



RAPORT LUNAR  
30 Septembrie 2023

A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE .....	pag. 1
I. Necesarul și sursele de finanțare.....	1
1. Necesarul de finanțare în anul 2023.....	1
2. Finanțări rambursabile angajate în 2023.....	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 Baa3	S&P BBB-	Fitch 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 2023

	2022 **)		2023 ***)	
	mil. LEI	% din PIB	mil. LEI	% din PIB
Necesități finanțare, din care:	150.175,4	10,7%	159.868,3	10,1%
1. Deficitul bugetului general consolidat	81.005,8	5,7%	68.292,4	4,3%
2. Rambursare rate de capital*), din care:	69.169,6	4,9%	91.575,9	5,8%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	54.568,9		77.483,1	
- refinanțări eurobonduri	8.364,0		6.512,6	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe	4.535,2		5.294,5	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	1.701,5		2.285,7	

\*) datoria rambursată din buget

PIB: pentru anul 2022 conform Notificării fiscale Octombrie 2023, pentru anul 2023 conform CNSP noiembrie 2023 (prognoza de toamnă)

1.409.784,0 1.583.500

\*\*) necesar actualizat conform datelor publicate de MF privind execuția deficitului bugetului general consolidat la 31 decembrie 2022

\*\*\*) 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 30 septembrie 2023 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare (mil. LEI)

Total finanțări rambursabile		152.060,1 mil LEI				
din care:						
După tip de instrument de datorie		După valute		După piața de emisiune		
a)MF	Certificate trezorerie (în LEI și EUR)	3.034,1	LEI	92.759,9	Interna	96.723,8
	Titluri de stat către populație (în LEI și EUR)*	14.380,9				
	Obligațiuni de stat tip benchmark în LEI	79.308,8	EUR	38.009,9	Externa	53.103,3
	Obligațiuni de stat denominate în EUR*	0,0				
	Euroobligațiuni*	47.074,3	USD	19.057,3		
	Avans și prima tranșă componentă împrumut PNRR	4.421,8				
	Împrumuturi *	1.607,2				
	<b>total</b>	<b>149.827,1</b>		<b>149.827,2</b>		<b>149.827,1</b>
b) Administrația locală		1.965,8				
c) Certificate de trezorerie emise în scop de cash management, scadente în an și nerambursate		267,1				

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare = finanțări (a+b) / necesar finanțare: 94,9%

\*Cursuri medii de schimb 4,95 LEI/ EUR și 4,59 LEI/USD conform prognoza de toamnă CNSP

## II. Stocul datoriei publice

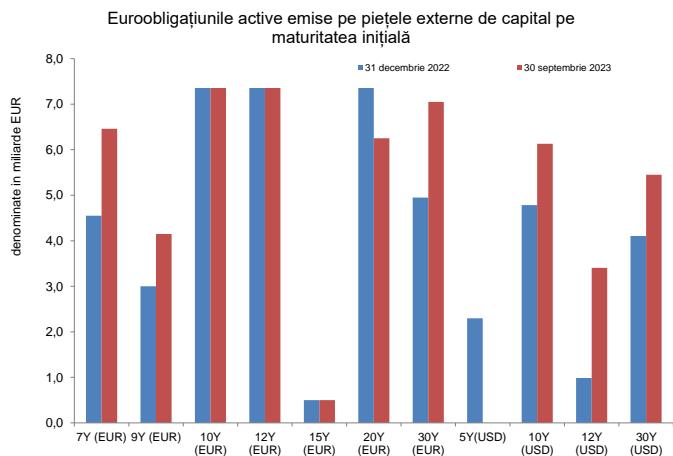
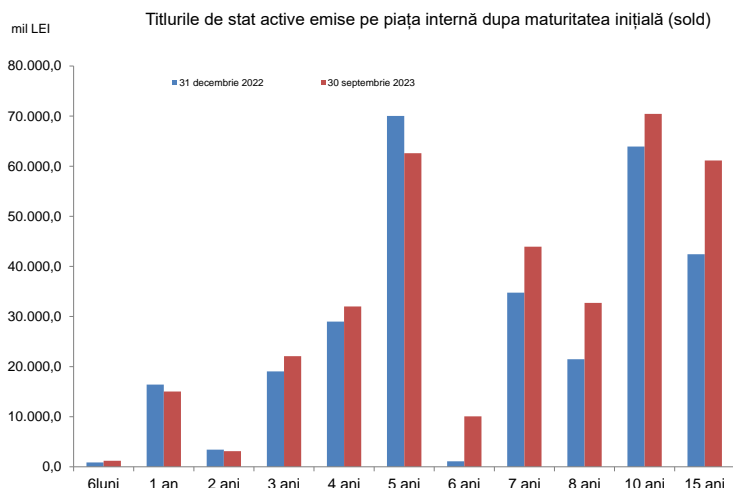
### 1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2022		Septembrie 2023		Modificare Septembrie 2023/Decembrie 2022	
	mil. LEI	% din total	mil. LEI	% din total	mil. LEI	% din total
<b>Datoria publică</b>	<b>823.658,2</b>		<b>919.106,7</b>			
din care:						
<b>a) după sectorul datoriei:</b>	<b>823.658,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>919.106,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>95.448,5</b>	<b>11,6%</b>
Guvernamentală	803.254,3	97,5%	898.862,7	97,8%	95.608,4	11,9%
Locală	20.403,9	2,5%	20.244,0	2,2%	-159,9	-0,8%
<b>b) după tipul datoriei:</b>	<b>823.658,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>919.106,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>95.448,5</b>	<b>11,6%</b>
Directă	761.764,9	92,5%	856.737,9	93,2%	94.973,0	12,5%
Garantată	61.893,3	7,5%	62.368,8	6,8%	475,5	0,8%
<b>c) după rezidența creditorului:</b>	<b>823.658,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>919.106,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>95.448,5</b>	<b>11,6%</b>
Externă	332.016,1	40,3%	394.010,7	42,9%	61.994,6	18,7%
Internă	491.642,1	59,7%	525.096,0	57,1%	33.453,9	6,8%
<b>Total datorie publică</b>	<b>823.658,2</b>		<b>919.106,7</b>		<b>95.448,5</b>	<b>11,6%</b>
<b>Datorie publică /PIB*</b>	<b>58,4%</b>		<b>58,0%</b>		<b>-0,4%</b>	
PIB: pentru anul 2022 conform Notificării fiscale Octombrie 2023, pentru anul 2023 conform CNSP noiembrie 2023 (prognoza de toamnă)	1.409.784,0		1.583.500,0			

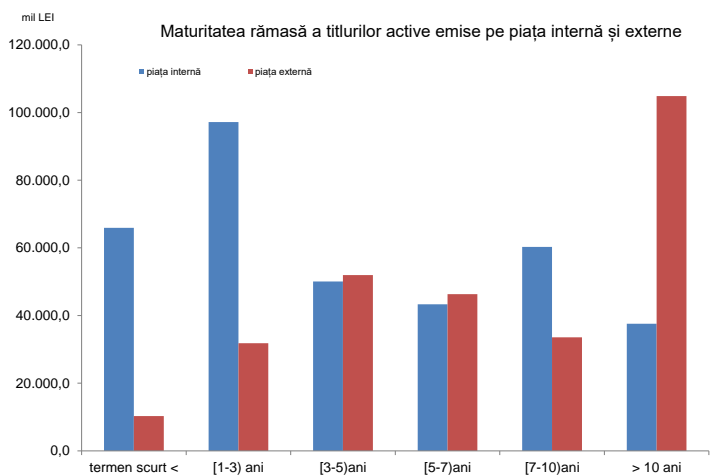
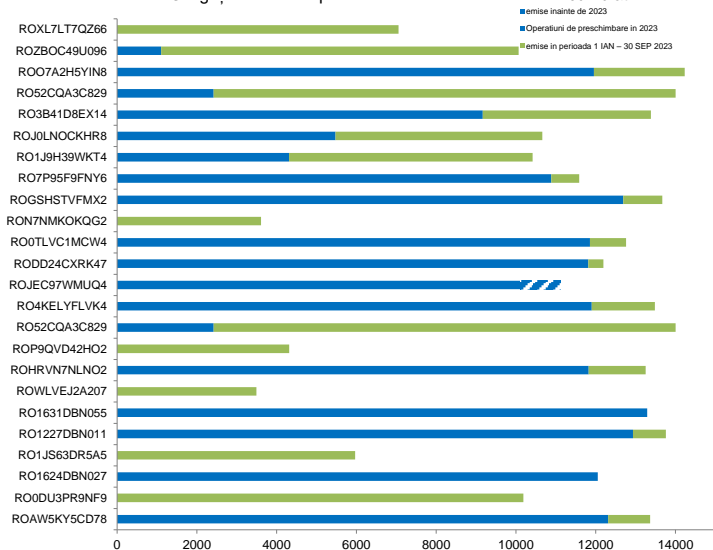
### 2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2022		Septembrie 2023		Modificare Septembrie 2023/Decembrie 2022	
	mil. LEI	%	mil. LEI	%	mil. LEI	%
<b>Total datorie publică guvernamentală</b>	<b>803.254,3</b>		<b>898.862,7</b>		<b>95.608,4</b>	<b>11,9%</b>
<b>1. După piața emisiunii</b>						
<b>Externă, din care:</b>	<b>319.449,3</b>	<b>39,8%</b>	<b>359.294,0</b>	<b>40,0%</b>	<b>39.844,7</b>	<b>12,5%</b>
După tipul de instrument						
Euroobligațiuni	251.695,9	31,3%	295.004,3	32,8%	43.308,4	17,2%
Împrumuturi	67.753,4	8,4%	64.289,7	7,2%	-3.463,7	-5,1%
După valută						
LEI	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
USD	56.218,1	7,0%	70.273,5	7,8%	14.055,4	25,0%
EUR	261.928,6	32,6%	287.951,2	32,0%	26.022,6	9,9%
alte valute	1.302,6	0,2%	1.069,3	0,1%	-233,3	-17,9%
După creditor						
multilaterală	65.586,7	8,2%	62.126,4	6,9%	-3.460,3	-5,3%
bilaterală	53,7	0,0%	59,8	0,0%	6,1	11,5%
bănci private și alții	253.808,9	31,6%	297.107,8	33,1%	43.298,9	17,1%
După rata dobânzii						
fixă	304.259,2	37,9%	348.046,9	38,7%	43.787,7	14,4%
variabilă	15.190,1	1,9%	11.247,1	1,3%	-3.943,0	-26,0%
<b>Internă, din care:</b>	<b>483.805,0</b>	<b>60,2%</b>	<b>539.568,7</b>	<b>60,0%</b>	<b>55.763,7</b>	<b>11,5%</b>
După tipul de instrument						
Certificate de trezorerie	5.080,8	0,6%	6.038,7	0,7%	957,9	18,9%
Instrumente de cash management	8.450,0	1,1%	7.700,0	0,9%	-750,00	-8,9%
Obligațiuni de stat	270.064,4	33,6%	317.634,5	35,3%	47.570,10	17,6%
Titluri de stat către populație	27.484,0	3,4%	31.660,8	3,5%	4.176,71	15,2%
Împrumuturi	67.706,7	8,4%	68.268,0	7,6%	561,23	0,8%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	105.019,1	13,1%	108.266,6	12,0%	3.247,42	3,1%
După valută						
LEI	443.492,7	55,2%	497.075,5	55,3%	53.582,8	12,1%
USD	91,6	0,0%	92,1	0,0%	0,5	0,5%
EUR	40.220,7	5,0%	42.401,1	4,7%	2.180,4	5,4%
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%
bănci private și alții	483.805,0	60,2%	539.568,7	60,0%	55.763,7	11,5%
După rata dobânzii						
fixă	297.548,5	37,0%	349.295,3	38,9%	51.746,8	17,4%
variabilă	186.256,5	23,2%	190.273,4	21,2%	4.016,9	2,2%
<b>2. După rezidența creditorului</b>						
<b>Externă</b>	<b>327.790,6</b>	<b>40,8%</b>	<b>389.640,4</b>	<b>43,3%</b>	<b>61.849,8</b>	<b>18,9%</b>
<b>Internă</b>	<b>468.665,0</b>	<b>58,3%</b>	<b>509.222,3</b>	<b>56,7%</b>	<b>40.557,3</b>	<b>8,7%</b>
<b>Datorie publică guvernamentală/PIB</b>	<b>57,0%</b>		<b>56,8%</b>		<b>-0,2%</b>	
PIB (mil. LEI)	1.409.784,0		1.583.500,0			

### 3. Evoluția pieței titlurilor de stat



#### Obligațiuni de stat tip benchmark denominate în lei - cumulată



Valorile medii ponderate ale scadențelor rămase ale titlurilor de stat sunt 4,6 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și 10,3 ani pentru euroobligațiuni la data de 30.09.2023.

### 4. Deținerile de titluri de stat - septembrie

#### Deținerile de titluri de stat emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil LEI)	(%) total
1. Sistem bancar	134.215,8	41,4%
2. Depozitarul central	41,9	0,0%
3. Dețineri clienți:	189.600,2	58,5%
non rezidenți *)	85.436,7	26,4%
rezidenți, din care:	104.163,5	32,2%
fonduri private de pensii	72.520,2	22,4%
<b>Total</b>	<b>323.857,8</b>	<b>100,0%</b>

\*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

#### Deținerile de titluri de stat denominate în LEI emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil LEI)	(%) total
1. Sistem bancar	116.020,2	38,4%
2. Depozitar central	41,9	
3. Dețineri clienți:	186.101,2	61,6%
non rezidenți *)	82.730,3	27,4%
rezidenți, din care:	103.370,9	34,2%
fonduri private de pensii	72.492,2	24,0%
<b>Total</b>	<b>302.163,3</b>	<b>100,0%</b>

\*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

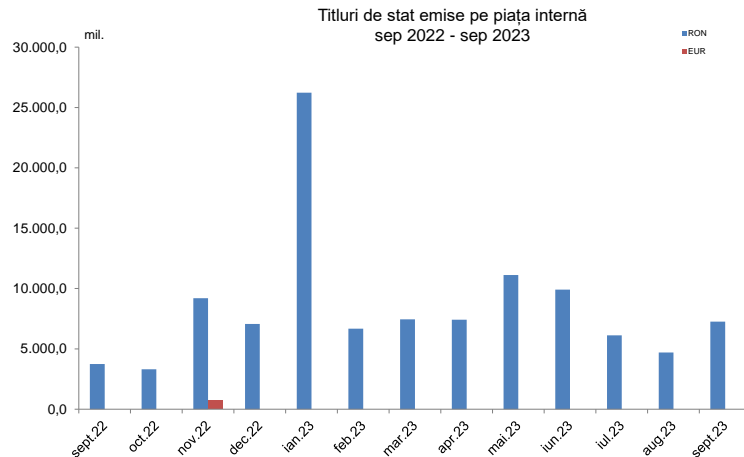
#### Deținerile de titluri de stat denominate în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	3.657,7	83,9%
2. Dețineri clienți:	703,4	16,1%
non rezidenți*)	544,0	12,5%
rezidenți, din care:	159,3	3,7%
fonduri private de pensii	5,6	0,1%
<b>Total</b>	<b>4.361,1</b>	<b>100,00%</b>

\*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

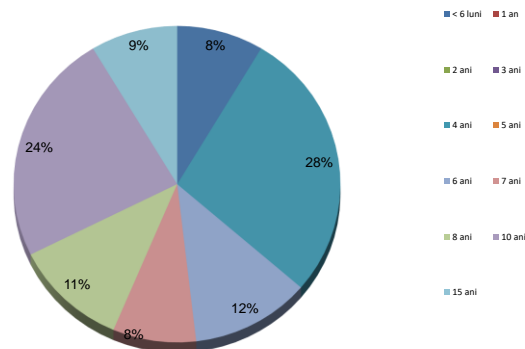
#### 1. Piața primară a titlurilor de stat



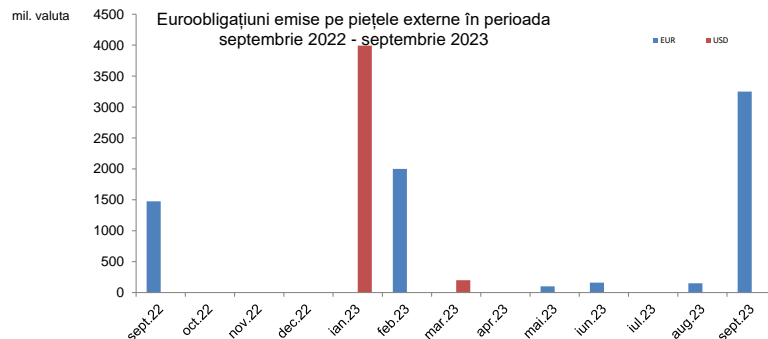
Raportul bid-to-cover pentru titlurile de stat emise pe piața internă denuminate în LEI \*



Titlurile de stat emise pe piața internă în luna septembrie 2023 (dupa maturitatea inițială)

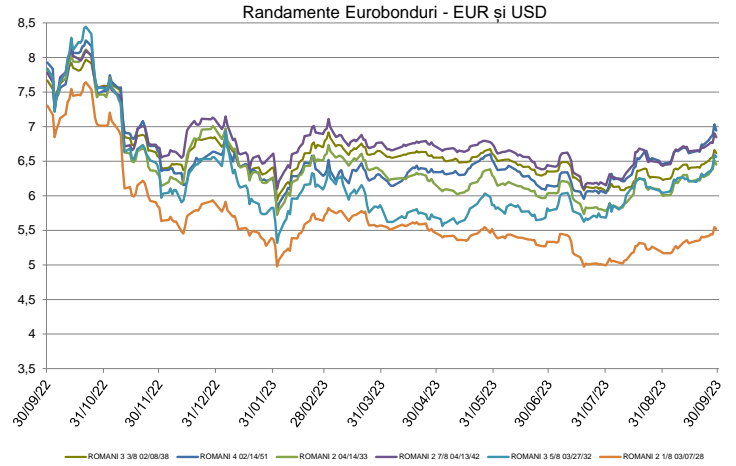
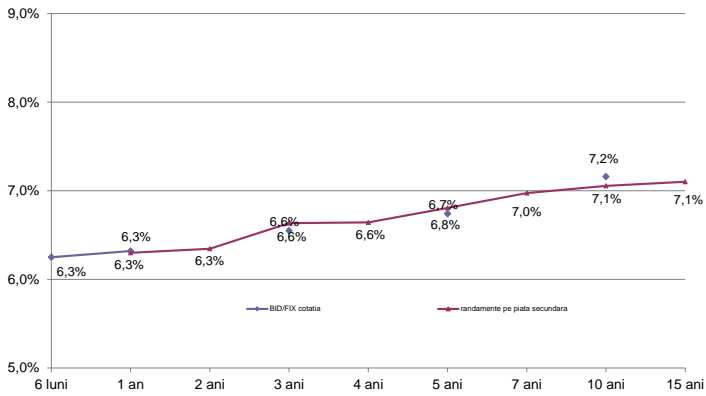


\*calculat ca valoare a ofertelor depuse/sumele acceptate



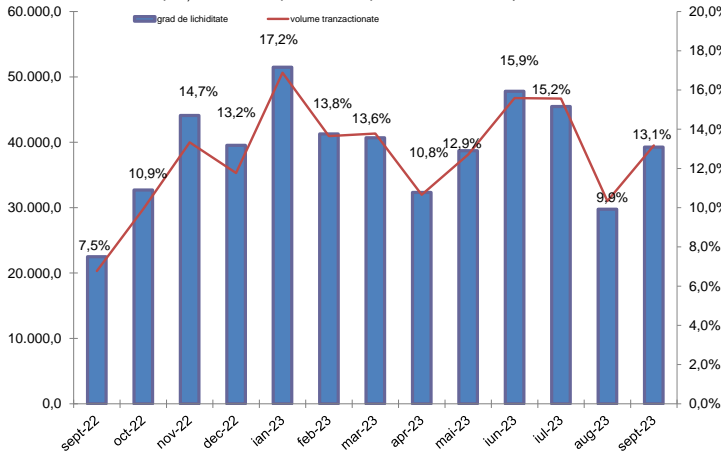
## 2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente

Cotatia BID Fixing vs. curba randamentele titlurilor de stat după maturitatea rămasă la data de 30 sep 2023

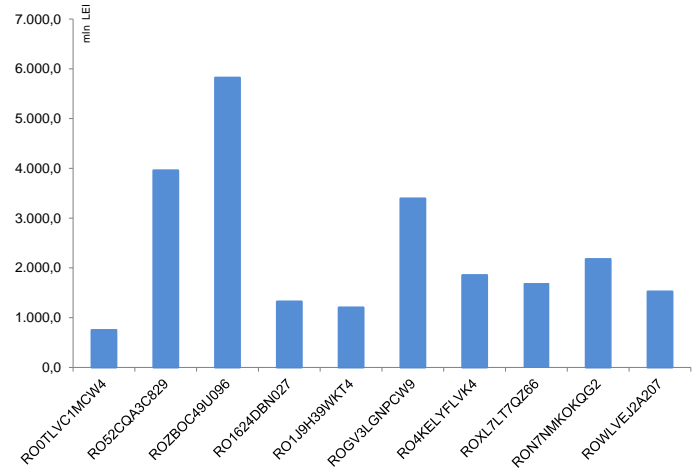


## 3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat

Gradul de lichiditate\*) și volume tranzacționate ale titlurilor de stat în lei emise pe piața internă în perioada septembrie 2022 - septembrie 2023



Cele mai tranzacționate titluri de stat în luna septembrie 2023



\*) 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

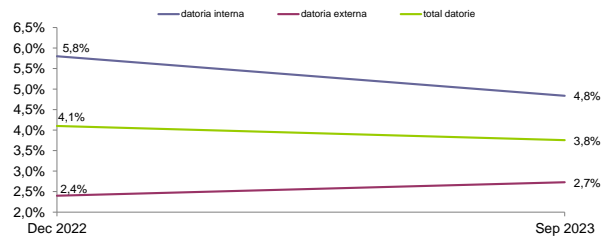
## IV. Costul datoriei publice guvernamentale

### Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale\*)

mil. LEI	2023
datoria internă	13.476,5
datoria externă	9.055,8
<b>total</b>	<b>22.532,3</b>

\*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente perioadei ianuarie - septembrie 2023

Costul mediu al datoriei publice guvernamentale\*)



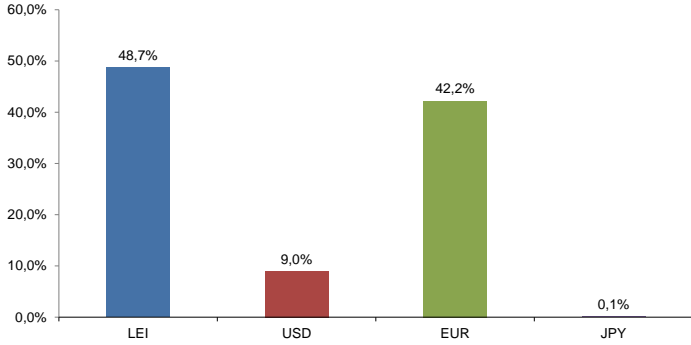
\*) Nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul datoriei publice guvernamentale la sfârșitul lunii septembrie 2023

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

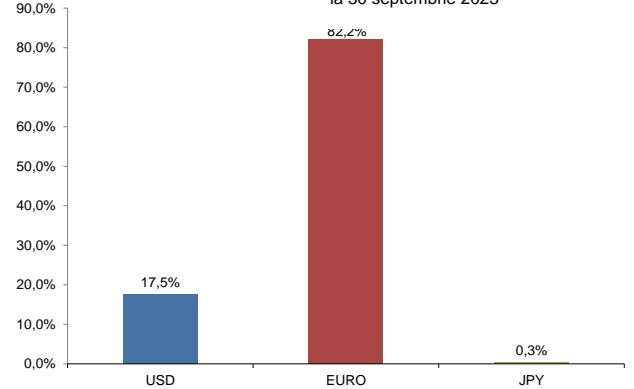
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2023-2025 a fost aprobată de către Guvern în luna Septembrie 2023 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală.

**1. Risc valutar**

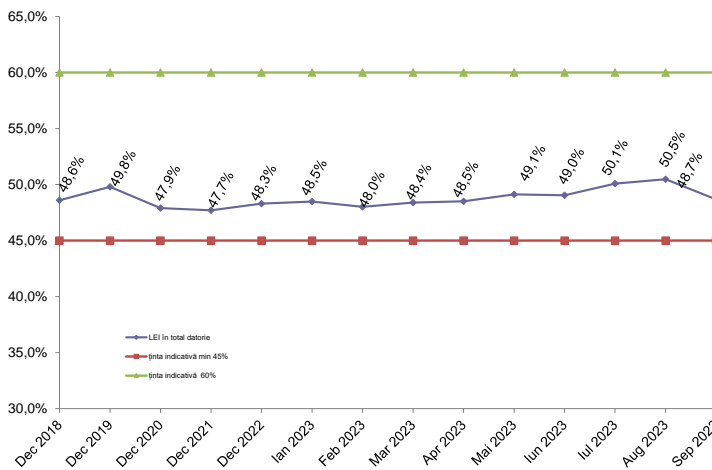
Ponderea datoriei în monedă națională în total datorie la 30 septembrie 2023



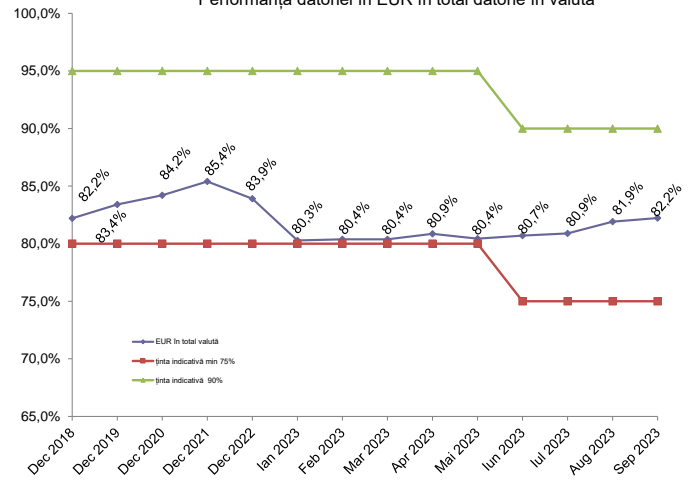
Expunerea datoriei în valută la 30 septembrie 2023



Performanța datoriei în LEI în total datorie

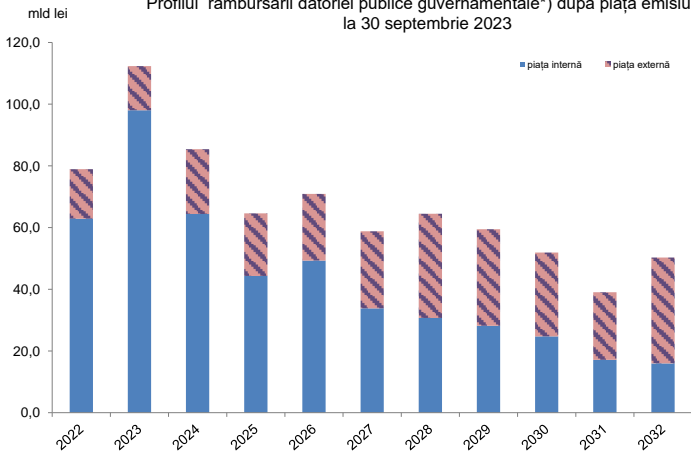


Performanța datoriei în EUR în total datorie în valută

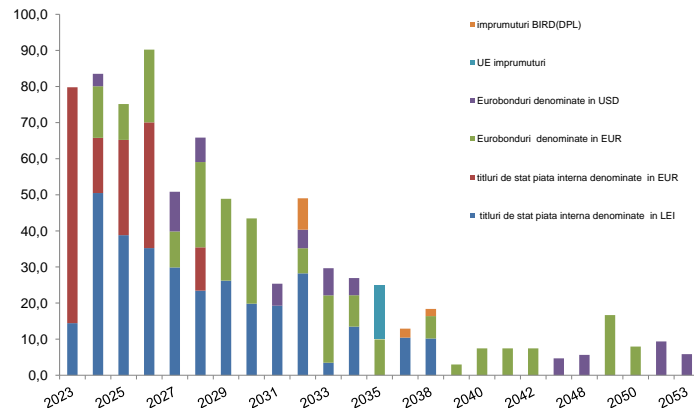


**2. Riscul de refinanțare**

Profilul rambursării datoriei publice guvernamentale\*) după piața emisiunii la 30 septembrie 2023

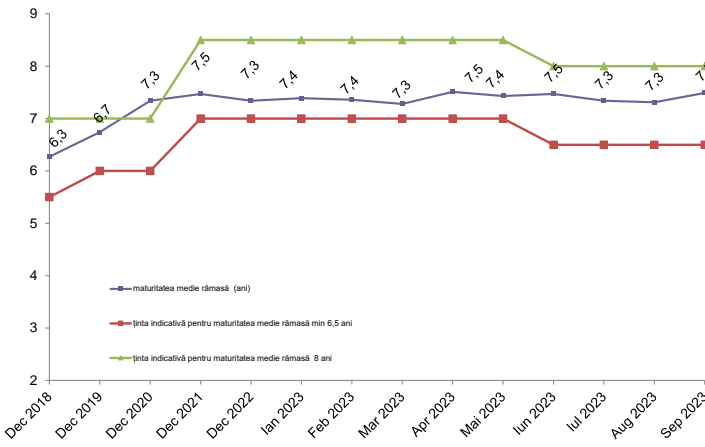


Profilul\*) rambursării pachetului financiar extern și al titlurilor de stat la 30 septembrie 2023

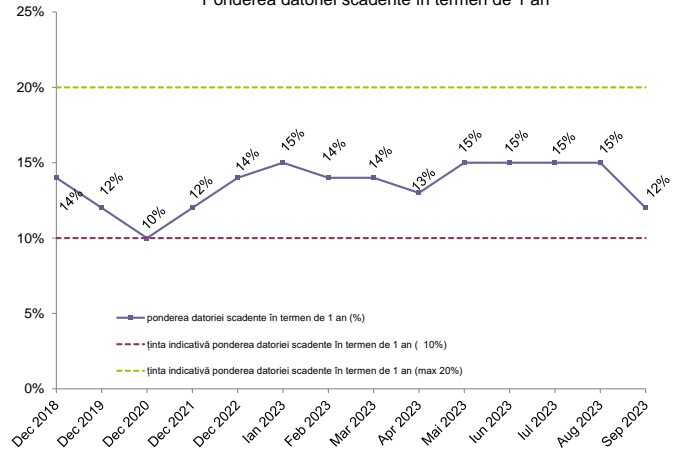


\*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii septembrie 2023

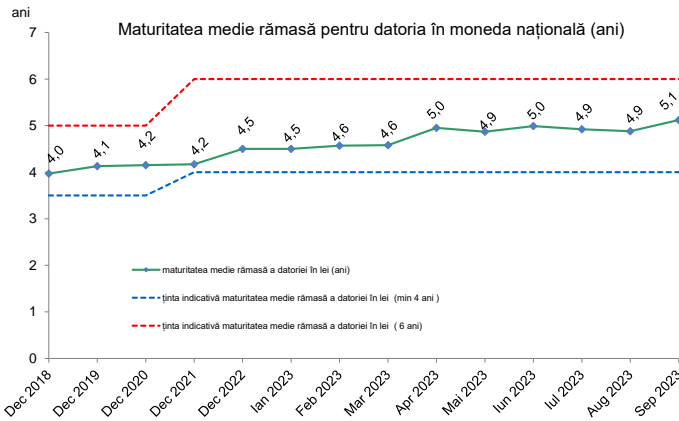
Maturitatea medie rămasă pentru total datorie (ani)



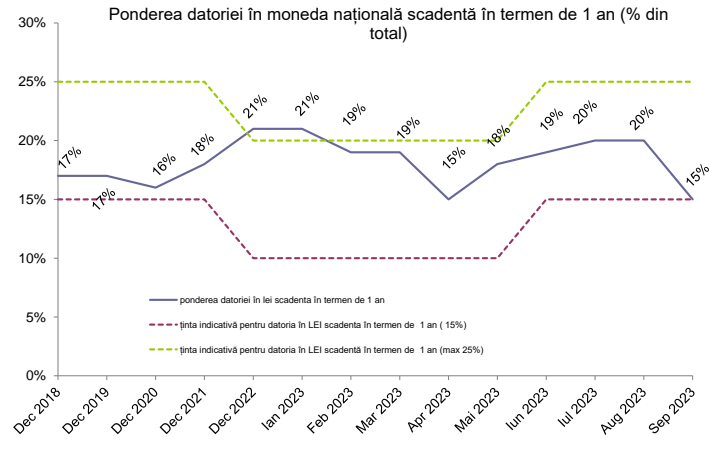
Ponderea datoriei scadente în termen de 1 an



Maturitatea medie rămasă pentru datoria în moneda națională (ani)

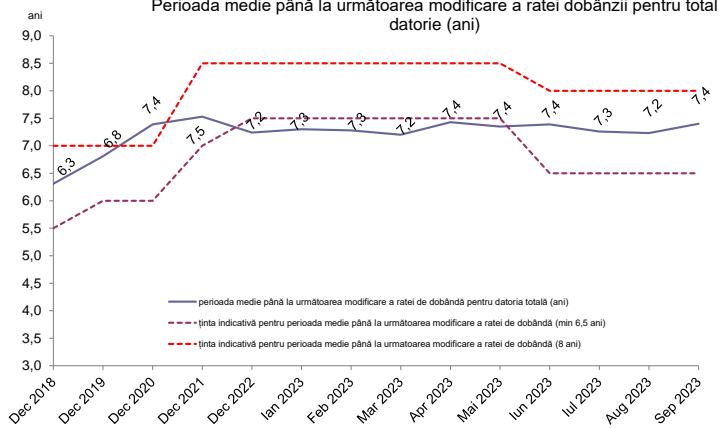


Ponderea datoriei în moneda națională scadentă în termen de 1 an (% din total)

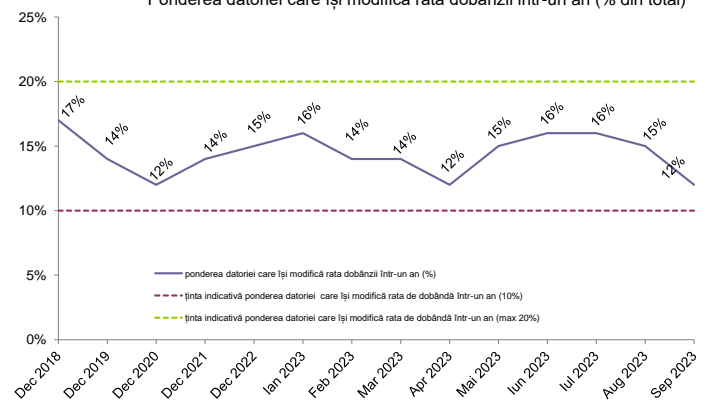


3. Riscul de de rată de dobândă

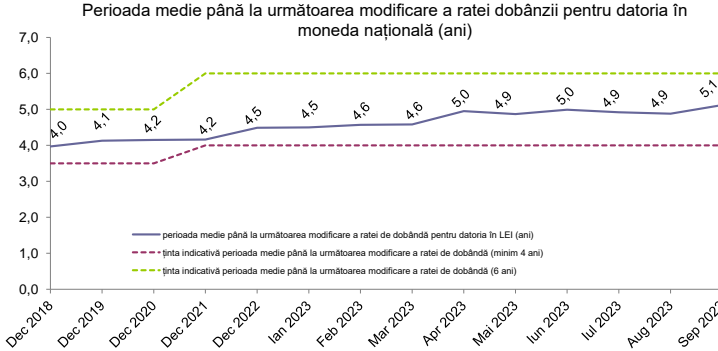
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorie (ani)



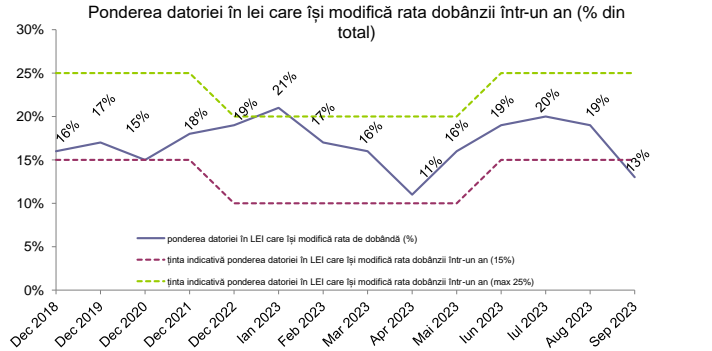
Ponderea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)



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)



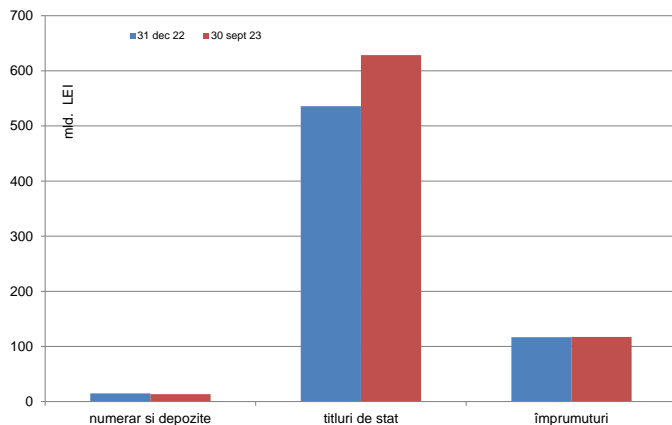
## B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

	Decembrie, 2022		Septembrie, 2023**)		modificarea	
	mil. LEI	% din total	mil. LEI	% din total	mil. LEI	% din total
Datoria administrației publice *)	<b>665.554,3</b>		<b>759.311,5 **)</b>		<b>93.757,2</b>	<b>14,1%</b>
	% PIB	<b>47,2%</b>	<b>49,0%</b>		<b>1,8%</b>	
<b>A din care:</b>						
Datoria administrației publice centrale	646.648,4	97,2%	740.591,8	97,5%	93.943,4	14,5%
Datoria administrației publice locale	18.905,9	2,8%	18.719,7	2,5%	-186,2	-1,0%
<b>B din care:</b>						
Datoria internă a administrației publice	334.897,7	50,3%	362.849,2	47,8%	27.951,5	8,3%
Datoria externă a administrației publice	330.656,6	49,7%	396.462,3	52,2%	65.805,7	19,9%

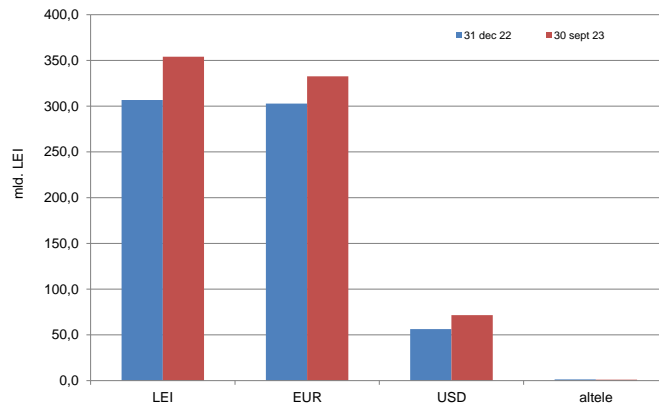
\*) Conform metodologiei UE, ponderea datoriei în PIB s-a calculat luând în considerare suma PIB-urilor realizate în ultimele 4 trimestre. Pentru anul 2023, datele sunt actualizate conform Notificării Fiscale din Octombrie 2023

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

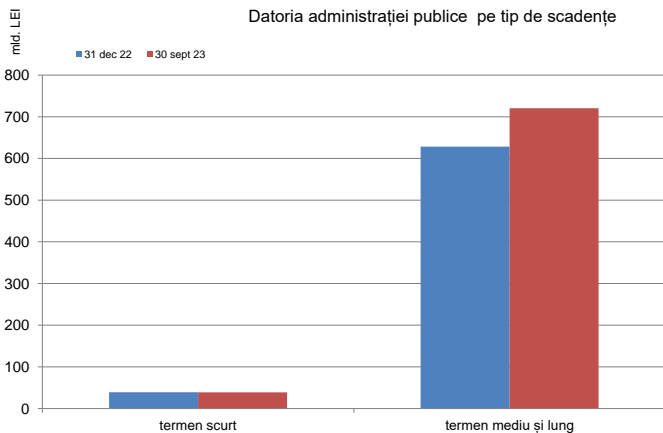
Datoria administrației publice pe tip de instrumente



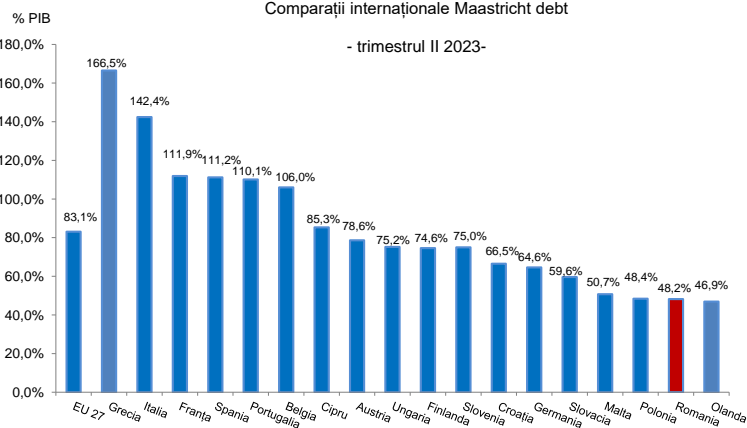
Datoria administrației publice pe tip de valute



Datoria administrației publice pe tip de scadențe



Comparații internaționale Maastricht debt



La sfârșitul trimestrului II al anului 2023, datoria guvernamentală a reprezentat 48,2% din PIB, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 83,1% din PIB, și celui din Zona Euro de 90,3% din PIB. (Comunicat Eurostat nr.119/2023 - 23 Octombrie 2023)