



RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Iulie 2009

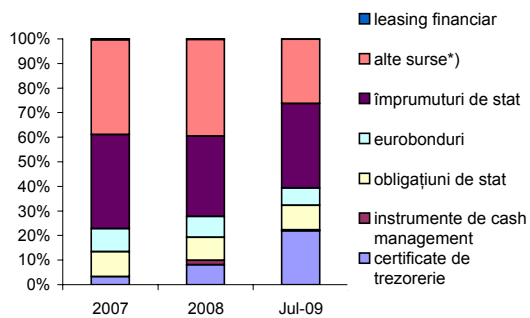
A. Datoria Publică*		
Compoziția Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 decembrie 2008	31 iulie 2009**
Total Datorie Publică	109,752.0	138,830.7
Total Datorie Publica % PIB	21.78%	27.92%
din care:		
A. Datorie publică guvernamentală	91.58%	93.16%
Datorie publica locală	8.42%	6.84%
B. Negociabilă	25.70%	39.30%
Ne-Negociabilă	74.30%	60.70%
C. RON	59.60%	59.29%
EURO	28.95%	31.33%
Alte valute	11.45%	9.38%

Produsul Intern Brut: pentru 2008 503.958,7 mil lei iar pentru anul 2009 497.325,0 mil lei

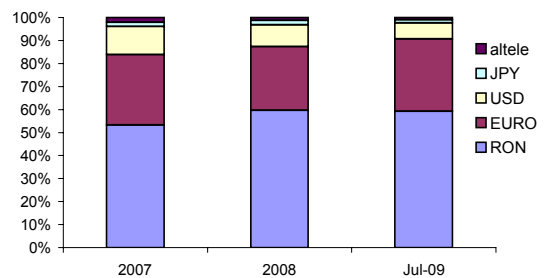
* include datoria garantată de stat și de autoritățile administrației publice locale conform OUG 64/2007

** date operative

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 iulie 2009

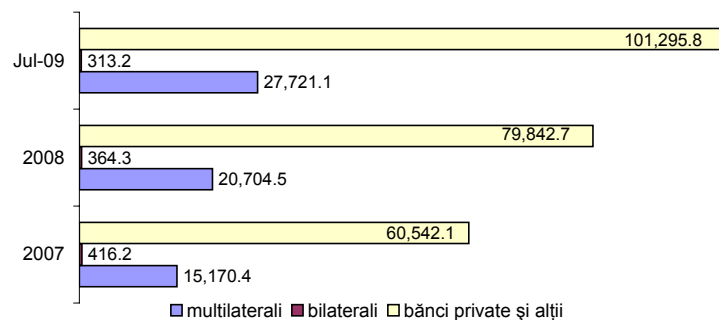


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 iulie 2009



*) 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 31 iulie 2009 (mil. Lei)



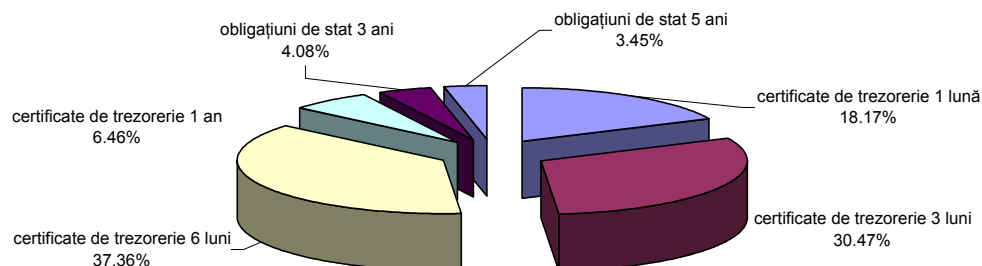
B. Împrumuturi guvernamentale noi în perioada 1 ianuarie - 31 iulie 2009

mil. lei

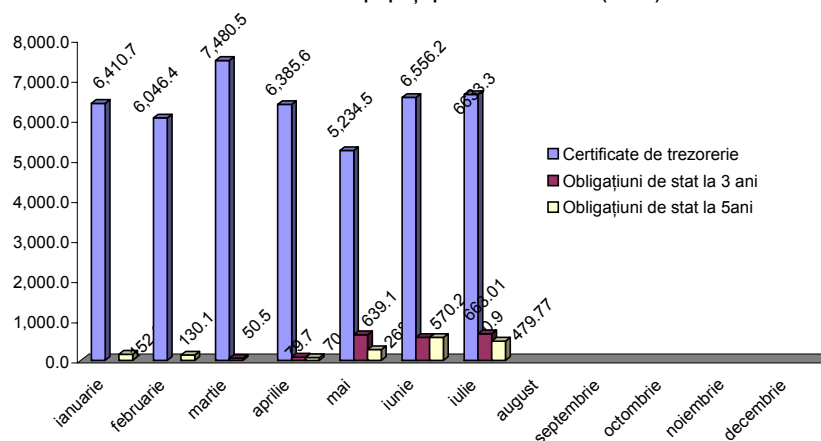
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2009 - 31 iulie 2009	
emisiuni de titluri de stat pe piața internă	48,391.5
instrumente de cash management *)	450.0
împrumuturi de stat, din care:	11,830.5
- contractate direct	11,828.4
- garantate de stat	2.1
TOTAL	60,672.0

*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, active la 31 iulie 2009

Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie -31 Iulie 2009 pe tipuri de scadențe



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 - iulie 2009

	data		instrumentul de datorie	valori indicative (mil. Lei)
	data licitației	decontării		
IANUARIE	05-Jan-09	07-Jan-09	RO0909CTN0W2	1,000.0
	08-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	02-Feb-09	04-Feb-09	RO0909CTN035	1,500.0
	05-Feb-09	09-Feb-09	RO0914DBN049	200.0
	09-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	04-Mar-09	RO0909CTN076	2,500.0
	5-Mar-09	09-Mar-09	RO0914DBN049	250.0
	09-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

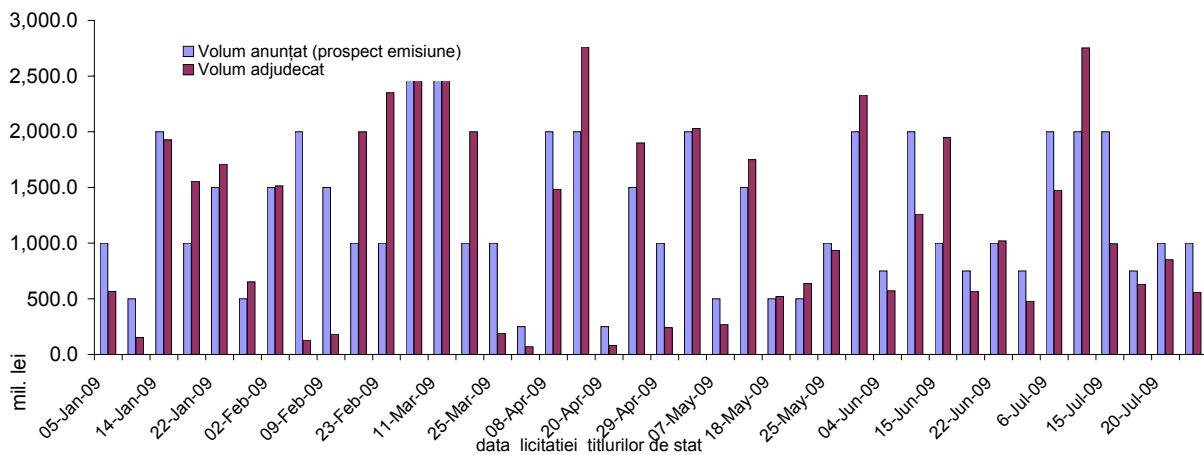
	23-Mar-09	25-Mar-09	RO0910CTN0A5	1,000.0
APRILIE	2-Apr-09	6-Apr-09	RO0914DBN049	250.0
	6-Apr-09	15-Apr-09	RO0909CTN0C4	2,000.0
	13-Apr-09	15-Apr-09	RO0909CTN0E0	1,500.0
	16-Apr-09	20-Apr-09	RO0912DBN076	250.0
	21-Apr-09	23-Apr-09	RO0909CTN0E0	1,500.0
	27-Apr-09	29-Apr-09	RO0910CTN0F4	1,000.0
MAI	4-May-09	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

2. Rezultatele licitațiilor 1 ianuarie - 31 iulie 2009

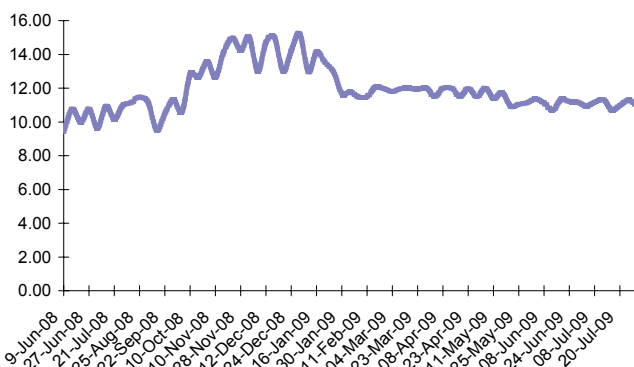
mil. lei

Licitație	ISIN	Scadența	Volum anunțat (prospect emisiune)	Volum ofertă de cumparare	Volum adjudecat	Randament aferent prețului mediu/ maxim
05-Jan-09	RO0909CTN0W2	6-Feb-09	1,000.0	1,399.6	566.9	14.24%/14.25%
08-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	RO0909CTN019	31-Jul-09	500.0	1,298.9	652.6	11.36%/11.50%
02-Feb-09	RO0909CTN035	5-Aug-09	1,500.0	2,654.9	1,514.7	11.46%/11.50%
05-Feb-09	RO0914DBN049	5-Mar-14	2,000.0	652.5	130.1	11.48%/11.50%
09-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%
04-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%
02-Apr-09	RO0914DBN049	5-Mar-14	250.0	503.6	70.1	11.50%/11.50%
08-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%
04-May-09	RO0909CTN0G5	4-Nov-09	2,000.0	3,192.1	2,029.2	11.50%/11.50%
07-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	1,020.11	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	1,577.5	851.1	10.99%/11.00%
27-Jul-09	RO0910CTN0R9	28-Jul-10	1,000.0	1,482.5	556.5	10.98%/11.00%

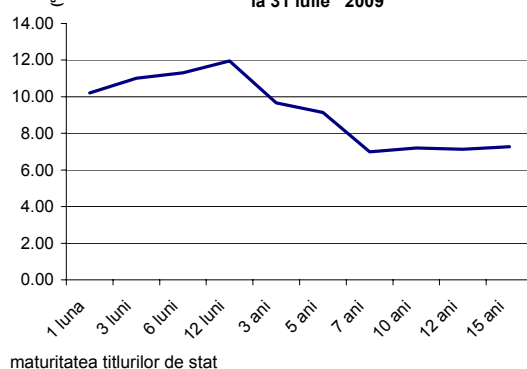
Lichiditatea pe piața primară a titlurilor de stat, volumul lunar al emisiunilor noi



(%) **Evoluția randamentelor¹ anualizate ale titlurilor de stat active în perioada iunie 2008 - iulie 2009**



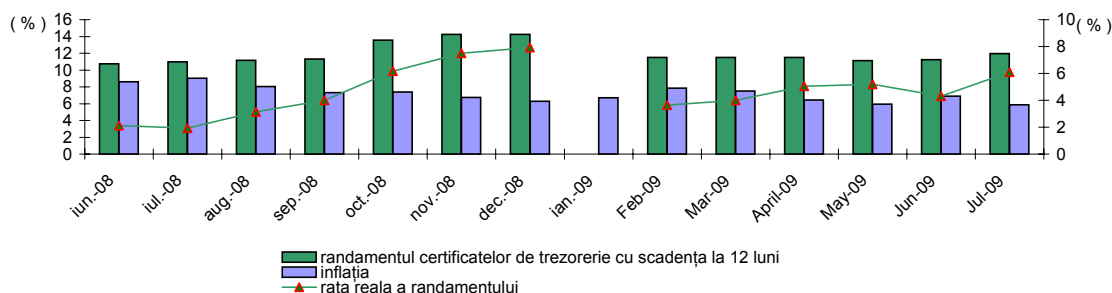
Curba de randament² a titlurilor de stat active la 31 iulie 2009



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 - iulie 2009



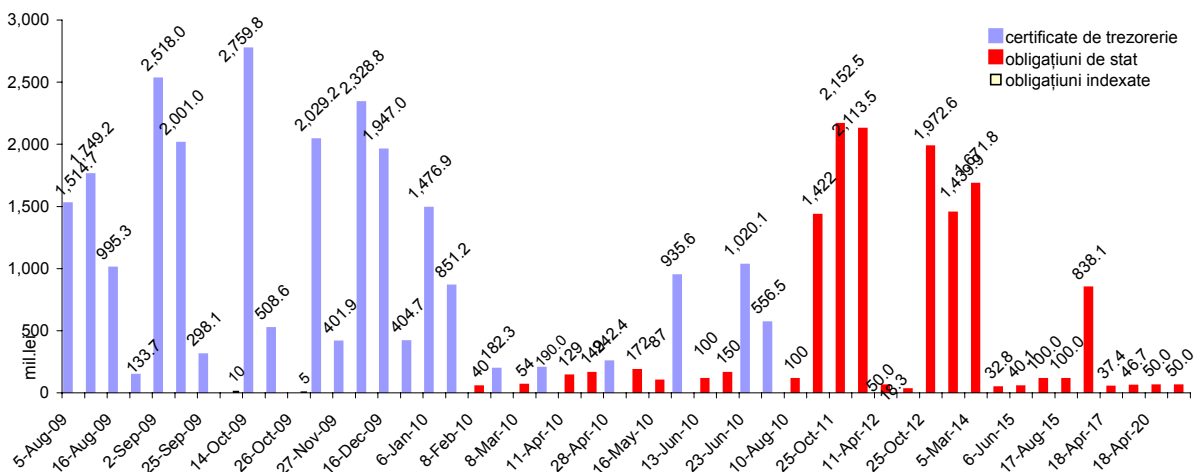
Scadența rămasă a titlurilor de stat *

	31-Dec-08	% în total	31-Jul-09	% în total
Suma totală	16,961.1	100.00%	40,895	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	7,529.7	44.39%	28,528	69.76%
pe termen mediu (1-5 ani)	8,136.2	47.97%	5,988	14.64%
pe termen lung (>5ani)	1,295.2	7.64%	6,379	15.60%

* nu include eurobondurile precum și certificatele de depozit adresate populației

Valoarea medie a scadenței rămase pentru titlurile de stat active la 31 iulie 2009 este de: 1,2 ani

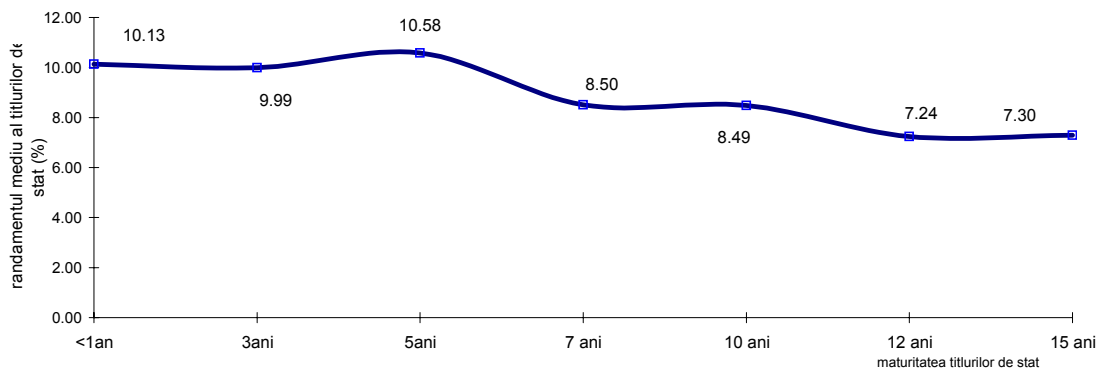
Graficul de rambursare a titlurilor de stat active la data de 31 iulie 2009



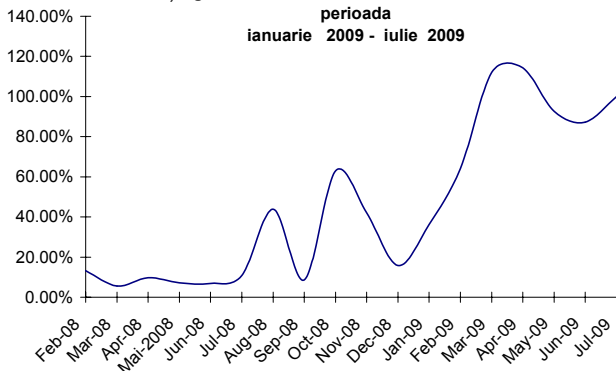
Nota: nu include emisiunile de euroobligațiuni

II. Piața secundară a titlurilor de stat

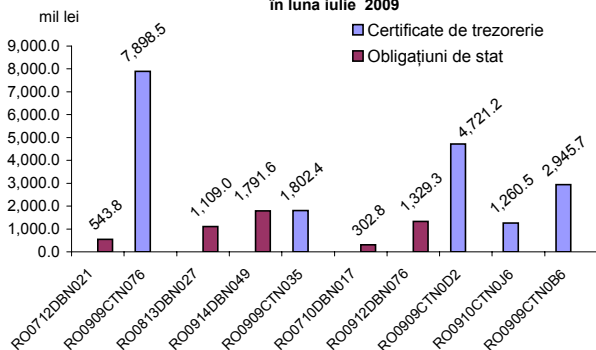
Evoluția randamentelor curente³ ale titlurilor de stat tranzacționate în luna iulie 2009



Evoluția gradului de lichiditate⁴ a titlurilor de stat active în perioada ianuarie 2009 - iulie 2009

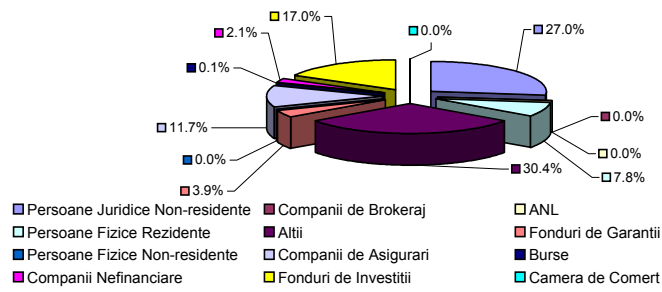


Cele mai tranzacționate titluri de stat în luna iulie 2009

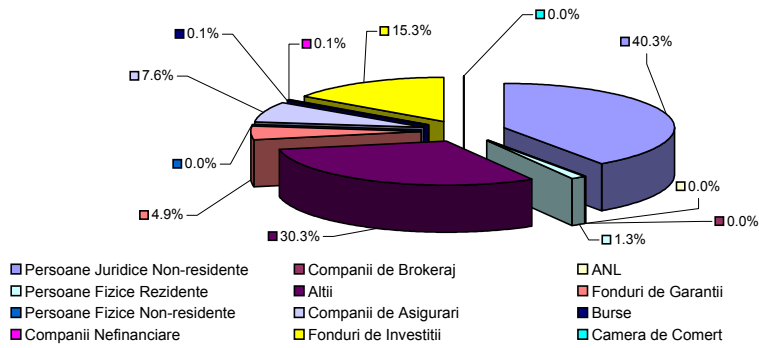


4. gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat

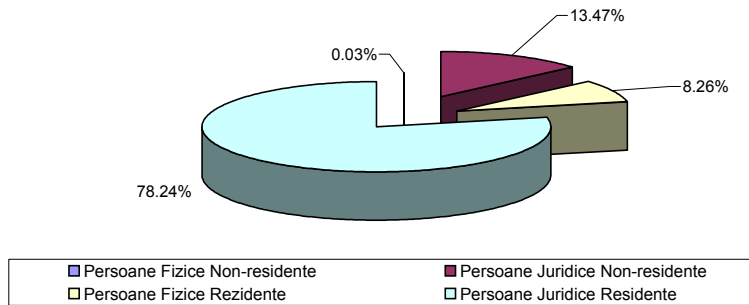
Volumul tranzacțiilor pe categorii de clienți în luna iulie 2009 (vanzare)



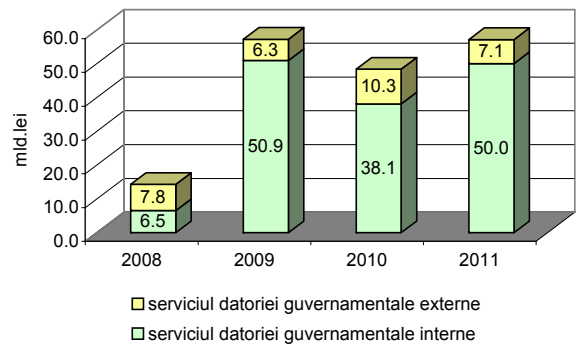
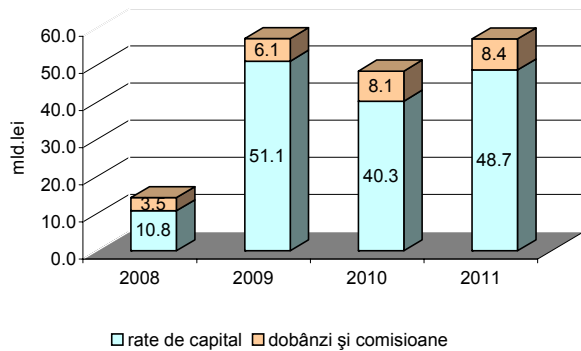
Volumul tranzacțiilor pe categorii de clienți în luna iulie 2009 (cumparare)



Volumul tranzacțiilor pe categorii de conturi de clienți luna iulie 2009

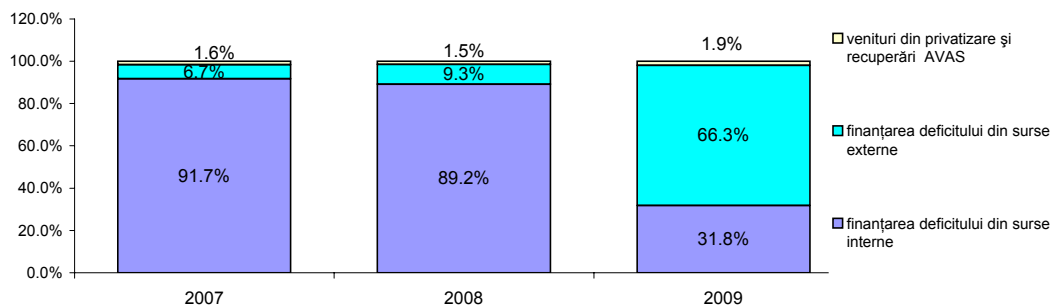


D. Serviciul datoriei publice guvernamentale *



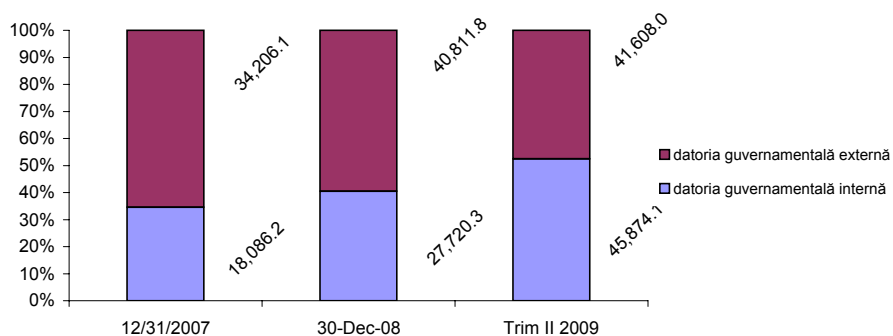
*)Proгноza pentru perioada 2009-2011, actualizata la 15 septembrie 2009

E. Finanțarea deficitului bugetar

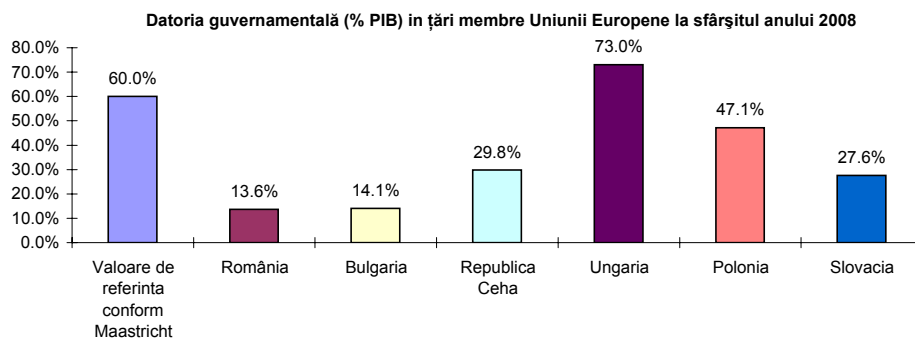


F. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene

mil. lei



G. Comparații internaționale*



*)conform metodologiei Uniunii Europene

ANEXA . Portofoliul titlurilor de stat negociabile la sfârșitul lunii iulie 2009

I . CERTIFICATE DE TREZORERIE

COD ISIN	Data emisiunii	Data scadenței	Nr. zile/an	Rata dobânzii (Randamentul) %	Suma mil LEI
CT cu scadența la 30 zile					
RO0909CTN0S0	17-Jul-09	16-Aug-09	30	10.21	995
total					995
% din total portofoliu titluri de stat					2.43%
CT cu scadența la 91 zile					
RO0909CTN0P6	15-Jul-09	14-Oct-09	91	10.87	2,753
RO0909CTN0H3	13-May-09	12-Aug-09	91	11.23	1749.2
total					4,502
% din total portofoliu titluri de stat					11.01%
CT cu scadența la 182 zile					
RO0909CTN035	04-feb.-09	05-aug.-09	182	11.46	1,515
RO0909CTN076	04-mar.-09	02-sep.-09	182	11.48	2,518
RO0909CTN0B6	18-mar.-09	16-sep.-09	182	11.49	2,001
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
total					17,427
% din total portofoliu titluri de stat					42.6%
CT cu scadența la 364 zile					
RO0809CTN0G6	29-aug.-08	28-aug.-09	364	11.17	134
RO0809CTN0I2	26-sep.-08	25-sep.-09	364	11.30	298
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
total					4,875
% din total portofoliu titluri de stat					11.9%

II . OBLIGAȚIUNI DE STAT

Obligațiuni de stat cu scadența la 3 ani

RO0710DBN017	05-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
total					5,497
% din total portofoliu titluri de stat					13.4%

Obligațiuni de stat cu scadența la 5 ani

RO0510DBN060	07-Feb-05	08-Feb-10	5 ani	7.90%	40
RO0510DBN0A8	07-Mar-05	08-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	09-May-05	09-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	05-Mar-07	05-Mar-12	5 ani	6.50%	2,114
RO0813DBN027	25-Feb-08	05-Mar-13	5 ani	8.25%	1,440
RO0914DBN049	12-Jan-09	05-Mar-14	5 ani	11.00%	152
RO0914DBN049	09-Feb-09	05-Mar-14	5 ani	11.00%	130
RO0914DBN049	06-Apr-09	05-Mar-14	5 ani	11.00%	70
RO0914DBN049	11-May-09	05-Mar-14	5 ani	11.00%	269
RO0914DBN049	08-Jun-09	05-Mar-14	5 ani	11.00%	571
RO0914DBN049	08-Jul-09	05-Mar-14	5 ani	10.93%	480
total					6,205

% din total portofoliu titluri de stat					15.2%
Obligațiuni de stat Indexate cu Indicele Prețurilor de Consum cu scadența la 5 ani					
RO0409DBN0S4	27-Sep-04	28-Sep-09	5 ani	4.70%	10
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					30
% din total portofoliu titluri de stat					0.1%
Obligațiuni de stat cu scadența la 7 ani					
RO0512DBN0G3	11-Apr-05	11-Apr-12	7 ani	7.00%	50
RO0512DBN0S8	06-Jun-05	06-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	06-Jun-05	06-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

40,895 mil lei