

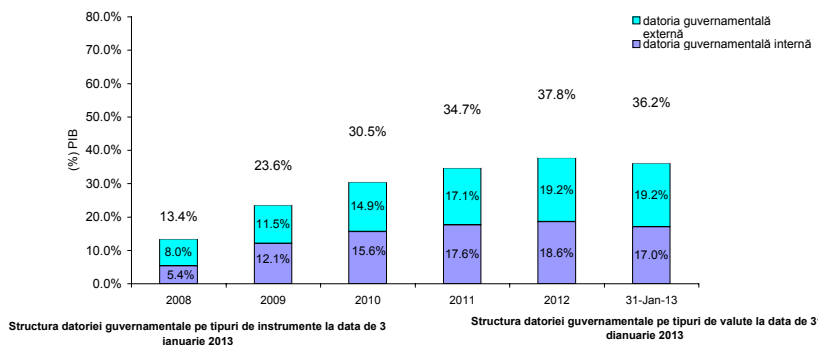


## RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Ianuarie 2013

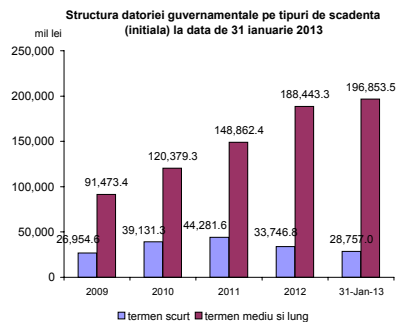
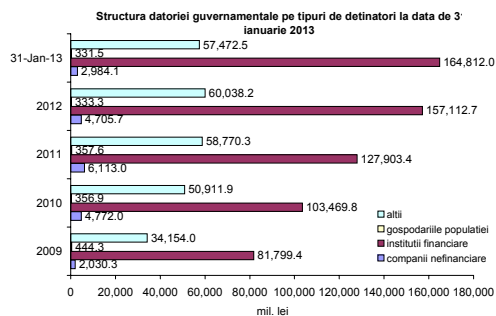
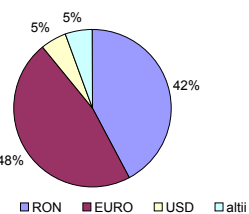
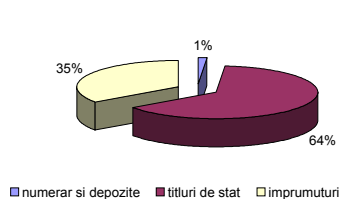
### A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene \* )

% în PIB



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 ianuarie 2013

Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 ianuarie 2013



\* ) date provizorii, care pot fi revizuite ca urmare a implementării Deciziei Eurostat referitoare la modul de înregistrare a unor tranzacții privind creditele comerciale ale entităților guvernamentale.

## A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

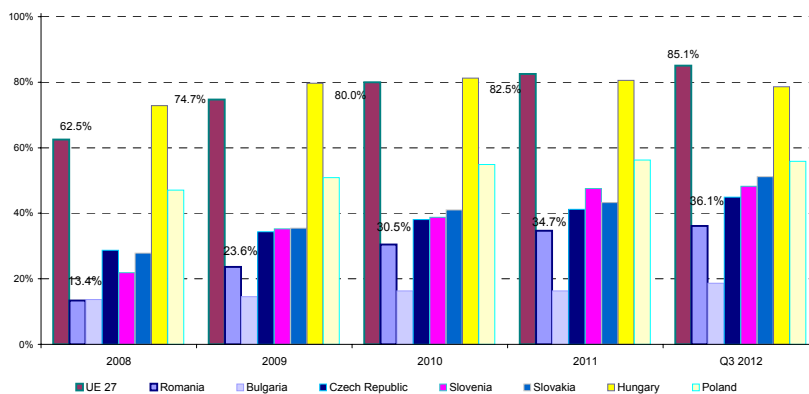
\*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare.

mil. lei

	2008	2009	2010	2011	2012	31-ian.-13
Datoria administrației publice*	69,020.4	118,428.0	159,510.6	193,144.0	222,190.1	225,610.5
% PIB	13.4%	23.6%	30.5%	34.7%	37.8%	36.2%
Datoria administrației publice centrale	59,420.7	106,699.0	146,634.0	179,063.9	207,150.8	210,626.7
Datoria administrației publice locale	9,478.6	11,729.0	12,876.6	14,080.1	15,039.3	14,983.8
Datoria administrația sistemelor de asigurari sociale.	121.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PIB	514,700.0	501,100.0	523,700.0	556,700.0	587,466.2	623,300.0

## A3. Comparații internaționale

Datoria publică conform metodologiei UE/ PIB



La sfârșitul celui de-al treilea trimestru al anului 2012, datoria guvernamentală a reprezentat 36,1% din PIB, net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 85,1% din PIB, și celui din Zona Euro de 90,0% din PIB *sursa Eurostat*

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

Compoziția Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 Decembrie 2012***	31 Ianuarie 2013***
<b>Total Datorie Publică</b>	<b>241,071.4</b>	<b>240,638.6</b>
<b>Total Datorie Publică % PIB</b>	<b>41.0%</b>	<b>38.6%</b>
din care:		
<b>A.</b> Datorie publică guvernamentală	94.3%	94.3%
Datorie publică locală	5.7%	5.7%
<b>B.</b> Datoria publică directă	94.3%	94.3%
Datoria publică garantată	5.7%	5.7%
<b>C.</b> Negociabilă	56.1%	59.1%
Ne-Negociabilă	43.9%	40.9%
<b>D.</b> RON	44.8%	44.8%
EURO	44.6%	45.0%
Alte valute	10.6%	10.2%

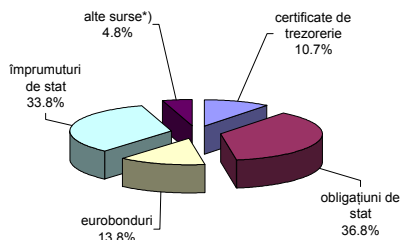
Produsul Intern Brut: pentru 2012 587446 mil lei; iar pentru anul 2013 623300 mil lei

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

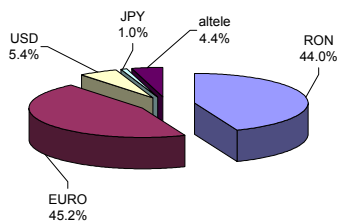
\*\* date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

\*\*\* date operative

**Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 ianuarie 2013**

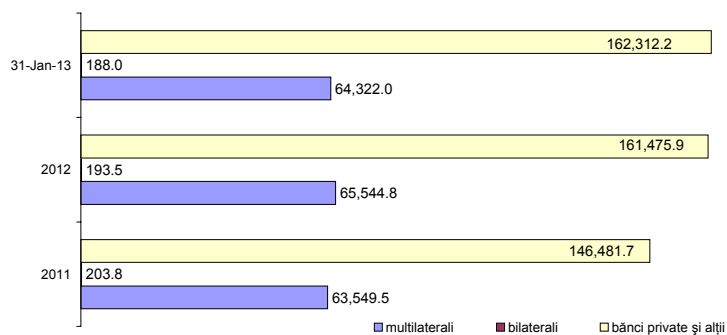


**Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 ianuarie 2013**



\*) 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 ianuarie 2013 (mil. Lei)**



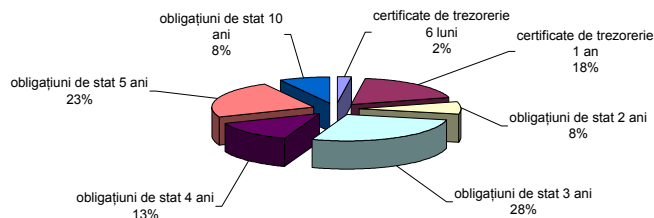
**B2. Împrumuturi noi aferente datoriei publice guvernamentale în luna ianuarie 2013**

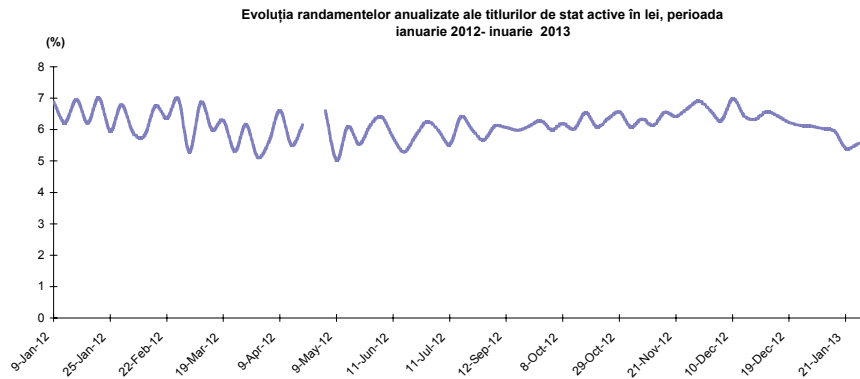
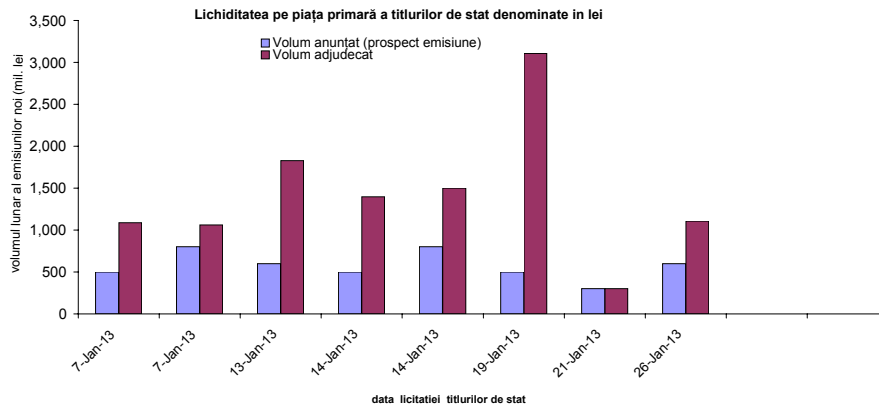
Structura împrumuturilor contractate în luna ianuarie 2013		mil. lei
1. emisiuni de titluri de stat pe piața internă și externă		13,582.9
2. instrumente de cash management *)		600.0
3. împrumuturi de stat, din care:		162.6
- contractate direct		0.0
- garantate de stat**)		162.6
<b>TOTAL</b>		<b>14,345.5</b>

\*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, în luna ianuarie 2013.  
 \*\*) garanții acordate de la începutul anului 2013 pentru programele guvernamentale Prima Casa, Reabilitare Termica și Mihail Kogalniceanu precum și Programul de sprijin pentru beneficiarii proiectelor în domeniul prioritare pentru economia românească finanțate din instrumente structurale ale UE)

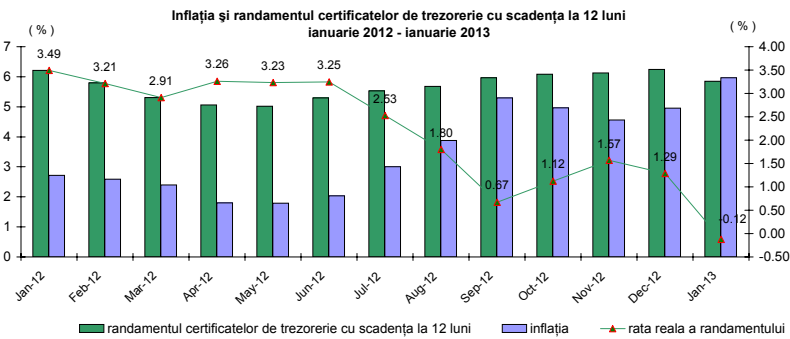
**I. Piața primară a titlurilor de stat**

**Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 31 ianuarie 2013 pe scadența inițială**





1. *randamentul (rata nominală 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*



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

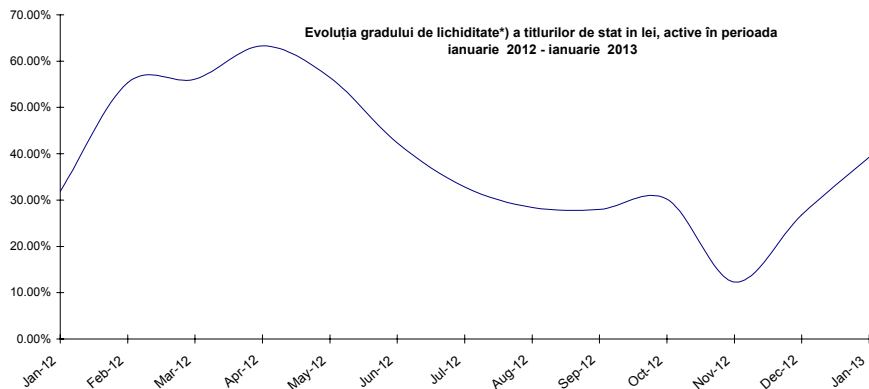
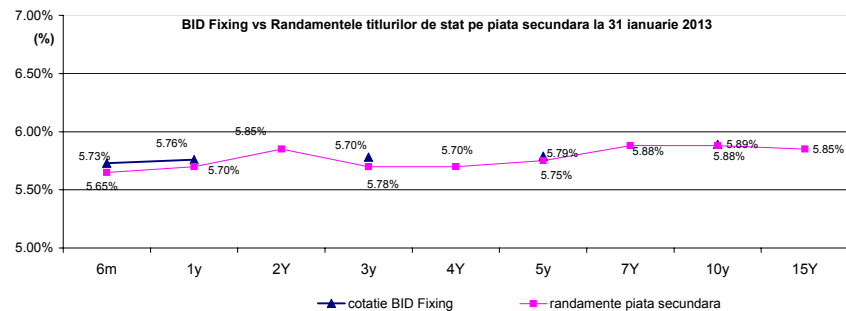
**Scadența rămasă a titlurilor de stat \***

	31-Dec-12	% în total	31-ian-13	% în total
Suma totală (mil lei)	99,858.2	100.00%	107,430.7	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	45,556.4	45.62%	42,111.3	39.20%
pe termen mediu (1-5 ani)	50,851.5	50.92%	58,560.0	54.51%
pe termen lung (>5ani)	3,450.3	3.46%	6,759.4	6.29%

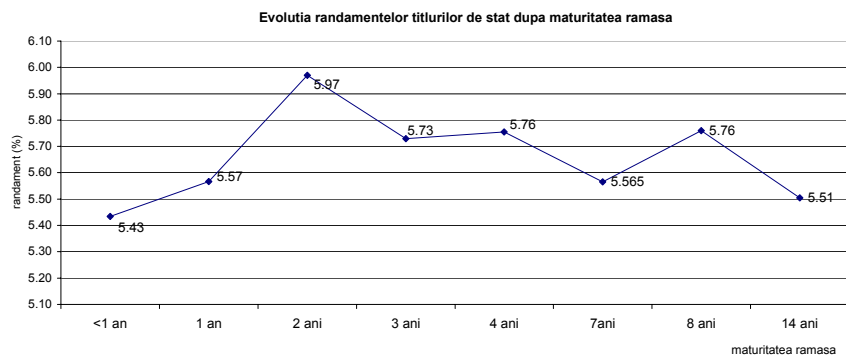
\* nu include eurobonurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat denuminate în Eur (în echiv. Ron)

**Scadența medie rămasă a titlurilor de stat active la 31 ianuarie 2013 este de: 2 ani**

## II. Piața secundară a titlurilor de stat



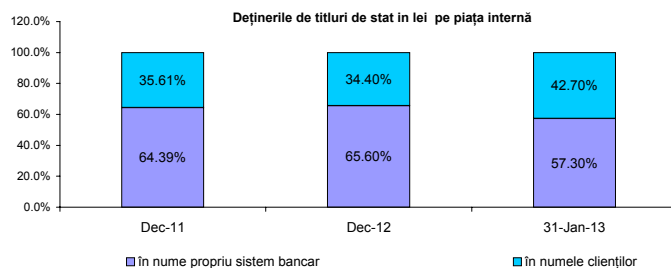
\*) gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat



### Detinerile de titluri de stat denumite în lei, în luna ianuarie 2012

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	50,606.2	57.3%
2. Depozitarul central	554.3	
3. Detineri clienți:	38,124.1	42.7%
persoane non-rezidente *)	17,106.4	
persoane rezidente	21,017.7	
<b>Total</b>	<b>89,284.6</b>	<b>100.0%</b>

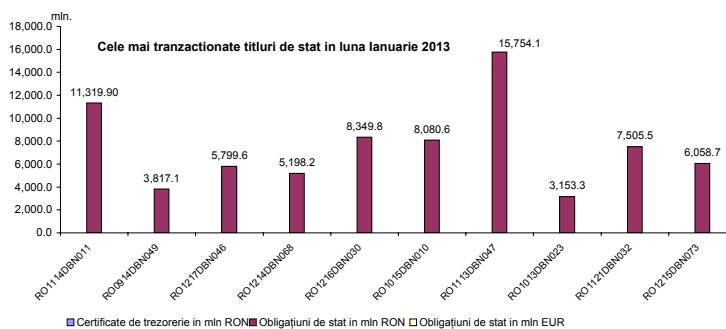
\*) include titlurile de stat deținute de Clearstream



**Deținerile de titluri de stat denumite in EUR, in luna ianuarie 2012**

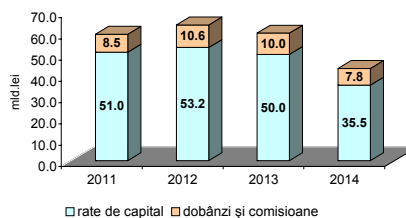
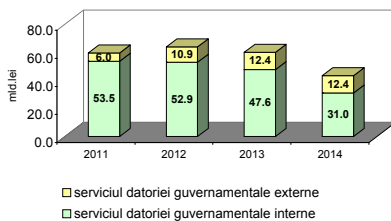
Categorie	Disponibil (mil EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2,526.0	56.97%
2. Dețineri clienți:	1,908.1	43.03%
persoane non-rezidente*)	1,261.1	
persoane rezidente	647.0	
<b>Total</b>	<b>4,434.1</b>	<b>100.00%</b>

\*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

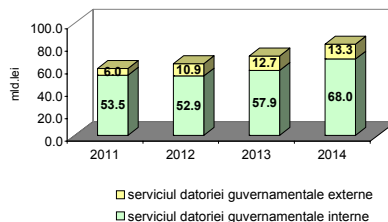
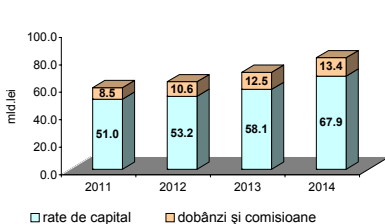


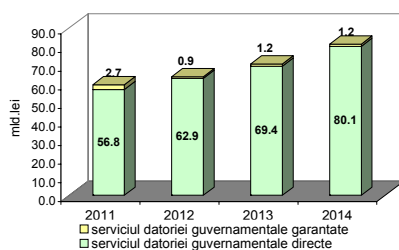
**B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale**

**D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale calculat pe baza datoriei contractate la 31 ianuarie 2013.**



**D.1.b Serviciul datoriei publice guvernamentale \*)**





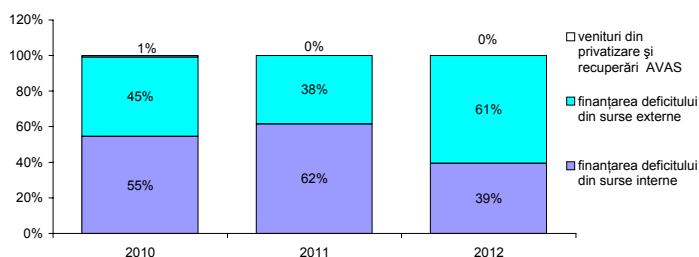
\* ) Prognosticează și serviciul aferent datoriei ce urmează a fi contractată pentru finanțarea deficitului și refinanțarea datoriei publice din perioada următoare.

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

Scadentele 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	127.20	-	-
2013	837.31	991.80	-	-
2014	865.87	1,025.60	-	-
2015	135.94	161.10	1,500.00	-
2016	-	-	-	-
2017	-	-	1,150.00	-
2018	-	-	1,350.00	-
2019	-	-	1,000.00	-
2020	-	-	-	-
2021	-	-	-	-
2022	-	-	-	600.00
2023	-	-	-	400.00
<b>TOTAL</b>	<b>1,946.49</b>	<b>2,305.70</b>	<b>5,000.00</b>	<b>1,000.00</b>

#### B5. Finanțarea deficitului bugetar conform legislației naționale



#### B6. Îndeplinire Obiective conform Strategiei privind administrarea datoriei publice guvernamentale 2012 - 2014

Indicatori	Jan-13	Dec-12	Limite 2014 conform strategiei
<b>1. Asigurarea necesarului de finanțare guvernamentală și a obligațiilor de plată în condițiile minimizării costurilor pe termen mediu și lung:</b>			
Pondere costului datoriei publice guvernamentale (% PIB)	0.2%	1.8%	max 1.6%
Pondere serviciului datoriei publice guvernamentale în (% PIB)	1.2%	10.9%	max 10.5%
<b>2. Limitarea riscurilor financiare aferente portofoliului de datorie publică guvernamentală prin:</b>			
<b>A. Riscul valutar</b>			
Pondere datorii publice guvernamentale în Euro în total datorie gov. în valută (%)	81.0%	79.9%	min 75%
Pondere datorii publice guvernamentale contractate în valută în total datorie publică guvernamentală (%)	56.0%	56.0%	max 50%
<b>B. Riscul de refinanțare</b>			
Pondere datorii scadente în termen de 1 an (durata inițială) în total datorie publică guvernamentală (%) *	11.2%	13.0%	max 25%
Durata medie rămasă a portofoliului de datorie publică guvernamentală (ani) *	4.4	4.4	min 4.5
Maturitatea medie reziduală pentru titlurile de stat emise pe piața locală (ani)	2.0	1.7	min 2
<b>C. Riscul de rată de dobândă</b>			
Cresterea ponderii datoriei cu rată de dobândă fixă în totalul datoriei publice gov. (%)	75.6%	67.8%	
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobândă (average time until next refixing) (ani) **	3.5	3.4	între 3 și 4
Pondere datorii publice guvernamentale ce își modifică dobândă în termen de 1 an în total datorie publică gov. (%) **	32.0%	35.0%	max 40%
<b>3. Dezvoltarea pieței titlurilor de stat:</b>			
Emisiuni de titluri de stat în perioada, mai puțin cele pentru refinanțarea titlurilor de stat scadente (mld. lei)	7.7	15.9	

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

\*\* ) nu conține împrumuturile din disponibilitățile Contului Curent General al Trezoreriei Statului, garanțiile emise în baza legilor speciale precum și garanțiile emise în baza programelor guvernamentale ("Prima Casa", Mihail Kogălniceanu, Reabilitare termică a clădirilor de locuit și Programul de sprijin pentru beneficiarii proiectelor în domeniul prioritar pentru economia românească finanțate din instrumente structurale ale UE)