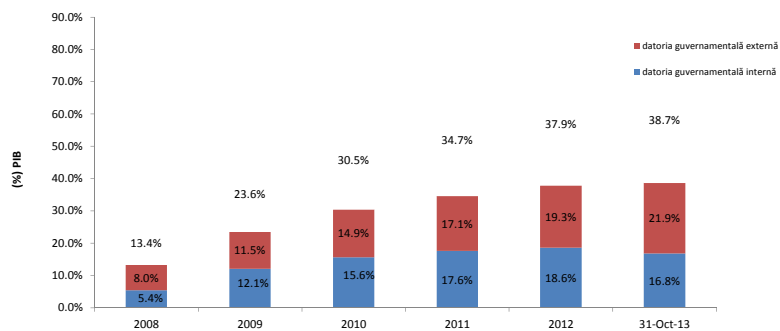




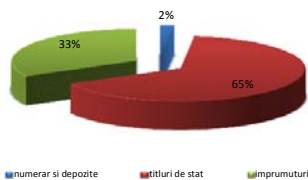
RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Octombrie 2013

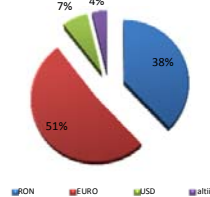
A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene (% în PIB)



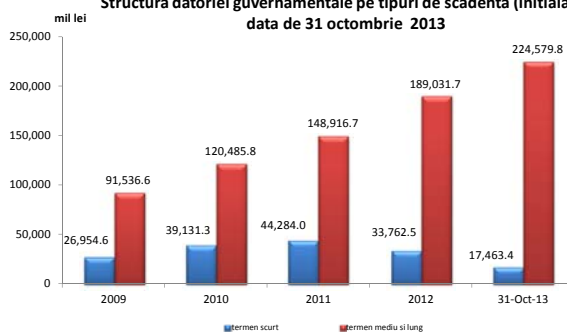
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de instrumente la 31 octombrie 2013



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de valute la 31 octombrie 2013



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de scadenta (initiala) la data de 31 octombrie 2013



A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

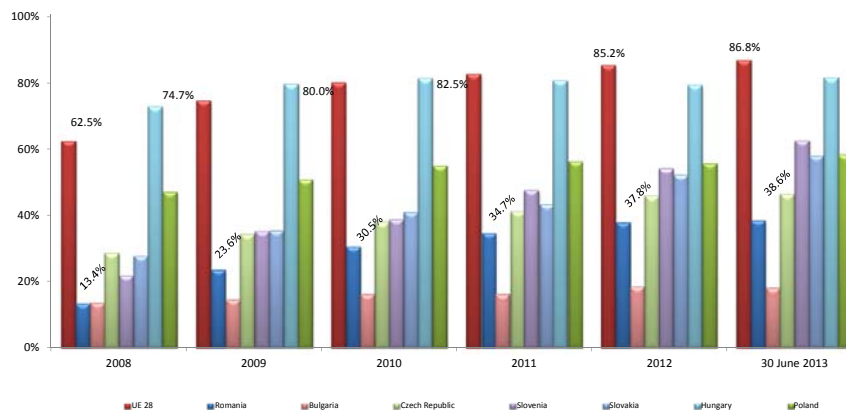
*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare.

mil. lei

	2008	2009	2010	2011	2012	31-oct.-13
Datoria administrației publice*	69,020.4	118,491.4	159,617.1	193,200.9	222,794.3	242,043.2
% PIB	13.4%	23.6%	30.5%	34.7%	37.9%	38.7%
Datoria administrației publice centrale	59,420.7	106,762.3	146,740.6	179,102.0	207,518.5	226,870.4
Datoria administrației publice locale	9,478.6	11,729.1	12,876.5	14,098.9	15,275.8	15,172.8
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	625,600.0

A3. Comparații internaționale

Datoria publică conform metodologiei UE / PIB



La 30 iunie 2013, datoria guvernamentală a reprezentat 38,6% din PIB, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 86,8% din PIB, și celui din Zona Euro de 93,4% din PIB. (Eurostat calculează ponderea datoriei în PIB luând în considerare PIB-ul realizat în ultimele 4 luni)
sursa Eurostat

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

Compoziția Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 decembrie 2012**	31 octombrie 2013***
Total Datorie Publică	240,842.6	266,213.6
Total Datorie Publica % PIB	41.0%	42.6%
din care:		
A. Datorie publică guvernamentală	94.2%	94.5%
Datorie publică locală	5.8%	5.5%
B. Datoria publică directă	94.3%	94.5%
Datoria publică garantată	5.7%	5.5%
C. Negociabilă	56.2%	59.3%
Ne-Negociabilă	43.8%	40.7%
D. RON	44.7%	42.7%
EURO	44.7%	47.8%
Alte valute	10.6%	9.5%

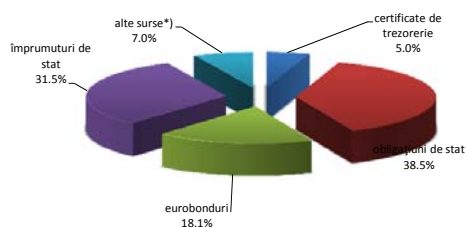
Produsul Intern Brut: pentru 2012 587446 mil lei; iar pentru anul 2013 625600 mil lei

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

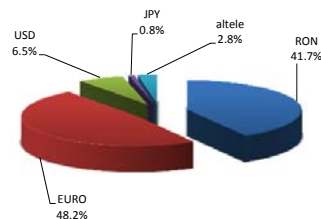
** date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

*** date operative

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



Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 octombrie 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 octombrie 2013 (mil. Lei)



B2. Împrumuturi noi aferente datoriei publice guvernamentale în perioada 1 ianuarie 2013 - 31 Octombrie 2013

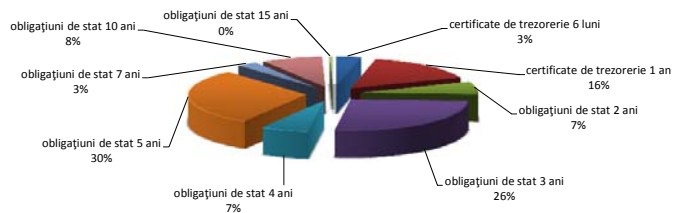
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2013 - 31 Octombrie 2013		mil. lei
1. emisiuni de titluri de stat pe piața internă și externă		60,416.2
2. instrumente de cash management *)		0.0
3. împrumuturi de stat, din care:		6,905.8
- contractate direct		5,460.3
- garantate de stat**)		1,445.5
TOTAL		67,322.0

*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, în luna octombrie 2013.

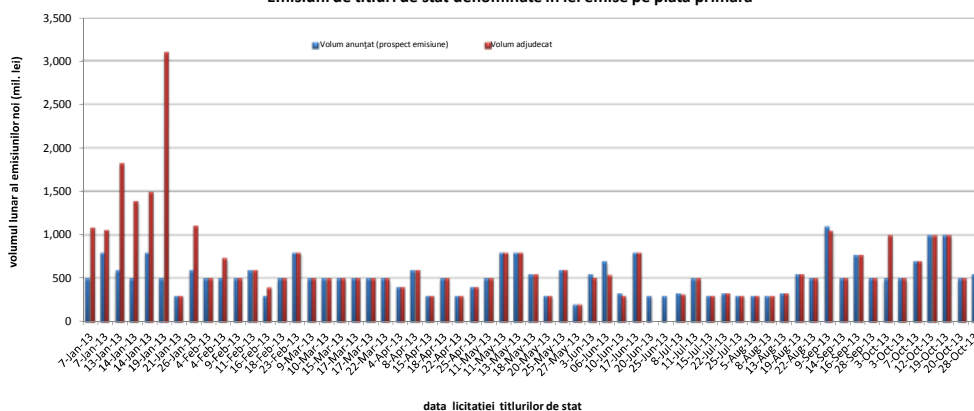
***) garanții acordate de la începutul anului 2013 pentru programele guvernamentale Prima Casa, Reabilitare Termica și Mihail Kogalniceanu precum și Programul de sprijin pentru beneficiarii proiectelor în domeniul prioritare pentru economia românească finanțate din instrumente structurale ale UE)

I. Piața primară a titlurilor de stat

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

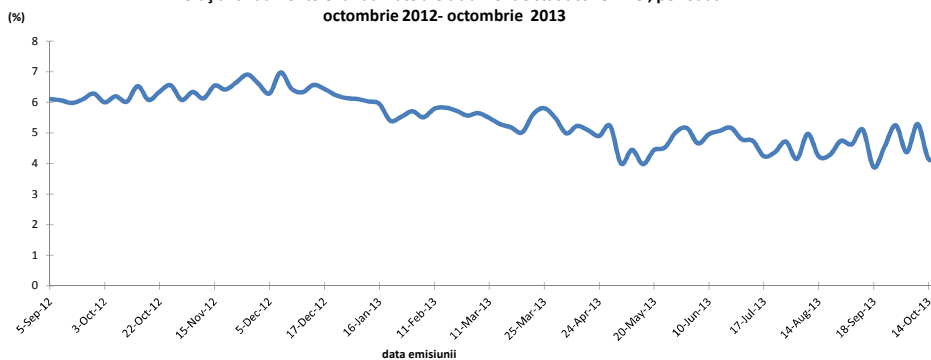


Emisiuni de titluri de stat denuminate in lei emise pe piata primara

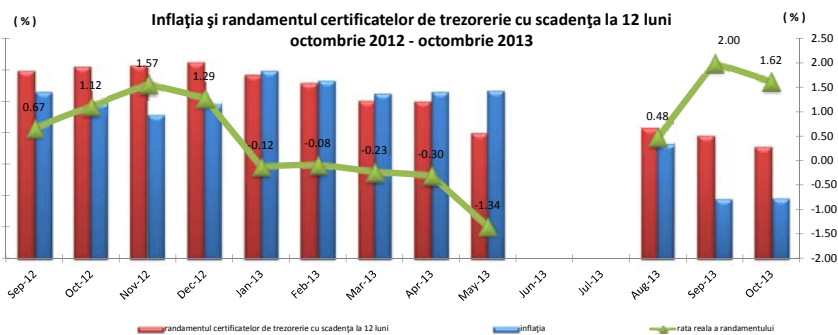


data licitației titlurilor de stat

Evoluția randamentelor anualizate ale titlurilor de stat active în lei, perioada octombrie 2012 - octombrie 2013



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 reala lunara a randamentului este calculata ca diferența între randamentul certificatelor de trezorerie la 12 luni și rata inflației (în lunile iunie și iulie nu au fost emise certificate de trezorerie cu scadența la 12 luni).

Scadența rămasă a titlurilor de stat *

	31-Dec-12	% în total	31-oct.-13	% în total
Suma totală (mil lei)	99,858.2	100.00%	109,015.4	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	45,556.4	45.62%	38,770.5	35.56%
pe termen mediu (1-5 ani)	50,851.5	50.92%	56,767.8	52.07%
pe termen lung (>5ani)	3,450.3	3.46%	13,477.0	12.36%

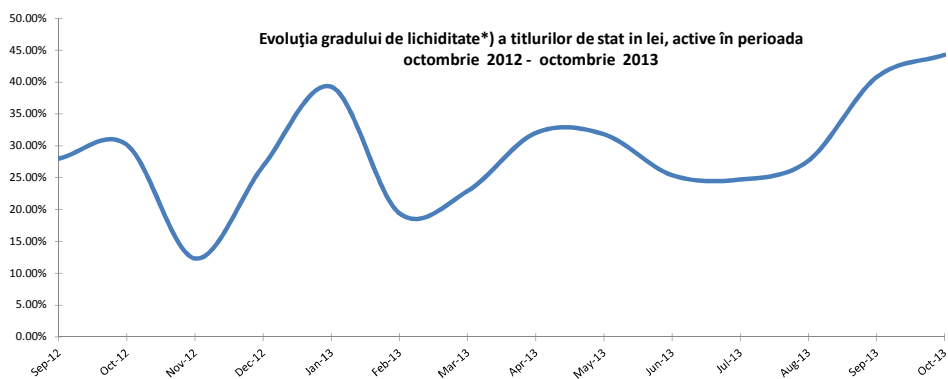
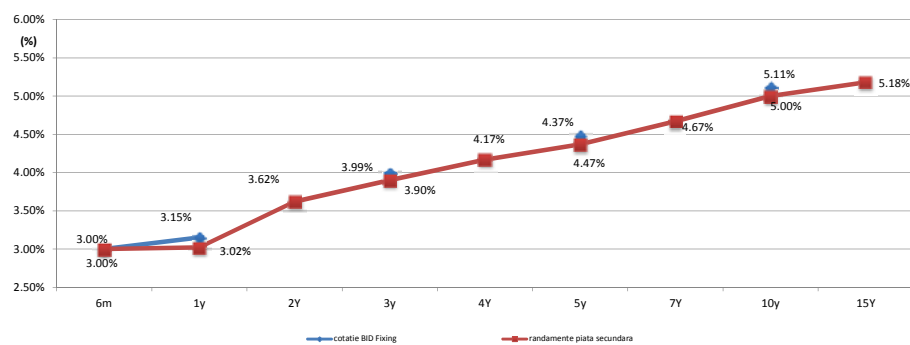
* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat denuminate în Eur (în echiv. Ron)

Scadența medie rămasă a titlurilor de stat active la 31 octombrie 2013 este de: 2.3 ani

Titlurile de stat active la data de 31 octombrie 2013 sunt prezentate în Anexa.

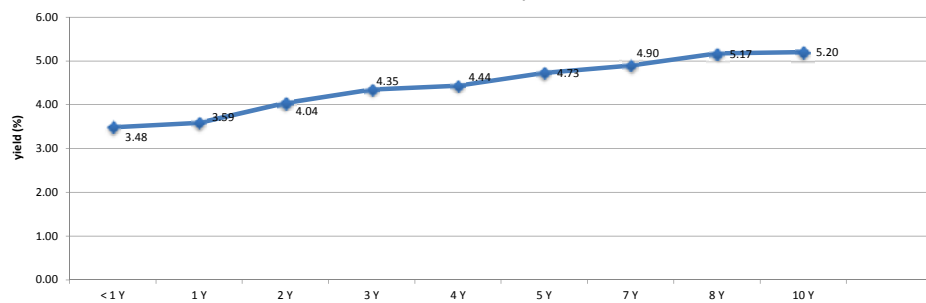
II. Piața secundară a titlurilor de stat

BID Fixing vs Randamentele titlurilor de stat pe piața secundară la 31 octombrie 2013



*) 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

Evoluția randamentelor titlurilor de stat după maturitatea rămasă



Detinerile de titluri de stat denumite în lei, în luna octombrie 2013

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	45,553.6	52.6%
2. Depozitarul central	345.3	
3. Detineri clienți:	41,341.5	47.4%
persoane non-rezidente *)	19,210.3	
persoane rezidente, din care:	22,131.2	
fonduri de pensii private	8,112.2	
Total	87,240.4	100.0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

Deținerea de titluri de stat în lei pe piața internă

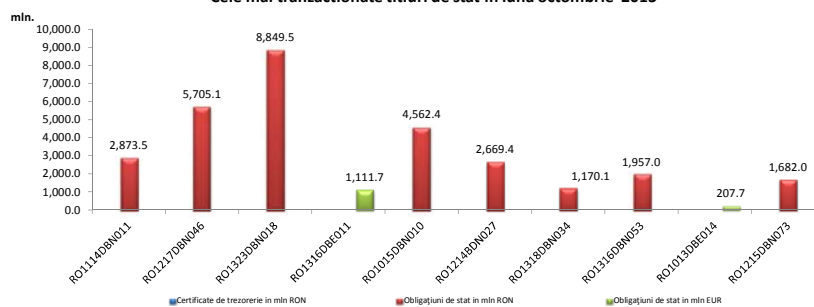


Deținerea de titluri de stat denumite în EUR, în luna octombrie 2013

Categorie	Disponibil (mil EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2,426.3	48.00%
2. Dețineri clienți:	2,628.6	52.00%
persoane non-rezidente*)	1,693.3	
persoane rezidente, din care:	935.3	
fonduri de pensii private	258.6	
Total	5,054.9	100.00%

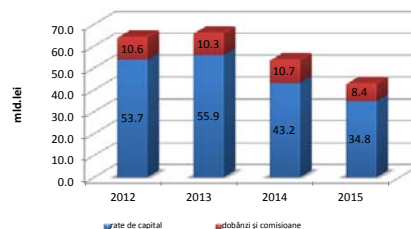
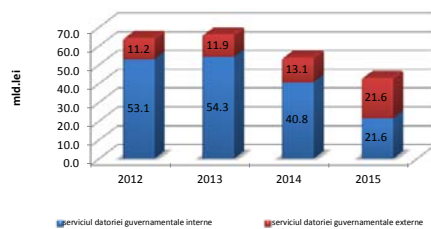
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

Cele mai tranzacționate titluri de stat în luna octombrie 2013

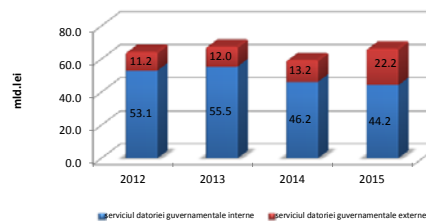
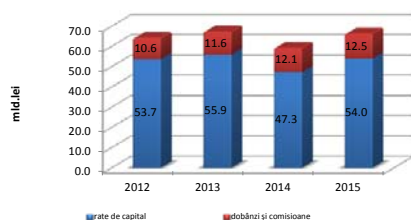


B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale

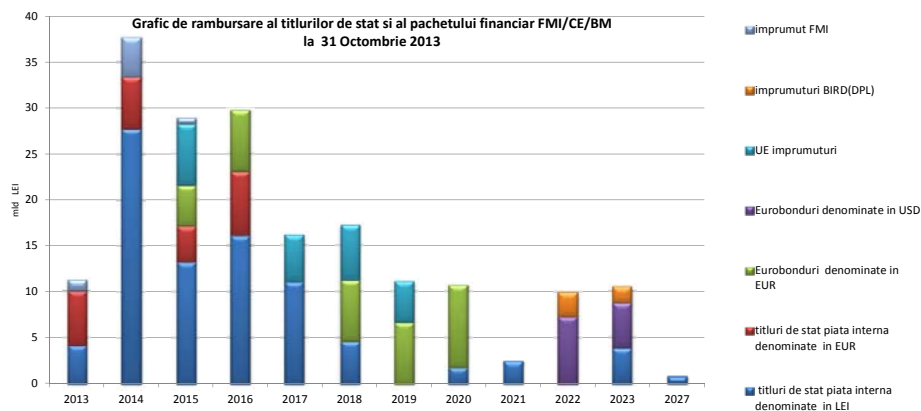
D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale calculat pe baza datoriei contractate la 31 octombrie 2013.



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.



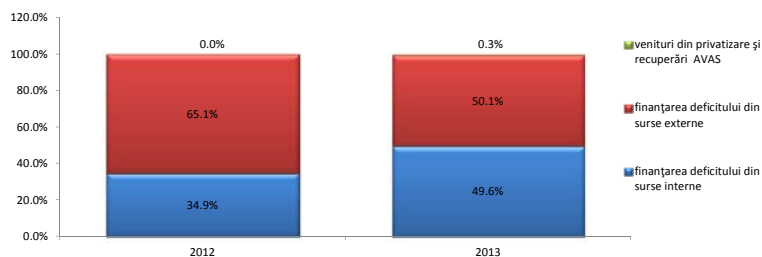
B4. Grafic de rambursare al tragerilor din pachetul financiar FMI / CE / BM incheiat in luna aprilie 2009

Scadentele sunt aferente transelor angajate de MFP

Perioada rambursarii	FMI		CE (mil Eur)	BM (mil Eur)
	(mil DST)	(mil Eur *)		
2013	837.31	955.80	-	-
2014	865.87	975.60	-	-
2015	135.94	153.20	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	1,839.12	2,084.60	5,000.00	1,000.00

*) curs de schimb 31 octombrie 2013

B5. Finantarea deficitului bugetar conform legislatiei nationale



B6. Indeplinire Obiective conform Strategiei privind administrarea datoriei publice guvernamentale 2013 - 2015

Indicatori*)	31/10/13	Tinte indicative conform strategiei 2013-2015
A.Riscul valutar		
Pondere datoriilor în lei în total datorii (% din total)	37.6%	min 40%
Pondere datoriilor publice guvernamentale în Euro în total datorii în valută (% din total)	82.6%	min 70%
B.Riscul de refinanțare		
Pondere datoriilor scadente în termen de 1 an (% din total)	23.0%	max 25%
Pondere datoriilor în lei scadente în termen de 1 an (% din total)	37.0%	max 45% în 2013 și mai scăzut ulterior
Maturitatea medie rămasă	4.7	min 4
Maturitatea medie rămasă a datoriei în lei (ani)	2.7	min 2 ani în 2013 și mai mare ulterior
C.Riscul de rata de dobândă		
Pondere datoriilor care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)	29.0%	max 35%
Pondere datoriilor în lei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)	34.0%	max 45% în 2013 și mai scăzut ulterior
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobândă (average time until next refixing) (ani)	4.2	min 3.5 ani
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobândă pentru datoria în lei (ani)	2.7	min 2 ani în 2013 și mai mare ulterior

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