



RAPORT LUNAR
30 septembrie 2020

	pag
A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	1
I. Necesarul și sursele de finanțare.....	1
1. Necesarul de finanțare în anul 2020.....	1
2. Finanțări rambursabile angajate în 2020.....	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 pe termen mediu.....	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

-Necesarul de finanțare în anul 2020

	2019		2020**)	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități financiare, din care:	91.416,0	8,63%	138.473,6	13,1%
1. Deficitul bugetului general consolidat	48.300,2	4,56%	90.996,8	8,6%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	43.115,8	4,07%	47.476,8	4,5%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	27.415,1		33.520,8	
- refinanțări eurobonduri	7.117,5		9.680,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	6.933,0		1.921,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	1.650,2		2.355,0	

*) datoria rambursată din buget

PIB: conform prognoza de vară CNSP august 2020

**Necesari actualizati ca urmare a reafirmării bugetare din luna august 2020

- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

1.059.803,2 1.057.970,0

-Finanțări rambursabile angajate la data de 30 septembrie 2020 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare (mil. Ron)

Total finanțări rambursabile		111.294,4 mil RON	
din care:			
	După tip de instrument de datorie	Dupa valute	După piața de emisiune
a)MFP	Certificat trezorerie (în RON)	5.885,3 RON	56.373,7 Interna
	Titluri de stat către populație (în RON și EUR)	3.426,2	
	Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	47.877,3 EUR	38.286,7 Externa
	Obligațiuni de stat denuminate în euro	2.396,1	
	Euroobligațiuni*	45.144,0 USD	14.652,0
	Împrumuturi externe*	4.583,6	
	total	109.312,5	109.312,5
b) Administrația locală		1.981,9	

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare: 80,4%

*Cursuri medii de schimb 4,84 EUR/ RON și 4,44 USD/ RON

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2019		Septembrie 2020		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	449.015,0		531.835,0			
din care:						
a) după sectorul datoriei:	449.015,0	100,0%	531.835,0	100,0%	82.820,0	18,4%
Guvernamentală	432.480,7	96,3%	515.766,4	97,0%	83.285,7	19,3%
Locală	16.534,3	3,7%	16.068,6	3,0%	-465,7	-2,8%
b) după tipul datoriei:	449.015,0	100,0%	531.835,0	100,0%	82.820,0	18,4%
Directă	429.821,1	95,7%	505.495,4	95,0%	75.674,3	17,6%
Garantată	19.193,9	4,3%	26.339,6	5,0%	7.145,7	37,2%
c) după rezidența creditorului:	449.015,0	100,0%	531.835,0	100,0%	82.820,1	18,4%
Externa	173.886,4	38,7%	214.029,6	40,2%	40.143,2	23,1%
Interna	275.128,6	61,3%	317.805,4	59,8%	42.676,9	15,5%
Total datorie publică	449.015,0		531.835,0		82.820,0	18,4%
Datorie publică /PIB*	42,4%		50,3%		7,9%	

PIB: conform prognoza de vară CNSP august 2020

1.059.803,2

1.057.970,0

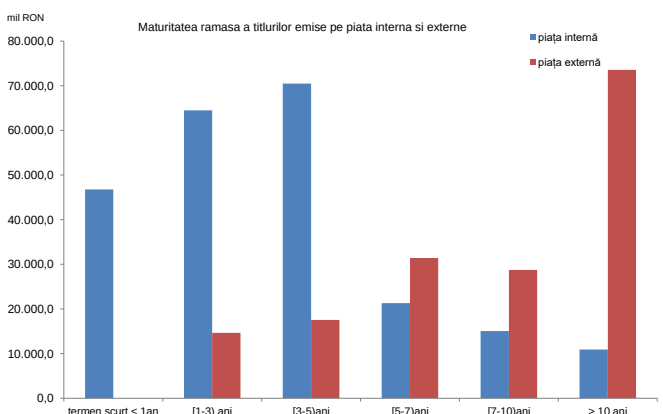
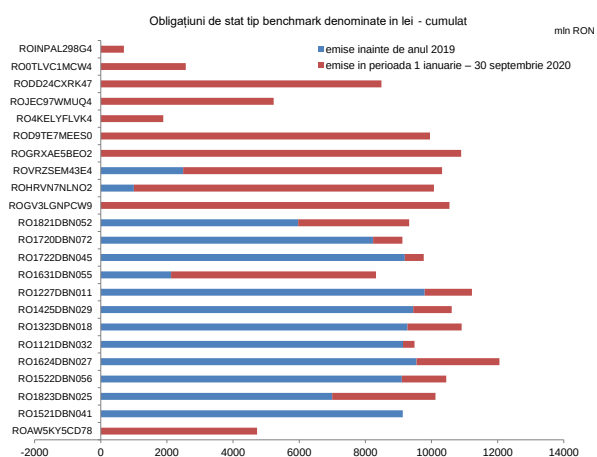
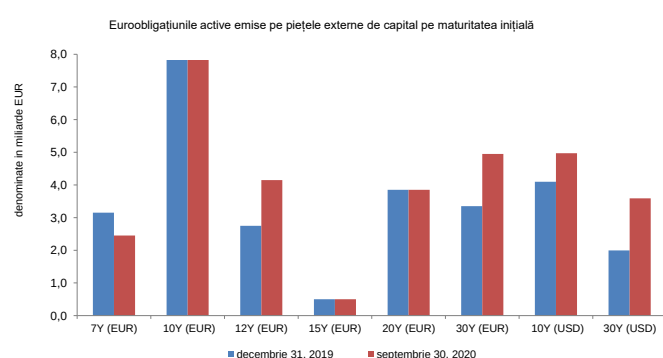
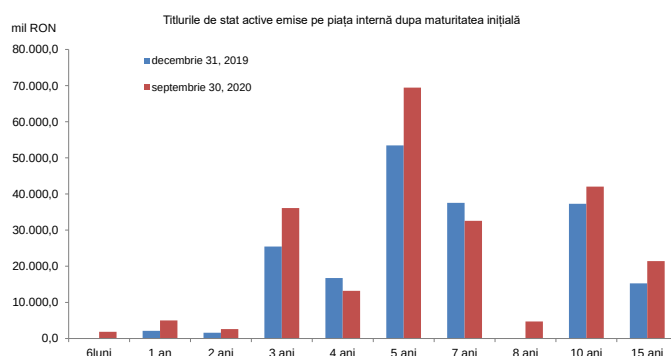
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2019	Septembrie 2020	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală ,	432.480,6	515.766,4	83.285,8	19,3%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:	165.728,5	204.486,0	38.757,5	23,4%
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	131.382,8	167.336,3	35.953,5	27,4%
Împrumuturi	34.345,7	37.149,6	2.803,9	8,2%
După valută				
RON	37,5	23,5	-14,1	-37,5%
USD	29.122,9	42.025,9	12.903,0	44,3%
EURO	134.591,8	160.604,1	26.012,4	19,3%
alte valute	1.976,4	1.832,5	-143,8	-7,3%
După creditor				
multilaterală	33.779,3	36.651,3	2.872,0	8,5%
bilaterală	74,4	82,7	8,3	11,2%
bănci private și alții	131.874,8	167.751,9	35.877,2	27,2%
După rata dobânzii				
fixă	152.799,3	189.378,3	36.579,0	23,9%
variabilă	12.929,2	15.107,7	2.178,5	16,8%
Internă, din care:	266.752,1	311.280,5	44.528,4	16,7%
După tipul de instrument				
Certificate de trezorerie	1.660,5	6.459,3	4.798,8	289,0%
Obligațiuni de stat	182.760,0	214.501,4	31.741,4	17,4%
Titluri de stat către populație	5.240,5	8.220,2	2.979,7	
Împrumuturi	17.737,7	25.007,8	7.270,1	41,0%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	59.353,4	57.091,8	-2.261,6	-3,8%
După valută				
RON	245.153,7	286.395,7	41.242,0	16,8%
USD	11,1	10,8	-0,3	-2,3%
EURO	21.587,4	24.873,9	3.286,5	15,2%
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	266.752,2	311.280,5	44.528,3	16,7%
După rata dobânzii				
fixă	188.000,6	222.721,6	34.721,0	18,5%
variabilă	78.751,6	88.558,9	9.807,3	12,5%
2. După rezidența creditorului				
Externă	170.700,3	207.900,3	37.200,0	21,8%
Internă	261.780,3	307.866,1	46.085,9	17,6%
Datorie publică guvernamentală/PIB	40,8%	48,8%	7,9%	
PIB (mil. RON)	1.059.803,2	1.057.970,0		

- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

3. Evoluția pieței titlurilor de stat



Valorile medii ponderate ale scadențelor rămase ale titlurilor de stat sunt 3,5 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și de 12,9 ani pentru euroobligațiuni la data de 30.09.2020.

4. Deținerile de titluri de stat

Deținerile de titluri de stat emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	103.887,4	47,0%
2. Depozitarul central	107,6	0,0%
3. Detineri clienți:	116.953,2	52,9%
non rezidenți *)	43.705,9	19,8%
rezidenți, din care:	73.247,2	33,2%
fonduri de pensii private	42.369,4	19,2%
Total	220.948,1	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

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

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	92.059,7	45,5%
2. Depozitarul central	107,6	0,0%
3. Detineri clienți:	110.199,9	54,5%
non rezidenți *)	38.638,0	19,1%
rezidenți, din care:	71.561,9	35,4%
fonduri private de pensii	42.188,9	20,8%
Total	202.367,2	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

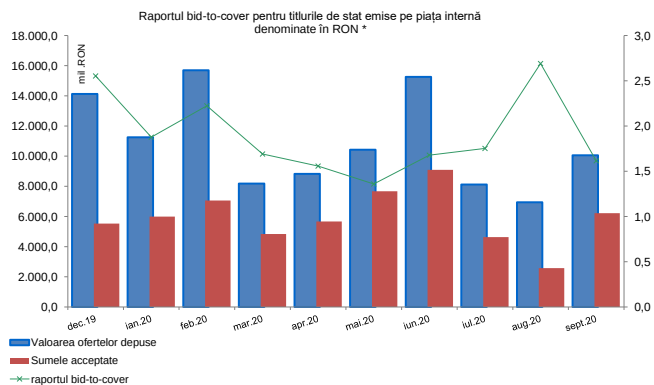
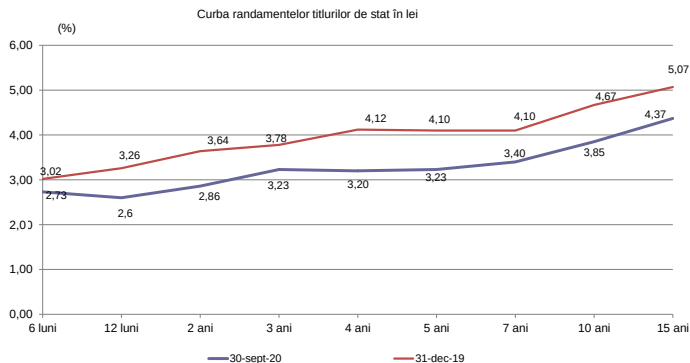
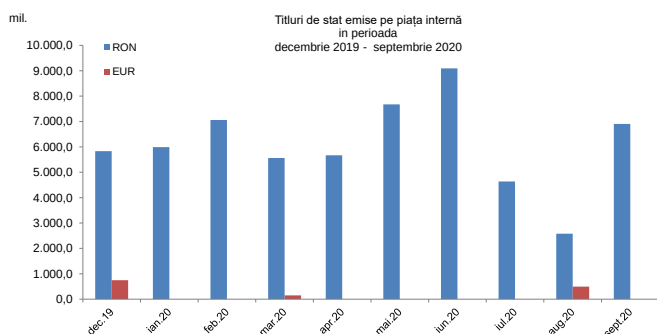
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2.428,8	63,7%
2. Detineri clienți:	1.386,8	36,3%
non rezidenți*)	1.040,7	27,3%
rezidenți, din care:	346,1	9,1%
fonduri private de pensii	37,1	1,0%
Total	3.815,5	100,00%

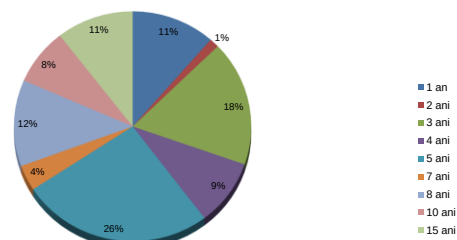
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

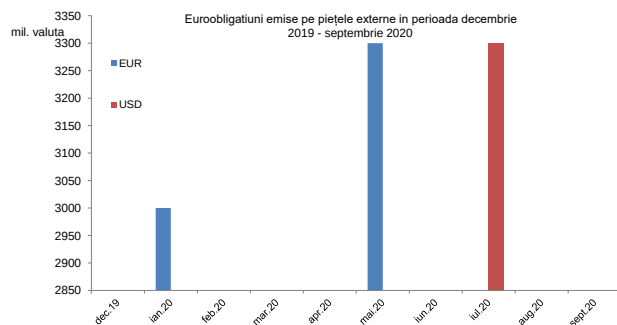
1. Piața primară a titlurilor de stat , randamente



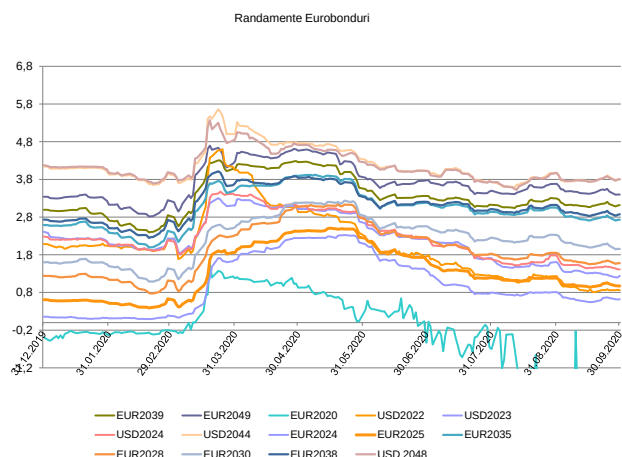
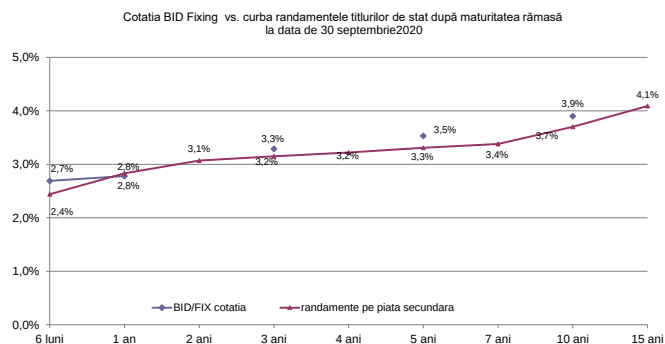
Titlurile de stat emise pe piața internă în perioada ianuarie 2020-septembrie 2020 (după maturitatea inițială)



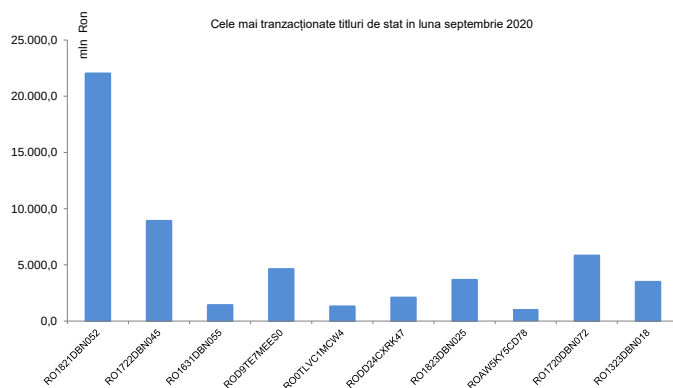
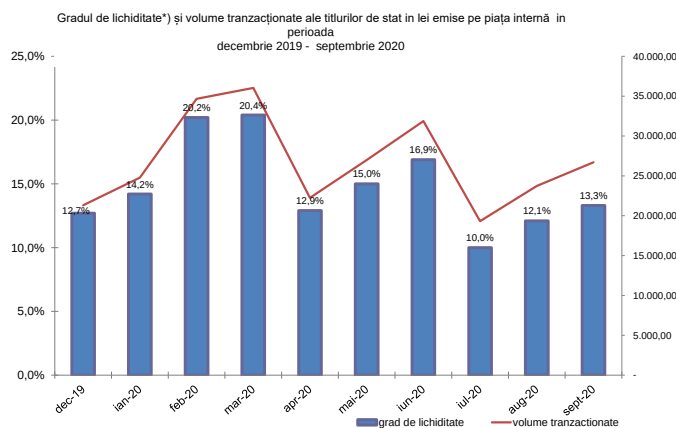
*calculat ca valoare a ofertelor depuse/sumele acceptate



2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat



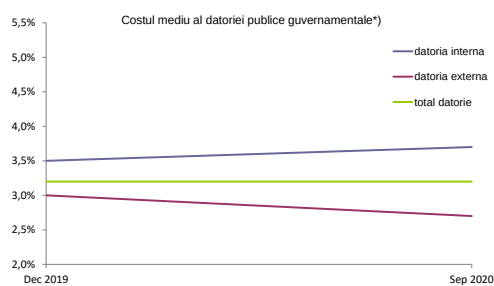
*) gradul de lichiditate este calculat ca raport între volumul total al tranzacțiilor lunare și volumul total al titlurilor de stat active și nu include operațiunile repo

IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2020
datoria internă	7.216,2
datoria externă	4.567,6
total	11.783,8

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente perioadei ianuarie - septembrie 2020

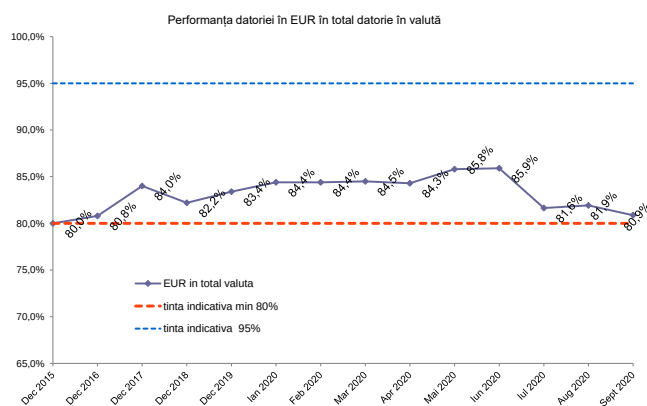
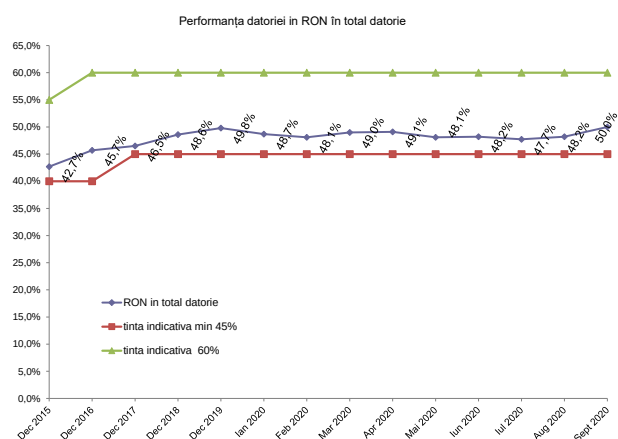
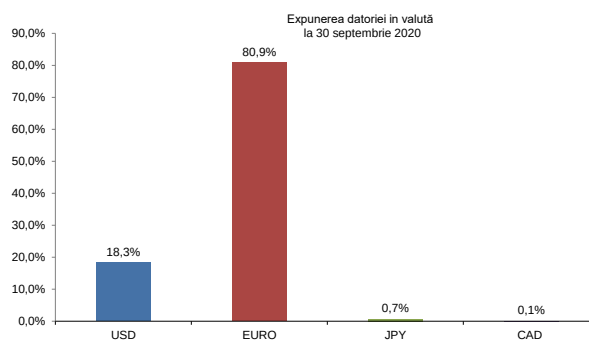
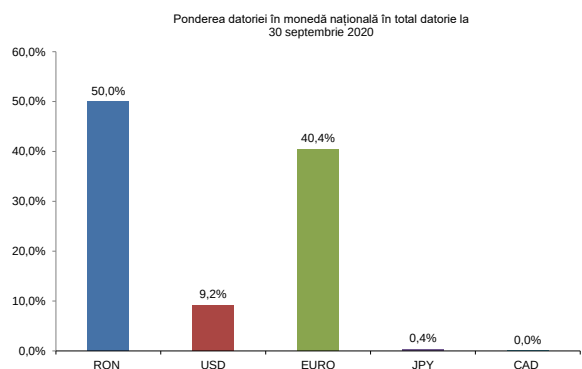


*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul datoriei publice guvernamentale la sfârșitul lunii septembrie 2020

V. Implementarea Strategiei de Administrare a Datoriei Publice Guvernamentale pe termen mediu

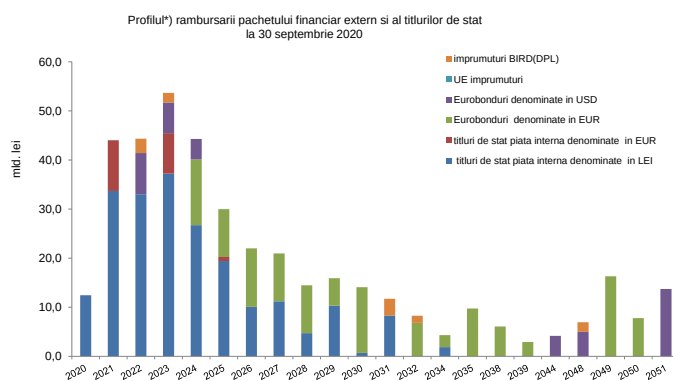
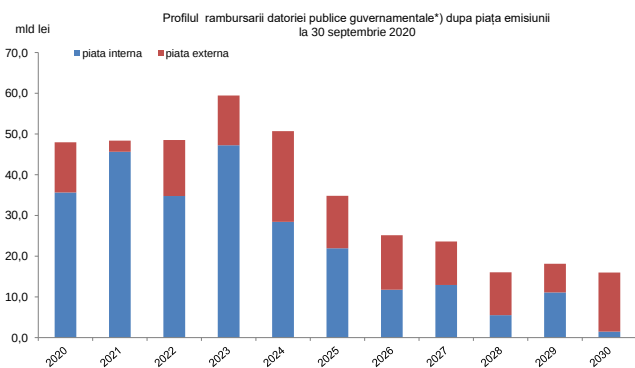
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2019-2021 a fost aprobată de către Guvern în luna septembrie 2019 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii de risc se încadrează în țințele indicative din Strategie. Conform Strategiei, limita menționată ca minimă sau maximă nu poate fi depășită în perioada acoperită de strategie (hard bound), în timp ce cealaltă limită reprezintă limita către care se tinde și care poate fi depășită (soft bound).

1. Risc valutar *)

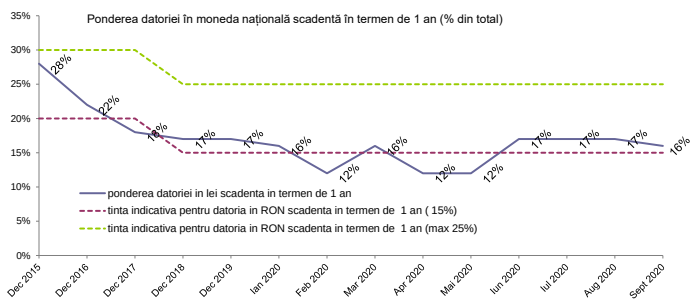
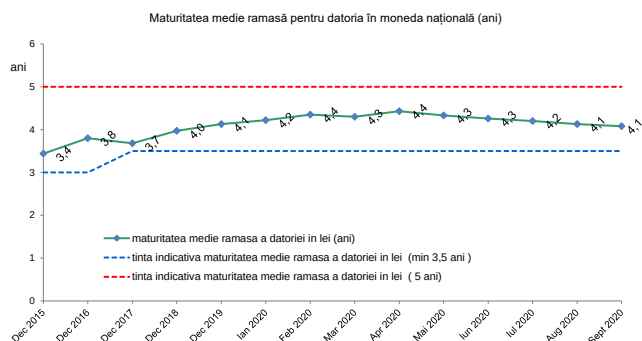
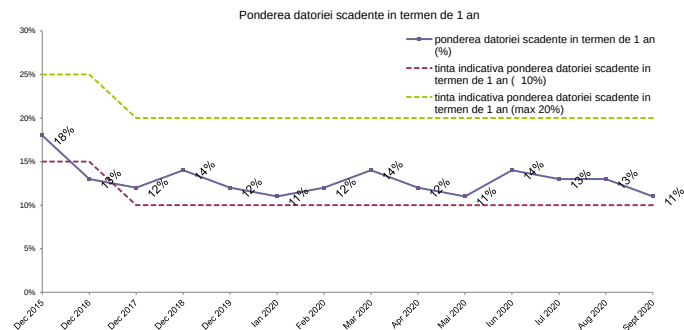
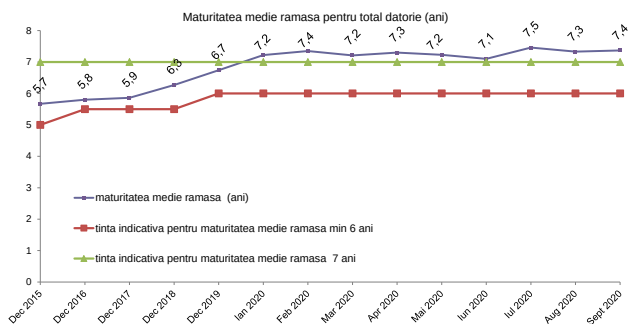


*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

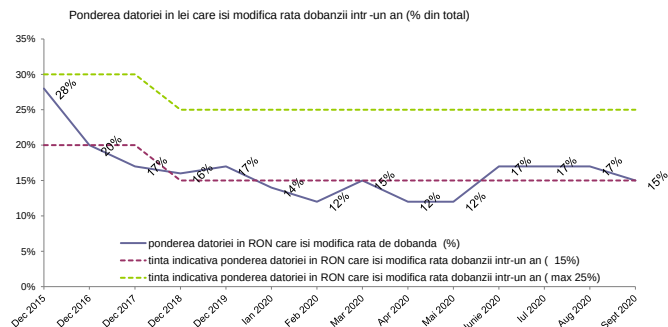
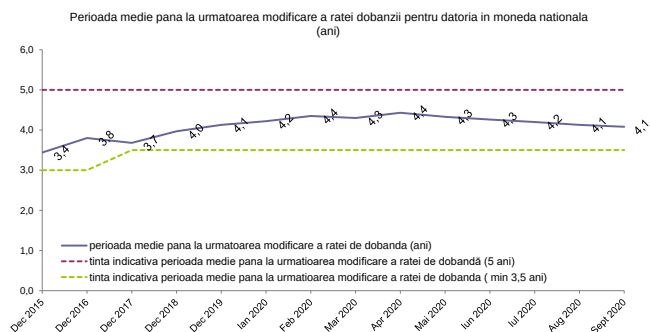
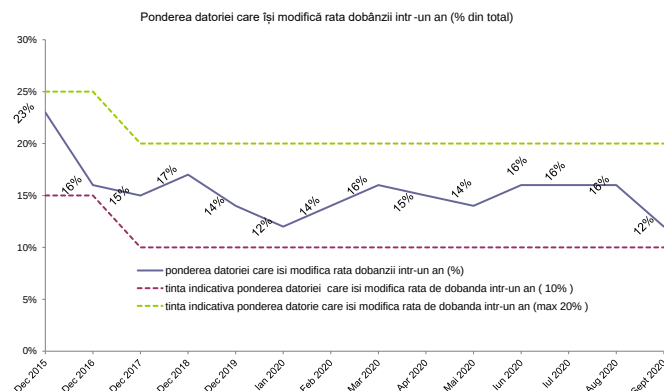
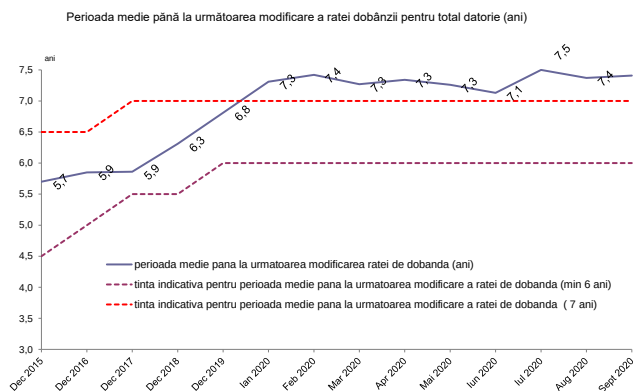
2. Riscul de refinanțare



*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii septembrie 2020



3. Riscul de rată de dobândă

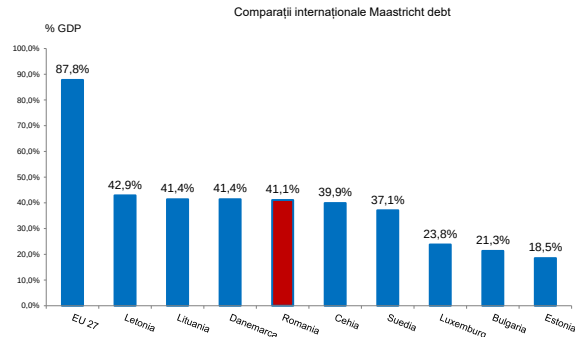
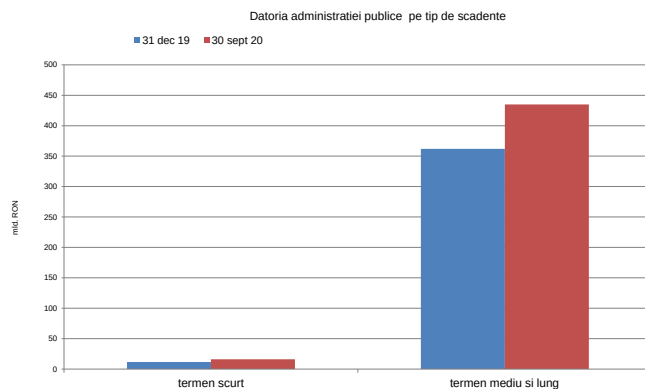
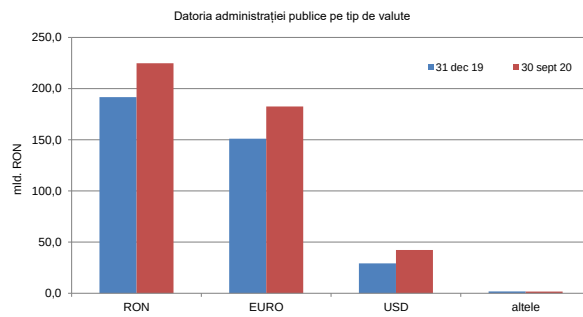
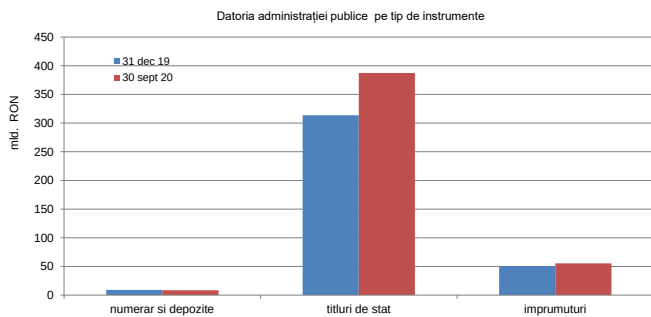


B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

	Decembrie, 2019		Septembrie, 2020**)		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	373.624,6		451.147,7		77.523,1	20,7%
% PIB	35,3%		42,9%		7,7%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	358.820,1	96,0%	436.190,1	96,7%	77.370,0	21,6%
Datoria administrației publice locale	14.804,5	4,0%	14.957,6	3,3%	153,1	1,0%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	200.618,8	53,7%	227.557,2	50,4%	26.938,4	13,4%
Datoria externă a administrației publice	173.005,8	46,3%	223.590,5	49,6%	50.584,7	29,2%

*) Conform metodologiei UE, ponderea datoriei în PIB s-a calculat luând în considerare suma PIB-urilor realizate în ultimele 4 trimestre.

**) PIB calculat conform comunicat INS nr. 264 / 09 octombrie 2020



La sfârșitul celui de-al doilea trimestru 2020, datoria guvernamentală a reprezentat 41,1% din PIB*), nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 87,8% din PIB, și celui din Zona Euro de 95,1% din PIB. (comunicat Eurostat nr.157/2020 - 22 octombrie 2020)