



RAPORT LUNAR
30 aprilie 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 | 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, 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: | 131.831,5 | 11,2% | 145.974,7 | 11,0% |
| 1. Deficitul bugetului general consolidat | 80.020,3 | 6,8% | 77.549,4 | 5,8% |
| 2. Rambursare rate de capital*), din care: | 51.811,2 | 4,4% | 68.425,4 | 5,2% |
| - refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă | 48.002,2 | | 53.730,8 | |
| - refinanțări eurobonduri | 0,0 | | 8.431,9 | |
| - rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe | 1.767,9 | | 4.561,2 | |
| - rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale | 2.041,1 | | 1.701,5 | |
| *) datoria rambursată din buget | | | | |
| PIB: conform CNSP aprilie 2022 (proгноza de primăvară) | 1.181.900,0 | | 1.327.900 | |

**) necesar actualizat conform datelor publicate de MF privind execuția deficitului bugetului general consolidat la 31 decembrie 2021;
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

- Finanțări rambursabile angajate la data de 30 aprilie 2022 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare (mil. RON)

| Total finanțări rambursabile | | 58.894,1 mil RON | |
|-------------------------------------|---|-------------------------|------------------------|
| din care: | | | |
| | După tip de instrument de datorie | După valute | După piața de emisiune |
| a) MF | Certificate trezorerie (în RON) | RON | Interna |
| | Titluri de stat către populație (în RON și EUR) | | |
| | Obligațiuni de stat tip benchmark în RON | EUR | Externa |
| | Obligațiuni de stat denominate în EUR* | | |
| | Euroobligațiuni* | USD | |
| | Avans componentă împrumut PNRR | | |
| | Împrumuturi externe* | | |
| | total | 57.944,3 | 57.944,3 |
| b) Administrația locală | | | |
| | | | |

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare: 40,3%

*Cursuri medii de schimb 4,97 RON/EUR și 4,47 RON/USD conform prognoza de primăvară CNSP

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

| | Decembrie 2021 | | Aprilie 2022 | | modificare | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|-------------|
| | mil. RON | % din total | mil. RON | % din total | mil. RON | % din total |
| Datoria publică | 697.105,7 | | 725.208,9 | | | |
| din care: | | | | | | |
| a) după sectorul datoriei: | 697.105,7 | 100,0% | 725.208,9 | 100,0% | 28.103,2 | 4,0% |
| Guvernamentală | 678.672,7 | 97,4% | 706.011,6 | 97,4% | 27.338,9 | 4,0% |
| Locală | 18.433,0 | 2,6% | 19.197,3 | 2,6% | 764,4 | 4,1% |
| b) după tipul datoriei: | 697.105,7 | 100,0% | 725.208,9 | 100,0% | 28.103,3 | 4,0% |
| Directă | 653.754,0 | 93,8% | 680.812,4 | 93,9% | 27.058,4 | 4,1% |
| Garantată | 43.351,7 | 6,2% | 44.396,5 | 6,1% | 1.044,9 | 2,4% |
| c) după rezidența creditorului: | 697.105,7 | 100,0% | 725.208,9 | 100,0% | 28.103,2 | 4,0% |
| Externă | 284.045,0 | 40,7% | 307.238,9 | 42,4% | 23.193,9 | 8,2% |
| Internă | 413.060,7 | 59,3% | 417.970,0 | 57,6% | 4.909,4 | 1,2% |
| Total datorie publică | 697.105,7 | | 725.208,9 | | 28.103,2 | 4,0% |
| Datorie publică /PIB* | 59,0% | | 54,6% | | -4,4% | |
| PIB: conform CNSP aprilie 2022 (prognoza de primăvară) | | | | | | |
| | 1.181.900,0 | | 1.327.900,0 | | | |

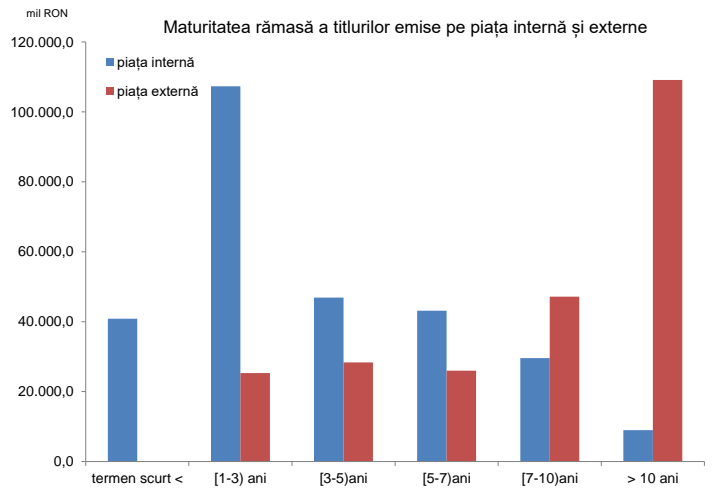
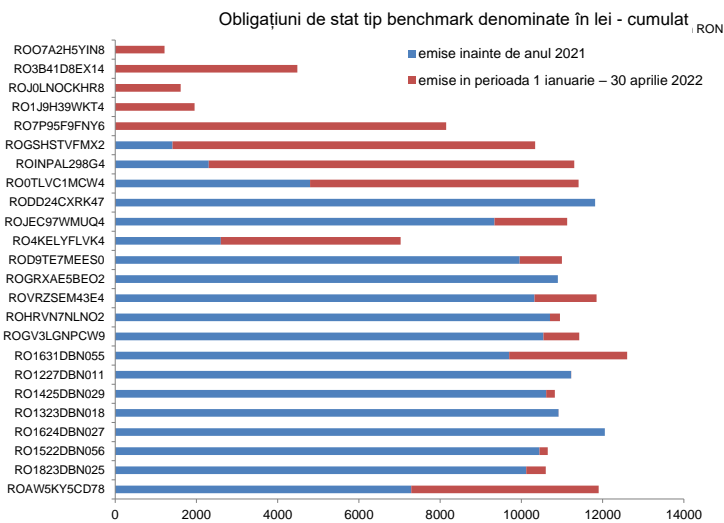
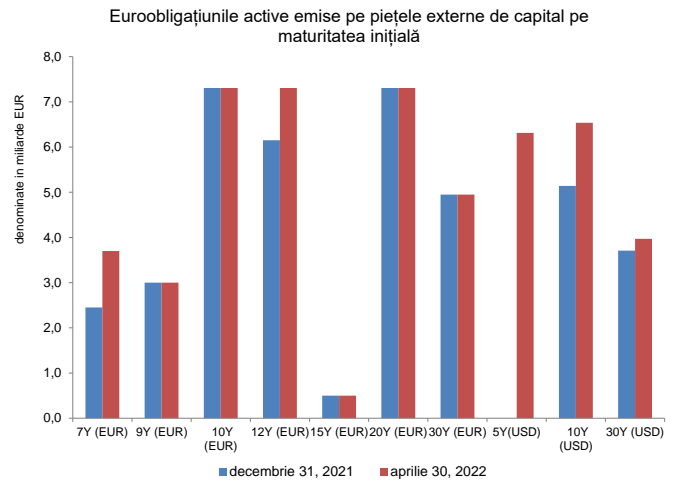
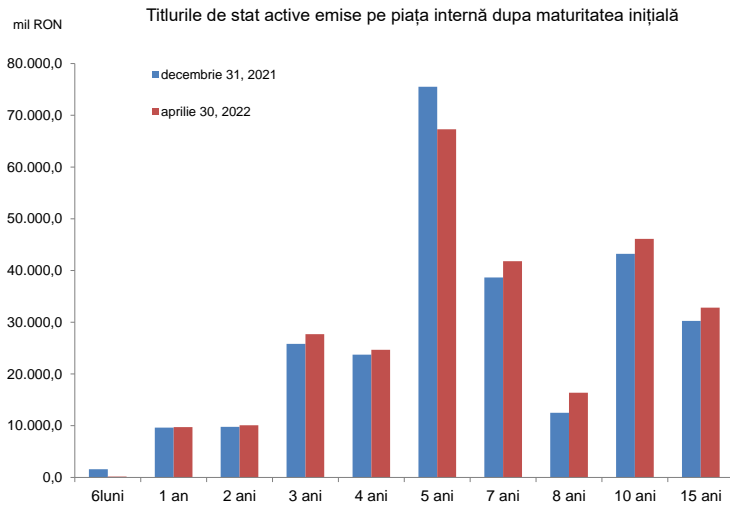
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

| | Decembrie 2021 | | Aprilie 2022 | | modificare | |
|---|------------------|---|------------------|---|-----------------|-------------|
| | mil. RON | % | mil. RON | % | mil. RON | % |
| Total datorie publică guvernamentală , | 678.672,7 | | 706.011,6 | | 27.338,9 | 4,0% |
| 1. După piața emisiunii | | | | | | |
| Externă, din care: | 271.681,8 | | 297.228,8 | | 25.547,0 | 9,4% |
| După tipul de instrument | | | | | | |
| Euroobligățiuni | 218.457,8 | | 234.301,5 | | 15.843,7 | 7,3% |
| Împrumuturi | 53.224,0 | | 62.927,4 | | 9.703,3 | 18,2% |
| După valută | | | | | | |
| RON | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 | 0,0% |
| USD | 43.927,9 | | 47.392,5 | | 3.464,6 | 7,9% |
| EURO | 226.194,6 | | 248.412,8 | | 22.218,2 | 9,8% |
| alte valute | 1.559,3 | | 1.423,5 | | -135,8 | -8,7% |
| După creditor | | | | | | |
| multilaterală | 50.959,4 | | 60.670,3 | | 9.710,9 | 19,1% |
| bilaterală | 74,1 | | 74,4 | | 0,3 | 0,4% |
| bănci private și alții | 220.648,3 | | 236.484,1 | | 15.835,8 | 7,2% |
| După rata dobânzii | | | | | | |
| fixă | 256.953,7 | | 282.129,9 | | 25.176,2 | 9,8% |
| variabilă | 14.728,1 | | 15.098,9 | | 370,8 | 2,5% |
| Internă, din care: | 406.991,0 | | 408.782,8 | | 1.791,9 | 0,4% |
| După tipul de instrument | | | | | | |
| Certificate de trezorerie | 6.557,7 | | 3.499,4 | | -3.058,3 | -46,6% |
| Instrumente de cash management | 6.000,0 | | 0,0 | | -6.000,0 | -100,0% |
| Obligațiuni de stat | 247.115,0 | | 253.320,6 | | 6.205,6 | 2,5% |
| Titluri de stat către populație | 17.230,9 | | 20.078,6 | | 2.847,7 | 16,5% |
| Împrumuturi | 46.451,6 | | 50.017,5 | | 3.566,0 | 7,7% |
| Împrumuturi din disponibilitățile CGTS | 83.635,9 | | 81.866,6 | | -1.769,2 | -2,1% |
| După valută | | | | | | |
| RON | 367.685,4 | | 365.049,1 | | -2.636,3 | -0,7% |
| USD | 11,4 | | 12,2 | | 0,8 | 7,0% |
| EURO | 39.294,2 | | 43.721,5 | | 4.427,3 | 11,3% |
| alte valute | | | | | | |
| După creditor | | | | | | |
| multilaterală | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 | 0,0% |
| bilaterală | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 | 0,0% |
| bancii private și alții | 406.991,0 | | 408.782,8 | | 1.791,9 | 0,4% |
| După rata dobânzii | | | | | | |
| fixă | 264.345,9 | | 273.399,2 | | 9.053,4 | 3,4% |
| variabilă | 142.645,1 | | 135.383,6 | | -7.261,5 | -5,1% |
| 2. După rezidența creditorului | | | | | | |
| Externă | 274.912,6 | | 300.074,9 | | 25.162,3 | 9,2% |
| Internă | 403.760,1 | | 405.936,7 | | 2.176,6 | 0,5% |
| Datorie publică guvernamentală/PIB | 57,4% | | 53,2% | | -4,3% | |
| PIB (mil. RON) | 1.181.900,0 | | 1.327.900,0 | | | |

- 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 12,1 ani pentru euroobligațiuni la data de 30.04.2022.

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 | 130.042,1 | 50,6% |
| 2. Depozitarul central | 64,7 | 0,0% |
| 3. Detineri clienți: | 126.639,9 | 49,3% |
| non rezidenți *) | 41.998,7 | 16,4% |
| rezidenți, din care: | 84.641,2 | 33,0% |
| fonduri de pensii private | 54.349,5 | 21,2% |
| Total | 256.746,8 | 100,0% |

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

| Categorie | Disponibil la valoare nominală (mil RON) | (%) total |
|---------------------------|--|---------------|
| 1. Sistem bancar | 110.062,3 | 47,7% |
| 2. Depozitar central | 64,7 | 0,0% |
| 3. Detineri clienți: | 120.626,4 | 52,3% |
| non rezidenți *) | 36.551,5 | 15,8% |
| rezidenți, din care: | 84.074,9 | 36,4% |
| fonduri private de pensii | 54.321,7 | 23,5% |
| Total | 230.753,5 | 100,0% |

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

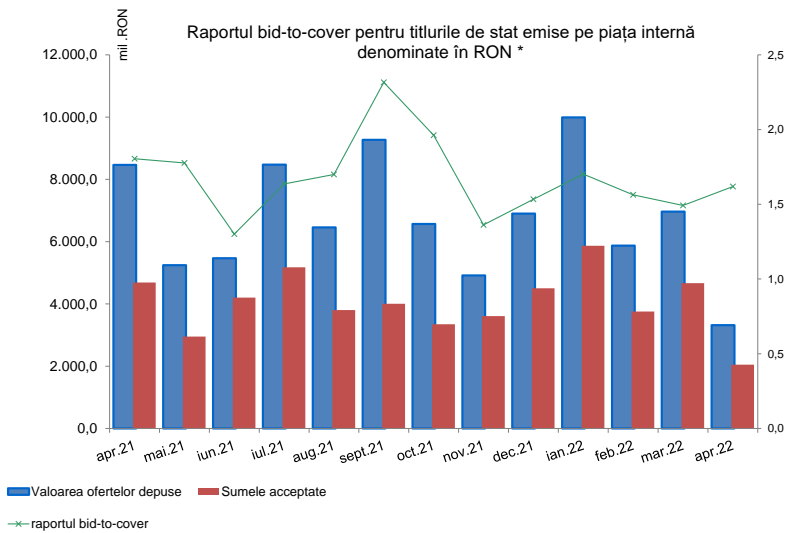
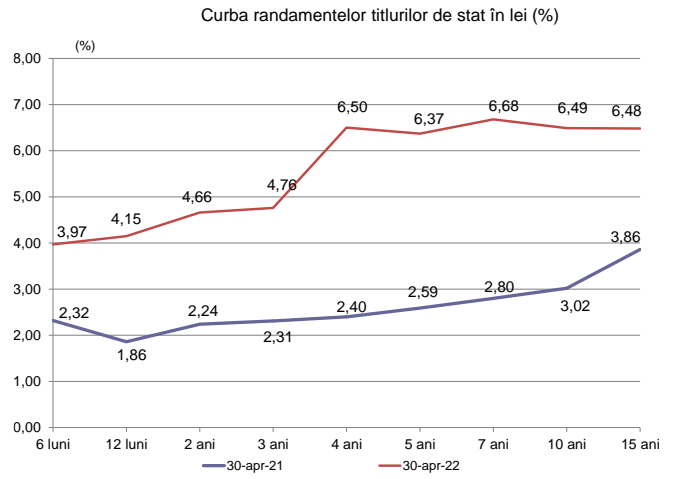
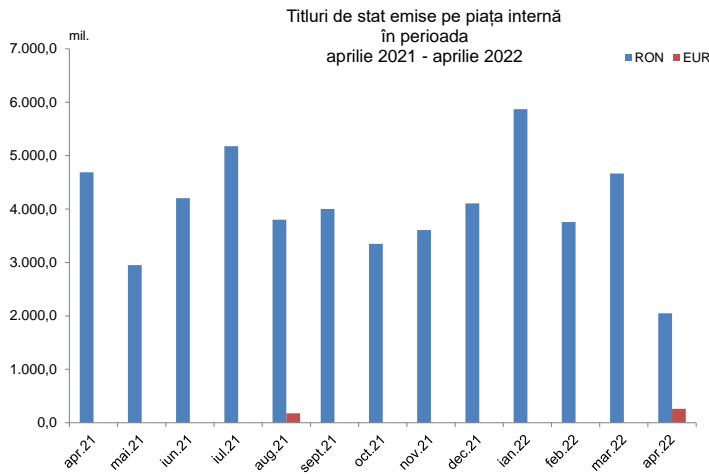
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

| Categorie | Disponibil la valoare nominală (mil. EUR) | (%) total |
|---------------------------|---|----------------|
| 1. Sistem bancar | 4.038,0 | 76,9% |
| 2. Detineri clienți: | 1.215,3 | 23,1% |
| non rezidenți*) | 1.100,9 | 21,0% |
| rezidenți, din care: | 114,5 | 2,2% |
| fonduri private de pensii | 5,6 | 0,1% |
| Total | 5.253,3 | 100,00% |

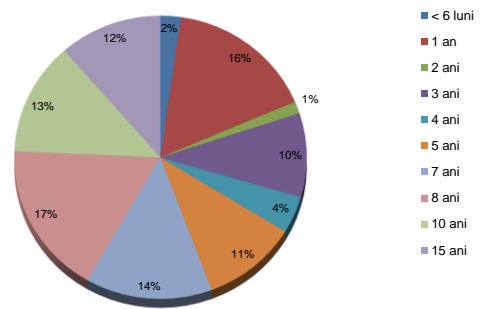
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

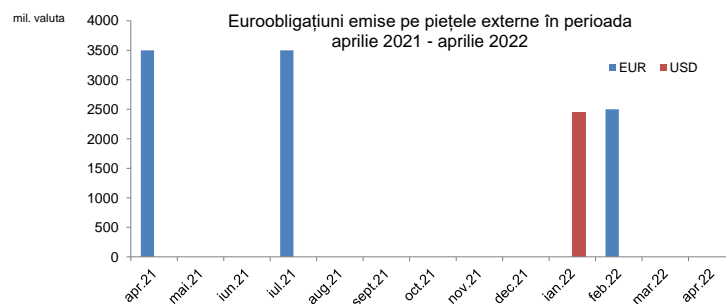
1. Piața primară a titlurilor de stat , randamente



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

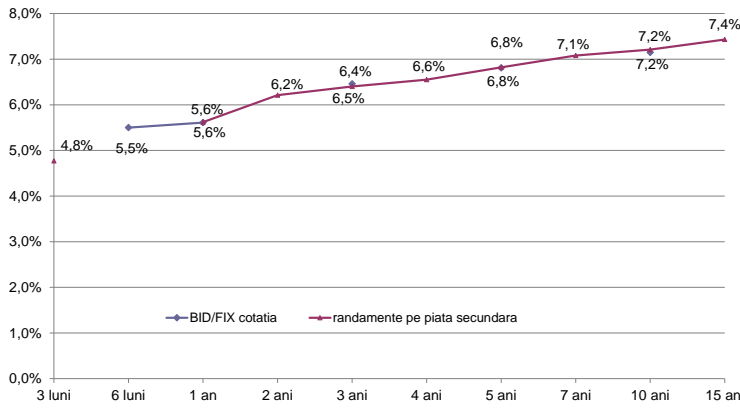


*calculat ca valoare a ofertelor depuse/sumele acceptate

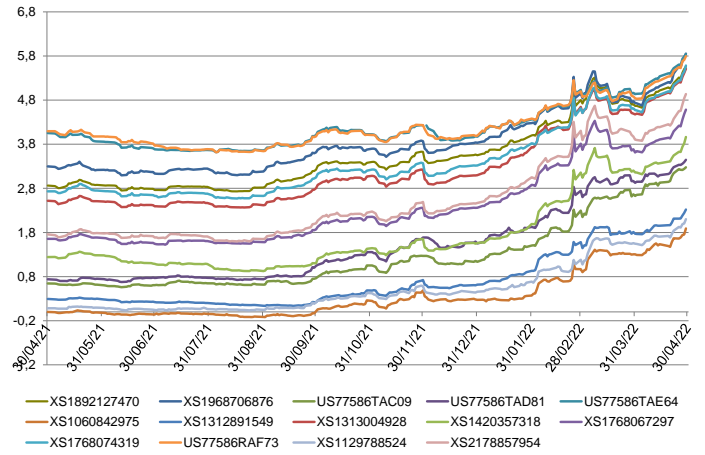


2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente

Cotația BID Fixing vs. curba randamentele titlurilor de stat după maturitatea rămasă la data de 30 aprilie 2022

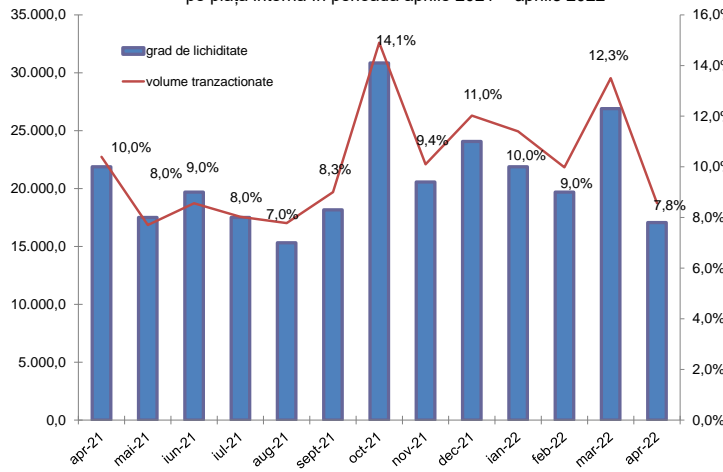


Randamente Eurobonduri

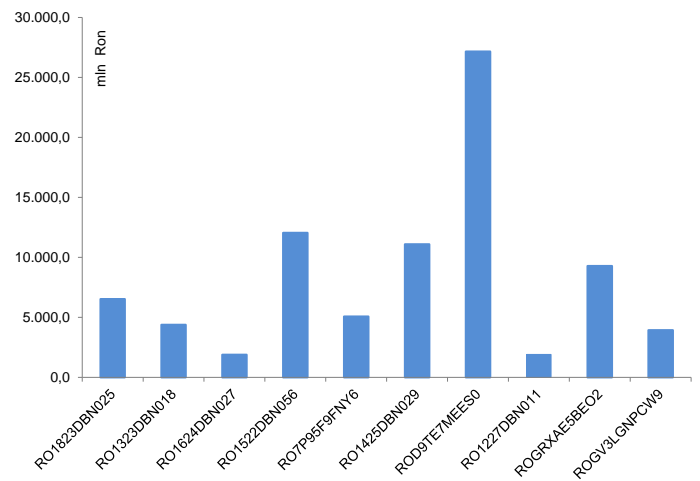


3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat

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



Cele mai tranzacționate titluri de stat în luna aprilie 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

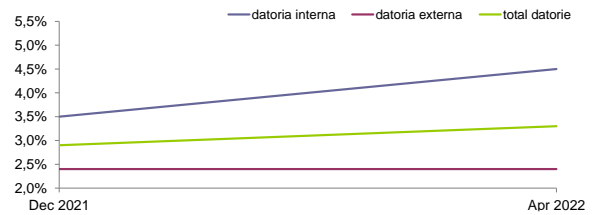
IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

| mil. RON | 2022 |
|-----------------|---------|
| datoria internă | 5.169,3 |
| datoria externă | 3.959,0 |
| total | 9.128,3 |

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

Costul mediu al datoriei publice guvernamentale*)

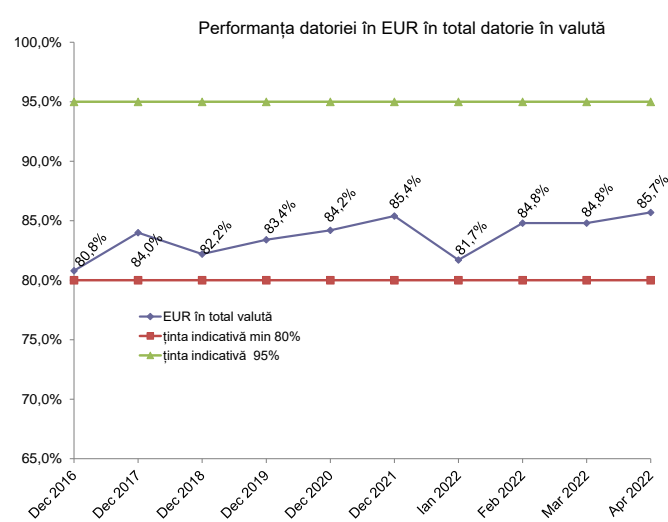
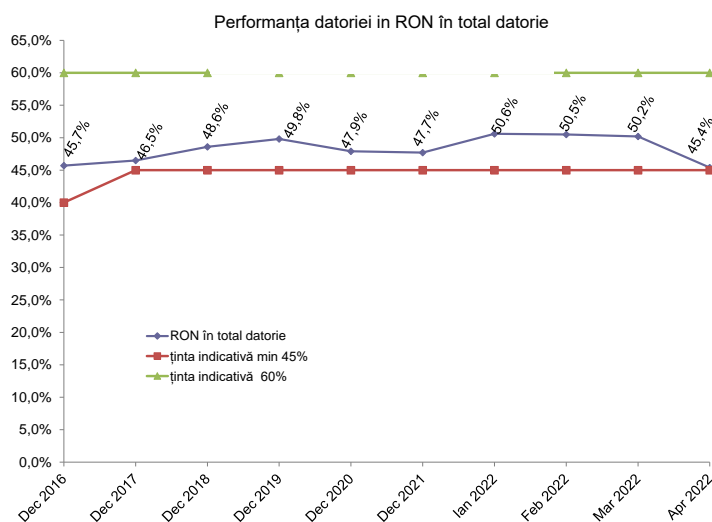
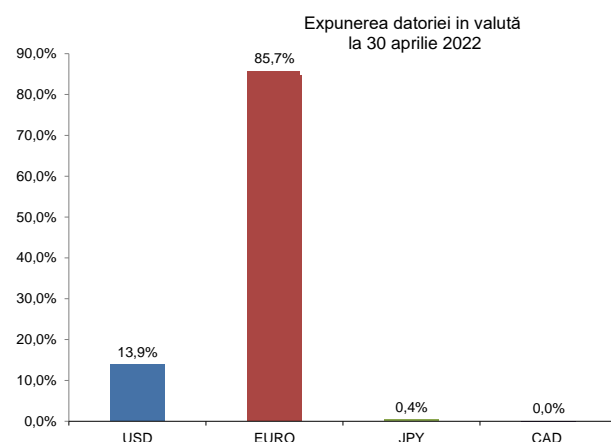
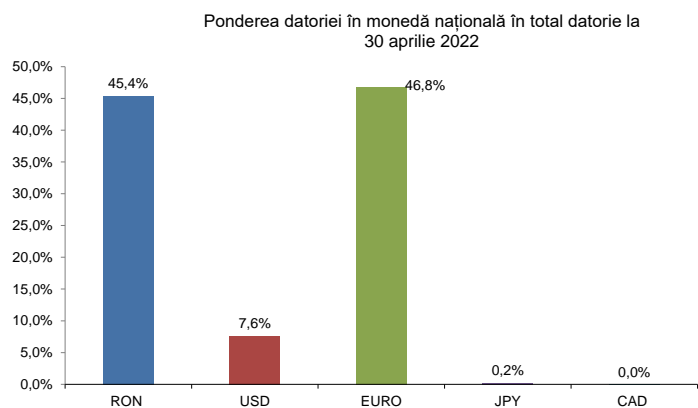


*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul datoriei publice guvernamentale la sfârșitul lunii aprilie 2022

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

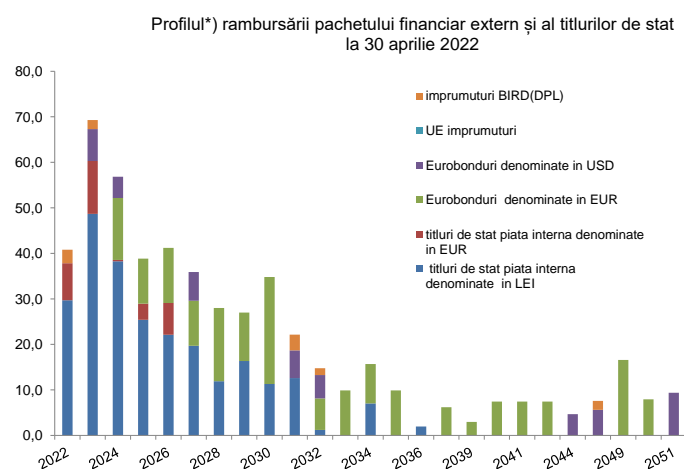
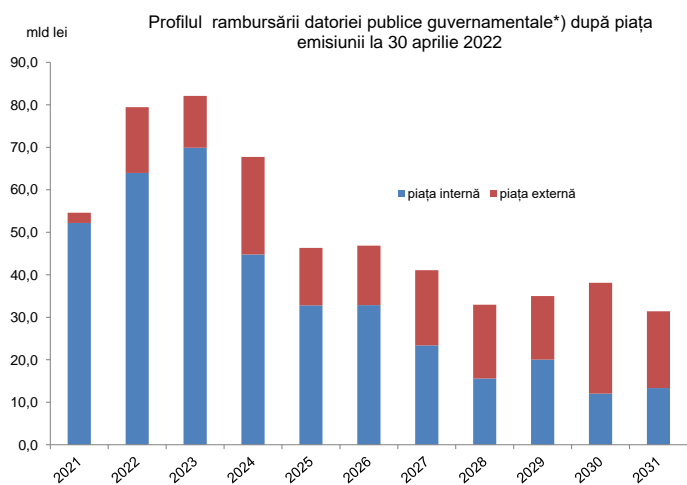
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2021-2023 a fost aprobată de către Guvern în luna mai 2021 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii de 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 *)



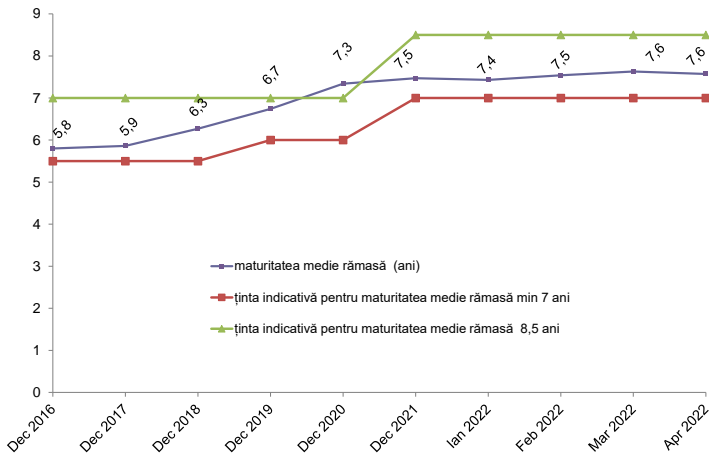
*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

2. Riscul de refinanțare

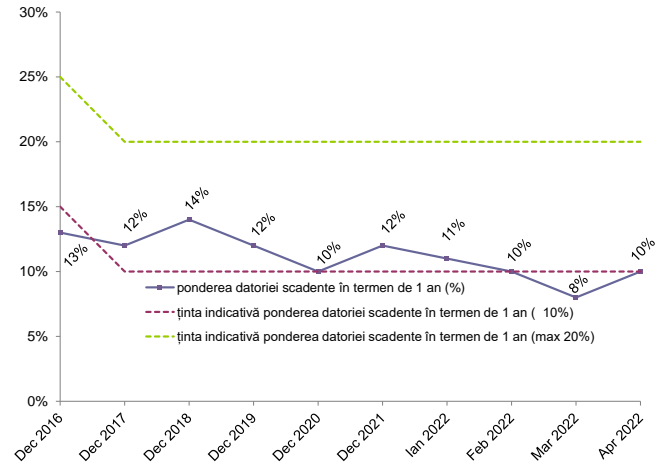


*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii aprilie 2022

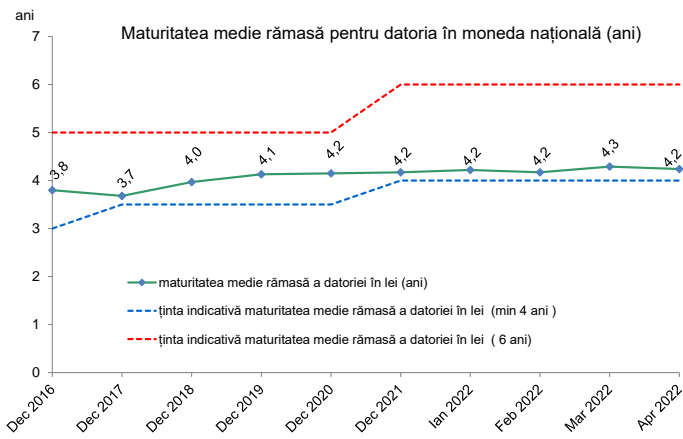
Maturitatea medie rămasă pentru total datorie (ani)



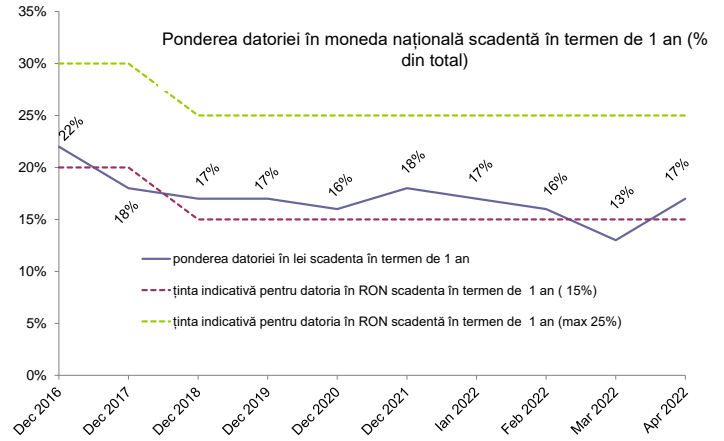
Pondereea datoriei scadente în termen de 1 an



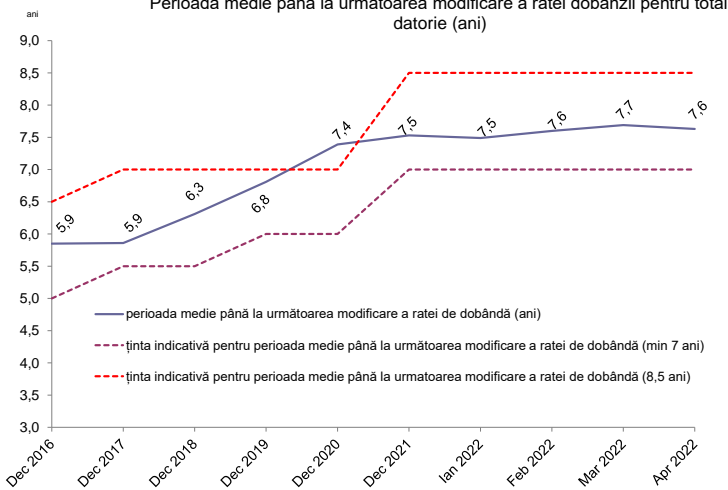
Maturitatea medie rămasă pentru datoria în moneda națională (ani)



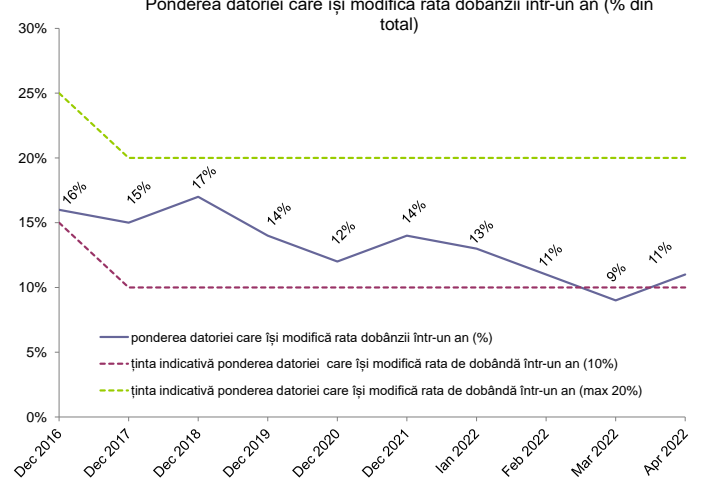
Pondereea datoriei în moneda națională scadentă în termen de 1 an (% din total)



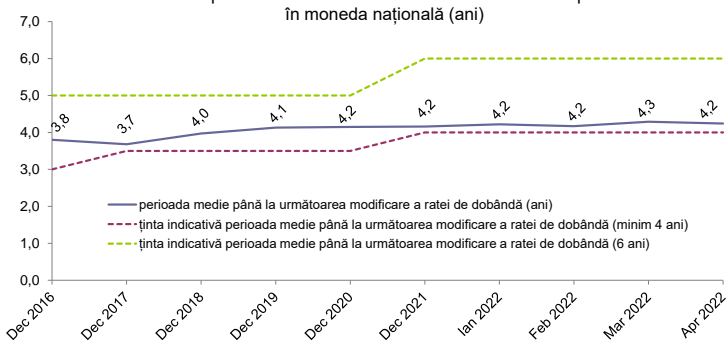
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei dobânzii pentru total datorie (ani)



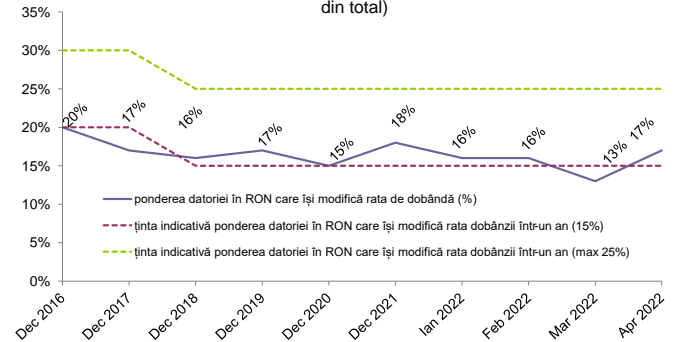
Pondereea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)



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



Pondereea 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)

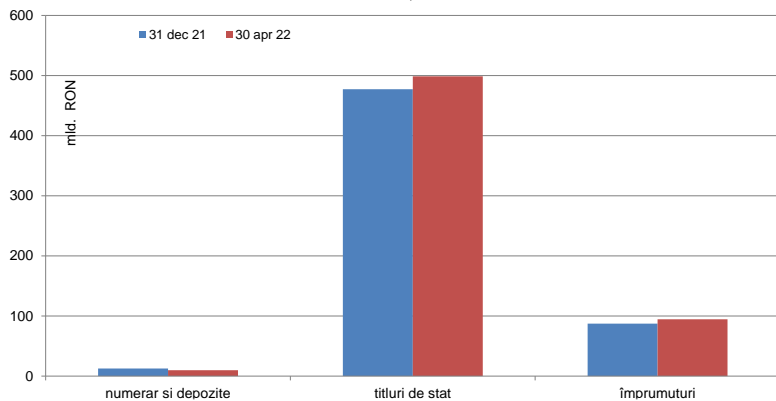
| | Decembrie, 2021 | | Aprilie, 2022**) | | modificarea | |
|--|------------------|--------------|----------------------|-------------|-----------------|-------------|
| | mil. RON | % din total | mil. RON | % din total | mil. RON | % din total |
| Datoria administrației publice *) | 577.142,6 | | 602.871,0 **) | | 25.728,4 | 4,5% |
| | % PIB | 48,8% | 46,8% | | -2,0% | |
| A din care: | | | | | | |
| Datoria administrației publice centrale | 560.462,9 | 97,1% | 585.439,7 | 97,1% | 24.976,8 | 4,5% |
| Datoria administrației publice locale | 16.679,7 | 2,9% | 17.431,3 | 2,9% | 751,6 | 4,5% |
| B din care: | | | | | | |
| Datoria internă a administrației publice | 293.080,8 | 50,8% | 295.783,2 | 49,1% | 2.702,4 | 0,9% |
| Datoria externă a administrației publice | 284.061,8 | 49,2% | 307.087,8 | 50,9% | 23.026,0 | 8,1% |

*) 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 Aprilie 2022

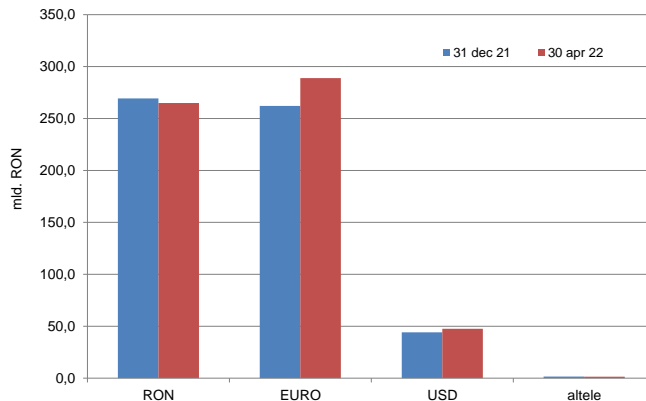
***) Datoria include și prefinanțarea componentei de împrumut din PNRR

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

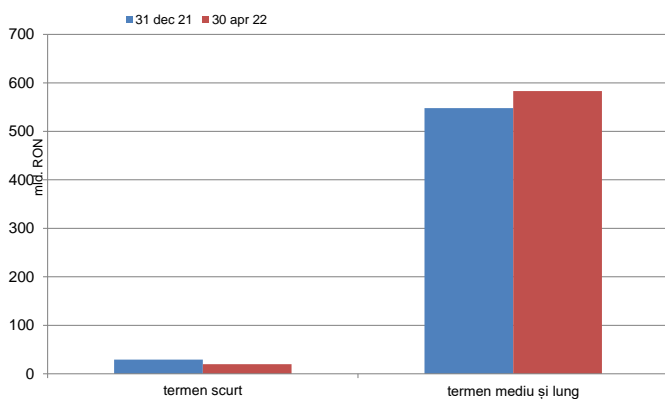
Datoria administrației publice pe tip de instrumente



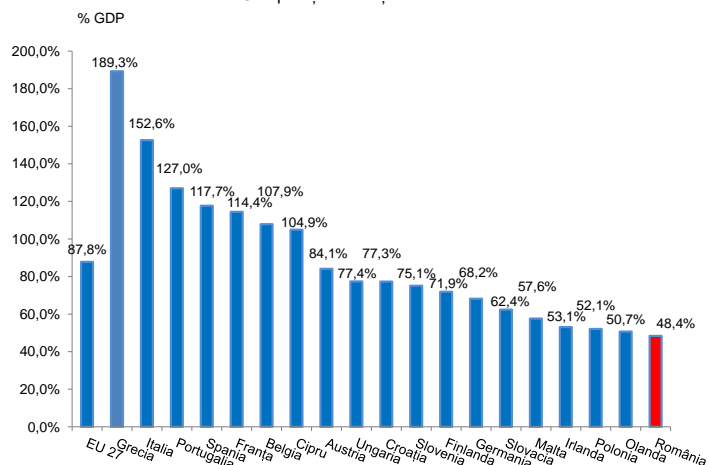
Datoria administrației publice pe tip de valute



Datoria administrației publice pe tip de scadențe



Comparații internaționale Maastricht debt



La sfârșitul primului trimestru al anului 2022, datoria guvernamentală a reprezentat 48,4% din PIB, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 87,8% din PIB, și celui din Zona Euro de 95,6% din PIB. (Comunicat Eurostat nr.83/2022 - 21 iulie 2022)