

RAPORT LUNAR
31 Ianuarie 2020

A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	pag
I. Necesarul și sursele de finanțare	1
1. Necesarul de finanțare în anul 2020	1
2. Finanțări rambursabile angajate în 2020	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

1. Necesarul de finanțare în anul 2020

	2019		2020	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități finanțare, din care:	91.565,8	8,69%	87.579,0	7,67%
1. Deficitul bugetului general consolidat	48.300,2	4,58%	40.633,9	3,56%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	43.265,6	4,11%	46.945,1	4,11%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	27.415,1		33.172,6	
- refinanțări eurobonduri	7.117,5		9.500,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	6.933,0		1.917,5	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	1.800,0		2.355,0	
*) datoria rambursată din buget				
PIB: pentru 2020 conform prognozei CNSP februarie 2020 - Prognoza de iarnă 2020,				
pentru 2019 conform comunicat de presă INS nr. 61 din 10 martie 2020				
	1.053.884,8		1.141.400,0	

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

2. Finanțări rambursabile angajate în anul 2020 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare la 31 Ianuarie 2020 (mil. Ron)

Total finanțări rambursabile		20.421,9 mil RON	
din care:			
	După tip de instrument de datorie	Dupa valute	După piața de emisiune
a) MFP	Certificat de trezorerie 299,9	RON 5.992,9	Interna 5.992,9
	Titluri de stat către populație 0,0		
	Obligațiuni de stat tip benchmark în lei 5.693,0	EUR 14.382,3	Externa 14.382,3
	Obligațiuni de stat denominate în euro 0,0		
	Euroobligațiuni 14.333,7	USD 0,0	
	Împrumuturi externe 48,6		
	total 20.375,2	20.375,2	20.375,2
b) Administrația locală	46,7		

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare: 23,3%

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2019		Ianuarie 2020		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	448.948,5		459.686,2			
din care:						
a) dupa sectorul datoriei:	448.948,5	100,0%	459.686,2	100,0%	10.737,7	2,4%
Guvernamentală	432.481,5	96,3%	443.714,6	96,5%	11.233,1	2,6%
Locală	16.467,0	3,7%	15.971,6	3,5%	-495,4	-3,0%
b) dupa tipul datoriei:	448.948,5	100,0%	459.686,2	100,0%	10.737,7	2,4%
Directă	429.743,9	95,7%	440.550,8	95,8%	10.806,9	2,5%
Garantată	19.204,6	4,3%	19.135,4	4,2%	-69,2	-0,4%
c) dupa rezidența creditorului:	448.948,5	100,0%	459.686,2	100,0%	10.737,7	2,4%
Externa	173.886,7	38,7%	202.594,5	44,1%	28.707,8	16,5%
Interna	275.061,8	61,3%	257.091,6	55,9%	-17.970,2	-6,5%
Total datorie publică	448.948,5		459.686,2		10.737,7	2,4%
Datorie publică /PIB*	42,6%		40,3%		-2,3%	

PIB: pentru 2020 conform prognozei CNSP februarie 2020 - Prognoza de iarnă 2020, pentru 2019 conform comunicat de presă INS nr. 61 din 10 martie 2020

1.053.884,8

1.141.400,0

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

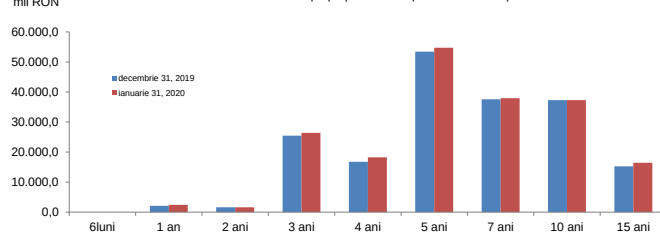
2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2019	ianuarie 2020	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală	432.481,5	443.714,6	11.233,1	2,6%
1. După piața emisiunii	165.728,8	180.500,0	14.771,2	8,9%
Externă, din care:				
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	131.382,6	146.157,7	14.775,1	11,2%
Împrumuturi	34.346,2	34.342,3	-3,9	0,0%
După valută				
RON	37,5	37,5	0,0	0,0%
USD	29.123,3	29.602,3	479,0	1,6%
EURO	134.591,7	148.860,2	14.268,5	10,6%
alte valute	1.976,3	2.000,0	23,7	1,2%
După creditor				
multilaterală	33.779,3	33.775,7	-3,6	0,0%
bilaterală	75,1	74,8	-0,3	-0,4%
bănci private și alții	131.874,4	146.649,5	14.775,1	11,2%
După rata dobânzii				
fixă	152.800,0	167.547,9	14.747,9	9,7%
variabilă	12.928,8	12.952,0	23,2	0,2%
Interna, din care:				
După tipul de instrument				
Certificat de trezorerie	1.660,5	1.959,6	299,1	18,0%
Obligațiuni de stat	182.760,1	188.031,3	5.271,2	2,9%
Titluri de stat către populație	5.240,5	5.240,5	0,0	0,0%
Împrumuturi	17.738,2	17.732,3	-5,9	0,0%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	59.353,4	50.250,9	-9.102,5	-15,3%
După valută				
RON	245.154,2	241.662,4	-3.491,8	-1,4%
USD	11,1	11,3	0,2	1,8%
EURO	21.587,4	21.540,9	-46,5	-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	266.752,7	263.214,6	-3.538,1	-1,3%
După rata dobânzii				
fixă	182.760,1	193.271,8	10.511,7	5,8%
variabilă	83.992,6	69.942,8	-14.049,8	-16,7%
2. După rezidența creditorului				
Externă	170.700,6	199.414,9	28.714,3	16,8%
Interna	261.780,9	244.299,7	-17.481,2	-6,7%
Datorie publică guvernamentală/PIB	41,0%	38,9%	-2,2%	
PIB (mil. RON)	1.053.884,8	1.141.400,0		

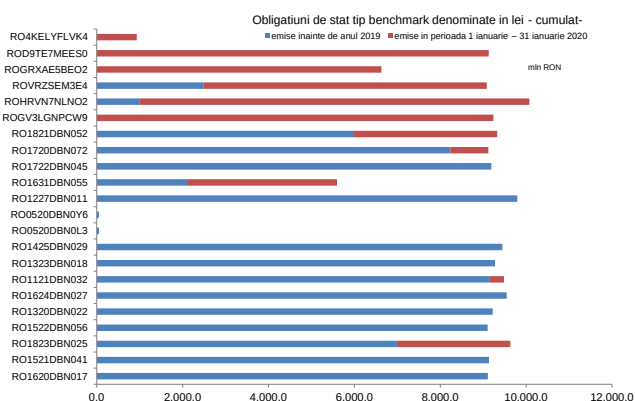
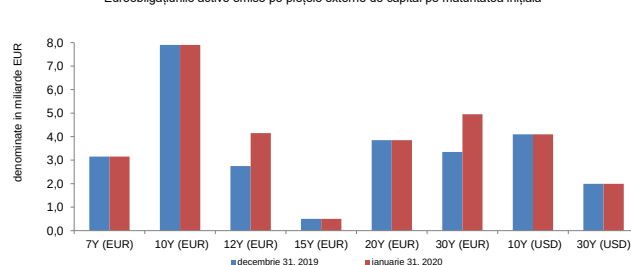
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

3. Evoluția pieței titlurilor de stat

Titlurile de stat active emise pe piața internă după maturitatea inițială

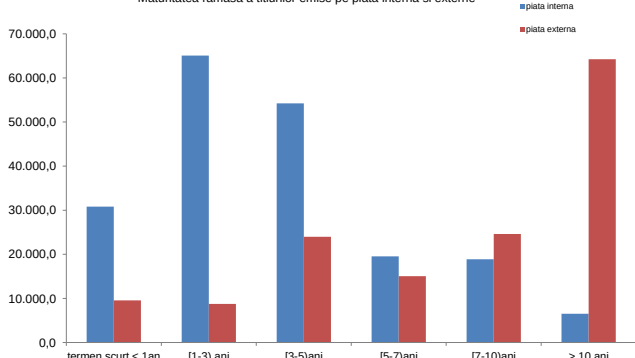


Euroobligațiunile active emise pe piețele externe de capital pe maturitatea inițială



mil RON

Maturitatea rămasă a titlurilor emise pe piața internă și externă



Valorile medii ponderate ale scadențelor rămase ale titlurilor de stat sunt 3,5 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și de 12,5 ani pentru euroobligațiuni la data de 31.01.2020.

4. Deținerile de titluri de stat

Deținerile de titluri de stat emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	88.688,7	46,7%
2. Depozitarul central	115,6	0,1%
3. Detineri clienți:	101.057,2	53,2%
non rezidenți *)	36.248,4	19,1%
rezidenți, din care:	64.808,8	34,1%
fonduri de pensii private	36.222,1	19,1%
Total	189.861,4	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

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

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	78.703,0	45,3%
2. Depozitar central	115,6	
3. Detineri clienți:	95.178,0	54,7%
non rezidenți *)	33.084,5	19,0%
rezidenți, din care:	62.093,5	35,7%
fonduri private de pensii	36.041,3	20,7%
Total	173.996,6	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

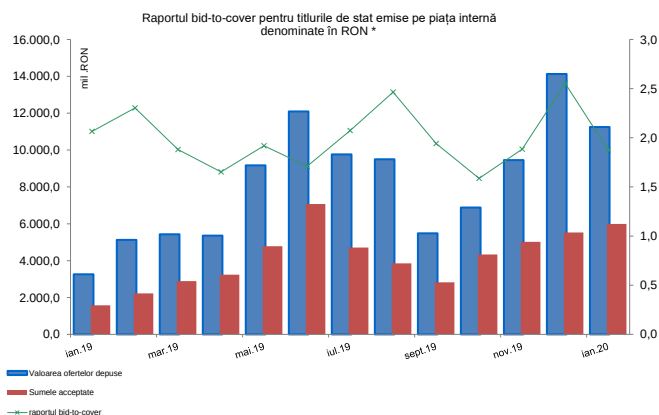
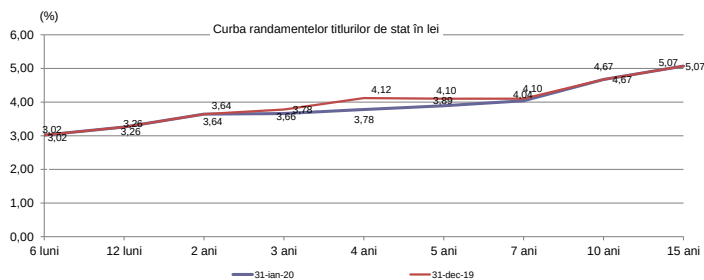
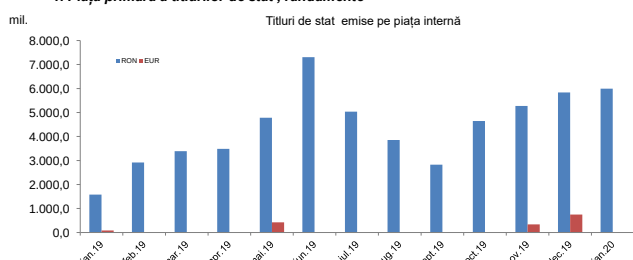
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2.090,0	62,9%
2. Detineri clienți:	1.230,5	37,1%
non rezidenți*)	662,2	19,9%
rezidenți, din care:	568,3	17,1%
fonduri private de pensii	37,9	1,1%
Total	3.320,5	100,00%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

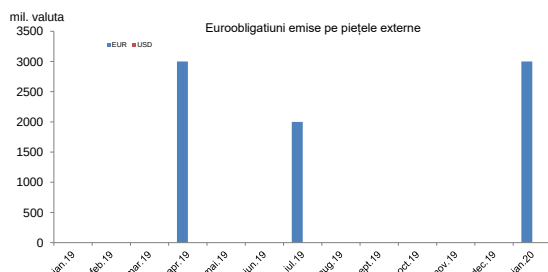
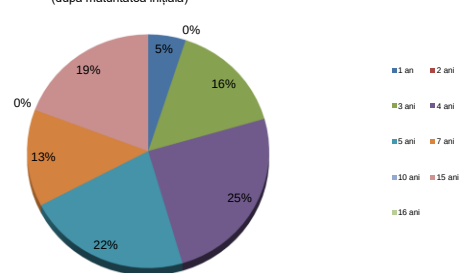
III. Titluri de stat, activitatea pe piața primară, secundară, randamente

1. Piața primară a titlurilor de stat, randamente

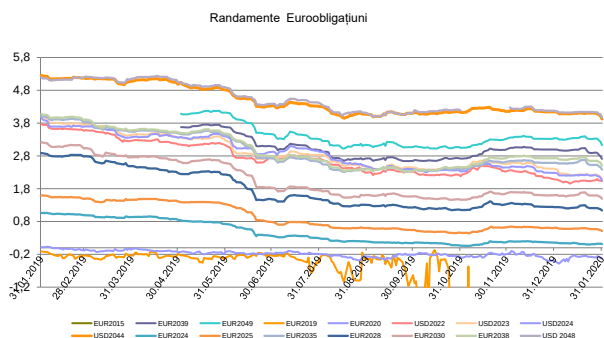
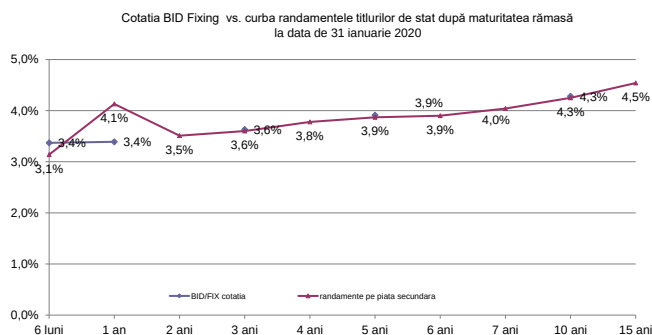


*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sume acceptate

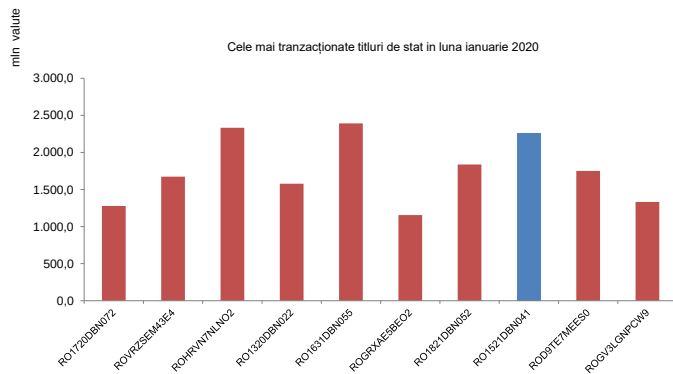
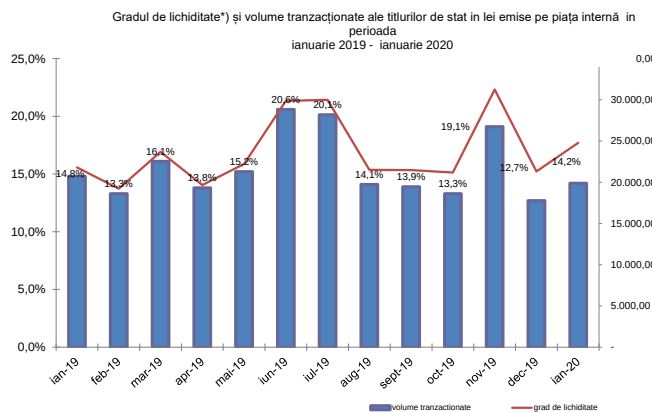
Titlurile de stat emise pe piața internă în luna ianuarie 2020 (după maturitatea inițială)



2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat



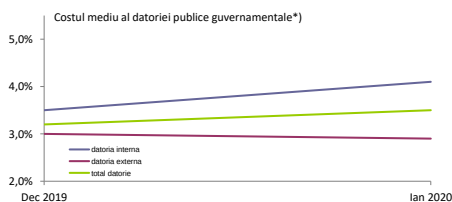
*) gradul de lichiditate este calculat ca raport între volumul total al tranzacțiilor lunare și volumul total al titlurilor de stat active și nu include operațiunile repo

IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2020
datoria internă	10,0
datoria externă	247,4
total	257,4

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente lunii ianuarie 2020

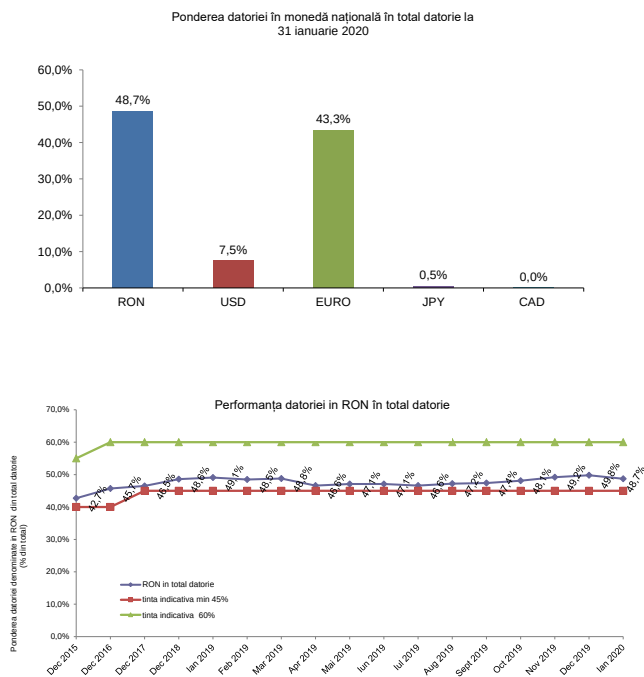


*) nu include dobanzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobandă și stocul la sfârșitul lunii ianuarie 2020

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

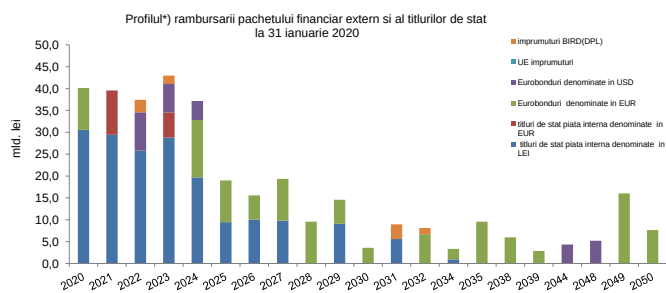
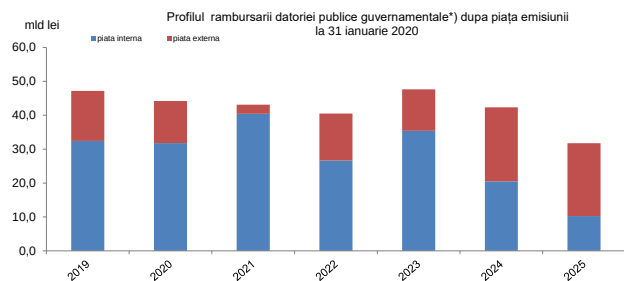
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2019-2021 a fost aprobată de către Guvern în luna septembrie 2019 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii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

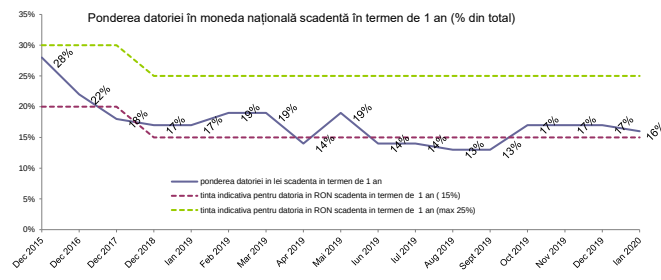
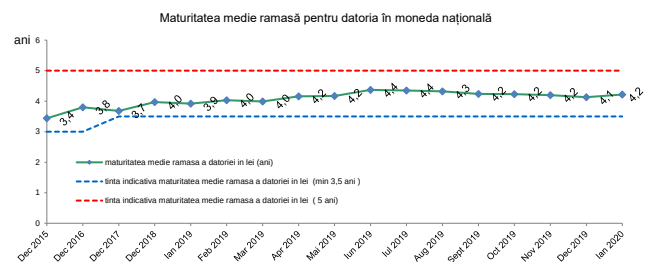
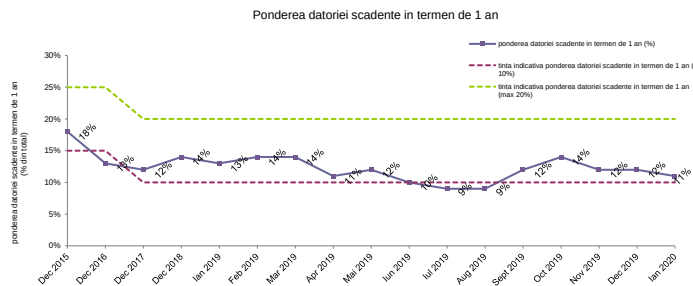
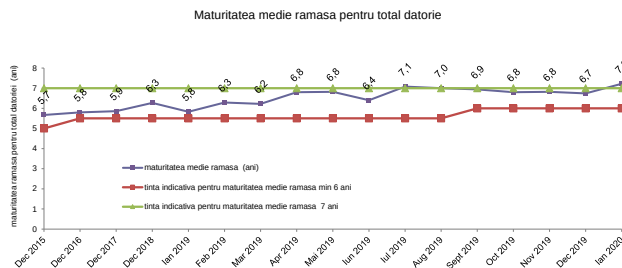


*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

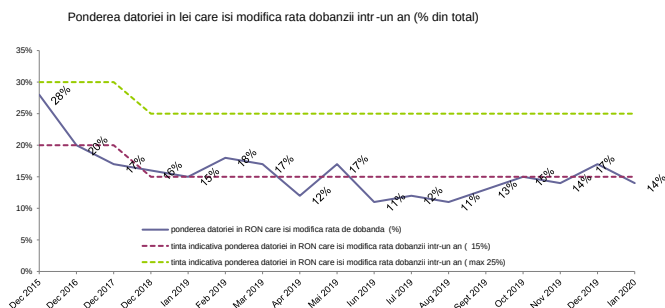
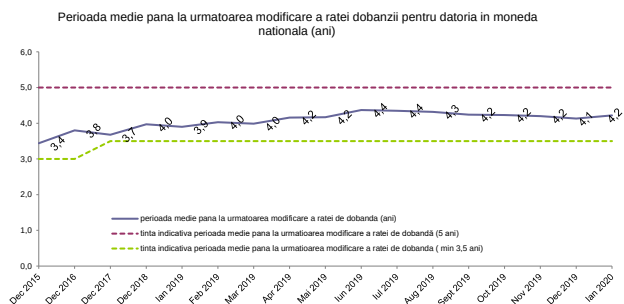
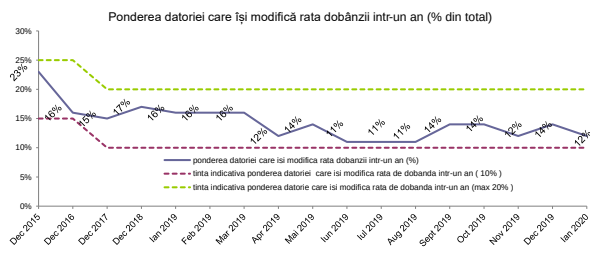
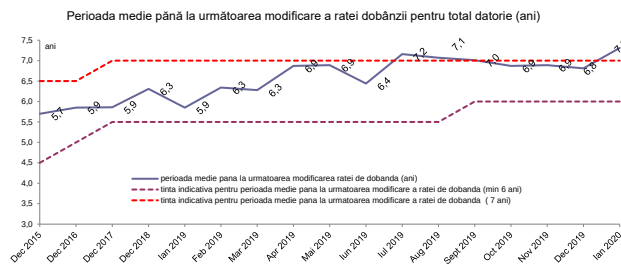
2. Riscul de refinanțare



*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii ianuarie 2020



3. Riscul de rată de dobândă

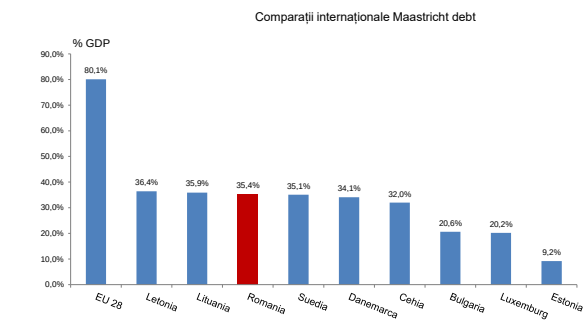
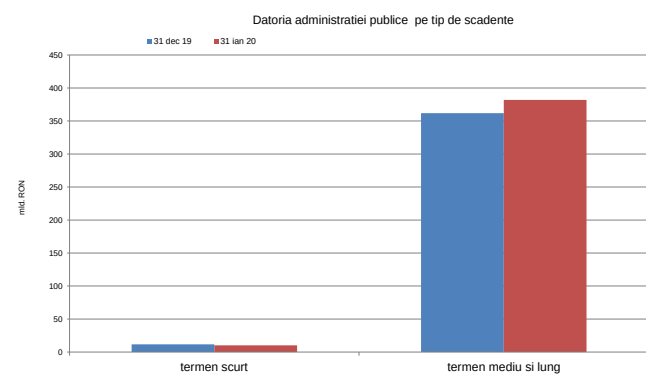
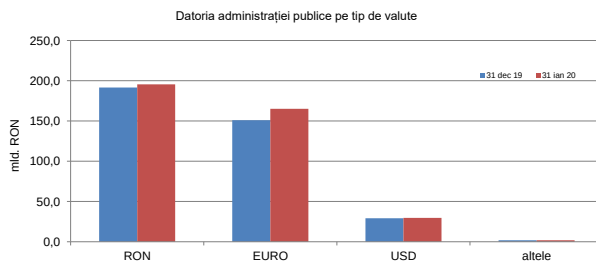
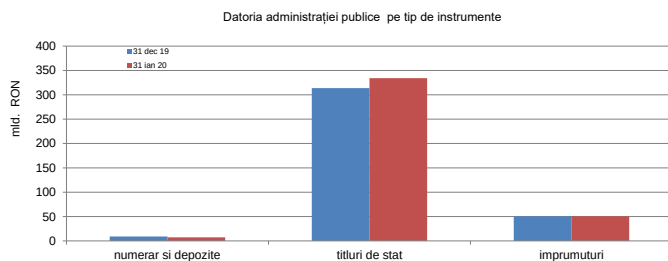


B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

	Decembrie, 2019**)		Ianuarie, 2020**)		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	373.466,8		392.153,4		18.686,6	5,0%
	% PIB	35,4%	37,2%		1,8%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	358.731,2	96,1%	377.416,1	96,2%	18.684,9	5,2%
Datoria administrației publice locale	14.735,6	3,9%	14.737,3	3,8%	1,7	0,0%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	200.549,9	53,7%	204.836,3	52,2%	4.286,4	2,1%
Datoria externă a administrației publice	172.916,9	46,3%	187.317,1	47,8%	14.400,2	8,3%

*) 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. 61/10 martie 2020



La sfârșitul celui de-al treilea trimestru al anului 2019, datoria guvernamentală a reprezentat 35,4% din PIB*), nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 80,1% din PIB, și celui din Zona Euro de 86,1% din PIB. (Eurostat newsrelease no.15/2020 - 21 ianuarie 2019)