



RAPORT LUNAR
31 Decembrie 2018

A. DATORIA PUBLICA CONFORM LEGISLATIEI NATIONALE	pag	
I. Necesarul și sursele de finanțare.....		1
1. Necesarul de finanțare în anul 2018.....		1
2. Finanțări rambursabile angajate în 2018.....		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 2018 - 2020.....		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 Publice, 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

1. Necesarul de finanțare în anul 2018

	2017		2018**	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități finanțare, din care:	64.737,4	7,6%	71.259,2	7,6%
1. Deficitul bugetului general consolidat	24.260,7	2,8%	27.336,3	2,9%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	40.476,7	4,7%	43.922,9	4,7%

- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	30.448,1	25.218,0
- refinanțări eurobonduri	0,0	6.980,3
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	8.067,3	9.024,8
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	1.961,3	2.699,8

**) datoria rambursată din buget*

PIB: pentru anul 2017 conform comunicat CNP ianuarie 2019 iar pentru anul 2018 conform comunicat INS din 7 martie 2019

856.700,0 940.477,5

***) necesar actualizat la data întocmirii raportului*

2. Finanțări rambursabile angajate în anul 2018 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare de la începutul anului până la 31 decembrie 2018 (denominate în mil. Ron)

Total finanțări rambursabile 72.652,5 mil RON
din care:

a) MFP	După tip de instrument de datorie		După valute		După piața de emisiune	
Certificat de trezorerie	3.949,4		RON	45.002,3	Interna	47.851,1
Titluri de stat către populație	2.072,0					
Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	38.980,9		EUR	21.181,1	Externa	22.151,7
Obligațiuni de stat denominate în euro	2.848,8					
Euroobligațiuni	21.270,0		USD	3.819,4		
Împrumuturi externe	881,7					
total	70.002,8			70.002,8		70.002,8
b) Administrația locală	2.649,7					

Nota: 1. surplusul înregistrat față de necesarul de finanțare a consolidat rezerva în valută la dispoziția Trezoreriei Statului și a diminuat finanțarea temporară

2. pentru echivalentul în lei al împrumuturilor în valută a fost folosit cursul mediu de la sfârșitul anului 2018

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare 102,0%

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2017		Decembrie 2018		modificare	
	mil. RON	% of total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	368.448,9		400.778,2			
din care:						
a) după sectorul datoriei:	368.448,9	100,0%	400.778,2	100,0%	32.329,3	8,8%
Guvernamentală	353.015,9	95,8%	384.944,3	96,0%	31.928,4	9,0%
Locală	15.433,0	4,2%	15.833,9	4,0%	400,9	2,6%
b) după tipul datoriei:	368.448,9	100,0%	400.778,2	100,0%	32.329,3	8,8%
Directă	350.387,7	95,1%	382.204,9	95,4%	31.817,2	9,1%
Garantată	18.061,2	4,9%	18.573,3	4,6%	512,1	2,8%
c) după rezidența creditorului:	368.448,9	100,0%	400.778,2	100,0%	32.329,3	8,8%
Externa	147.626,1	40,1%	155.694,7	38,8%	8.068,6	5,5%
Interna	220.822,8	59,9%	245.083,5	61,2%	24.260,7	11,0%
Total datorie publică	368.448,9		400.778,2		32.329,3	8,8%
Datorie publică / PIB*	43,0%		42,6%		-0,4%	

PIB: pentru anul 2017 conform comunicat CNP ianuarie 2019 iar pentru anul 2018 conform comunicat INS din 7 martie 2019

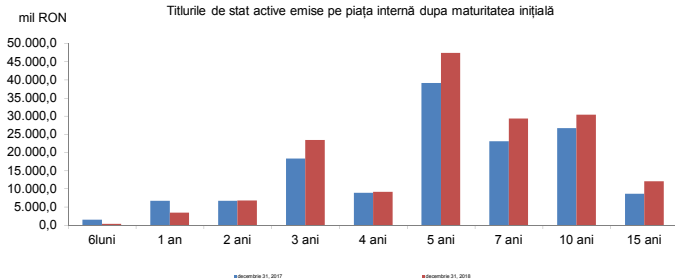
856.700,0 940.477,5

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

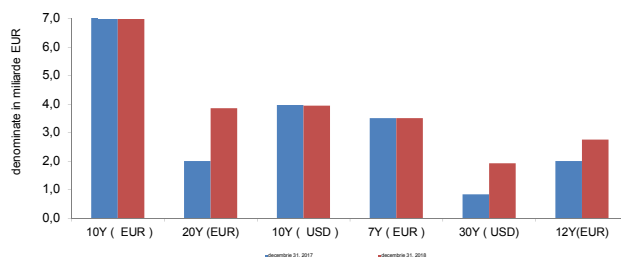
	Decembrie 2017	Decembrie 2018	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală	353.015,9	384.944,3	31.928,4	9,0%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:	144.853,8	151.844,7	6.990,9	4,8%
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	95.766,3	111.320,5	15.554,2	16,2%
Împrumuturi	49.087,5	40.524,2	-8.563,3	-17,4%
După valută				
RON	75,0	56,3	-18,7	-24,9%
USD	23.667,6	28.212,5	4.544,9	19,2%
EURO	118.983,6	121.532,1	2.548,5	2,1%
alte valute	2.127,6	2.043,8	-83,8	-3,9%
După creditor				
multilaterală	47.801,5	39.764,8	-8.036,7	-16,8%
bilaterală	144,7	79,1	-65,6	-45,3%
bănci private și alții	96.907,6	112.000,8	15.093,2	15,6%
După rata dobânzii				
fixă	130.186,4	138.242,1	8.055,7	6,2%
variabilă	14.667,4	13.602,6	-1.064,8	-7,3%
Interna, din care:	208.162,1	233.099,6	24.937,5	12,0%
După tipul de instrument				
CertIFICATE DE TREZORERIE	8.428,6	3.996,8	-4.431,8	-52,6%
Obligațiuni de stat	131.343,1	158.393,4	27.050,3	20,6%
Împrumuturi	15.956,0	16.862,5	906,5	5,7%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	52.434,4	53.846,9	1.412,5	2,7%
După valută				
RON	191.980,0	214.594,4	22.614,4	11,8%
USD	0,0	10,6	10,6	0,0%
EURO	16.182,1	18.494,6	2.312,5	14,3%
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	208.162,1	233.099,6	24.937,5	12,0%
După rata dobânzii				
fixă	131.343,1	158.393,4	27.050,3	20,6%
variabilă	76.819,1	74.706,2	-2.112,9	-2,8%
2. După rezidența creditorului				
Externă	144.411,9	152.970,8	8.558,9	5,9%
Internă	208.604,0	231.973,5	23.369,5	11,2%
Datorie publică guvernamentală/PIB		41,2%	40,9%	-0,3%
PIB (mil. RON)	856.700,0	940.477,5		

3. Evoluția pieței titlurilor de stat

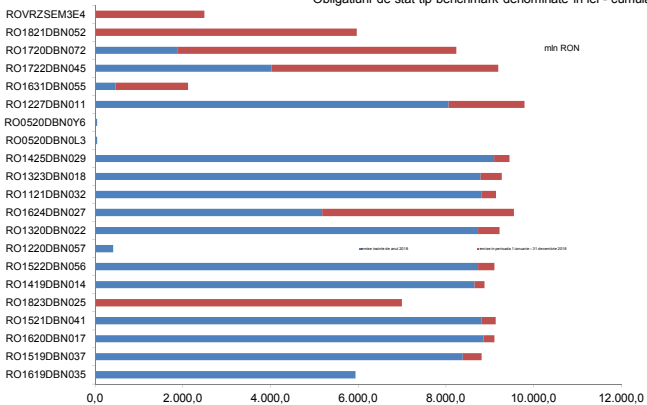
Titlurile de stat active emise pe piața internă după maturitatea inițială



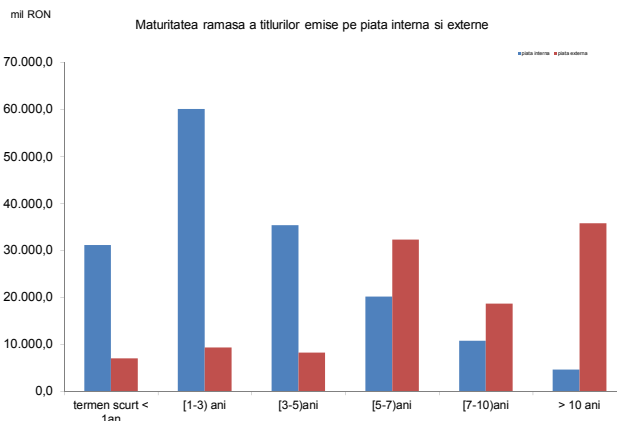
Euroobligațiunile active emise pe piețele externe de capital pe maturitatea inițială



Obligațiuni de stat tip benchmark denuminate în lei - cumulat



Maturitatea rămasă a titlurilor emise pe piața internă și externe



Valoarea medie ponderată a scadenței rămase a titlurilor de stat la 31.12.2018 emise pe piața internă este de 3,2 ani, iar a celor emise pe piețele externe este 9,6 de ani.

4. Detinerile de titluri de stat

Detinerile de titluri de stat emise pe piata internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominala (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	73.561,3	46,0%
2. Depozitarul central	142,8	
3. Detineri clienti:	86.506,3	54,0%
non rezidenti *)	32.298,0	20,2%
rezidente, din care:	54.208,3	33,8%
fonduri de pensii private	29.237,5	18,2%
Total	160.210,4	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

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

Categorie	Disponibil la valoarea nominala (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	65.122,9	44,2%
2. Depozitar central	142,8	
3. Detineri clienti:	82.559,2	55,8%
non rezidenti *)	30.609,2	20,7%
rezidenti, din care:	51.950,0	35,1%
fonduri private de pensii	28.998,2	19,6%
Total	147.824,9	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

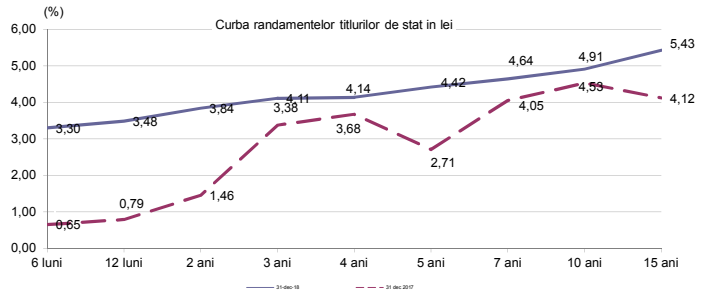
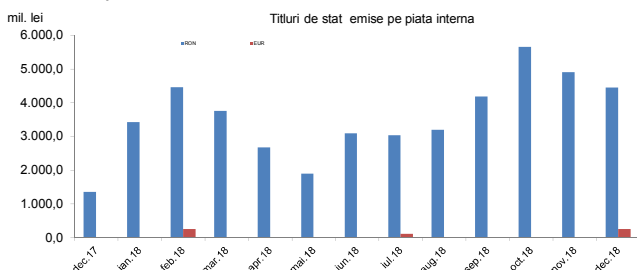
Detinerile de titluri de stat denuminate in EUR emise pe piata internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominala (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	1.809,3	68,1%
2. Detineri clienti:	846,3	31,9%
non rezidenti*)	362,1	13,6%
rezidenti, din care:	484,2	18,2%
fonduri private de pensii	51,3	1,9%
Total	2.655,6	100,00%

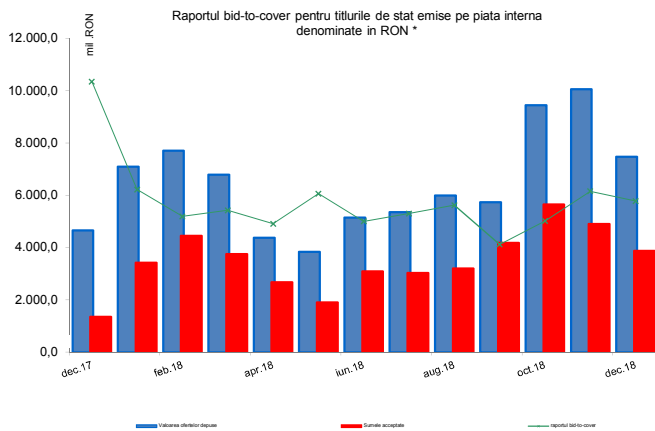
*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

III. Titluri de stat , activitatea pe piata primara, secundara , randamente

1. Piata primara a titlurilor de stat , randamente

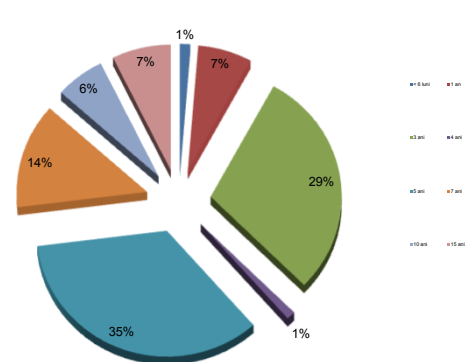


Raportul bid-to-cover pentru titlurile de stat emise pe piata internă denuminate in RON *

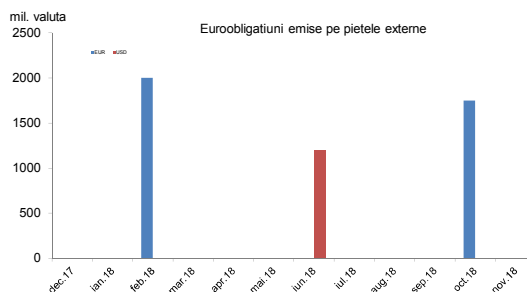


*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate

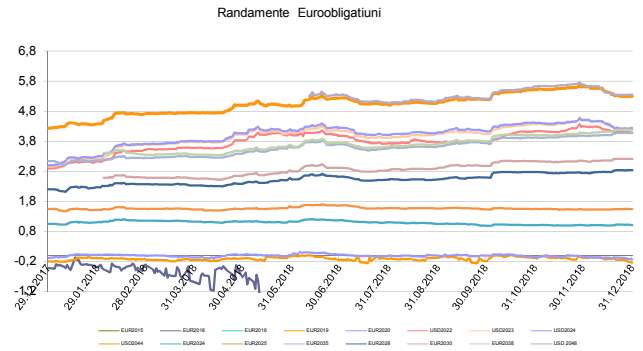
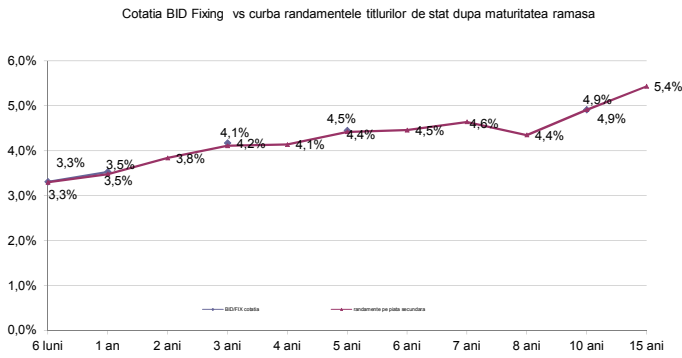
Titlurile de stat emise pe piata internă in perioada 01 ianuarie - 31 decembrie 2018 (dupa maturitatea initiala)



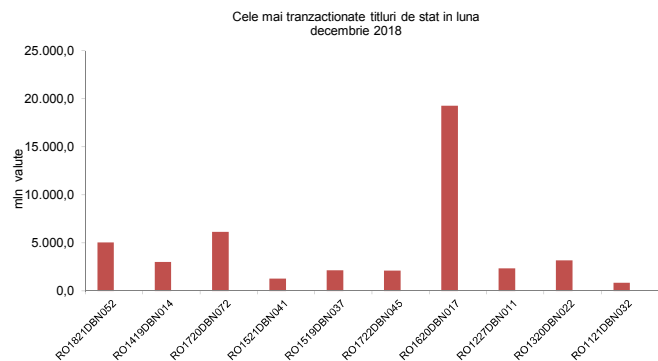
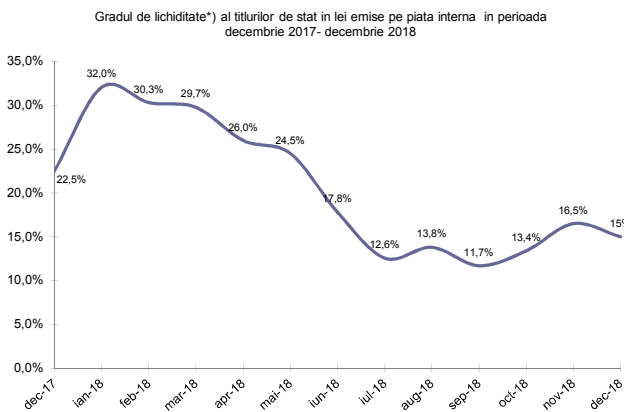
Euroobligatiuni emise pe pietele externe



2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat



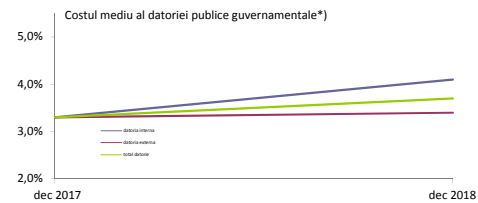
*) gradul de lichiditate este calculat ca raport între volumul total al tranzacțiilor lunare și volumul total al titlurilor de stat active și nu include operațiunile repo

IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobanzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2018
datoria internă	6.800,9
datoria externă	5.631,6
total	12.432,5

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente perioadei ianuarie - decembrie 2018



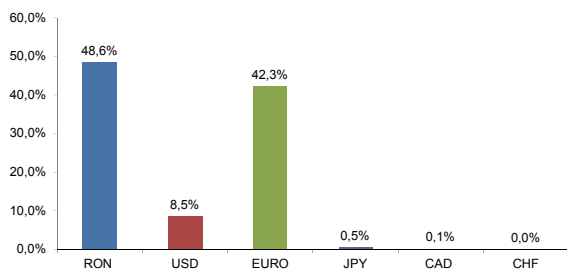
*) nu include dobanzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul la sfârșitul lunii decembrie 2018

V. Implementarea Strategiei de Administrare a Datoriei Publice Governamentale 2018-2020

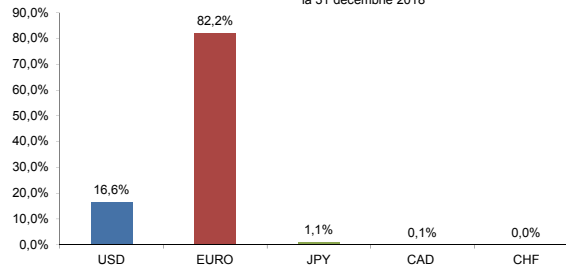
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2018-2020 a fost aprobată de către Guvern în luna august 2018 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie. Indicatorii de risc calculați până la 31 decembrie 2018 se încadrează în țintele indicative din Strategie.

1. Risc valutar

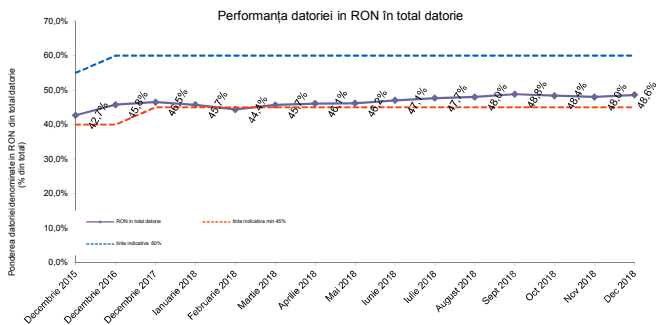
Ponderea datoriei în monedă națională în total datorie la 31 decembrie 2018



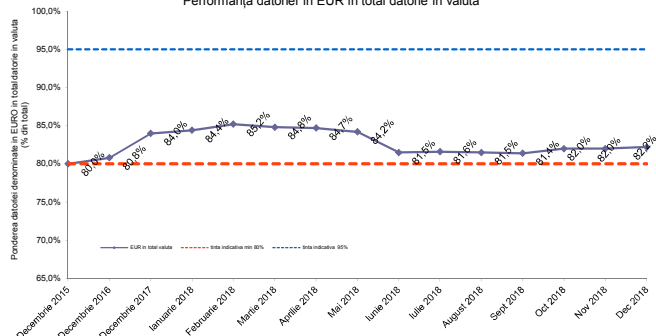
Expunerea datoriei în valută la 31 decembrie 2018



Performanța datoriei în RON în total datorie

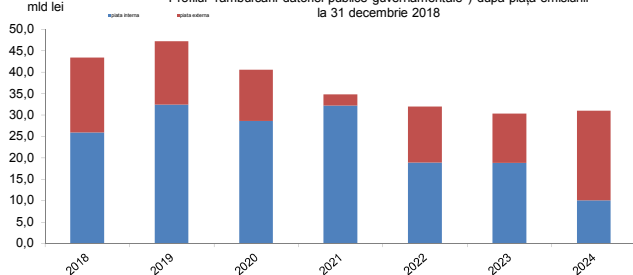


Performanța datoriei în EUR în total datorie în valută

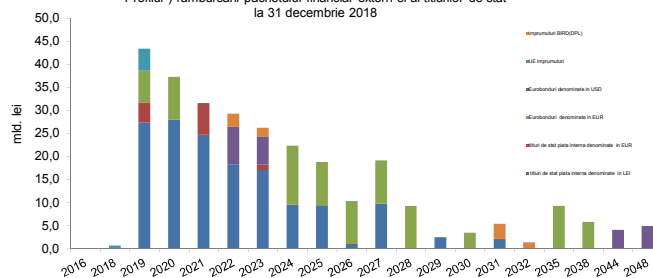


2. Riscul de refinanțare

Profilul rambursării datoriei publice guvernamentale*) după piața emisiunii la 31 decembrie 2018

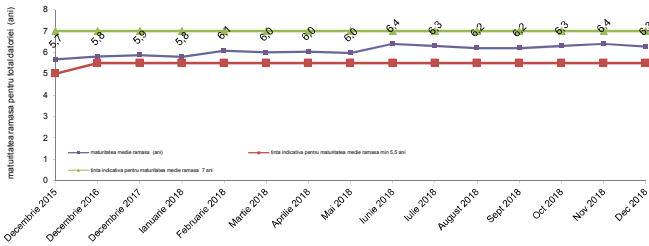


Profilul*) rambursării pachetului financiar extern și al titlurilor de stat la 31 decembrie 2018

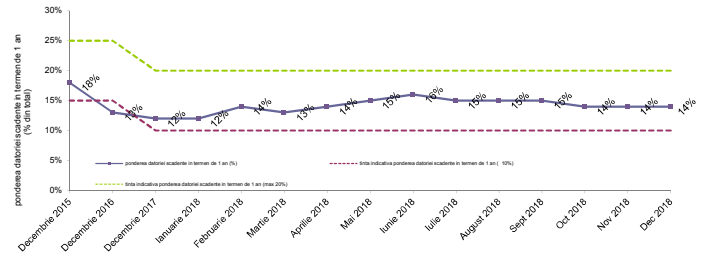


*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii decembrie 2018

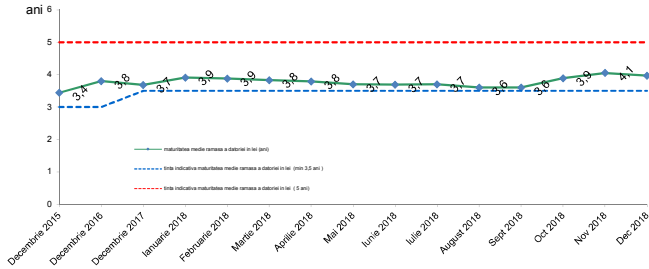
Maturitatea medie ramasa pentru total datorii



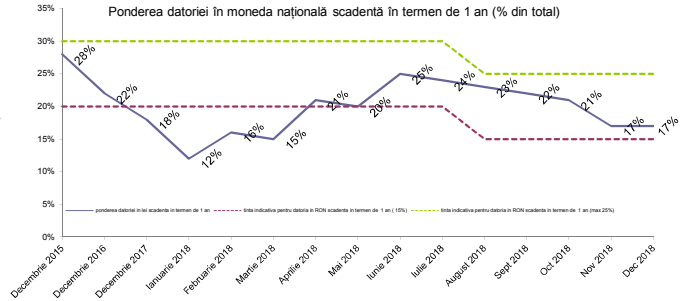
Ponderea datoriei scadente in termen de 1 an



Maturitatea medie ramasa pentru datoria in moneda nationala

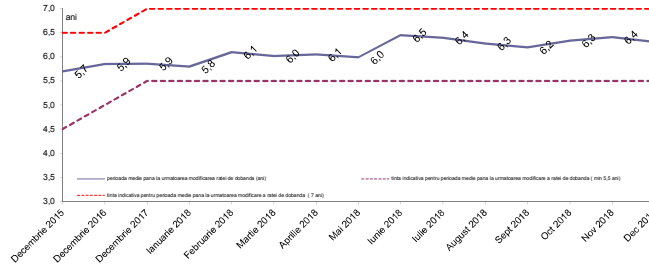


Ponderea datoriei in moneda nationala scadenta in termen de 1 an (% din total)

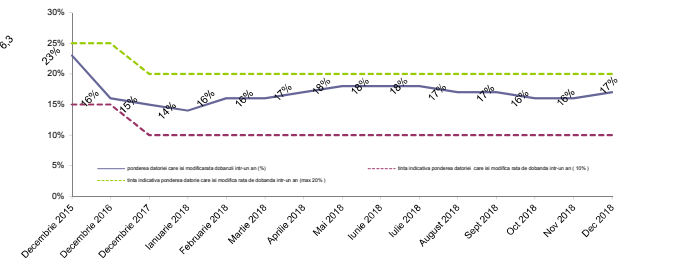


3. Riscul de rată de dobândă

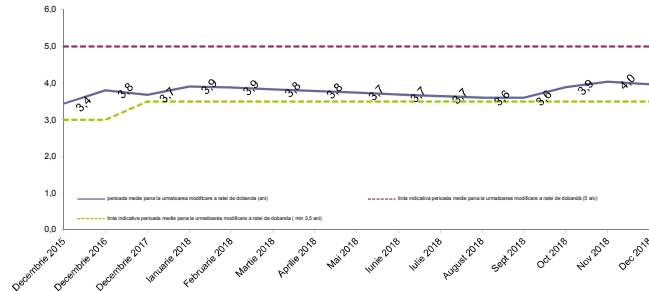
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorii (ani)



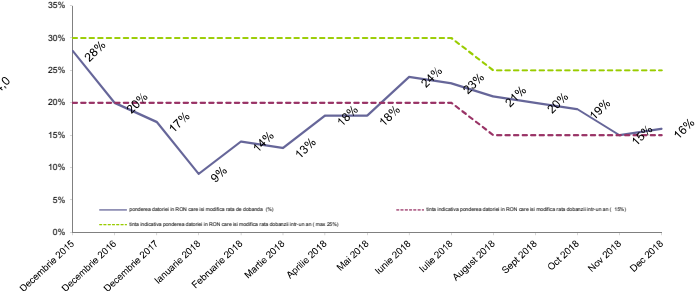
Ponderea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)



Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru datoria in moneda nationala (ani)



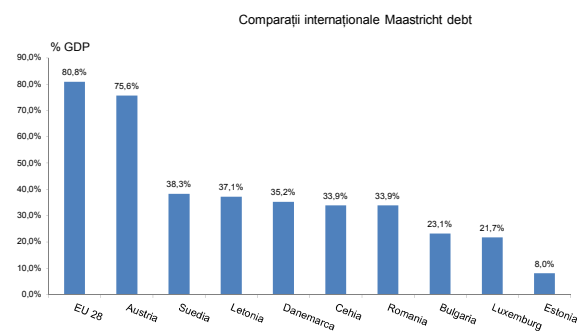
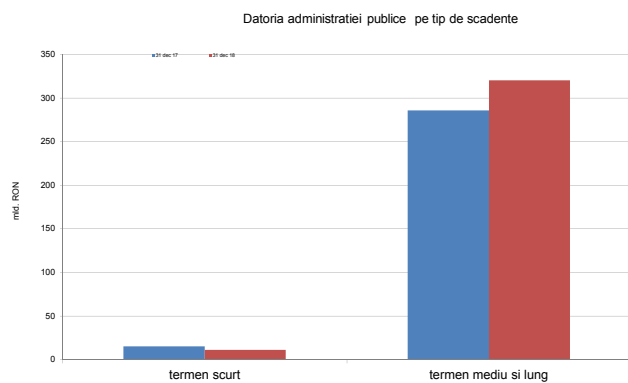
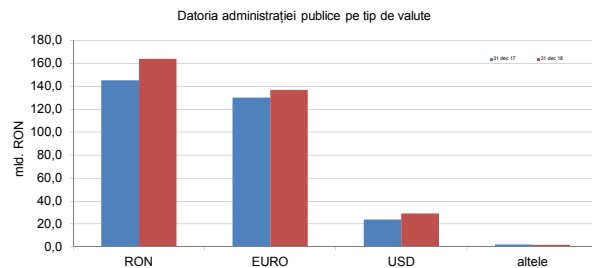
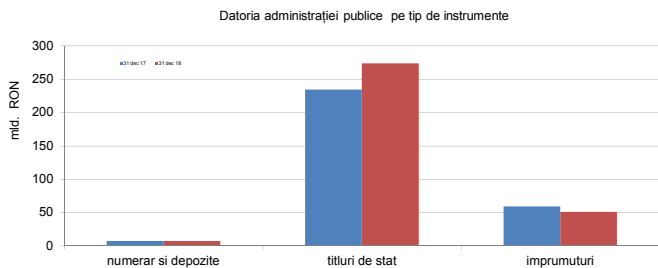
Ponderea datoriei in lei care isi modifica rata dobânzii într-un an (% din total)



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

	Decembrie, 2017		Decembrie, 2018		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	301.158,5		330.144,3		28.985,8	9,6%
	% PIB	35,2%	35,1%		0,0%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	286.399,6	95,1%	315.722,6	95,6%	29.323,0	10,2%
Datoria administrației publice locale	14.758,8	4,9%	14.421,7	4,4%	-337,1	-2,3%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	155.029,0	51,5%	175.639,9	53,2%	20.610,9	13,3%
Datoria externă a administrației publice	146.129,5	48,5%	154.504,4	46,8%	8.374,9	5,7%

*) Pentru anul 2017 PIB este conform comunicatului INS din 7 martie 2019



La sfârșitul trimestru III al anului 2018, datoria guvernamentală a reprezentat 33,9% din PIB*, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 80,8% din PIB, și celui din Zona Euro de 86,1% din PIB. (Eurostat newsrelease no.15/2019 - 21 ianuarie 2019)