



RAPORT LUNAR  
31 ianuarie 2023

<b>A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE</b> .....	pag. 1
<b>I. Necesarul și sursele de finanțare</b> .....	1
1. Necesarul de finanțare în anul 2023 .....	1
2. Finanțări rambursabile angajate în 2023 .....	1
<b>II. Stocul datoriei publice</b> .....	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
<b>III. Titluri de stat, activitatea pe piața primară, secundară</b> .....	3
1. Piața primară a titlurilor de stat .....	3
2. Piața secundară a titlurilor de stat .....	4
<b>IV. Costul datoriei publice guvernamentale</b> .....	5
<b>V. Implementarea Strategiei de administrare a datoriei publice guvernamentale pe termen mediu</b> .....	5
1. Riscul valutar .....	5
2. Riscul de refinanțare .....	6
3. Riscul de rată de dobândă .....	6
<b>B. DATORIA PUBLICĂ CONFORM METODOLOGIEI UNIUNII EUROPENE</b> .....	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 2023**

	2022 **)		2023 ***)	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități finanțare, din care:	150.175,4	10,5%	159.868,3	10,0%
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	4,8%	91.575,9	5,7%
- 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: conform CNSP ianuarie 2023 (proгноza de iarnă) 1.427.300,0 1.599.500

\*\*) 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 31 ianuarie 2023 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare (mil. RON)**

**Total finanțări rambursabile 46.196,0 mil RON**

din care:

a) MF	După tip de instrument de datorie		După valute		După piața de emisiune	
	CertIFICATE trezorerie (în RON și EUR)	267,1	RON	22.339,4	Interna	22.339,4
	Titluri de stat către populație (în RON și EUR)	845,9				
	Obligațiuni de stat tip benchmark în RON	21.226,4	EUR	17,8	Externa	19.067,8
	Obligațiuni de stat denominate în EUR*	0,0				
	Euroobligațiuni*	19.050,0	USD	19.050,0		
	Avans și prima tranșă componentă împrumut PNRR	0,0				
	Împrumuturi *	17,8				
	<b>total</b>	<b>41.407,2</b>		<b>41.407,2</b>		<b>41.407,2</b>
b) Administrația locală		52,9				
c) Certificate de trezorerie emise în scop de cash management, scadente în an		4.735,9				

**Gradul de acoperire a necesităților de finanțare = finanțări (a+b) / necesar finanțare: 25,9%**

\*Cursuri medii de schimb 4,94 RON/ EUR conform prognoza de iarnă CNSP și 5,08 RON/USD conform prognoza de toamnă CNSP

## II. Stocul datoriei publice

### 1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2022		Ianuarie 2023		Modificare 2023 / Decembrie 2022	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
<b>Datoria publică</b>	<b>816.674,5</b>		<b>813.410,3</b>			
din care:						
<b>a) după sectorul datoriei:</b>	<b>816.674,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>813.410,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3.264,2</b>	<b>-0,4%</b>
Guvernamentală	796.384,6	97,5%	793.190,7	97,5%	-3.193,9	-0,4%
Locală	20.289,9	2,5%	20.219,6	2,5%	-70,3	-0,3%
<b>b) după tipul datoriei:</b>	<b>816.674,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>813.410,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3.264,2</b>	<b>-0,4%</b>
Directă	761.588,1	93,3%	759.117,3	93,3%	-2.470,8	-0,3%
Garantată	55.086,4	6,7%	54.293,0	6,7%	-793,4	-1,4%
<b>c) după rezidența creditorului:</b>	<b>816.674,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>813.410,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3.264,2</b>	<b>-0,4%</b>
Externă	331.915,2	40,6%	359.759,8	44,2%	27.844,6	8,4%
Interna	484.759,3	59,4%	453.650,5	55,8%	-31.108,8	-6,4%
<b>Total datorie publică</b>	<b>816.674,5</b>		<b>813.410,3</b>		<b>-3.264,2</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Datorie publică / PIB*</b>	<b>57,2%</b>		<b>50,9%</b>		<b>-6,4%</b>	

PIB: conform CNSP ianuarie 2023 (prognoza de iarnă)

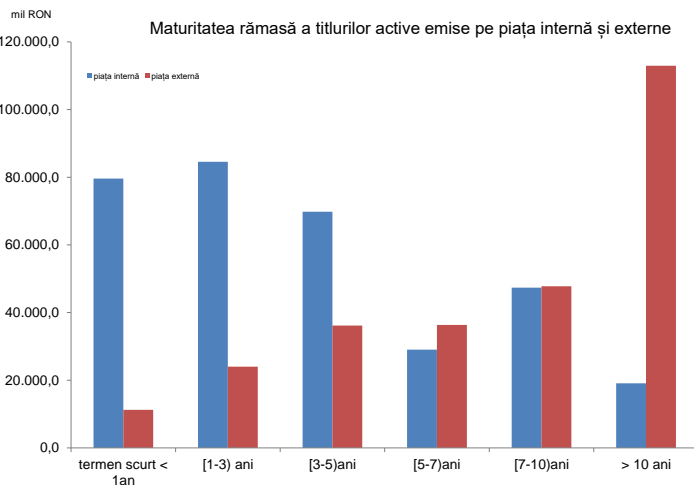
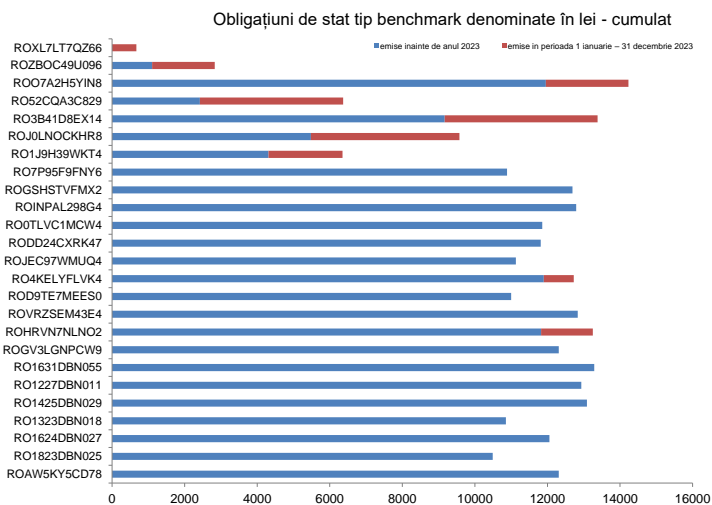
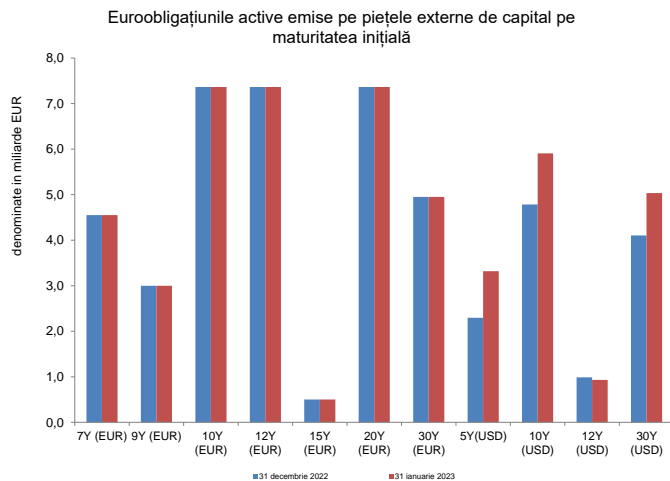
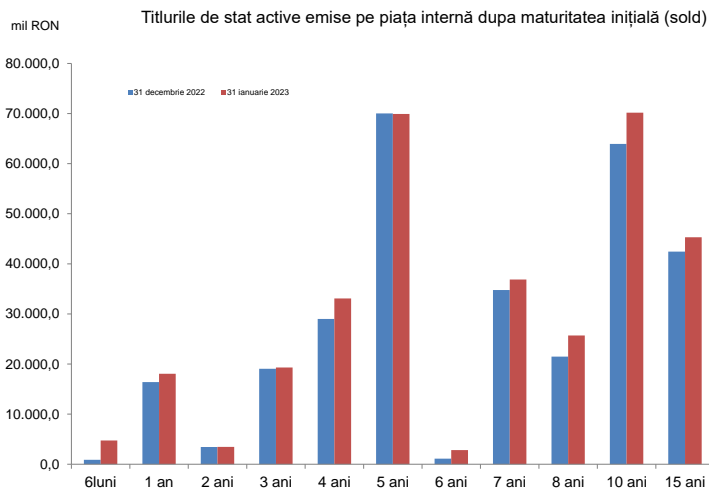
1.427.300,0

1.599.500,0

### 2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2022		Ianuarie 2023		Modificare 2023 / Decembrie 2022	
	mil. RON	%	mil. RON	%	mil. RON	%
<b>Total datorie publică guvernamentală</b>	<b>796.384,7</b>		<b>793.190,7</b>		<b>-3.194,0</b>	<b>-0,4%</b>
<b>1. După piața emisiunii</b>						
<b>Externă, din care:</b>	<b>319.378,4</b>	<b>40,1%</b>	<b>333.994,1</b>	<b>42,1%</b>	<b>14.615,7</b>	<b>4,6%</b>
După tipul de instrument						
Euroobligațiuni	251.695,5	31,6%	266.694,8	33,6%	14.999,3	6,0%
Împrumuturi	67.682,9	8,5%	67.299,3	8,5%	-383,6	-0,6%
După valută						
RON	0,0		0,0		0,0	0,0%
USD	56.217,6	7,0%	72.215,6	9,1%	15.998,0	28,5%
EURO	261.858,2	32,9%	260.486,5	32,8%	-1.371,7	-0,5%
alte valute	1.302,6	0,2%	1.292,0	0,2%	-10,6	-0,8%
După creditor						
multilaterală	65.505,3	8,2%	65.133,2	8,2%	-372,1	-0,6%
bilaterală	64,7	0,0%	64,1	0,0%	-0,6	-1,0%
bănci private și alții	253.808,4	31,9%	268.796,8	33,9%	14.988,4	5,9%
După rata dobânzii						
fixă	304.259,2	38,2%	318.935,4	40,2%	14.676,2	4,8%
variabilă	15.119,2	1,9%	15.058,7	1,9%	-60,5	-0,4%
<b>Internă, din care:</b>	<b>477.006,3</b>	<b>59,9%</b>	<b>459.196,6</b>	<b>57,9%</b>	<b>-17.809,7</b>	<b>-3,7%</b>
După tipul de instrument						
CertIFICATE de trezorerie	5.080,8	0,6%	10.072,2	1,3%	4.991,3	98,2%
Instrumente de cash management	8.450,0	1,1%	0,0	0,0%	-8.450,0	-100,0%
Obligațiuni de stat	270.064,5	33,9%	291.190,8	36,7%	21.126,3	7,8%
Titluri de stat către populație	27.484,1	3,5%	28.274,8	3,5%	790,7	2,9%
Împrumuturi	60.907,8	7,6%	60.080,8	7,6%	-827,0	-1,4%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	105.019,1	13,2%	69.578,0	8,8%	-35.441,0	-33,7%
După valută						
RON	438.157,6	55,0%	420.584,5	53,0%	-17.573,1	-4,0%
USD	8,9	0,0%	8,8	0,0%	-0,2	-1,9%
EURO	38.839,8	4,9%	38.603,3	4,9%	-236,4	-0,6%
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	477.006,3	59,9%	459.196,6	57,9%	-17.809,7	-3,7%
După rata dobânzii						
fixă	297.548,6	37,4%	319.465,6	40,3%	21.917,0	7,4%
variabilă	179.457,7	22,5%	139.731,0	17,6%	-39.726,7	-22,1%
<b>2. După rezidența creditorului</b>						
<b>Externă</b>	<b>327.719,7</b>	<b>41,2%</b>	<b>355.587,9</b>	<b>44,8%</b>	<b>27.868,2</b>	<b>8,5%</b>
<b>Internă</b>	<b>468.665,0</b>	<b>58,8%</b>	<b>437.602,8</b>	<b>55,2%</b>	<b>-31.062,2</b>	<b>-6,6%</b>
<b>Datorie publică guvernamentală/PIB</b>	<b>55,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>49,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,2%</b>	
PIB (mil. RON)		1.427.300,0		1.599.500,0		

### 3. Evoluția pieței titlurilor de stat



Valorile medii ponderate ale scadențelor rămase ale titlurilor de stat sunt 4,0 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și de 11,3 ani pentru euroobligațiuni la data de 31.01.2023.

### 4. Deținerea de titluri de stat

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

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	135.612,1	45,0%
2. Depozitarul central	54,7	0,0%
3. Detineri clienți:	165.795,9	55,0%
non rezidenți *)	69.614,7	23,1%
rezidenți, din care:	96.181,2	31,9%
fonduri de pensii private	64.284,9	21,3%
<b>Total</b>	<b>301.462,7</b>	<b>100,0%</b>

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

#### Deținerea de titluri de stat denumite în RON emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	117.222,5	41,9%
2. Depozitar central	54,7	0,0%
3. Detineri clienți:	162.720,0	58,1%
non rezidenți *)	67.145,3	24,0%
rezidenți, din care:	95.574,8	34,1%
fonduri private de pensii	64.257,2	22,9%
<b>Total</b>	<b>279.997,2</b>	<b>100,0%</b>

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

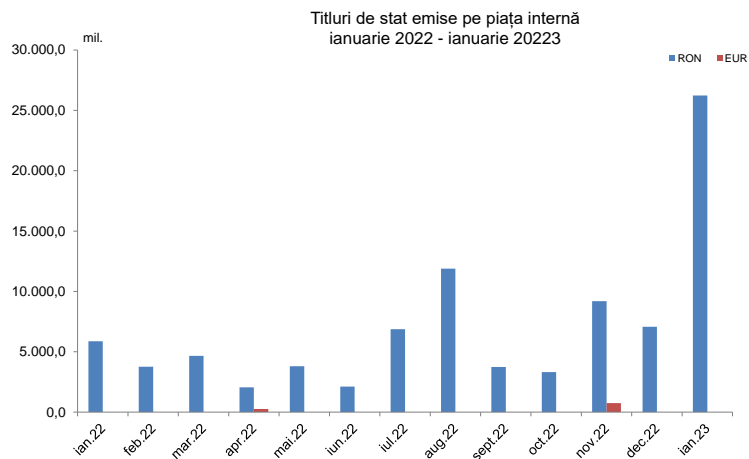
#### Deținerea de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	3.736,1	85,7%
2. Detineri clienți:	624,9	14,3%
non rezidenți*)	501,7	11,5%
rezidenți, din care:	123,2	2,8%
fonduri private de pensii	5,6	0,1%
<b>Total</b>	<b>4.361,0</b>	<b>100,00%</b>

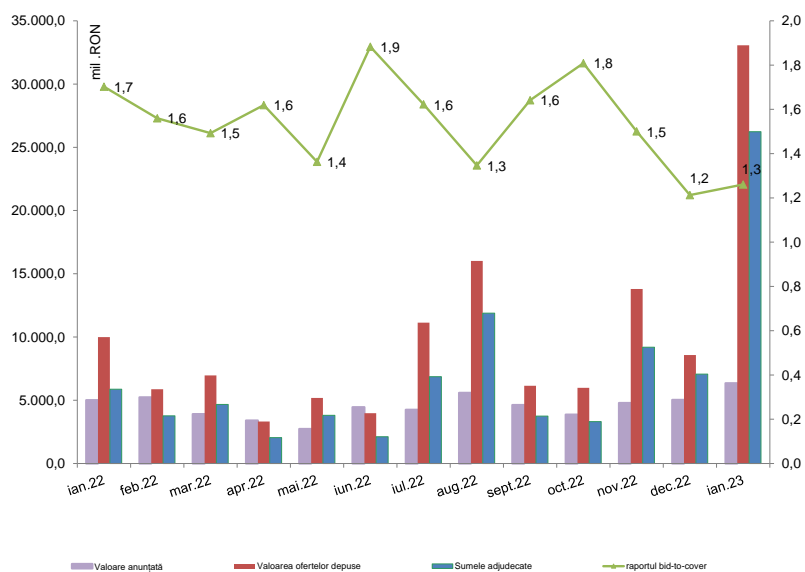
\*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

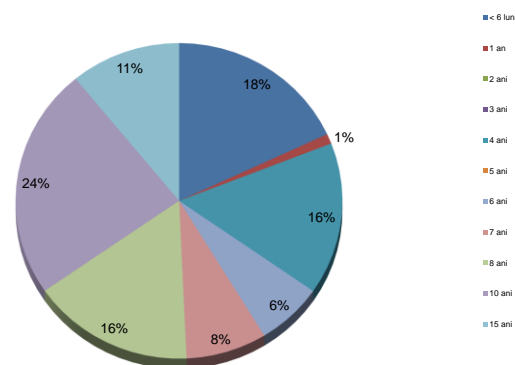
#### 1. Piața primară a titlurilor de stat , randamente



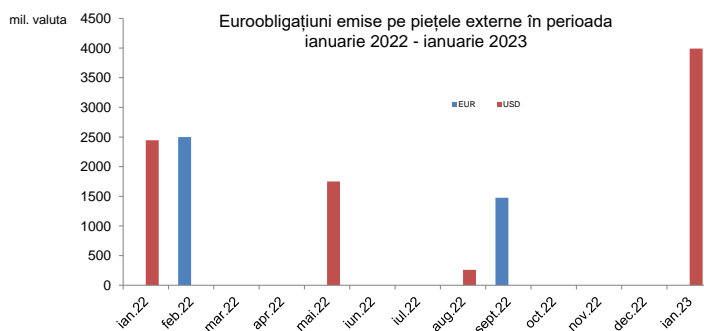
Raportul bid-to-cover pentru titlurile de stat emise pe piața internă denumite în RON \*



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

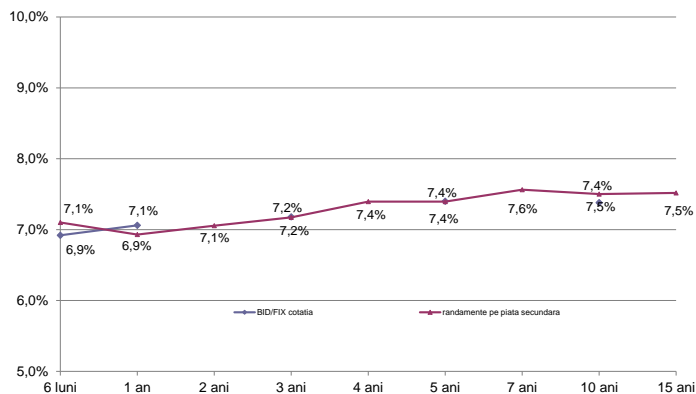


\*calculat ca valoare a ofertelor depuse/sumele acceptate

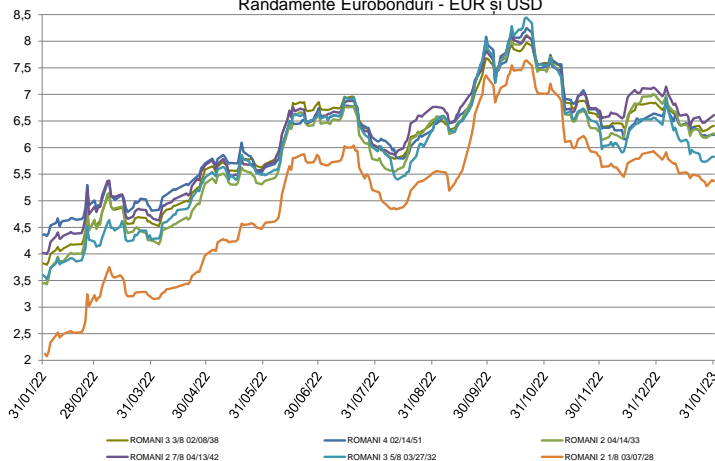


## 2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente

Cotația BID Fixing vs. curba randamentelor titlurilor de stat după maturitatea rămasă la data de 31 ianuarie 2023

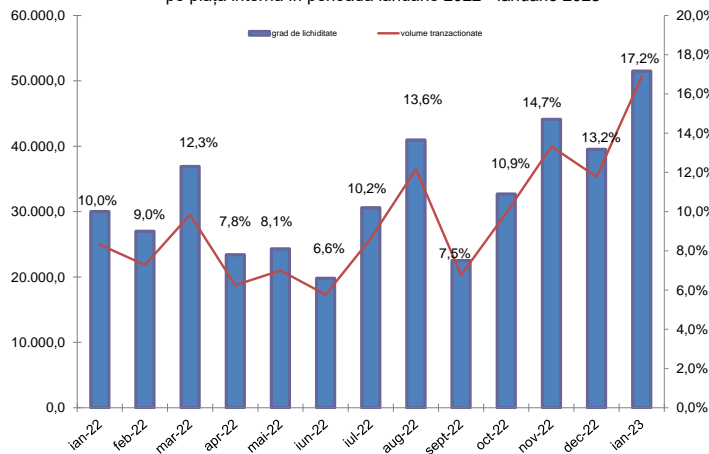


Randamente Eurobonduri - EUR și USD

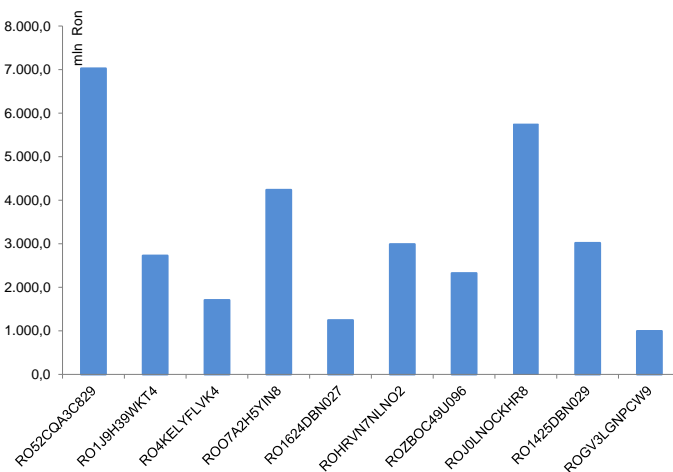


## 3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat

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



Cele mai tranzacționate titluri de stat în luna ianuarie 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

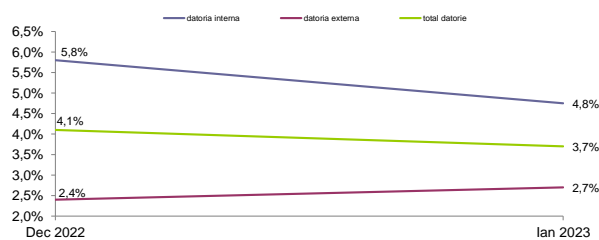
## IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale\*)

mil. RON	2023
datoria internă	2.200,2
datoria externă	748,6
total	2.948,8

\*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente lunii ianuarie 2023

Costul mediu al datoriei publice guvernamentale\*)



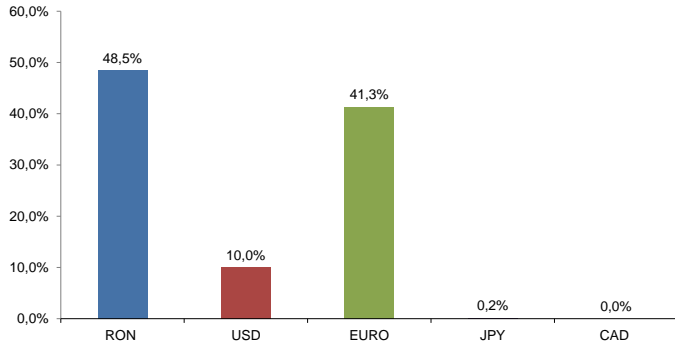
\*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul datoriei publice guvernamentale la sfârșitul lunii ianuarie 2023

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

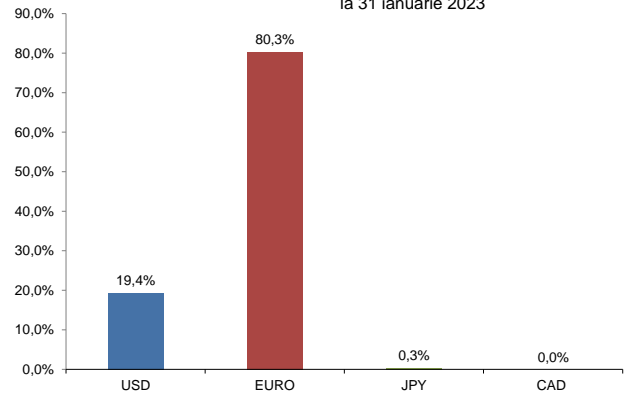
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2022-2024 a fost aprobată de către Guvern în luna iulie 2022 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Indicatorii de risc se încadrează în țintele indicative din Strategie, cu excepția indicatorilor "Pondere datorii în lei scadente în termen de 1 an (% din total)", "Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru datoria totală (ani)" și "Pondere datorii în lei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)" care au depășit țintele indicative stabilite conform Strategiei 2022-2024.

1. Risc valutar

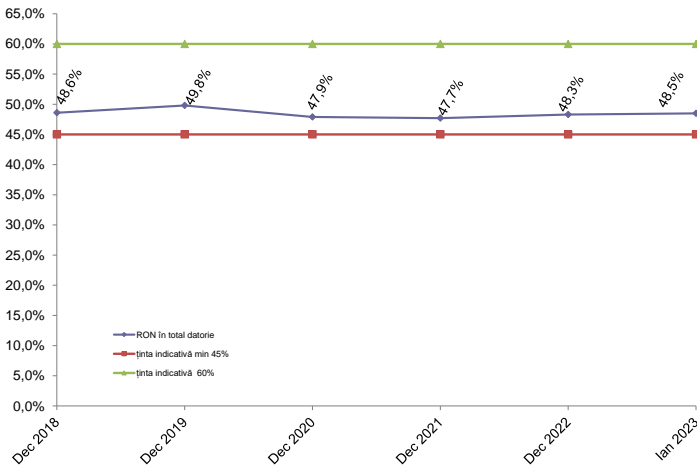
Ponderea datoriei în monedă națională în total datorie la 31 ianuarie 2023



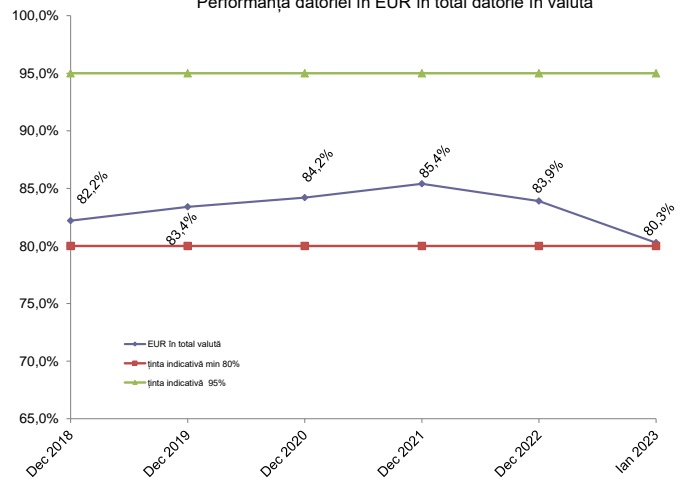
Expunerea datoriei în valută la 31 ianuarie 2023



Performanța datoriei în RON în total datorie

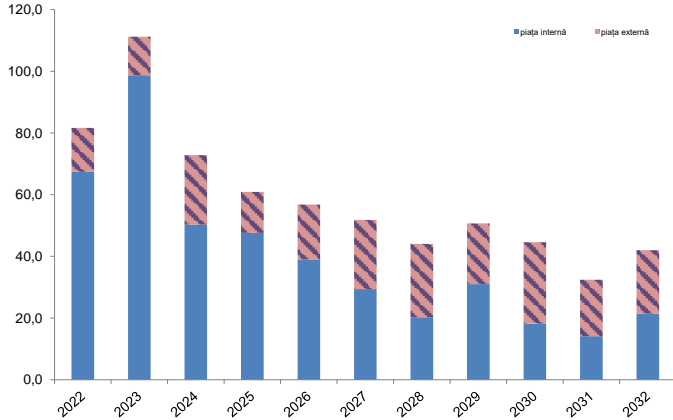


Performanța datoriei în EUR în total datorie în valută

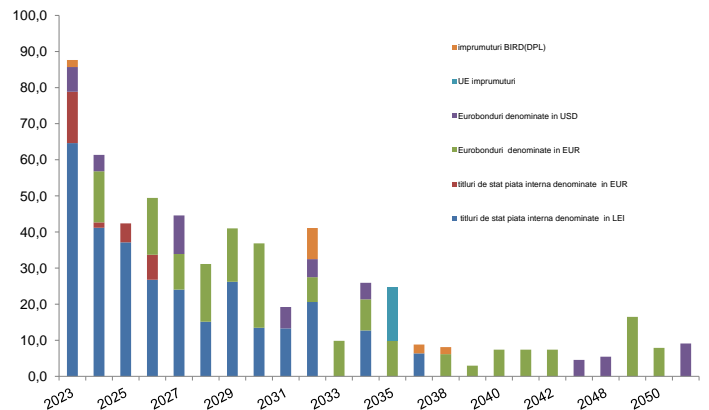


2. Riscul de refinanțare

Profilul rambursării datoriei publice guvernamentale\*) după piața emisiunii la 31 ianuarie 2023

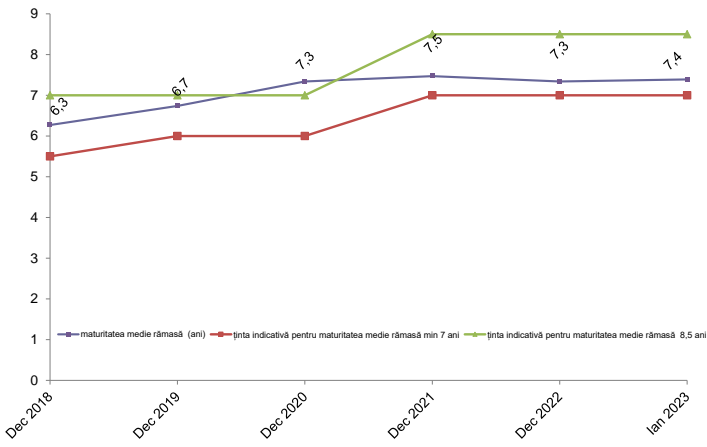


Profilul\*) rambursării pachetului financiar extern și al titlurilor de stat la 31 ianuarie 2023

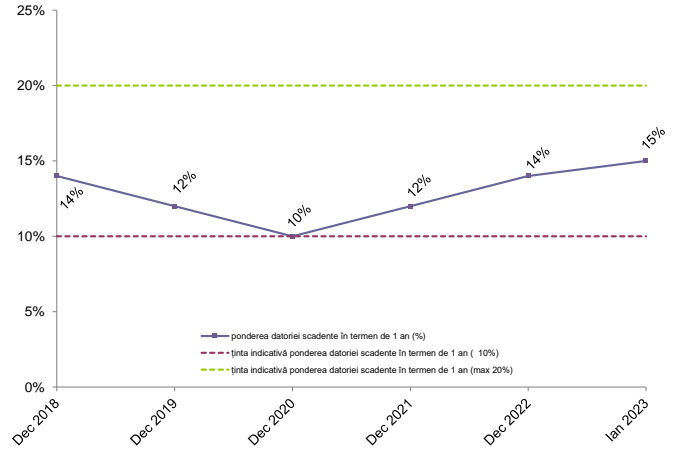


\*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii ianuarie 2023

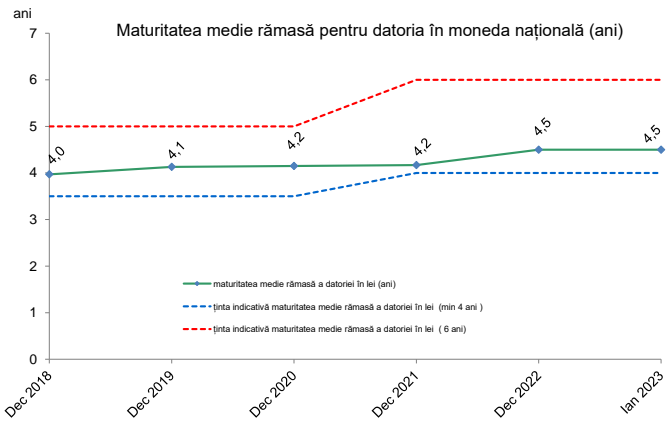
Maturitatea medie rămasă pentru total datorie (ani)



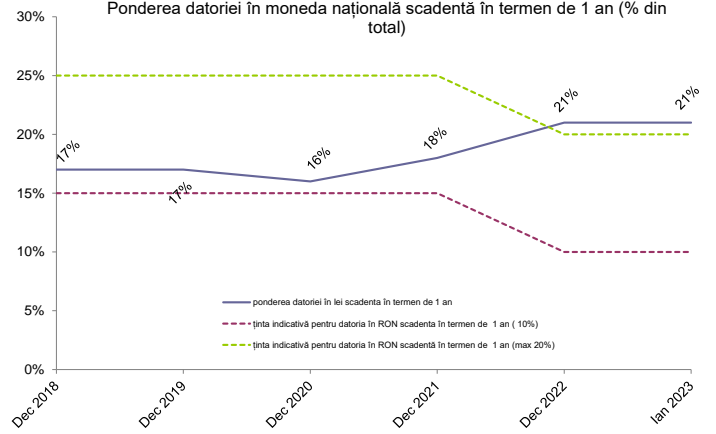
Ponderea datoriei scadente în termen de 1 an



Maturitatea medie rămasă pentru datoria în moneda națională (ani)

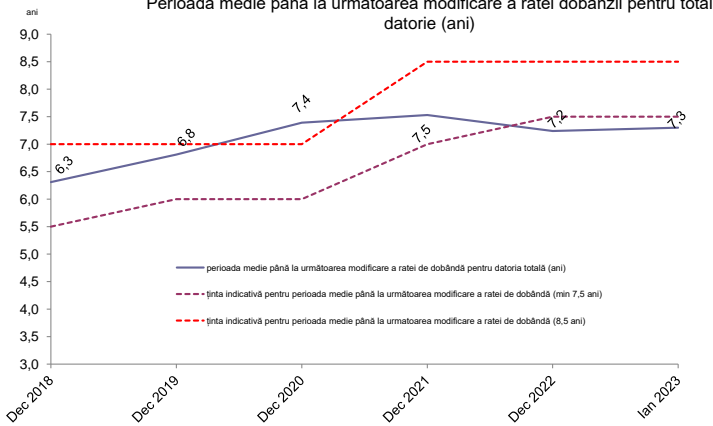


Ponderea datoriei în moneda națională scadentă în termen de 1 an (% din total)

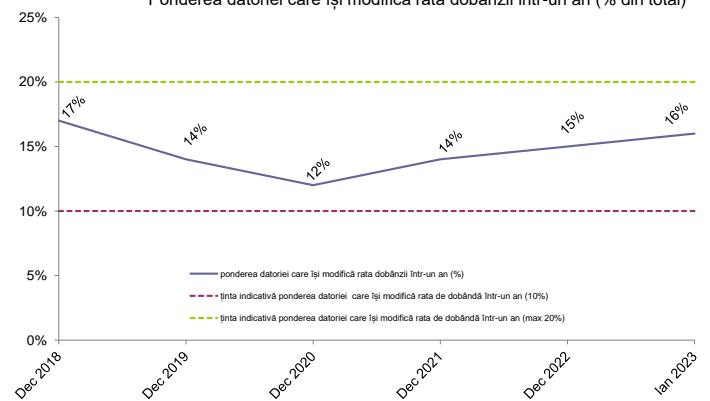


3. Riscul de de rată de dobândă

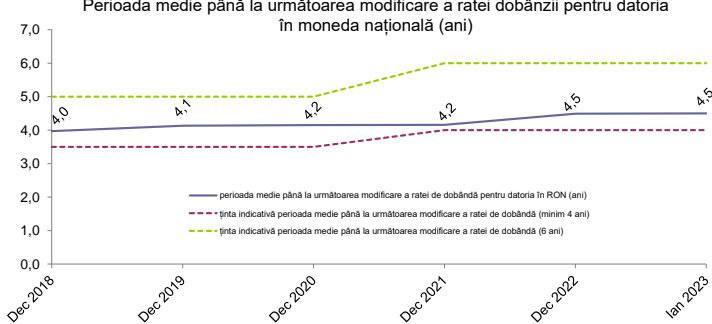
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorie (ani)



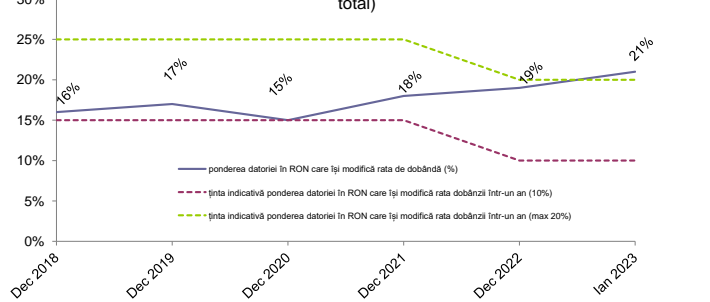
Ponderea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)



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)



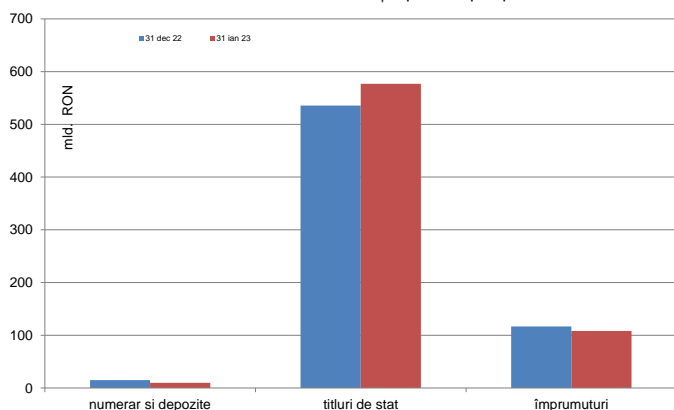
**B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)**

	Decembrie, 2022		Ianuarie, 2023**)		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	<b>667.308,0</b>		<b>694.916,7 **)</b>		<b>27.608,7</b>	<b>4,1%</b>
	% PIB	<b>47,2%</b>		<b>49,2%</b>		<b>2,0%</b>
<b>A din care:</b>						
Datoria administrației publice centrale	648.371,1	97,2%	675.882,0	97,3%	27.510,9	4,2%
Datoria administrației publice locale	18.936,9	2,8%	19.034,7	2,7%	97,8	0,5%
<b>B din care:</b>						
Datoria internă a administrației publice	335.758,3	50,3%	335.817,6	48,3%	59,3	0,0%
Datoria externă a administrației publice	331.549,7	49,7%	359.099,1	51,7%	27.549,4	8,3%

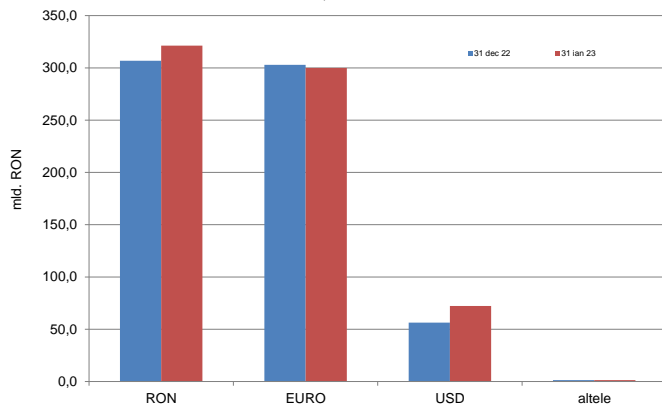
\*) Conform metodologiei UE, ponderea datoriei în PIB s-a calculat luând în considerare suma PIB-urilor realizate în ultimele 4 trimestre.

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

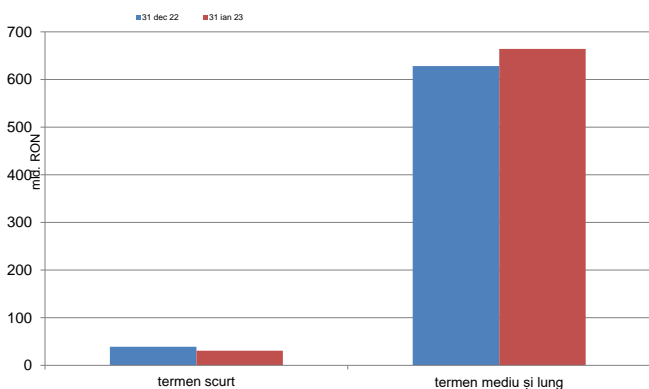
Datoria administrației publice pe tip de instrumente



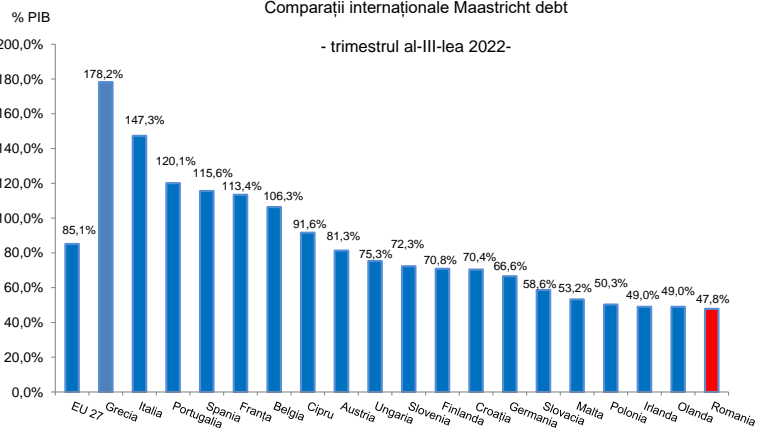
Datoria administrației publice pe tip de valute



Datoria administrației publice pe tip de scadențe



Comparații internaționale Maastricht debt



La sfârșitul celui de-al treilea trimestru al anului 2022, datoria guvernamentală a reprezentat 47,8% din PIB, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 85,1% din PIB, și celui din Zona Euro de 92,9% din PIB. (Comunicat Eurostat nr.12/2023 - 23 ianuarie 2023)