



RAPORT LUNAR
31 octombrie 2022

A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	pag. 1
I. Necesarul și sursele de finanțare.....	1
1. Necesarul de finanțare în anul 2022.....	1
2. Finanțări rambursabile angajate în 2022.....	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, include suma PIB-urilor realizate în ultimele ultimele 4 trimestre conform datelor comunicate de către INS, iar datele finale 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 2022

	2021		2022**)	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități finanțare, din care:	131.720,4	11,1%	148.609,0	10,6%
1. Deficitul bugetului general consolidat	79.909,2	6,8%	80.154,0	5,7%
2.Rambursare rate de capital*), din care:	51.811,2	4,4%	68.455,0	4,9%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	48.002,2		53.830,8	
- refinanțări eurobonduri	0,0		8.381,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe	1.767,9		4.541,7	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	2.041,1		1.701,5	

*) datoria rambursată din buget

PIB: conform CNSP octombrie 2022 (proгноza de toamnă) 1.181.900,0 1.396.200

**) program de finanțare revizuit urmare a doua rectificări bugetare aprobate prin OG 160/2022

- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirilor de calcul

- Finanțări rambursabile angajate la data de 31 octombrie 2022 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare (mil. RON)

Total finanțări rambursabile		125.567,6 mil RON			
din care:		După tip de instrument de datorie		După valute	
				După piața de emisiune	
a)MF	Certificate trezorerie (în RON)	3.494,3	RON	60.583,9	Interna 66.292,0
	Titluri de stat către populație (în RON și EUR)	14.475,6			
	Obligațiuni de stat tip benchmark în RON	44.570,2	EUR	41.270,1	Externa 56.725,3
	Obligațiuni de stat denominate în EUR*	1.281,9			
	Euroobligațiuni*	40.799,8	USD	21.163,3	
	Avans și prima tranșă componentă împrumut PNRR	13.496,8			
	Împrumuturi*	4.898,7			
	total	123.017,3		123.017,3	123.017,3
b) Administrația locală		2.550,3			

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare: 84,5%

*Cursuri medii de schimb 4,94 RON/ EUR și 4,75 RON/USD conform prognoza de toamnă CNSP

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2021		Octombrie 2022		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	698.050,4		786.303,0			
din care:						
a) după sectorul datoriei:	698.050,4	100,0%	786.303,0	100,0%	88.252,6	12,6%
Guvernamentală	679.135,6	97,3%	767.224,7	97,6%	88.089,0	13,0%
Locală	18.914,7	2,7%	19.078,3	2,4%	163,6	0,9%
b) după tipul datoriei:	698.050,4	100,0%	786.303,0	100,0%	88.252,6	12,6%
Directă	654.696,7	93,8%	738.543,5	93,9%	83.846,9	12,8%
Garantată	43.353,7	6,2%	47.759,4	6,1%	4.405,7	10,2%
c) după rezidența creditorului:	698.050,4	100,0%	786.303,0	100,0%	88.252,6	12,6%
Externă	286.531,6	41,0%	335.161,9	42,6%	48.630,4	17,0%
Internă	411.518,8	59,0%	451.141,1	57,4%	39.622,3	9,6%
Total datorie publică	698.050,4		786.303,0		88.252,6	12,6%
Datorie publică /PIB*	59,1%		56,3%		-2,7%	

PIB: conform CNSP octombrie 2022 (proгноza de toamnă)

1.181.900,0

1.396.200,0

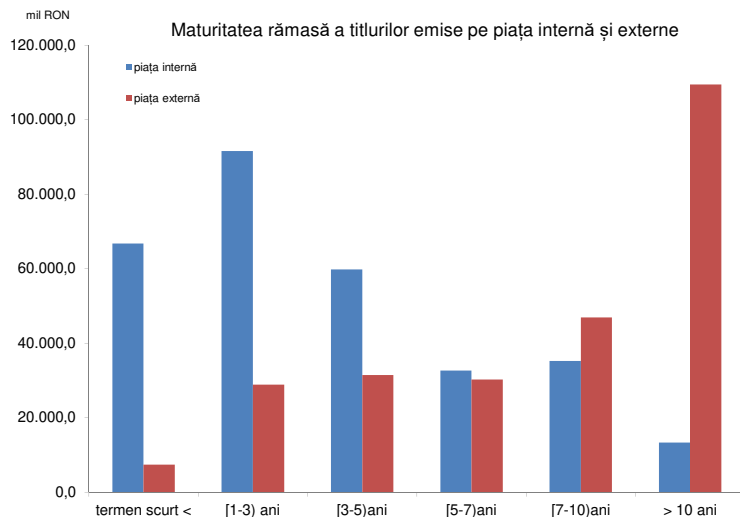
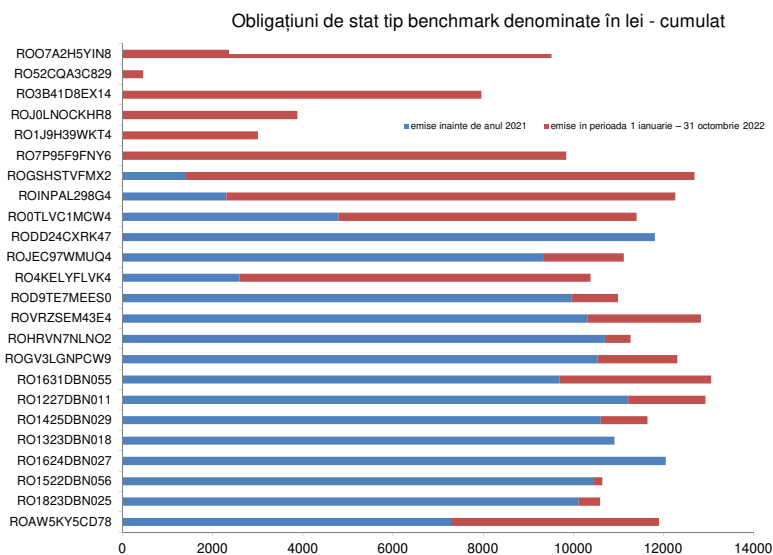
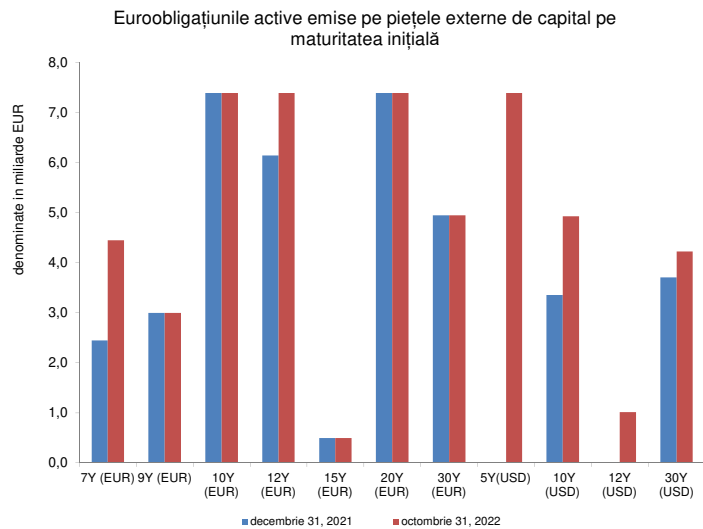
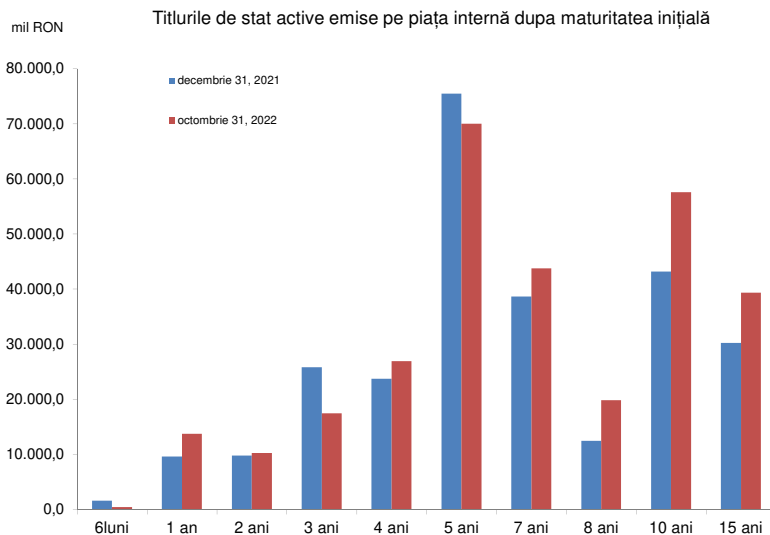
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2021		Octombrie 2022		modificare	
	mil. RON		mil. RON		mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală ,	679.135,7		767.224,7		88.089,0	13,0%
1. După piața emisiunii						
Externă, din care:	272.141,5		322.933,1		50.791,6	18,7%
După tipul de instrument						
Euroobligațiuni	218.457,5		252.957,1		34.499,6	15,8%
Împrumuturi	53.684,0		69.975,9		16.292,0	30,3%
După valută						
RON	0,0		0,0		0,0	0,0%
USD	43.927,0		60.055,7		16.128,7	36,7%
EURO	226.655,1		261.643,9		34.988,8	15,4%
alte valute	1.559,3		1.233,5		-325,9	-20,9%
După creditor						
multilaterală	51.439,3		67.806,4		16.367,2	31,8%
bilaterală	61,2		70,9		9,7	15,8%
bănci private și alții	220.641,0		255.055,8		34.414,8	15,6%
După rata dobânzii						
fixă	256.955,4		309.416,9		52.461,5	20,4%
variabilă	15.186,1		13.516,2		-1.669,9	-11,0%
Internă, din care:	406.994,2		444.291,6		37.297,4	9,2%
După tipul de instrument						
Certificate de trezorerie	6.557,7		2.912,7		-3.645,0	-55,6%
Instrumente de cash management	6.000,0		0,0		-6.000,0	-100,0%
Obligațiuni de stat	247.114,9		271.374,2		24.259,3	9,8%
Titluri de stat către populație	17.230,9		25.593,9		8.363,1	48,5%
Împrumuturi	46.454,9		53.468,2		7.013,3	15,1%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	83.635,8		90.942,6		7.306,7	8,7%
După valută						
RON	367.688,7		400.018,0		32.329,3	8,8%
USD	11,4		9,5		-1,9	-16,3%
EURO	39.294,1		22.264,1		-17.030,1	-43,3%
alte valute						
După creditor						
multilaterală	0,0		0,0		0,0	0,0%
bilaterală	0,0		0,0		0,0	0,0%
bănci private și alții	406.994,2		444.291,6		37.297,4	9,2%
După rata dobânzii						
fixă	264.345,8		396.968,1		132.622,4	50,2%
variabilă	142.648,4		147.323,4		4.675,0	3,3%
2. După rezidența creditorului						
Externă	282.150,8		331.013,9		48.863,1	17,3%
Internă	396.984,9		436.210,7		39.225,8	9,9%
Datorie publică guvernamentală/PIB	57,5%		55,0%		-2,5%	
PIB (mil. RON)	1.181.900,0		1.396.200,0			

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

3. Evoluția pieței titlurilor de stat



Valorile medii ponderate ale scadențelor rămase ale titlurilor de stat sunt 3,7 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și de 11,3 ani pentru euroobligațiuni la data de 31.10.2022.

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	130.733,6	47,7%
2. Depozitarul central	64,7	0,0%
3. Detineri clienți:	143.519,7	52,3%
non rezidenți *)	50.782,4	18,5%
rezidenți, din care:	92.737,3	33,8%
fonduri de pensii private	61.441,4	22,4%
Total	274.318,1	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	111.224,6	44,8%
2. Depozitar central	64,7	0,0%
3. Detineri clienți:	137.213,4	55,2%
non rezidenți *)	44.969,3	18,1%
rezidenți, din care:	92.244,1	37,1%
fonduri private de pensii	61.413,7	24,7%
Total	248.502,8	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

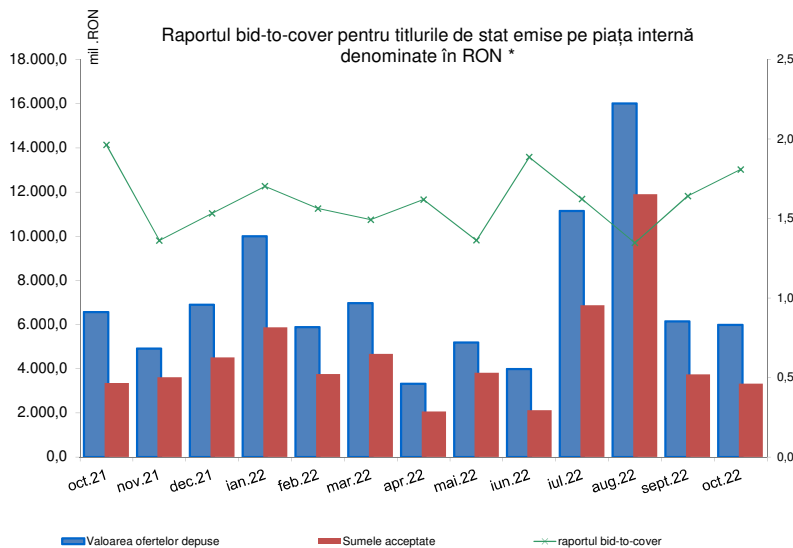
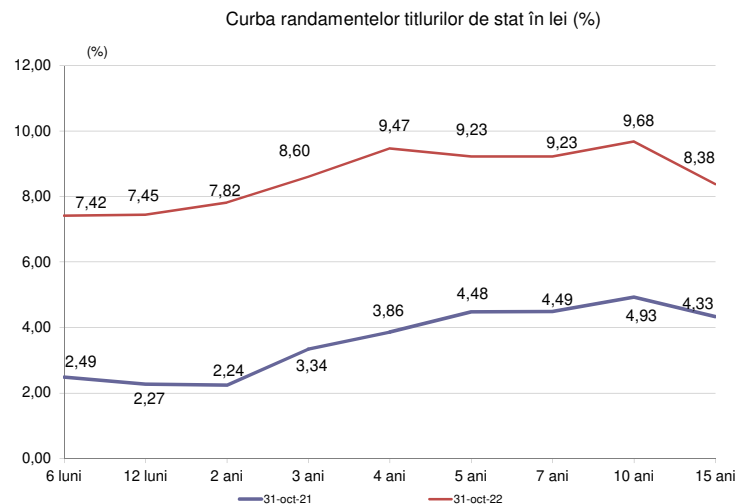
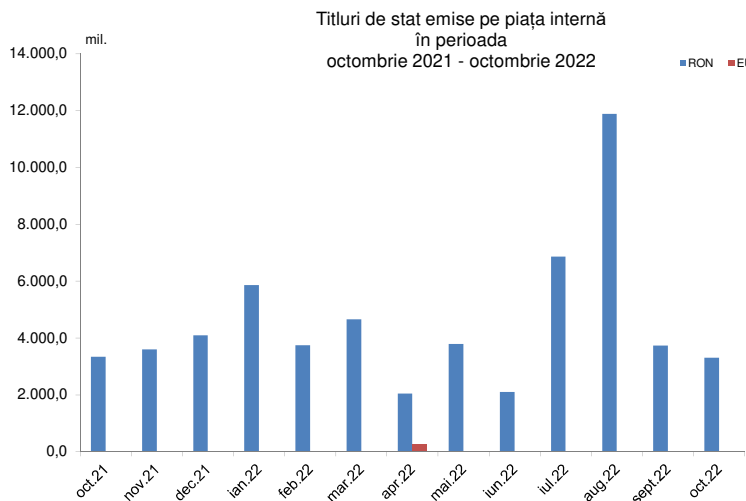
Deținerile de titluri de stat denominate în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	3.970,0	75,6%
2. Detineri clienți:	1.283,3	24,4%
non rezidenți*)	1.183,0	22,5%
rezidenți, din care:	100,4	1,9%
fonduri private de pensii	5,6	0,1%
Total	5.253,3	100,0%

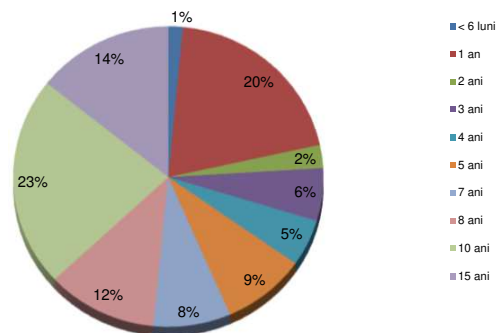
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

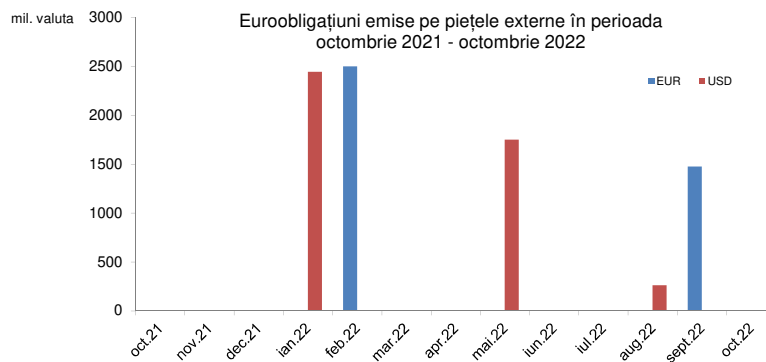
1. Piața primară a titlurilor de stat , randamente



Titlurile de stat emise pe piața internă în perioada ianuarie - octombrie 2022 (dupa maturitatea inițială)

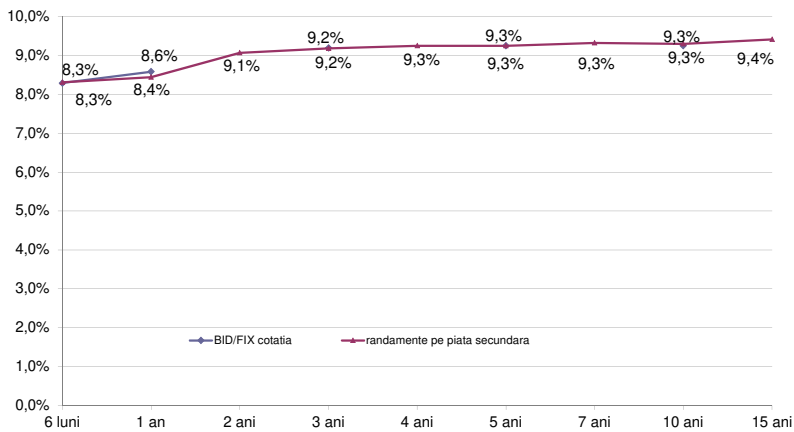


*calculat ca valoare a ofertelor depuse/sumele acceptate

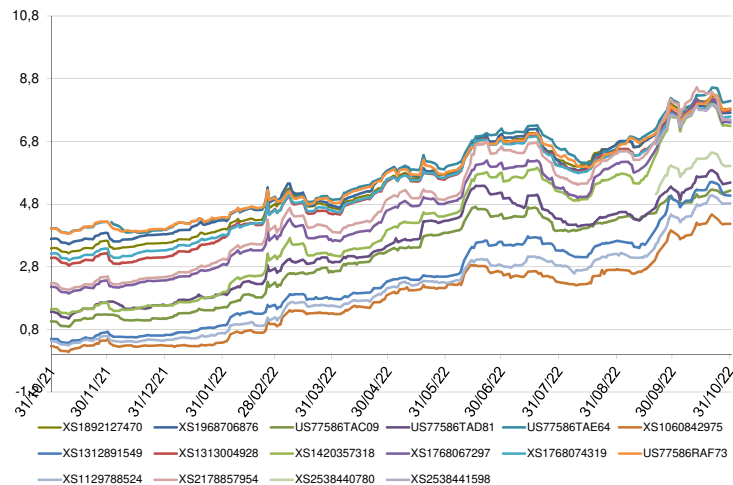


2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente

Cotația BID Fixing vs. curba randamentele titlurilor de stat după maturitatea rămasă la data de 31 octombrie 2022

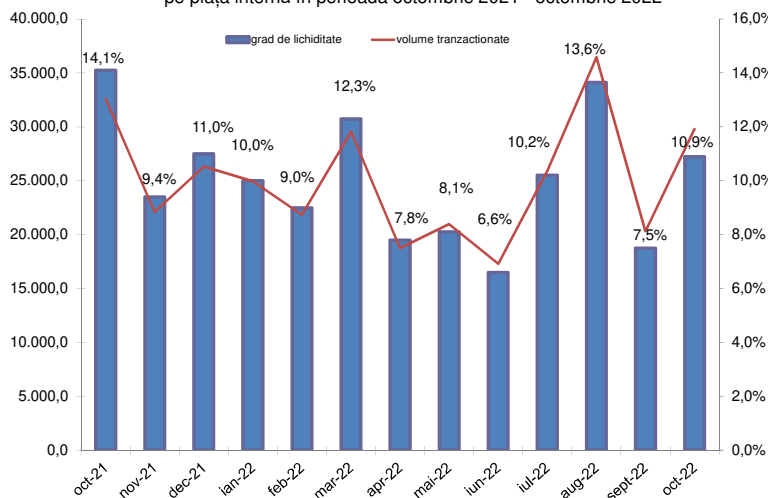


Randamente Eurobonduri

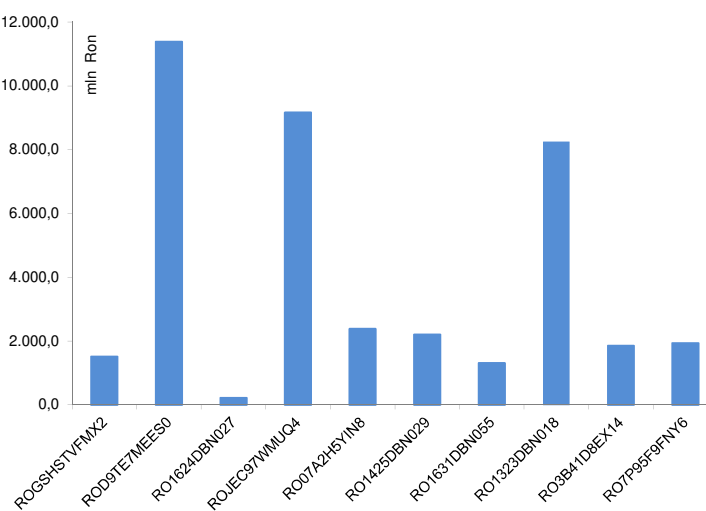


3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat

Gradul de lichiditate*) și volume tranzacționate ale titlurilor de stat în lei emise pe piața internă în perioada octombrie 2021 - octombrie 2022



Cele mai tranzacționate titluri de stat în luna octombrie 2022



*) 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

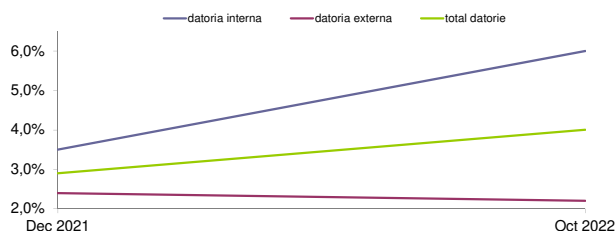
IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2022
datoria internă	16.379,3
datoria externă	7.241,9
total	23.621,2

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferentă perioadei ianuarie 2022 - octombrie 2022

Costul mediu al datoriei publice guvernamentale*)



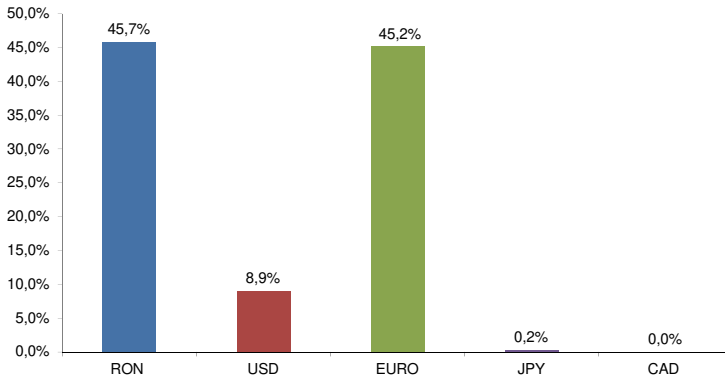
*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul datoriei publice guvernamentale la sfârșitul lunii octombrie 2022

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

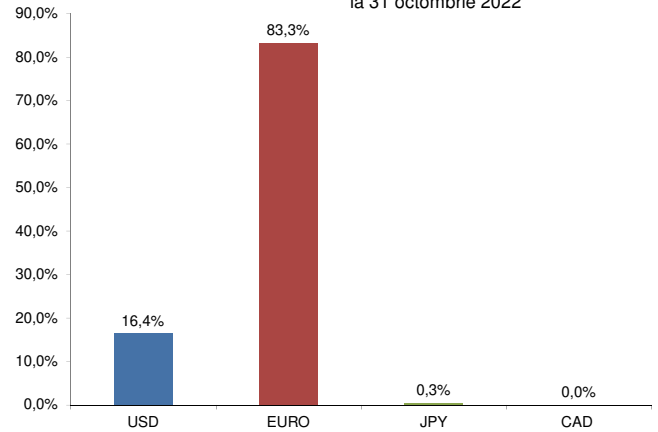
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2022-2024 a fost aprobată de către Guvern în luna iulie 2022, propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii 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 *)

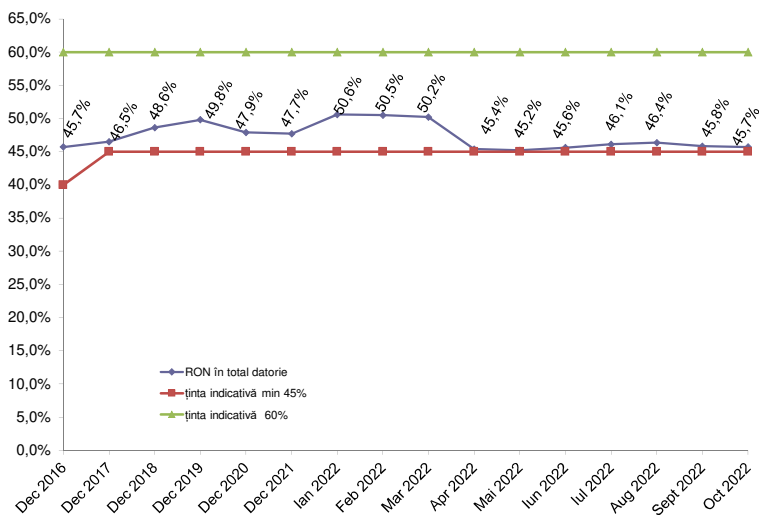
Ponderea datoriei în monedă națională în total datorie la 31 octombrie 2022



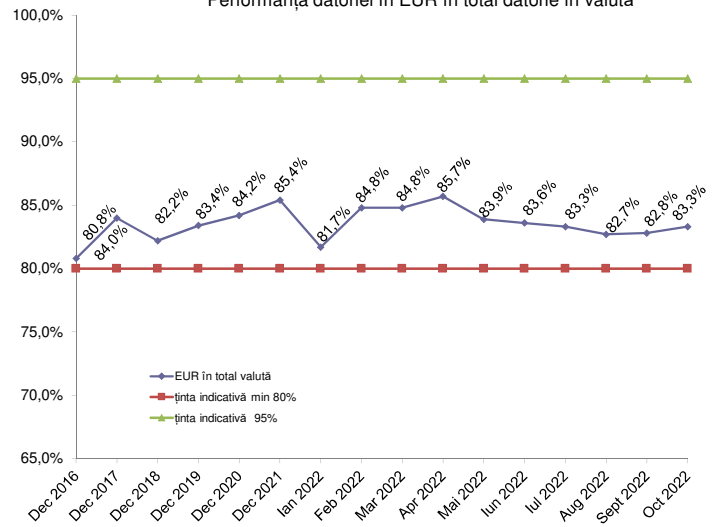
Expunerea datoriei în valută la 31 octombrie 2022



Performanța datoriei în RON în total datorie



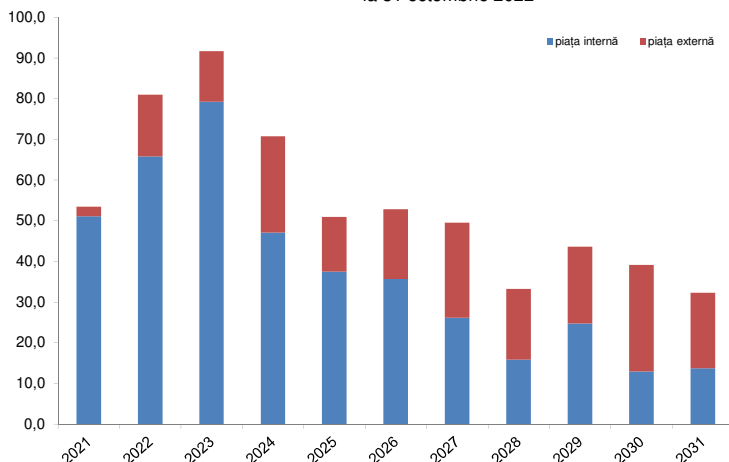
Performanța datoriei în EUR în total datorie în valută



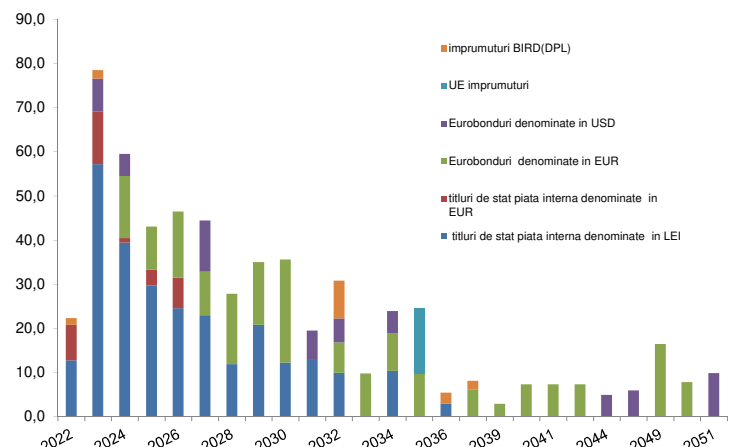
*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

2. Riscul de refinanțare

Profilul rambursării datoriei publice guvernamentale*) după piața emisiunii la 31 octombrie 2022

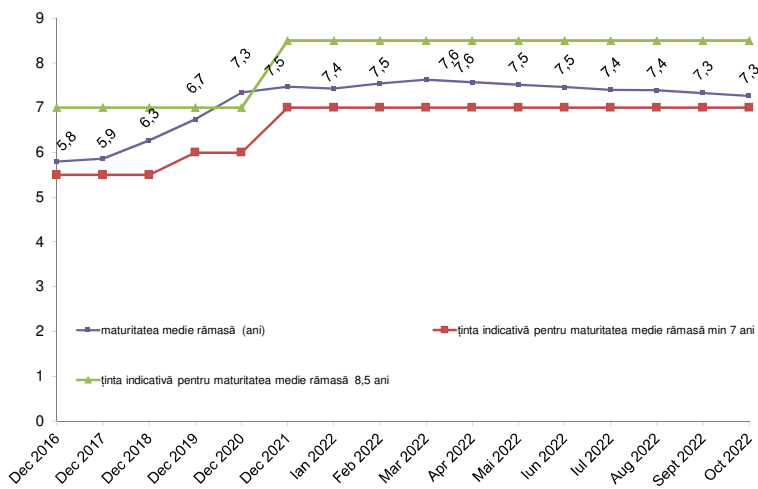


Profilul*) rambursării pachetului financiar extern și al titlurilor de stat la 31 octombrie 2022

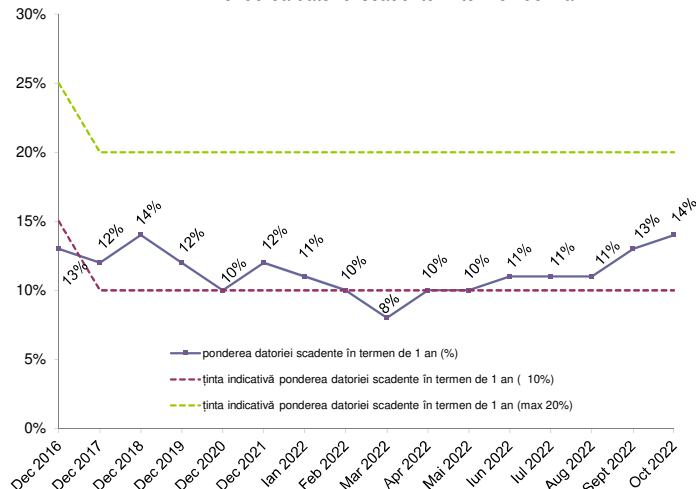


*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii octombrie 2022

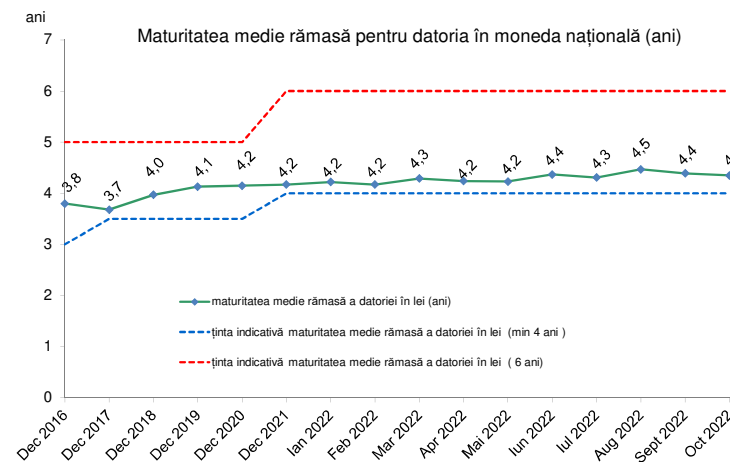
Maturitatea medie rămasă pentru total datorie (ani)



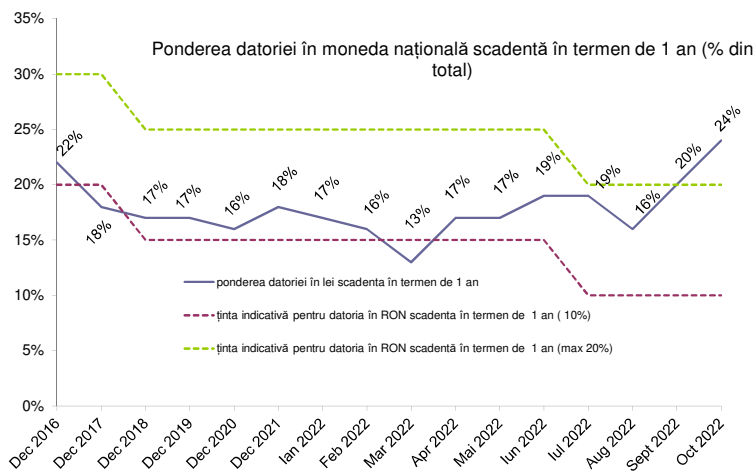
Ponderea datoriei scadente în termen de 1 an



Maturitatea medie rămasă pentru datoria în moneda națională (ani)

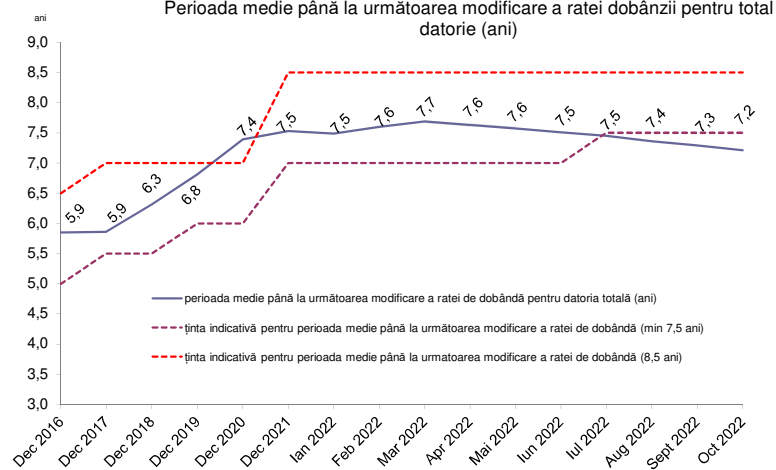


Ponderea datoriei în moneda națională scadență în termen de 1 an (% din total)

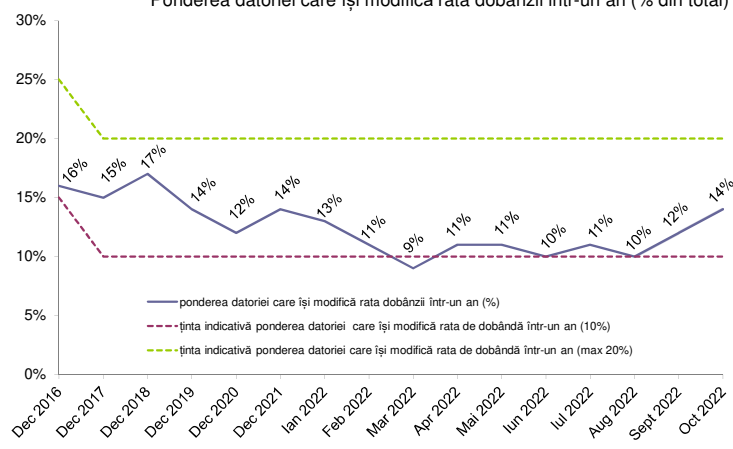


3. Riscul de de rată de dobândă

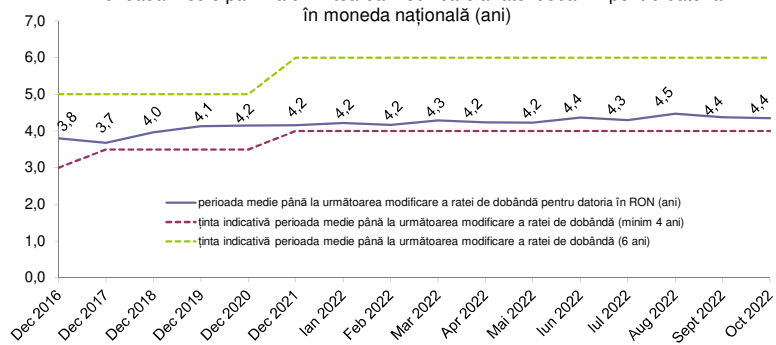
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorie (ani)



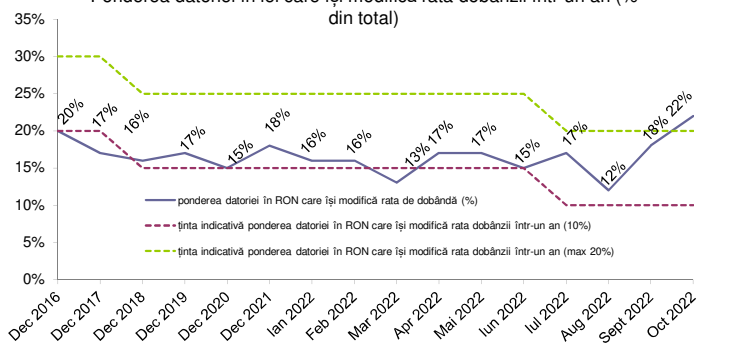
Ponderea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)



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)

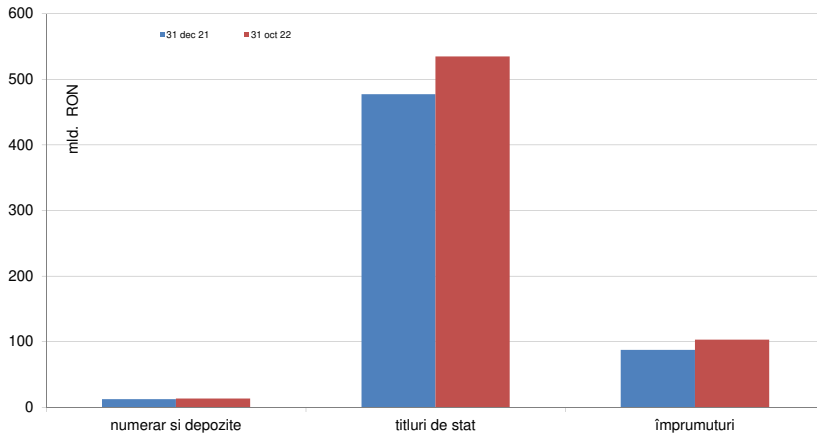
	Decembrie, 2021		Octombrie, 2022**)		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	577.521,6		651.508,0 **)		73.986,4	12,8%
	% PIB	48,9%		48,0%		-0,9%
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	560.466,1	97,0%	634.011,9	97,3%	73.545,8	13,1%
Datoria administrației publice locale	17.055,5	3,0%	17.496,1	2,7%	440,6	2,6%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	293.257,3	50,8%	321.837,3	49,4%	28.580,0	9,7%
Datoria externă a administrației publice	284.264,3	49,2%	329.670,7	50,6%	45.406,4	16,0%

*) Conform metodologiei UE, ponderea datoriei în PIB s-a calculat luând în considerare suma PIB-urilor realizate în ultimele 4 trimestre. Date actualizate conform notificării fiscale din Octombrie 2022

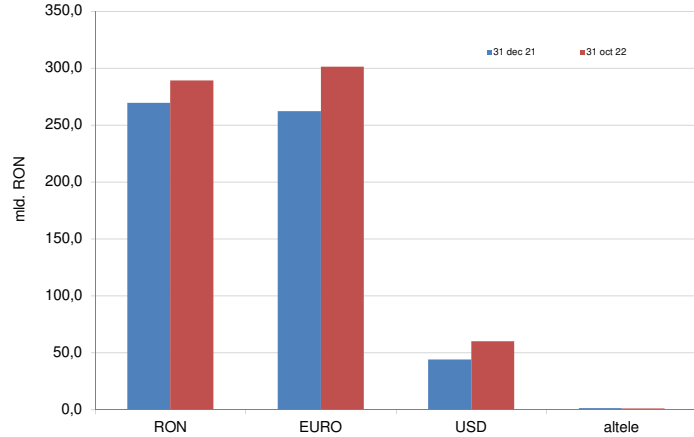
** Datoria include sumele disponibilizate pentru implementarea componentei de împrumut din PNRR

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

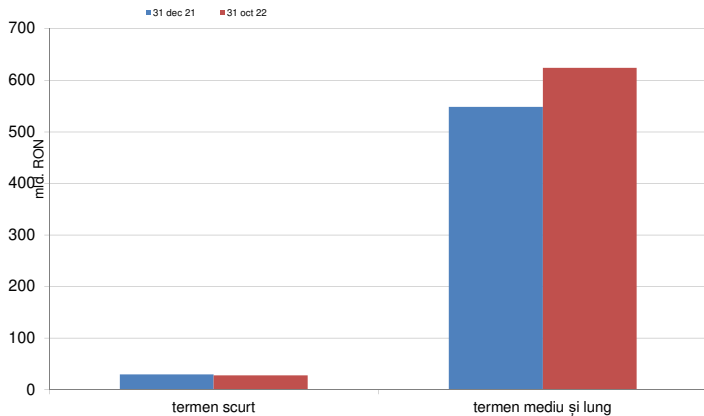
Datoria administrației publice pe tip de instrumente



Datoria administrației publice pe tip de valute

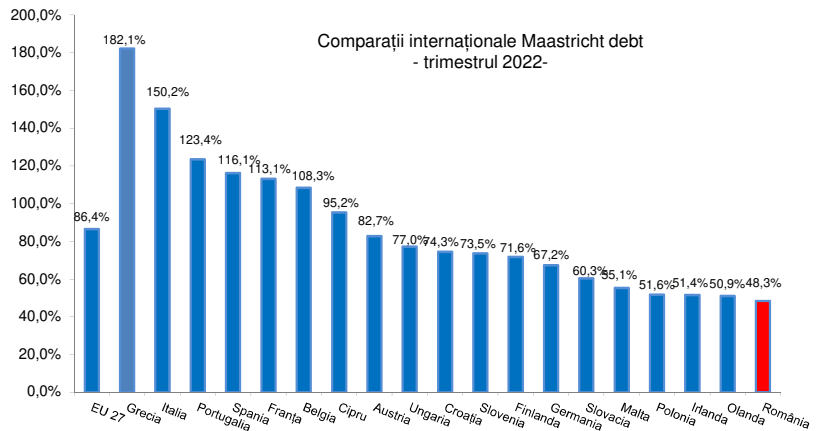


Datoria administrației publice pe tip de scadențe



% PIB

Comparații internaționale Maastricht debt - trimestrul 2022-



La sfârșitul celui de-al doilea trimestru al anului 2022, datoria guvernamentală a reprezentat 48,3% din PIB, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 86,4% din PIB, și celui din Zona Euro de 94,2% din PIB. (Comunicat Eurostat nr.119/2022 - 21 octombrie 2022)