



RAPORT LUNAR
31 Martie 2020

A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	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
Necesități financiare, din care:	91.565,8	8,64%	119.903,7	11,08%
1. Deficitul bugetului general consolidat	48.300,2	4,56%	72.500,7	6,70%
2. Rambursare rate de capital ¹⁾ , din care:	43.265,6	4,08%	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	1.800,0		2.355,0	
¹⁾ datoria rambursată din buget				
PIB: conform notificare fiscală aprilie 2020	1.059.803,0		1.082.140,0	

PIB: conform notificare fiscală aprilie 2020

**necesar actualizat 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 Martie 2020 (mil. Ron)

Total finanțări rambursabile		39.013,9 mil RON			
din care:					
După tip de instrument de datorie		După valute		După piața de emisiune	
a)MFP		RON	22.114,4	Interna	22.114,4
Certificat trezorerie	1.451,2				
Titluri de stat către populație	0,0				
Instrumente de cash management	3.501,5				
Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	17.161,7	EUR	16.568,5	Externa	16.568,5
Obligațiuni de stat denominate în euro	0,0				
Euroobligațiuni	14.476,2	USD	0,0		
Împrumuturi externe	2.092,3				
total	38.682,9		38.682,9		38.682,9
b) Administrația locală	331,0				

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare: 32,5%

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2019		Martie 2020		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	448.948,5		478.843,7			
din care:						
a) după sectorul datoriei:	448.948,5	100,0%	478.843,7	100,0%	29.895,2	6,7%
Guvernamentală	432.481,5	96,3%	462.847,7	96,7%	30.366,2	7,0%
Locală	16.467,0	3,7%	15.996,0	3,3%	-471,0	-2,9%
b) după tipul datoriei:	448.948,5	100,0%	478.843,7	100,0%	29.895,2	6,7%
Directă	429.743,9	95,7%	459.705,9	96,0%	29.962,0	7,0%
Garantată	19.204,6	4,3%	19.137,8	4,0%	-66,8	-0,3%
c) după rezidența creditorului:	448.948,5	100,0%	478.843,7	100,0%	29.895,2	6,7%
Externa	173.886,7	38,7%	194.344,0	40,6%	20.457,3	11,8%
Interna	275.061,8	61,3%	284.499,7	59,4%	9.437,9	3,4%
Total datorie publică	448.948,5		478.843,7		29.895,2	6,7%
Datorie publică /PIB*	42,4%		44,2%		1,9%	

PIB: conform notificare fiscală aprilie 2020

1.059.803,0

1.082.140,0

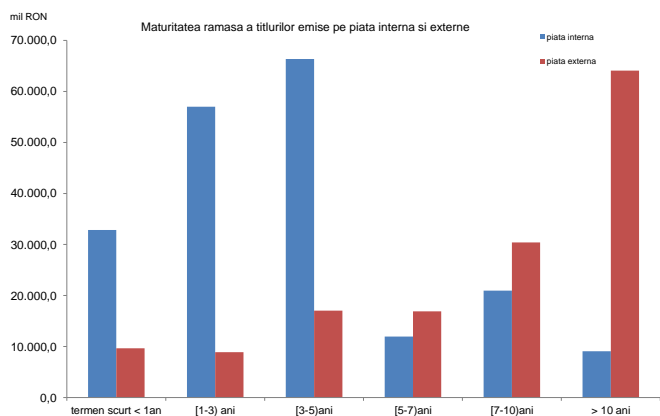
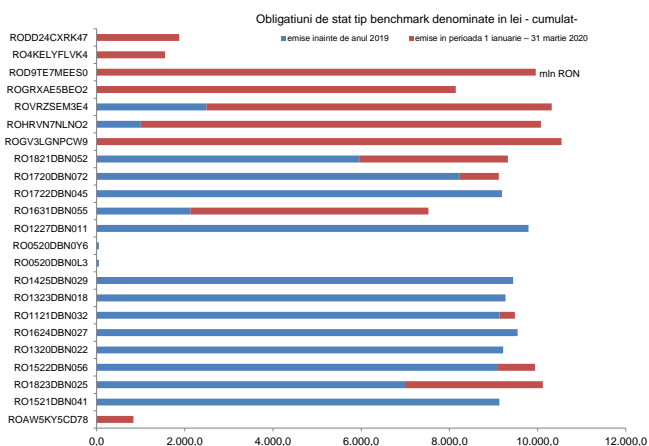
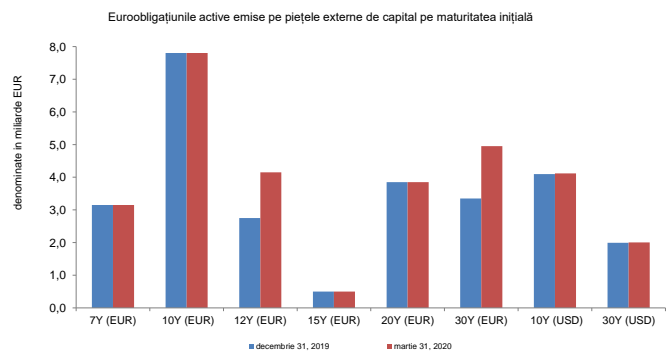
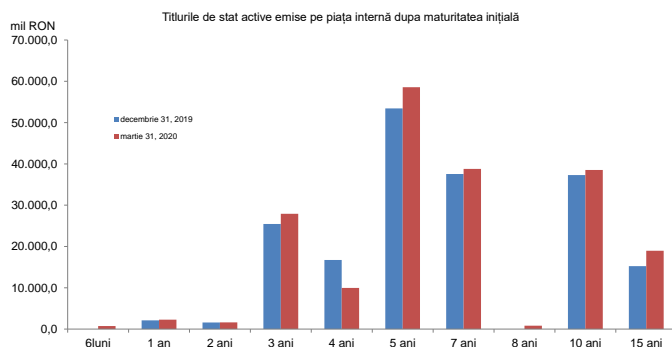
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2019	Martie 2020	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală	432.481,5	462.847,7	30.366,2	7,0%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:	165.728,8	184.156,7	18.427,9	11,1%
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	131.382,6	147.774,2	16.391,6	12,5%
Împrumuturi	34.346,2	36.382,5	2.036,3	5,9%
După valută				
RON	37,5	32,8	-4,7	-12,5%
USD	29.123,3	30.008,6	885,3	3,0%
EURO	134.591,7	152.149,7	17.558,0	13,0%
alte valute	1.976,3	1.965,6	-10,7	-0,5%
După creditor				
multilaterală	33.779,3	35.832,1	2.052,8	6,1%
bilaterală	75,1	75,6	0,5	0,7%
bănci private și alții	131.874,4	148.249,0	16.374,6	12,4%
După rata dobânzii				
fixă	152.800,0	169.277,8	16.477,8	10,8%
variabilă	12.928,8	14.878,9	1.950,1	15,1%
Interna, din care:	266.752,7	278.691,0	11.938,3	4,5%
După tipul de instrument				
CertIFICATE de trezorerie	1.660,5	2.708,5	1.048,0	63,1%
Instrumente de cash management	0,0	3.501,5	3.501,5	
Obligațiuni de stat	182.760,1	190.548,6	7.788,5	4,3%
Titluri de stat către populație	5.240,5	5.105,8	-134,7	
Împrumuturi	17.738,2	17.758,9	20,7	0,1%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	59.353,4	59.067,7	-285,7	-0,5%
După valută				
RON	245.154,2	257.010,1	11.855,9	4,8%
USD	11,1	11,5	0,4	3,6%
EURO	21.587,4	21.669,4	82,0	0,4%
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	278.691,0	11.938,3	4,5%
După rata dobânzii				
fixă	182.760,1	195.654,4	12.894,3	7,1%
variabilă	83.992,6	83.036,6	-956,0	-1,1%
2. După rezidența creditorului				
Externă	170.700,6	185.689,8	14.989,2	8,8%
Internă	261.780,9	277.157,9	15.377,0	5,9%
Datorie publică guvernamentală/PIB	40,8%	42,8%	2,0%	
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 12,2 ani pentru euroobligațiuni la data de 31.03.2020.

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	92.037,0	47,7%
2. Depozitarul central	114,5	0,1%
3. Detineri clienți:	100.978,5	52,3%
non rezidenți *)	37.600,8	19,5%
rezidenți, din care:	63.377,6	32,8%
fonduri de pensii private	36.747,0	19,0%
Total	193.129,9	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

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

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	81.311,6	46,2%
2. Depozitar central	114,5	0,1%
3. Detineri clienți:	94.957,8	53,8%
non rezidenți *)	33.781,5	19,2%
rezidenți, din care:	61.176,3	34,7%
fonduri private de pensii	36.570,9	20,7%
Total	176.383,9	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

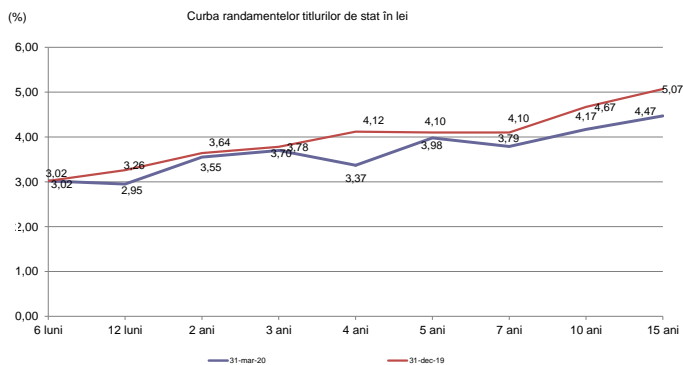
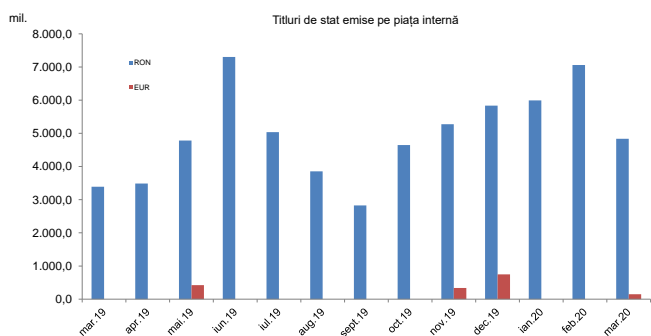
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2.222,7	64,0%
2. Detineri clienți:	1.247,7	36,0%
non rezidenți*)	791,5	22,8%
rezidenți, din care:	456,2	13,1%
fonduri private de pensii	36,5	1,1%
Total	3.470,4	100,00%

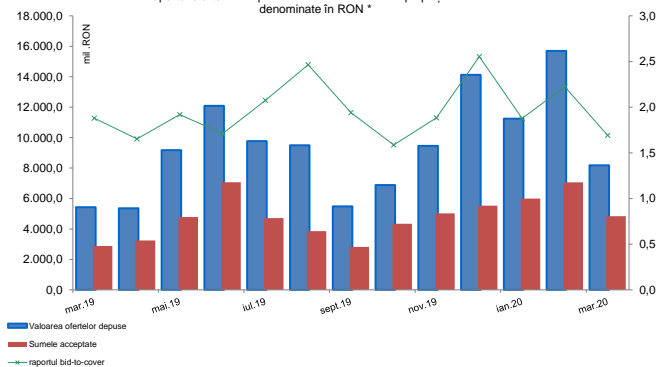
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

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

1. Piața primară a titlurilor de stat , randamente

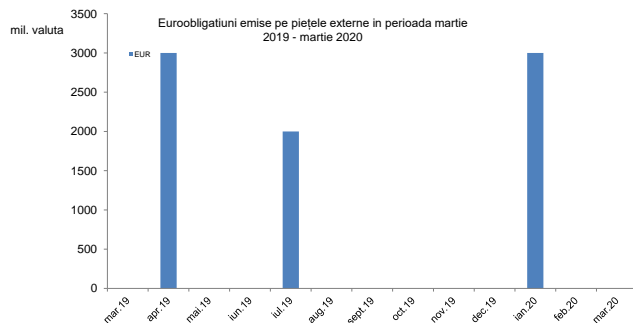
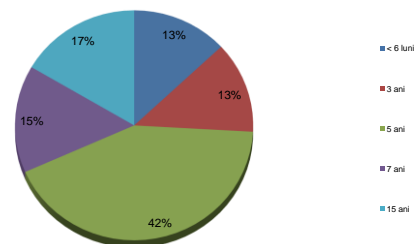


Raportul bid-to-cover pentru titlurile de stat emise pe piața internă denumite în RON *



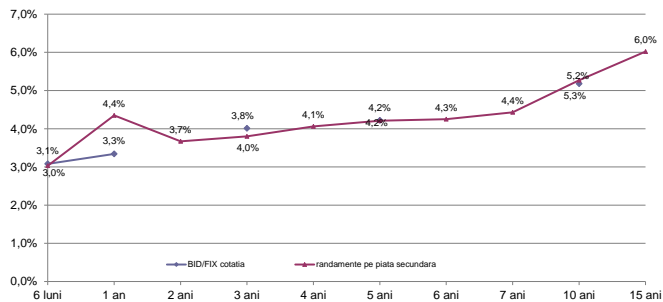
*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate

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

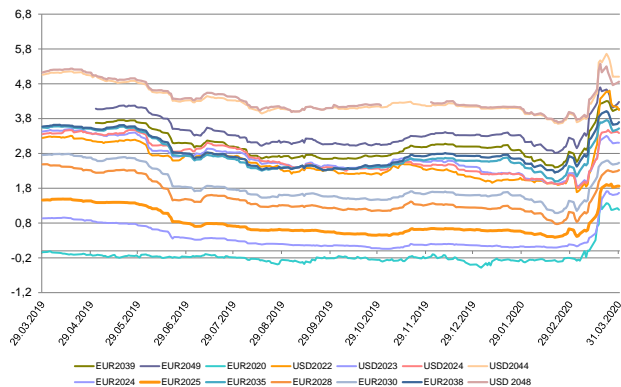


2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente

Cotația BID Fixing vs. curba randamentele titlurilor de stat după maturitatea rămasă la data de 31 martie 2020

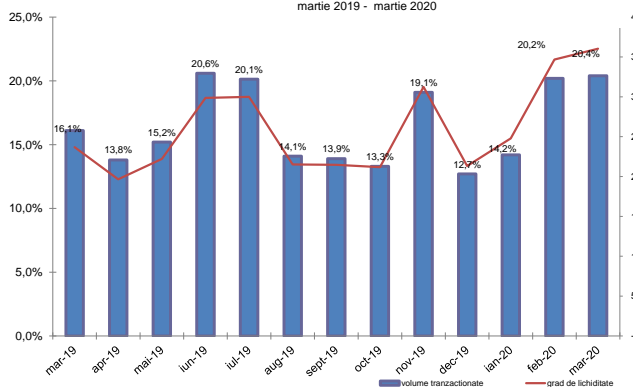


Randamente Euroobligățiuni



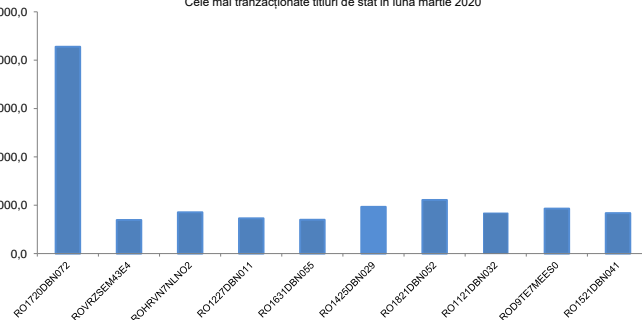
3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat

Gradul de lichiditate*) și volume tranzacționate ale titlurilor de stat în lei emise pe piața internă în perioada martie 2019 - martie 2020



mln valoare

Cele mai tranzacționate titluri de stat în luna martie 2020



*) 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

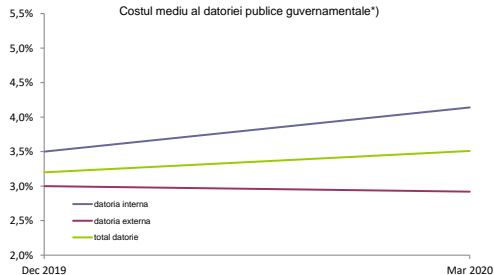
IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2020
datoria internă	1.922,1
datoria externă	1.422,2
total	3.344,3

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

Costul mediu al datoriei publice guvernamentale*)

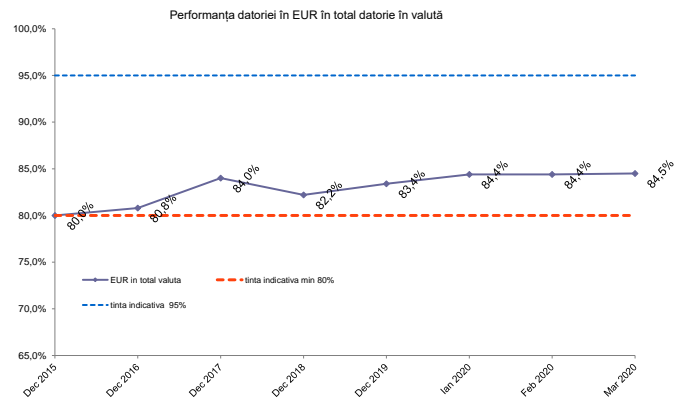
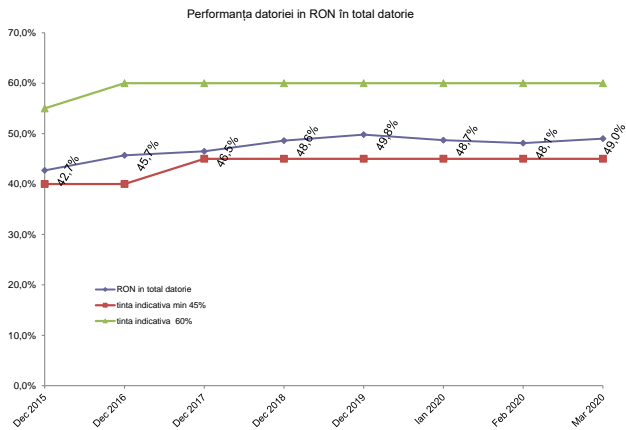
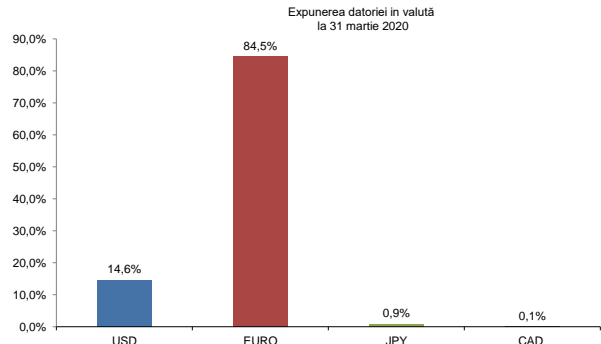
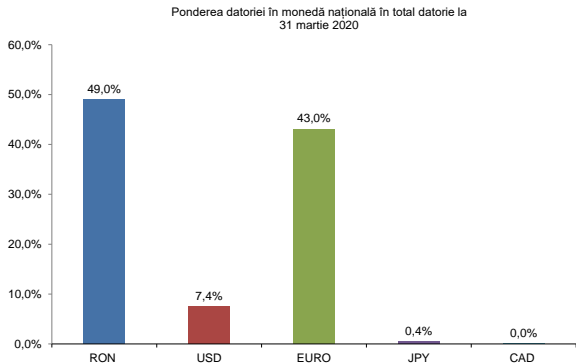


*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul la sfârșitul lunii Martie 2020

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

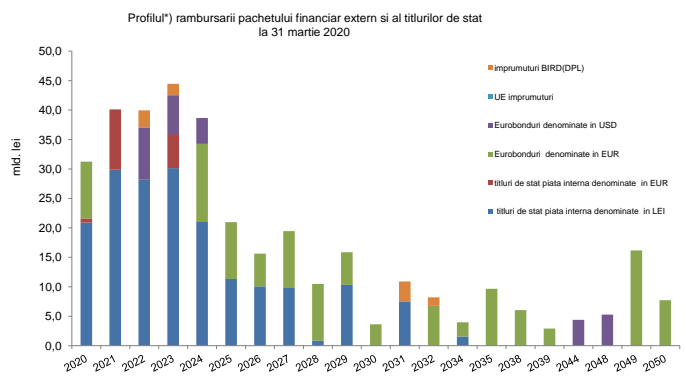
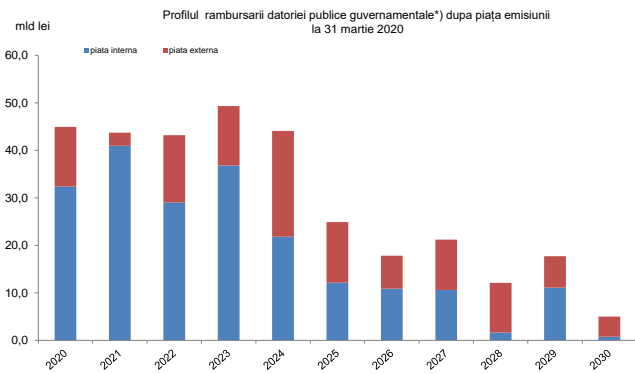
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2019-2021 a fost aprobată de către Guvern în luna septembrie 2019 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii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

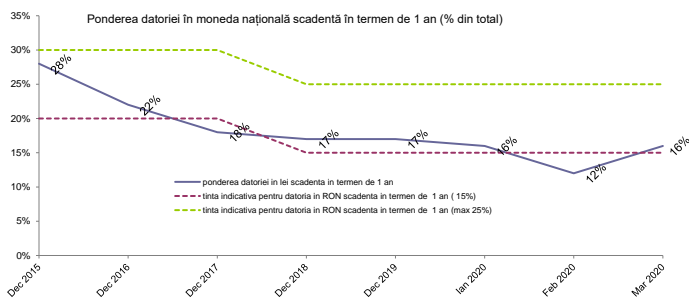
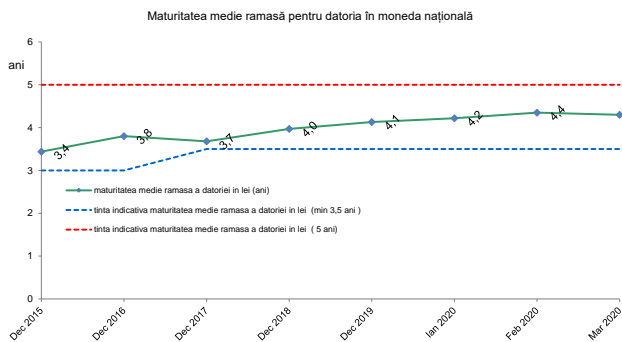
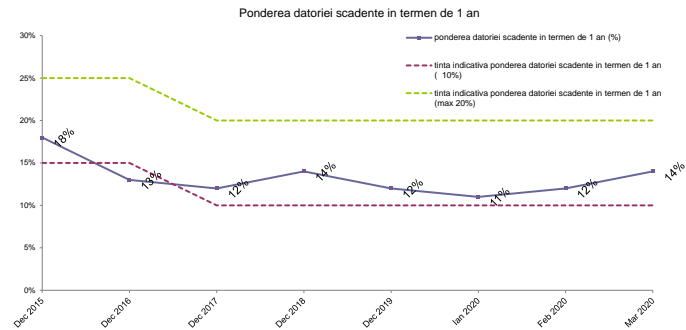
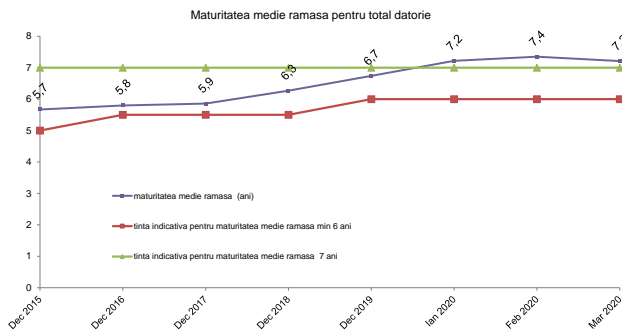


*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

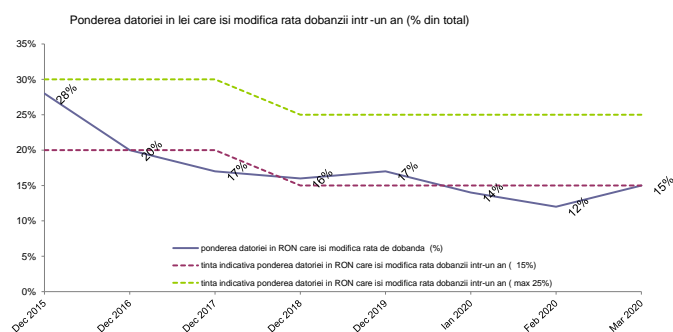
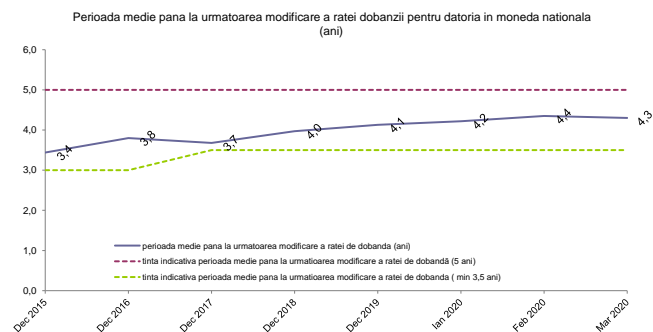
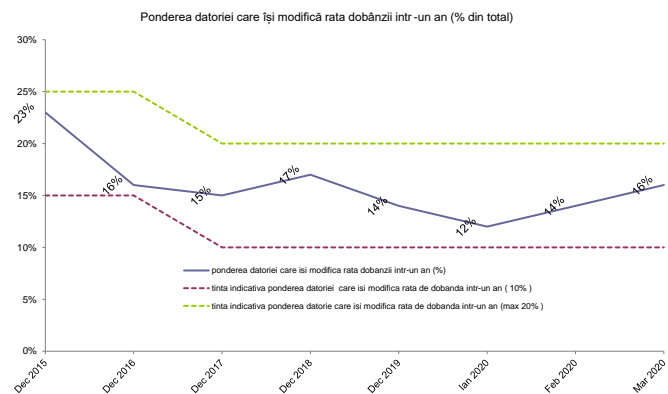
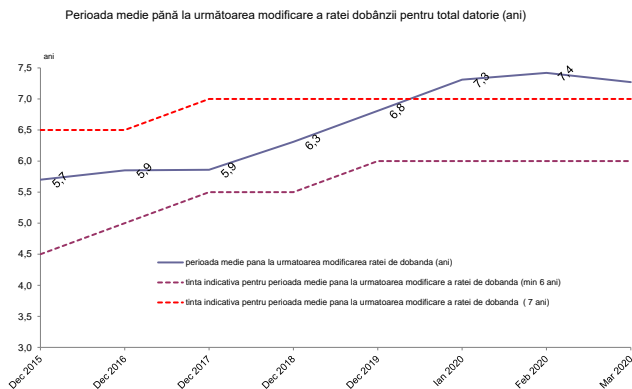
2. Riscul de refinanțare



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



3. Riscul de rată de dobândă

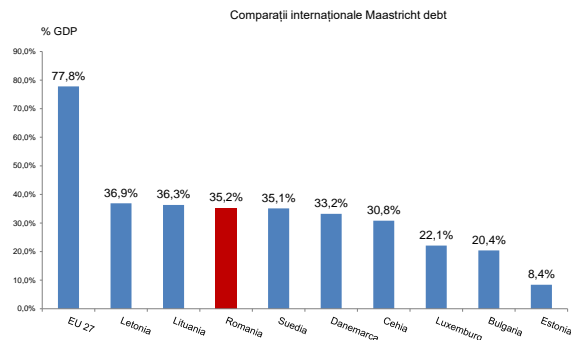
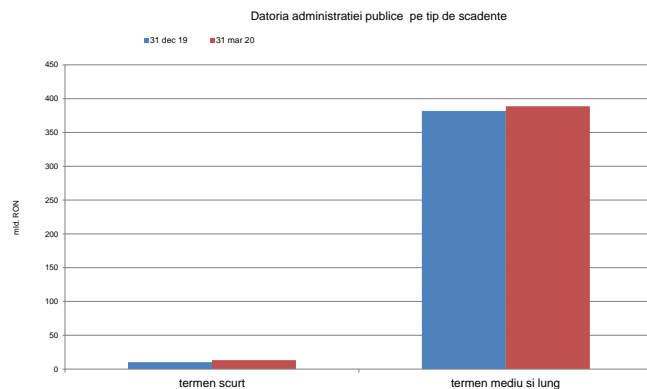
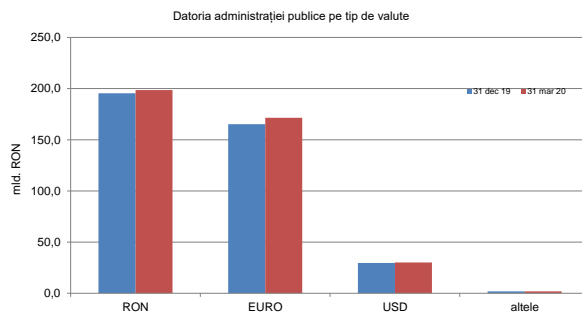
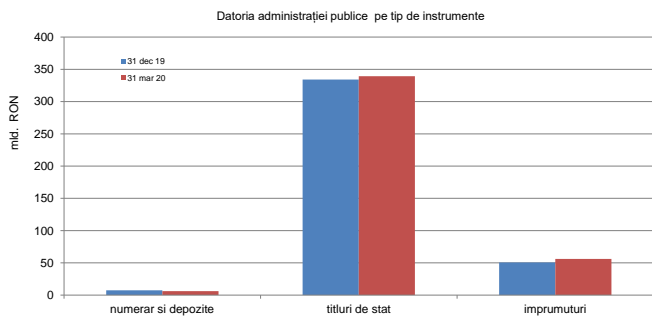


B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

	Decembrie, 2019**)		Martie, 2020**)		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	373.509,2		401.839,2		28.330,0	7,6%
	% PIB	35,2%	37,9%		2,7%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	358.742,5	96,0%	386.967,9	96,3%	28.225,4	7,9%
Datoria administrației publice locale	14.766,7	4,0%	14.871,3	3,7%	104,6	0,7%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	200.581,0	53,7%	208.408,7	51,9%	7.827,7	3,9%
Datoria externă a administrației publice	172.928,2	46,3%	193.430,5	48,1%	20.502,3	11,9%

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

**) PIB conform notificării fiscale din aprilie 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. (comunica Eurostat nr.65/2020 - 22 Aprilie 2019)