



RAPORT LUNAR  
28 februarie 2022

<b>A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE</b> .....	1	pag
<b>I. Necesarul și sursele de finanțare</b> .....	1	
1. Necesarul de finanțare în anul 2022.....	1	
2. Finanțări rambursabile angajate în 2022.....	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 no 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
<b>Necesități finanțare, din care:</b>	131.806,3	11,1%	145.450,1	11,1%
1. Deficitul bugetului general consolidat	80.020,3	6,7%	76.983,0	5,9%
2. Rambursare rate de capital <sup>1)</sup> , din care:	51.786,0	4,4%	68.467,1	5,2%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	47.974,7		53.749,1	
- refinanțări eurobonduri	0,0		8.448,8	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe	1.770,5		4.567,7	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	2.040,8		1.701,5	

<sup>1)</sup> datoria rambursată din buget

PIB: conform CNSP februarie 2022 (proгноza de iarnă) 1.187.100,0 1.314.500

\*\*) 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 28 februarie 2022 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare (mil. Ron)**

Total finanțări rambursabile		43.701,6 mil RON	
din care:			
	După tip de instrument de datorie	După valute	După piața de emisiune
a) MF	CertIFICATE TREZORERIE (în RON)	400,0 RON	11.212,4 Interna
	Titluri de stat către populație (în RON și EUR)	1.585,1	
	Obligațiuni de stat tip benchmark în RON	9.227,3	12.211,5 Externa
	Obligațiuni de stat denuminate în EUR*	0,0	
	Euroobligațiuni <sup>1)</sup>	22.671,9	20.171,9
	Avans componentă împrumut PNRR	9.673,6	
	Împrumuturi externe <sup>2)</sup>	38,0	
	<b>total</b>	<b>43.595,8</b>	<b>43.595,8</b>
b) Administrația locală		105,8	

**Gradul de acoperire a necesităților de finanțare: 30,0%**

\*Cursuri medii de schimb 4,98 RON/EUR și 4,18 RON/USD conform prognoza de toamnă CNSP

**II. Stocul datoriei publice**

**1. Evoluția datoriei publice**

Datoria publică	Decembrie 2021		Februarie 2022		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
<b>Datoria publică</b>	<b>697.105,7</b>		<b>710.543,1</b>			
din care:						
<b>a) după sectorul datoriei:</b>	<b>697.105,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>710.543,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.437,4</b>	<b>1,9%</b>
Guvernamentală	678.672,7	97,4%	691.929,5	97,4%	13.256,8	2,0%
Locală	18.433,0	2,6%	18.613,6	2,6%	180,6	1,0%
<b>b) după tipul datoriei:</b>	<b>697.105,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>710.543,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.437,4</b>	<b>1,9%</b>
Directă	653.754,0	93,8%	667.926,9	94,0%	14.172,9	2,2%
Garantată	43.351,7	6,2%	42.616,2	6,0%	-735,5	-1,7%
<b>c) după rezidența creditorului:</b>	<b>697.105,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>710.543,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.437,4</b>	<b>1,9%</b>
Externa	284.045,0	40,7%	308.142,9	43,4%	24.097,9	8,5%
Interna	413.060,7	59,3%	402.400,2	56,6%	-10.660,5	-2,6%
<b>Total datorie publică</b>	<b>697.105,7</b>		<b>710.543,1</b>		<b>13.437,4</b>	<b>1,9%</b>
<b>Datorie publică /PIB*</b>	<b>58,7%</b>		<b>54,1%</b>		<b>-4,7%</b>	

PIB: conform CNSP februarie 2022 (proгноza de iarnă)

1.187.100,0 1.314.500,0

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

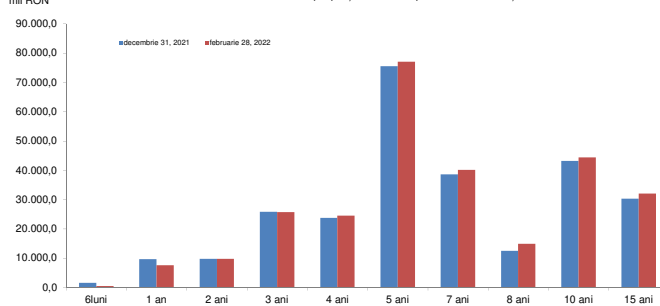
## 2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2021		Februarie 2022		modificare	
	mil. RON		mil. RON		mil. RON	%
<b>Total datorie publică guvernamentală</b>	<b>678.672,7</b>		<b>691.929,5</b>		<b>13.256,8</b>	<b>2,0%</b>
<b>1. După piața emisiunii</b>						
<b>Externă, din care:</b>	<b>271.681,8</b>		<b>294.854,6</b>		<b>23.172,8</b>	<b>8,5%</b>
După tipul de instrument						
Euroobligațiuni	218.457,8		231.718,4		13.260,7	6,1%
Împrumuturi	53.224,0		63.136,1		9.912,1	18,6%
După valută						
RON	0,0		0,0		0,0	0,0%
USD	43.927,9		44.809,3		881,5	2,0%
EURO	226.194,6		248.491,1		22.296,5	9,9%
alte valute	1.559,3		1.554,1		-5,2	-0,3%
După creditor						
multilaterală	50.959,4		60.870,9		9.911,5	19,4%
bilaterală	74,1		74,4		0,3	0,5%
bănci private și alții	220.648,3		233.909,3		13.261,0	6,0%
După rata dobânzii						
fixă	256.953,7		279.759,2		22.805,5	8,9%
variabilă	14.728,1		15.095,3		367,3	2,5%
<b>Internă, din care:</b>	<b>406.991,0</b>		<b>397.075,0</b>		<b>-9.916,0</b>	<b>-2,4%</b>
După tipul de instrument						
CertIFICATE de trezorerie	6.557,7		4.142,9		-2.414,8	-36,8%
Instrumente de cash management	6.000,0		0,0		-6.000,0	-100,0%
Obligațiuni de stat	247.115,0		256.341,7		9.226,7	3,7%
Titluri de stat către populație	17.230,9		16.385,9		-845,0	-4,9%
Împrumuturi	46.451,6		45.755,1		-696,5	-1,5%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	83.635,9		74.449,4		-9.186,5	-11,0%
După valută						
RON	367.685,4		386.316,0		18.630,6	5,1%
USD	11,4		11,5		0,1	1,1%
EURO	39.294,2		10.747,4		-28.546,8	-72,6%
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	406.991,0		397.075,0		-9.916,0	-2,4%
După rata dobânzii						
fixă	264.345,9		272.727,6		8.381,8	3,2%
variabilă	142.645,1		124.347,4		-18.297,8	-12,8%
<b>2. După rezidența creditorului</b>						
<b>Externă</b>	<b>274.912,6</b>		<b>298.143,3</b>		<b>23.230,6</b>	<b>8,5%</b>
<b>Internă</b>	<b>403.760,1</b>		<b>393.786,3</b>		<b>-9.973,8</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Datorie publică guvernamentală/PIB</b>	<b>57,2%</b>		<b>52,6%</b>		<b>-4,5%</b>	
PIB (mil. RON)		1.187.100,0		1.314.500,0		

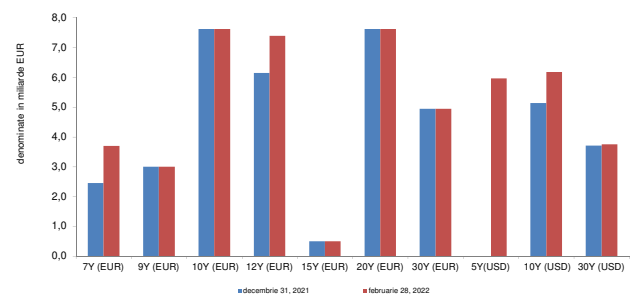
- diferența în valoare absolută (procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel)

## 3. Evoluția pieței titlurilor de stat

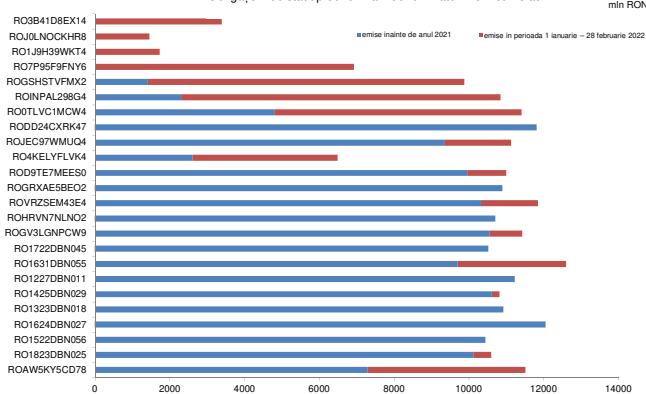
Titlurile de stat active emise pe piața internă după maturitatea inițială



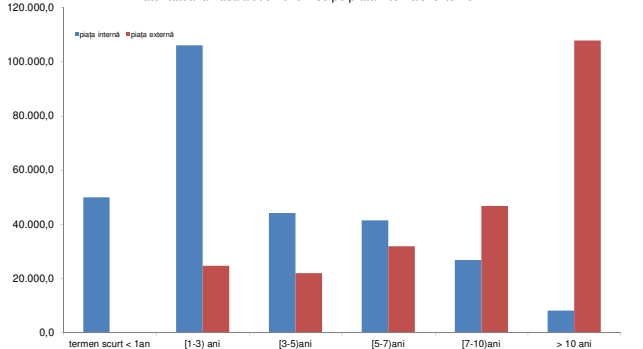
Euroobligațiunile active emise pe piețele externe de capital pe maturitatea inițială



Obligațiuni de stat tip benchmark denumite în lei - cumulat



Maturitatea rămasă a titlurilor emise pe piața internă și externă



Valorile medii ponderate ale scadențelor rămase ale titlurilor de stat sunt 3,6 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și de 12,3 ani pentru euroobligațiuni la data de 28.02.2022.

#### 4. Deținerile de titluri de stat

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

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	134.828,1	51,8%
2. Depozitarul central	64,5	0,0%
3. Dețineri clienți:	125.525,3	48,2%
non rezidenți *)	41.199,0	15,8%
rezidenți, din care:	84.326,3	32,4%
fonduri de pensii private	52.495,0	20,2%
<b>Total</b>	<b>260.417,8</b>	<b>100,0%</b>

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

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

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	114.895,8	48,8%
2. Depozitar central	64,5	0,0%
3. Dețineri clienți:	120.748,1	51,2%
non rezidenți *)	37.054,3	15,7%
rezidenți, din care:	83.693,8	35,5%
fonduri private de pensii	52.467,2	22,3%
<b>Total</b>	<b>235.708,4</b>	<b>100,0%</b>

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

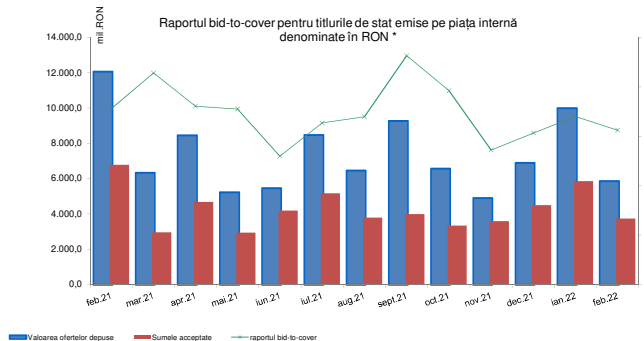
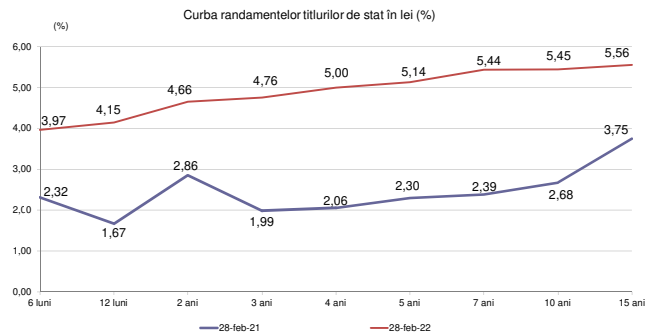
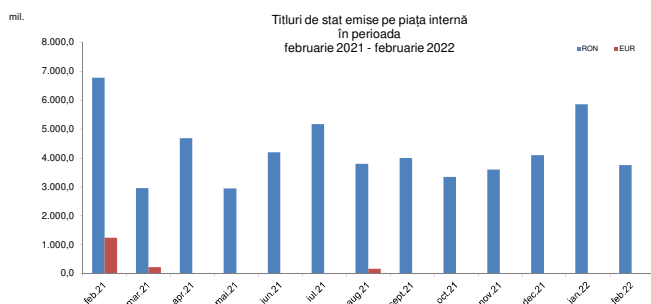
##### Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	4.028,3	80,7%
2. Dețineri clienți:	965,5	19,3%
non rezidenți*)	837,7	16,8%
rezidenți, din care:	127,8	2,6%
fonduri private de pensii	5,6	0,1%
<b>Total</b>	<b>4.993,8</b>	<b>100,0%</b>

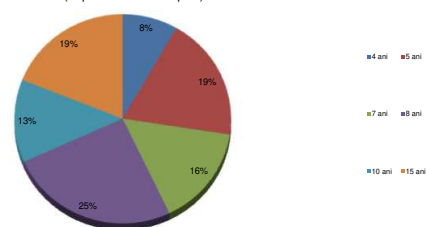
\*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

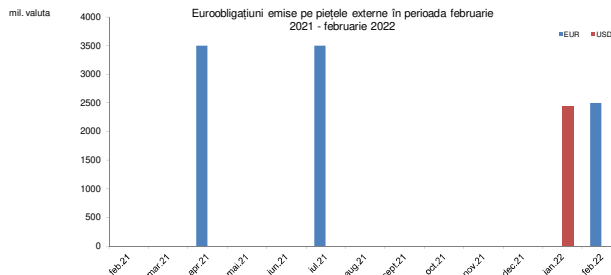
#### 1. Piața primară a titlurilor de stat , randamente



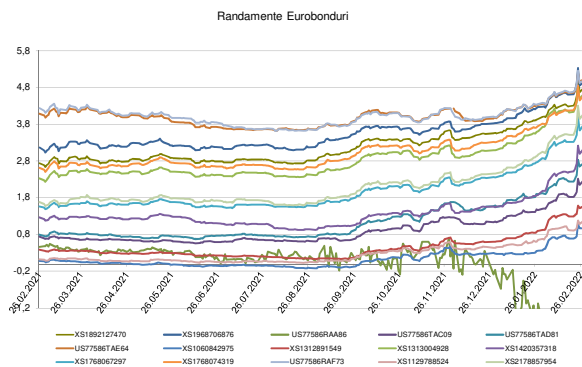
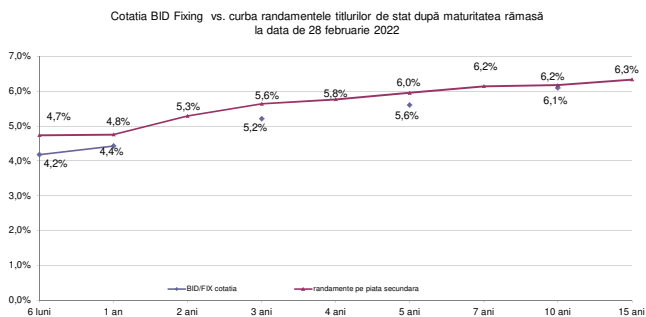
#### Titlurile de stat emise pe piața internă în luna februarie 2022 (după maturitatea inițială)



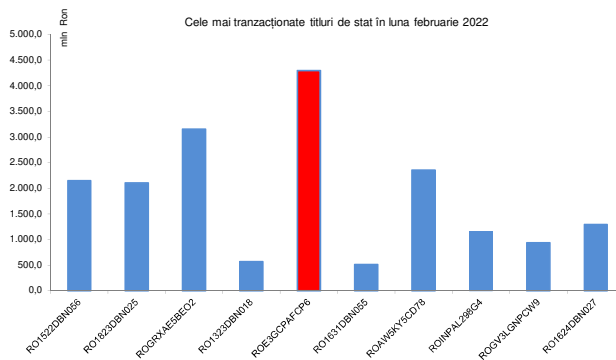
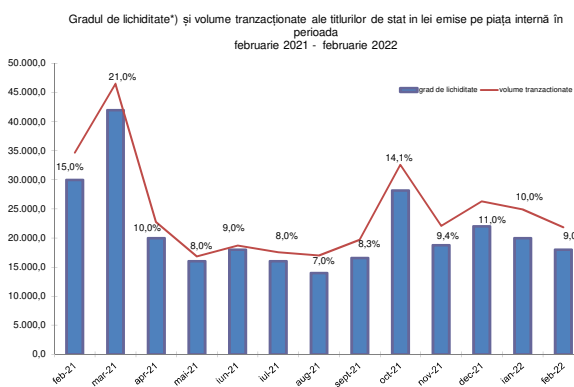
\*calculat ca valoare a ofertelor depuse/sumele acceptate



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



## 3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat



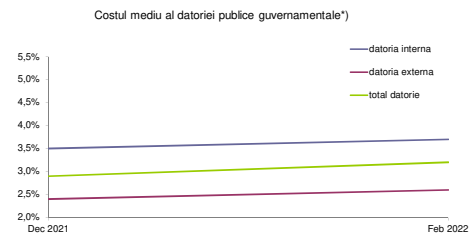
\*) gradul de lichiditate este calculat ca raport între volumul total al tranzacțiilor lunare și volumul total al titlurilor de stat active și nu include operațiunile repo

## IV. Costul datoriei publice guvernamentale

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

mil. RON		2022
datoria internă		2.433,1
datoria externă		2.006,1
total		4.439,1

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

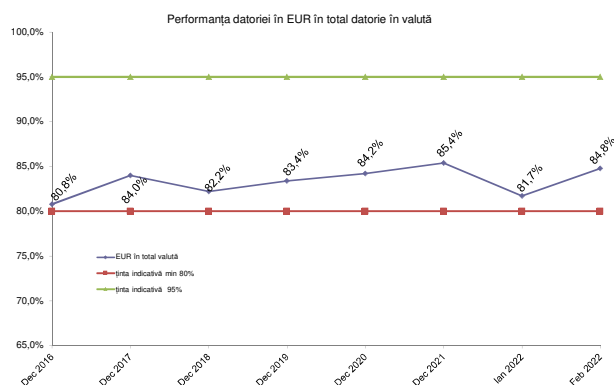
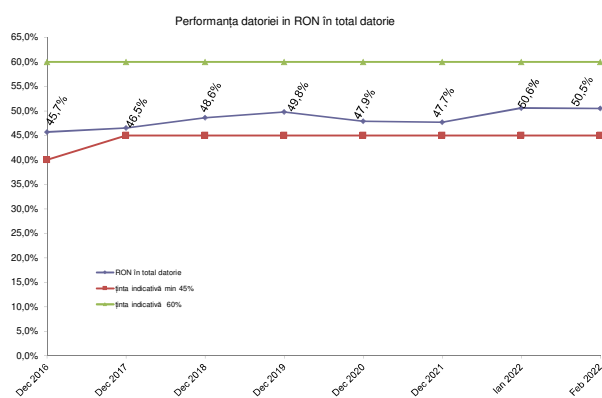
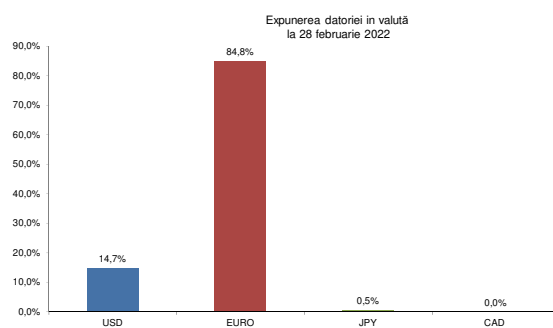
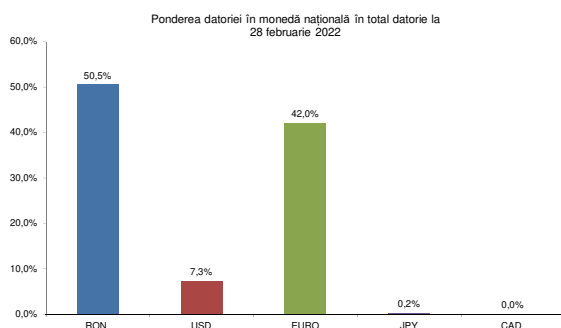


\*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul datoriei publice guvernamentale la sfârșitul lunii februarie 2022

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

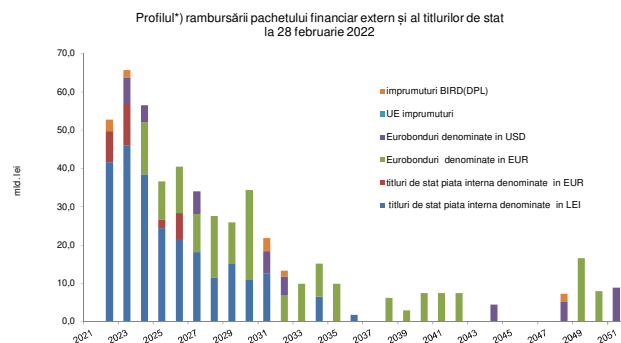
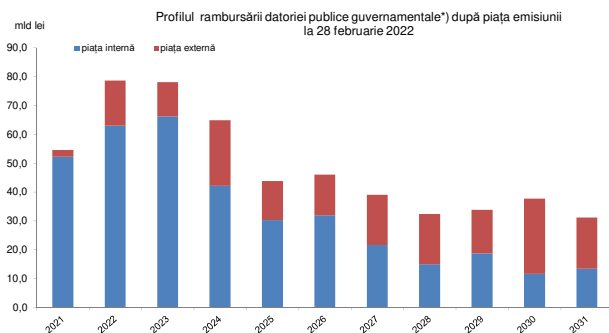
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2021-2023 a fost aprobată de către Guvern în luna mai 2021 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii de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

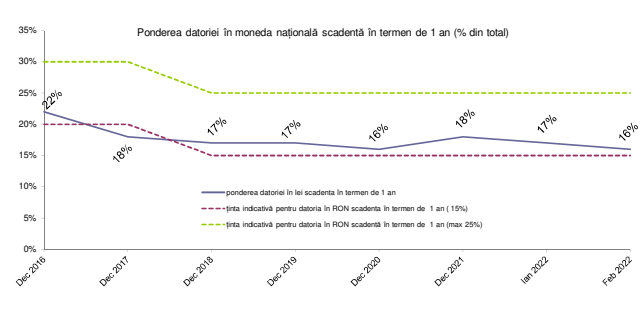
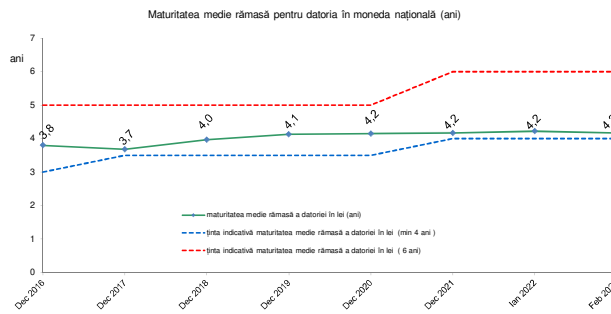
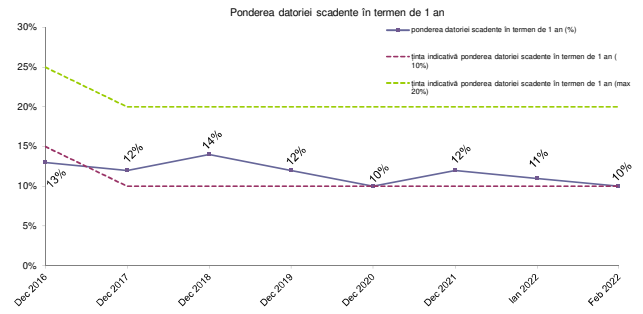
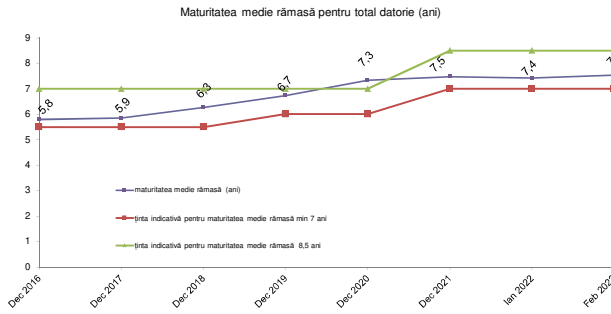


\*) diferența în valoare absolută (procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel)

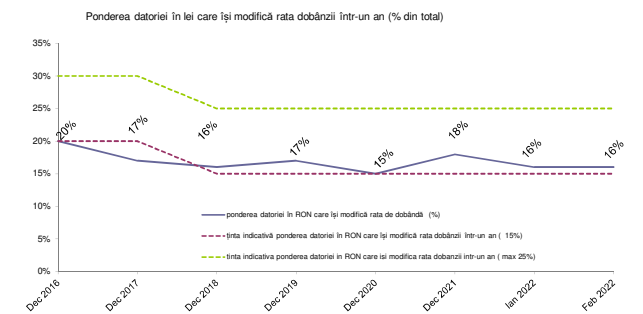
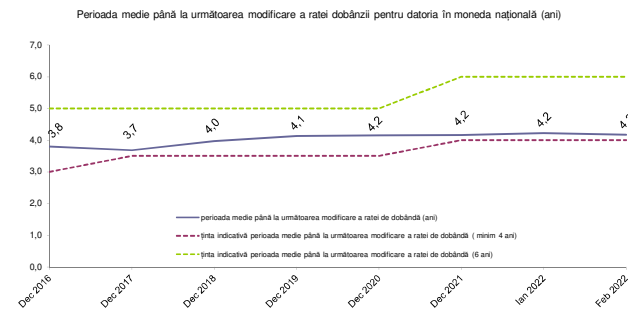
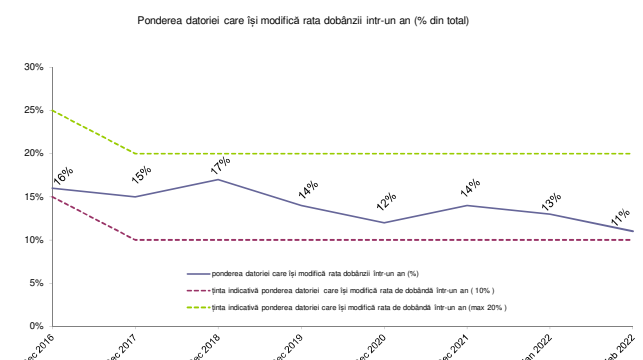
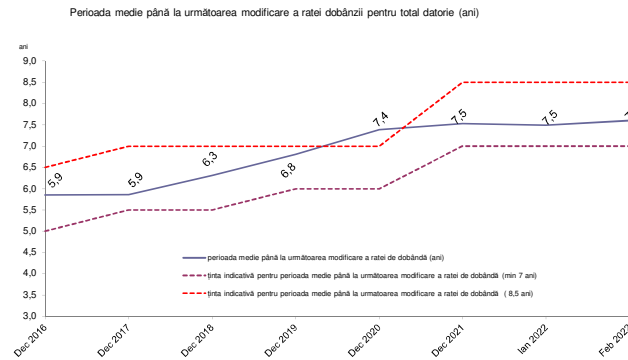
### 2. Riscul de refinanțare



\*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii februarie 2022



### 3. Riscul de rată de dobândă

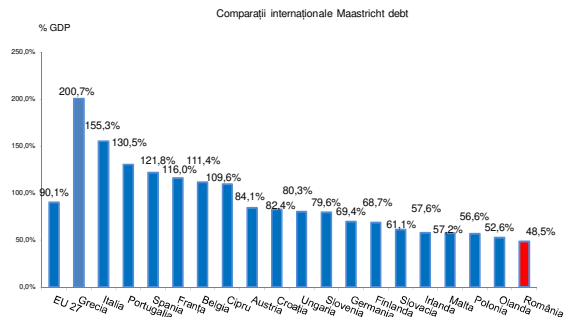
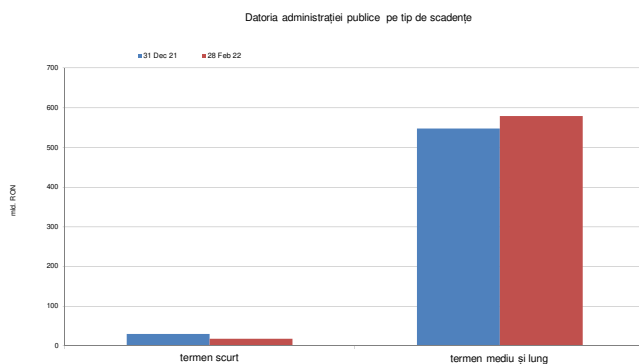
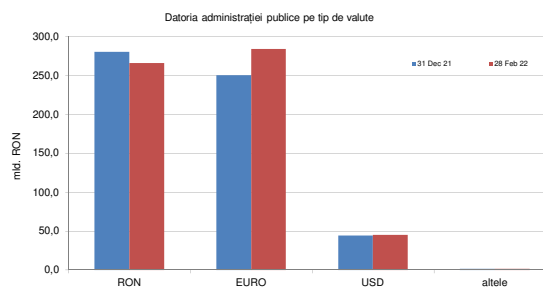
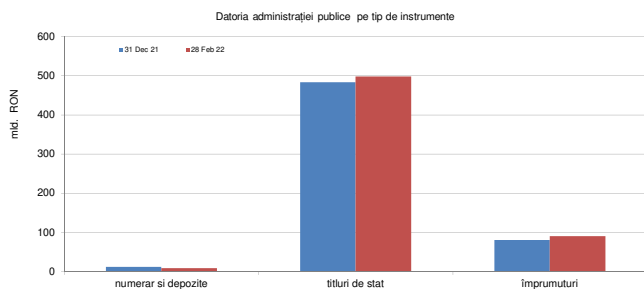


## B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

	Decembrie, 2021		Februarie, 2022**)		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	576.562,6		596.899,5 **)		20.336,9	3,5%
	% PIB	48,9%	50,6%		1,7%	
<b>A din care:</b>						
Datoria administrației publice centrale	559.997,9	97,1%	580.082,7	97,2%	20.084,8	3,6%
Datoria administrației publice locale	16.564,7	2,9%	16.816,8	2,8%	252,1	1,5%
<b>B din care:</b>						
Datoria internă a administrației publice	292.869,4	50,8%	289.150,9	48,4%	-3.718,5	-1,3%
Datoria externă a administrației publice	283.693,2	49,2%	307.748,7	51,6%	24.055,5	8,5%

\*) 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 2021

\*\*\*) Datoria include și prefinanțarea componentei de împrumut din PNRR  
Notă: diferența în valoare absolută/procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel



La sfârșitul celui de-al treilea trimestru al anului 2021, datoria guvernamentală a reprezentat 48,5% din PIB, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 90,1% din PIB, și celui din Zona Euro de 97,7% din PIB. (comunicat Eurostat nr.12/2022 - 21 ianuarie 2022)