



RAPORT LUNAR
31 Ianuarie 2024

A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	pag. 1
I. Necesarul și sursele de finanțare.....	1
1. Necesarul de finanțare în anul 2024.....	1
2. Finanțări rambursabile angajate în 2024.....	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 nr. 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.

Prezentul raport include date lunare operative. Indicatorul privind datoria publică conform metodologiei Uniunii Europene exprimat ca procent în PIB, se calculează pe baza PIB-urilor realizate în ultimele ultimele 4 trimestre conform datelor comunicate de către INS, iar datele finale privind datoria publică sunt publicate de Eurostat, conform comunicatelor trimestriale privind evoluția datoriei publice pentru statele membre ale Uniunii Europene;

A. DATORIA PUBLICĂ calculată conform legislației naționale

I. Necesarul și sursele de finanțare

-Necesarul de finanțare în anul 2024

	2023 **)		2024 ***)	
	mil. LEI	% din PIB	mil. LEI	% din PIB
Necesități finanțare, din care:	205.000,0	12,8%	181.343,9	10,4%
1. Deficitul bugetului general consolidat	89.902,4	5,6%	86.635,1	5,0%
2. Rambursare rate de capital*), din care:	95.834,7	6,0%	94.708,8	5,4%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	81.614,1		71.697,4	
- refinanțări eurobonduri	6.464,7		18.380,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe	5.261,3		2.876,7	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	2.494,6		1.754,7	
3. Prefinanțarea necesităților de finanțare pentru anul 2024	19.262,9	1,2%	0,0	0,0%

*) datoria rambursată din buget

PIB: pentru anul 2023 conform INS (comunicat nr.53/martie 2024), pentru 2024 conform comunicat CNSP februarie 2024 (prognoza de iarnă)

**) necesar actualizat conform datelor publicate de MF privind execuția deficitului bugetului general consolidat la 31 decembrie 2023

**) Programul indicativ pentru anul 2023 s-a revizuit în luna noiembrie și decembrie la suma de aproximativ 205 miliarde lei, urmând să acopere deficitul bugetar aferent anului 2023, volumul datoriei de refinanțat în anul 2023 precum și să prefinanțeze necesarul de finanțare aferent anului 2024 în conformitate cu Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale 2023-2025. Necesarul de finanțare revizuit nu include rambursările instrumentelor de administrare a lichidităților (împrumuturi pe termen scurt scadente în anul emisiunii).

***) necesarul de finanțare nu include rambursările instrumentelor de administrare a lichidităților (împrumuturi pe termen scurt scadente în anul emisiunii).

-Finanțări rambursabile angajate la data de 31 ianuarie 2024 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare (mil. LEI)

Total finanțări rambursabile		33.743,5 mil LEI	
din care:			
	După tip de instrument de datorie	După valute	După piața de emisiune
a) MF	Certificate trezorerie (în LEI și EUR)	900,3	11.515,3
	Titluri de stat către populație (în LEI și EUR)*	929,9	11.515,3
	Obligațiuni de stat tip benchmark în LEI **)	9.685,1	2.740,6
	Obligațiuni de stat denuminate în EUR*	0,0	21.260,6
	Euroobligațiuni*	18.520,0	18.520,0
	Trageri din componentă împrumut PNRR	0,0	
	Împrumuturi *	2.740,6	
	total	32.775,8	32.775,8
b) Administrația locală		264,3	32.775,8
c) Certificate de trezorerie emise în scop de cash management, scadente în an și nerambursate		703,4	
Gradul de acoperire a necesităților de finanțare = finanțări (a+b) / necesar finanțare:		19%	

*Cursuri medii de schimb 5,0 LEI/ EUR și 4,63 LEI/USD conform prognoza de iarnă CNSP

**) include operațiunile de preschimbare a titlurilor de stat

II. Stocul datoriei publice

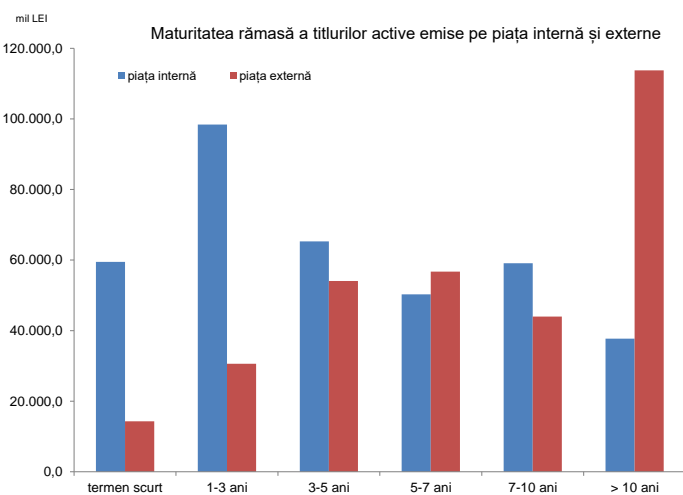
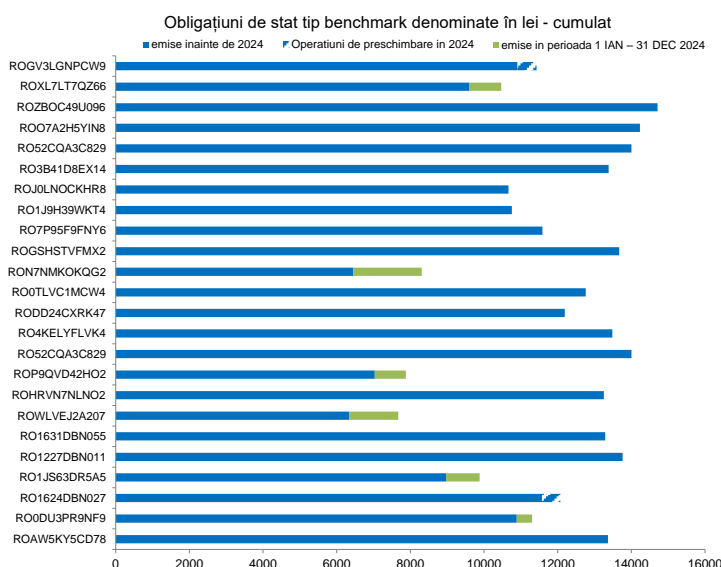
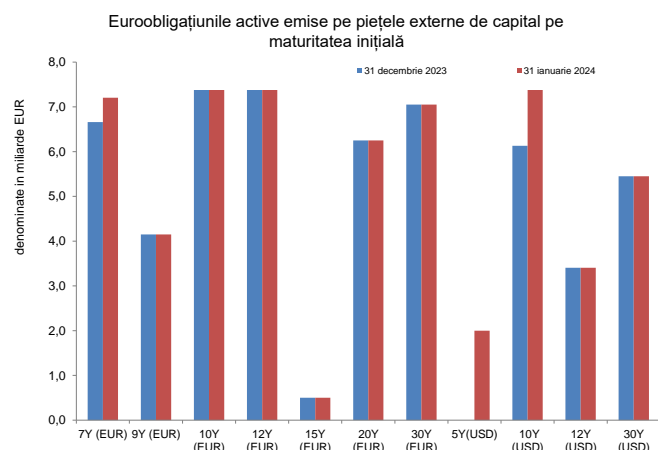
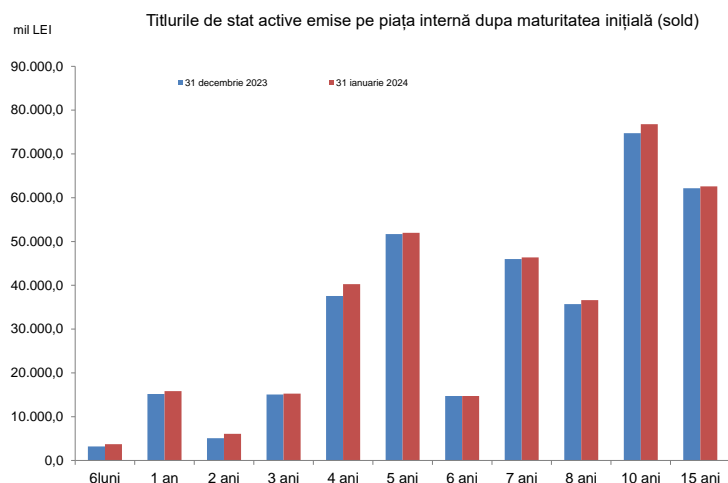
1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2023		Ianuarie 2024		Modificare Ianuarie 24/ Decembrie 23	
	mil. LEI	% din total	mil. LEI	% din total	mil. LEI	% din total
Datoria publică	954.528,4		955.893,3			
din care:						
a) după sectorul datoriei:	954.528,4	100,0%	955.893,3	100,0%	1.364,9	0,1%
Guvernamentală	933.083,8	97,8%	933.819,7	97,7%	735,9	0,1%
Locală	21.444,6	2,2%	22.073,6	2,3%	629,0	2,9%
b) după tipul datoriei:	954.528,4	100,0%	955.893,3	100,0%	1.364,9	0,1%
Directă	888.591,3	93,1%	891.117,4	93,2%	2.526,1	0,3%
Garantată	65.937,1	6,9%	64.775,9	6,8%	-1.161,2	-1,8%
c) după rezidența creditorului:	954.528,4	100,0%	955.893,3	100,0%	1.364,9	0,1%
Externă	401.141,7	42,0%	402.693,2	42,1%	1.551,5	0,4%
Interna	553.386,7	58,0%	553.200,1	57,9%	-186,6	0,0%
Total datorie publică	954.528,4		955.893,3		1.364,9	0,1%
Datorie publică / PIB*	59,7%		55,0%		-4,7%	
<i>PIB: pentru anul 2023 conform INS (comunicat nr.53/martie 2024), pentru 2024 conform comunicat CNSP februarie 2024(proгноza de iarnă)</i>						
	1.598.576,5		1.738.900,0			

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2023		Ianuarie 2024		Modificare Ianuarie 24/ Decembrie 23	
	mil. LEI	%	mil. LEI	%	mil. LEI	%
Total datorie publică guvernamentală ,	933.083,8		933.819,7		735,9	0,1%
1. După piața emisiunii						
Externă, din care:	370.782,0	39,7%	371.853,2	39,8%	1.071,2	0,3%
După tipul de instrument						
Euroobligțiuni	296.913,8	31,8%	295.102,8	31,6%	-1.811,0	-0,6%
Împrumuturi	73.868,2	7,9%	76.750,4	8,2%	2.882,2	3,9%
După valută						
LEI	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
USD	67.954,5	7,3%	66.085,5	7,1%	-1.869,0	-2,8%
EUR	301.703,7	32,3%	304.666,7	32,6%	2.963,0	1,0%
alte valute	1.123,8	0,1%	1.101,0	0,1%	-22,8	-2,0%
După creditor						
multilaterală	71.703,1	7,7%	74.532,3	8,0%	2.829,2	3,9%
bilaterală	46,7	0,0%	99,1	0,0%	52,4	112,2%
bănci private și alții	299.032,2	32,0%	297.221,8	31,8%	-1.810,4	-0,6%
După rata dobânzii						
fixă	355.578,4	38,1%	356.300,6	38,2%	722,2	0,2%
variabilă	15.203,6	1,6%	15.552,6	1,7%	349,0	2,3%
Internă, din care:	562.301,8	60,3%	561.966,5	60,2%	-335,3	-0,1%
După tipul de instrument						
Certificate de trezorerie	7.034,0	0,8%	8.193,5	0,9%	1.159,5	16,5%
Instrumente de cash management	12.500,0	1,3%	8.800,0	0,9%	-3.700,0	-29,6%
Obligațiuni de stat	319.959,3	34,3%	327.703,6	35,1%	7.744,3	2,4%
Titluri de stat către populație	34.241,5	3,7%	34.419,6	3,7%	178,1	0,5%
Împrumuturi	70.691,9	7,6%	69.482,8	7,4%	-1.209,1	-1,7%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	117.875,1	12,6%	113.367,0	12,1%	-4.508,1	-3,8%
După valută						
LEI	525.297,3	56,3%	525.054,2	56,2%	-243,1	0,0%
USD	88,4	0,0%	90,3	0,0%	1,9	2,1%
EUR	36.916,1	4,0%	36.822,0	3,9%	-94,1	-0,3%
alte valute						
După creditor						
multilaterală	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
bilaterală	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
banci private și alții	562.301,8	60,3%	561.966,5	60,2%	-335,3	-0,1%
După rata dobânzii						
fixă	354.200,8	38,0%	362.123,2	38,8%	7.922,4	2,2%
variabilă	208.101,0	22,3%	199.843,3	21,4%	-8.257,7	-4,0%
2. După rezidența creditorului						
Externă	396.827,6	42,5%	398.387,1	42,7%	1.559,5	0,4%
Internă	536.256,2	57,5%	535.432,6	57,3%	-823,6	-0,2%
Datorie publică guvernamentală/PIB	58,4%	100,0%	53,7%	100,0%	-4,7%	
PIB (mil. LEI)	1.598.576,5		1.738.900,0			

3. Evoluția pieței titlurilor de stat



Valorile medii ponderate ale scadențelor rămase ale titlurilor de stat sunt 4,6 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și 10,0 ani pentru euroobligațiuni la data de 31.01.2024.

4. Deținerile de titluri de stat - decembrie

Deținerile de titluri de stat emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. LEI)	(%) total
1. Sistem bancar	143.857,3	42,1%
2. Depozitarul central	41,9	0,0%
3. Detineri clienti:	197.426,1	57,8%
non rezidenți *)	84.678,6	24,8%
rezidenți, din care:	112.747,4	33,0%
fonduri de pensii private	78.289,4	22,9%
Total	341.325,3	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. LEI)	(%) total
1. Sistem bancar	128.130,5	39,7%
2. Depozitar central	41,9	0,0%
3. Detineri clienti:	194.276,9	60,3%
non rezidenți *)	82.007,8	25,4%
rezidenți, din care:	112.269,1	34,8%
fonduri private de pensii	78.262,1	24,3%
Total	322.449,3	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

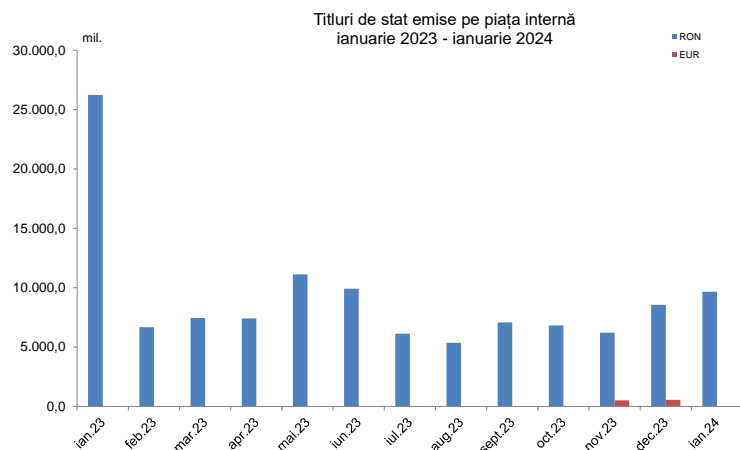
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	3.160,6	83,3%
2. Detineri clienti:	632,9	16,7%
non rezidenți*)	536,8	14,1%
rezidenți, din care:	96,1	2,5%
fonduri private de pensii	5,5	0,1%
Total	3.793,5	100,00%

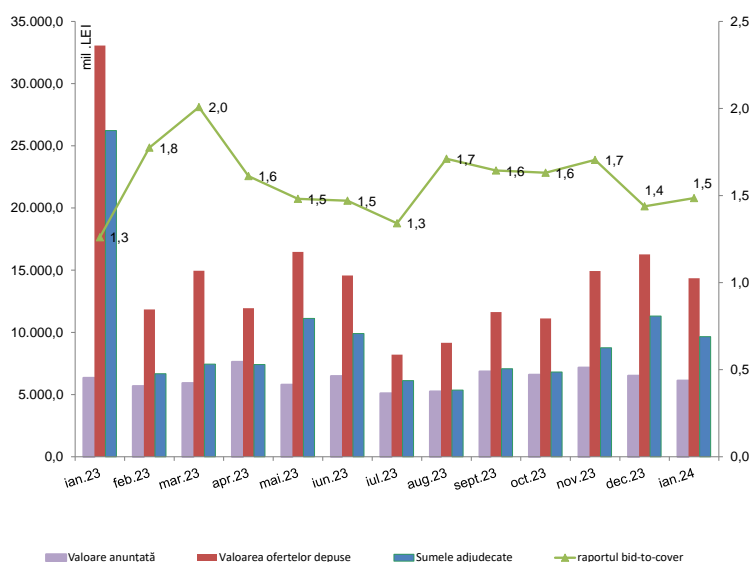
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

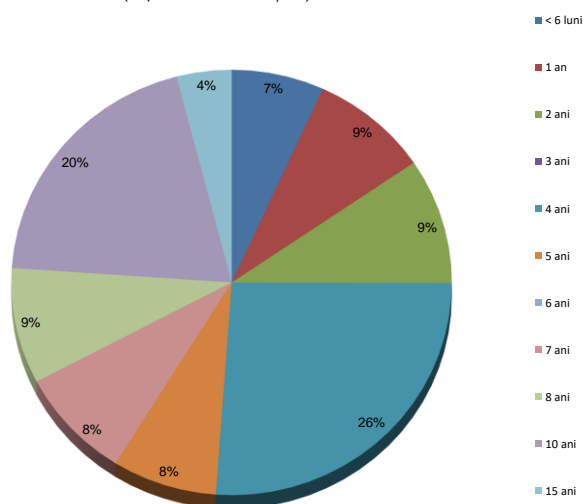
1. Piața primară a titlurilor de stat



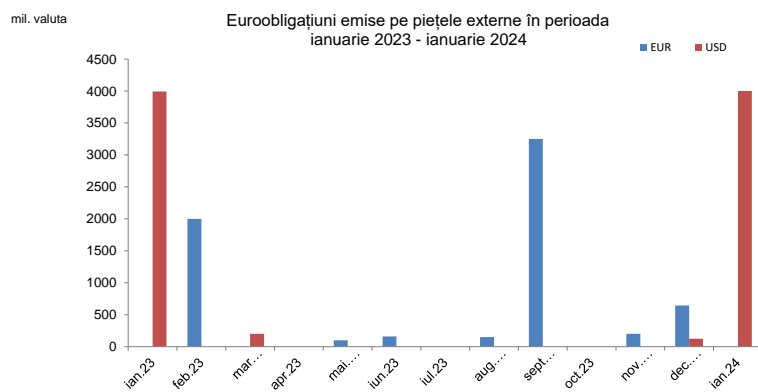
Raportul bid-to-cover pentru titlurile de stat emise pe piața internă denumite în LEI *



Titlurile de stat emise pe piața internă în luna ianuarie 2024 (dupa maturitatea inițială)

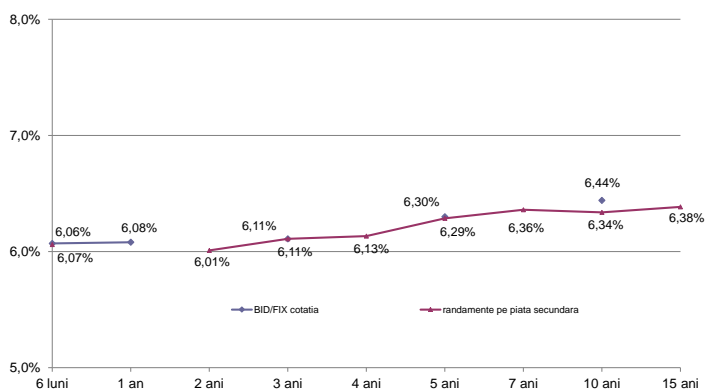


*calculat ca valoare a ofertelor depuse/sumele acceptate

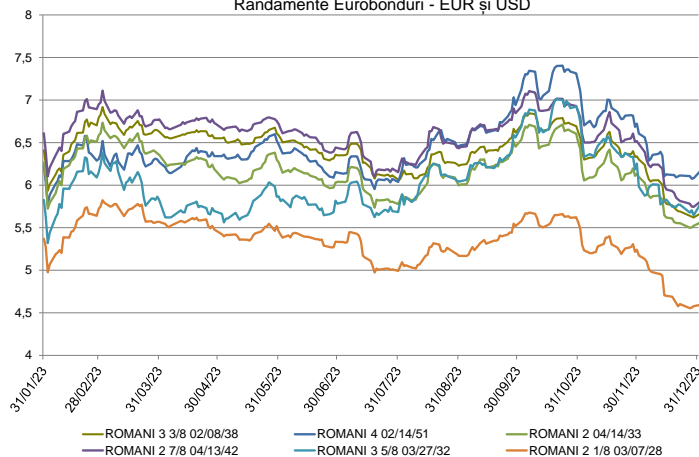


2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente

Cotația BID Fixing vs. curba randamentele titlurilor de stat după maturitatea rămasă la data de 31 ian 2024

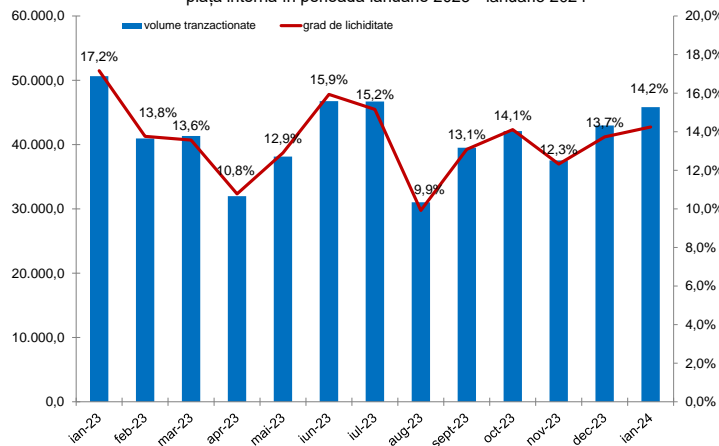


Randamente Eurobonduri - EUR și USD

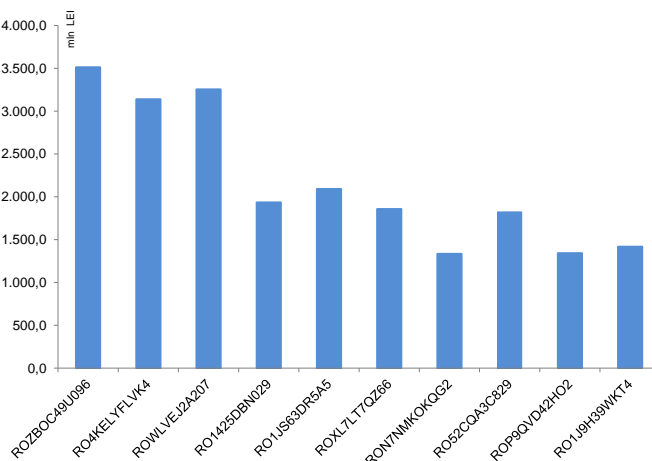


3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat

Gradul de lichiditate*) și volume tranzacționate ale titlurilor de stat în lei emise pe piața internă în perioada ianuarie 2023 - ianuarie 2024



Cele mai tranzacționate titluri de stat în luna ianuarie 2024



*) 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

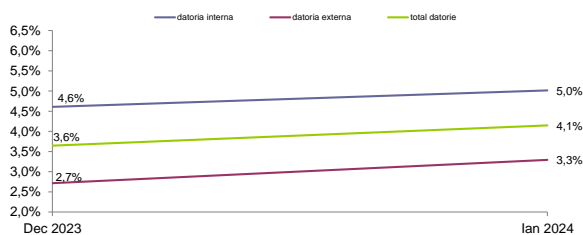
IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. LEI	2024
datoria internă	484,6
datoria externă	1.126,1
total	1.610,7

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente lunii ianuarie 2024

Costul mediu al datoriei publice guvernamentale*)

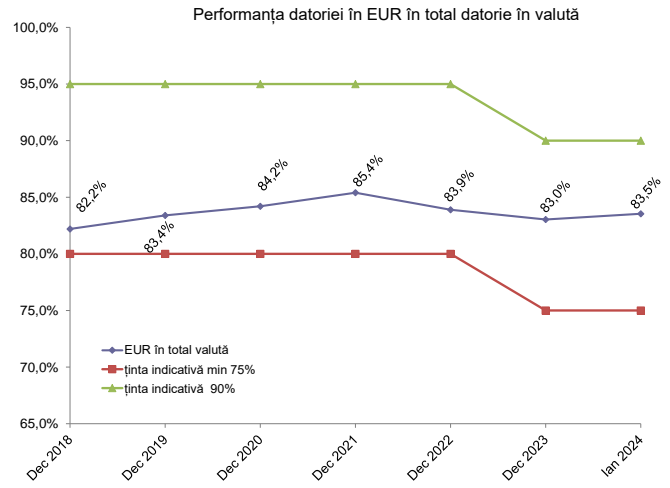
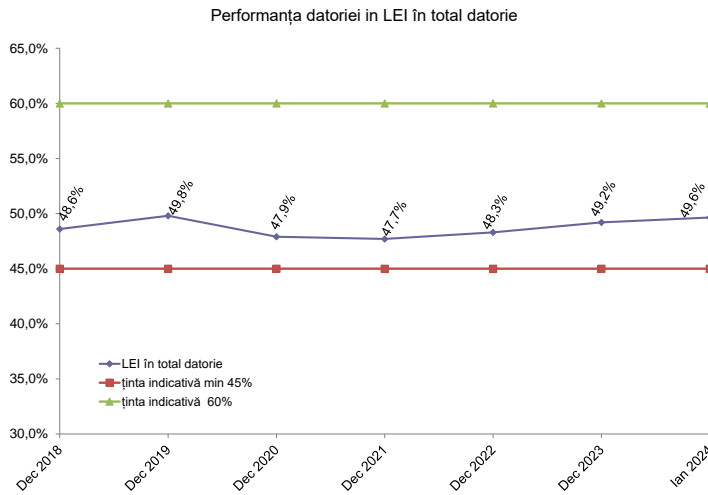
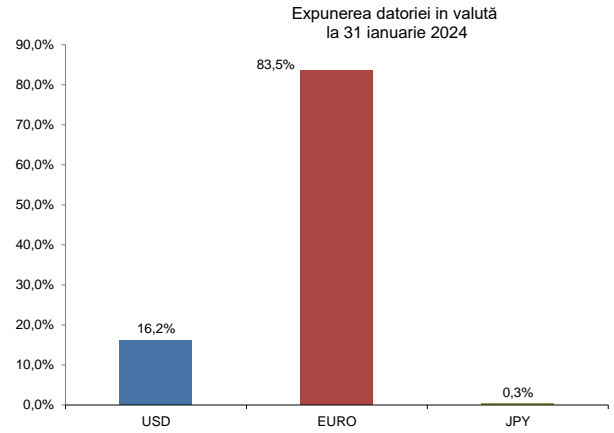
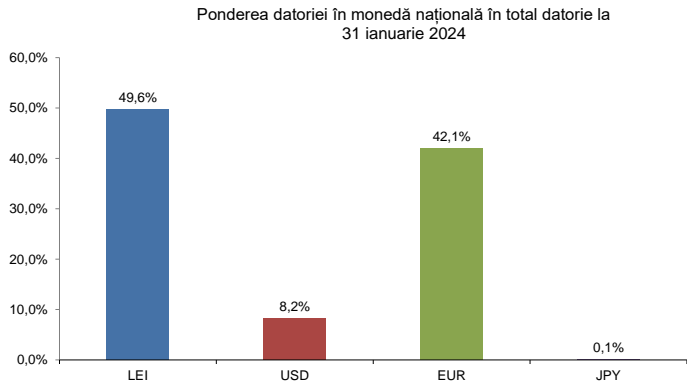


*) Nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul datoriei publice guvernamentale la sfârșitul lunii ianuarie 2024

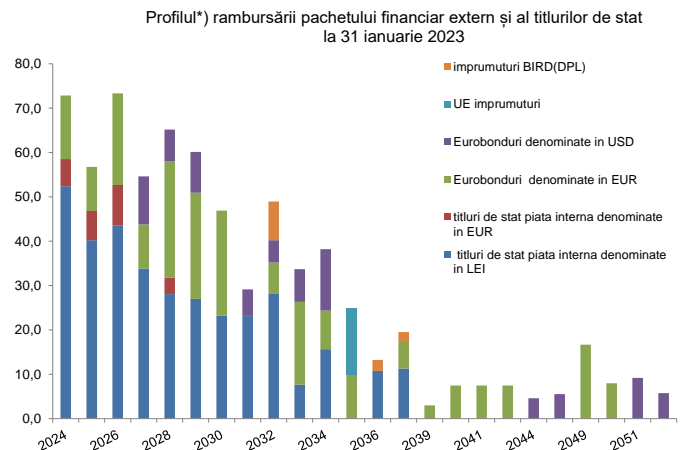
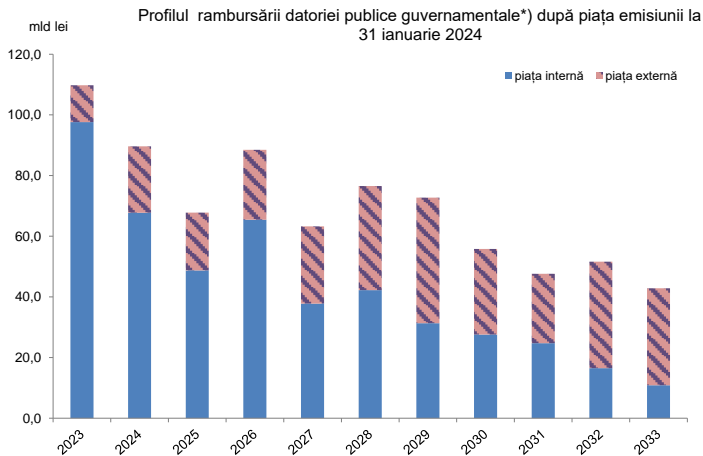
V. Implementarea Strategiei de Administrare a Datoriei Publice Guvernamentale pe termen mediu

Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2023-2025 a fost aprobată de către Guvern în luna August 2023 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală.

1. Risc valutar

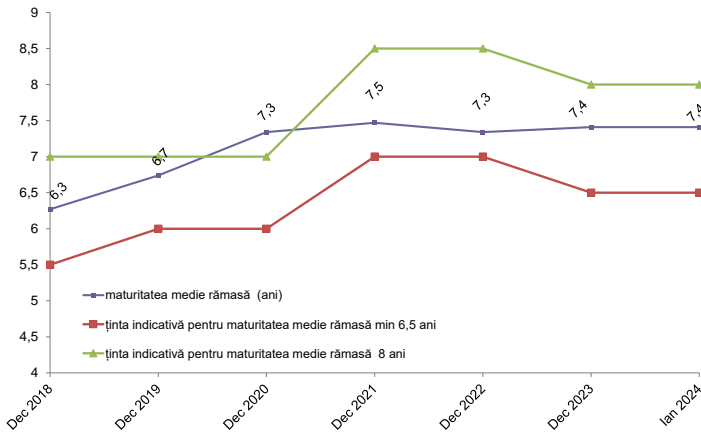


2. Riscul de refinanțare

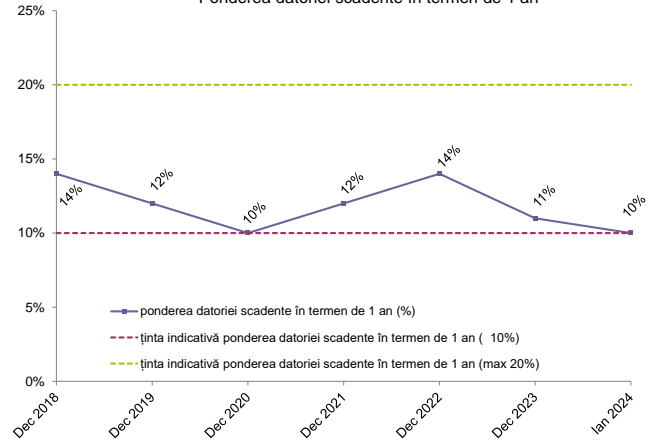


*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii ianuarie 2024

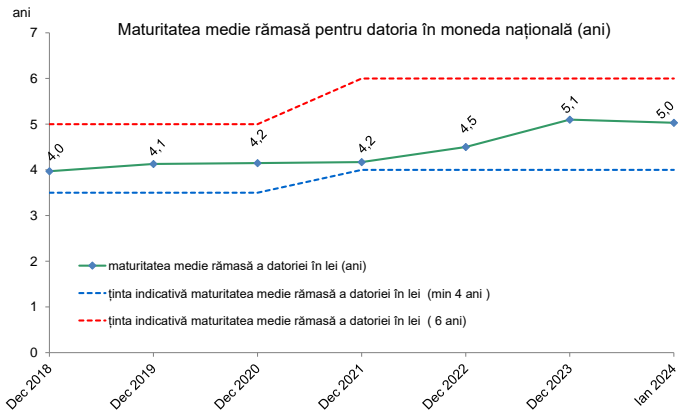
Maturitatea medie rămasă pentru total datorie (ani)



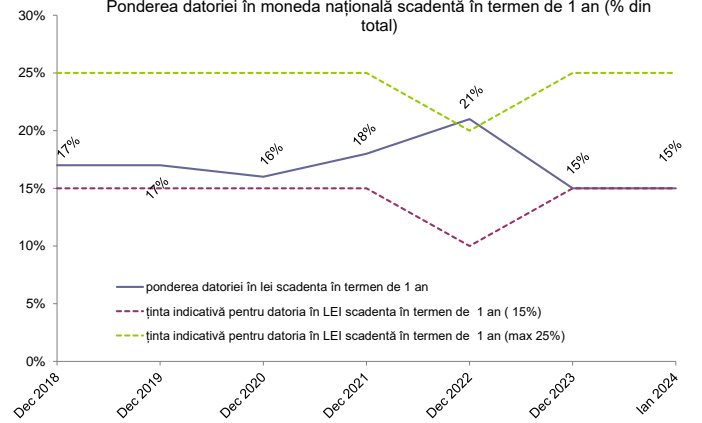
Ponderea datoriei scadente în termen de 1 an



Maturitatea medie rămasă pentru datoria în moneda națională (ani)

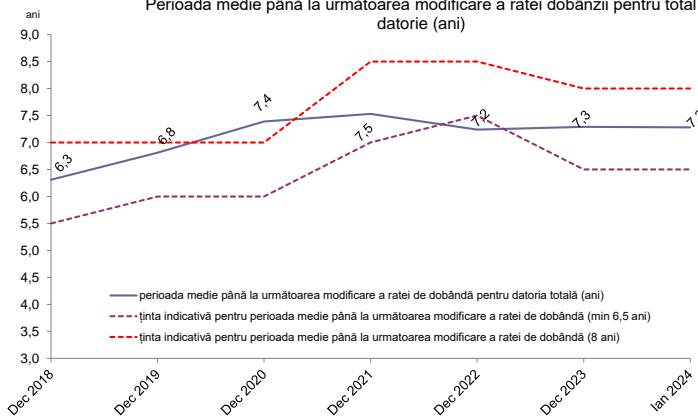


Ponderea datoriei în moneda națională scadentă în termen de 1 an (% din total)

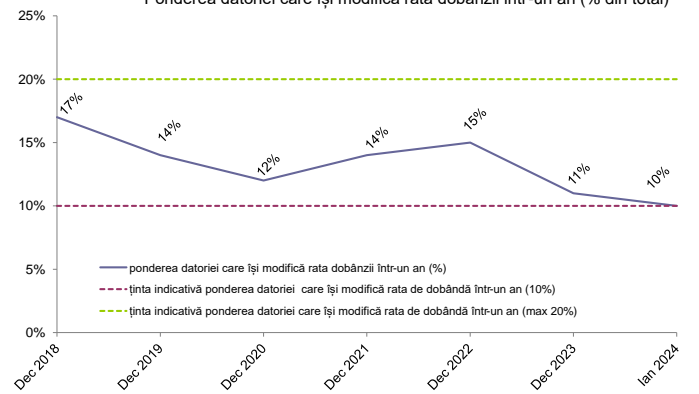


3. Riscul de de rată de dobândă

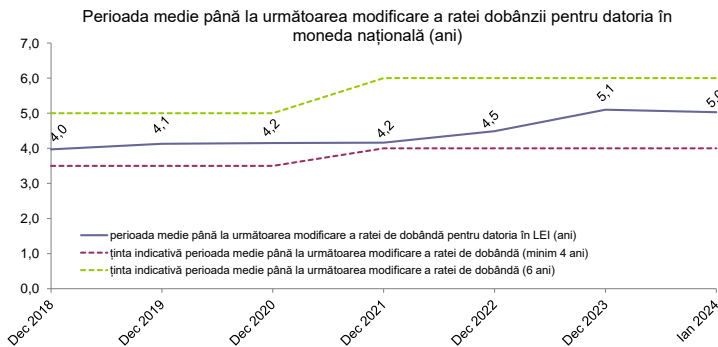
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorie (ani)



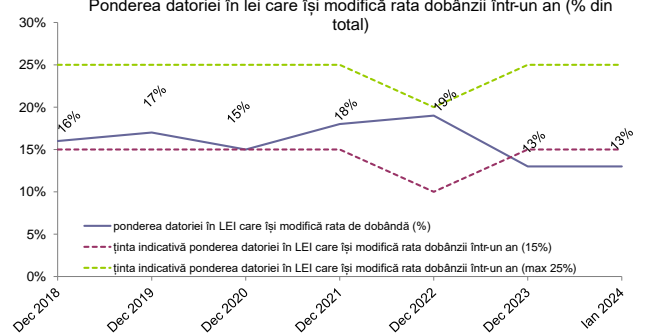
Ponderea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)



Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru datoria în moneda națională (ani)



Ponderea datoriei în lei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)



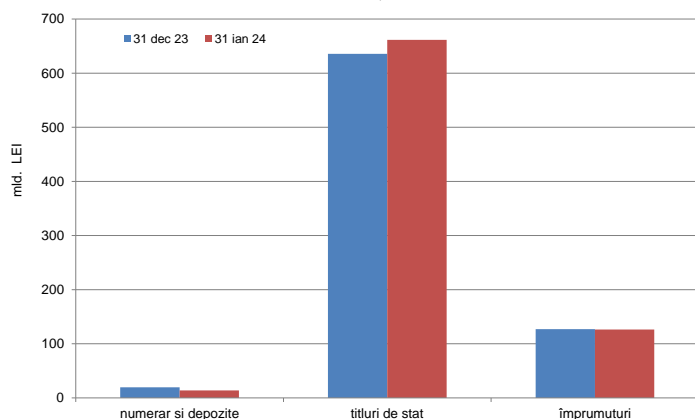
B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

	Decembrie, 2023		Ianuarie, 2024**)		modificarea	
	mil. LEI	% din total	mil. LEI	% din total	mil. LEI	% din total
Datoria administrației publice *)	782.166,3		801.686,7 **)		19.520,5	2,5%
	% PIB	48,9%	50,2%		1,2%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	761.978,3	97,4%	780.874,2	97,4%	18.895,9	2,5%
Datoria administrației publice locale	20.187,9	2,6%	20.812,5	2,6%	624,6	3,1%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	384.366,2	49,1%	384.029,1	47,9%	-337,1	-0,1%
Datoria externă a administrației publice	397.800,1	50,9%	417.658,7	52,1%	19.858,6	5,0%

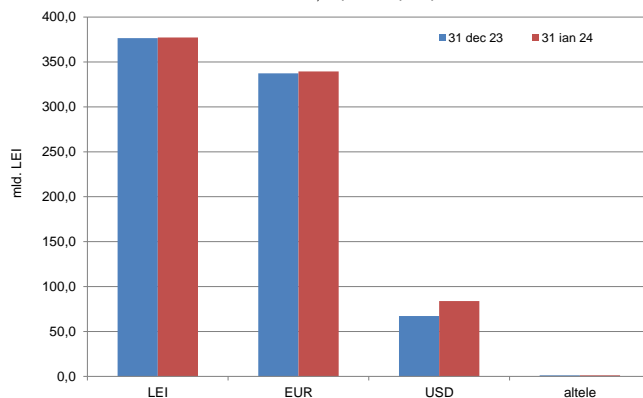
*) Conform metodologiei UE, ponderea datoriei în PIB s-a calculat luând în considerare suma PIB-urilor realizate în ultimele 4 trimestre. Pentru anul 2023, datele sunt actualizate conform Notificării Fiscale din Octombrie 2023

***) Datoria include sumele disponibilizate pentru implementarea componentei de împrumut a Planului Național de Redresare și Reziliență

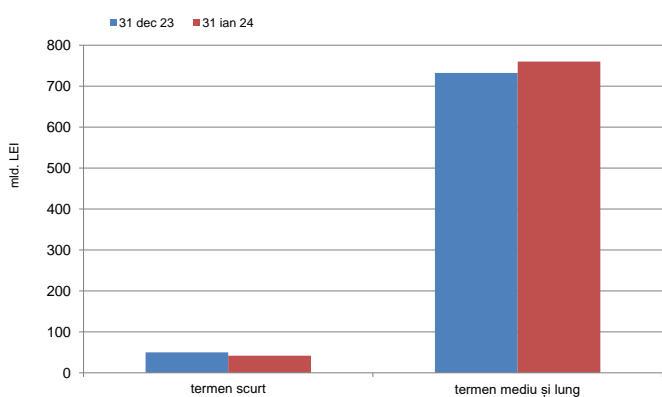
Datoria administrației publice pe tip de instrumente



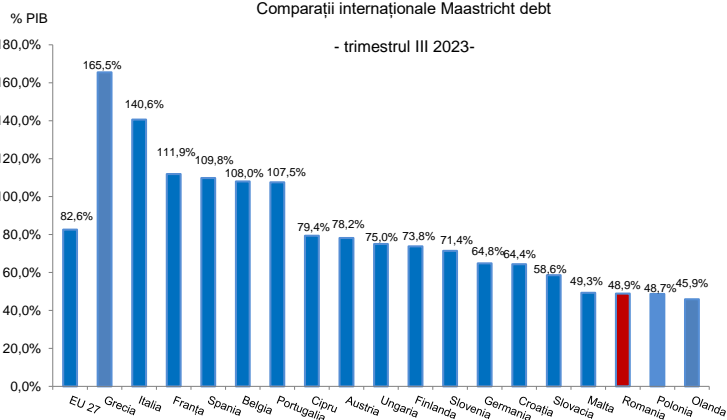
Datoria administrației publice pe tip de valute



Datoria administrației publice pe tip de scadențe



Comparații internaționale Maastricht debt



La sfârșitul trimestrului III al anului 2023, datoria guvernamentală a reprezentat 48,9% din PIB, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 82,6% din PIB, și celui din Zona Euro de 89,9% din PIB. (Comunicat Eurostat nr.12/2024 - 22 January 2024)