



RAPORT LUNAR
31 ianuarie 2021

A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	pag 1
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 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

-Necesarul de finanțare în anul 2021

	2020**)		2021**)	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități financiare, din care:	148.970,3	14,1%	130.828,0	11,7%
1. Deficitul bugetului general consolidat	101.916,7	9,7%	79.962,1	7,2%
2. Rambursare rate de capital ¹⁾ , din care:	47.053,6	4,5%	50.865,9	4,6%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	33.520,4		47.434,8	
- refinanțări eurobonduri	9.674,2		0,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	1.920,9		1.756,2	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	1.938,1		1.674,9	

¹⁾ datoria rambursată din buget

PIB: pentru anul 2021 conform prognozei de iarnă CNSP ianuarie 2021 iar pentru anul

2020 conform comunicat INS nr. 54/ 09.03.2021

1.053.881,4 1.116.800,0

**)- pentru anul 2020, necesar actualizat conform datelor publicate de MF privind execuția preliminară a 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 ianuarie 2021 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare (mil. Ron)

Total finanțări rambursabile 8.384,0 mil RON

din care:

a)MFP	După tip de instrument de datorie		După valute		După piața de emisiune	
CertIFICATE trezorerie (in RON)	400,0		RON	8.312,7	Interna	8.312,7
Titluri de stat către populație (in RON)	955,3					
Obligațiuni de stat tip benchmark in lei	6.957,4		EUR	17,8	Externa	17,8
Obligațiuni de stat denuminate in euro	0,0					
Euroobligațiuni*	0,0		USD	0,0		
Împrumuturi externe*	17,8					
total	8.330,5			8.330,5		8.330,5
b) Administrația locală	53,5					

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare: 6,4%

*Cursuri medii de schimb 4,89 EUR/ RON și 4,18 USD/ RON

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2020		Ianuarie 2021		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	590.362,6		587.830,9			
din care:						
a) după sectorul datoriei:						
Guvernamentală	590.362,6	100,0%	587.830,9	100,0%	-2.531,7	-0,4%
Locală	573.432,5	97,1%	570.392,8	97,0%	-3.039,7	-0,5%
	16.930,1	2,9%	17.438,1	3,0%	508,0	3,0%
b) după tipul datoriei:						
Directă	590.362,6	100,0%	587.830,9	100,0%	-2.531,7	-0,4%
Garantată	556.881,5	94,3%	554.472,8	94,3%	-2.408,6	-0,4%
	33.481,2	5,7%	33.358,1	5,7%	-123,1	-0,4%
c) după rezidența creditorului:						
Externa	590.362,6	100,0%	587.830,9	100,0%	-2.531,7	-0,4%
Interna	255.221,2	43,2%	258.153,2	43,9%	2.932,0	1,1%
	335.141,4	56,8%	329.677,7	56,1%	-5.463,7	-1,6%
Total datorie publică	590.362,6		587.830,9		-2.531,7	-0,4%
Datorie publică /PIB*	56,0%		52,6%		-3,4%	

PIB: pentru anul 2021 conform prognozei de iarnă CNSP ianuarie 2021

iar pentru anul 2020 conform comunicat INS nr. 54/ 09.03.2021

1.053.881,4

1.116.800,0

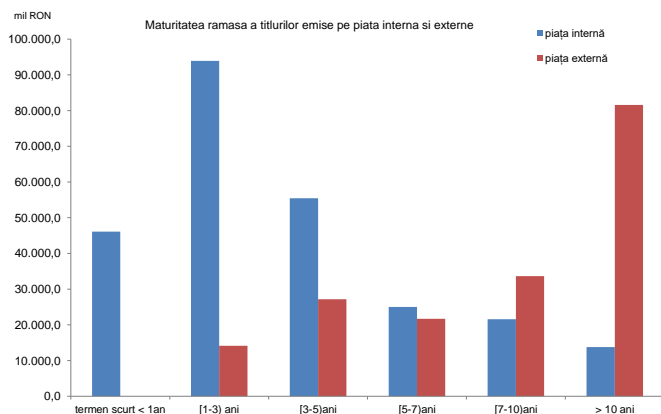
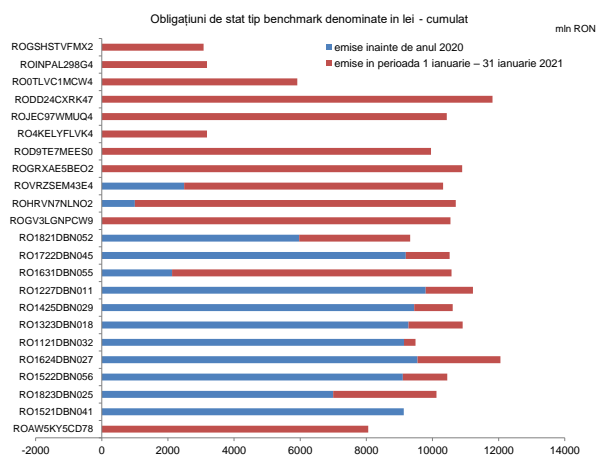
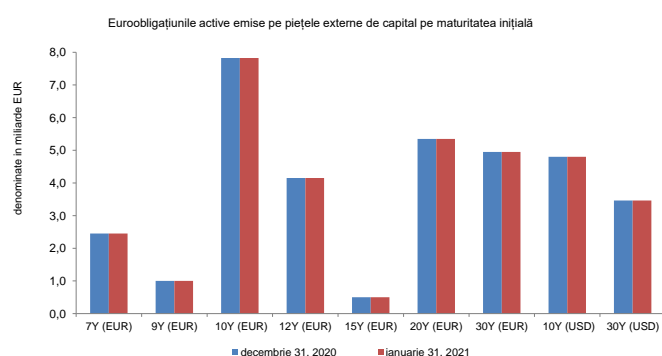
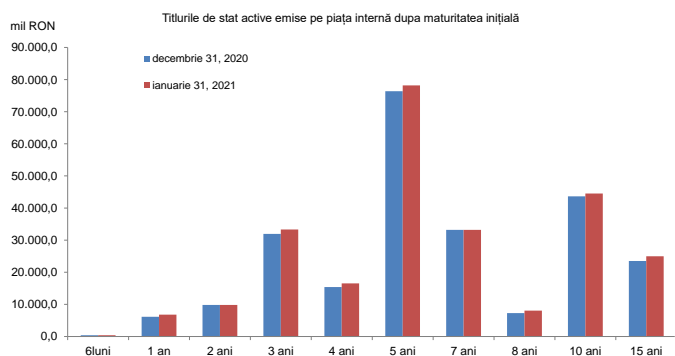
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2020	ianuarie 2021	modificare	
	mil.RON	mil.RON	mil.RON	%
Total datorie publică guvernamentală ,	573.432,5	570.392,8	-3.039,7	-0,5%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:	230.472,7	231.857,9	1.385,2	0,6%
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	177.538,5	178.227,3	688,8	0,4%
Împrumuturi	52.934,2	53.630,6	696,3	1,3%
După valută				
RON	18,8	18,8	0,0	0,0%
USD	39.987,3	40.541,0	553,7	1,4%
EURO	188.706,5	189.542,4	835,8	0,4%
alte valute	1.760,2	1.755,8	-4,3	-0,2%
După creditor				
multilaterală	52.492,8	53.187,9	695,1	1,3%
bilaterală	78,3	78,6	0,3	0,4%
bănci private și alții	177.901,7	178.591,4	689,7	0,4%
După rata dobânzii				
fixă	215.474,3	216.807,3	1.333,0	0,6%
variabilă	14.998,5	15.050,6	52,1	0,3%
Internă, din care:	342.959,8	338.534,9	-4.424,9	-1,3%
După tipul de instrument				
CertIFICATE DE TREZORERIE	5.498,2	5.596,8	98,6	1,8%
Obligațiuni de stat	232.139,0	239.122,5	6.983,6	3,0%
Titluri de stat către populație	10.291,4	11.248,9	957,5	9,3%
Împrumuturi	30.353,2	30.224,8	-128,5	-0,4%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	64.678,0	52.341,9	-12.336,1	-19,1%
După valută				
RON	308.773,6	304.283,8	-4.489,8	-1,5%
USD	10,3	10,5	0,1	1,4%
EURO	34.175,9	34.240,7	64,8	0,2%
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	342.959,8	338.534,9	-4.424,9	-1,3%
După rata dobânzii				
fixă	242.430,4	250.371,5	7.941,1	3,3%
variabilă	100.529,4	88.163,4	-12.366,0	-12,3%
2. După rezidența creditorului				
Externă	235.173,8	236.920,7	1.746,8	0,7%
Internă	338.258,7	333.472,1	-4.786,5	-1,4%
Datorie publică guvernamentală/PIB	54,4%	51,1%	-3,3%	
PIB (mil. RON)	1.053.881,4	1.116.800,0		

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

3. Evoluția pieței titlurilor de stat



Valorile medii ponderate ale scadențelor rămase ale titlurilor de stat sunt 3,5 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și de 12,9 ani pentru euroobligațiuni la data de 31.01.2021.

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	117.933,3	48,2%
2. Depozitarul central	107,0	0,0%
3. Detineri clienți:	126.658,4	51,8%
non rezidenți *)	50.211,2	20,5%
rezidenți, din care:	76.447,3	31,2%
fonduri private de pensii	44.434,5	18,2%
Total	244.698,7	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	99.105,7	45,5%
2. Depozitar central	107,0	0,0%
3. Detineri clienți:	118.859,0	54,5%
non rezidenți *)	43.870,7	20,1%
rezidenți, din care:	74.988,2	34,4%
fonduri private de pensii	44.255,6	20,3%
Total	218.071,7	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

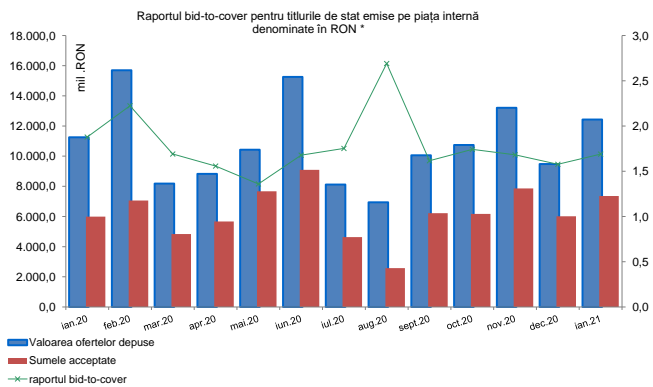
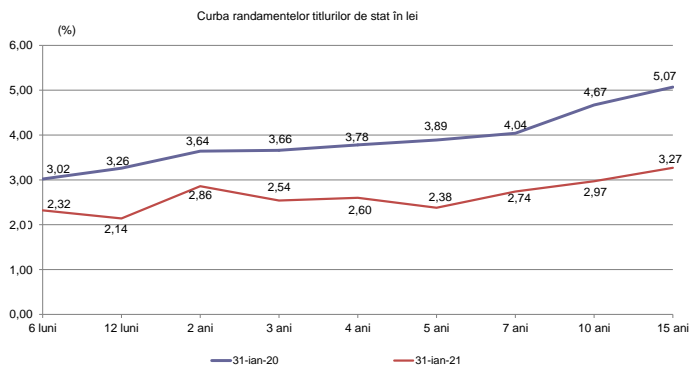
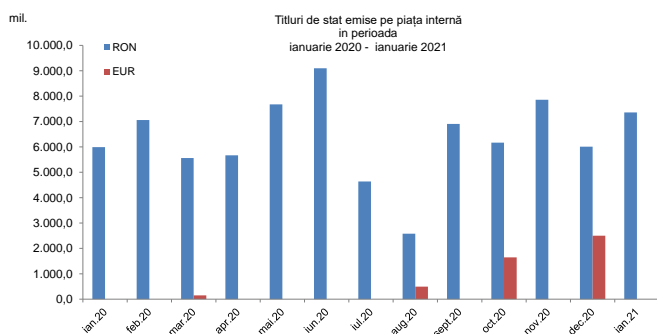
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	3.862,6	70,7%
2. Detineri clienți:	1.600,1	29,3%
non rezidenți*)	1.300,8	23,8%
rezidenți, din care:	299,3	5,5%
fonduri private de pensii	36,7	0,7%
Total	5.462,7	100,00%

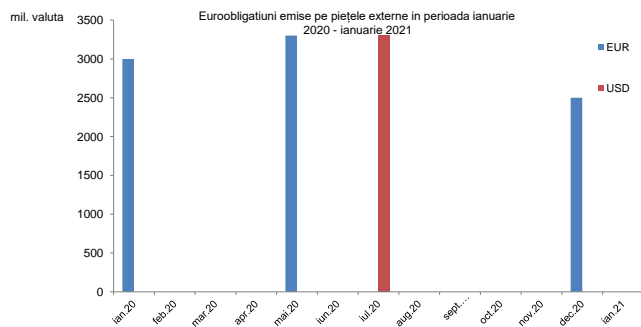
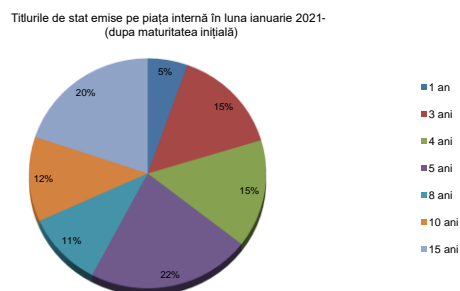
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

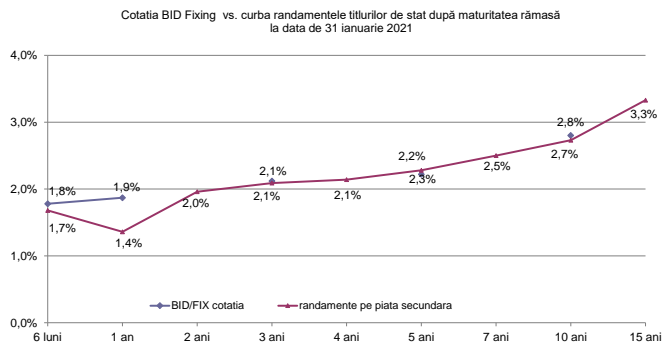
1. Piața primară a titlurilor de stat, randamente



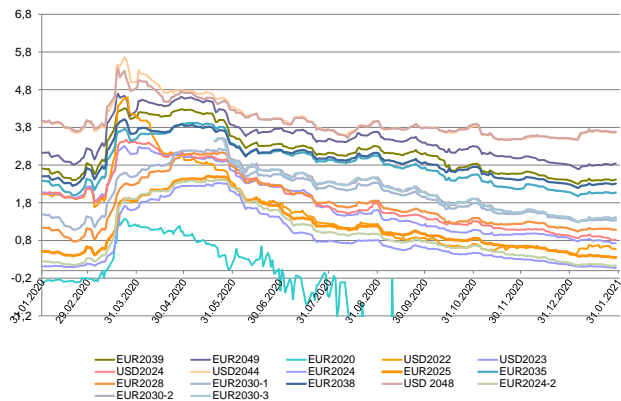
*calculat ca valoare a ofertelor depuse/sumele acceptate



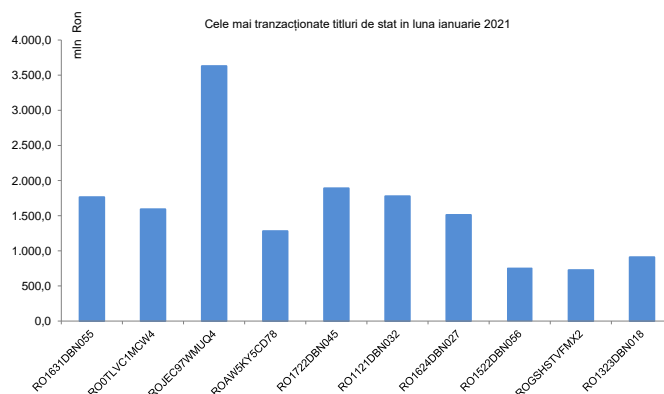
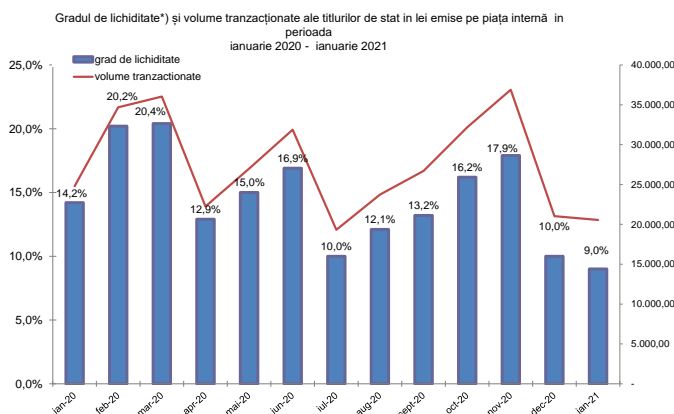
2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



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

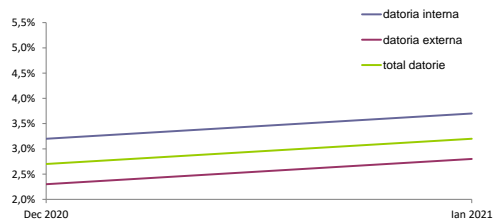
IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2021
datoria internă	-83,8
datoria externă	637,0
total	553,2

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente lunii ianuarie 2021

Costul mediu al datoriei publice guvernamentale*)

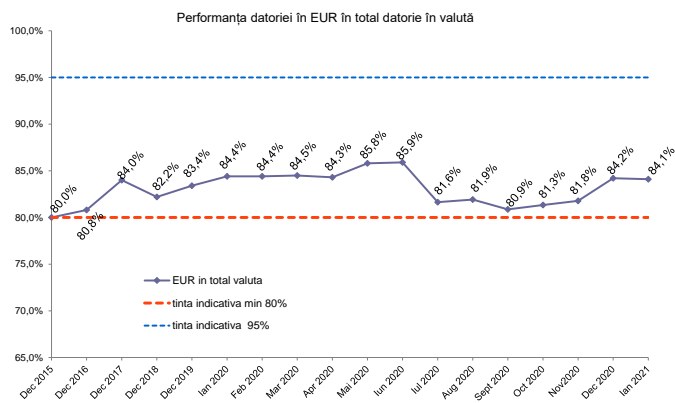
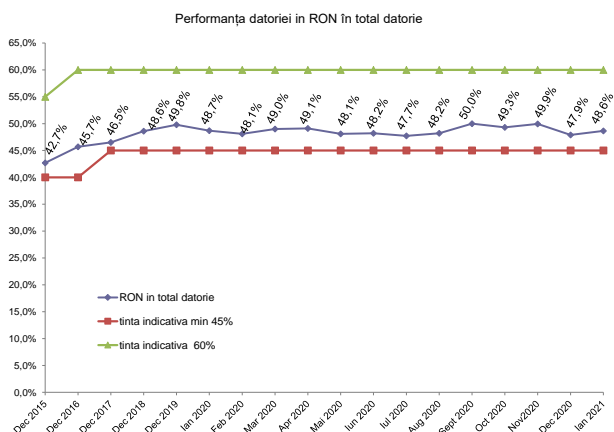
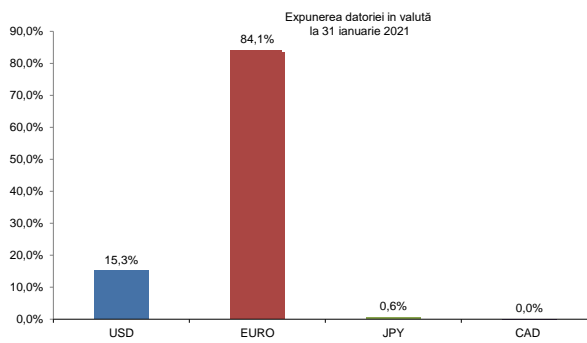
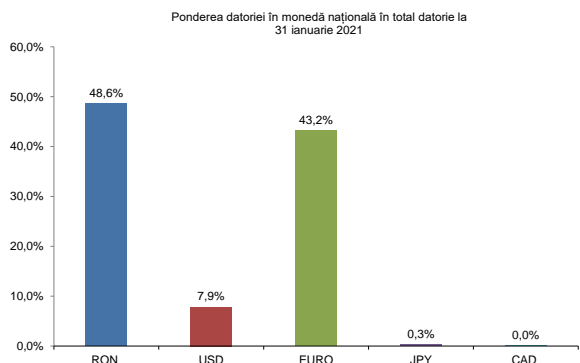


*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul datoriei publice guvernamentale la sfârșitul lunii ianuarie 2021

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

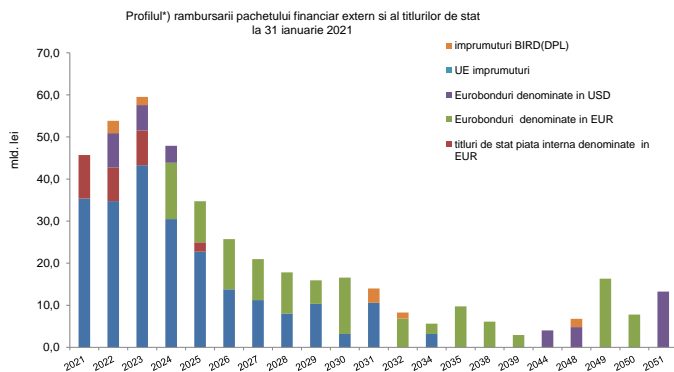
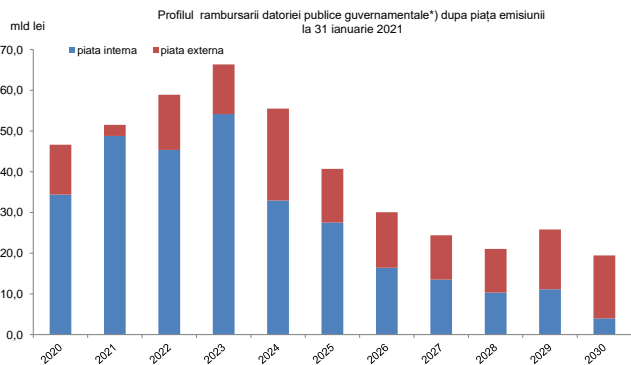
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2019-2021 a fost aprobată de către Guvern în luna septembrie 2019 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii 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 *)

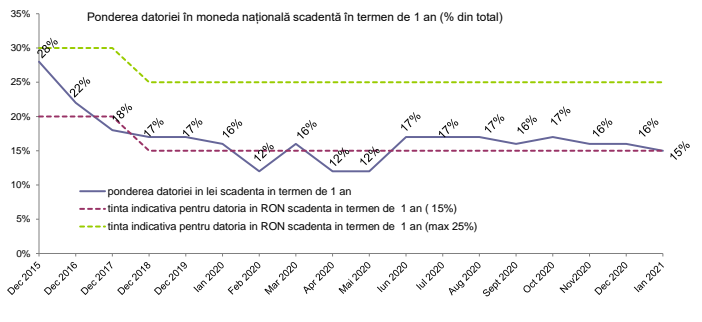
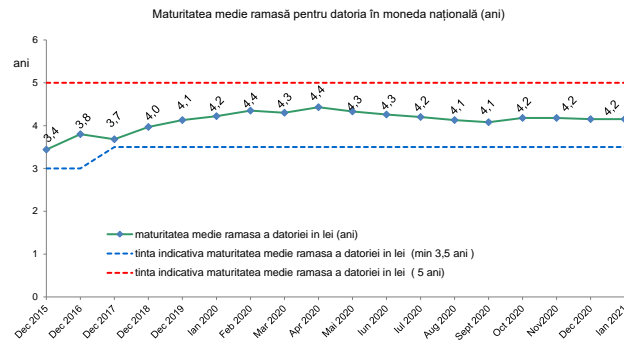
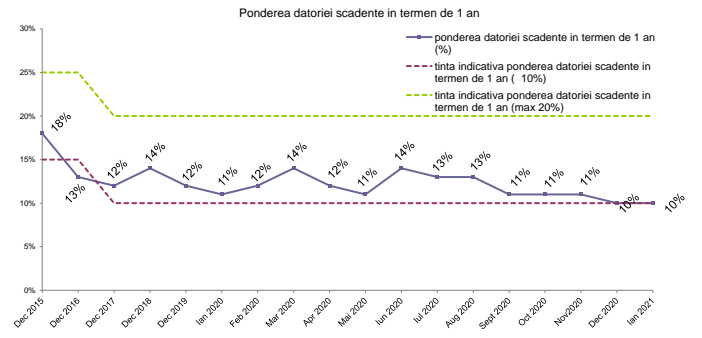
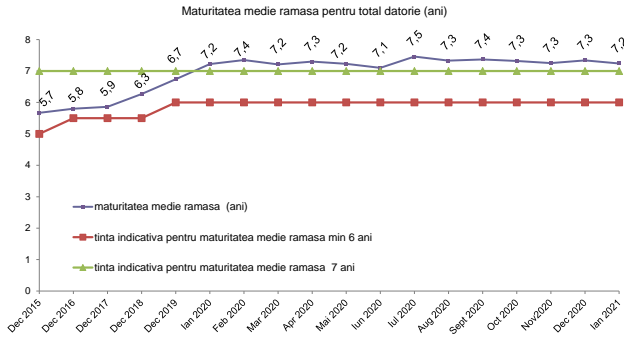


*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

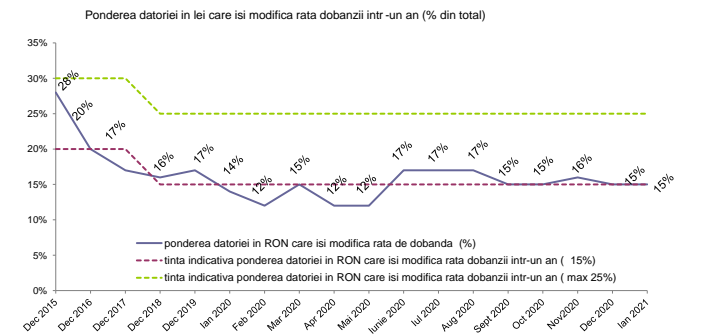
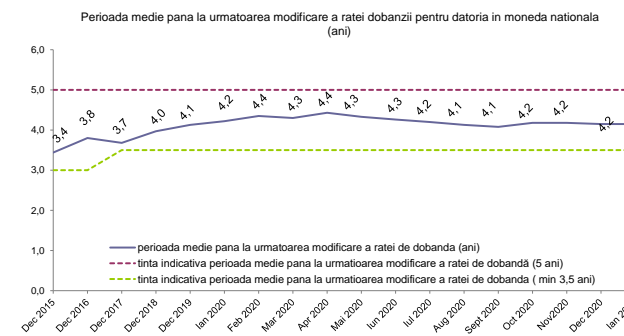
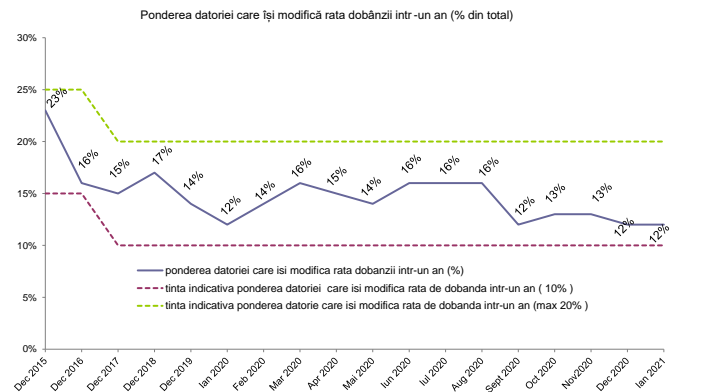
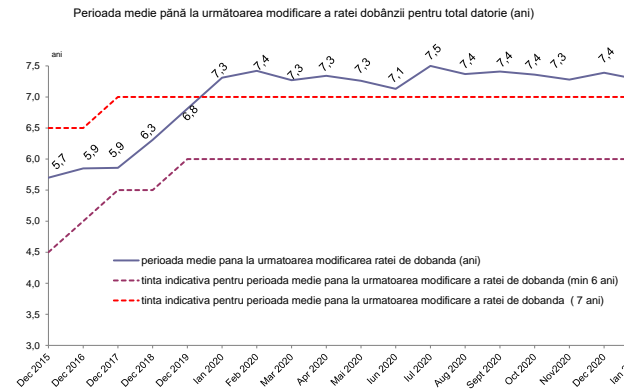
2. Riscul de refinanțare



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



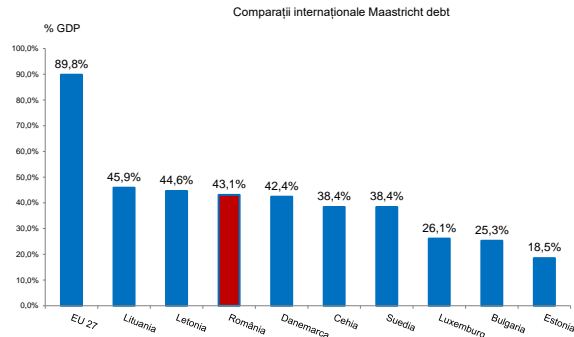
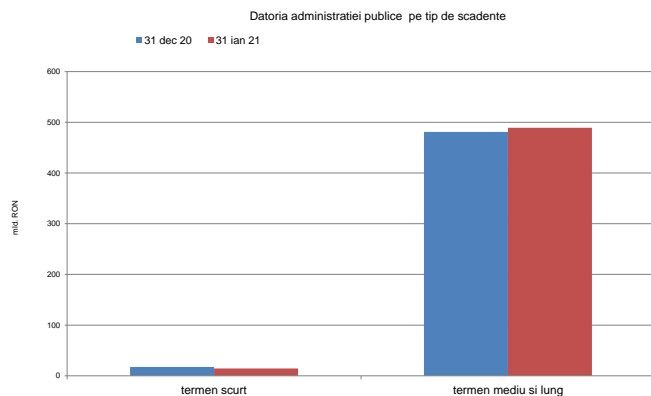
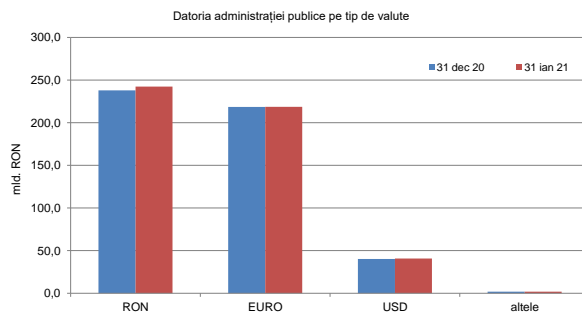
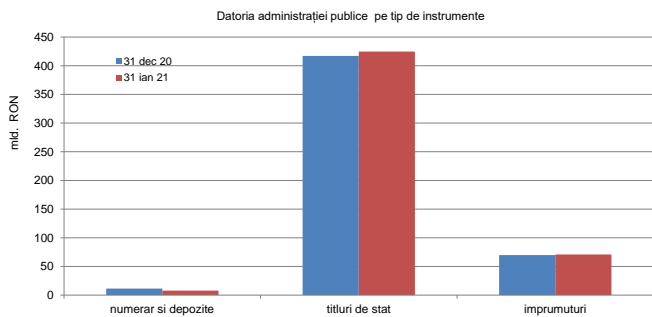
3. Riscul de rată de dobândă



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

	Decembrie, 2020		ianuarie, 2021**)		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	498.352,1		503.604,1		5.252,0	1,1%
	%PIB	47,3%	47,8%		0,5%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	482.492,4	96,8%	487.686,0	96,8%	5.193,6	1,1%
Datoria administrației publice locale	15.859,6	3,2%	15.918,1	3,2%	58,5	0,4%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	244.897,9	49,1%	247.806,4	49,2%	2.908,5	1,2%
Datoria externă a administrației publice	253.454,2	50,9%	255.797,7	50,8%	2.343,5	0,9%

*) Conform metodologiei UE, ponderea datoriei în PIB s-a calculat luând în considerare suma PIB-urilor realizate în ultimele 4 trimestre.
 **) PIB calculat conform comunicat INS nr. 54 / 09 martie 2021



La sfârșitul celui de-al treilea trimestru 2020, datoria guvernamentală a reprezentat 43,1% din PIB*), nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 89,8% din PIB, și celui din Zona Euro de 97,3% din PIB. (comunicat Eurostat nr.13/2021 - 21 ianuarie 2021)