

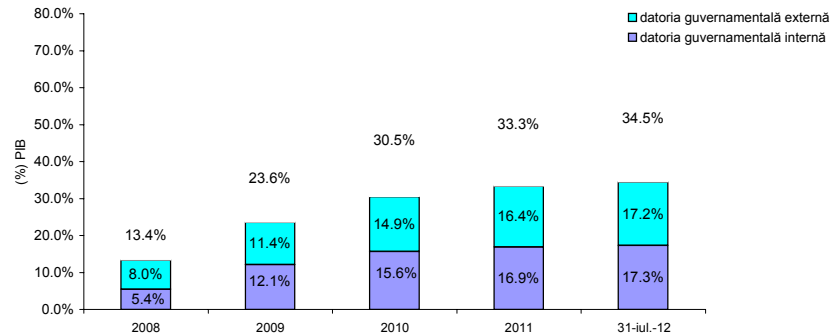


RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

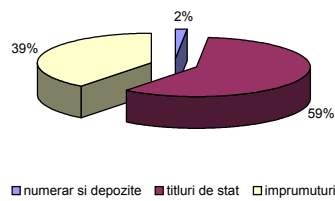
Iulie 2012

A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene

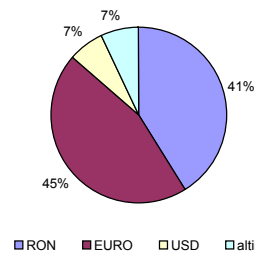
% în PIB



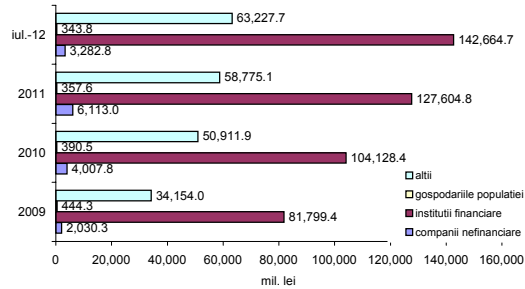
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 iulie 2012



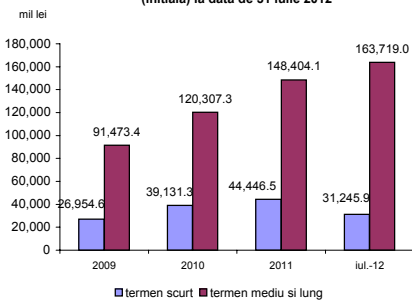
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 iulie 2012



Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de detinatori la data de 31 iulie 2012



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de scadenta (initiala) la data de 31 iulie 2012



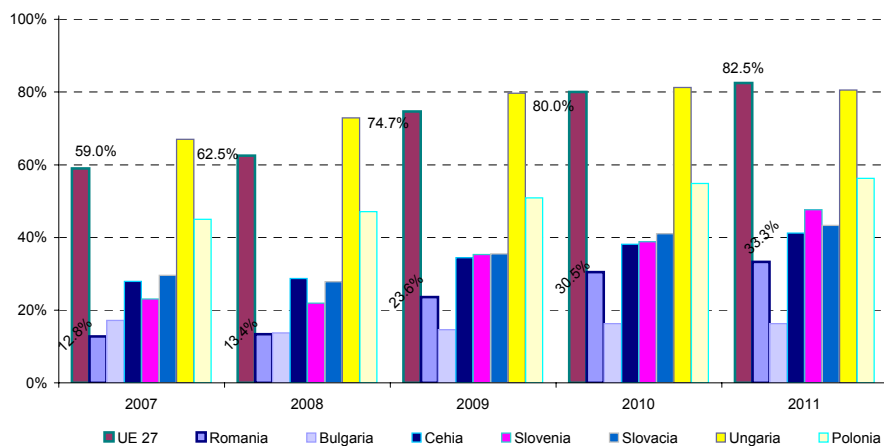
A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare.

mil. lei

	2008	2009	2010	2011	iul.-12
Datoria administrației publice*	69,020.4	118,428.0	159,438.6	192,850.6	209,519.0
% PIB	13.4%	23.6%	30.5%	33.3%	34.5%
Datoria administrației publice centrale	59,420.7	106,699.0	146,634.0	179,068.8	194,964.9
Datoria administrației publice locale	9,478.6	11,729.0	12,804.6	13,781.8	14,554.1
Datoria administrației sistemelor de asigurări sociale.	121.1	0.0	0.0	0.0	0.0
PIB	514,700.0	501,100.0	522,600.0	578,552.0	607,500.0

A3. Comparații internaționale



La sfarsitul anului 2011, datoria guvernamentala a reprezentat 33,3% din PIB, net inferior nivelului inregistrat in Uniunea Europeana de 82,5% din PIB, si celui din Zona Euro de 87,2% din PIB
sursa Eurostat

B1. Datoria Publică conform legislației naționale - OUG 64/2007 - *

Compoziția Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 Decembrie 2011**	31 Iulie 2012***
Total Datorie Publică	223,255.2	236,699.4
Total Datorie Publica % PIB	38.6%	39.0%
din care:		
A. Datorie publică guvernamentală	94.2%	94.4%
Datorie publică locală	5.8%	5.6%
B. Datoria publică directă	94.7%	94.5%
Datoria publică garantată	5.3%	5.5%
C. Negociabilă	46.6%	51.0%
Ne-Negociabilă	53.4%	49.0%
D. RON	48.8%	45.0%
EURO	42.3%	42.5%
Alte valute	8.9%	12.5%

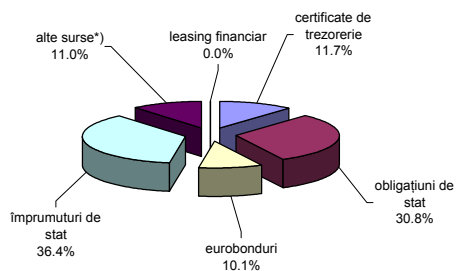
Produsul Intern Brut: pentru 2011 578.552 mil lei; iar pentru anul 2012 607.500.0 mil lei

* include datoria garantată de stat și de autoritățile administrației publice locale conform OUG 64/2007

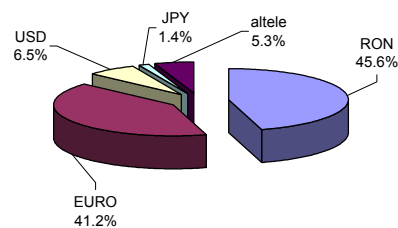
** date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

*** date operative

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 iulie 2012

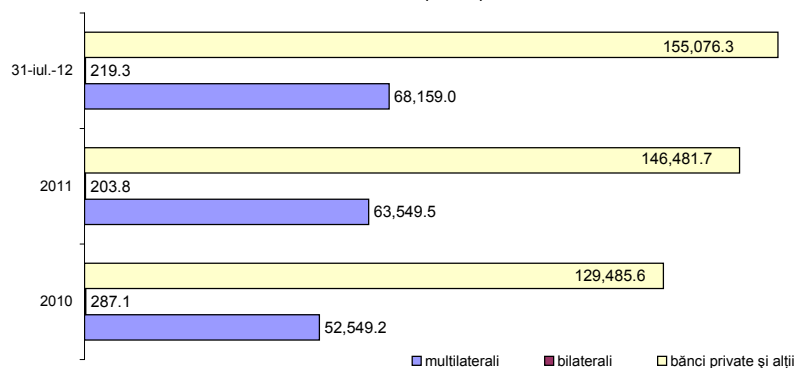


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 iulie 2012



*) reprezintă împrumuturi din disponibilitățile Contului Curent General al Trezoreriei Statului, utilizate pentru finanțarea deficitului bugetului de stat

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de deținători la data de 31 iulie 2012 (mil. Lei)



B2. Împrumuturi noi aferente datoriei publice guvernamentale în perioada 1 ianuarie - 31 iulie 2012

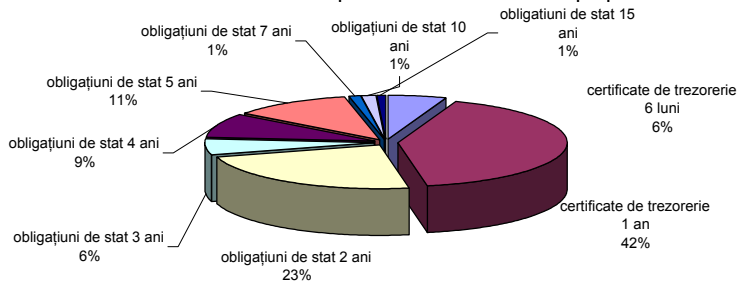
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2011 - 31 iulie 2012		mil. lei
1. emisiuni de titluri de stat pe piața internă și externă		45,631.3
2. instrumente de cash management *)		5,840.0
3. împrumuturi de stat, din care:		3,381.1
- contractate direct		2,198.5
- garantate de stat**)		1,182.6
TOTAL		54,852.4

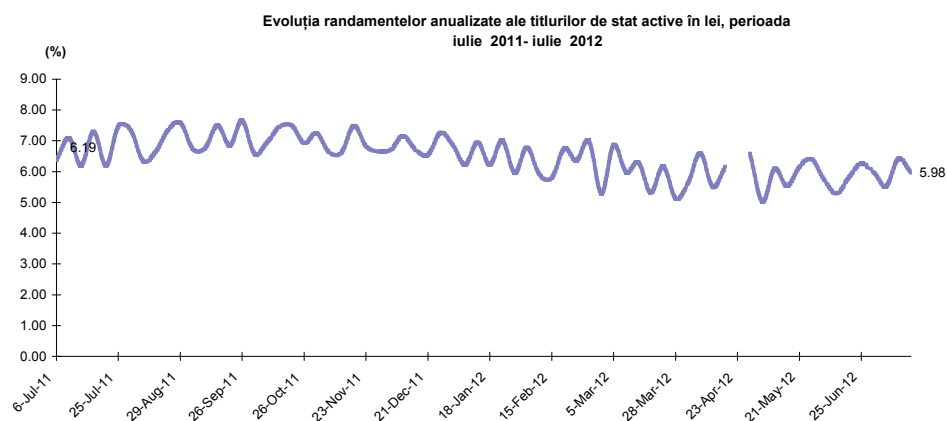
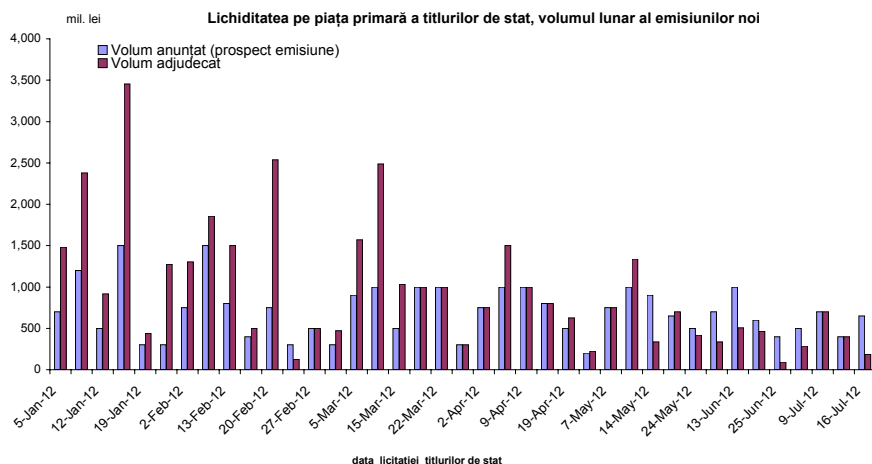
*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, în luna iulie 2012.

***) garanții acordate de la începutul anului 2012 pentru programele guvernamentale Prima Casa, Reabilitare Termica și Mihail Kogalniceanu

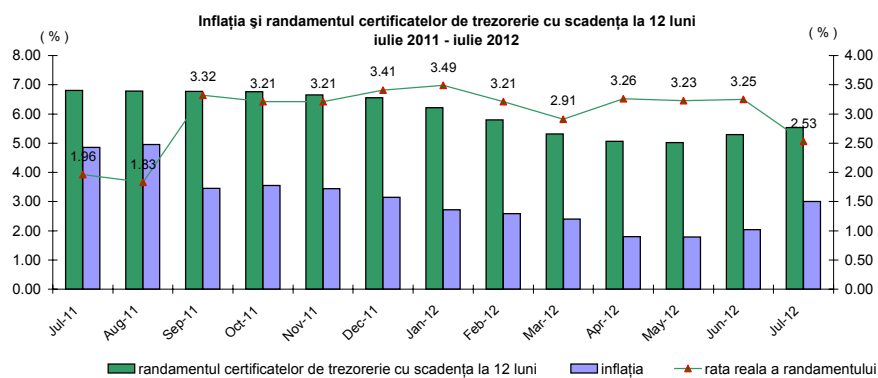
I. Piața primară a titlurilor de stat

Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 31 iulie 2012 pe tipuri de scadențe





1. randamentul (rata nominală a dobânzii) este anualizat în funcție de scadența cu care sunt emise titlurile de stat. Astfel dacă titlurile de stat au fost emise pe 3 luni, se folosește formula: $Y = [(1 + y/400)^4 - 1] * 100$, unde y este randamentul



Nota : Rata reală lunară a randamentului este calculată ca diferența între randamentul certificatelor de trezorerie la 12 luni și rata inflației.

Scadența rămasă a titlurilor de stat *

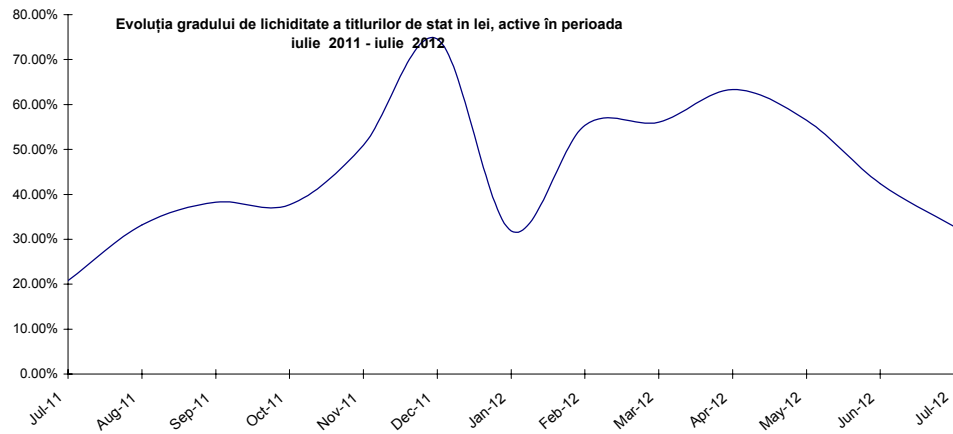
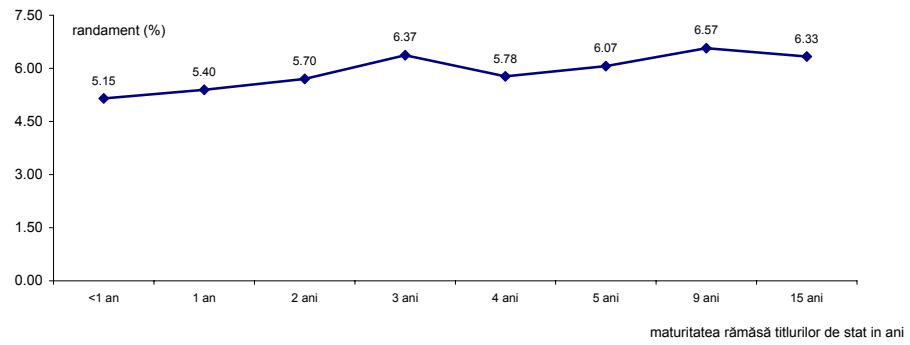
	31-Dec-11	% în total	31-iul.-12	% în total
Suma totală	83.496.0	100.00%	76.431.3	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	43.471.0	52.06%	32.601.1	42.65%
pe termen mediu (1-5 ani)	34.581.0	41.42%	35.824.0	46.87%
pe termen lung (>5ani)	5.444.0	6.52%	8.006.2	10.48%

* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat

Valoarea medie rămasă a titlurilor de stat active la 31 iulie 2012 este de: 1,9 ani

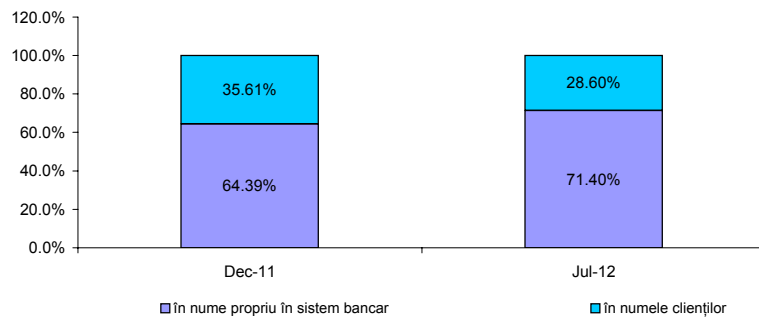
II. Piața secundară a titlurilor de stat

Evoluția randamentelor titlurilor de stat tranzacționate în luna iulie 2012, după maturitatea rămasă



3. gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat

Deținerile de titluri de stat in lei pe piața internă

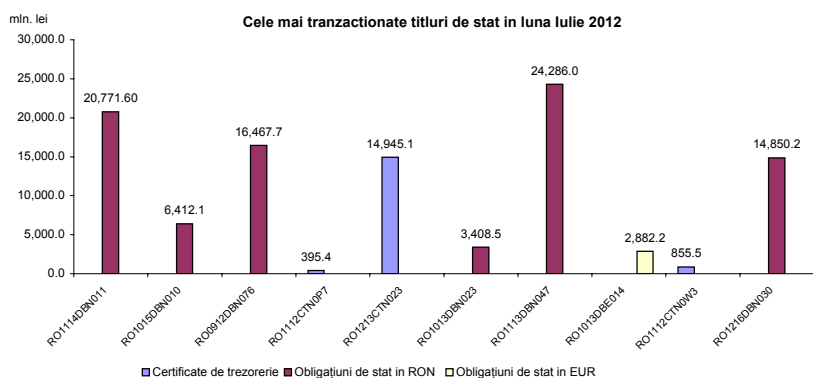


Detinerile de titluri de stat denumite in lei, in luna iulie 2012

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	54.798.2	71.4%
2. Depozitarul central	672.3	
3. Clerstream Banking SA	156.1	
4. Detineri clienti:	22.334.2	28.6%
persoane fizice non-rezidente	19.9	
persoane fizice rezidente	2.576.4	
persoane juridice rezidente	15.092.4	
persoane juridice non-reziden	4.645.5	
Total	77.960.9	100.0%

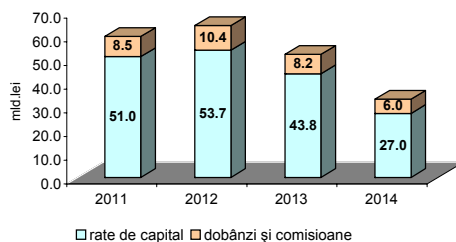
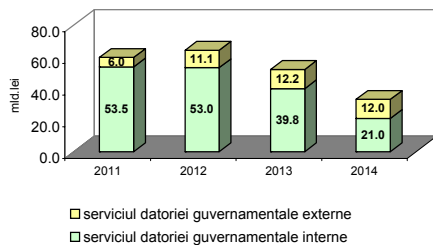
Detinerile de titluri de stat denumite in EUR, in luna iulie 2012

Categorie	Disponibil (mil EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2.394.8	61.98%
3. Clerstream Banking SA	60.9	
4. Detineri clienti:	1.506.5	
persoane fizice non-rezidente	30.9	38.02%
persoane fizice rezidente	253.6	
persoane juridice rezidente	402.2	
persoane juridice non-reziden	819.8	
Total	3.962.2	100.00%

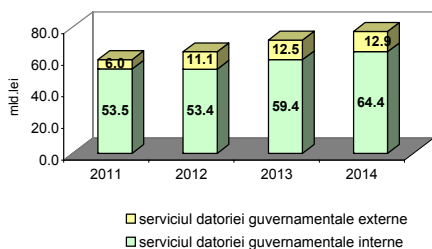
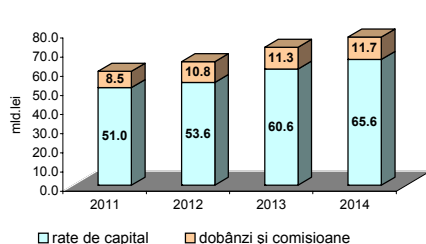


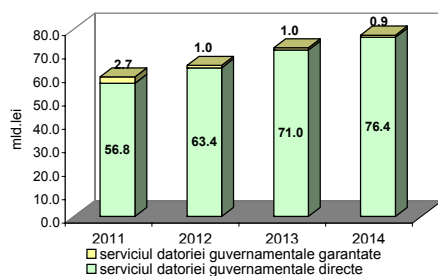
B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale

D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale calculat pe baza datoriei contractate la 31 iulie 2012.



D.1.b Serviciul datoriei publice guvernamentale *)





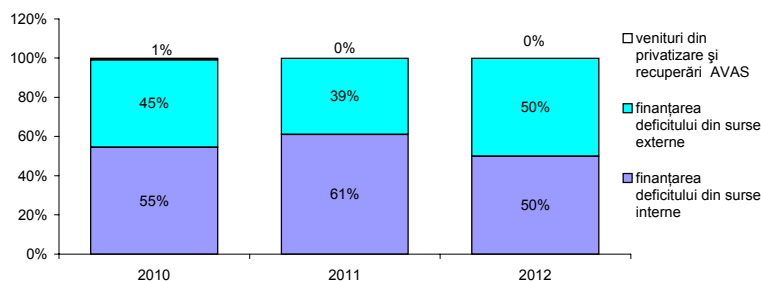
*) Prognosticul include și serviciul aferent datoriei ce urmează a fi contractată pentru finanțarea deficitului și refinanțarea datoriei publice din perioada următoare.

B4. Grafic de rambursare al tragerilor din pachetul financiar FMI / CE / BM * încheiat în luna aprilie 2009

*) Scadențele sunt aferente tranșelor angajate de MFP până la 31 decembrie 2011

Perioada rambursării	FMI		CE (mil Eur)	BM (mil Eur)
	(mil DST)	(mil Eur)		
2012	107.38	124.29	-	-
2013	837.31	969.19	-	-
2014	865.87	1,002.24	-	-
2015	135.94	157.35	1,500.00	-
2016	-	-	-	-
2017	-	-	1,150.00	-
2018	-	-	1,350.00	-
2019	-	-	1,000.00	-
2020	-	-	-	-
2021	-	-	-	-
2022	-	-	-	600.00
2023	-	-	-	400.00
TOTAL	1,946.49	2,253.06	5,000.00	1,000.00

B5. Finanțarea deficitului bugetar conform legislației naționale



B6. Îndeplinire Obiective conform Strategiei privind administrarea datoriei publice guvernamentale 2011 - 2013

Indicatori	Jul-12	Dec-11	Limite conform strategiei
1. Creșterea controlată a datoriei publice guvernamentale (% PIB)	36.8%	36.4%	
2. Limitarea riscurilor financiare aferente portofoliului de datorie publică guvernamentală prin:			
A. Riscul valutar			
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale în lei în total datorie gov. (%)	45.6%	48.1%	min 45%
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie gov. în valută (%)	75.7%	81.9%	min 75%
Scăderea ponderii datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie gov. (%)	41.2%	42.5%	max 50%
B. Riscul de refinanțare			
Pondere datorie pe termen scurt în total datorie publică guvernamentală (%)	22.7%	32.2%	
Durată medie rămasă a portofoliului de datorie publică guvernamentală (ani) *	4.2	4.1	
C. Riscul de rată de dobândă			
Creșterea ponderii datoriei cu rată de dobândă fixă în totalul datoriei publice gov. (%)	64.1%	54.3%	
Creșterea datoriei negociabile în totalul datoriei publice guvernamentale (%)	52.6%	48.0%	
D. Dezvoltarea pieței titlurilor de stat			
Emisiuni de titluri de stat în perioada, mai puțin cele pentru refinanțarea titlurilor de stat scadente (mil. lei)	10.0	22.0	

*) nu conține împrumuturile din disponibilitățile Contului Curent General al Trezoreriei Statului