

RAPORT Trimestrial
30 iunie 2019

	pag
A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	1
I. Necesarul și sursele de finanțare.....	1
1. Necesarul de finanțare în anul 2019.....	1
2. Finanțări rambursabile angajate în 2019.....	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 2019

	2018		2019**	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități finanțare, din care:	70.773,2	7,5%	72.620,5	7,0%
1. Deficitul bugetului general consolidat	26.850,3	2,8%	28.248,7	2,7%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	43.922,9	4,7%	44.371,8	4,3%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	25.218,0		28.582,2	
- refinanțări eurobonduri	6.980,3		7.110,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	9.024,8		6.879,6	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	2.699,8		1.800,0	

*) datoria rambursată din buget

PIB: pentru anii 2018 și 2019 conform prognozei CNSP mai 2019 - Prognoza de primăvară 2019

**) necesar actualizat la data întocmirii raportului

944.220,2

1.031.000,0

2. Finanțări rambursabile angajate în anul 2019 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare de la începutul anului până la 30 iunie 2019 (denumite în mil. Ron)

Total finanțări rambursabile		41.143,1 mil RON	
din care:			
	După tip de instrument de datorie	Dupa valute	După piața de emisiune
a) MFP			
	Certificat de trezorerie	674,0 RON	23.774,5 Interna
	Titluri de stat către populație	1.989,2	
	Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	21.111,3 EUR	16.874,5 Externa
	Obligațiuni de stat denumite în euro	2.405,9	
	Euroobligațiuni	14.246,1 USD	0,0
	Împrumuturi externe	222,5	
	total	40.648,9	40.648,9
b) Administrația locală		494,2	

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare 56,7%

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2018		Iunie 2019		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	400.923,0		407.557,3			
din care:						
a) după sectorul datoriei:	400.923,0	100,0%	407.557,3	100,0%	6.634,3	1,7%
Guvernamentală	384.965,0	96,0%	391.572,8	96,1%	6.607,8	1,7%
Locală	15.958,0	4,0%	15.984,5	3,9%	26,5	0,2%
b) după tipul datoriei:	400.923,0	100,0%	407.557,3	100,0%	6.634,3	1,7%
Directă	382.340,0	95,4%	388.829,9	95,4%	6.489,9	1,7%
Garantată	18.583,0	4,6%	18.727,4	4,6%	144,4	0,8%
c) după rezidența creditorului:	400.923,0	100,0%	407.557,3	100,0%	6.634,4	1,7%
Externa	155.814,2	38,9%	164.144,7	40,3%	8.330,5	5,3%
Interna	245.108,8	61,1%	243.412,7	59,7%	-1.696,1	-0,7%
Total datorie publică	400.923,0		407.557,3		6.634,3	1,7%
Datorie publică /PIB*	42,5%		39,5%		-2,9%	

PIB: pentru anii 2018 și 2019 conform prognozei CNSP mai 2019 - Prognoza de primăvară 2019

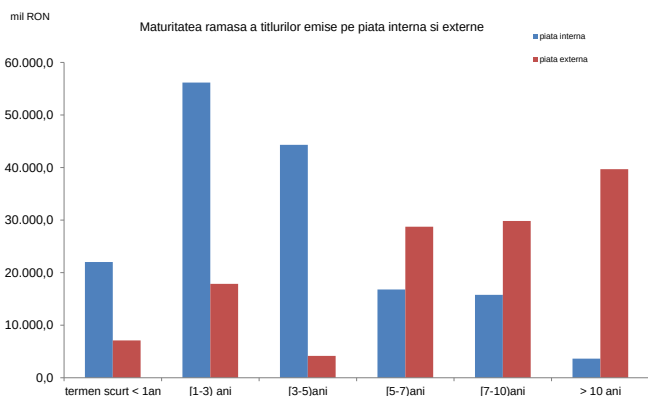
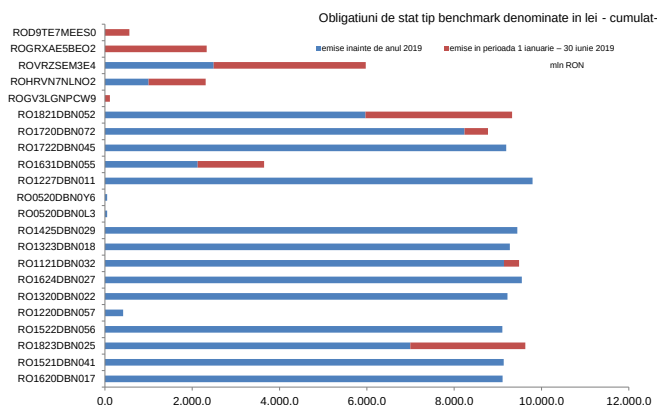
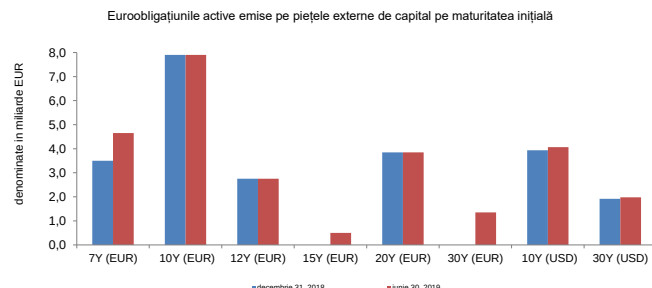
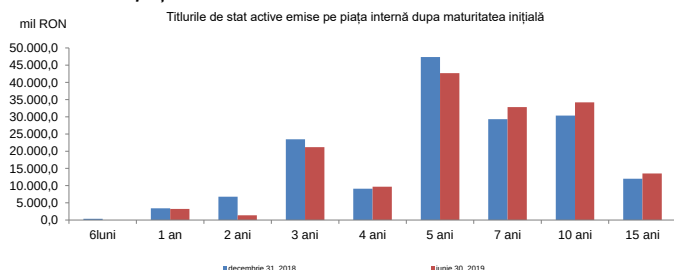
944.220,2

1.031.000,0

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2018	Iunie 2019	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală	384.964,9	391.572,8	6.607,9	1,7%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:	151.844,6	162.709,1	10.864,5	7,2%
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	111.320,3	127.379,0	16.058,7	14,4%
Împrumuturi	40.524,3	35.330,1	-5.194,2	-12,8%
După valută				
RON	56,3	46,9	-9,4	-16,7%
USD	28.214,7	28.573,3	358,6	1,3%
EURO	121.532,0	132.053,1	10.521,1	8,7%
alte valute	2.041,6	2.035,8	-5,8	-0,3%
După creditor				
multilaterală	39.764,8	34.698,9	-5.065,9	-12,7%
bilaterală	79,1	77,3	-1,8	-2,3%
banci private și alții	112.000,7	127.932,9	15.932,2	14,2%
După rata dobânzii				
fixa	138.242,0	149.409,1	11.167,1	8,1%
variabilă	13.602,6	13.299,9	-302,7	-2,2%
Interna, din care:	233.120,3	228.863,7	-4.256,6	-1,8%
După tipul de instrument				
CertIFICATE de trezorerie	3.997,0	3.096,1	-900,9	-22,5%
Obligațiuni de stat	158.393,7	151.988,6	-6.405,1	-4,0%
Titluri de stat către populație		3.830,9		
Împrumuturi	16.882,7	17.184,2	301,5	1,8%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	53.846,9	52.763,9	-1.083,0	-2,0%
După valută				
RON	214.615,3	212.328,6	-2.286,7	-1,1%
USD	10,6	10,8	0,2	1,9%
EURO	18.494,4	16.524,3	-1.970,1	-10,7%
alte valute				
După creditor				
multilaterală	0,0	0,0	0,0	0,0%
bilaterală	0,0	0,0	0,0	0,0%
banci private și alții	233.120,3	228.863,7	-4.256,6	-1,8%
După rata dobânzii				
fixă	158.393,7	151.988,6	-6.405,1	-4,0%
variabilă	74.726,7	76.875,1	2.148,4	2,9%
2. După rezidența creditorului				
Externă	152.970,8	161.376,1	8.405,3	5,5%
Internă	231.973,5	230.196,8	-1.776,7	-0,8%
Datorie publică guvernamentală/PIB	40,8%	38,0%	-2,8%	
PIB (mil. RON)	944.220,2	1.031.000,0		

3. Evoluția pieței titlurilor de stat



Valoarea medie ponderată a scadenței ramase a titlurilor de stat la 30.06.2019 emise pe piața internă este de 3,7 ani, iar a celor emise pe piețele externe este 10,2 de ani.

4. Detinerile de titluri de stat

Deținerile de titluri de stat emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	68.596,0	44,3%
2. Depozitarul central	116,4	0,1%
3. Detineri clienți:	86.270,5	55,7%
non rezidenți *)	30.301,2	19,6%
rezidenți, din care:	55.969,3	36,1%
fonduri de pensii private	31.054,2	20,0%
Total	154.982,9	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

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

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	61.079,0	42,4%
2. Depozitar central	116,4	
3. Detineri clienți:	83.210,2	57,6%
non rezidenți *)	29.447,9	20,4%
rezidenți, din care:	53.762,3	37,2%
fonduri private de pensii	30.895,6	21,4%
Total	144.405,6	100,0%

*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

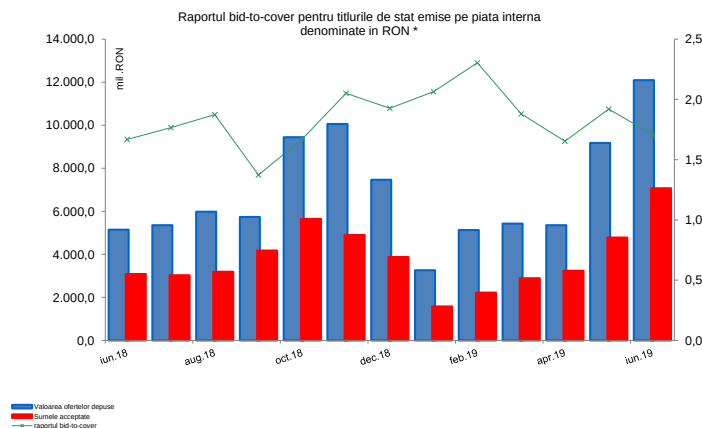
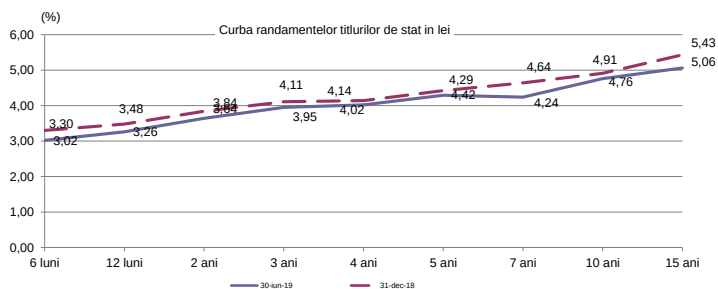
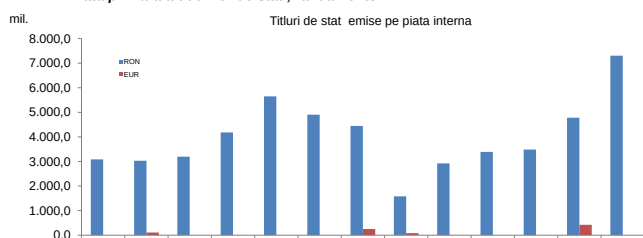
Detinerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	1.587,5	71,1%
2. Detineri clienți:	646,3	28,9%
non rezidenți*)	180,2	8,1%
rezidenți, din care:	466,1	20,9%
fonduri private de pensii	33,5	1,5%
Total	2.233,8	100,00%

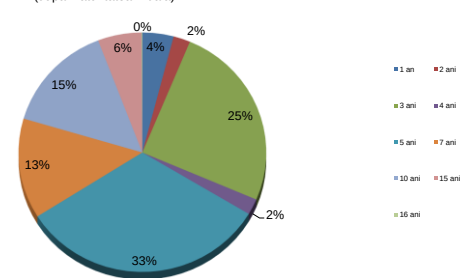
*) include titlurile de stat detinute de Clearstream

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

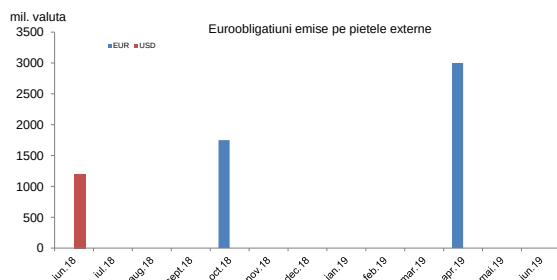
1. Piața primară a titlurilor de stat, randamente



Titlurile de stat emise pe piața internă în luna iunie 2019 (după maturitatea inițială)

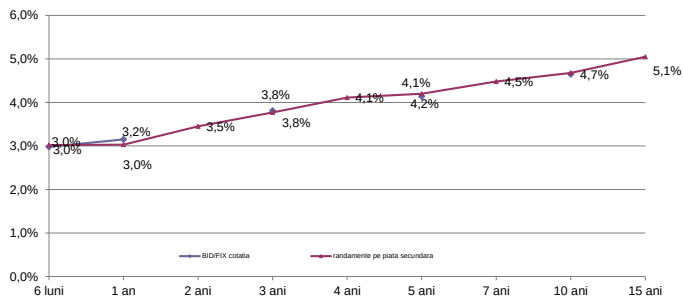


*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate

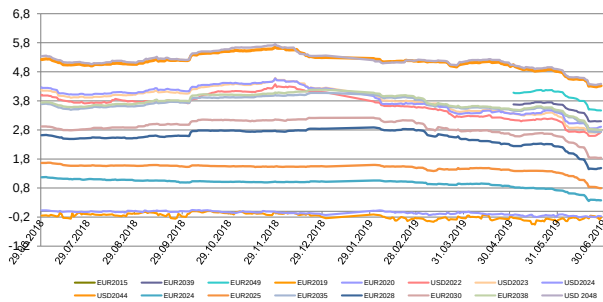


2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente

Cotatia BID Fixing vs curba randamentele titlurilor de stat dupa maturitatea ramasa

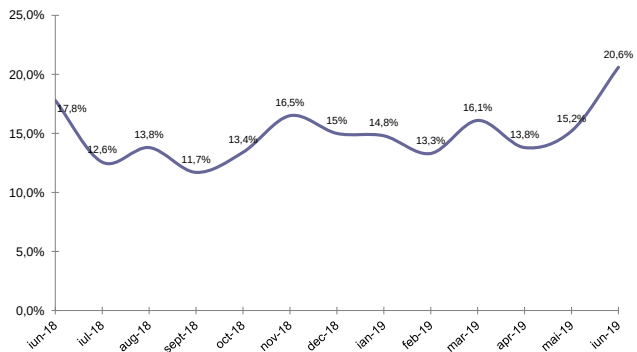


Randamente Euroobligazioni

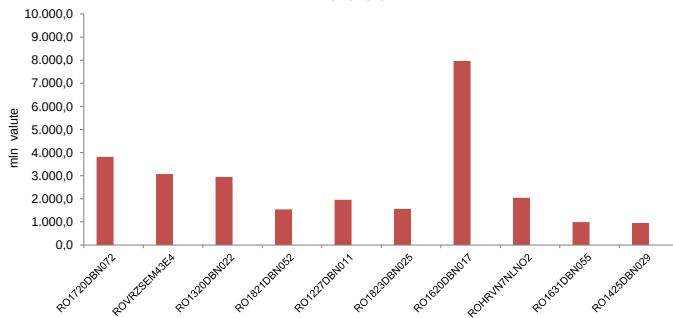


3. Lichiditatea pietii secundare a titlurilor de stat

Gradul de lichiditate*) al titlurilor de stat in lei emise pe piata interna in perioada
iunie 2018 - iunie 2019



Cele mai tranzactionate titluri de stat in luna
iunie 2019



*) 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

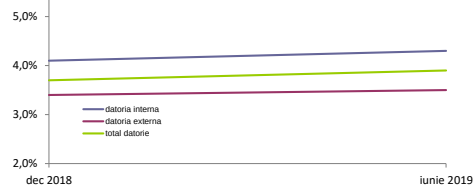
IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Platile de dobanzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

<i>mil. RON</i>	2019
<i>datoria interna</i>	5.080,2
<i>datoria externa</i>	2.480,8
<i>total</i>	7.560,9

*) include platile privind datoria guvernamentala directa si garantata, aferente lunii iunie 2019

Costul mediu al datoriei publice guvernamentale*)

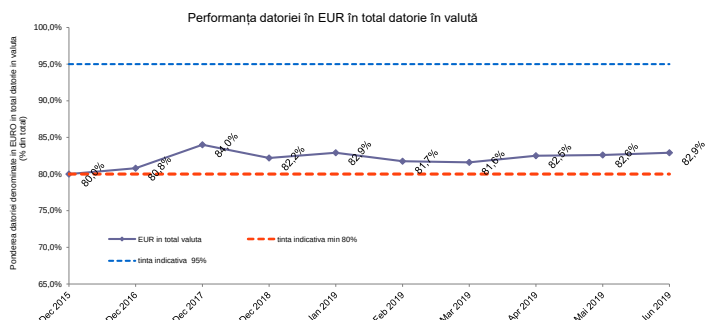
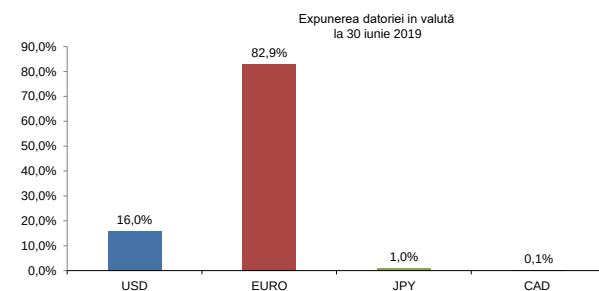
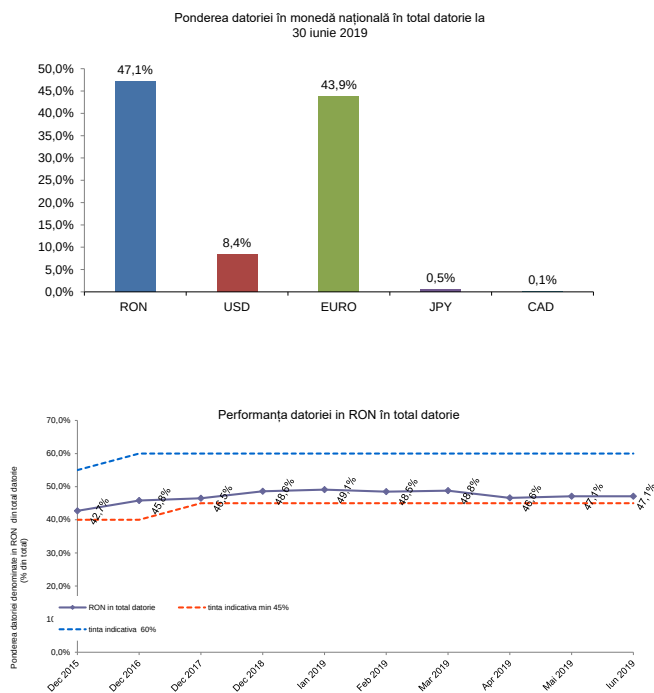


*) nu include dobanzile aferente finantarii temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport intre platile anuale de dobanda si stocul la sfarsitul lunii iunie 2019

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

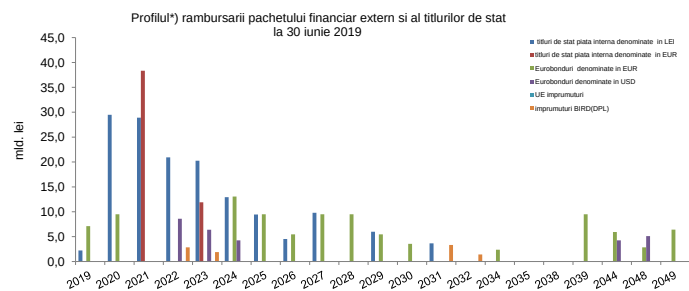
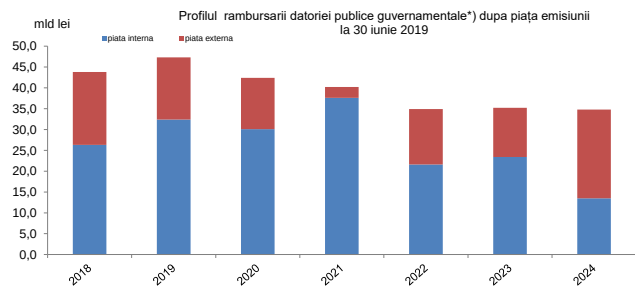
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2018-2020 a fost aprobată de către Guvern în luna august 2018 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie. Indicatorii de risc calculați până la 30 iunie 2019 se încadrează în țintele indicative din Strategie.

1. Risc valutar *)



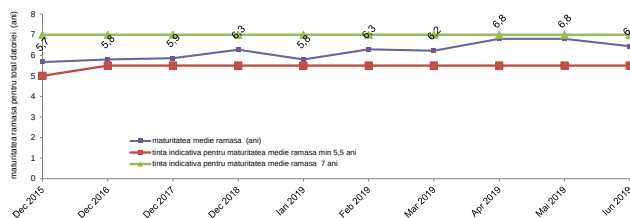
*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

2. Riscul de refinanțare

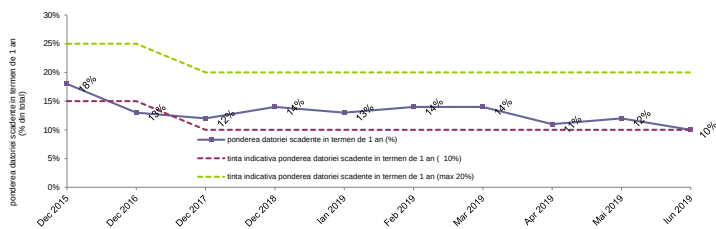


*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii iunie 2019

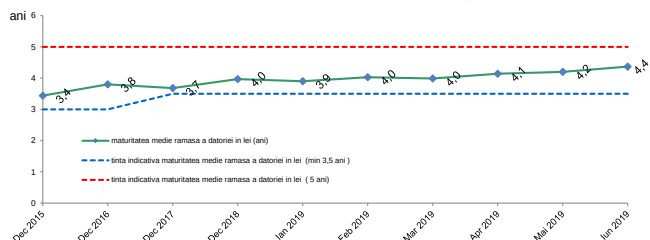
Maturitatea medie ramasa pentru total datorii



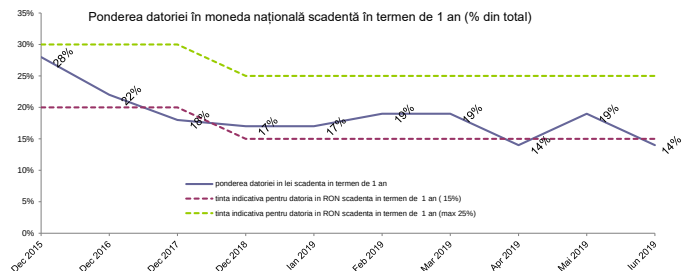
Ponderea datoriei scadente in termen de 1 an



Maturitatea medie ramasa pentru datoria in moneda nationala

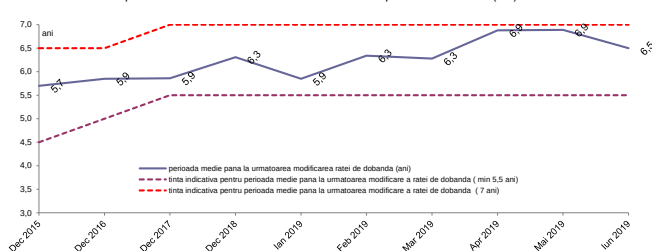


Ponderea datoriei in moneda nationala scadenta in termen de 1 an (% din total)

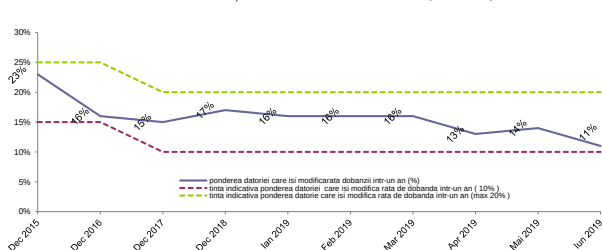


3. Riscul de rată de dobândă

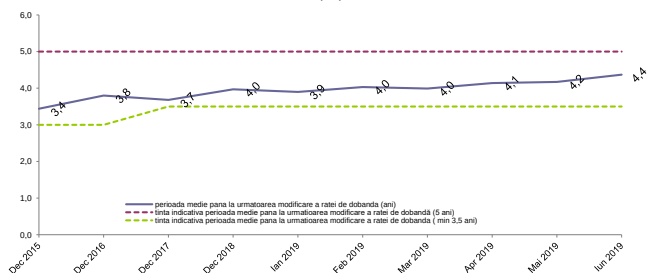
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorii (ani)



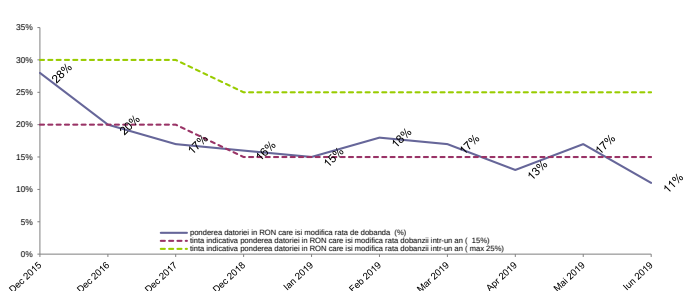
Ponderea datoriei care isi modifica rata dobânzii intr-un an (% din total)



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



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

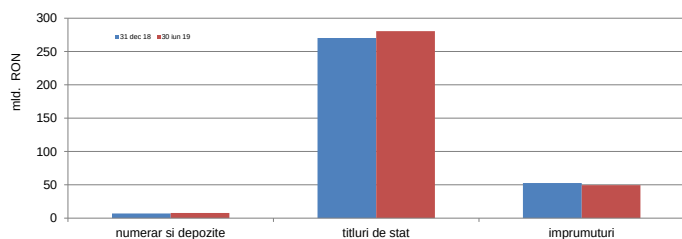


B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

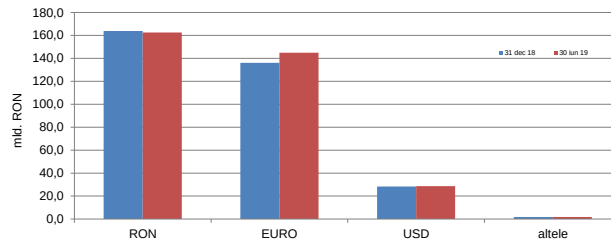
	Decembrie, 2018		Iunie, 2019		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	330.046,9		337.855,7		7.808,8	2,4%
	%PIB	35,0%	35,0%		0,0%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	315.932,8	95,7%	323.605,0	95,8%	7.672,2	2,4%
Datoria administrației publice locale	14.114,1	4,3%	14.250,7	4,2%	136,6	1,0%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	172.246,1	52,2%	172.110,5	50,9%	-135,6	-0,1%
Datoria externă a administrației publice	157.800,8	47,8%	165.745,2	49,1%	7.944,4	5,0%

*) Conform metodologiei UE, ponderea datoriei în PIB s-a calculat luând în considerare suma PIB-urilor realizate în ultimele 4 trimestre (pentru anul 2019 PIB actualizat conform comunicatului INS din 8 iulie 2019). Pentru anul 2018 PIB este conform prognozei CNSP mai 2019 - Prognoza de primăvară 2019

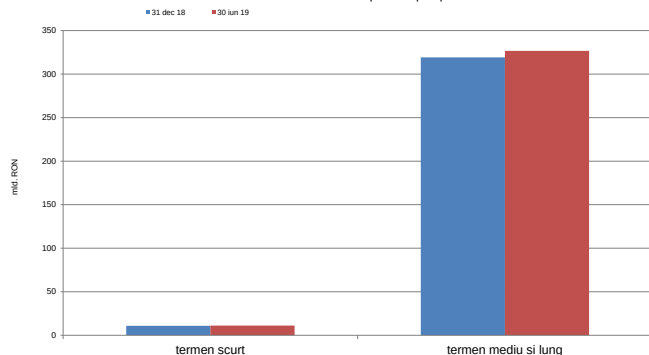
Datoria administrației publice pe tip de instrumente



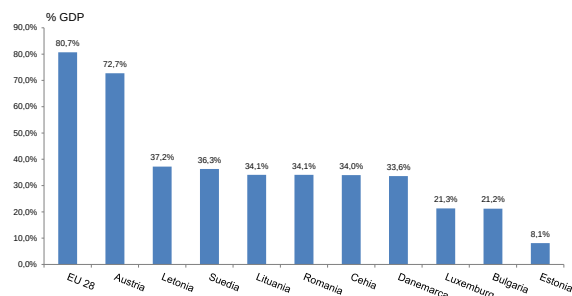
Datoria administrației publice pe tip de valută



Datoria administrației publice pe tip de scadențe



Comparații internaționale Maastricht debt



La sfârșitul primului trimestru al anului 2019, datoria guvernamentală a reprezentat 34,1% din PIB*), nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 80,7% din PIB, și celui din Zona Euro de 85,9% din PIB. (Eurostat newsrelease no.119/2019 - 19 iulie 2019)