



RAPORT LUNAR
31 Octombrie 2019

A. DATORIA PUBLICA CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	pag
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 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 2019

	2018		2019**	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB***
Necesități financiare, din care:	70.773,2	7,50%	89.373,0	8,6%
1. Deficitul bugetului general consolidat	26.850,3	2,84%	46.107,4	4,43%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	43.922,9	4,65%	43.265,6	4,16%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	25.218,0		27.415,1	
- refinanțări eurobonduri	6.980,3		7.117,5	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	9.024,8		6.933,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	2.699,9		1.800,0	

*) datoria rambursată din buget

PIB: conform prognozei CNSP noiembrie 2019 - Prognoza de toamnă 2019

944.220,2 1.040.800,0

**) 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 2019 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare de la începutul anului până la 31 Octombrie 2019 (denumite în mil. RON)

Total finanțări rambursabile		70.716,7 mil RON	
din care:			
	După tip de instrument de datorie	Dupa valute	După piața de emisiune
a) MFP			
	Certificate trezorerie	1.273,9	RON
	Titluri de stat către populație	2.624,1	
	Obligațiuni de stat tip benchmark în lei	38.644,4	EUR
	Obligațiuni de stat denuminate în euro	2.405,9	
	Euroobligațiuni	23.788,0	USD
	Împrumuturi externe	293,3	0,0
	total	69.029,6	69.029,6
b) Administrația locală		1.687,1	69.029,6

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare 79,1%

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2018		Octombrie 2019		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	400.923,0		428.776,1			
din care:						
a) după sectorul datoriei:	400.923,0	100,0%	428.776,1	100,0%	27.853,1	6,9%
Guvernamentală	384.965,0	96,0%	412.708,8	96,3%	27.743,8	7,2%
Locală	15.958,0	4,0%	16.067,3	3,7%	109,3	0,7%
b) după tipul datoriei:	400.923,0	100,0%	428.776,1	100,0%	27.853,1	6,9%
Directă	382.340,0	95,4%	409.697,2	95,6%	27.357,2	7,2%
Garantată	18.583,0	4,6%	19.078,9	4,4%	495,9	2,7%
c) după rezidența creditorului:	400.923,0	100,0%	428.776,1	100,0%	27.853,1	6,9%
Externa	155.814,2	38,9%	175.468,8	40,9%	19.654,6	12,6%
Interna	245.108,8	61,1%	253.307,3	59,1%	8.198,5	3,3%
Total datorie publică	400.923,0		428.776,1		27.853,1	6,9%
Datorie publică /PIB*	42,5%		41,2%		-1,3%	

PIB: conform prognozei CNSP noiembrie 2019 - Prognoza de toamnă

2019 944.220,2 1.040.800,0

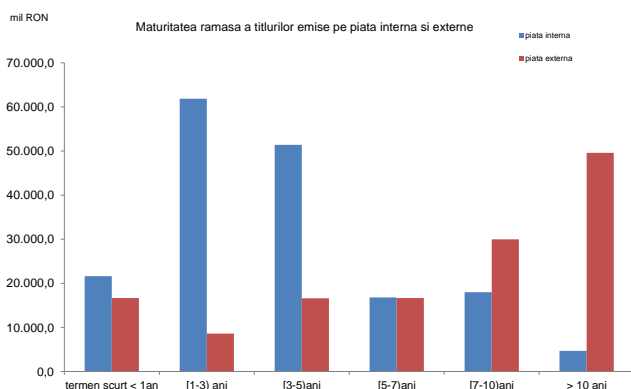
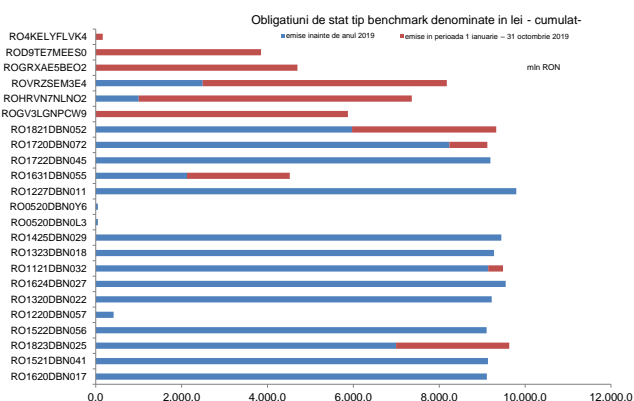
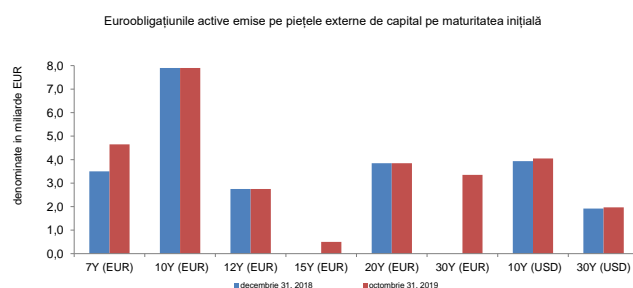
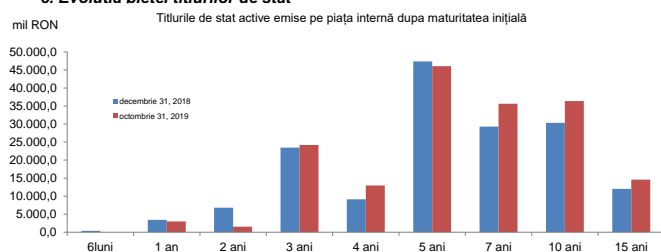
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2018	Octombrie 2019	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală	384.964,9	412.708,8	27.743,9	7,2%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:	151.844,6	172.813,6	20.969,0	13,8%
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	111.320,3	138.056,4	26.736,1	24,0%
Împrumuturi	40.524,3	34.757,2	-5.767,1	-14,2%
După valută				
RON	56,3	42,2	-14,1	-25,0%
USD	28.214,7	29.166,2	951,5	3,4%
EURO	121.532,0	141.590,5	20.058,5	16,5%
alte valute	2.041,6	2.014,7	-26,9	-1,3%
După creditor				
multilaterală	39.764,8	34.129,5	-5.635,3	-14,2%
bilaterală	79,1	78,0	-1,1	-1,4%
bănci private și alții	112.000,7	138.606,1	26.605,4	23,8%
După rata dobânzii				
fixa	138.242,0	159.760,5	21.518,5	15,6%
variabilă	13.602,6	13.053,1	-549,5	-4,0%
Interna, din care:				
233.120,3	239.895,2	6.774,9	2,9%	
După tipul de instrument				
Certificate de trezorerie	3.997,0	2.663,6	-1.333,4	-33,4%
Obligațiuni de stat	158.393,7	167.166,0	8.772,3	5,5%
Titluri de stat către populație		4.696,9	4.696,9	
Împrumuturi	16.882,7	17.556,8	674,1	4,0%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	53.846,9	47.811,9	-6.035,0	-11,2%
După valută				
RON	214.615,3	223.467,2	8.851,9	4,1%
USD	10,6	11,1	0,5	4,7%
EURO	18.494,4	16.416,9	-2.077,5	-11,2%
alte valute				
După creditor				
multilaterală	0,0	0,0	0,0	0,0%
bilaterală	0,0	0,0	0,0	0,0%
bancii private și alții	233.120,3	239.895,2	6.774,9	2,9%
După rata dobânzii				
fixă	158.393,7	167.166,0	8.772,3	5,5%
variabilă	74.726,7	72.729,2	-1.997,5	-2,7%
2. După rezidența creditorului				
Externă	152.970,7	172.777,2	19.806,5	12,9%
Internă	231.994,2	239.931,6	7.937,4	3,4%
Datorie publică guvernamentală/PIB	40,8%	39,7%	-1,1%	
PIB (mil. RON)	944.220,2	1.040.800,0		

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

3. Evoluția pieței titlurilor de stat



Valorile medii ponderate ale scadențelor ramase ale titlurilor de stat sunt 3,5 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și de 11,2 ani pentru euroobligațiuni la data de 31.10.2019.

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	77.021,7	45,4%
2. Depozitarul central	115,5	0,1%
3. Detineri clienți:	92.582,1	54,6%
non rezidenți *)	31.026,3	18,3%
rezidenți, din care:	61.555,8	36,3%
fonduri de pensii private	34.466,2	20,3%
Total	169.719,3	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

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

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	69.566,1	43,8%
2. Depozitar central	115,5	
3. Detineri clienți:	89.410,2	56,2%
non rezidenți *)	30.071,9	18,9%
rezidenți, din care:	59.338,3	37,3%
fonduri private de pensii	34.306,8	21,6%
Total	159.091,8	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

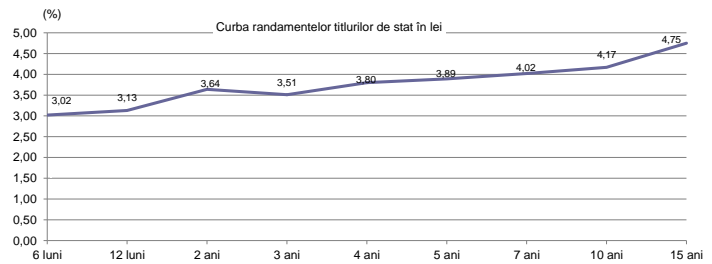
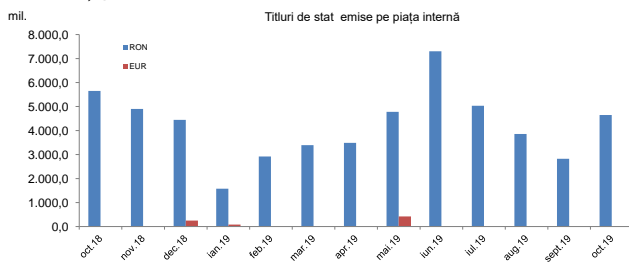
Deținerile de titluri de stat denuminate în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	1.567,1	70,2%
2. Detineri clienți:	666,7	29,8%
non rezidenți*)	200,6	9,0%
rezidenți, din care:	466,1	20,9%
fonduri private de pensii	33,5	1,5%
Total	2.233,8	100,00%

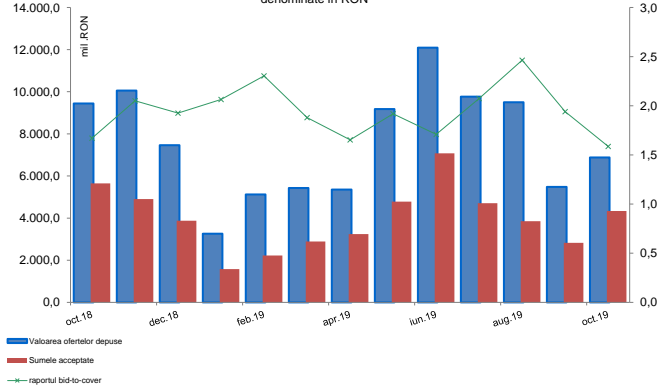
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

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

1. Piața primară a titlurilor de stat , randamente

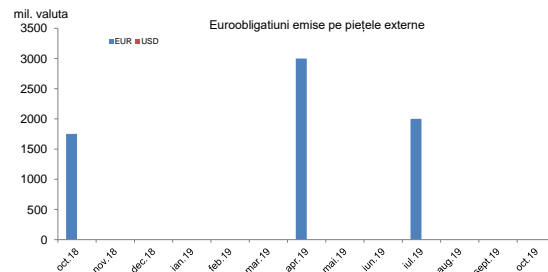
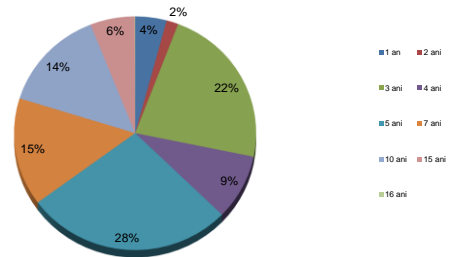


Raportul bid-to-cover pentru titlurile de stat emise pe piața internă denuminate în RON *

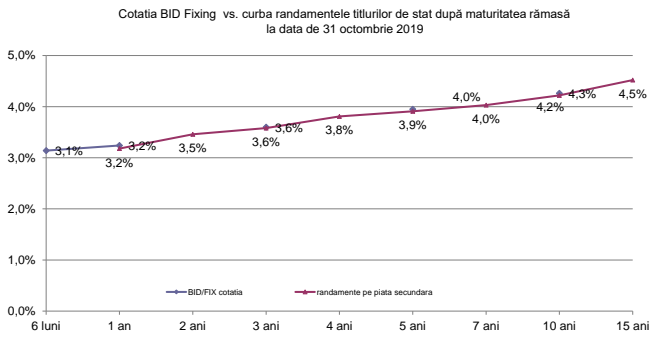


*calculat ca valoarea ofertelor depuse/sumele acceptate

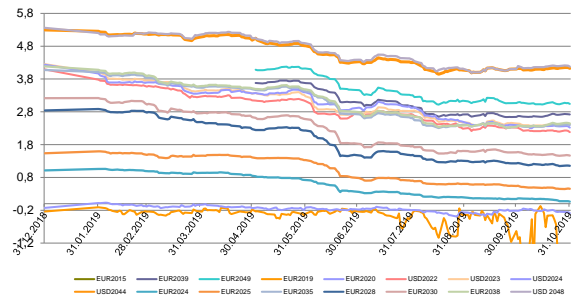
Titlurile de stat emise pe piața internă în perioada 1 ianuarie - 31 octombrie 2019 (dupa maturitatea inițială)



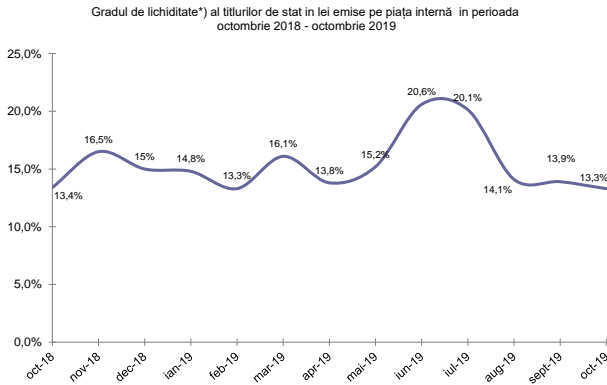
2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



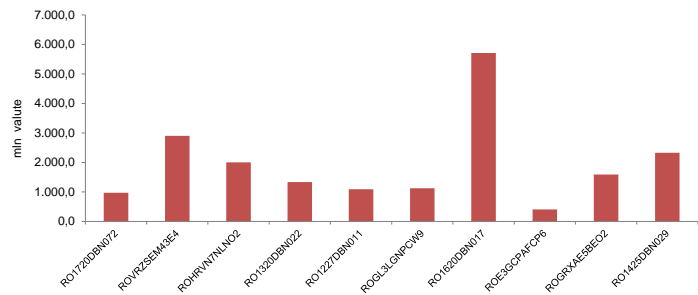
Randamente Euroobligațiuni



3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat



Cele mai tranzacționate titluri de stat în luna octombrie 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

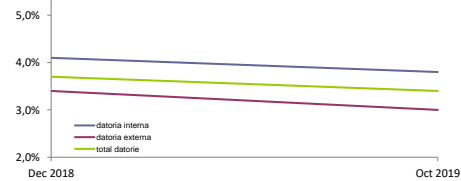
IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2019
datoria internă	6.434,0
datoria externă	4.825,1
total	11.259,1

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente lunii Octombrie 2019

Costul mediu al datoriei publice guvernamentale*)



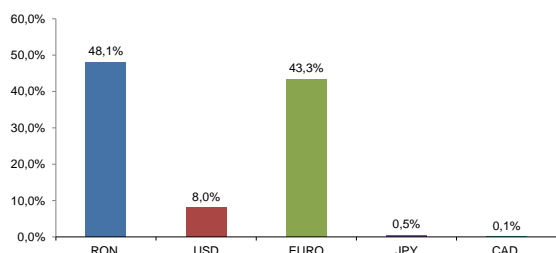
*) nu include dobanzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobanda și stocul la sfârșitul lunii Octombrie 2019

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

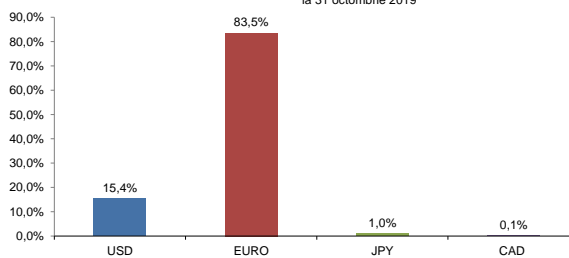
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2019-2021 a fost aprobată de către Guvern în luna septembrie 2019 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii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

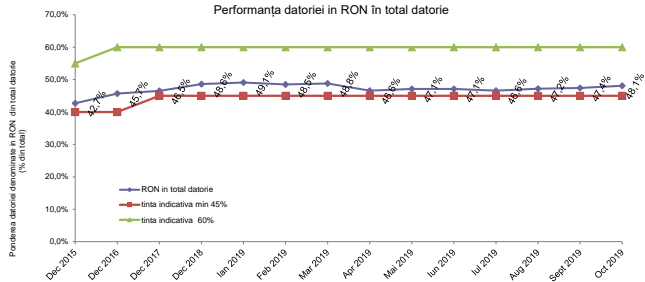
Ponderea datoriei în monedă națională în total datorie la 31 octombrie 2019



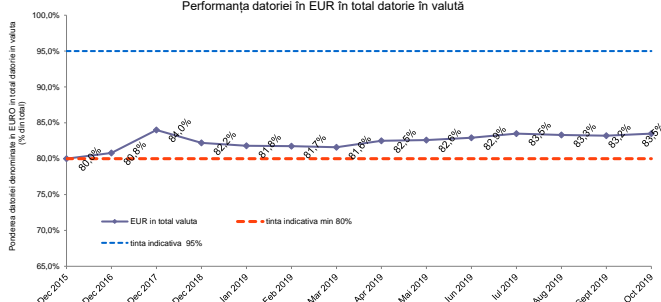
Expunerea datoriei în valută la 31 octombrie 2019



Performanța datoriei în RON în total datorie



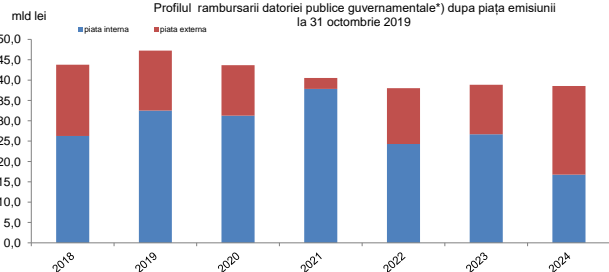
Performanța datoriei în EUR în total datorie în valută



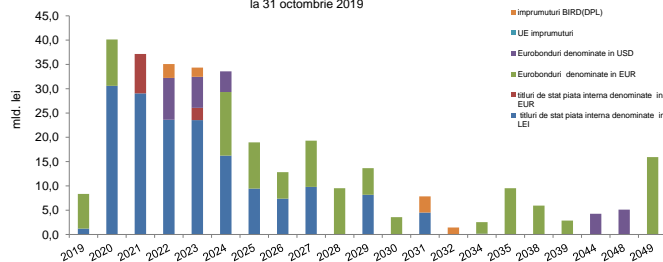
*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

2. Risc de refinanțare

Profilul rambursării datoriei publice guvernamentale*) după piața emisiunii la 31 octombrie 2019

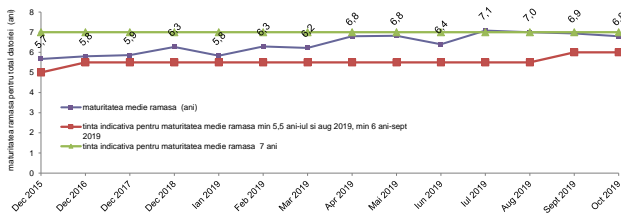


Profilul*) rambursării pachetului financiar extern și al titlurilor de stat la 31 octombrie 2019

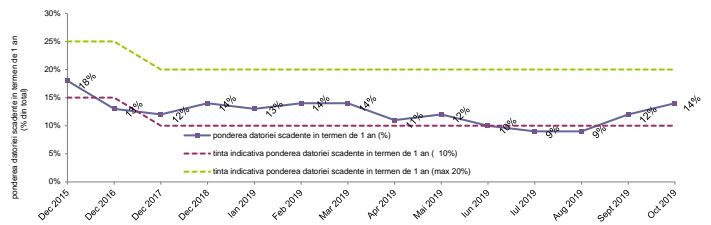


*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii Octombrie 2019

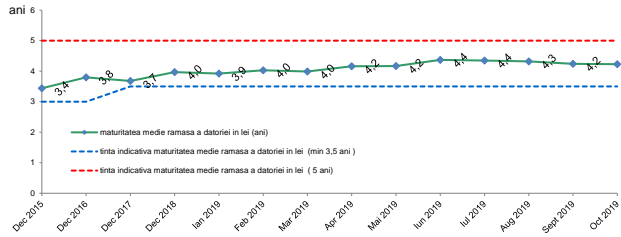
Maturitatea medie ramasa pentru total datorii



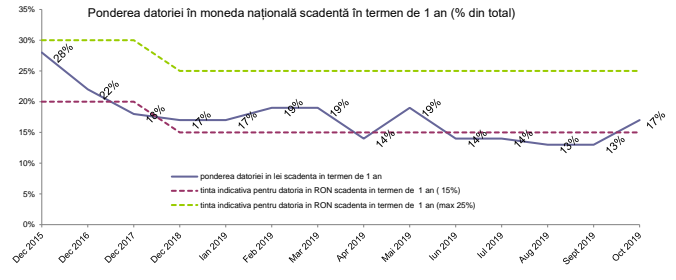
Ponderea datoriei scadente in termen de 1 an



Maturitatea medie ramasa pentru datoria in moneda nationala

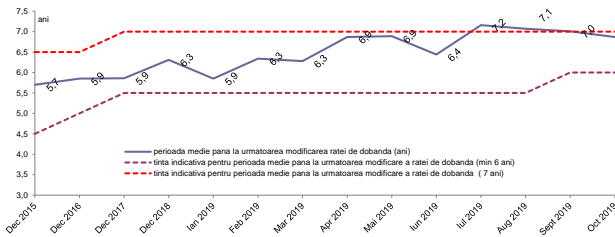


Ponderea datoriei in moneda nationala scadenta in termen de 1 an (% din total)

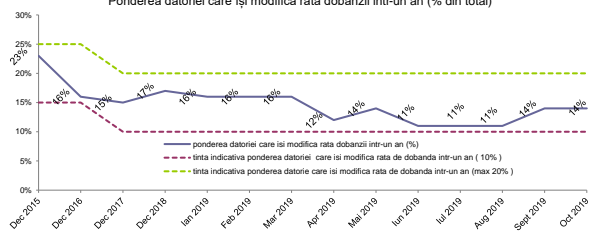


3. Riscul de rata de dobanda

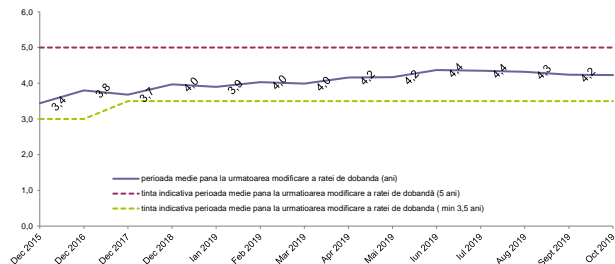
Perioada medie pana la urmatoarea modificare a ratei dobandzii pentru total datorii (ani)



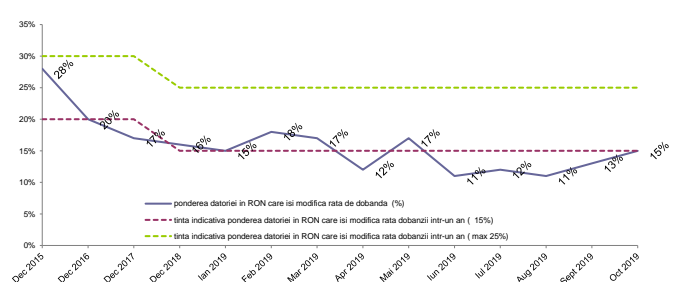
Ponderea datoriei care isi modifica rata dobandzii intr-un an (% din total)



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



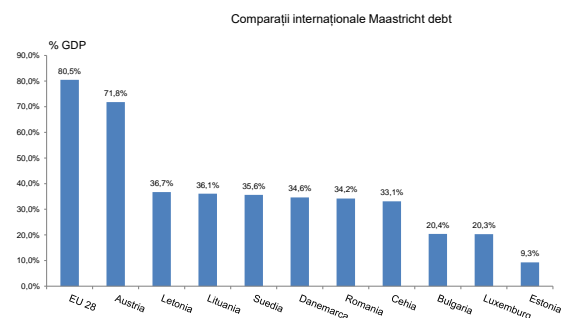
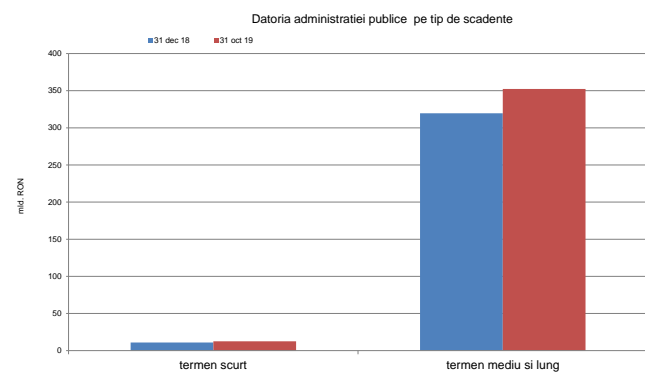
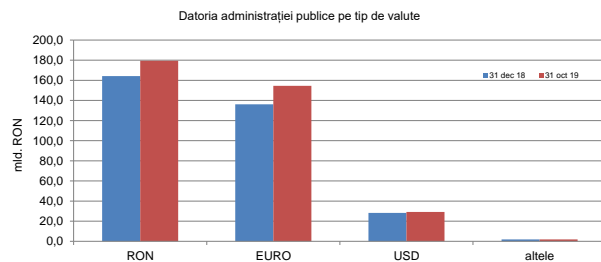
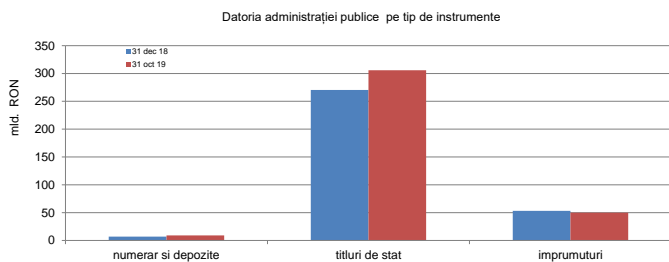
Ponderea datoriei in lei care isi modifica rata dobandzii intr-un an (% din total)



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

	Decembrie, 2018		Octombrie, 2019		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	330.487,2		364.904,9		34.417,7	10,4%
	%PIB	35,0%	36,9%		1,9%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	315.943,1	95,6%	350.598,7	96,1%	34.655,6	11,0%
Datoria administrației publice locale	14.544,1	4,4%	14.306,2	3,9%	-237,9	-1,6%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	172.585,6	52,2%	190.424,7	52,2%	17.839,1	10,3%
Datoria externă a administrației publice	157.901,6	47,8%	174.480,2	47,8%	16.578,6	10,5%

*) 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 10 Octombrie 2019).



La sfârșitul celui de-al doilea trimestru al anului 2019, datoria guvernamentală a reprezentat 34,2% din PIB*, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 80,5% din PIB, și celui din Zona Euro de 86,4% din PIB. (Eurostat newrelease no.162/2019 - 22 Octombrie 2019)