

RAPORT LUNAR
28 Februarie 2017

	pag
A. DATORIA PUBLICA CONFORM LEGISLATIEI NATIONALE	1
I. Necesarul și sursele de finanțare.....	1
1. Necesarul de finanțare în anul 2017.....	1
2. Finanțări rambursabile angajate în 2017.....	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 2016 - 2018.....	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 2017

	2016		2017	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități finanțare, din care:	69.169,5	9,1%	68.579,6	8,4%
1. Deficitul bugetului general consolidat	18.294,4	2,4%	24.100,0	3,0%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	50.875,1	6,7%	44.479,6	5,5%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	39.138,6		34.353,4	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	9.599,0		8.326,2	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	2.137,5		1.800,0	
*) datoria rambursată din buget				
PIB la decembrie 2016 conform comunicatului de presă INS nr.83 din aprilie 2017,	761.473,6		815.200,0	
iar la ianuarie 2017 conform comunicat CNP ianuarie 2017				

2. Finanțări rambursabile angajate pentru acoperirea necesarului brut de finanțare de la începutul anului până la 28 februarie 2017 (denominate în mil. Ron)

Total finanțări rambursabile		6.914,3 mil RON	
din care:			
	<i>După tip de instrument de datorie</i>	<i>Dupa valute</i>	<i>După piața de emisiune</i>
a) MFP	Certificate trezorerie	2.783,2 RON	6.869,2 Interna
	Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	4.086,1 EUR	16,2 Externa
	Obligațiuni de stat denominate în euro	0,0	
	Euroobligațiuni	0,0 USD	0,0
	Împrumuturi externe	16,2	
	total	6.885,4	6.885,4
b) Administrația locală		28,9	

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare **10,1%**

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2016		Februarie 2017		modificare	
	mil. RON	% of total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	339.218,8		337.815,5			
din care:						
a) dupa sectorul datoriei:	339.218,8	100,0%	337.815,5	100,0%	-1.403,3	-0,4%
Guvernamentală	323.458,7	95,4%	322.256,7	95,4%	-1.202,0	-0,4%
Locală	15.760,1	4,6%	15.558,8	4,6%	-201,3	-1,3%
b) dupa tipul datoriei:	339.218,8	100,0%	337.815,5	100,0%	-1.403,3	-0,4%
Directă	321.545,7	94,8%	320.435,1	94,9%	-1.110,6	-0,3%
Garantată	17.673,1	5,2%	17.380,4	5,1%	-292,7	-1,7%
c) dupa rezidența creditorului:	339.218,8	100,0%	337.815,5	100,0%	-1.403,3	-0,4%
Externă	138.177,1	40,7%	135.952,5	40,2%	-2.224,6	-1,6%
Interna	201.041,7	59,3%	201.863,0	59,8%	821,3	0,4%
Total datorie publică	339.218,8		337.815,5		-1.403,3	-0,4%
Datorie publică / PIB	44,5%		41,4%		-3,1%	

PIB la decembrie 2016 conform comunicatului de presă INS 53 din 07 martie 2017, iar la ianuarie 2017 conform comunicat CNP ianuarie 2017

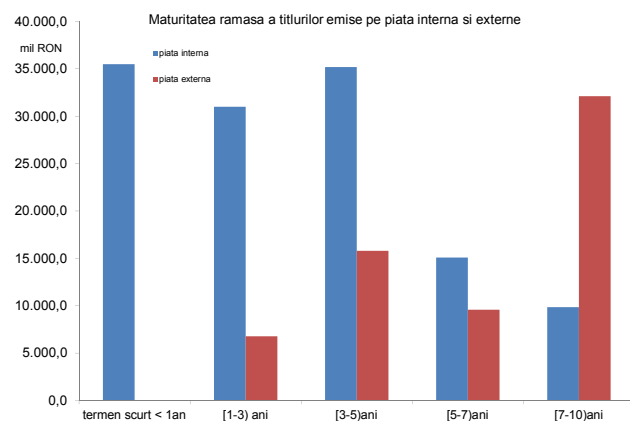
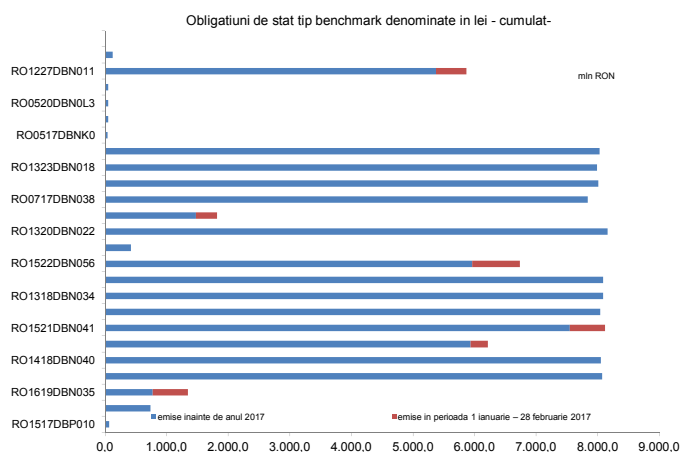
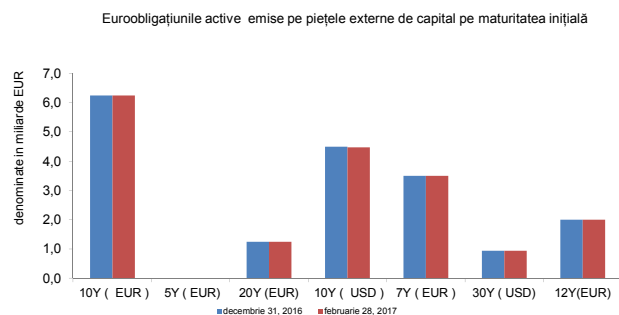
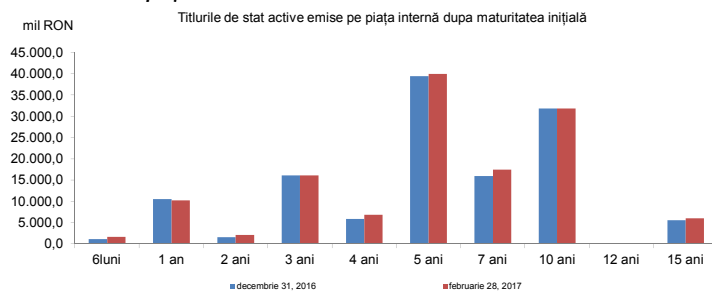
761.473,6

815.200,0

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2016	Februarie 2017	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală	323.458,7	322.256,7	-1.202,0	-0,4%
1. După piața emisiunii				
Externă*), din care:	138.127,5	136.852,0	-1.275,5	-0,9%
După tipul de instrument				
Euroobligțiuni	83.778,3	83.208,7	-569,6	-0,7%
Împrumuturi	54.349,2	53.643,3	-705,9	-1,3%
După valută				
RON	94,0	89,0	-5,0	-5,3%
USD	26.893,8	26.545,4	-348,4	-1,3%
EURO	108.678,1	107.705,2	-972,9	-0,9%
alte valute	2.461,6	2.512,4	50,8	2,1%
După creditor				
multilaterală	52.516,0	51.975,1	-540,9	-1,0%
bilaterală	166,6	169,4	2,8	1,7%
bănci private și alții	85.444,9	84.707,5	-737,4	-0,9%
După rata dobânzii				
fixă	124.243,5	123.439,9	-803,6	-0,6%
variabilă	13.884,0	13.412,1	-471,9	-3,4%
Interna*), din care:	185.331,2	185.404,7	73,5	0,0%
După tipul de instrument				
Certificate de trezorerie	11.988,2	12.169,5	181,3	1,5%
Obligațiuni de stat	116.630,1	120.673,3	4.043,2	3,5%
Împrumuturi	15.081,5	14.861,2	-220,3	-1,5%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	41.631,4	37.700,7	-3.930,7	-9,4%
După valută				
RON	170.458,2	170.842,1	383,9	0,2%
USD	18,3	0,0	-18,3	-100,0%
EURO	14.854,7	14.562,6	-292,1	-2,0%
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	185.331,2	185.404,7	73,5	0,0%
După rata dobânzii				
fixă	116.630,1	120.673,3	4.043,2	3,5%
variabilă	68.701,1	64.731,4	-3.969,7	-5,8%
2. După rezidența creditorului				
Externă	136.051,8	132.634,4	-3.417,4	-2,5%
Internă	187.406,9	189.622,3	2.215,4	1,2%
Datorie publică guvernamentală/PIB	42,5%	39,5%	-2,9%	
PIB (mil. RON)	761.473,6	815.200,0		

3. Evoluția pieței titlurilor de stat



Valoarea medie ponderată a scadenței rămase a titlurilor de stat la 28.02.2017 emise pe piața internă este de 3,4 ani, iar a celor emise pe piețele externe este 7,9 de ani.

4. Detinerile de titluri de stat

Detinerile de titluri de stat emise pe piata interna

Categorie	Disponibil la valoare nominala (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	63.187,5	48,1%
2. Depozitarul central	220,1	
3. Detineri clienti:	68.451,5	51,9%
non rezidenti *)	22.161,4	16,8%
rezidente, din care:	46.290,2	35,1%
fonduri de pensii private	20.490,7	15,5%
Total	131.859,2	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

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

Categorie	Disponibil la valoare nominala (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	59.523,7	48,1%
2. Depozitarul central	220,1	
3. Detineri clienti:	64.421,9	51,9%
non rezidenti *)	21.269,9	17,1%
rezidenti, din care:	43.152,0	34,8%
fonduri private de pensii	18.632,8	15,0%
Total	124.165,7	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

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

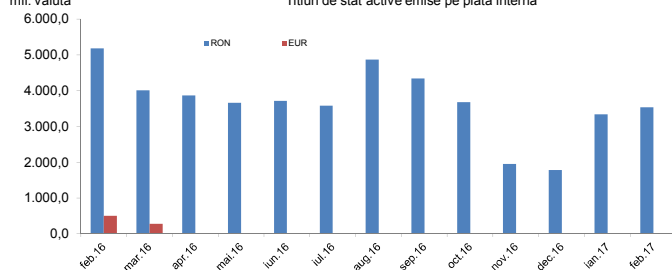
Categorie	Disponibil la valoare nominala (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	811,3	47,6%
2. Detineri clienti:	892,3	52,4%
non rezidenti*)	197,4	11,6%
rezidenti, din care:	694,9	40,8%
fonduri private de pensii	411,4	24,1%
Total	1.703,6	100,00%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

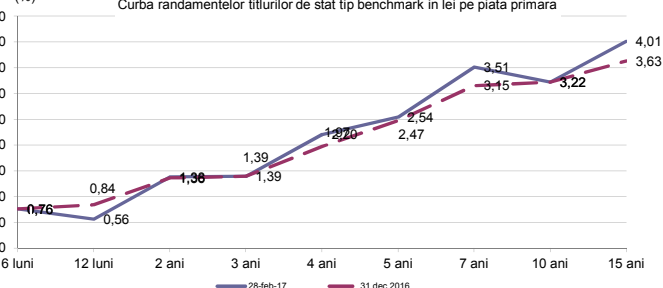
III. Titluri de stat , activitatea pe piata primara, secundara , randamente

1. Piata primara a titlurilor de stat , randamente

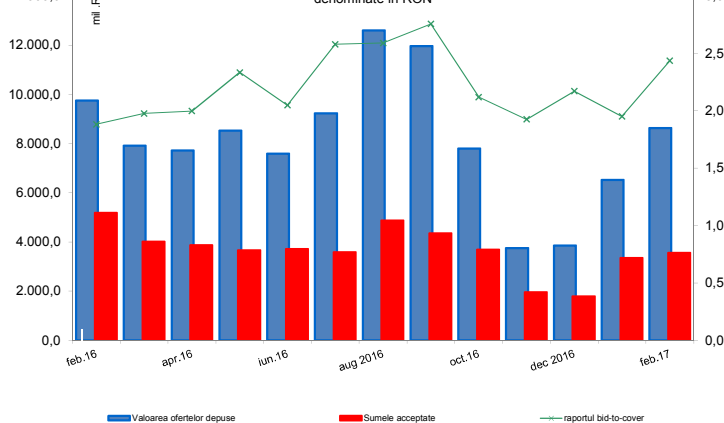
Titluri de stat active emise pe piata interna



Curba randamentelor titlurilor de stat tip benchmark in lei pe piata primara

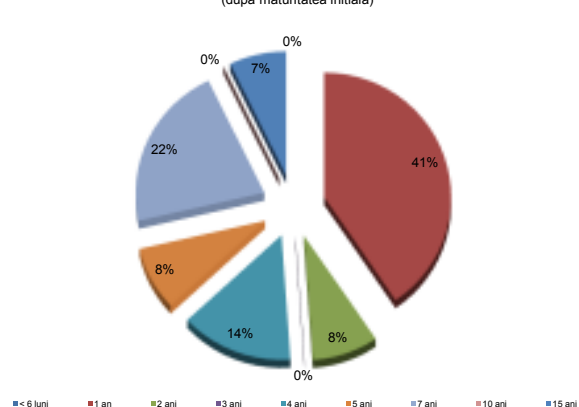


Raportul bid-to-cover pentru titlurile de stat emise pe piata interna denumite in RON *

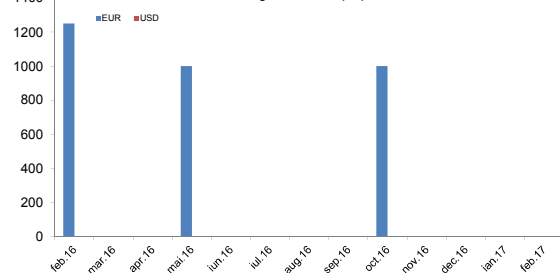


*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate

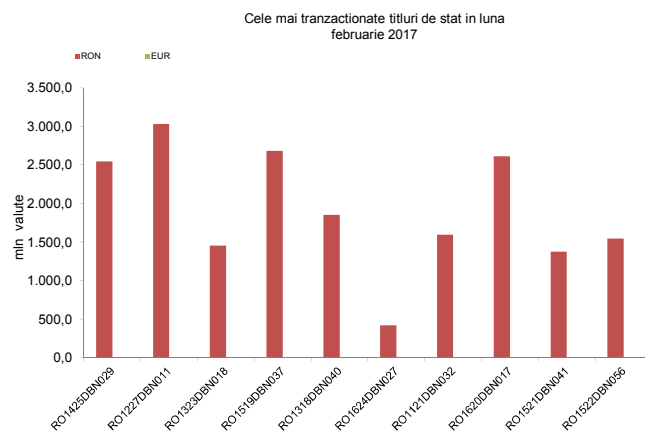
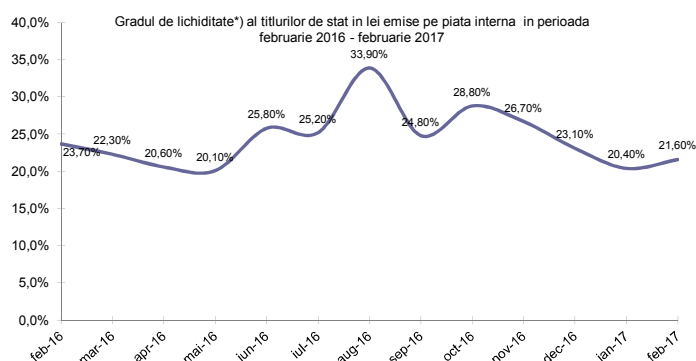
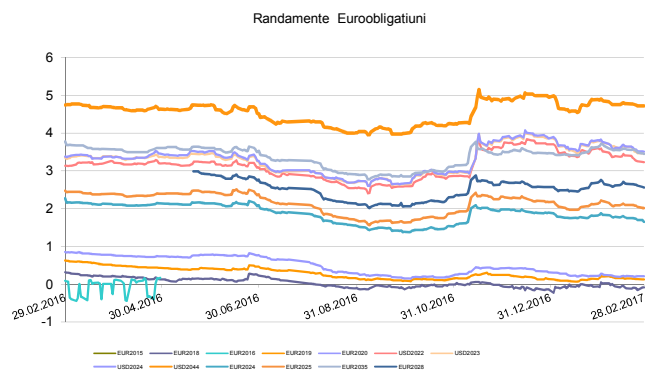
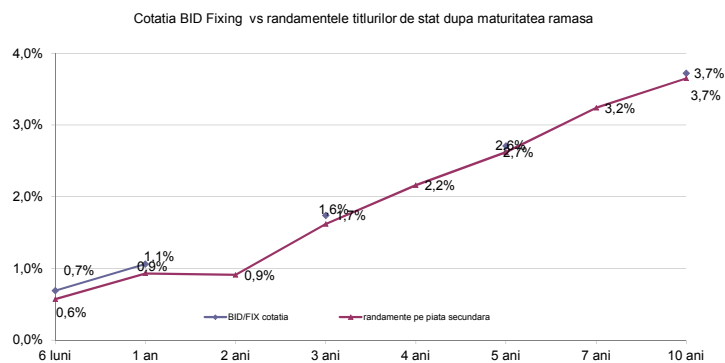
Titlurile de stat emise pe piata interna in luna februarie 2017 (dupa maturitatea initiala)



Euroobligatiuni emise pe pietele externe



2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



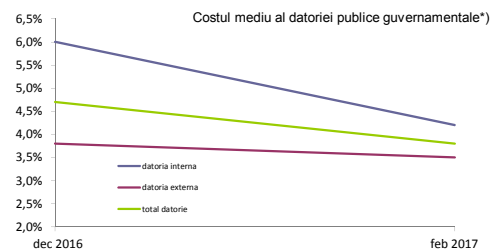
*) gradul de lichiditate este calculat ca raport între volumul total al tranzacțiilor lunare și volumul total al titlurilor de stat active și nu include operațiunile repo

IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Platile de dobanzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

<i>mil. RON</i>	<i>2017</i>
<i>datoria internă</i>	5.382,3
<i>datoria externă</i>	5.094,5
<i>total</i>	10.476,8

*) include platile privind datoria guvernamentala directa si garantata



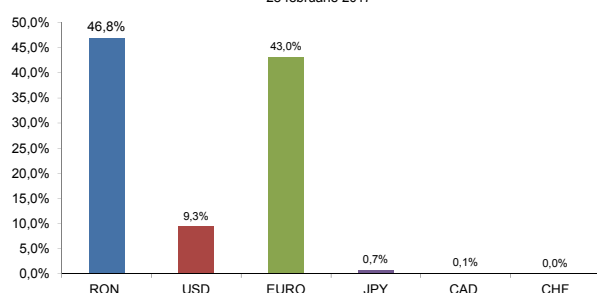
*) nu include dobanzile aferente finantarii temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport intre platile anuale de dobanda si stocul la sfarsitul lunii februarie 2017

V. Implementarea Strategiei de Administrare a Datoriei Publice Guvernamentale 2016-2018

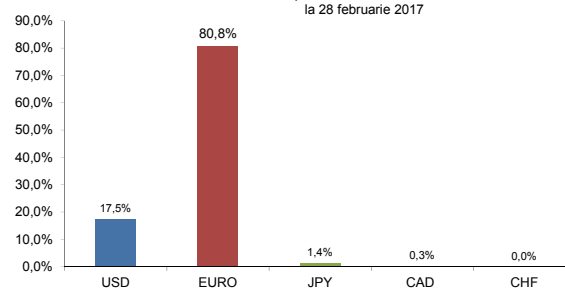
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2016-2018 a fost aprobată de către Guvern în luna Mai 2016 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie. Indicatorii de risc calculați până la 28 februarie 2017 arată ca Trezoreria se încadrează în țintele indicative din Strategie.

1. Risc valutar

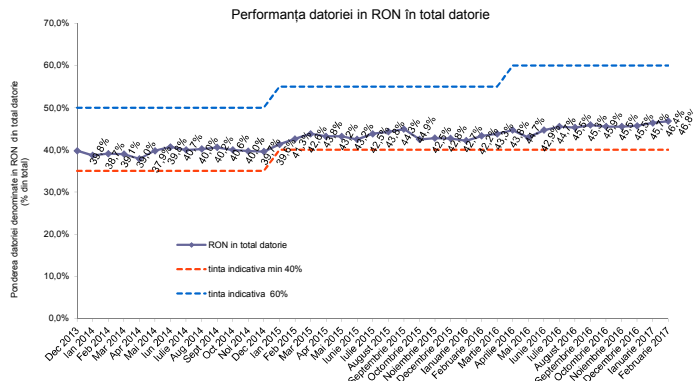
Ponderea datoriei în monedă națională în total datorie la 28 februarie 2017



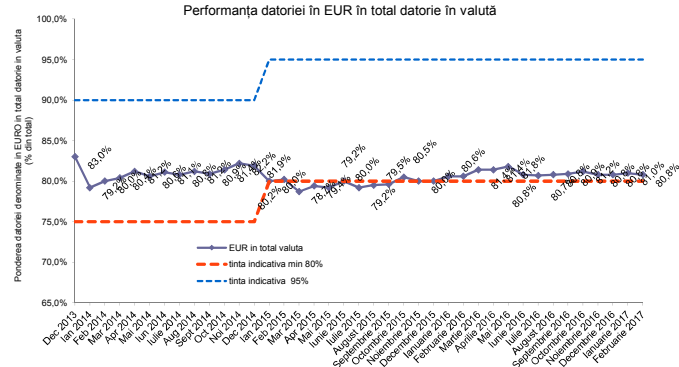
Expunerea datoriei în valută la 28 februarie 2017



Performanța datoriei în RON în total datorie

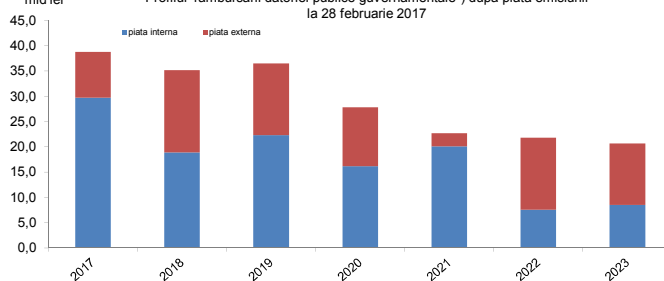


Performanța datoriei în EUR în total datorie în valută

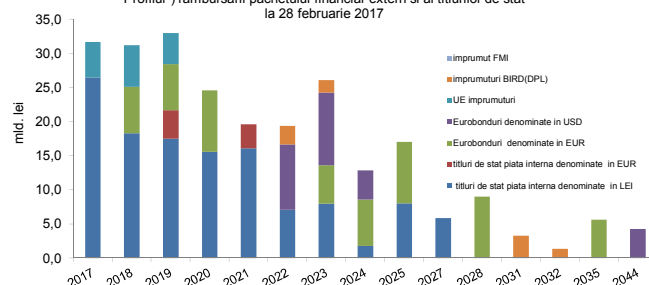


2. Riscul de refinanțare

Profilul rambursării datoriei publice guvernamentale*) după piața emisiunii la 28 februarie 2017

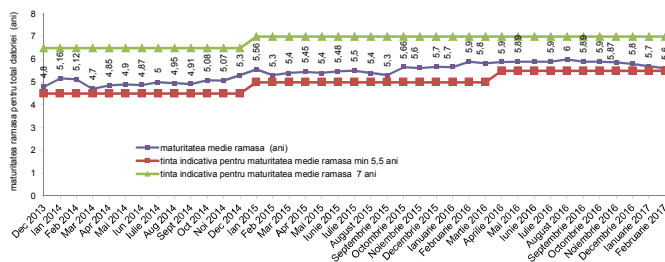


Profilul*) rambursării pachetului financiar extern și al titlurilor de stat la 28 februarie 2017

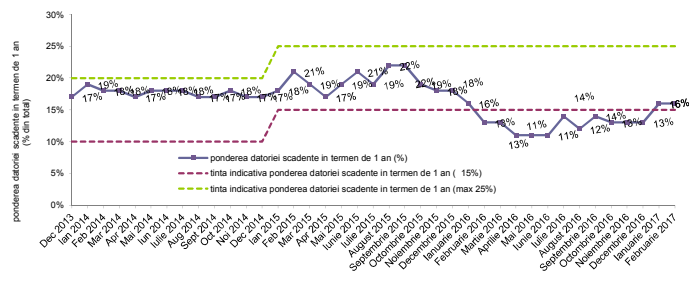


*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii februarie 2017

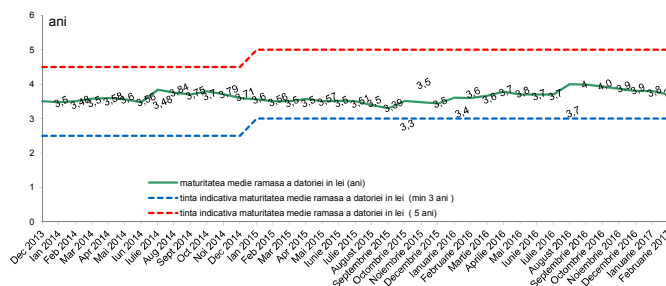
Maturitatea medie ramasa pentru total datorii



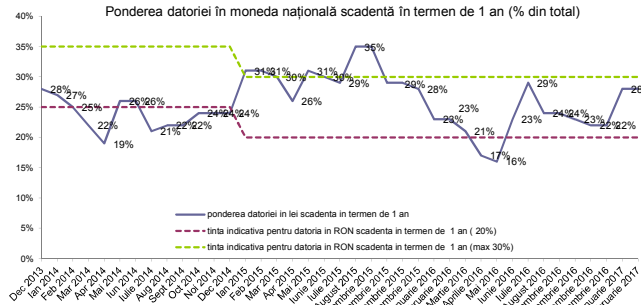
Ponderea datoriei scadente in termen de 1 an



Maturitatea medie ramasa pentru datoria in moneda nationala

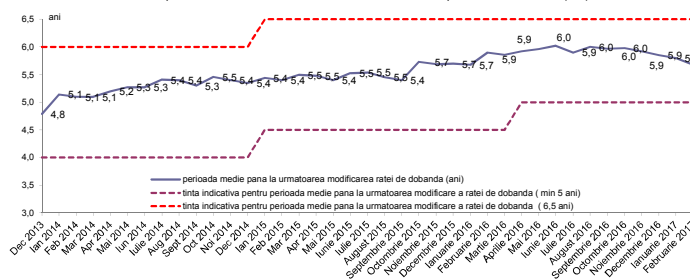


Ponderea datoriei in moneda nationala scadenta in termen de 1 an (% din total)

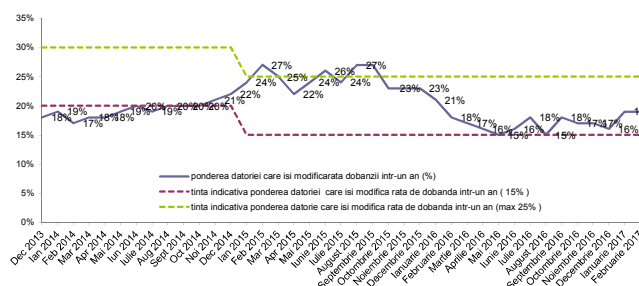


3. Riscul de rată de dobândă

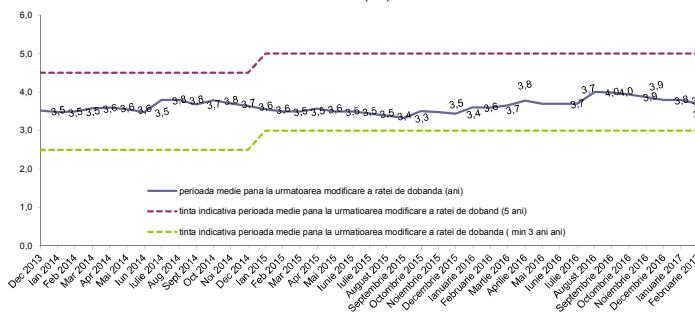
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorii (ani)



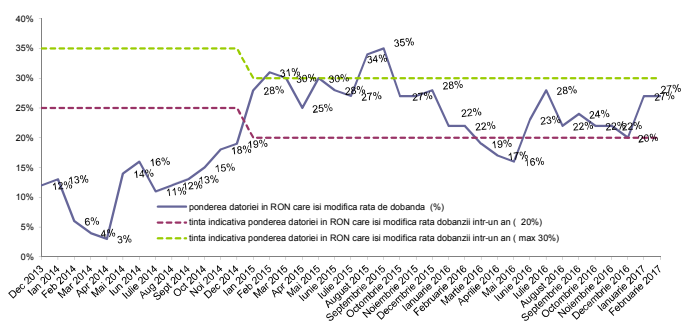
Ponderea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)



Perioada medie pana la urmatoarea modificare a ratei dobanzii pentru datoria in moneda nationala (ani)



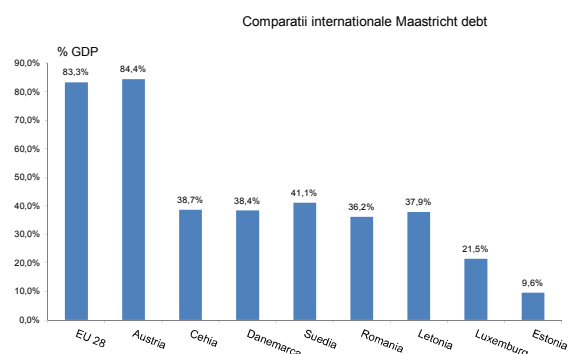
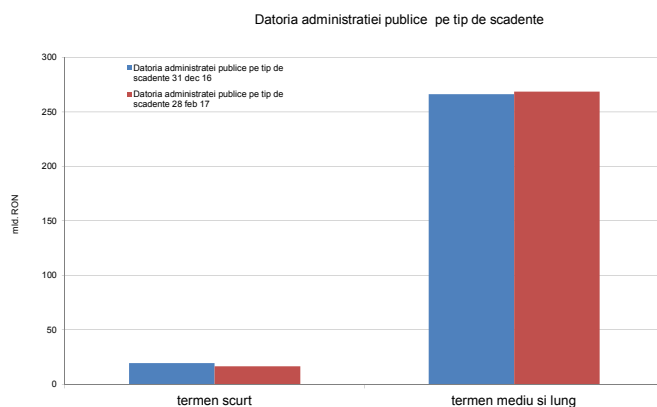
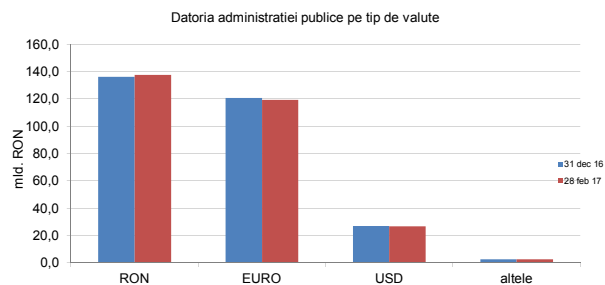
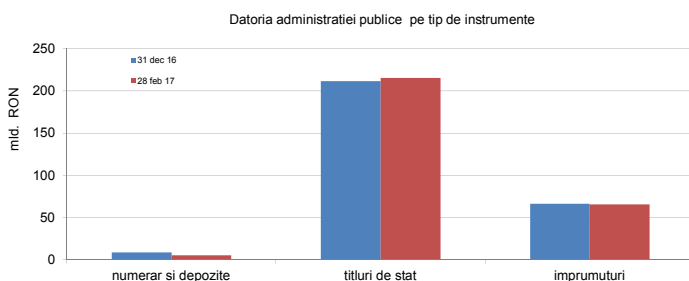
Ponderea datoriei in lei care isi modifica rata dobanzii intr-un an (% din total)



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

	Decembrie, 2016		Februarie, 2017		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	285.994,7		285.551,2		-443,5	-0,2%
	% PIB	37,6%	37,5%		-0,1%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	270.865,8	94,7%	270.618,7	94,8%	-247,1	-0,1%
Datoria administrației publice locale	15.128,9	5,3%	14.932,5	5,2%	-196,4	-1,3%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	147.692,0	51,6%	149.510,7	52,4%	1.818,7	1,2%
Datoria externă a administrației publice	138.302,7	48,4%	136.040,5	47,6%	-2.262,2	-1,6%

- PIB conform datelor provizorii publicate de INS prin comunicatul din 7 aprilie 2017



La sfarsitul trimestrului III 2016, datoria guvernamentala a reprezentat 36,2% din PIB*), nivel net inferior nivelului inregistrat in Uniunea Europeana de 83,3% din PIB, si celui din Zona Euro de 90,1% din PIB.