



RAPORT LUNAR
28 februarie 2015

A. DATORIA PUBLICA CONFORM LEGISLATIEI NATIONALE	pag	1
I. Necesarul si sursele de finantare		1
1. Necesarul de finantare in anul 2015.....		1
2. Finantari rambursabile angajate in 2015.....		1
II. Stocul datoriei publice		1
1. Evolutia stocului datoriei publice totale.....		1
2. Evolutia datoriei publice guvernamentale.....		2
3. Evolutia pietei titlurilor de stat.....		2
4. Detinerile de titluri de stat.....		3
III. Titluri de stat, activitatea pe piata secundara, randamante		3
1. Titluri de stat emise pe piata interna si externa		3
2. Curba de randamente.....		4
3. Lichiditatea pietei secundare a titlurilor de stat.....		4
IV. Costul datoriei publice guvernamentale		5
V. Implementarea Strategiei de administrare a datoriei publice guvernamentale 2014-		
1. Riscul valutar		5
2. Riscul de refinantare.....		6
3. Riscul de rata de dobanda.....		6
B. DATORIA PUBLICA CONFORM METODOLOGIEI UNIUNII EUROPENE		7

Credit rating		
Moody's	S&P	Fitch
Baa3	BBB-	BBB-

Datoria publica conform legislatiei nationale (OUG no 64/2007) include:
-datoria publica guvernamentala reprezentand obligatii contractate direct sau garantate de catre Guvern prin Ministerul Finantelor Publice, incluzand sumele din contul curent general al Trezoreriei Statului precum si datoria contractata de catre ministerele de linie.
- datoria publica locala reprezentand obligatii contractate direct sau garantate de catre unitatile administratiei publice locale.

Datoria publica conform metodologiei Uniunii Europene reprezinta datoria bruta la valoarea nominala consolidata in cadrul si intre sub-sectoarele administratiei publice.

A. DATORIA PUBLICA calculata conform legislatiei nationale

I. Necesarul si sursele de finantare

1. Necesarul de finantare in anul 2015

	2014		2015 estimare		28 februarie 2015	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesitati finantare, din care:	61.027,3	9,2%	60.143,3	8,6%	5.726,1	0,8%
1. Deficitul bugetului general consolidat	12.493,2	1,9%	13.004,0	1,9%	-2.332,5	-0,3%
2. Rambursare rate de capital ^{*)} , din care:	48.534,1	7,3%	47.139,3	6,7%	8.058,6	1,2%
- refinantari de titluri de stat emise pe piata interna	39.373,0		31.593,9		0,0	
- rambursari rate de capital aferente imprumuturilor externe:	7.516,8		12.195,4		7.911,2	
- rambursari rate de capital aferente imprumuturilor locale	1.644,3		3.350,0		147,4	
^{*) datoria rambursata din buget}						
PIB conform prognozei preliminare de iarna a CNP aprilie 2015	666.637,3		700.105,0			

2. Finantari rambursabile angajate pentru acoperirea necesarului brut de finantare pana la 28 februarie 2015 (denumite in mil. Ron)

MFP	Dupa tip de instrument de datorie	Dupa valute		Dupa piata de emisiune	
		mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
	Certificate trezorerie	2.454,8	29,1%	8.372,2	100,0%
	Obligatiuni de stat tip benchmark	5.917,4	72,0%	45,2	0,6%
	Euroobligatiuni	0,0	0,0%	0,0	0,0%
	Imprumuturi externe	45,2	0,5%		
	total	8.417,4	100,0%	8.417,4	100,0%
Administratia locala	total	45,2	0,5%		

Gradul de acoperire a necesitatilor de finantare **14,1%**

II. Stocul datoriei publice

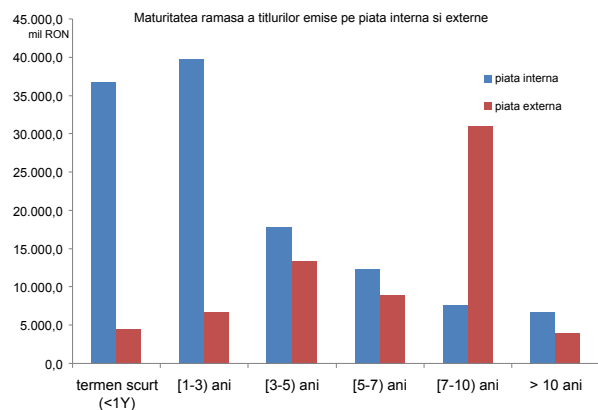
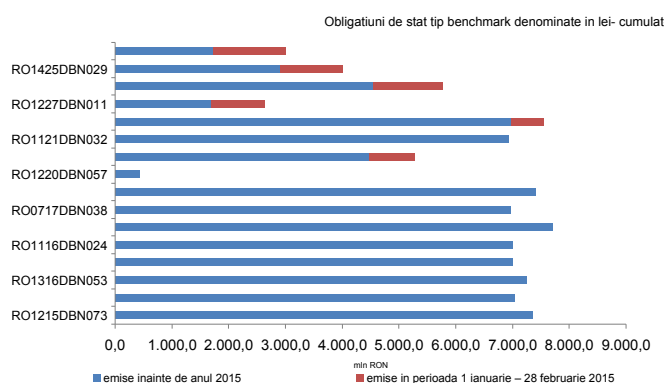
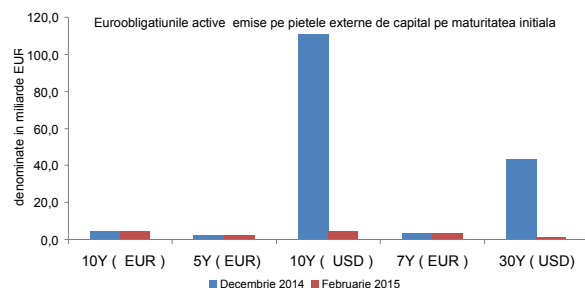
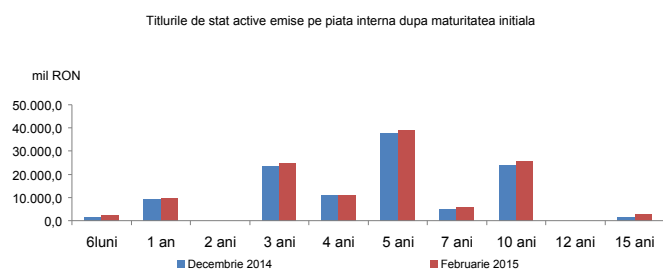
1. Evolutia datoriei publice

	Decembrie 2014		Februarie 2015		modificare	
	mil. RON	% of total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publica	295.578,7	100,0%	287.269,7	100,0%	-8.309,0	-2,8%
Guvernamentala	280.930,5	95,0%	272.404,3	94,8%	-8.526,2	-3,0%
Locala	14.648,2	5,0%	14.865,4	5,2%	217,2	1,5%
	295.578,7	100,0%	287.269,7	100,0%	-8.309,0	-2,8%
Directa	279.712,9	94,6%	271.504,0	94,5%	-8.208,9	-2,9%
Garantata	15.865,8	5,4%	15.765,7	5,5%	-100,1	-0,6%
Total datorie publica din care	295.578,7		287.269,7		-8.309,0	-2,8%
datorii tranzactionabile	170.061,6	57,5%	187.550,0	65,3%	17.488,4	10,3%
Datorii publice /PIB	44,3%		41,0%		-3,3%	
PIB conform prognozei CNP aprilie 2015	666.637,3		700.105,0			

2. Evolutia datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2014	Februarie 2015	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
Total datorie publica guvernamentala	280.930,6	272.404,3	-8.526,3	-3,0%
1. Externa*), din care:	131.229,7	124.420,8	-6.808,9	-5,2%
Dupa tipul de instrument				
Euroobligatiuni	67.141,0	68.211,4	1.070,4	1,6%
Imprumuturi	64.088,7	56.209,4	-7.879,3	-12,3%
Dupa valuta				
RON	131,3	126,5	-4,8	-3,7%
USD	24.718,3	26.451,1	1.732,8	7,0%
EURO	103.170,8	95.233,2	-7.937,6	-7,7%
alte valute	3.209,3	2.610,0	-599,3	-18,7%
Dupa creditor				
multilaterala	60.728,4	53.033,5	-7.694,9	-12,7%
bilaterala	181,4	180,6	-0,8	-0,4%
banci private si altii	70.320,1	71.206,7	886,6	1,3%
Dupa rata dobanzii				
fixa	113.177,5	106.637,8	-6.539,7	-5,8%
variabila	18.052,1	17.783,0	-269,1	-1,5%
2. Interna*), din care:	149.700,9	147.983,5	-1.717,4	-1,1%
Dupa tipul de instrument				
CertIFICATE de trezorerie	10.793,5	12.245,6	1.452,1	13,5%
Obligatiuni de stat	102.920,6	108.689,1	5.768,5	5,6%
Imprumuturi	10.746,3	10.696,9	-49,4	-0,5%
Imprumuturi din disponibilitatile CGT:	25.240,5	16.351,9	-8.888,6	-35,2%
Dupa valuta				
RON	126.430,5	125.254,1	-1.176,4	-0,9%
USD	15,7	16,8	1,1	7,0%
EURO	23.254,7	22.712,6	-542,1	-2,3%
alte valute				
Dupa creditor				
multilaterala	0,0	0,0	0,0	0,0%
bilaterala	0,0	0,0	0,0	0,0%
banci private si altii	149.700,9	147.983,5	-1.717,4	-1,1%
Dupa rata dobanzii				
fixa	102.920,6	108.689,1	5.768,5	5,6%
variabila	46.780,3	39.294,4	-7.485,9	-16,0%
Datorie publica guvernamentala/PIB	42,1%	38,9%	-3,2%	
PIB (mil. RON)	666.637,3	700.105,0		

*) dupa piata emisiunii



Valoarea medie ponderata a scadentei ramasa a titlurilor de stat la 28.02.2015 emise pe piata interna este de 3,0 ani, iar a celor emise pe pietele externe este 7,2 de ani.

4. Detinerile de titluri de stat

Detinerile de titluri de stat emise pe piata internă

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	64.684,6	53,7%
2. Depozitarul central	266,1	
3. Detineri clienti:	55.908,6	46,3%
non rezidenți *)	22.235,0	
rezidenți, din care:	33.673,6	
fonduri de pensii private	12.172,7	
Total	120.859,3	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

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

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	56.288,2	53,4%
2. Depozitar central	266,1	
3. Detineri clienti:	49.290,5	46,6%
non rezidenți *)	19.308,1	
rezidenți, din care:	29.982,4	
fonduri private de pensii	10.860,7	
Total	105.844,8	100,0%

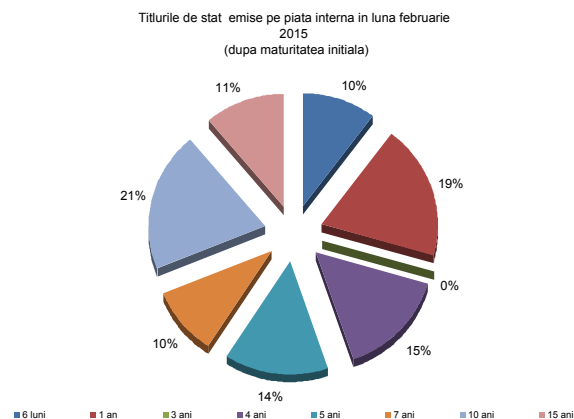
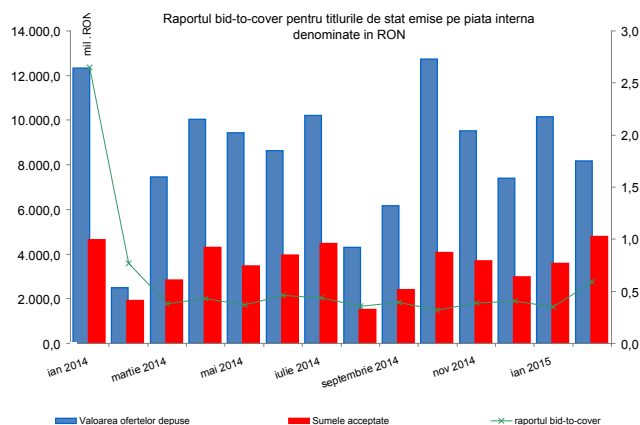
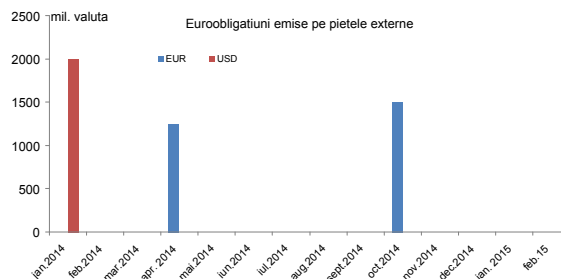
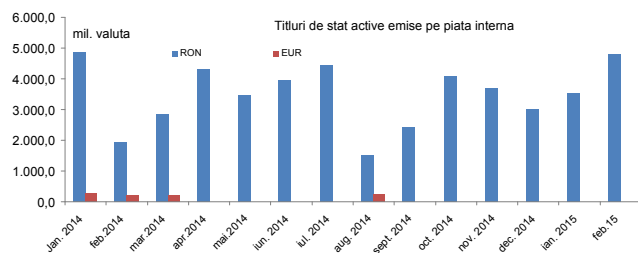
*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

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

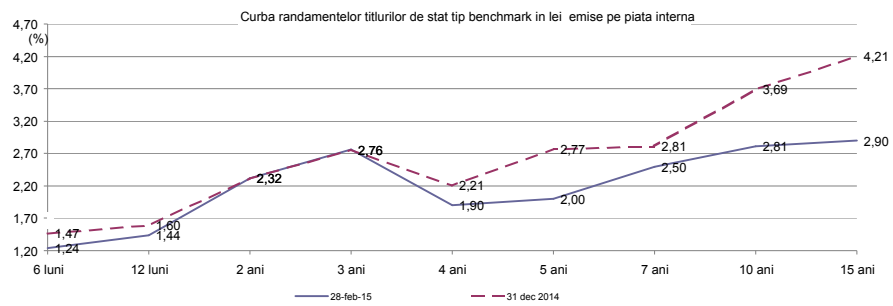
Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	1.891,9	55,9%
3. Detineri clienti:	1.491,2	
non rezidenți*)	659,5	44,1%
rezidenți, din care:	831,7	
fonduri private de pensii	366,9	
Total	3.383,1	100,00%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

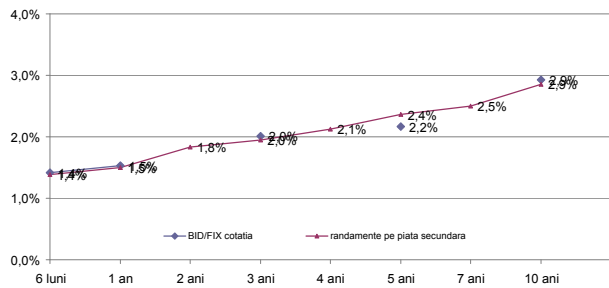
III. Activitatea pe piata secundara si evolutia randamentelor titlurilor de stat



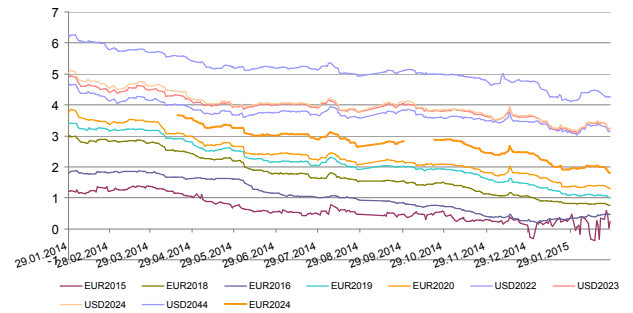
2. Curba randamentelor titlurilor de stat denumite in lei si in valuta



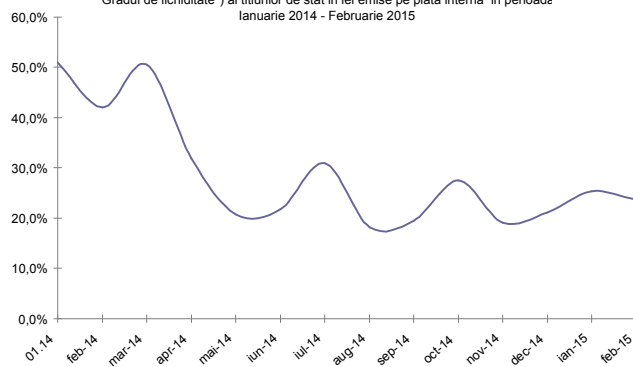
Cotatia BID/FIX vs randamentele titlurilor de stat dupa maturitatea ramasa



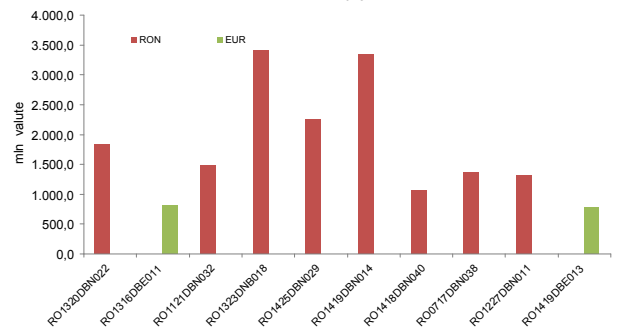
Randamente Euroobligatiuni



Gradul de lichiditate*) al titlurilor de stat in lei emise pe piata interna in perioade Ianuarie 2014 - Februarie 2015



Cele mai tranzactionate titluri de stat in luna februarie 2015



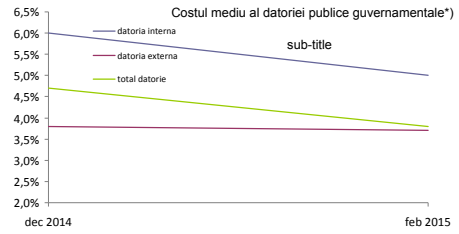
*) gradul de lichiditate este calculat ca raport intre volumul total al tranzactiilor lunare si volumul total al titlurilor de stat activi si nu include operatiunile repo

III. Costul datoriei publice guvernamentale

Platile de dobanzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2015 la data de 28.02.2015	
datoria interna	5.280,3	939,0
datoria externa	5.303,2	995,0
total	10.583,5	1.934,0

*) include platile privind datoria guvernamentala directa si garantata

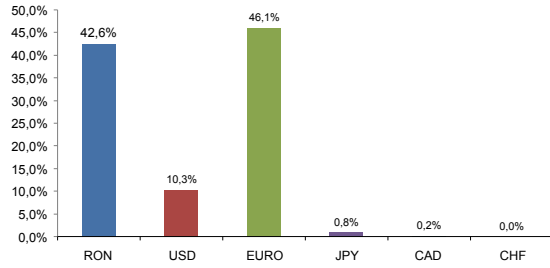


*) nu include dobanzile aferente finantarii temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport intre platile anuale de dobanda si stocul la sfarsitul lunii ianuarie 2015.

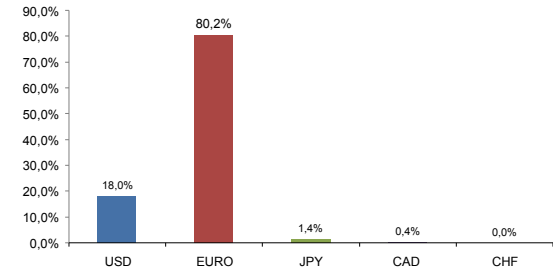
IV. Implementarea Strategiei de Administrare a Datoriei Publice Guvernamentale 2015-2017

Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuita pentru perioada 2015-2017 a fost aprobata de catre Guvern la sfarsitul lunii Martie 2015 propunand tinte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie. Indicatorii de risc calculati pana la 28 februarie 2015 arata ca Trezoreria se incadreaza in tintele indicative din Strategie.

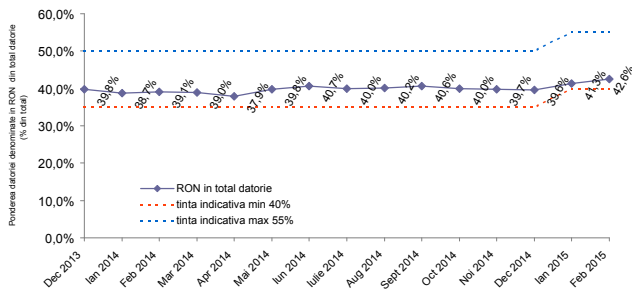
Ponderea datoria in moneda nationala in total datorie



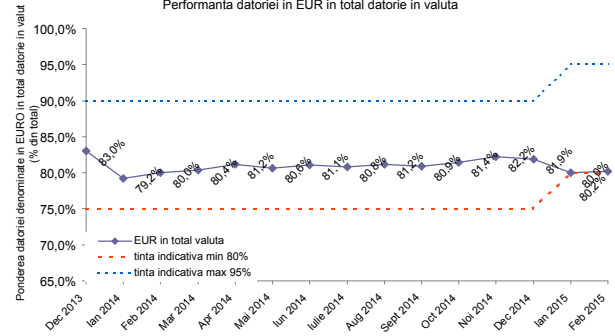
Expunerea datoriei in valuta

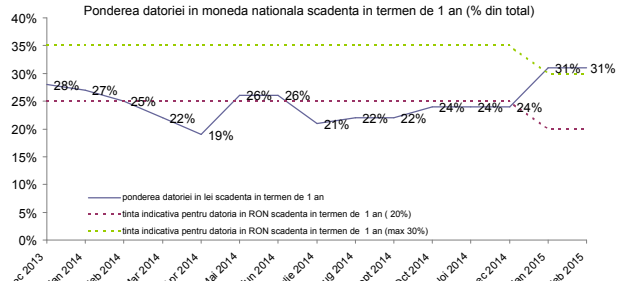
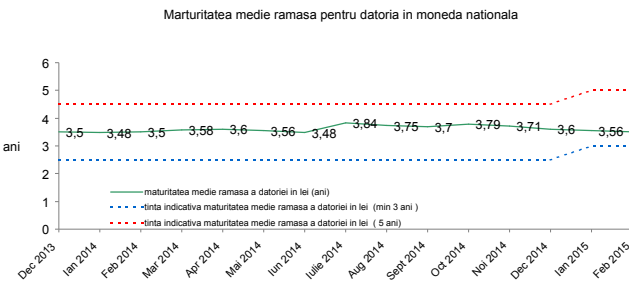
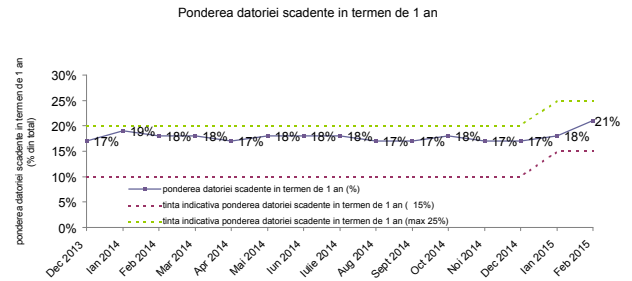
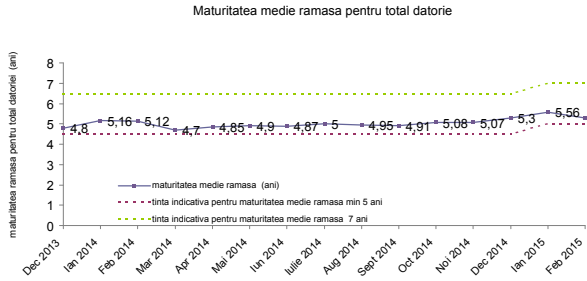
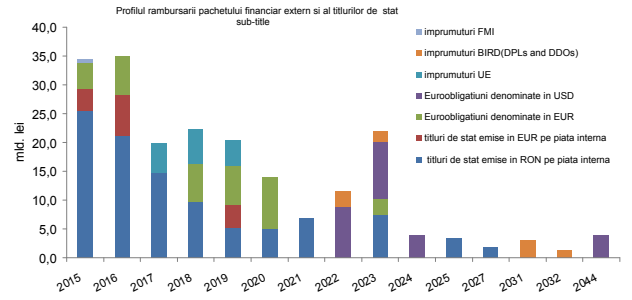
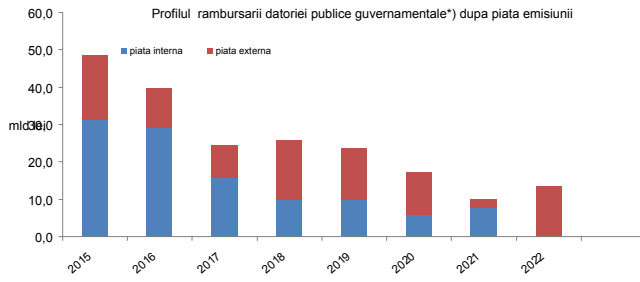


Performanta datoriei in RON in total datorie

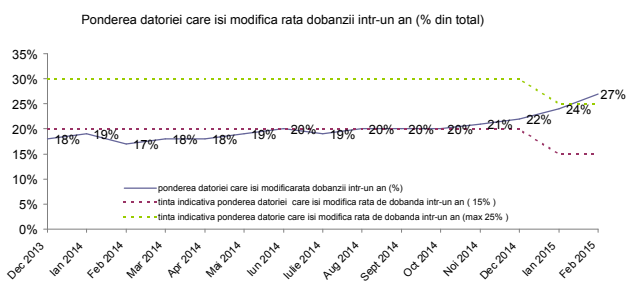
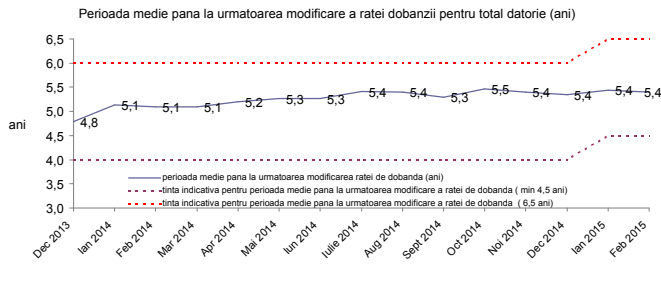


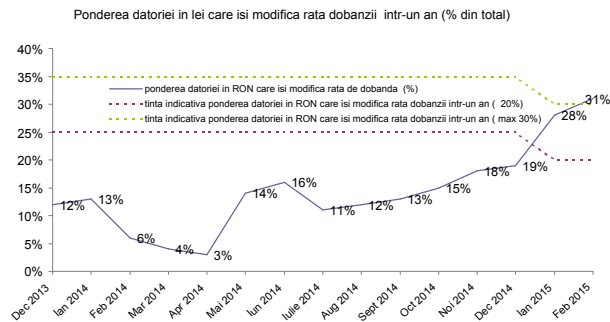
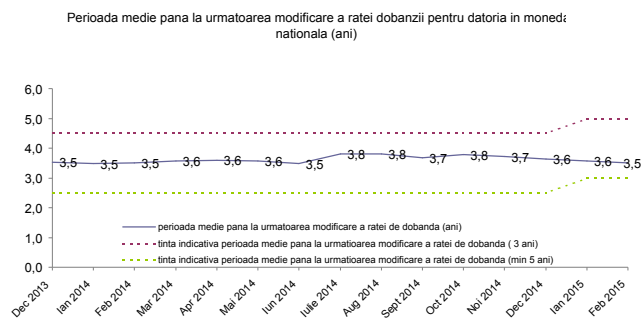
Performanta datoriei in EUR in total datorie in valuta





3. Riscul de rată de dobândă

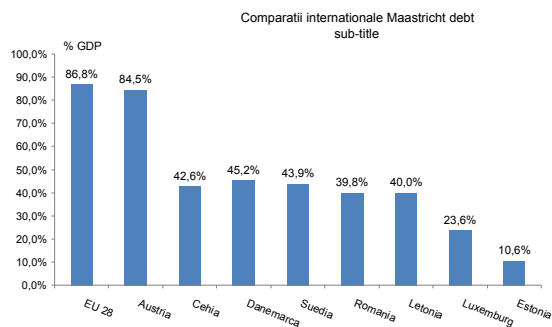
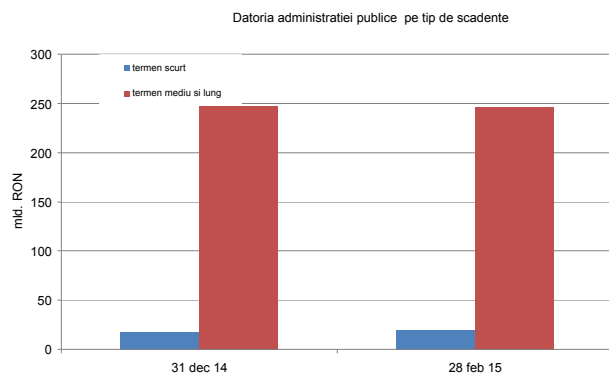
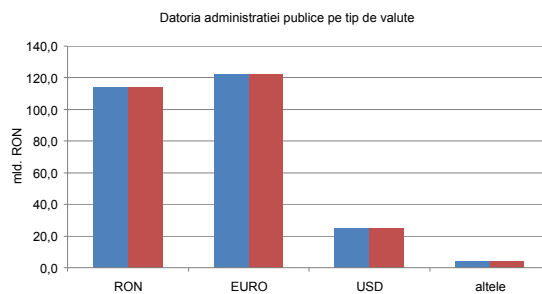
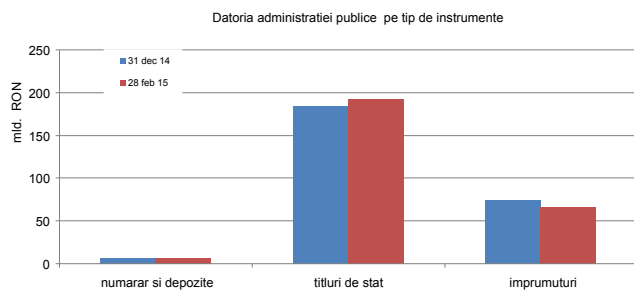




B. Datoria publica calculata in conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

	Decembrie, 2014		Februarie, 2015		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administratiei publice *	265.391,0		265.163,9		-227,1	-0,1%
	% PIB	39,8%	39,8%		0,0%	
A din care:						
Datoria administratiei publice centrale	249.755,1	94,1%	249.640,2	94,1%	-114,9	0,0%
Datoria administratiei publice locale	15.635,9	5,9%	15.523,7	5,9%	-112,2	-0,7%
B din care:						
Datoria interna a administratiei publice	127.266,9	48,0%	135.114,3	51,0%	7.847,4	6,2%
Datoria externa a administratiei publice	138.124,1	52,0%	130.049,7	49,0%	-8.074,4	-5,8%

* metodologia Eurostat utilizeaza la calculul indicatorului, PIB-ul realizat in ultimele 4 trimestre (trim I 2014, trim II 2014, trim III 2014, trim IV 2014)



La 31 decembrie 2014, datoria guvernamentala reprezenta 39,8% din PIB*, nivel net inferior nivelului inregistrat in Uniunea Europeana de 86,8% din PIB, si celui din Zona Euro de 91,9% din PIB.