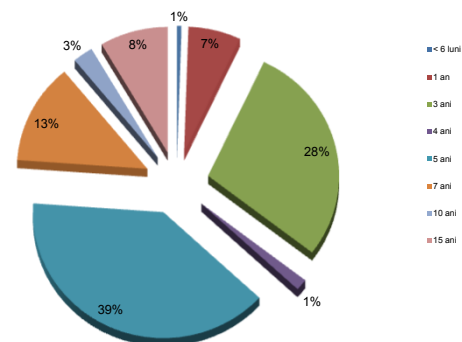


Raportul bid-to-cover pentru titlurile de stat emise pe piata internă denuminate in RON *

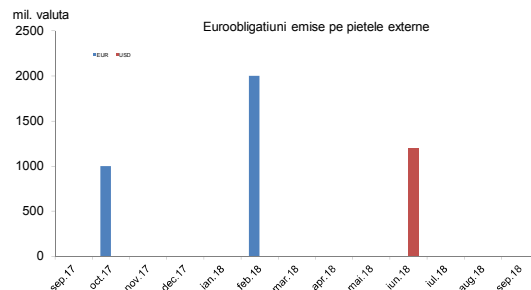


*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate

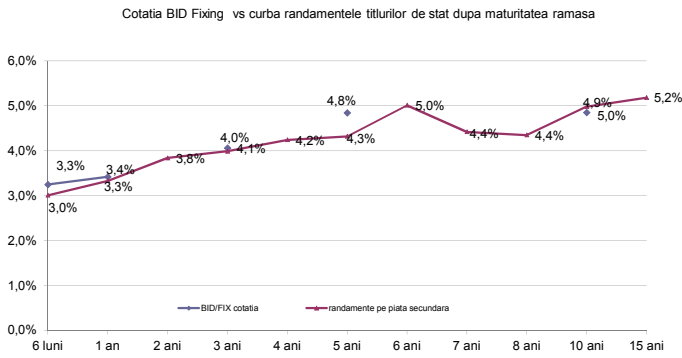
Titlurile de stat emise pe piata internă in perioada 01 ianuarie - 30 septembrie 2018 (dupa maturitatea initiala)



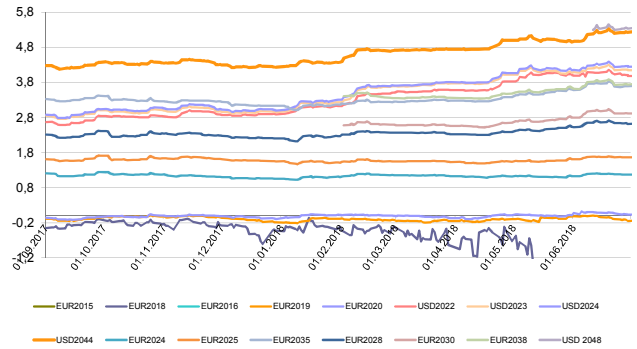
Euroobligatiuni emise pe pietele externe



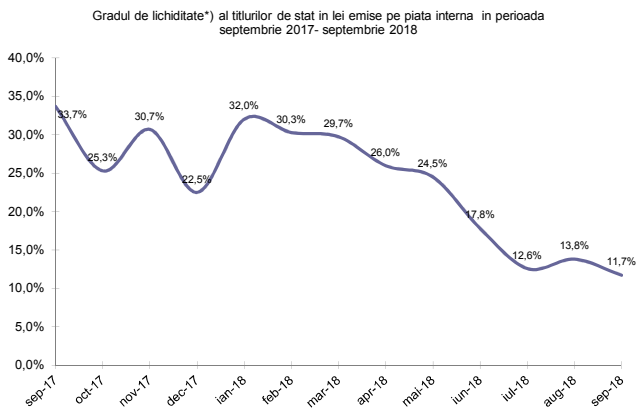
2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



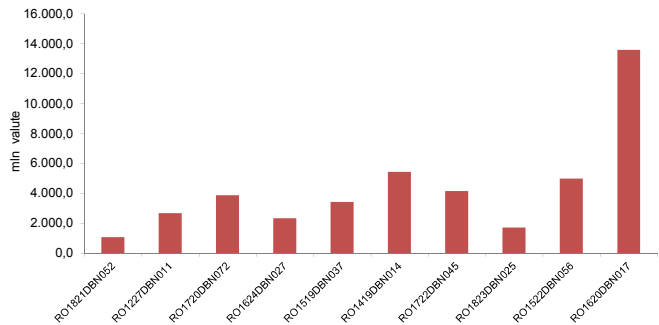
Randamente Euroobligatiuni



3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat



Cele mai tranzactionate titluri de stat în luna septembrie 2018



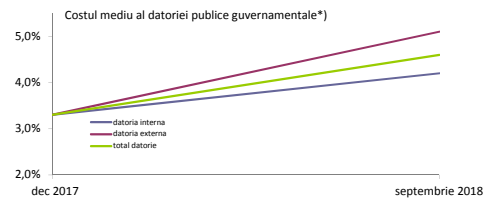
*) gradul de lichiditate este calculat ca raport între volumul total al tranzacțiilor lunare și volumul total al titlurilor de stat active și nu include operațiunile repo

IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobanzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2018
datoria internă	5.337,9
datoria externă	3.989,6
total	9.327,5

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



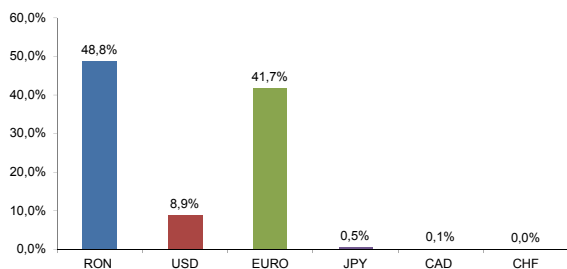
*) nu include dobanzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul la sfârșitul lunii septembrie 2018

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

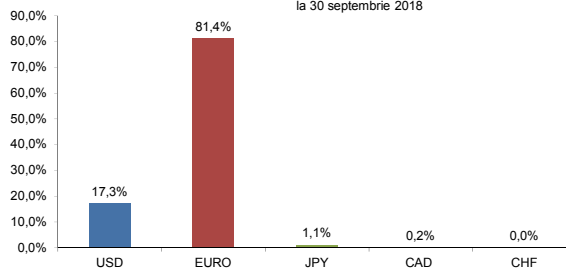
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2018-2020 a fost aprobată de către Guvern în luna august 2018 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie. Indicatorii de risc calculați până la 30 septembrie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

1. Risc valutar

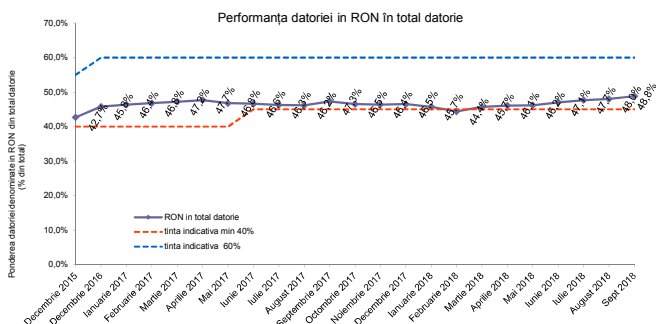
Ponderea datoriei în monedă națională în total datorie la 30 septembrie 2018



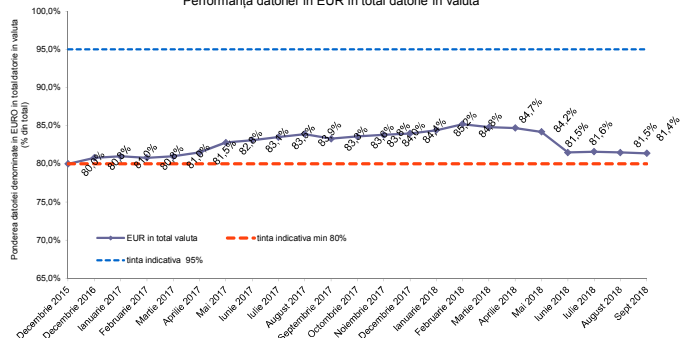
Expunerea datoriei în valută la 30 septembrie 2018



Performanța datoriei în RON în total datorie

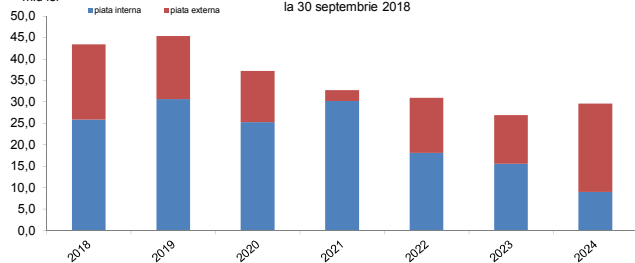


Performanța datoriei în EUR în total datorie în valută

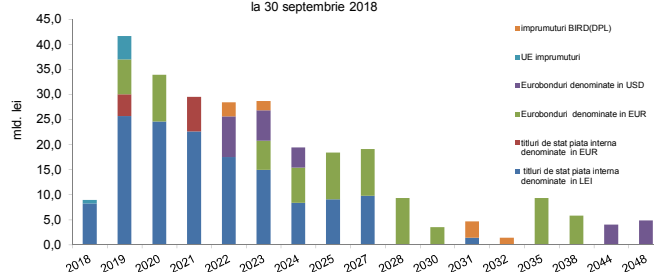


2. Riscul de refinanțare

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

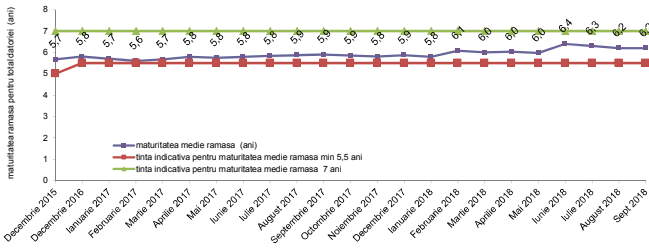


Profilul*) rambursării pachetului financiar extern și al titlurilor de stat la 30 septembrie 2018

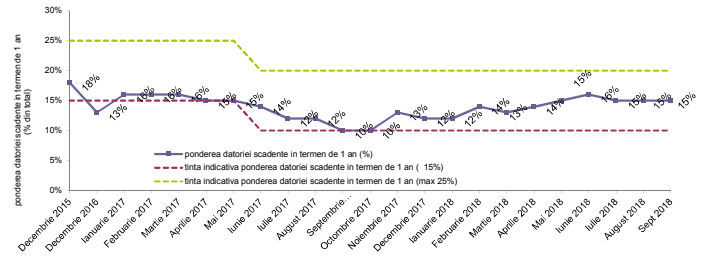


*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii septembrie 2018

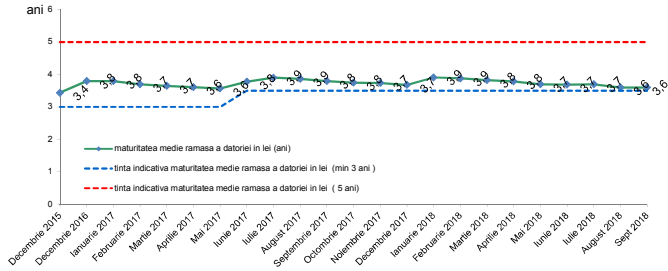
Maturitatea medie ramasa pentru total datorii



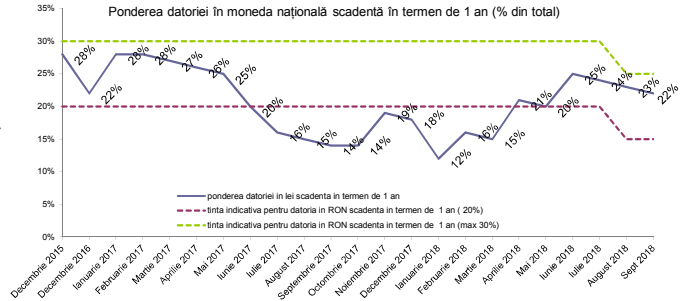
Ponderea datoriei scadente in termen de 1 an



Maturitatea medie ramasa pentru datoria in moneda nationala

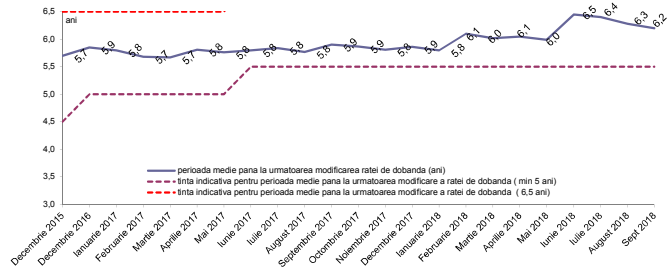


Ponderea datoriei in moneda nationala scadenta in termen de 1 an (% din total)

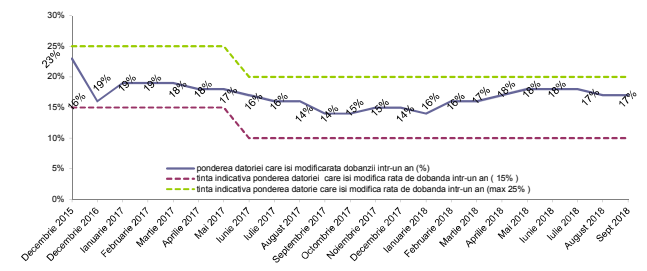


3. Riscul de rată de dobândă

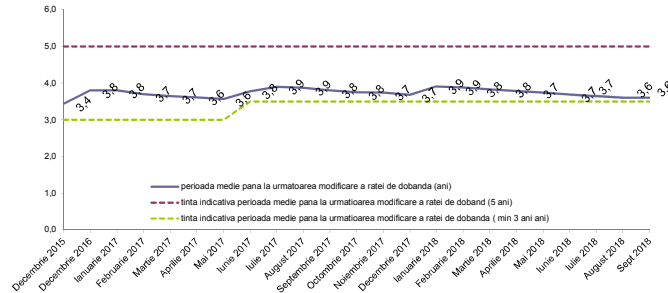
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorii (ani)



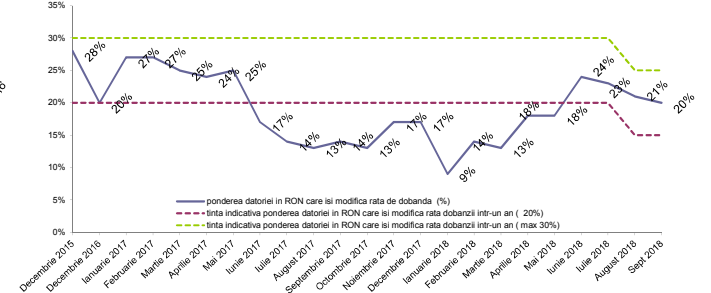
Ponderea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)



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



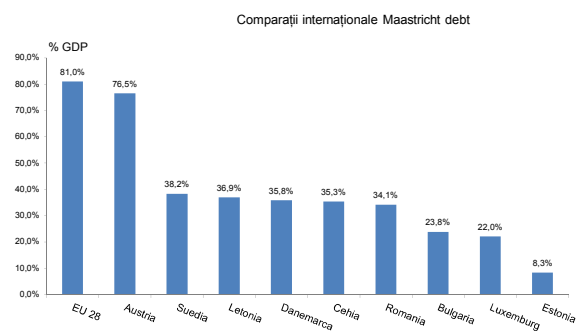
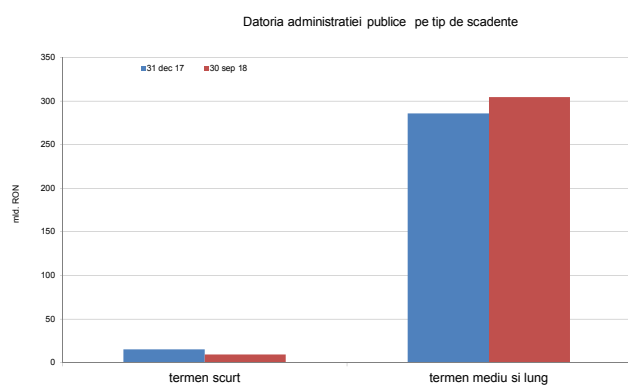
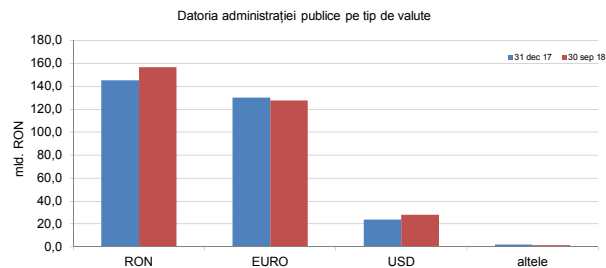
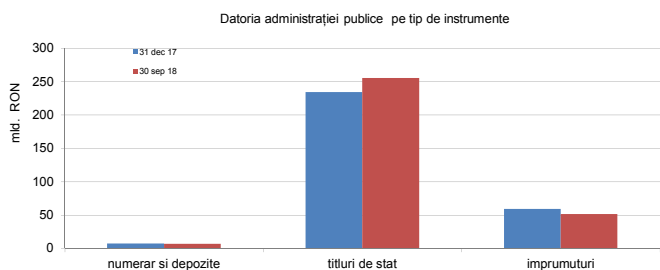
Ponderea datoriei in lei care isi modifică rata dobânzii într-un an (% din total)



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

	Decembrie, 2017		Septembrie, 2018		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	301.158,5		313.421,1		12.262,6	4,1%
		% PIB				
A din care:		35,1%		35,0%		-0,1%
Datoria administrației publice centrale	286.399,6	95,1%	298.970,1	95,4%	12.570,5	4,4%
Datoria administrației publice locale	14.758,8	4,9%	14.451,0	4,6%	-307,8	-2,1%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	155.029,0	51,5%	165.551,1	52,8%	10.522,1	6,8%
Datoria externă a administrației publice	146.129,5	48,5%	147.870,0	47,2%	1.740,5	1,2%

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



La sfârșitul trimestru 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)