



RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Septembrie 2009

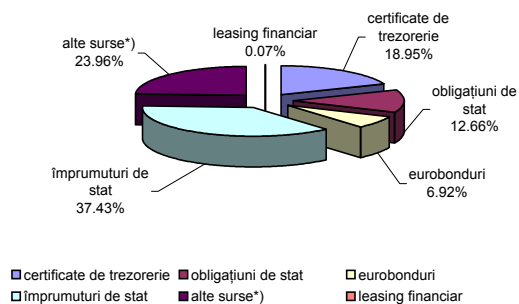
A. Datoria Publică*		
Compoziția Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 decembrie 2008	30 septembrie 2009**
Total Datorie Publică	109,752.0	140,089.6
Total Datorie Publica % PIB	21.78%	28.08%
din care:		
A. Datorie publică guvernamentală	91.58%	92.84%
Datorie publică locală	8.42%	7.16%
B. Negociabilă	25.70%	38.60%
Ne-Negociabilă	74.30%	61.40%
C. RON	59.60%	55.21%
EURO	28.95%	32.83%
Alte valute	11.45%	11.96%

Produsul Intern Brut: pentru 2008 503.958,7 mil lei; iar pentru anul 2009 498.962,0 mil lei

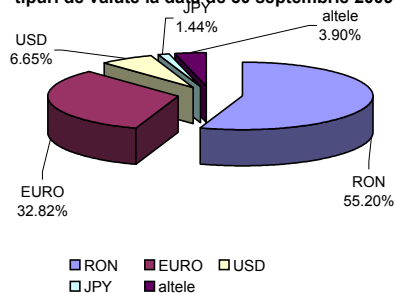
* include datoria garantată de stat și de autoritățile administrației publice locale conform OUG 64/2007

** date operative

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 30 septembrie 2009

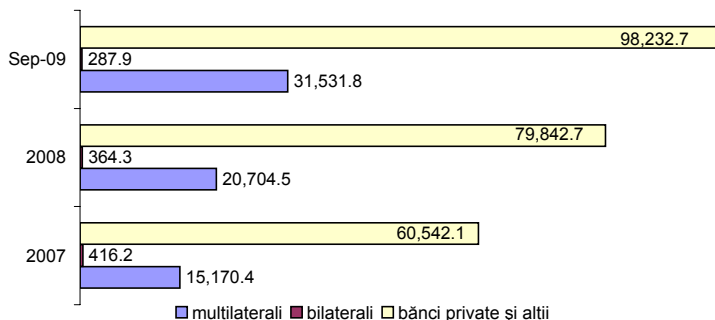


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 30 septembrie 2009



*) 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 30 septembrie 2009 (mil. Lei)



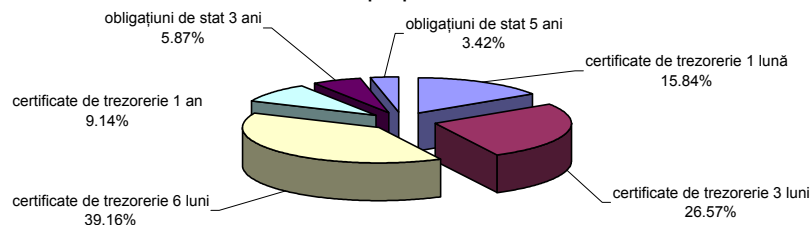
B. Împrumuturi guvernamentale noi în perioada 1 ianuarie - 30 septembrie 2009

mil.lei

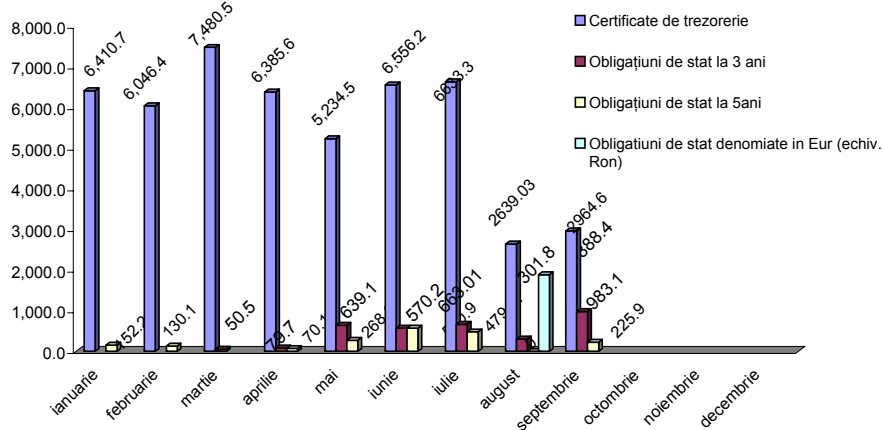
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2009 - 30 septembrie 2009	
emisiuni de titluri de stat pe piața internă	57,394.6
instrumente de cash management *)	0.0
împrumuturi de stat, din care:	35,303.5
- contractate direct	34,469.8
- garantate de stat	833.7
TOTAL	92,698.1

*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, active la 30 septembrie 2009

Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie -30 Septembrie 2009 pe tipuri de scadente



Activitatea de emisiune pe piața primară în anul 2009 (mil lei)



C. Piața primară și secundară a titlurilor de stat

I. Piața primară a titlurilor de stat

1. Calendarul emisiunilor de titluri de stat ianuarie - septembrie 2009

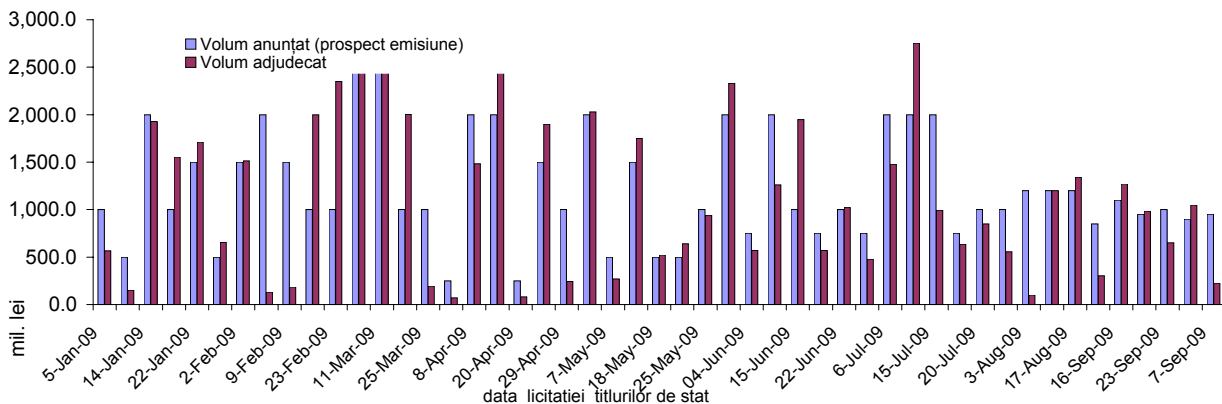
	data licitației	decontării	instrumentul de datorie	valori indicative (mil. Lei)
IANUARIE	5-Jan-09	7-Jan-09	RO0909CTN0W2	1,000.0
	8-Jan-09	12-Jan-09	RO0914DBN049	500.0
	14-Jan-09	16-Jan-09	RO0909CTN0T8	2,000.0
	19-Jan-09	21-Jan-09	RO0909CTN0U6	1,000.0
	28-Jan-09	30-Jan-09	RO0909CTN019	500.0
	22-Jan-09	26-Jan-09	RO0912DBN050	500.0
FEBRUARIE	2-Feb-09	4-Feb-09	RO0909CTN035	1,500.0
	5-Feb-09	9-Feb-09	RO0914DBN049	200.0
	9-Feb-09	11-Feb-09	RO0910CTN041	1,500.0
	16-Feb-09	18-Feb-09	RO0909CTN050	1,000.0
	19-Feb-09	23-Feb-09	RO0912DBN068	200.0
	23-Feb-09	25-Feb-09	RO0909CTN068	1,000.0
MARTIE	2-Mar-09	4-Mar-09	RO0909CTN076	2,500.0
	5-Mar-09	9-Mar-09	RO0914DBN049	250.0
	9-Mar-09	11-Mar-09	RO0909CTN084	2,500.0
	16-Mar-09	18-Mar-09	RO0909CTN0B6	1,000.0
	19-Mar-09	23-Mar-09	RO0912DBN076	250.0

	23-Mar-09	25-Mar-09	RO0910CTN0A5	1,000.0
APRILIE	2-Apr-09	6-Apr-09	RO0914DBN049	250.0
	6-Apr-09	15-Apr-09	RO0909CTN0C4	2,000.0
	13-Apr-09	15-Apr-09	RO0909CTN0E0	1,500.0
	16-Apr-09	20-Apr-09	RO0912DBN076	250.0
	21-Apr-09	23-Apr-09	RO0909CTN0E0	1,500.0
	27-Apr-09	29-Apr-09	RO0910CTN0F4	1,000.0
MAI	4-May-09	6-May-09	RO0909CTN0G5	2,000.0
	7-May-09	11-May-09	RO0914DBN049	500.0
	11-May-09	13-May-09	RO0909CTN0H3	1,500.0
	18-May-09	20-May-09	RO0909CTN0I1	500.0
	21-May-09	25-May-09	RO0912DBN076	500.0
	25-May-09	26-May-09	RO0910CTN0J6	1,000.0
IUNIE	1-Jun-09	3-Jun-09	RO0909CTN0K7	2,000.0
	4-Jun-09	8-Jun-09	RO0914DBN049	750.0
	9-Jun-09	11-Jun-09	RO0909CTN0L5	2,000.0
	15-Jun-09	17-Jun-09	RO0909CTN0M3	1,000.0
	18-Jun-09	22-Jun-09	RO0912DBN076	750.0
	22-Jun-09	24-Jun-09	RO0910CTN0N8	1,000.0
IULIE	2-Jul-09	6-Jul-09	RO0914DBN049	750.0
	6-Jul-09	8-Jul-09	RO0910CTN0O6	2,000.0
	13-Jul-09	15-Jul-09	RO0909CTN0P6	2,000.0
	15-Jul-09	17-Jul-09	RO0909CTN0S0	2,000.0
	16-Jul-09	20-Jul-09	RO0912DBN076	750.0
	20-Jul-09	22-Jul-09	RO0910CTN0Q1	1,000.0
	27-Jul-09	29-Jul-09	RO0910CTN0R9	1,000.0
AUGUST	3-Aug-09	5-Aug-09	RO0910CTN0T5	1,200.0
	6-Aug-09	10-Aug-09	RO0914DBN049	850.0
	10-Aug-09	12-Aug-09	RO0910CTN0U3	1,200.0
	17-Aug-09	19-Aug-09	RO0910CTN0W9	1,200.0
	20-Aug-09	24-Aug-09	RO0912DBN076	850.0
	24-Aug-09	26-Aug-09	RO0910CTN0X7	1,200.0
SEPTEMBRIE	3-Sep-09	7-Sep-09	RO0914DBN049	950.0
	7-Sep-09	9-Sep-09	RO0910CTN0Y5	1,100.0
	14-Sep-09	16-Sep-09	RO0910CTN0Z2	1,100.0
	17-Sep-09	21-Sep-09	RO0912DBN076	950.0
	21-Sep-09	23-Sep-09	RO0910CTN108	1,000.0
	28-Sep-09	30-Sep-09	RO0910CTN116	900.0

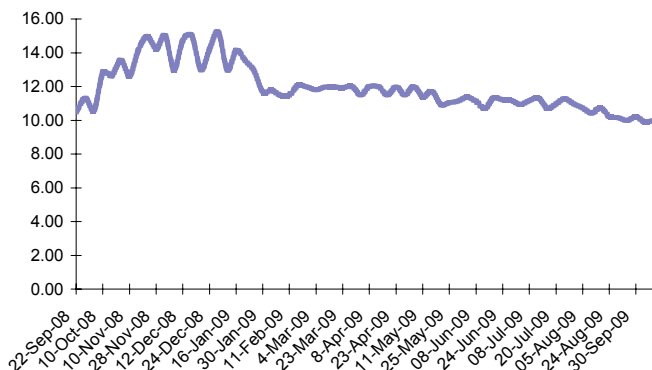
2. Rezultatele licitațiilor 1 ianuarie - 30 septembrie 2009							mil. lei	
Licitație	ISIN	Scadența	Volum anunțat (prospect emisiune)	Volum ofertă de cumparare	Volum adjudecat	Randament aferent prețului mediu/ maxim		
5-Jan-09	RO0909CTN0W2	6-Feb-09	1,000.0	1,399.6	566.9	14,24%/14,25%		
8-Jan-09	RO0914DBN049	5-Mar-14	500.0	732.2	152.2	12,99%/13,00%		
14-Jan-09	RO0909CTN0T8	17-Apr-09	2,000.0	3,584.1	1,929.3	13,46% /13,60%		
19-Jan-09	RO0909CTN0U6	20-Feb-09	1,000.0	2,748.3	1,553.6	12,75%/12,90%		
22-Jan-09	RO0909CTN0Z7	27-Apr-09	1,500.0	2,931.2	1,708.4	12,36%/12,50%		
28-Jan-09	RO0909CTN0I9	31-Jul-09	500.0	1,298.9	652.6	11,36%/11,50%		
2-Feb-09	RO0909CTN035	5-Aug-09	1,500.0	2,654.9	1,514.7	11,46%/11,50%		
5-Feb-09	RO0914DBN049	5-Mar-14	2,000.0	652.5	130.1	11,48%/11,50%		
9-Feb-09	RO0910CTN041	10-Feb-10	1,500.0	1,690.1	182.3	11,50%/11,50%		
16-Feb-09	RO0909CTN050	20-Mar-09	1,000.0	2,744.7	1,998.8	11,45%/11,50%		
23-Feb-09	RO0909CTN068	27-May-09	1,000.0	2,961.1	2,350.5	11,45%/11,50%		
4-Mar-09	RO0909CTN076	2-Sep-09	2,500.0	3,679.6	2,518.0	11,48%/11,50%		
11-Mar-09	RO0909CTN084	10-Jun-09	2,500.0	4,094.1	2,770.4	11,48%/11,49%		
18-Mar-09	RO0909CTN0B6	16-Sep-09	1,000.0	2,653.5	2,001.2	11,49%/11,50%		
25-Mar-09	RO0910CTN0A5	24-Mar-10	1,000.0	1,203.6	190.8	11,50%/11,50%		
2-Apr-09	RO0914DBN049	5-Mar-14	250.0	503.6	70.1	11,50%/11,50%		
8-Apr-09	RO0909CTN0C4	8-Jul-09	2,000.0	2,912.5	1,484.5	11,49%/11,49%		
15-Apr-09	RO0909CTN0D2	14-Oct-09	2,000.0	4,074.1	2,759.9	11,50%/11,50%		
20-Apr-09	RO0912DBN076	25-Oct-12	250.0	383.7	79.7	11,50%/11,50%		
23-Apr-09	RO0909CTN0E0	23-May-09	1,500.0	2,232.0	1,898.8	11,48%/11,50%		
29-Apr-09	RO0910CTN0F4	28-Apr-10	1,000.0	1,245.7	242.4	11,50%/11,50%		
4-May-09	RO0909CTN0G5	4-Nov-09	2,000.0	3,192.1	2,029.2	11,50%/11,50%		
7-May-09	RO0914DBN049	5-Mar-14	500.0	801.1	268.6	11,39%/11,50%		
11-May-09	RO0909CTN0H3	12-Aug-09	1,500.0	2,730.8	1,749.2	11,23%/11,25%		
18-May-09	RO0909CTN0I1	19-Jun-09	500.0	1,772.9	520.5	10,51%/10,74%		
21-May-09	RO0912DBN076	25-Oct-12	500.0	1,014.1	639.2	11,05%/11,25%		
25-May-09	RO0910CTN0J6	26-May-10	1,000.0	1,760.7	935.5	11,14%/11,25%		
01-Jun-09	RO0909CTN0K7	02-Dec-09	2,000.0	3,356.5	2,328.8	11,07%/11,24%		
04-Jun-09	RO0914DBN049	05-Mar-14	750.0	1,214.5	570.9	11,12%/11,25%		
09-Jun-09	RO0909CTN0L5	11-Jul-09	2,000.0	3,466.4	1,260.3	10,21%/10,75%		
15-Jun-09	RO0909CTN0M3	16-Dec-09	1,000.0	2,480.3	1,947.0	11,04%/11,24%		
18-Jun-09	RO0912DBN076	25-Oct-12	750.0	1,126.2	570.2	11,18%/11,25%		
22-Jun-09	RO0910CTN0N8	23-Jun-10	1,000.0	1,797.8	1020.11	11,22%/11,25%		
2-Jul-09	RO0914DBN049	05-Mar-14	750.0	1,216.2	479.7	10,93%/11,00%		
6-Jul-09	RO0910CTN0O6	06-Jan-10	2,000.0	2,883.5	1,476.9	10,87%/11,00%		
13-Jul-09	RO0909CTN0P6	14-Oct-09	2,000.0	3,787.6	2,753.2	10,87%/11,00%		
15-Jul-09	RO0909CTN0S0	16-Aug-09	2,000.0	3,011.1	995.2	10,21%/10,50%		
16-Jul-09	RO0912DBN076	25-Oct-12	750.0	1,350.2	633.0	10,98%/11,00%		
20-Jul-09	RO0910CTN0Q1	20-Jan-10	1,000.0	1,577.50	851.10	10,99%/11,00%		
27-Jul-09	RO0910CTN0R9	28-Jul-10	1,000.0	1,482.50	556.50	10,98%/11,00%		
3-Aug-09	RO0910CTN0T5	04-Aug-10	1,200.0	107.80	97.25	10,75%/10,75%		

10-Aug-09	RO0910CTN0U3	11-Aug-10	1,200.0	1,326.40	1,199.90	10.42%/10.50%
17-Aug-09	RO0910CTN0W9	17-Feb-10	1,200.0	1,412.60	1,341.70	10.45%/10.50%
20-Aug-09	RO0912DBN076	25-Oct-12	850.0	309.30	301.70	10.24%/10.25%
16-Sep-09	RO0910CTN0Z2	17-Mar-10	1,100.0	1,329.40	1,265.90	9.92%/10.00%
21-Sep-09	RO0912DBN076	25-Oct-12	950.0	1,014.20	983.10	9.99%/10.00%
23-Sep-09	RO0910CTN108	22-Sep-10	1,000.0	715.60	649.90	9.99%/10.00%
30-Sep-09	RO0910CTN116	31-Mar-10	900.0	1101.6	1048.8	9.97%/10.00%
7-Sep-09	RO0914DBN049	3-May-14	950.0	234.2	225.9	9.91%/10.00%

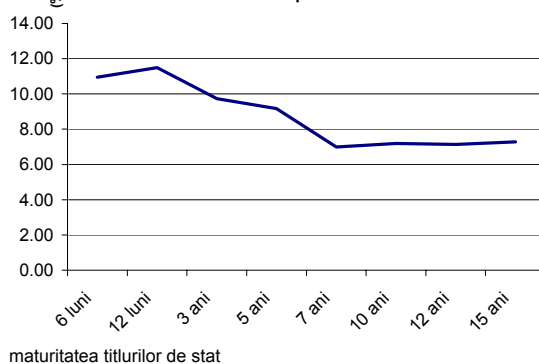
Lichiditatea pe piața primară a titlurilor de stat, volumul lunar al emisiunilor noi



Evoluția randamentelor¹ anualizate ale titlurilor de stat active în lei, perioada septembrie 2008 - septembrie 2009



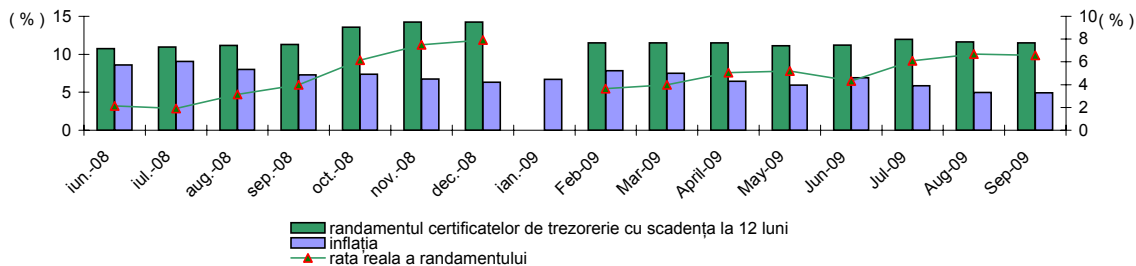
Curba de randament² a titlurilor de stat în lei active la 30 septembrie 2009



1. randamentul (rata nominala a dobanzii) 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

2. curba de randament a fost calculată pe baza randamentelor medii calculate pentru maturitățile titlurilor de stat

Inflația și randamentul certificatelor de trezorerie cu scadența la 12 luni iunie 2008 - septembrie 2009



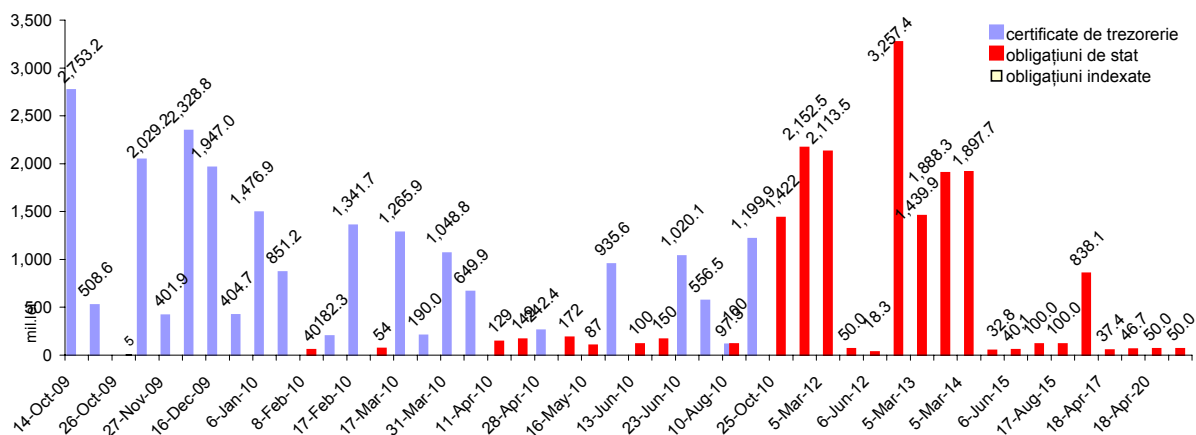
Scadența rămasă a titlurilor de stat *

	31-Dec-08	% în total	30-Sep-09	% în total
Suma totală	16,961.1	100.00%	40,660	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	7,529.7	44.39%	25,193	61.96%
pe termen mediu (1-5 ani)	8,136.2	47.97%	14,172	34.85%
pe termen lung (>5ani)	1,295.2	7.64%	1,295	3.19%

* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include obligațiunea de stat denominată în Eur (în echiv. Ron)

Valoarea medie a scadenței rămase pentru titlurile de stat active la 30 septembrie 2009 este de: 1,5 ani

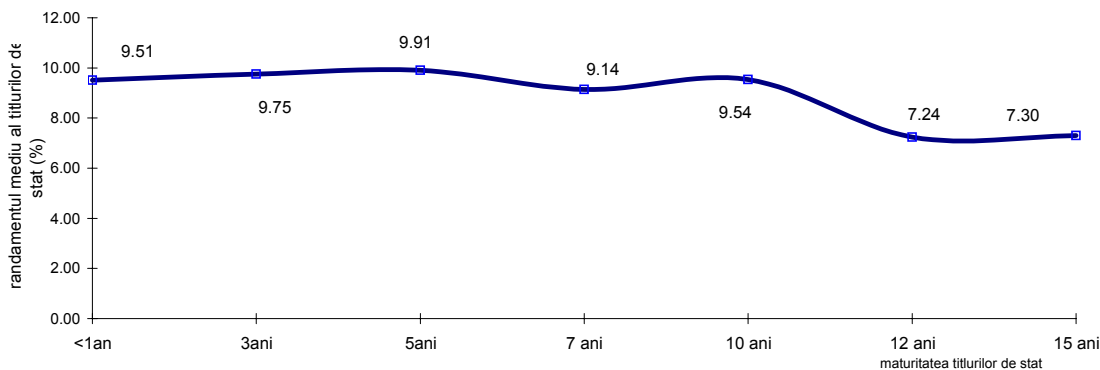
Graficul de rambursare a titlurilor de stat active la data de 30 septembrie 2009



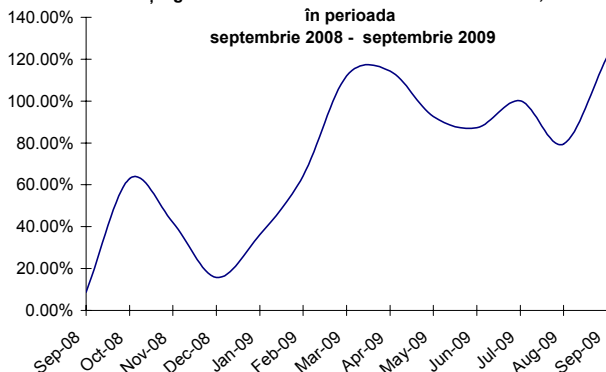
Nota: nu include emisiunile de euroobligațiuni
Include obligațiunea de stat denominata în Eur (echiv. Ron) scadenta în 13 august 2013

II. Piața secundară a titlurilor de stat

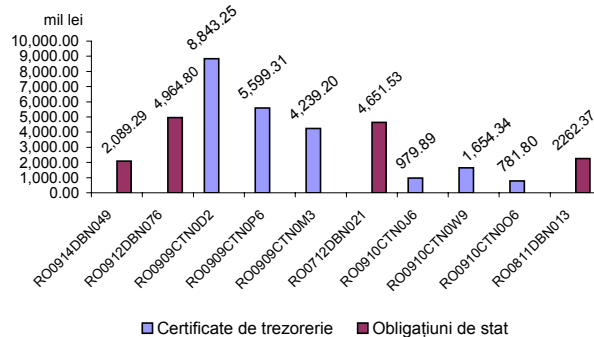
Evoluția randamentelor curente³ ale titlurilor de stat în lei, tranzacționate în luna septembrie 2009



Evoluția gradului de lichiditate⁴ a titlurilor de stat în lei, active în perioada septembrie 2008 - septembrie 2009

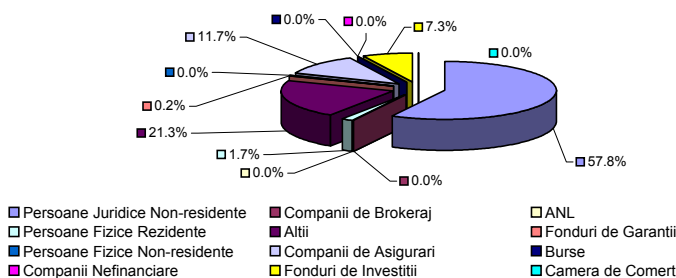


Cele mai tranzacționate titluri de stat în lei luna septembrie 2009

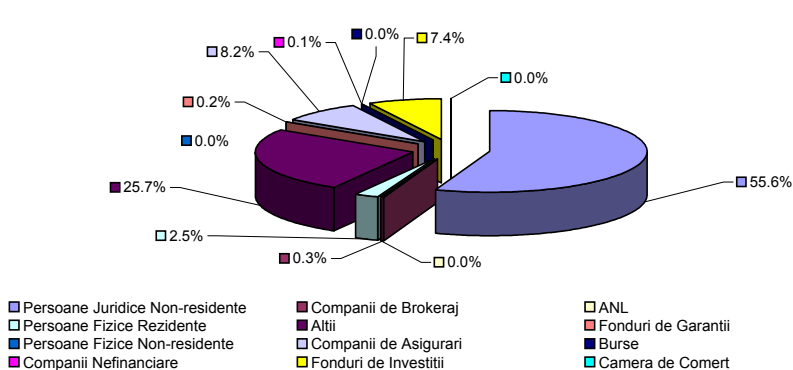


4. gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat

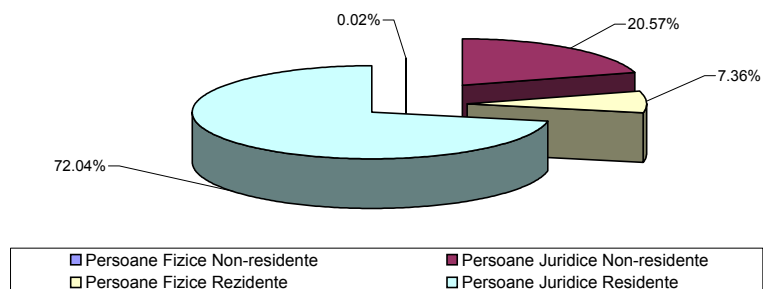
Volumul tranzacțiilor pe categorii de clienți în luna septembrie 2009 (vanzare)



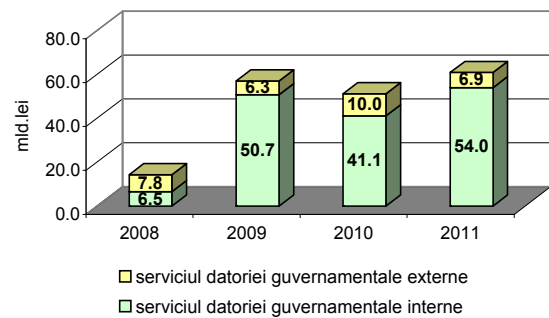
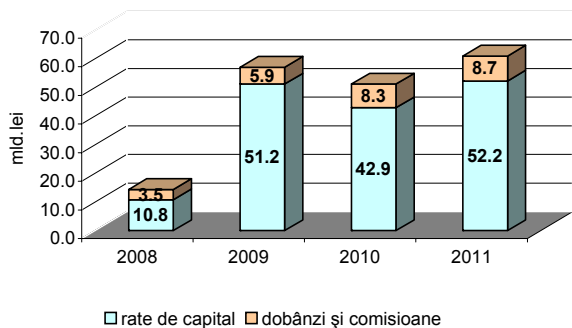
Volumul tranzacțiilor pe categorii de clienți în luna septembrie 2009 (cumparare)



Volumul tranzacțiilor pe categorii de conturi de clienți luna septembrie 2009

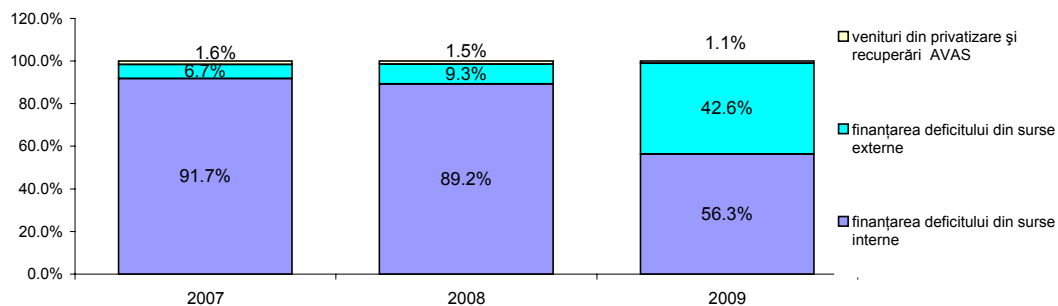


D. Serviciul datoriei publice guvernamentale *



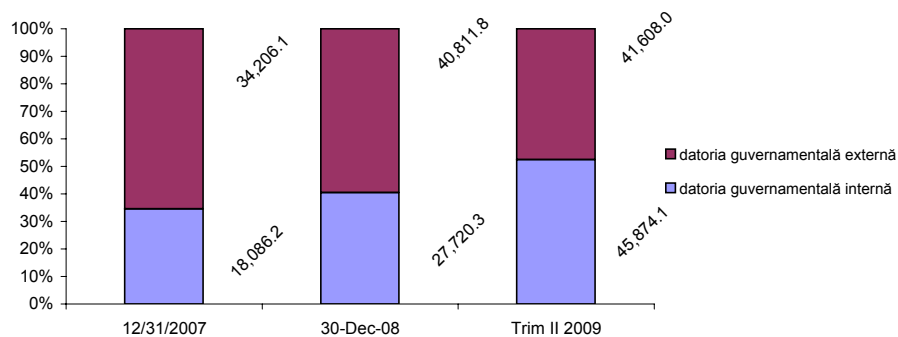
*)Proгноza pentru perioada 2009-2011, actualizata la 10 noiembrie 200!

E. Finanțarea deficitului bugetar



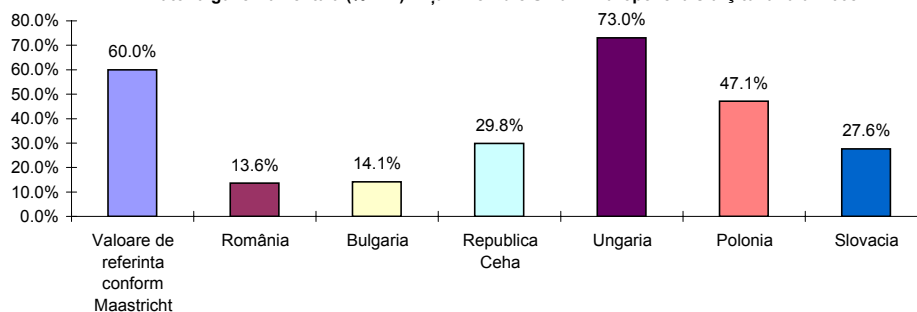
F. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene

mil. lei



G. Comparații internaționale*

Datoria guvernamentală (% PIB) în țări membre Uniunii Europene la sfârșitul anului 2008



*)conform metodologiei Uniunii Europene

ANEXA . Portofoliul titlurilor de stat negociabile la sfârșitul lunii septembrie 2009
I. CERTIFICATE DE TREZORERIE

COD ISIN	Data emisiunii	Data scadenței	Nr. zile/an	Rata dobânzii (Randamentul) %	Suma mil LEI
----------	----------------	----------------	-------------	-------------------------------	--------------

CT cu scadența la 91 zile

RO0909CTN0P6	15-Jul-09	14-Oct-09	91	10.87	2,753
total					2,753

% din total portofoliu titluri de stat 6.77%

CT cu scadența la 182 zile

RO0909CTN0D2	15-apr.-09	14-oct.-09	182	11.50	2,760
RO0909CTN0G5	6-May-09	4-Nov-09	182	11.5	2,029
RO0909CTN0K7	3-Jun-09	2-Dec-09	182	11.07	2,329
RO0909CTN0M3	17-Jun-09	16-Dec-09	182	11.04	1,947
RO0910CTN0O6	8-Jul-09	6-Jan-10	182	10.87	1,477
RO0910CTN0Q1	22-Jul-09	20-Jan-10	182	10.99	851
RO0910CTN0W9	19-Aug-09	17-Sep-10	182	10.45	1,342
RO0910CTN0Z2	16-Sep-09	17-Mar-10	182	9.92	1,266
RO0910CTN116	30-Sep-09	31-Mar-10	182	9.97	1,049
total					15,049

% din total portofoliu titluri de stat 37.0%

CT cu scadența la 364 zile

RO0809CTN0K8	24-oct.-08	23-oct.-09	364	13.55	509
RO0809CTN0M4	28-nov.-08	27-nov.-09	364	14.23	402
RO0809CTN0R3	24-dec.-08	23-dec.-09	364	14.23	405
RO0910CTN041	11-feb.-09	10-feb.-10	364	11.50	182
RO0910CTN0A5	25-mar.-09	24-mar.-10	364	11.50	191
RO0910CTN0F4	29-apr.-09	28-apr.-10	364	11.50	242
RO0910CTN0J6	27-mai.-09	26-mai.-10	364	11.14	936
RO0910CTN0N8	24-iun.-09	23-iun.-10	364	11.22	1,020
RO0910CTN0R9	29-iul.-09	28-iul.-10	364	10.98	557
RO0910CTN0T5	05-aug.-09	5-aug.-10	364	10.75	97
RO0910CTN0U3	12-aug.-09	11-aug.-10	364	10.42	1,200
RO0910CTN108	23-sep.-09	31-mar.-10	364	9.99	650
total					6,390

% din total portofoliu titluri de stat 15.7%

II . OBLIGAȚIUNI DE STAT
Obligațiuni de stat cu scadența la 3 ani

RO0710DBN017	5-Feb-07	25-Oct-10	3 ani	6.00%	1,372
RO0811DBN013	11-Feb-08	25-Oct-11	3 ani	8.00%	2,153
RO0912DBN076	23-Mar-09	25-Oct-10	3 ani	11.25%	50
RO0912DBN076	20-Apr-09	25-Oct-12	3 ani	11.25%	80
RO0912DBN076	25-May-09	25-Oct-12	3 ani	11.25%	639
RO0912DBN076	22-Jun-09	25-Oct-12	3 ani	11.25%	570
RO0912DBN076	20-Jul-09	25-Oct-12	3 ani	10.98%	633
RO0912DBN076	24-Aug-09	25-Oct-12	3 ani	10.24%	302
RO0912DBN076	21-Sep-09	25-Oct-12	3 ani	9.99%	983
total					6,782

% din total portofoliu titluri de stat 16.7%

Obligațiuni de stat denumite în Eur (echiv. Ron) cu scadența la 4 ani

RO0913DBE024	19-Aug-09	19-Aug-13	4 ani	5.25%	1,871
total					1,871

% din total portofoliu titluri de stat 4.6%

Obligațiuni de stat cu scadența la 5 ani

RO0510DBN060	7-Feb-05	8-Feb-10	5 ani	7.90%	40
RO0510DBN0A8	7-Mar-05	8-Mar-10	5 ani	6.50%	54
RO0510DBN0F7	11-Apr-05	11-Apr-10	5 ani	7.25%	129
RO0510DBN0J9	18-Apr-05	18-Apr-10	5 ani	7.25%	149
RO0510DBN0O9	9-May-05	9-May-10	5 ani	7.80%	172
RO0510DBN0R2	16-May-05	16-May-10	5 ani	7.80%	87
RO0510DBN0W2	13-Jun-05	13-Jun-10	5 ani	7.80%	100
RO0510DBN102	20-Jul-05	20-Jul-10	5 ani	8.00%	150
RO0510DBN136	10-Aug-05	10-Aug-10	5 ani	7.48%	100
RO0712DBN021	5-Mar-07	5-Mar-12	5 ani	6.50%	2,114
RO0813DBN027	25-Feb-08	5-Mar-13	5 ani	8.25%	1,440

RO0914DBN049	12-Jan-09	5-Mar-14	5 ani	11.00%	152
RO0914DBN049	9-Feb-09	5-Mar-14	5 ani	11.00%	130
RO0914DBN049	6-Apr-09	5-Mar-14	5 ani	11.00%	70
RO0914DBN049	11-May-09	5-Mar-14	5 ani	11.00%	269
RO0914DBN049	8-Jun-09	5-Mar-14	5 ani	11.00%	571
RO0914DBN049	8-Jul-09	5-Mar-14	5 ani	10.93%	480
RP0914DBN049	7-Sep-09	5-Mar-14	5 ani	9.91%	226
total					6,431

% din total portofoliu titluri de stat 15.8%

Obligațiuni de stat Indexate cu Indicele Prețurilor de Consum cu scadența la 5 ani

RO0409DBN0X4	25-Oct-04	26-Oct-09	5 ani	4.48%	5
RO0409DBN131	20-Dec-04	21-Dec-09	5 ani	4.00%	5
RO0510DBN086	21-Feb-05	22-Feb-10	5 ani	2.00%	10
total					20

% din total portofoliu titluri de stat 0.0%

Obligațiuni de stat cu scadența la 7 ani

RO0512DBN0G3	11-Apr-05	11-Apr-12	7 ani	7.00%	50
RO0512DBN0S8	6-Jun-05	6-Jun-12	7 ani	7.00%	18
total					68

% din total portofoliu titluri de stat 0.2%

Obligațiuni de stat cu scadența la 10 ani

RO0515DBN0H8	11-Apr-05	11-Apr-15	10 ani	6.75%	33
RO0515DBN0T3	6-Jun-05	6-Jun-15	10 ani	7.50%	40
RO0515DBN119	20-Jul-05	20-Jul-15	10 ani	7.85%	100
RO0515DBN143	17-Aug-05	17-Aug-15	10 ani	7.49%	100
RO0717DBN038	11-Jun-07	11-Jun-17	10 ani	6.75%	838
total					1,111

% din total portofoliu titluri de stat 2.7%

Obligațiuni de stat cu scadența la 12 ani

RO517DBN0K0	18-Apr-05	18-Apr-17	12 ani	7.00%	37
RO0517DBN0X3	20-Jun-05	20-Jun-17	12 ani	7.25%	47
total					84

% din total portofoliu titluri de stat 0.2%

Obligațiuni de stat cu scadența la 15 ani

RO0520DBN0L3	18-Apr-05	18-Apr-20	15 ani	7.25%	50
RO0520DBN0Y6	20-Jun-05	20-Jun-20	15 ani	7.30%	50
total					100

% din total portofoliu titluri de stat 0.2%

TOTAL PORTOFOLIU TITLURI DE STAT NEGOCIABILE

40,660 mil lei