

RAPORT LUNAR
31 Mai 2021

A. DATORIA PUBLICA CONFORM LEGISLATIEI NATIONALE	1	pag
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	
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, 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 finanțare, din care:	149.189,2	14,1%	130.828,8	11,4%
1. Deficitul bugetului general consolidat	101.798,7	9,6%	79.962,9	7,0%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	47.390,5	4,5%	50.865,9	4,5%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	33.569,4		47.434,8	
- refinanțări eurobonduri	9.674,2		0,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	1.945,0		1.756,2	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	2.201,9		1.674,9	
*) datoria rambursată din buget				
PIB: conform prognozei de primăvară CNSP din 26 aprilie 2021, pentru 2020 conform comunicat INS nr. 86/ 08.04.2021				
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 mai 2021 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare (mil. Ron)

Total finanțări rambursabile		53.267,4 mil. RON			
din care:					
	După tip de instrument de datorie	Dupa valute		După piața de emisiune	
a)MFP	Certificate trezorerie (in RON)	2.992,3	RON	27.508,4	Interna
	Titluri de stat către populație (în RON și EUR)	3.452,3			35.460,1
	Obligațiuni de stat tip benchmark in RON	21.755,2	EUR	25.413,8	Externa
	Obligațiuni de stat denuminate in EUR*	7.260,3			17.462,1
	Euroobligațiuni*	17.220,0	USD	0,0	
	Împrumuturi externe*	242,1			
	total	52.922,2		52.922,2	52.922,2
b) Administrația locală		345,2			

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare: 40,7%

*Cursuri medii de schimb 4,92 EUR/ RON

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2020		Mai 2021		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	591.469,9		617.471,5			
din care:						
a) dupa sectorul datoriei:						
Guvernamentală	591.469,9	100,0%	617.471,5	100,0%	26.001,6	4,4%
Locală	573.986,6	97,0%	600.341,7	97,2%	26.355,1	4,6%
	17.483,3	3,0%	17.129,8	2,8%	-353,5	-2,0%
b) dupa tipul datoriei:						
Directă	591.469,9	100,0%	617.471,5	100,0%	26.001,6	4,4%
Garantată	557.971,1	94,3%	583.511,8	94,5%	25.540,7	4,6%
	33.498,8	5,7%	33.959,7	5,5%	460,9	1,4%
c) dupa rezidența creditorului:						
Externa	591.469,9	100,0%	617.471,5	100,0%	26.001,6	4,4%
Interna	255.916,7	43,3%	267.430,1	43,3%	11.513,4	4,5%
	335.553,2	56,7%	350.041,4	56,7%	14.488,2	4,3%
Total datorie publică	591.469,9		617.471,5		26.001,6	4,4%
Datorie publică /PIB*	56,0%		54,0%		-2,0%	

PIB: conform prognozei de primăvară CNSP din 26 aprilie 2021, pentru 2020 conform comunicat INS nr. 86/ 08.04.2021

1.055.548,8

1.142.855,0

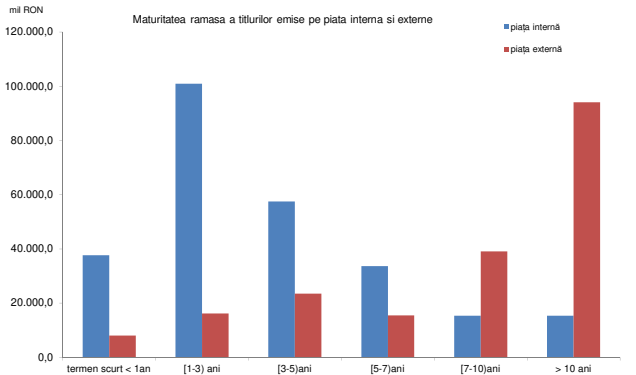
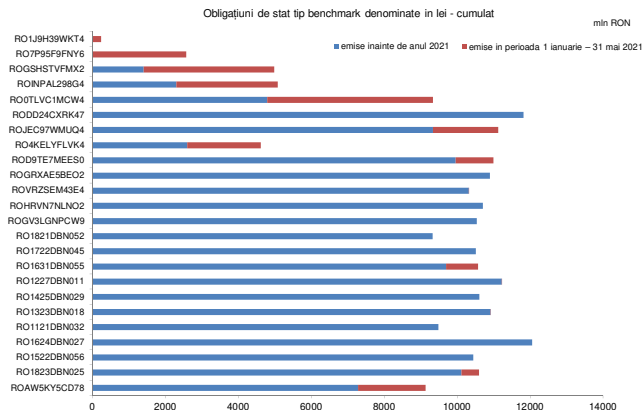
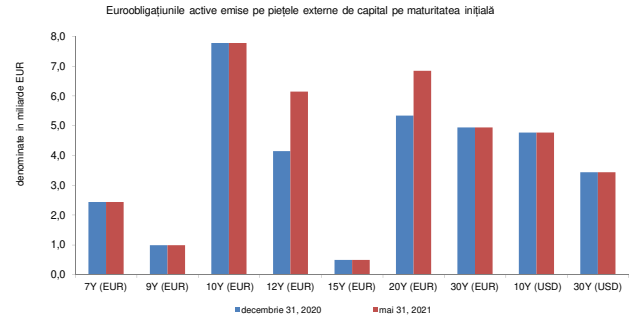
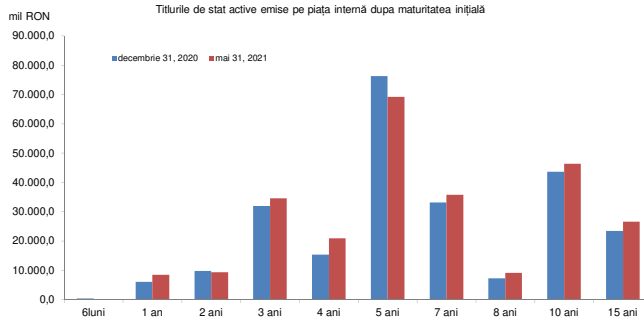
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2020		Mai 2021		modificare	
	mil. RON		mil. RON		mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală	573.986,6		600.341,7		26.355,1	4,6%
1. După piața emisiunii						
Externă, din care:	231.168,2		250.366,4		19.198,2	8,3%
După tipul de instrument						
Euroobligațiuni	177.538,9		196.886,9		19.348,0	10,9%
Împrumuturi	53.629,3		53.479,6		-149,7	-0,3%
După valută						
RON	18,8		9,4		-9,4	-50,1%
USD	39.987,1		40.618,3		631,2	1,6%
EURO	189.402,2		208.098,8		18.696,6	9,9%
alte valute	1.760,1		1.639,9		-120,2	-6,8%
După creditor						
multilaterală	51.279,1		51.105,8		-173,3	-0,3%
bilaterală	78,2		75,2		-3,0	-3,8%
bănci private și alții	179.810,9		199.185,4		19.374,5	10,8%
După rata dobânzii						
fixă	216.131,7		235.407,5		19.275,8	8,9%
variabilă	15.036,5		14.959,0		-77,5	-0,5%
Internă, din care:	342.818,4		349.975,3		7.156,8	2,1%
După tipul de instrument						
CertIFICATE de trezorerie	5.498,2		5.869,4		371,1	6,8%
Obligațiuni de stat	232.138,4		241.861,3		9.722,9	4,2%
Titluri de stat către populație	10.258,8		13.281,4		3.022,6	29,5%
Împrumuturi	30.349,1		30.908,6		559,5	1,8%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	64.573,9		58.054,7		-6.519,3	-10,1%
După valută						
RON	308.557,5		318.078,3		9.520,8	3,1%
USD	10,3		10,5		0,2	1,7%
EURO	34.250,5		31.886,5		-2.364,0	-6,9%
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	342.818,4		349.975,3		7.156,8	2,1%
După rata dobânzii						
fixă	242.397,1		255.142,6		12.745,5	5,3%
variabilă	100.421,3		94.832,6		-5.588,6	-5,6%
2. După rezidența creditorului						
Externă	235.869,3		253.738,1		17.868,8	7,6%
Internă	338.117,3		346.603,6		8.486,3	2,5%
Datorie publică guvernamentală/PIB		54,4%		52,5%		-1,8%
PIB (mil. RON)		1.055.548,8		1.142.855,0		

- 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 12,8 ani pentru euroobligațiuni la data de 31.05.2021.

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	125.701,3	50,7%
2. Depozitarul central	104,0	0,0%
3. Dețineri clienți:	121.892,9	49,2%
non rezidenți *)	44.204,3	17,8%
rezidenți, din care:	77.688,6	31,4%
fonduri de pensii private	45.998,8	18,6%
Total	247.698,2	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	106.731,7	47,7%
2. Depozitar central	104,0	0,0%
3. Dețineri clienți:	117.161,1	52,3%
non rezidenți *)	40.620,7	18,1%
rezidenți, din care:	76.540,4	34,2%
fonduri private de pensii	45.911,0	20,5%
Total	223.996,8	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

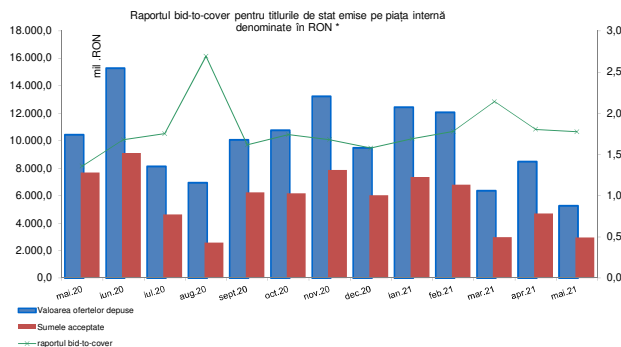
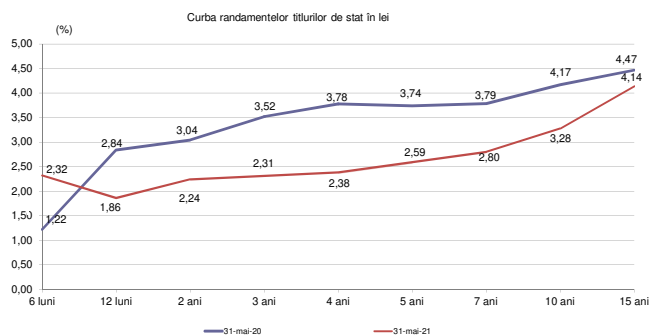
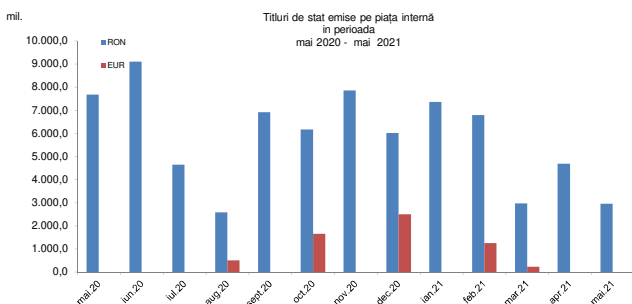
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	3.855,8	80,0%
2. Dețineri clienți:	961,8	20,0%
non rezidenți*)	728,4	15,1%
rezidenți, din care:	233,4	4,8%
fonduri private de pensii	17,9	0,4%
Total	4.817,6	100,00%

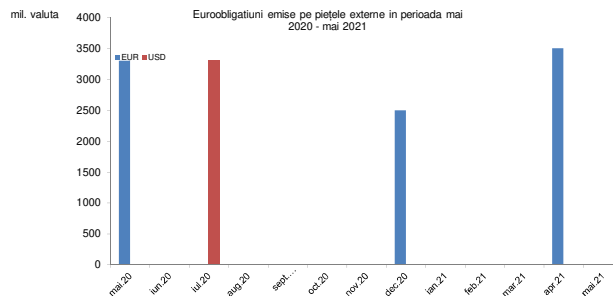
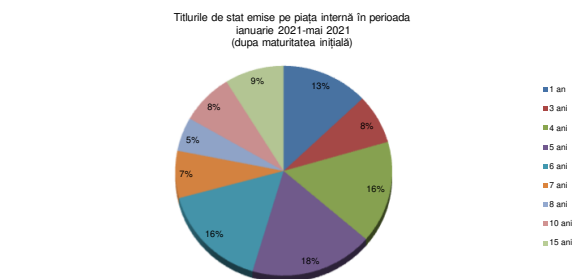
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

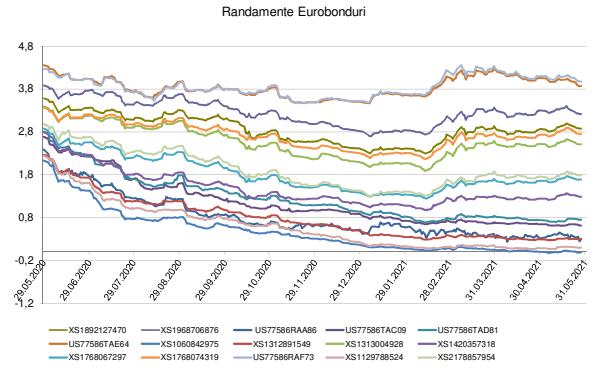
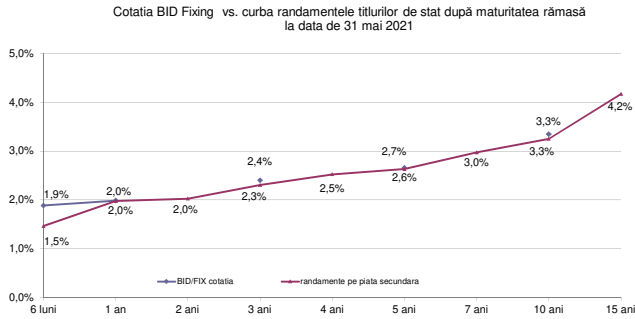
1. Piața primară a titlurilor de stat, randamente



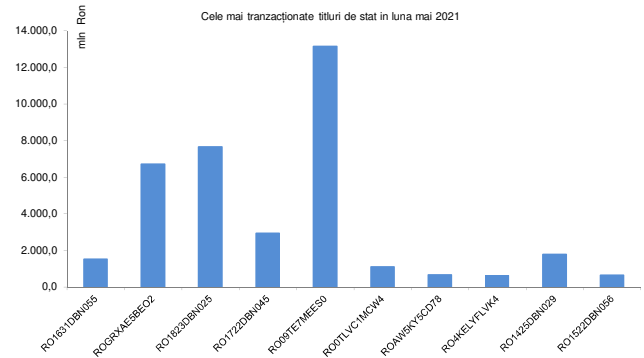
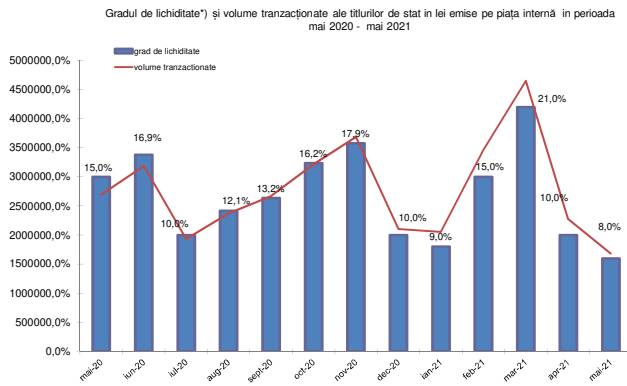
*calculat ca valoare a ofertelor depuse/sumele acceptate



2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat



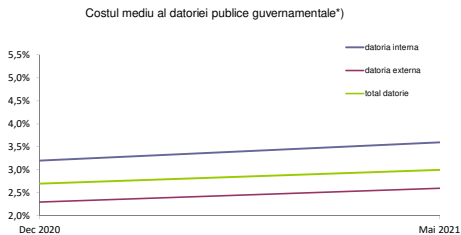
*) gradul de lichiditate este calculat ca raport între volumul total al tranzacțiilor lunare și volumul total al titlurilor de stat active și nu include operațiunile repo

IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2021
datoria internă	2.689,5
datoria externă	4.166,6
total	6.856,1

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente perioadei ianuarie-mai 2021

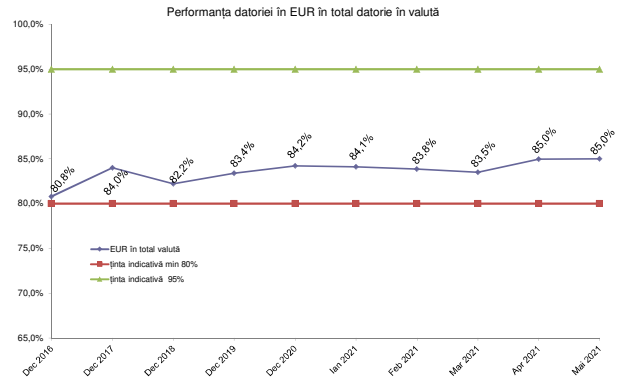
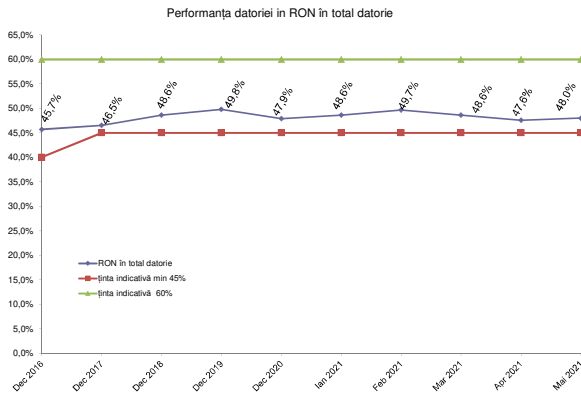
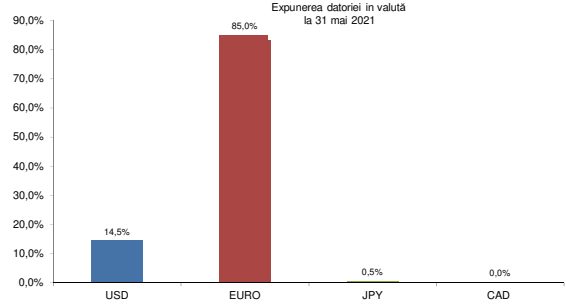
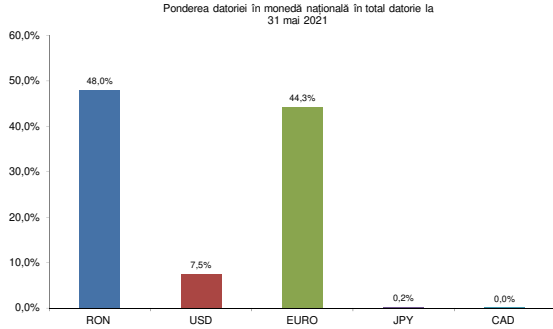


*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul datoriei publice guvernamentale la sfârșitul lunii mai 2021

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

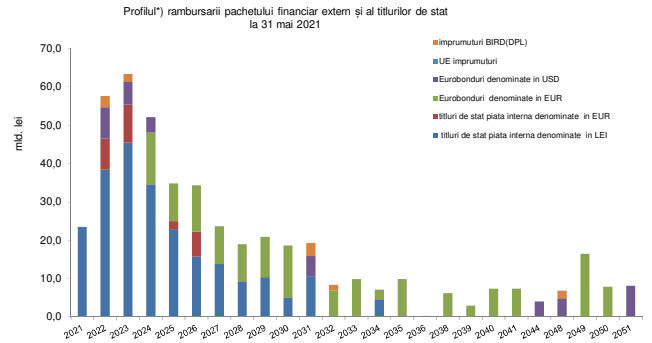
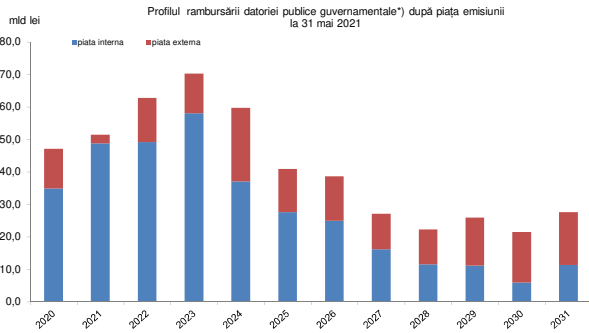
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2021-2023 a fost aprobată de către Guvern în luna mai 2021 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii de 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 *)

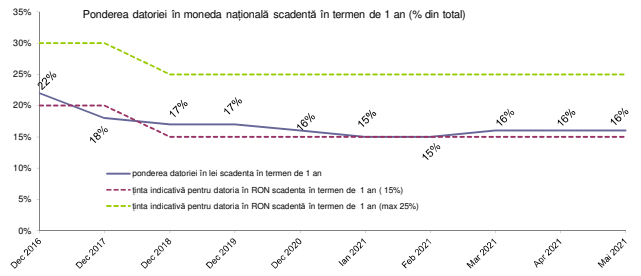
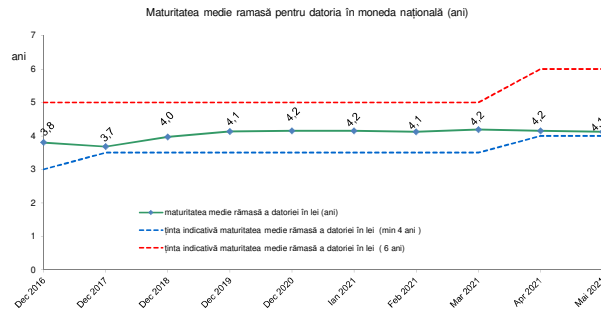
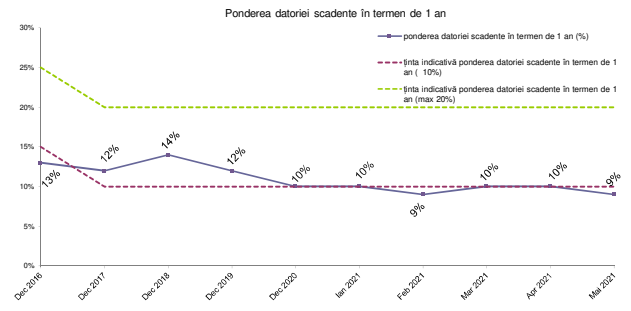
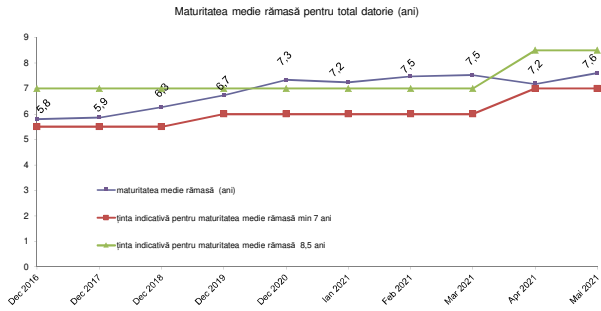


*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

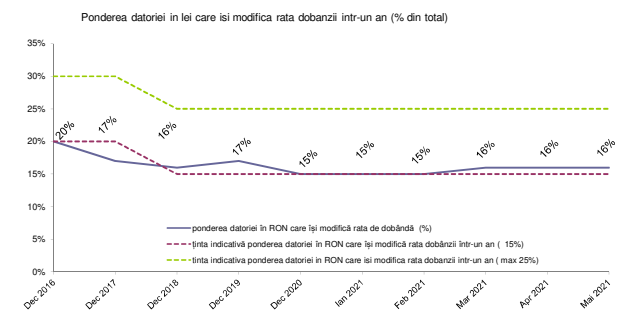
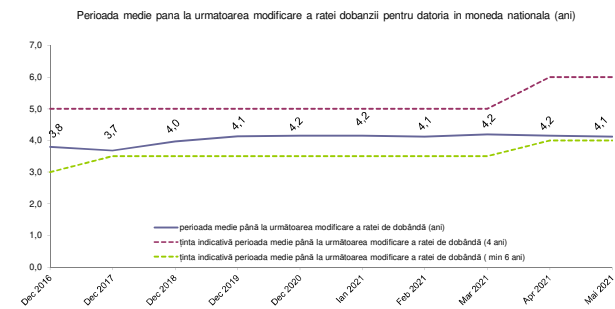
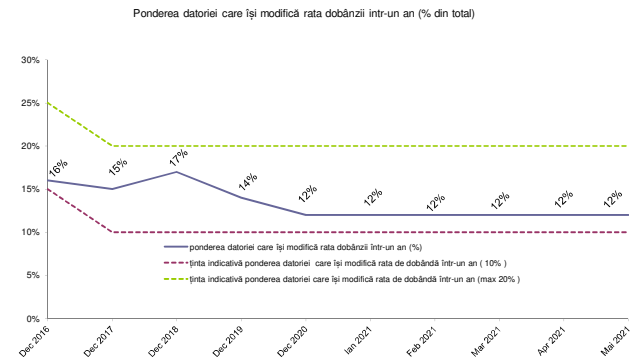
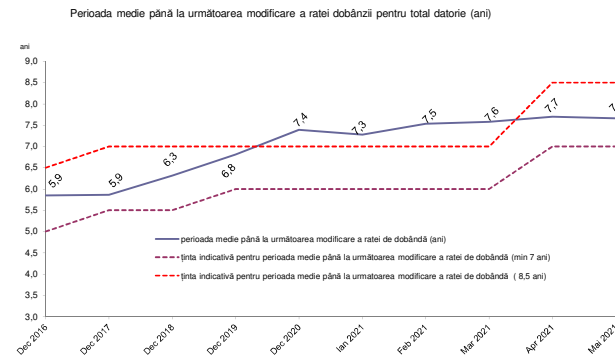
2. Riscul de refinanțare



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



3. Riscul de rată de dobândă



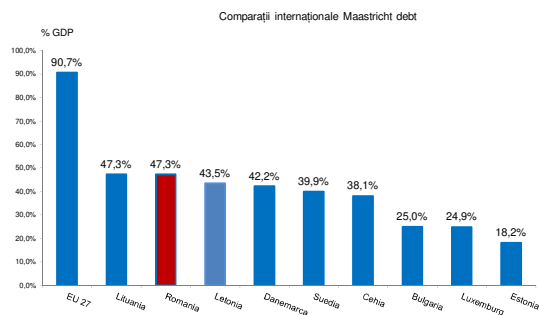
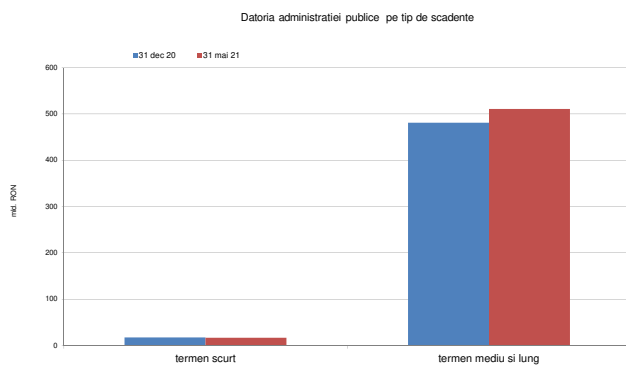
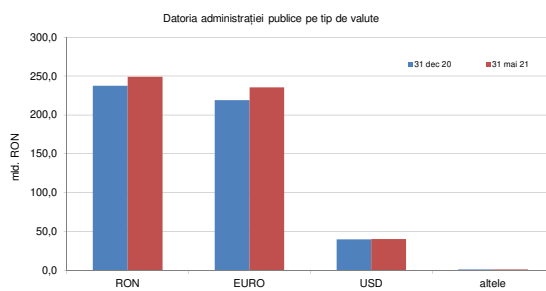
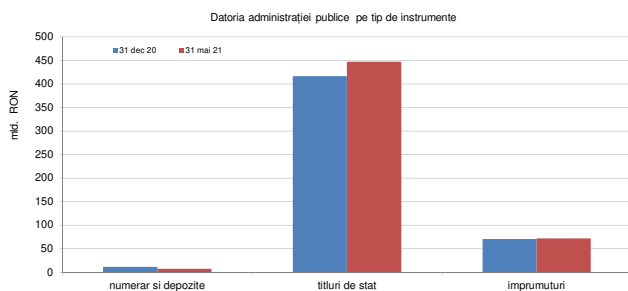
B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

	Decembrie, 2020		Mai, 2021**)		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	499.152,9		527.496,5		28.343,6	5,7%
	% PIB	47,3%		49,7%		2,4%
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	483.221,4	96,8%	511.759,6	97,0%	28.538,2	5,9%
Datoria administrației publice locale	15.931,5	3,2%	15.736,9	3,0%	-194,6	-1,2%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	244.928,4	49,1%	261.383,4	49,6%	16.455,0	6,7%
Datoria externă a administrației publice	254.224,5	50,9%	266.113,1	50,4%	11.888,6	4,7%

*) 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. 141/ 08 Iunie 2021

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



La sfârșitul anului 2020, datoria guvernamentală a reprezentat 47,3% din PIB, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 90,7% din PIB, și celui din Zona Euro de 98% din PIB. (comunicat Eurostat nr.48/2021 - 22 aprilie 2021)