



RAPORT LUNAR  
31 Mai 2020

A. DATORIA PUBLICA CONFORM LEGISLATIEI NATIONALE .....	pag 1
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
<b>Necesități financiare, din care:</b>	<b>91.416,0</b>	<b>8,63%</b>	<b>119.903,7</b>	<b>11,08%</b>
1. Deficitul bugetului general consolidat	48.300,2	4,56%	72.500,7	6,70%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	43.115,8	4,07%	47.403,0	4,38%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	27.415,1		33.447,0	
- refinanțări eurobonduri	7.117,5		9.680,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	6.933,0		1.921,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	1.650,2		2.355,0	
<i>*) datoria rambursată din buget</i>				
PIB: conform notificare fiscală aprilie 2020	1.059.803,0		1.082.140,0	

PIB: conform notificare fiscală aprilie 2020

\*\*necesari actualizati la data întocmirii raportului

- 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 Mai 2020 (mil. Ron)

Total finanțări rambursabile		68.239,2 mil RON				
din care:						
	După tip de instrument de datorie	Dupa valute		După piața de emisiune		
a) MFP	Certificate trezorerie (în RON și EUR)*	3.650,0	RON	31.230,2	Interna	31.956,2
	Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	28.306,2	EUR	35.731,2	Externa	35.005,2
	Euroobligațiuni*	30.492,0	USD	0,0		
	Împrumuturi externe*	4.513,2				
	<b>total</b>	<b>66.961,4</b>		<b>66.961,4</b>		<b>66.961,4</b>
b) Administrația locală		1.277,8				

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare: 56,9%

\*Curs de schimb mediu 4,84 EUR/ RON conform comunicat CNSP din Aprilie 2020

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2019		Mai 2020		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
<b>Datoria publică</b>	<b>448.948,5</b>		<b>506.419,9</b>			
din care:						
a) după sectorul datoriei:	<b>448.948,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>506.419,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>57.471,4</b>	<b>12,8%</b>
Guvernamentală	432.481,5	96,3%	490.543,2	96,9%	58.061,7	13,4%
Locală	16.467,0	3,7%	15.876,7	3,1%	-590,3	-3,6%
b) după tipul datoriei:	<b>448.948,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>506.419,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>57.471,4</b>	<b>12,8%</b>
Directă	429.743,9	95,7%	487.156,1	96,2%	57.412,2	13,4%
Garantată	19.204,6	4,3%	19.263,8	3,8%	59,2	0,3%
c) după rezidența creditorului:	<b>448.948,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>506.419,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>57.471,4</b>	<b>12,8%</b>
Externa	173.886,7	38,7%	207.187,9	40,9%	33.301,2	19,2%
Interna	275.061,8	61,3%	299.232,0	59,1%	24.170,2	8,8%
<b>Total datorie publică</b>	<b>448.948,5</b>		<b>506.419,9</b>		<b>57.471,4</b>	<b>12,8%</b>
<b>Datorie publică /PIB*</b>	<b>42,4%</b>		<b>46,8%</b>		<b>4,4%</b>	

PIB: conform notificare fiscală aprilie 2020

1.059.803,0

1.082.140,0

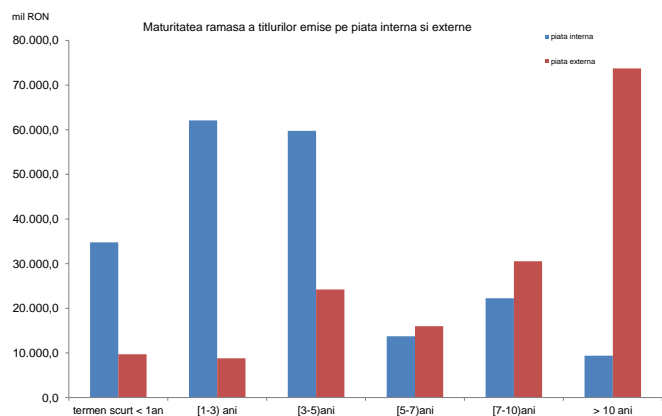
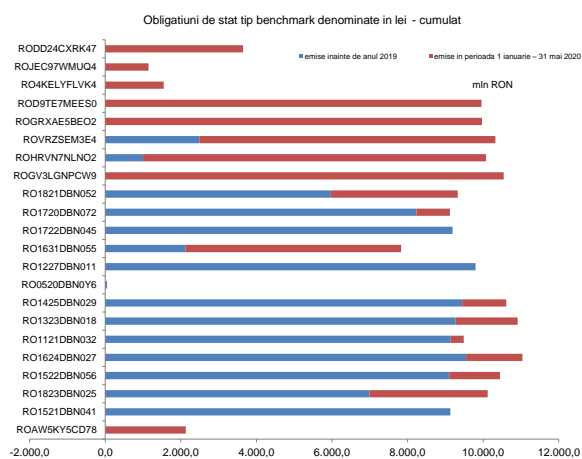
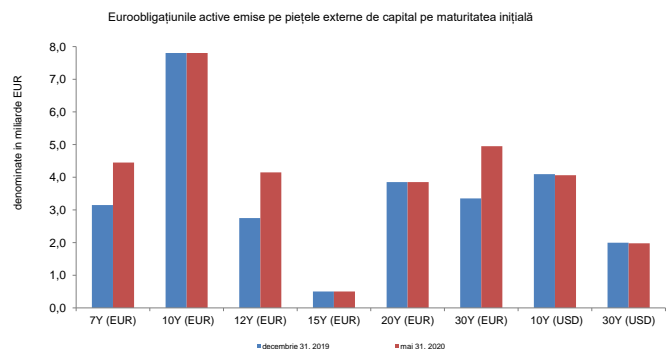
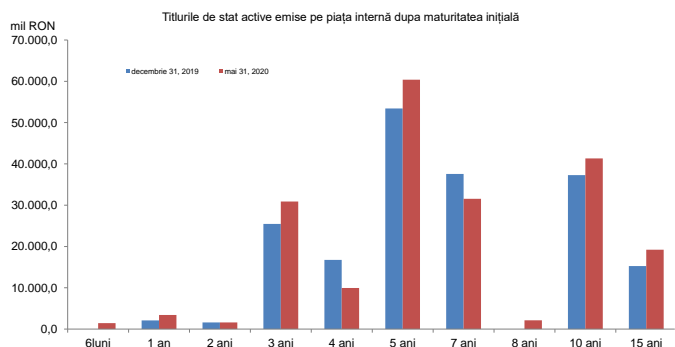
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

## 2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2019	Mai 2020	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
<b>Total datorie publică guvernamentală ,</b>	<b>432.481,5</b>	<b>490.543,2</b>	<b>58.061,7</b>	<b>13,4%</b>
<b>1. După piața emisiunii</b>				
<b>Externă, din care:</b>	<b>165.728,8</b>	<b>200.959,3</b>	<b>35.230,5</b>	<b>21,3%</b>
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	131.382,6	163.863,1	32.480,5	24,7%
Împrumuturi	34.346,2	37.096,3	2.750,1	8,0%
După valută				
RON	37,5	28,1	-9,4	-25,1%
USD	29.123,3	29.620,1	496,8	1,7%
EURO	134.591,7	169.328,6	34.736,9	25,8%
alte valute	1.976,3	1.982,5	6,2	0,3%
După creditor				
multilaterală	33.779,3	36.532,4	2.753,1	8,2%
bilaterală	75,1	83,9	8,8	11,7%
bănci private și alții	131.874,4	164.343,0	32.468,6	24,6%
După rata dobânzii				
fixă	152.800,0	185.668,4	32.868,4	21,5%
variabilă	12.928,8	15.290,9	2.362,1	18,3%
<b>Interna, din care:</b>	<b>266.752,7</b>	<b>289.583,9</b>	<b>22.831,2</b>	<b>8,6%</b>
După tipul de instrument				
CertIFICATE de trezorerie	1.660,5	4.632,6	2.972,1	179,0%
Instrumente de cash management	0,0	9.480,0	9.480,0	
Obligațiuni de stat	182.760,1	192.479,1	9.719,0	5,3%
Titluri de stat către populație	5.240,5	5.022,0	-218,6	
Împrumuturi	17.738,2	17.873,3	135,1	0,8%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	59.353,4	60.097,0	743,6	1,3%
După valută				
RON	245.154,2	267.171,8	22.017,6	9,0%
USD	11,1	11,3	0,2	1,8%
EURO	21.587,4	22.400,7	813,3	3,8%
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	289.583,9	22.831,2	8,6%
După rata dobânzii				
fixă	182.760,1	197.501,1	14.741,0	8,1%
variabilă	83.992,6	92.082,9	8.090,3	9,6%
<b>2. După rezidența creditorului</b>				
<b>Externă</b>	<b>170.700,6</b>	<b>201.641,5</b>	<b>30.940,9</b>	<b>18,1%</b>
<b>Internă</b>	<b>261.780,9</b>	<b>288.901,7</b>	<b>27.120,8</b>	<b>10,4%</b>
<b>Datorie publică guvernamentală/PIB</b>	<b>40,8%</b>	<b>45,3%</b>	<b>4,5%</b>	
PIB (mil. RON)	1.059.803,0	1.082.140,0		

- 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 3,7 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și de 11,8 ani pentru euroobligațiuni la data de 31.05.2020.

#### 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	95.423,2	48,4%
2. Depozitarul central	112,6	0,1%
3. Detineri clienți:	101.498,1	51,5%
non rezidenți *)	34.707,0	17,6%
rezidenți, din care:	66.791,1	33,9%
fonduri de pensii private	36.656,7	18,6%
<b>Total</b>	<b>197.033,9</b>	<b>100,0%</b>

\*) 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	84.429,9	46,9%
2. Depozitar central	112,6	0,1%
3. Detineri clienți:	95.685,7	53,1%
non rezidenți *)	31.184,3	17,3%
rezidenți, din care:	64.501,4	35,8%
fonduri private de pensii	36.480,0	20,2%
<b>Total</b>	<b>180.228,2</b>	<b>100,0%</b>

\*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

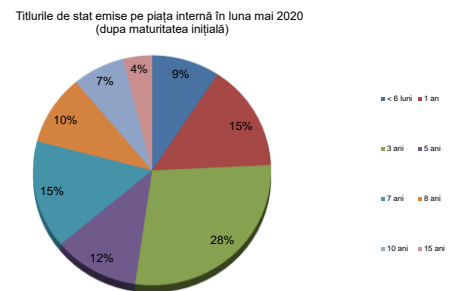
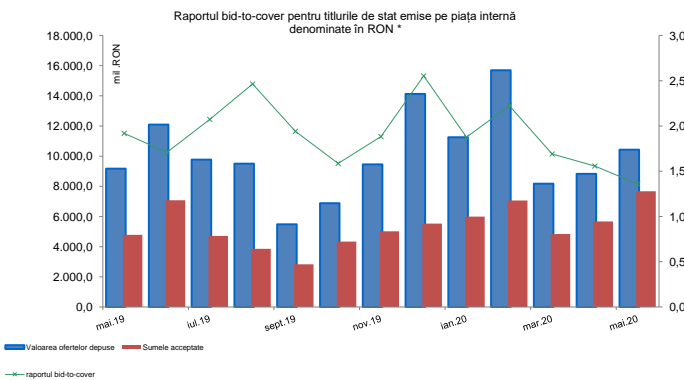
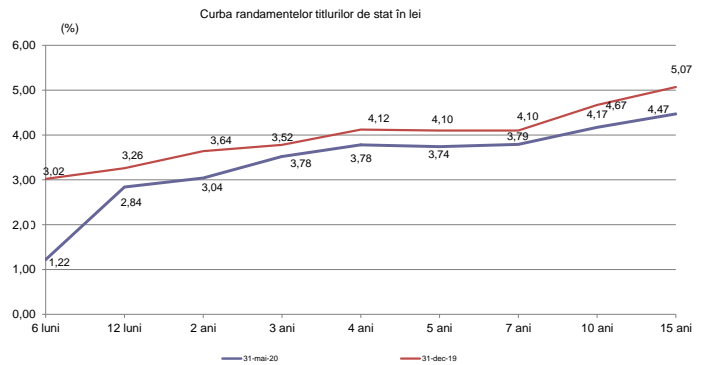
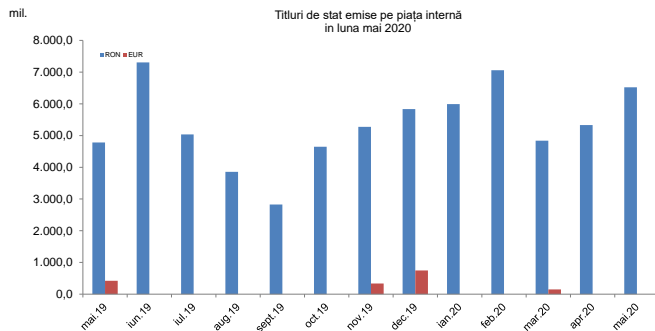
##### Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2.270,1	65,4%
2. Detineri clienți:	1.200,3	34,6%
non rezidenți*)	727,5	21,0%
rezidenți, din care:	472,8	13,6%
fonduri private de pensii	36,5	1,1%
<b>Total</b>	<b>3.470,4</b>	<b>100,00%</b>

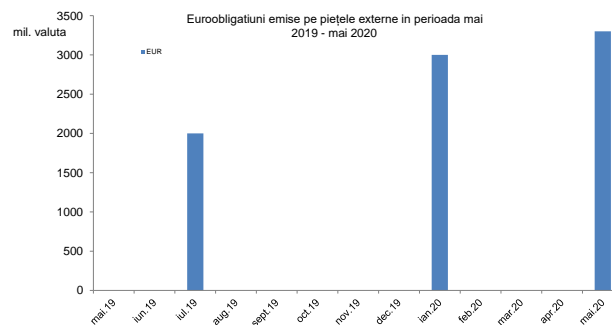
\*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

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

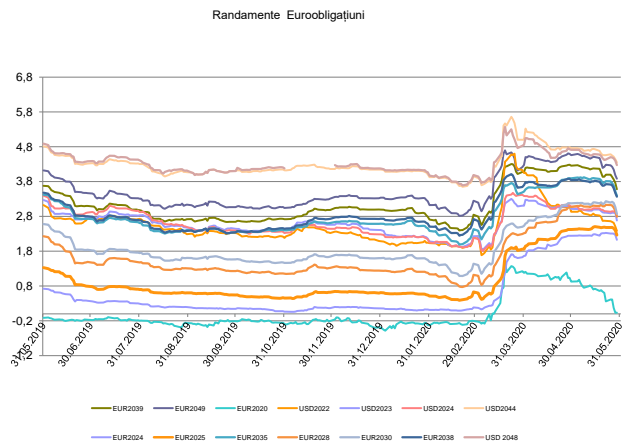
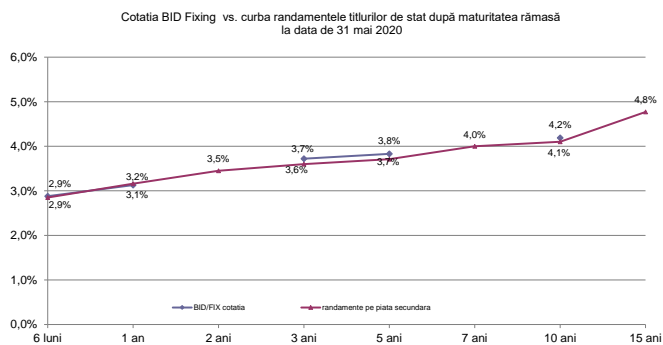
#### 1. Piața primară a titlurilor de stat , randamente



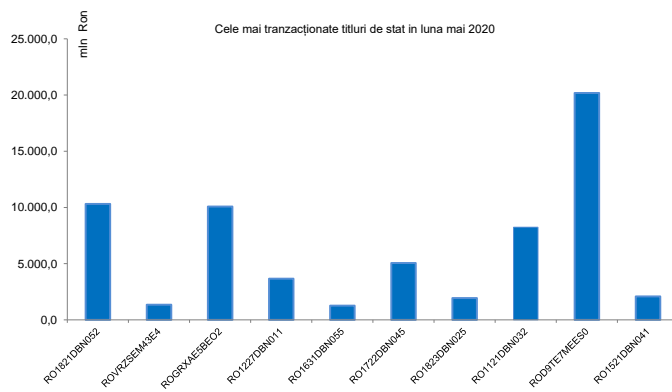
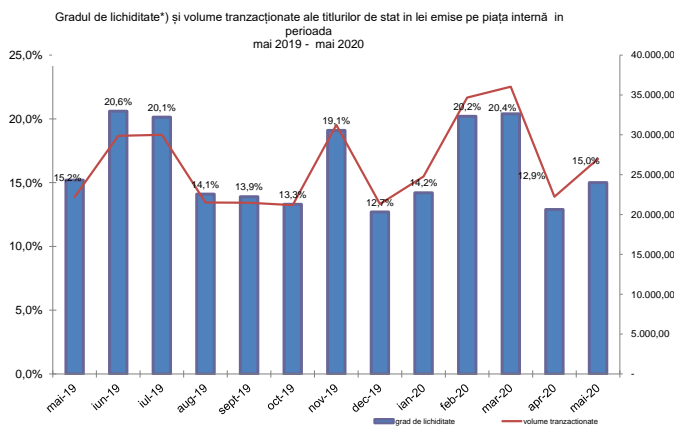
\*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate



## 2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



## 3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat



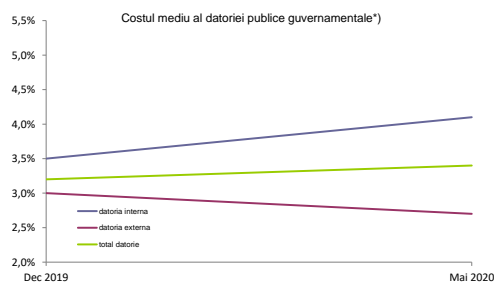
\*) gradul de lichiditate este calculat ca raport între volumul total al tranzacțiilor lunare și volumul total al titlurilor de stat active și nu include operațiunile repo

## IV. Costul datoriei publice guvernamentale

### Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale\*)

mil. RON	2020
datoria internă	3.846,9
datoria externă	2.954,1
total	6.800,9

\*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente lunilor Ianuarie - Mai 2020

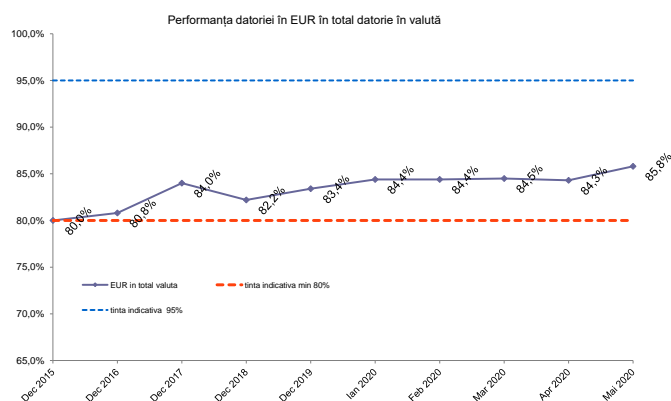
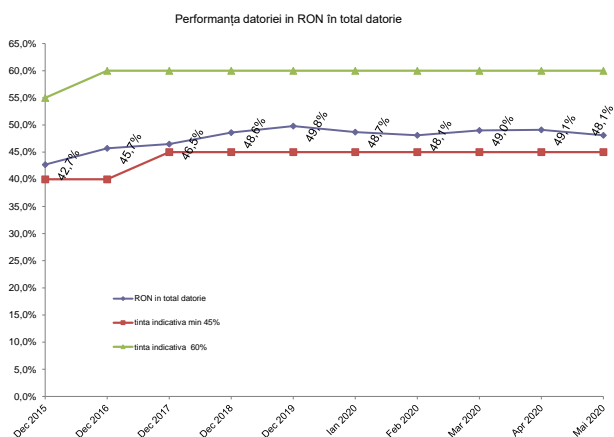
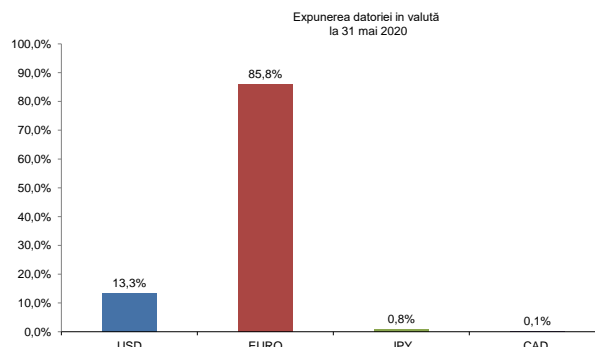
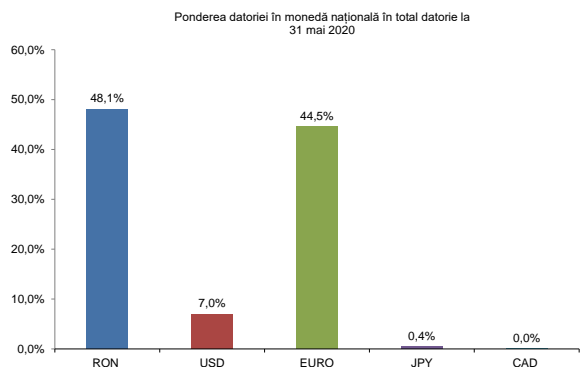


\*) nu include dobanzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobanda și stocul la sfârșitul lunii Mai 2020

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

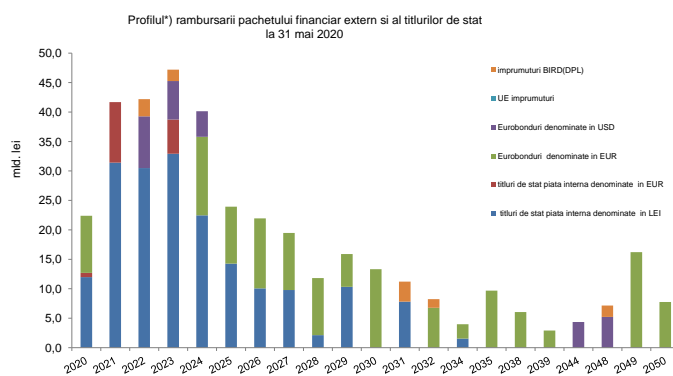
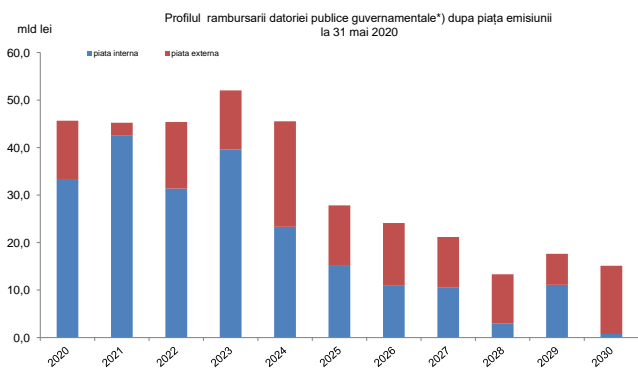
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2019-2021 a fost aprobată de către Guvern în luna septembrie 2019 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii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

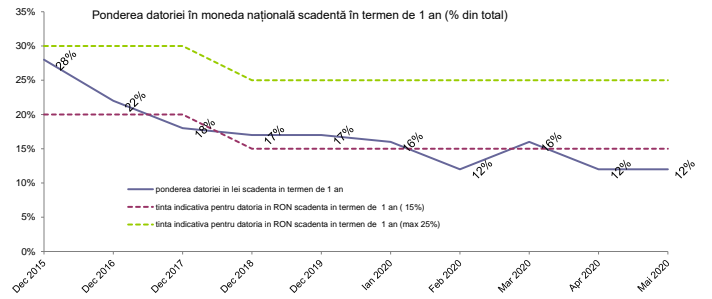
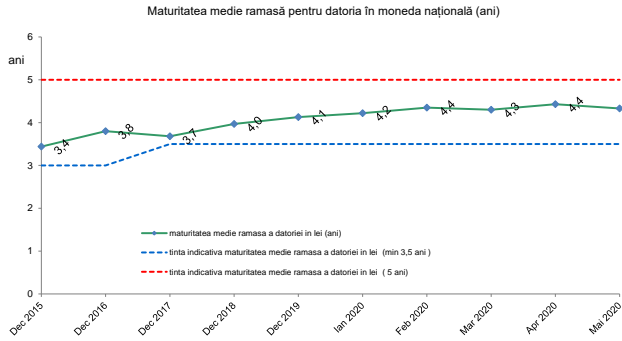
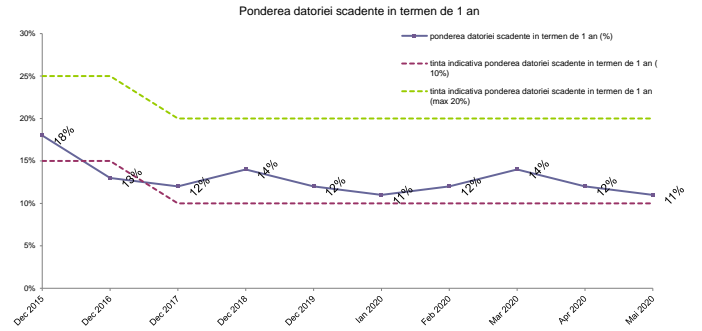
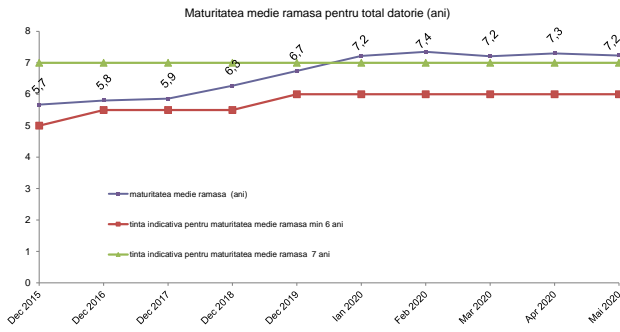


\*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

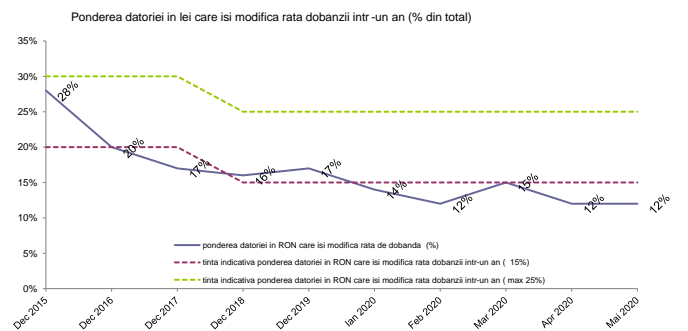
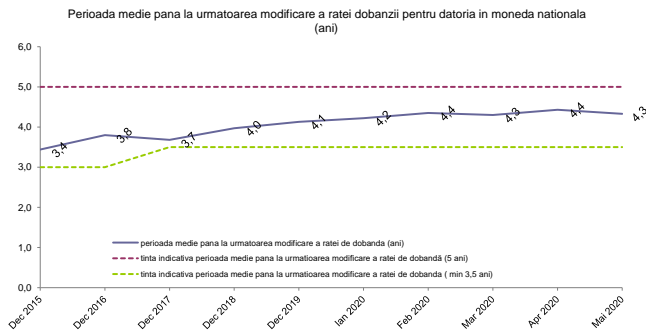
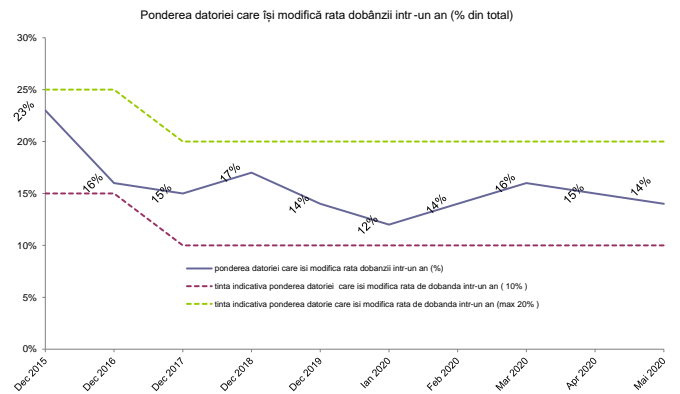
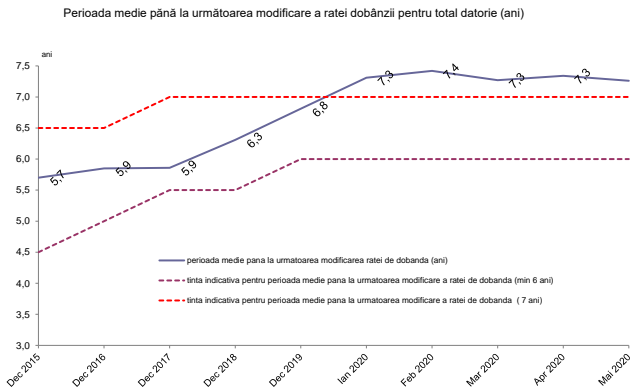
### 2. Riscul de refinanțare



\*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii Mai 2020



### 3. Riscul de rată de dobândă

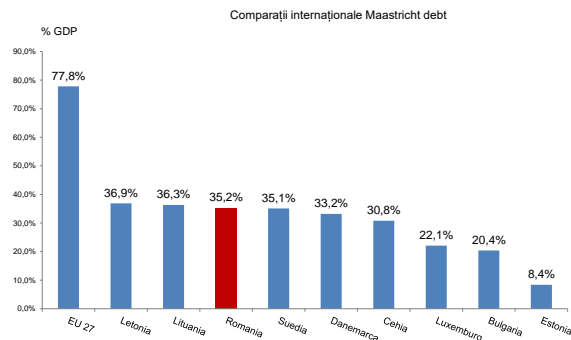
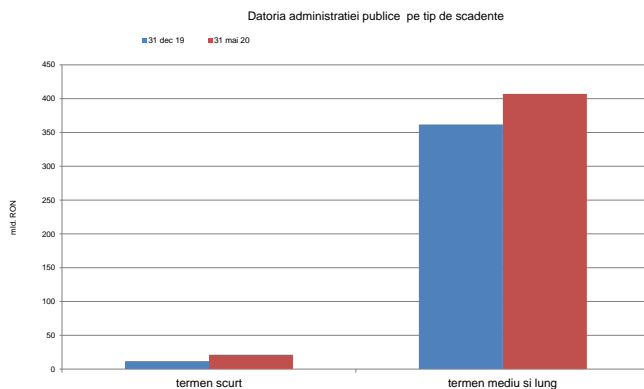
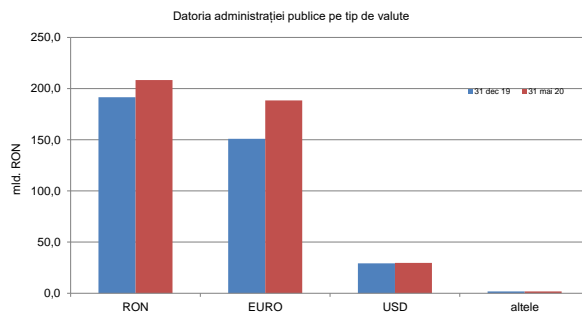
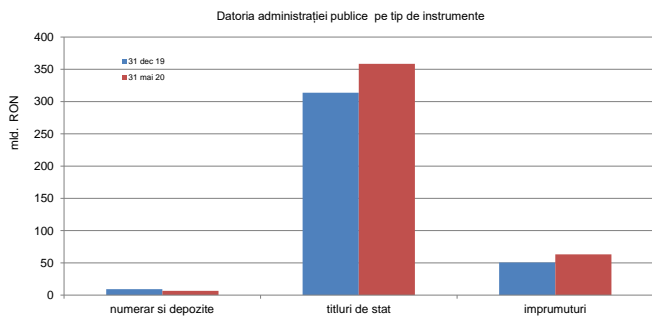


## B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

	Decembrie, 2019		Mai, 2020**)		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	<b>373.509,2</b>		<b>428.372,5</b>		<b>54.863,3</b>	<b>14,7%</b>
	%PIB	<b>35,2%</b>	<b>39,9%</b>		<b>4,7%</b>	
<b>A din care:</b>						
Datoria administrației publice centrale	358.742,5	96,0%	413.686,5	96,6%	54.944,0	15,3%
Datoria administrației publice locale	14.766,7	4,0%	14.685,9	3,4%	-80,8	-0,5%
<b>B din care:</b>						
Datoria internă a administrației publice	200.581,0	53,7%	222.050,6	51,8%	21.469,6	10,7%
Datoria externă a administrației publice	172.928,2	46,3%	206.321,9	48,2%	33.393,7	19,3%

\*) Conform metodologiei UE, ponderea datoriei în PIB s-a calculat luând în considerare suma PIB-urilor realizate în ultimele 4 trimestre.

\*\*PIB conform comunicat INS din iulie 2020



La sfârșitul anului 2019, datoria guvernamentală a reprezentat 35,2% din PIB\*), nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 77,8% din PIB, și celui din Zona Euro de 84,1% din PIB. (comunicat Eurostat nr.65/2020 - 22 Aprilie 2020)