



RAPORT LUNAR
31 August 2024

| | pag. |
|---|----------|
| A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE | 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: | 203.795,1 | 12,7% | 217.269,0 | 12,3% |
| 1. Deficitul bugetului general consolidat | 89.902,4 | 5,6% | 122.047,2 | 6,9% |
| 2. Rambursare rate de capital*), din care: | 95.834,7 | 6,0% | 95.221,8 | 5,4% |
| - refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă | 81.614,1 | | 72.901,0 | |
| - refinanțări eurobonduri | 6.464,7 | | 17.638,1 | |
| - rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe | 5.261,3 | | 2.928,0 | |
| - rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale | 2.494,6 | | 1.754,7 | |
| 3. Prefinanțarea necesităților de finanțare pentru anul 2024 | 18.058,0 | 1,1% | 0,0 | 0,0% |

*) datoria rambursată din buget

PIB pentru anul 2023 și 2024 conform comunicat CNSP septembrie 2024 (proгноza de vară) 1.605.591,0 1.768.800,0

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

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

****) necesarul de finanțare pentru anul 2024 a fost revizuit în luna august a.c. la suma de aproximativ 217 mld. Lei urmând să acopere deficitul bugetar în execuție aferent anului 2024, volumul datoriei de refinanțat până la sfârșitul anului 2024 și să asigure resursele necesare prefinanțării parțiale a necesarului de finanțare aferent anului 2025, în conformitate cu Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale 2024-2026.

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

| Total finanțări rambursabile | | 168.231,0 mil LEI | | | | |
|---|--|-------------------|------------------------|----------|---------|-----------|
| din care: | | | | | | |
| | După tip de instrument de datorie | După valute | După piața de emisiune | | | |
| a) MF | CertIFICATE trezorerie (în LEI și EUR) | 13.904,0 | LEI | 94.935,9 | Interna | 104.059,4 |
| | Titluri de stat către populație (în LEI și EUR)* | 19.679,2 | | | | |
| | Obligațiuni de stat tip benchmark în LEI **) | 66.986,1 | EUR | 52.909,6 | Externa | 62.520,8 |
| | Obligațiuni de stat denominate în EUR* | 0,0 | | | | |
| | Euroobligațiuni* | 57.941,7 | USD | 18.520,9 | | |
| | Trageri din componentă împrumut PNRR | 0,0 | JPY | 213,8 | | |
| Împrumuturi * | 8.069,1 | | | | | |
| total | 166.580,2 | 166.580,2 | 166.580,2 | | | |
| b) Administrația locală | | 1.650,8 | | | | |
| c) Certificate de trezorerie emise în scop de cash management, scadente în an și nerambursate | | 5.050,1 | | | | |
| Gradul de acoperire a necesităților de finanțare = finanțări (a+b) / necesar finanțare: | | 77% | | | | |

*Cursuri medii de schimb 4,98 LEI/ EUR și 4,63 LEI/USD conform prognoza de vară CNSP, Septembrie 2024

**) include operațiunile de preschimbare a titlurilor de stat

II. Stocul datoriei publice

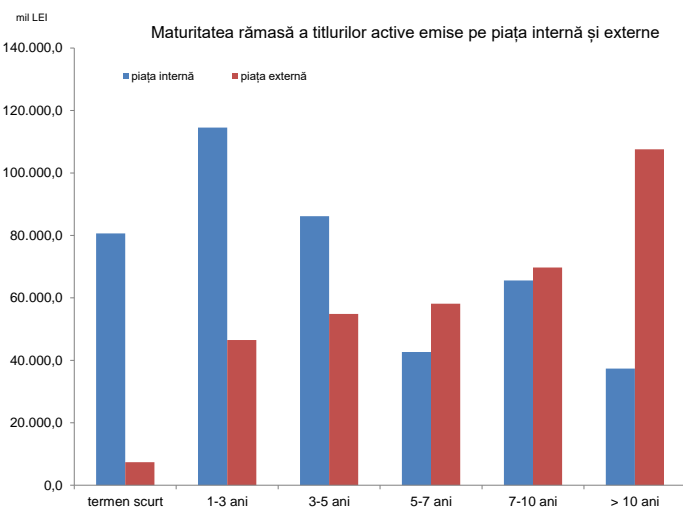
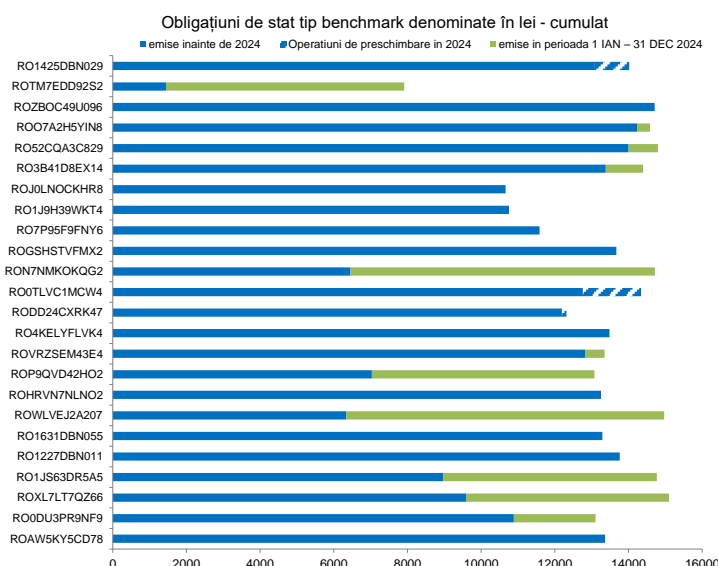
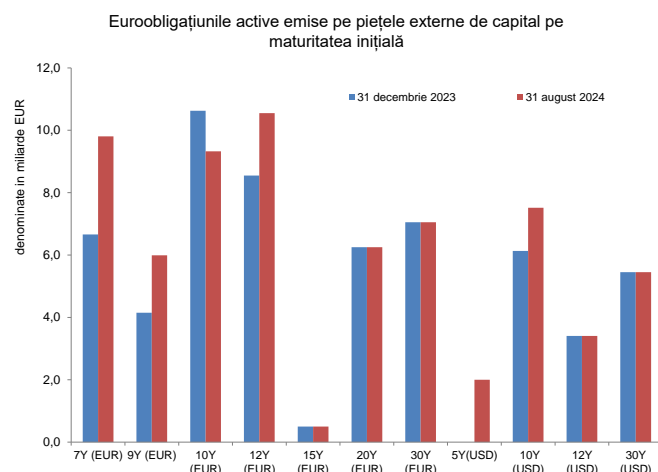
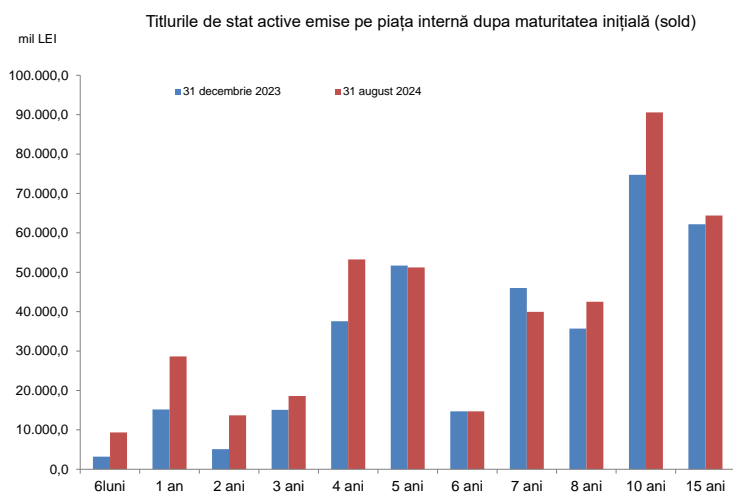
1. Evoluția datoriei publice

| | Decembrie 2023 | | August 2024 | | Modificare August 24 / Decembrie 23 | |
|--|------------------|---------------|--------------------|---------------|--|-------------|
| | mil. LEI | % din total | mil. LEI | % din total | mil. LEI | % din total |
| Datoria publică | 957.060,8 | | 1.044.246,9 | | | |
| din care: | | | | | | |
| a) după sectorul datoriei: | 957.060,8 | 100,0% | 1.044.246,9 | 100,0% | 87.186,1 | 9,1% |
| Guvernamentală | 933.520,2 | 97,5% | 1.020.506,2 | 97,7% | 86.986,0 | 9,3% |
| Locală | 23.540,6 | 2,5% | 23.740,7 | 2,3% | 200,1 | 0,9% |
| b) după tipul datoriei: | 957.060,8 | 100,0% | 1.044.246,9 | 100,0% | 87.186,1 | 9,1% |
| Directă | 890.979,1 | 93,1% | 977.207,6 | 93,6% | 86.228,5 | 9,7% |
| Garantată | 66.081,7 | 6,9% | 67.039,3 | 6,4% | 957,6 | 1,4% |
| c) după rezidența creditorului: | 957.060,8 | 100,0% | 1.044.246,9 | 100,0% | 87.186,1 | 9,1% |
| Externă | 374.828,9 | 39,2% | 454.748,6 | 43,5% | 79.919,7 | 21,3% |
| Internă | 582.231,9 | 60,8% | 589.498,3 | 56,5% | 7.266,4 | 1,2% |
| Total datorie publică | 957.060,8 | | 1.044.246,9 | | 87.186,1 | 9,1% |
| Datorie publică / PIB* | 59,6% | | 59,0% | | -0,6% | |
| <i>PIB: pentru anul 2023 și 2024 conform comunicat CNSP septembrie 2024 (prognoza de vară)</i> | | | | | | |
| | 1.605.591,0 | | 1.768.800,0 | | | |

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

| | Decembrie 2023 | | August 2024 | | Modificare August 24 / Decembrie 23 | |
|---|------------------|--------------|--------------------|--------------|--|--------------|
| | mil. LEI | % | mil. LEI | % | mil. LEI | % |
| Total datorie publică guvernamentală | 933.520,2 | | 1.020.506,2 | | 86.986,0 | 9,3% |
| 1. După piața emisiunii | | | | | | |
| Externă, din care: | 371.250,6 | 39,8% | 420.883,0 | 41,2% | 49.632,4 | 13,4% |
| După tipul de instrument | | | | | | |
| Euroobligațiuni | 296.913,8 | 31,8% | 261.640,6 | 25,6% | -35.273,2 | -11,9% |
| Împrumuturi | 74.336,8 | 8,0% | 159.242,4 | 15,6% | 84.905,6 | 114,2% |
| După valută | | | | | | |
| LEI | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 | 0,0% |
| USD | 67.955,8 | 7,3% | 83.184,1 | 8,2% | 15.228,3 | 22,4% |
| EUR | 302.214,9 | 32,4% | 336.479,1 | 33,0% | 34.264,2 | 11,3% |
| alte valute | 1.079,9 | 0,1% | 1.219,8 | 0,1% | 139,9 | 13,0% |
| După creditor | | | | | | |
| multilaterală | 74.143,6 | 7,9% | 75.902,4 | 7,4% | 1.758,8 | 2,4% |
| bilaterală | 46,7 | 0,0% | 24,2 | 0,0% | -22,5 | -48,1% |
| bănci private și alții | 297.060,3 | 31,8% | 344.956,4 | 33,8% | 47.896,1 | 16,1% |
| După rata dobânzii | | | | | | |
| fixă | 355.739,3 | 38,1% | 408.542,8 | 40,0% | 52.803,5 | 14,8% |
| variabilă | 15.511,3 | 1,7% | 12.340,2 | 1,2% | -3.171,1 | -20,4% |
| Internă, din care: | 562.269,6 | 60,2% | 599.623,2 | 58,8% | 37.353,6 | 6,6% |
| După tipul de instrument | | | | | | |
| Certificate de trezorerie | 7.034,0 | 0,8% | 20.945,7 | 2,1% | 13.911,7 | 197,8% |
| Instrumente de cash management | 12.500,0 | 1,3% | 0,0 | 0,0% | -12.500,0 | -100,0% |
| Obligațiuni de stat | 319.959,3 | 34,3% | 361.638,1 | 35,4% | 41.678,8 | 13,0% |
| Titluri de stat către populație | 34.241,5 | 3,7% | 44.417,3 | 4,4% | 10.175,8 | 29,7% |
| Împrumuturi | 70.659,7 | 7,6% | 72.719,1 | 7,1% | 2.059,4 | 2,9% |
| Împrumuturi din disponibilitățile CGTS | 117.875,1 | 12,6% | 99.903,0 | 9,8% | -17.972,1 | -15,2% |
| După valută | | | | | | |
| LEI | 523.390,2 | 56,1% | 559.669,3 | 54,8% | 36.279,1 | 6,9% |
| USD | 88,4 | 0,0% | 88,2 | 0,0% | -0,1 | -0,2% |
| EUR | 38.791,0 | 4,2% | 39.865,7 | 3,9% | 1.074,7 | 2,8% |
| 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% |
| bancii private și alții | 562.269,6 | 60,2% | 599.623,2 | 58,8% | 37.353,6 | 6,6% |
| După rata dobânzii | | | | | | |
| fixă | 354.200,9 | 37,9% | 406.055,4 | 39,8% | 51.854,5 | 14,6% |
| variabilă | 208.068,7 | 22,3% | 193.567,8 | 19,0% | -14.500,9 | -7,0% |
| 2. După rezidența creditorului | | | | | | |
| Externă | 397.296,2 | 42,6% | 450.542,5 | 44,1% | 53.246,3 | 13,4% |
| Internă | 536.224,0 | 57,4% | 569.963,7 | 55,9% | 33.739,7 | 6,3% |
| Datorie publică guvernamentală/PIB | 58,1% | | 57,7% | | -0,4% | |
| PIB (mil. LEI) | 1.605.591,0 | | 1.768.800,0 | | | |

3. Evoluția pieței titlurilor de stat



Valorile medii ponderate ale scadențelor rămase ale titlurilor de stat sunt 4,4 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și 9,6 ani pentru euroobligațiuni la data de 31.08.2024.

4. Deținerile de titluri de stat

Deținerile de titluri de stat emise pe piața internă

| Categorie | Disponibil la valoarea nominală (mil. LEI) | (%) total |
|---------------------------|--|---------------|
| 1. Sistem bancar | 163.849,0 | 42,7% |
| 2. Depozitarul central | 37,9 | 0,0% |
| 3. Detineri clienți: | 219.597,9 | 57,3% |
| non rezidenți *) | 91.072,6 | 23,7% |
| rezidente, din care: | 128.525,3 | 33,5% |
| fonduri de pensii private | 89.635,8 | 23,4% |
| Total | 383.484,8 | 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 | 152.547,5 | 41,3% |
| 2. Depozitar central | 37,9 | 0,0% |
| 3. Detineri clienți: | 216.673,0 | 58,7% |
| non rezidenți *) | 88.913,1 | 24,1% |
| rezidenți, din care: | 127.759,9 | 34,6% |
| fonduri private de pensii | 89.608,4 | 24,3% |
| Total | 369.258,3 | 100,0% |

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

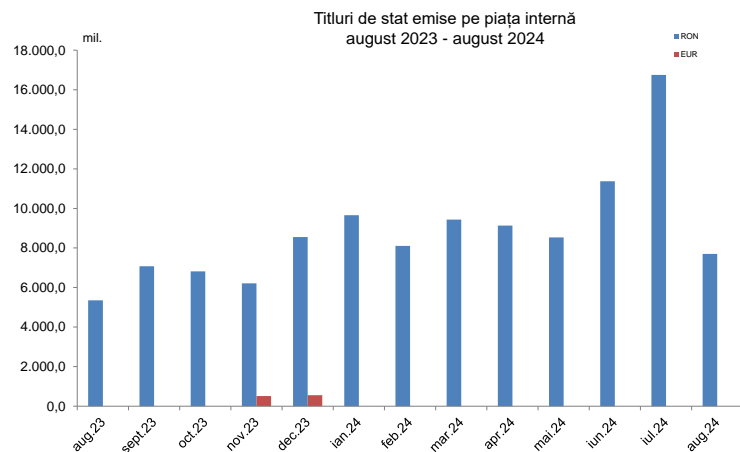
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

| Categorie | Disponibil la valoarea nominală (mil. EUR) | (%) total |
|---------------------------|--|----------------|
| 1. Sistem bancar | 2.270,8 | 79,4% |
| 2. Detineri clienți: | 587,7 | 20,6% |
| non rezidenți *) | 433,9 | 15,2% |
| rezidenți, din care: | 153,8 | 5,4% |
| fonduri private de pensii | 5,5 | 0,2% |
| Total | 2.858,5 | 100,00% |

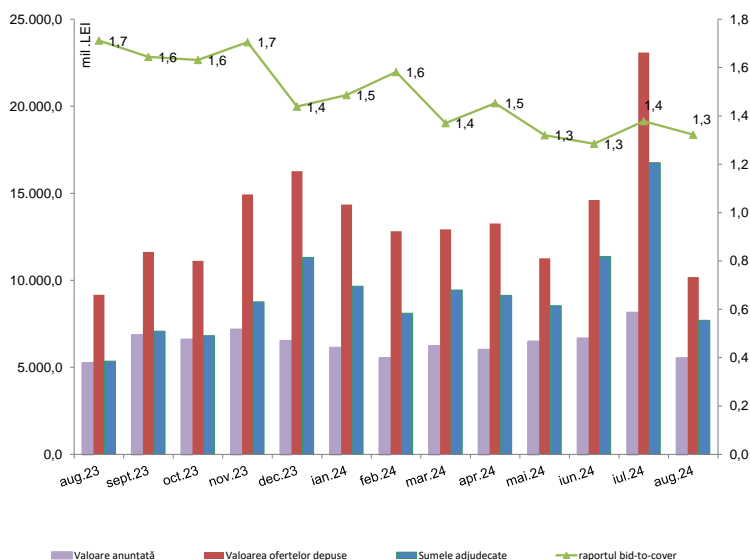
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

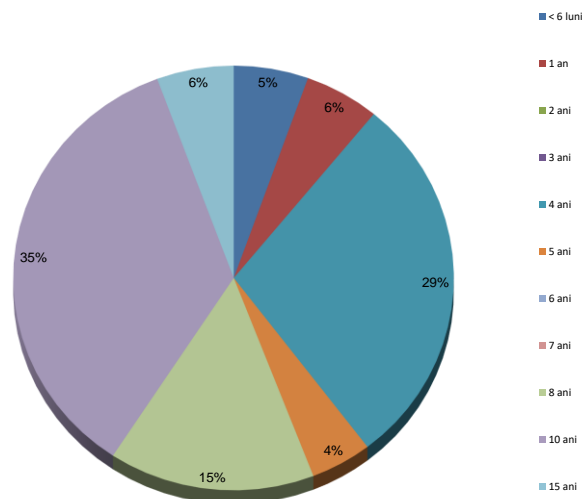
1. Piața primară a titlurilor de stat



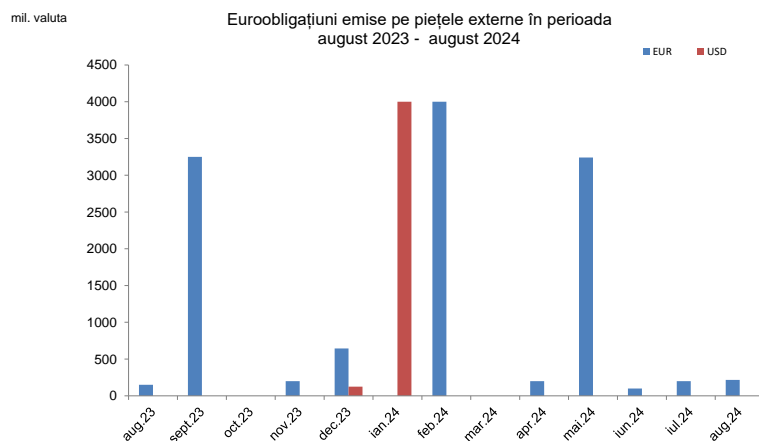
Raportul bid-to-cover pentru titlurile de stat emise pe piața internă denumite în LEI *



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

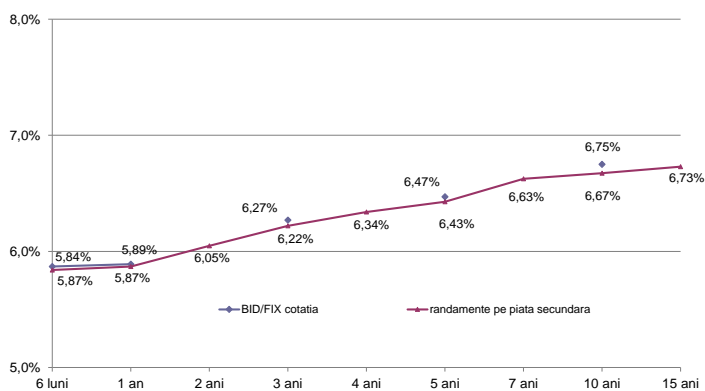


*calculat ca valoare a ofertelor depuse/sumele acceptate

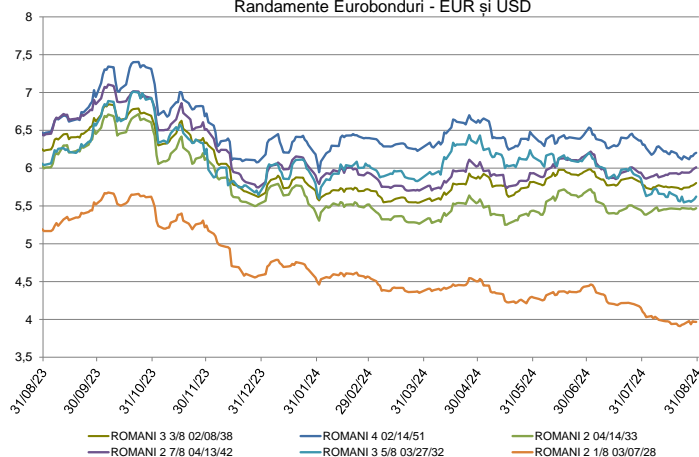


2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente

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

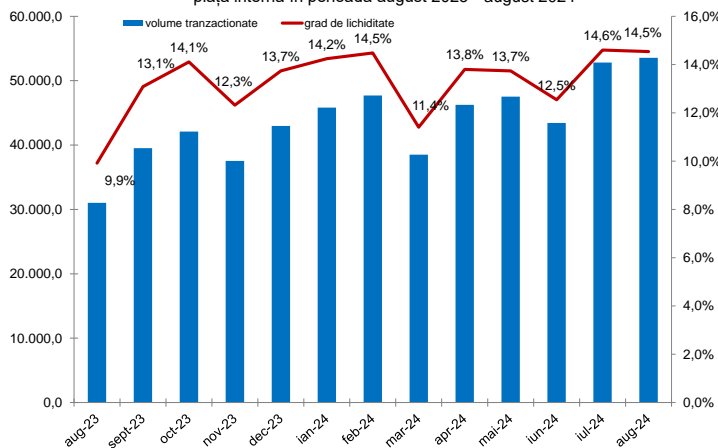


Randamente Eurobonduri - EUR și USD

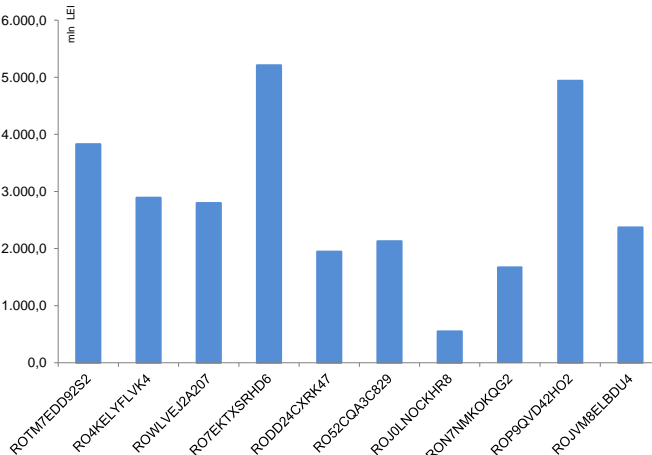


3. Lichiditatea pieței secundare a titlurilor de stat

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



Cele mai tranzacționate titluri de stat în luna august 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

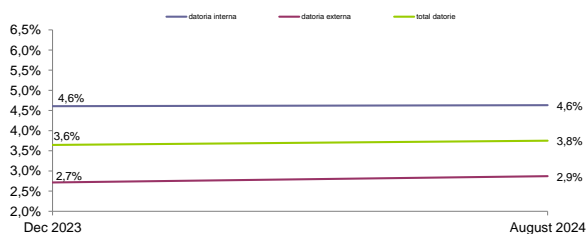
IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

| mil. LEI | 2024 |
|-----------------|-----------------|
| datoria internă | 12.174,8 |
| datoria externă | 8.148,3 |
| total | 20.323,1 |

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente perioadei ianuarie - august 2024

Costul mediu al datoriei publice guvernamentale*)

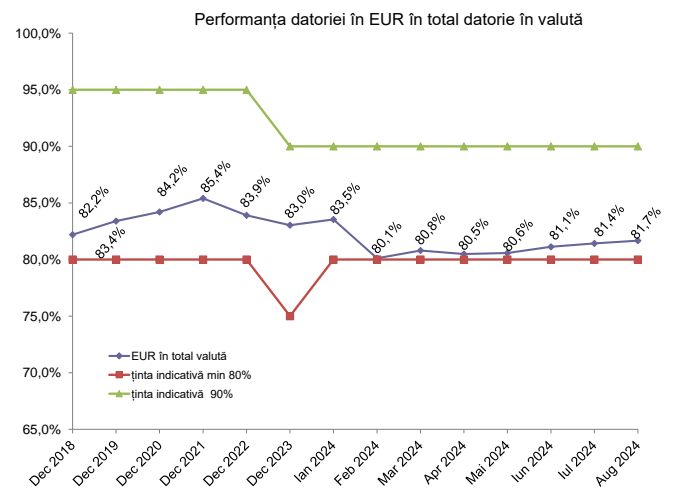
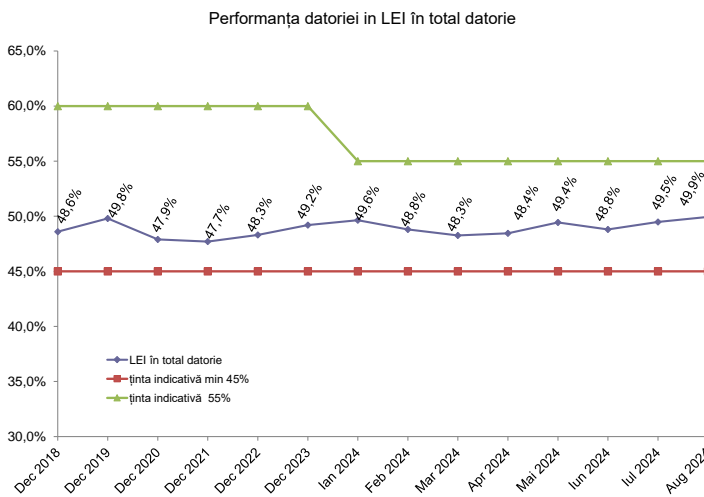
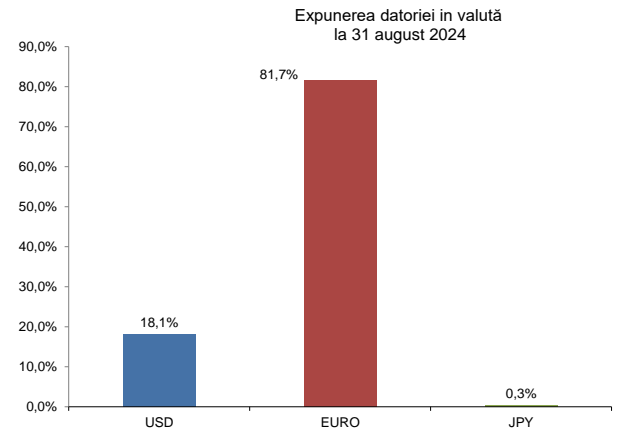
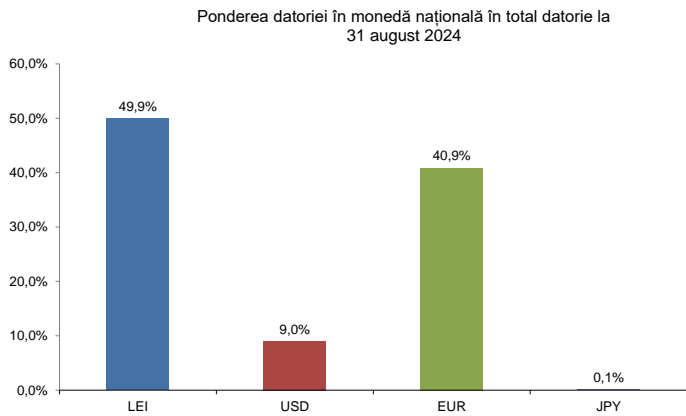


*) Nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul datoriei publice guvernamentale la sfârșitul lunii august 2024

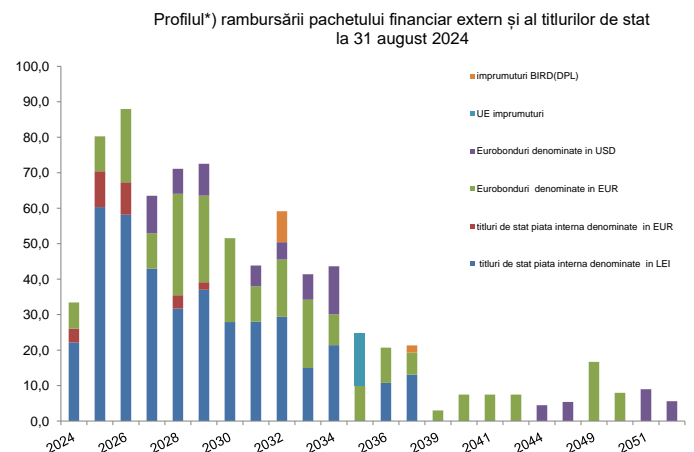
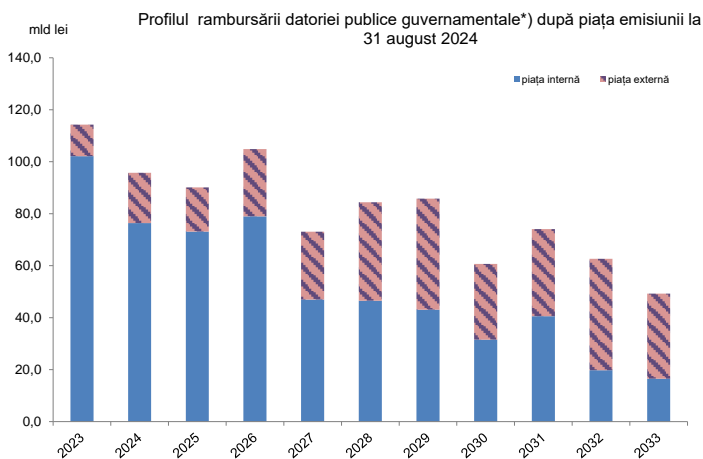
V. Implementarea Strategiei de Administrare a Datoriei Publice Guvernamentale pe termen mediu

Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2024-2026 a fost aprobată de către Guvern în luna August 2024 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală.

1. Risc valutar

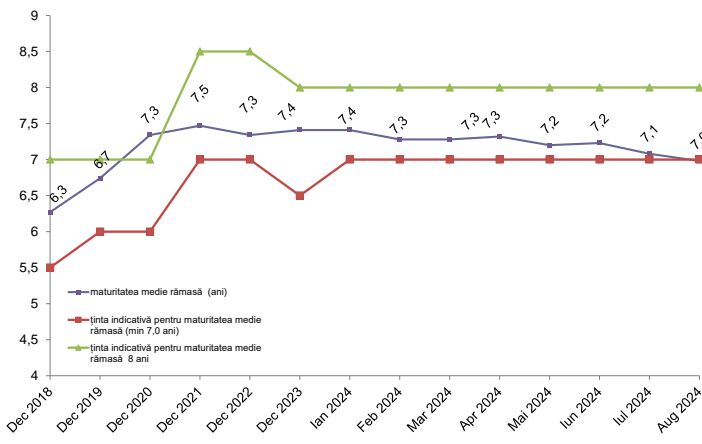


2. Risc de refinanțare

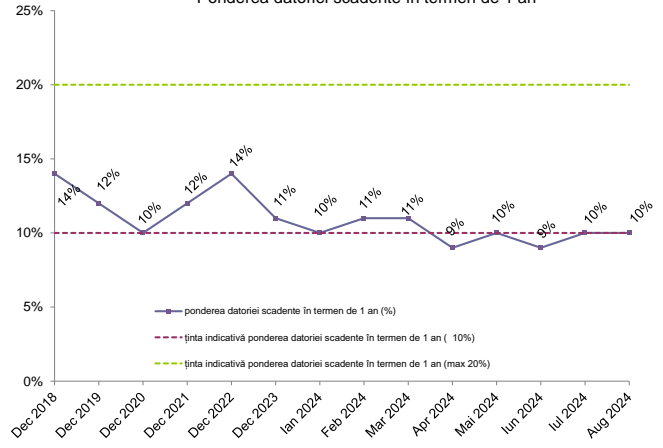


*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii august 2024

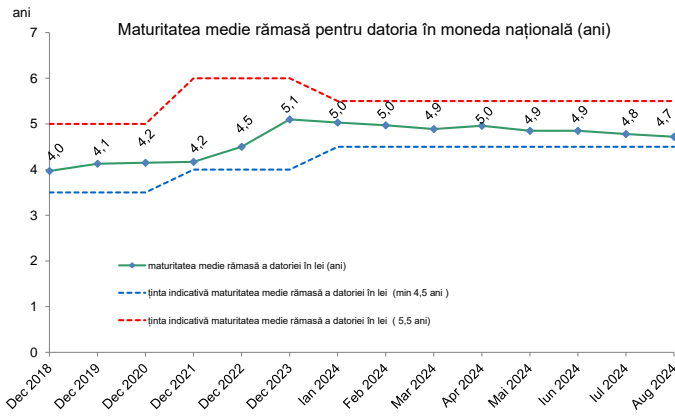
Maturitatea medie rămasă pentru total datorie (ani)



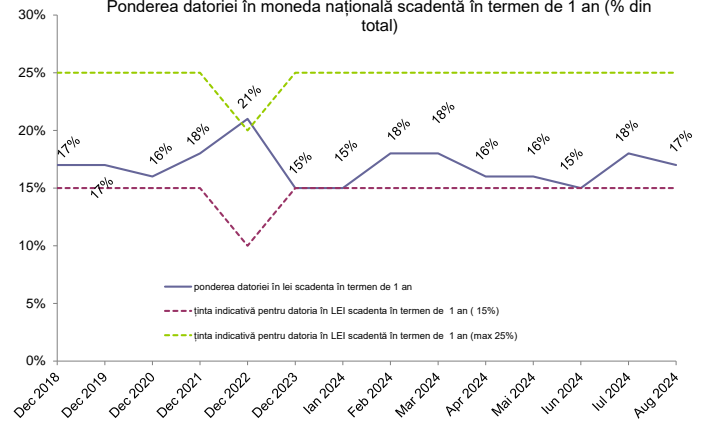
Ponderea datoriei scadente în termen de 1 an



Maturitatea medie rămasă pentru datoria în moneda națională (ani)

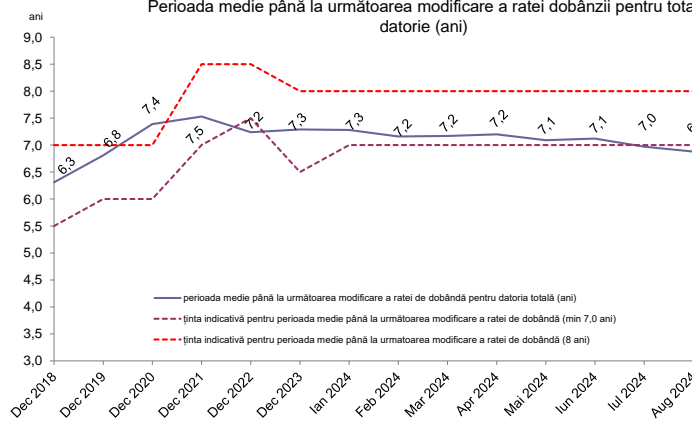


Ponderea datoriei în moneda națională scadentă în termen de 1 an (% din total)

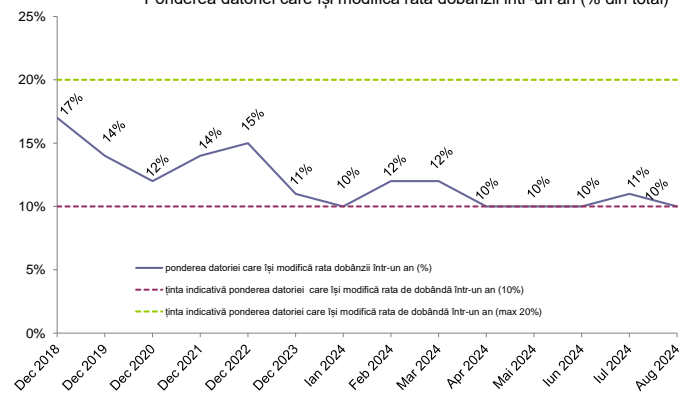


3. Riscul de de rată de dobândă

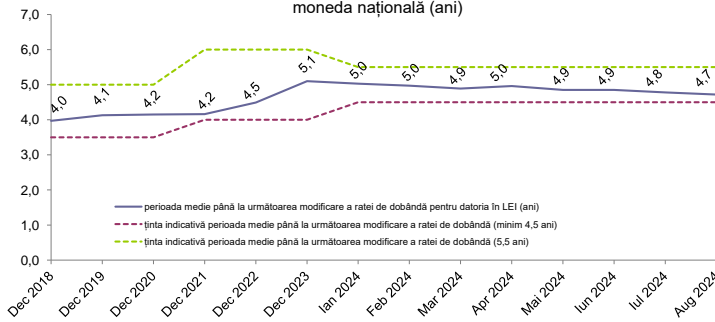
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorie (ani)



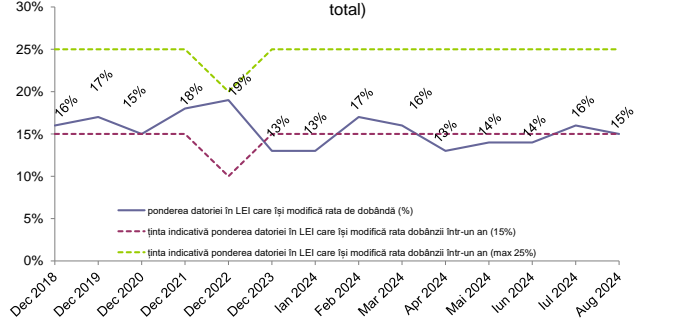
Ponderea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)



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)



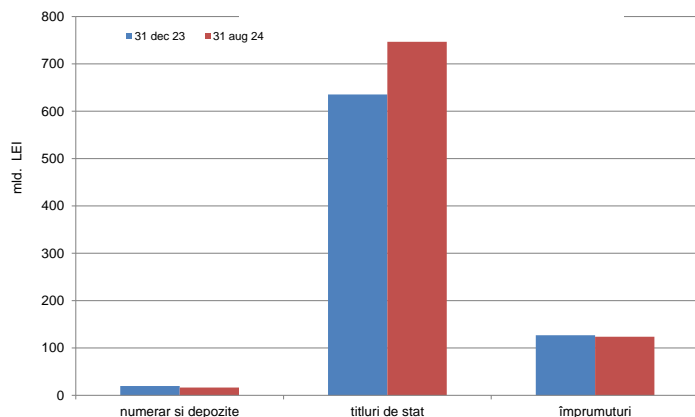
B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

| | Decembrie, 2023 | | August, 2024**) | | modificarea | |
|--|------------------|--------------|----------------------|-------------|------------------|--------------|
| | mil. LEI | % din total | mil. LEI | % din total | mil. LEI | % din total |
| Datoria administrației publice *) | 784.396,2 | | 886.979,4 **) | | 102.583,2 | 13,1% |
| | % PIB | 48,9% | 52,7% | | 3,8% | |
| A din care: | | | | | | |
| Datoria administrației publice centrale | 762.534,4 | 97,2% | 864.742,6 | 97,5% | 102.208,2 | 13,4% |
| Datoria administrației publice locale | 21.861,8 | 2,8% | 22.236,8 | 2,5% | 375,0 | 1,7% |
| B din care: | | | | | | |
| Datoria internă a administrației publice | 385.964,3 | 49,2% | 435.268,4 | 49,1% | 49.304,1 | 12,8% |
| Datoria externă a administrației publice | 398.431,9 | 50,8% | 451.715,0 | 50,9% | 53.283,1 | 13,4% |

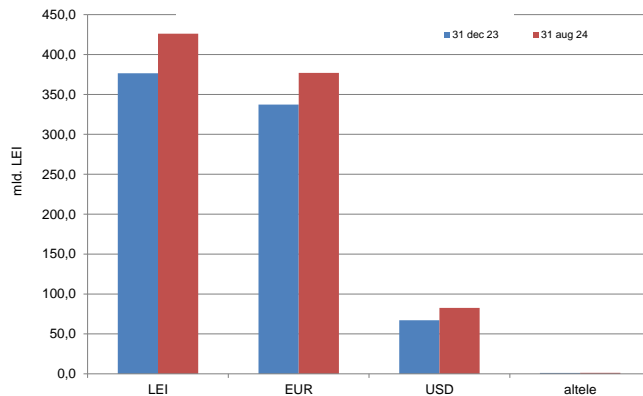
*) Conform metodologiei UE, ponderea datoriei în PIB s-a calculat luând în considerare suma PIB-urilor realizate în ultimele 4 trimestre. Pentru anul 2023, datele sunt actualizate conform Notificării Fiscale din Octombrie 2024

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

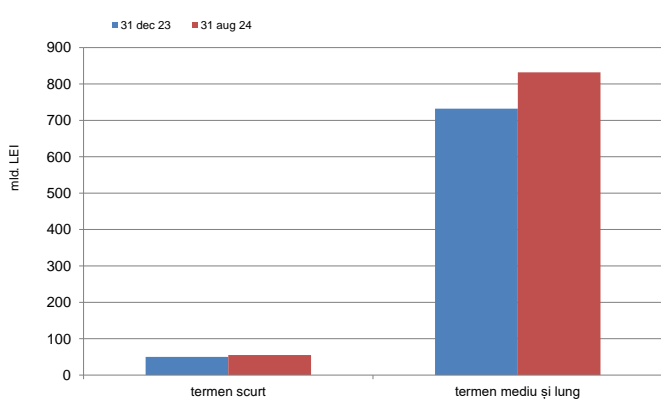
Datoria administrației publice pe tip de instrumente



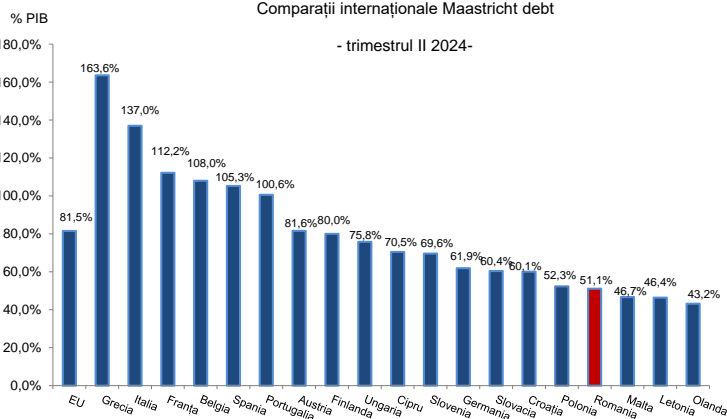
Datoria administrației publice pe tip de valute



Datoria administrației publice pe tip de scadențe



Comparații internaționale Maastricht debt



La sfârșitul trimestrului II al anului 2024, datoria guvernamentală a reprezentat 51,1% din PIB, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 81,5% din PIB, și celui din Zona Euro de 88,1% din PIB. (Comunicat Eurostat din 22 Octombrie 2024)