



RAPORT LUNAR
31 august 2021

A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	1	pag
I. Necesarul și sursele de finanțare.....	1	
1. Necesarul de finanțare în anul 2021.....	1	
2. Finanțări rambursabile angajate în 2021.....	1	
II. Stocul datoriei publice.....	1	
1. Evoluția stocului datoriei publice totale.....	1	
2. Evoluția datoriei publice guvernamentale.....	2	
3. Evoluția pieței titlurilor de stat.....	2	
4. Deținerile de titluri de stat.....	3	
III. Titluri de stat, activitatea pe piața primară, secundară	3	
1. Piața primară a titlurilor de stat.....	3	
2. Piața secundară a titlurilor de stat.....	4	
IV. Costul datoriei publice guvernamentale.....	5	
V. Implementarea Strategiei de administrare a datoriei publice guvernamentale pe termen mediu.....	5	
1. Riscul valutar	5	
2. Riscul de refinanțare.....	6	
3. Riscul de rată de dobândă.....	6	
B. DATORIA PUBLICĂ CONFORM METODOLOGIEI UNIUNII EUROPENE.....	7	

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

Datoria publică conform legislației naționale (OUG no 64/2007) include:
- datoria publică guvernamentală reprezentând obligații contractate direct sau garantate de către Guvern prin Ministerul Finanțelor, incluzând sumele din contul curent general al Trezoreriei Statului, precum și datoria contractată de către ministerele de linie.
- datoria publică locală reprezentând obligații contractate direct sau garantate de către unitățile administrației publice locale.
Datoria publică conform metodologiei Uniunii Europene, reprezintă datoria brută la valoarea nominală consolidată în cadrul și între sub-sectoarele administrației publice.

A. DATORIA PUBLICĂ calculată conform legislației naționale

I. Necesarul și sursele de finanțare

-Necesarul de finanțare în anul 2021

	2020**)		2021**)	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități finanțare, din care:	149.189,2	14,1%	135.064,0	11,5%
1. Deficitul bugetului general consolidat	101.798,7	9,6%	83.757,6	7,1%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	47.390,5	4,5%	51.306,4	4,4%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	33.569,4		47.874,1	
- refinanțări eurobonduri	9.674,2		0,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	1.945,0		1.757,4	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	2.201,9		1.674,9	

*) datoria rambursată din buget

PIB: conform prognozei de vară CNSP din august 2021, pentru 2020 conform comunicat INS nr. 86/ 08.04.2021

1.055.548,8 1.174.900,0

**) - pentru anul 2020, necesar actualizat conform datelor publicate de MF privind execuția deficitului bugetului general consolidat la 31 decembrie 2020;

- pentru anul 2021 necesarul este actualizat la momentul întocmirii raportului

- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

- Finanțări rambursabile angajate la data de 31 august 2021 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare (mil. Ron)

Total finanțări rambursabile		87.727,5 mil RON		din care:	
		După tip de instrument de datorie		După piața de emisiune	
		După valute			
a) MFP	Certificat trezorerie (în RON)	7.872,8	RON	42.572,2	Interna
	Titluri de stat către populație (în RON și EUR)	5.333,6			51.391,0
	Obligațiuni de stat tip benchmark în RON	30.057,2	EUR	44.144,7	Externa
	Obligațiuni de stat denumite în EUR*	8.127,5			35.325,8
	Euroobligațiuni*	34.440,0	USD	0,0	
	Împrumuturi externe*	885,8			
	total	86.716,9		86.716,9	86.716,9
b) Administrația locală		1.010,6			

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare: 65,0%

*Cursuri medii de schimb 4,92 EUR/ RON

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

Datoria publică	Decembrie 2020		August 2021		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	591.469,9		645.331,2			
din care:						
a) după sectorul datoriei:	591.469,9	100,0%	645.331,2	100,0%	53.861,3	9,1%
Guvernamentală	573.986,6	97,0%	628.195,1	97,3%	54.208,5	9,4%
Locală	17.483,3	3,0%	17.136,1	2,7%	-347,2	-2,0%
b) după tipul datoriei:	591.469,9	100,0%	645.331,2	100,0%	53.861,3	9,1%
Direcț	557.971,1	94,3%	607.643,2	94,2%	49.672,1	8,9%
Garantată	33.498,8	5,7%	37.688,0	5,8%	4.189,2	12,5%
c) după rezidența creditorului:	591.469,9	100,0%	645.331,2	100,0%	53.861,3	9,1%
Externa	255.916,7	43,3%	283.273,3	43,9%	27.356,6	10,7%
Interna	335.553,2	56,7%	362.058,0	56,1%	26.504,8	7,9%
Total datorie publică	591.469,9		645.331,2		53.861,3	9,1%
Datorie publică /PIB*	56,0%		54,9%		-1,1%	

PIB: conform prognozei de vară CNSP din august 2021, pentru 2020 conform comunicat INS nr. 86/ 08.04.2021

1.055.548,8

1.174.900,0

- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

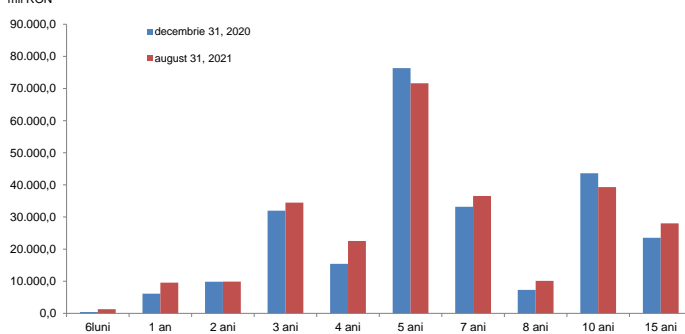
2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2020	August 2021	modificare	
	mil.RON	mil.RON	mil.RON	%
Total datorie publică guvernamentală	573.986,6	628.195,1	54.208,5	9,4%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:	231.168,2	269.868,6	38.700,4	16,7%
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	177.538,9	216.018,1	38.479,2	21,7%
Împrumuturi	53.629,3	53.850,5	221,2	0,4%
După valută				
RON	18,8	4,7	-14,1	-75,1%
USD	39.987,1	41.993,3	2.006,2	5,0%
EURO	189.402,2	226.235,6	36.833,4	19,4%
alte valute	1.760,1	1.635,0	-125,1	-7,1%
După creditor				
multilaterală	51.279,1	51.525,1	246,0	0,5%
bilaterală	78,2	76,4	-1,8	-2,3%
bănci private și alții	179.810,9	218.267,1	38.456,2	21,4%
După rata dobânzii				
fixă	216.131,7	254.872,8	38.741,1	17,9%
variabilă	15.036,5	14.995,7	-40,8	-0,3%
Internă, din care:	342.818,4	358.326,5	15.508,1	4,5%
După tipul de instrument				
CertIFICATE DE TREZORERIE	5.498,2	7.554,6	2.056,4	37,4%
Obligațiuni de stat	232.138,4	241.620,0	9.481,6	4,1%
Titluri de stat către populație	10.258,8	14.336,8	4.078,0	39,7%
Împrumuturi	30.349,1	34.734,3	4.385,2	14,4%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	64.573,9	60.080,8	-4.493,1	-7,0%
După valută				
RON	308.557,5	325.331,0	16.773,4	5,4%
USD	10,3	10,9	0,5	5,2%
EURO	34.250,5	32.984,7	-1.265,8	-3,7%
alte valute				
După creditor				
multilaterală	0,0	0,0	0,0	0,0%
bilaterală	0,0	0,0	0,0	0,0%
bănci private și alții	342.818,4	358.326,5	15.508,1	4,5%
După rata dobânzii				
fixă	242.397,1	255.956,8	13.559,7	5,6%
variabilă	100.421,3	102.369,7	1.948,5	1,9%
2. După rezidența creditorului				
Externă	235.869,3	272.879,1	37.009,8	15,7%
Internă	338.117,3	355.316,0	17.198,6	5,1%
Datorie publică guvernamentală/PIB	54,4%	53,5%	-0,9%	
PIB (mil. RON)	1.055.548,8	1.174.900,0		

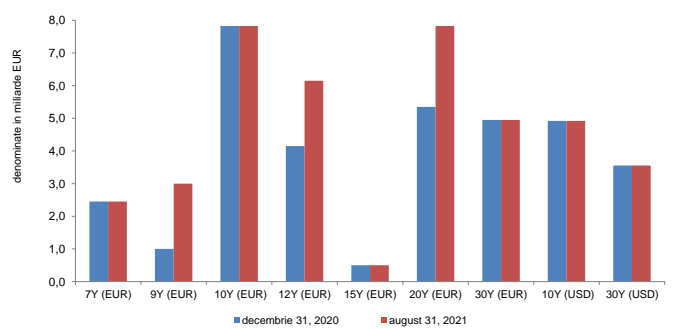
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

3. Evoluția pieței titlurilor de stat

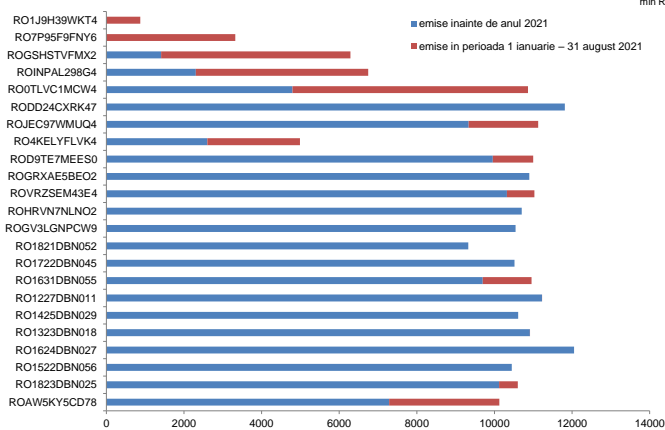
Titlurile de stat active emise pe piața internă după maturitatea inițială



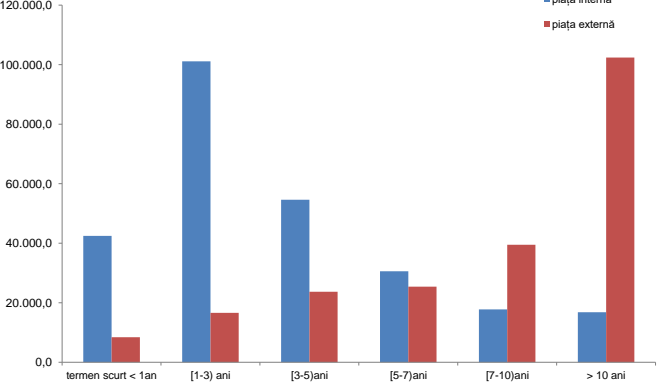
Euroobligațiunile active emise pe piețele externe de capital pe maturitatea inițială



Obligațiuni de stat tip benchmark denumite în lei - cumulată



Maturitatea rămasă a titlurilor emise pe piața internă și externă



Valorile medii ponderate ale scadențelor rămase ale titlurilor de stat sunt 3,6 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și de 12,7 ani pentru euroobligațiuni la data de 31.08.2021.

4. Deținerile de titluri de stat

Deținerile de titluri de stat emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. RON)	(%) total
1. Sistem bancar	127.131,1	51,0%
2. Depozitarul central	64,5	0,0%
3. Dețineri clienți:	121.958,0	48,9%
non rezidenți *)	44.291,0	17,8%
rezidenți, din care:	77.667,0	31,2%
fonduri de pensii private	46.741,2	18,8%
Total	249.153,5	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

Deținerile de titluri de stat denumite în RON emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. RON)	(%) total
1. Sistem bancar	108.041,9	48,2%
2. Depozitar central	64,5	0,0%
3. Dețineri clienți:	116.403,7	51,8%
non rezidenți *)	39.832,0	17,7%
rezidenți, din care:	76.571,7	34,1%
fonduri private de pensii	46.653,0	20,8%
Total	224.510,0	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

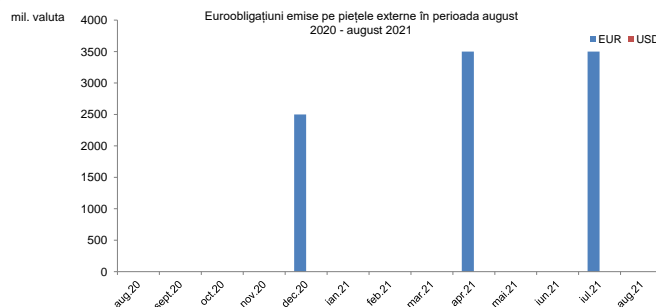
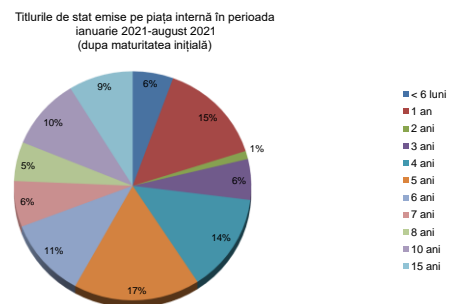
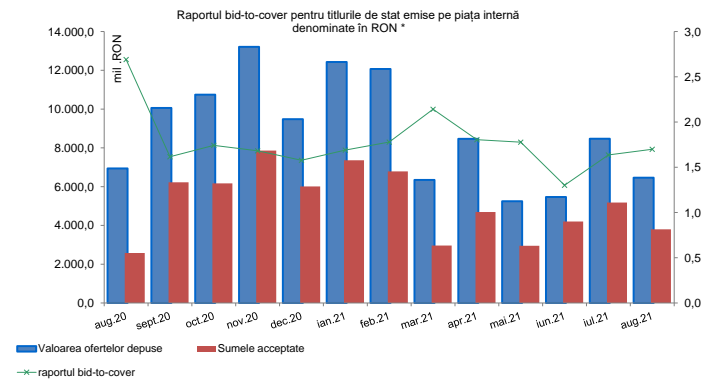
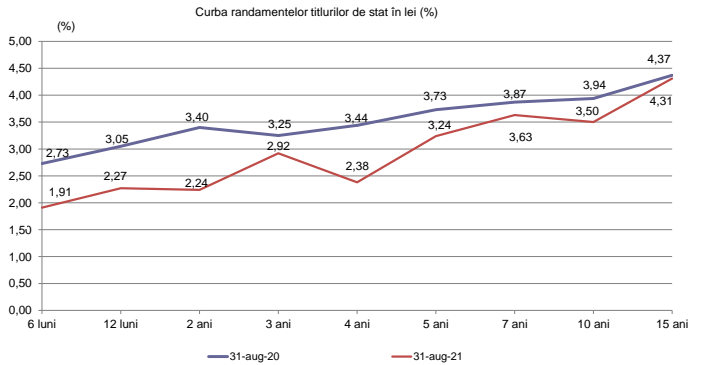
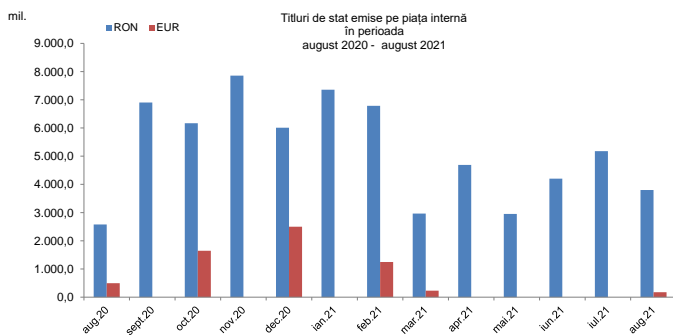
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	3.868,3	77,5%
2. Dețineri clienți:	1.125,5	22,5%
non rezidenți*)	903,6	18,1%
rezidenți, din care:	221,9	4,4%
fonduri private de pensii	17,9	0,4%
Total	4.993,8	100,0%

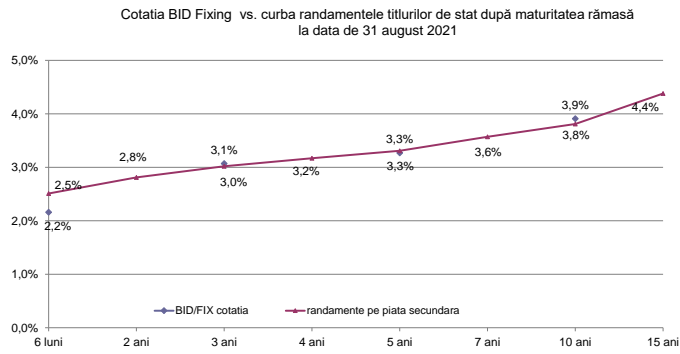
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

III. Titluri de stat , activitatea pe piața primară, secundară , randamente

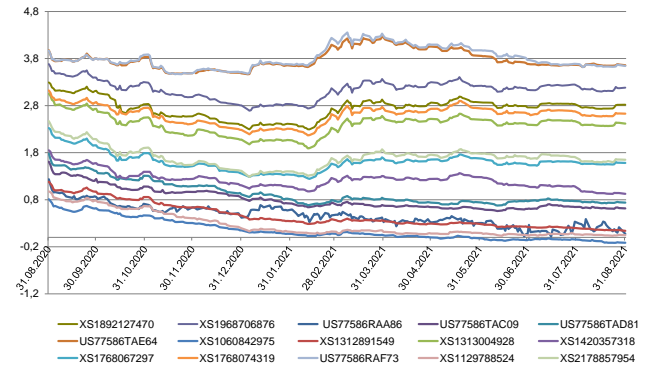
1. Piața primară a titlurilor de stat , randamente



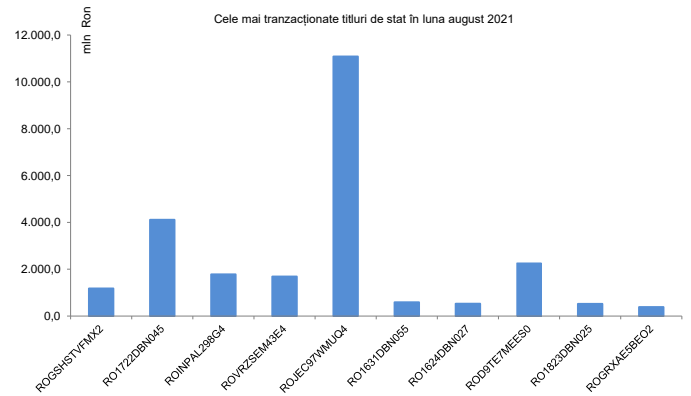
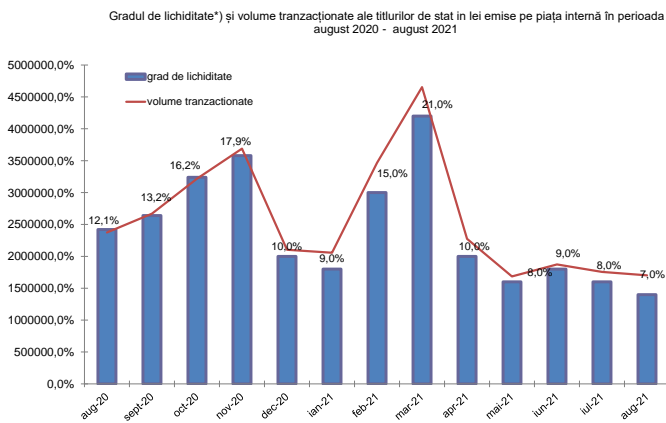
2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



Randamente Eurobonduri



3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat



*) gradul de lichiditate este calculat ca raport între volumul total al tranzacțiilor lunare și volumul total al titlurilor de stat active și nu include operațiunile repo

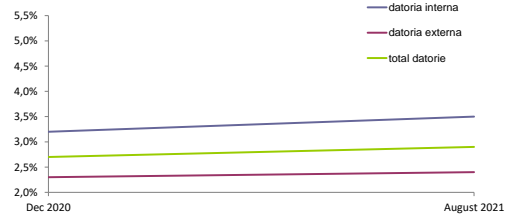
IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2021
datoria internă	5.901,3
datoria externă	5.652,4
total	11.553,8

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente perioadei ianuarie-august 2021

Costul mediu al datoriei publice guvernamentale*)

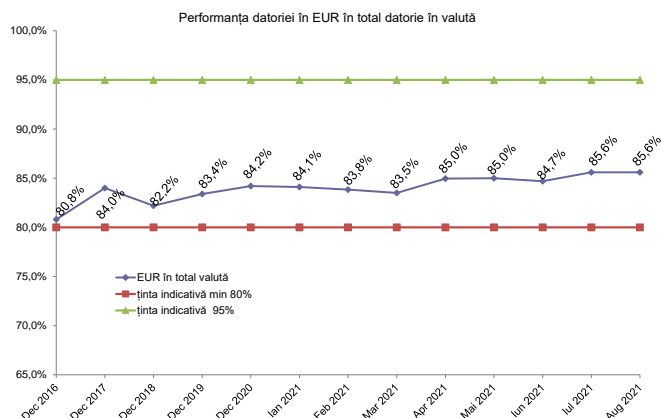
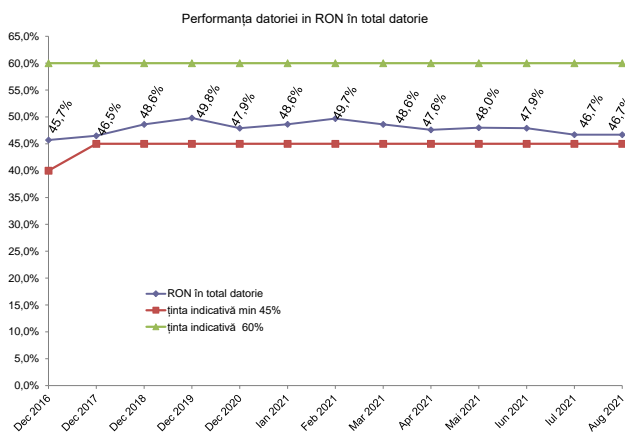
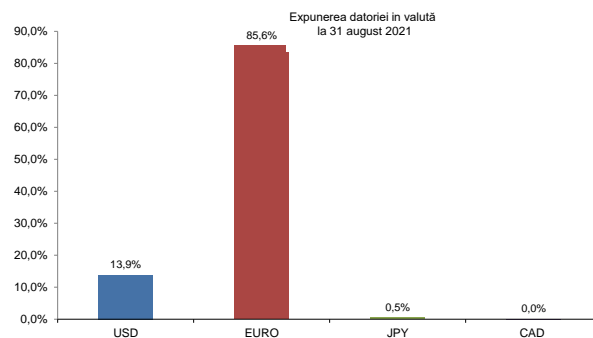
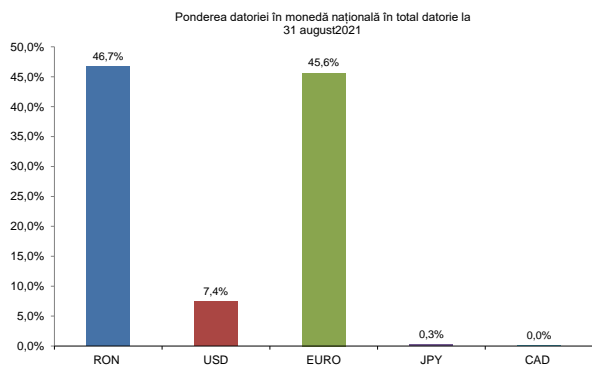


*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul datoriei publice guvernamentale la sfârșitul lunii august 2021

V. Implementarea Strategiei de Administrare a Datoriei Publice Guvernamentale pe termen mediu

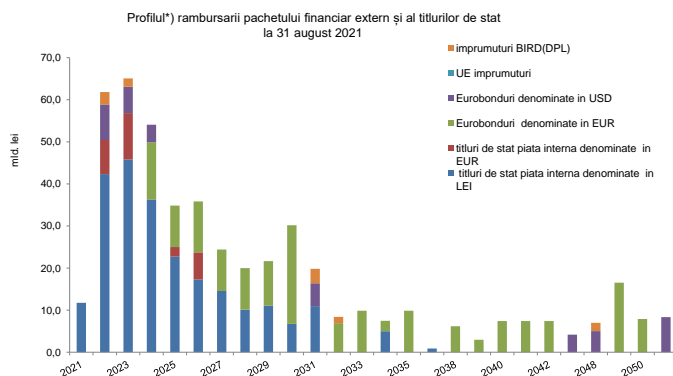
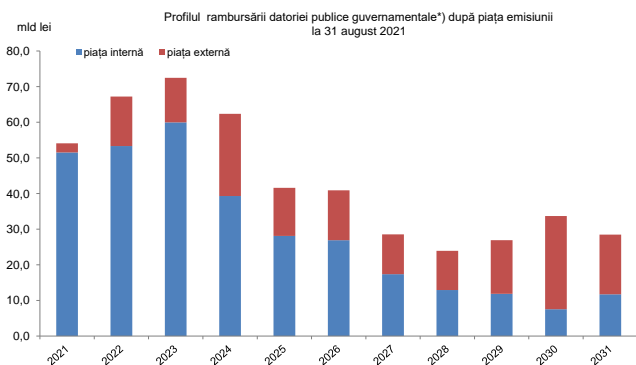
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2021-2023 a fost aprobată de către Guvern în luna mai 2021 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii de risc se încadrează în țintele indicative din Strategie. Conform Strategiei, limita menționată ca minimă sau maximă nu poate fi depășită în perioada acoperită de strategie (hard bound), în timp ce cealaltă limită reprezintă limita către care se tinde și care poate fi depășită (soft bound).

1. Risc valutar *)

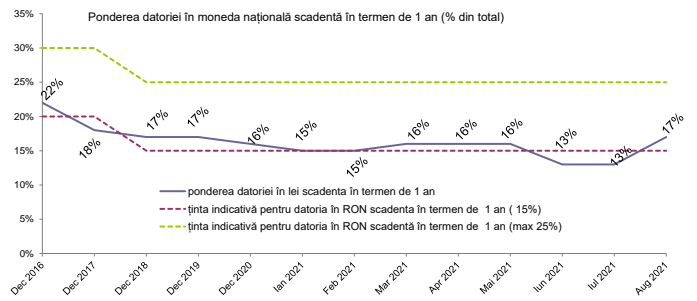
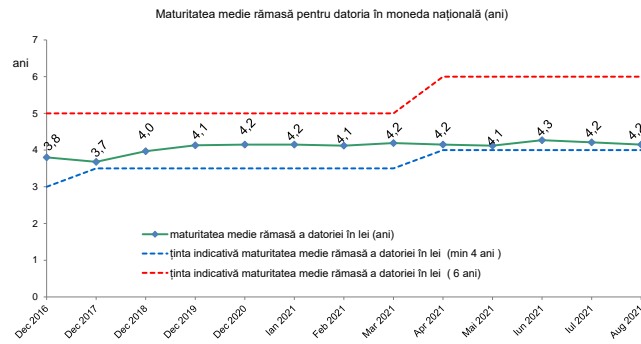
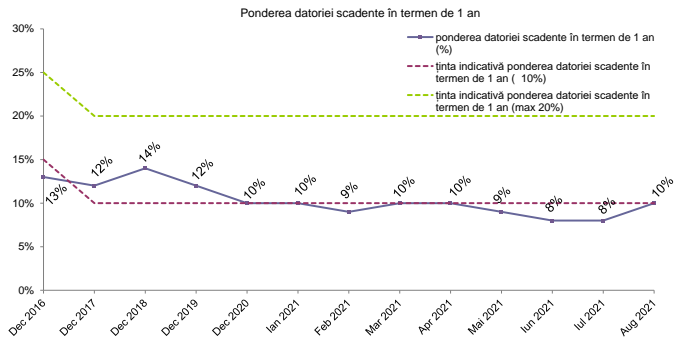
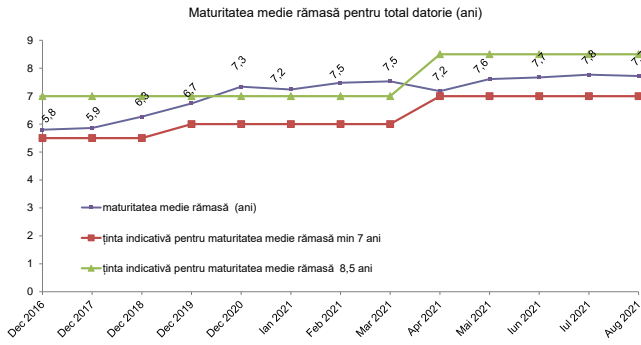


*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

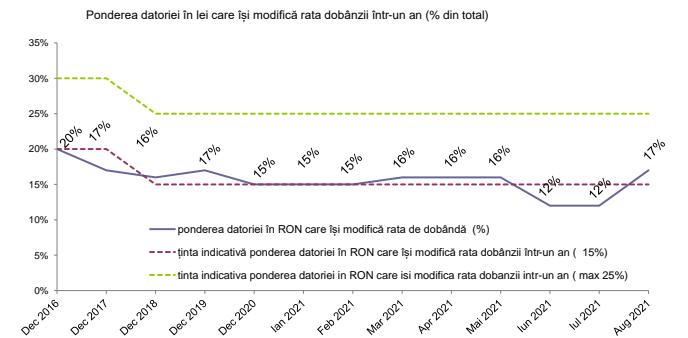
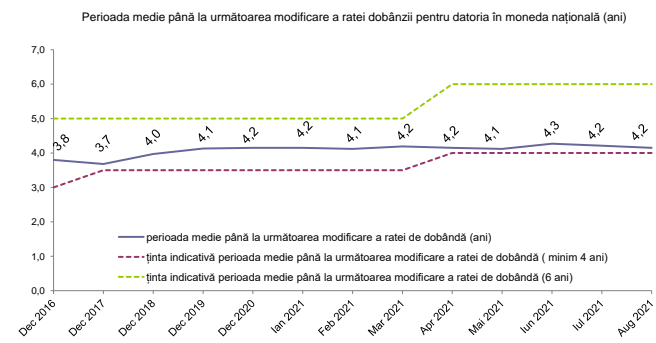
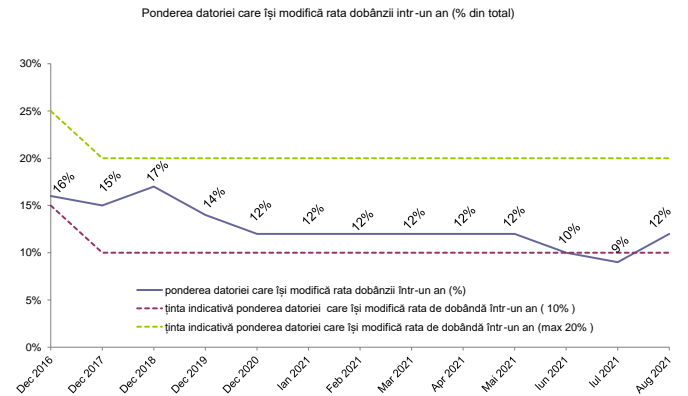
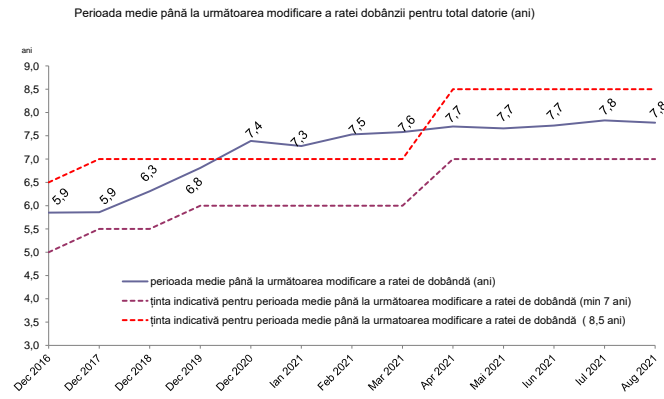
2. Riscul de refinanțare



*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii august 2021



3. Riscul de rată de dobândă



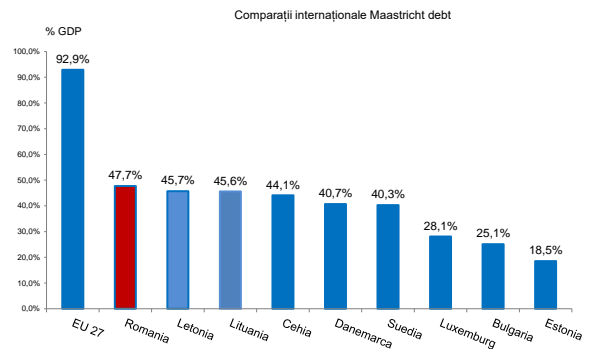
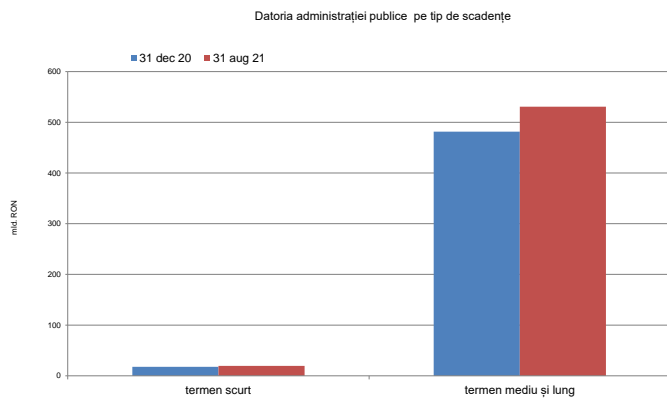
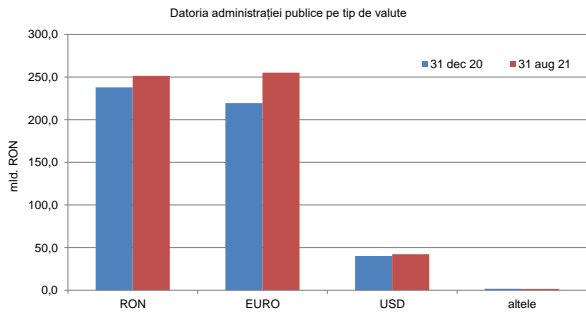
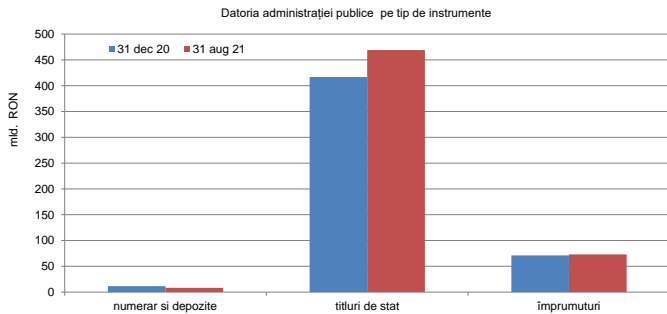
B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

	Decembrie, 2020		August, 2021**)		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	499.152,9		550.339,2		51.186,3	10,3%
	% PIB	47,3%	49,7%		2,4%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	483.221,4	96,8%	534.598,3	97,1%	51.376,9	10,6%
Datoria administrației publice locale	15.931,5	3,2%	15.740,9	2,9%	-190,6	-1,2%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	244.928,4	49,1%	267.934,8	48,7%	23.006,4	9,4%
Datoria externă a administrației publice	254.224,5	50,9%	282.404,4	51,3%	28.179,9	11,1%

*) Conform metodologiei UE, ponderea datoriei în PIB s-a calculat luând în considerare suma PIB-urilor realizate în ultimele 4 trimestre.

***) PIB conform comunicat INS nr.261 din 11 octombrie 2021

Notă: diferența în valoare absolută/procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel



La sfârșitul primului trimestru al anului 2021, datoria guvernamentală a reprezentat 47,7% din PIB, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 92,9% din PIB, și celui din Zona Euro de 100,5% din PIB. (comunicat Eurostat nr.84/2021 - 22 iulie 2021)