



RAPORT LUNAR
31 ianuarie 2022

A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	1	pag
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 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, s-a calculat luând în considerare suma PIB-urilor realizate în ultimele ultimele 4 trimestre conform datelor comunicate de către INS, iar datele finale sunt publicate de Eurostat trimestrial, conform comunicatelor 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:				
1. Deficitul bugetului general consolidat	131.806,3	11,1%	145.450,1	11,1%
2. Rambursare rate de capital*), din care:	80.020,3	6,7%	76.983,0	5,9%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	51.786,0	4,4%	68.467,1	5,2%
- refinanțări eurobonduri				
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe	47.974,7		53.749,1	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	0,0		8.448,8	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	1.770,5		4.567,7	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	2.040,8		1.701,5	
*) datoria rambursată din buget				
PIB: conform CNSP februarie 2022 (prognoza 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

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

Total finanțări rambursabile		25.811,3 mil RON	
din care:			
	După tip de instrument de datorie	După valute	După piața de emisiune
a)MF	Certificate trezorerie (in RON)	0,0 RON	Interna 5.869,8
	Titluri de stat către populație (in RON și EUR)	0,0	
	Obligațiuni de stat tip benchmark în RON	5.869,8 EUR	Externa 19.908,5
	Obligațiuni de stat denuminate în EUR*	0,0	
	Euroobligațiuni*	10.221,9 USD	
	Avans componentă împrumut PNRR	9.673,6	
	împrumuturi externe*	13,1	
	total	25.778,3	25.778,3
b) Administrația locală		32,9	

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare: 17,7%

*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		Ianuarie 2022		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
din care:	697.105,7		703.922,6			
a) după sectorul datoriei:	697.105,7	100,0%	703.922,6	100,0%	6.817,0	1,0%
Guvernamentală	678.672,7	97,4%	685.285,7	97,4%	6.613,0	1,0%
Locală	18.433,0	2,6%	18.636,9	2,6%	204,0	1,1%
b) după tipul datoriei:	697.105,7	100,0%	703.922,6	100,0%	6.817,0	1,0%
Directă	653.754,0	93,8%	660.961,9	93,9%	7.207,9	1,1%
Garantată	43.351,7	6,2%	42.960,8	6,1%	-390,9	-0,9%
c) după rezidența creditorului:	697.105,7	100,0%	703.922,6	100,0%	6.816,9	1,0%
Externa	284.045,0	40,7%	304.215,5	43,2%	20.170,5	7,1%
Interna	413.060,7	59,3%	399.707,1	56,8%	-13.353,5	-3,2%
Total datorie publică	697.105,7		703.922,6		6.817,0	1,0%
Datorie publică /PIB*	58,7%		53,6%		-5,2%	

PIB: conform CNSP februarie 2022 (prognoza de iarnă)

1.187.100,0 1.314.500,0

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

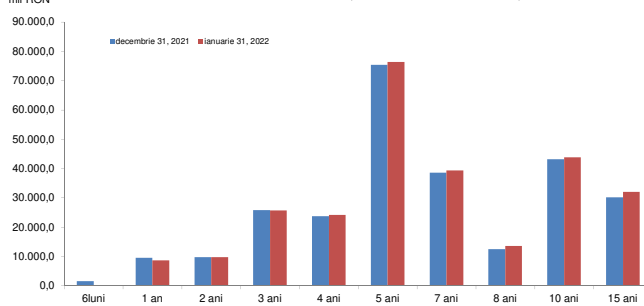
2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2021	ianuarie 2022	modificare	
	mil. RON	mil. RON	mil. RON	%
Total datorie publică guvernamentală	678.672,7	685.285,8	6.613,0	1,0%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:	271.681,8	291.542,3	19.860,5	7,3%
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	218.457,8	228.313,8	9.856,0	4,5%
Împrumuturi	53.224,0	63.228,5	10.004,5	18,8%
După valută				
RON	0,0	0,0	0,0	0,0%
USD	43.927,9	53.831,6	9.903,7	22,5%
EURO	226.194,6	236.135,9	9.941,3	4,4%
alte valute	1.559,3	1.574,8	15,5	1,0%
După creditor				
multilaterală	50.959,4	60.963,6	10.004,2	19,6%
bilaterală	74,1	74,5	0,4	0,5%
bănci private și alții	220.648,3	230.504,2	9.855,9	4,5%
După rata dobânzii				
fixă	256.953,7	266.764,9	9.811,2	3,8%
variabilă	14.728,1	24.777,4	10.049,3	68,2%
Internă, din care:	406.991,0	393.743,5	-13.247,5	-3,3%
După tipul de instrument				
CertIFICATE de trezorerie	6.557,7	4.871,1	-1.686,6	-25,7%
Instrumente de cash management	6.000,0	0,0	-6.000,0	-100,0%
Obligațiuni de stat	247.115,0	252.978,2	5.863,3	2,4%
Titluri de stat către populație	17.230,9	16.663,6	-567,3	-3,3%
Împrumuturi	46.451,6	46.087,6	-364,0	-0,8%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	83.635,9	73.143,0	-10.492,9	-12,5%
După valută				
RON	367.685,4	382.940,4	15.255,0	4,1%
USD	11,4	11,5	0,1	1,3%
EURO	39.294,2	10.791,5	-28.502,7	-72,5%
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	393.743,5	-13.247,5	-3,3%
După rata dobânzii				
fixă	264.345,9	269.641,8	5.296,0	2,0%
variabilă	142.645,1	124.101,7	-18.543,4	-13,0%
2. După rezidența creditorului				
Externă	274.912,6	294.775,4	19.862,8	7,2%
Internă	403.760,1	390.510,4	-13.249,7	-3,3%
Datorie publică guvernamentală/PIB	57,2%	52,1%		-5,0%
PIB (mil. RON)	1.187.100,0	1.314.500,0		

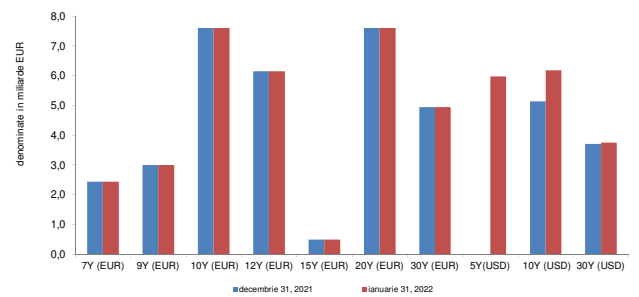
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

3. Evoluția pieței titlurilor de stat

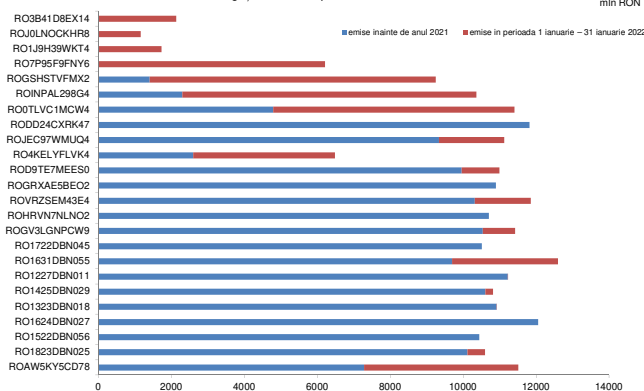
Titlurile de stat active emise pe piața internă după maturitatea inițială



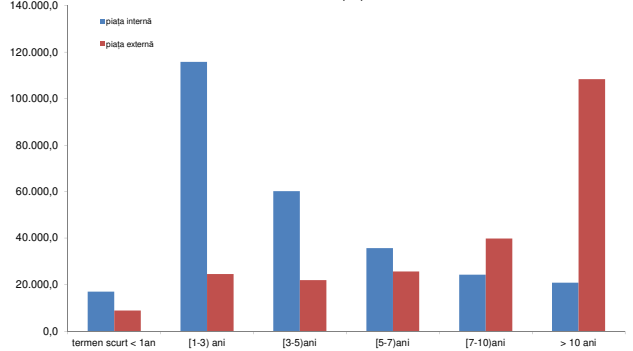
Euroobligațiunile active emise pe piețele externe de capital pe maturitatea inițială



Obligațiuni de stat tip benchmark denumite în lei - cumulată



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 ani pentru euroobligațiuni la data de 31.01.2022.

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	132.985,8	51,6%
2. Depozitarul central	64,5	0,0%
3. Dețineri clienți:	124.735,5	48,4%
non rezidenți *)	41.329,9	16,0%
rezidenți, din care:	83.405,7	32,4%
fonduri de pensii private	51.932,9	20,1%
Total	257.785,8	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 valoarea nominală (mil RON)	(%) total
1. Sistem bancar	113.140,3	48,6%
2. Depozitar central	64,5	0,0%
3. Dețineri clienți:	119.877,6	51,4%
non rezidenți *)	37.220,0	16,0%
rezidenți, din care:	82.657,7	35,5%
fonduri private de pensii	51.905,1	22,3%
Total	233.082,4	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

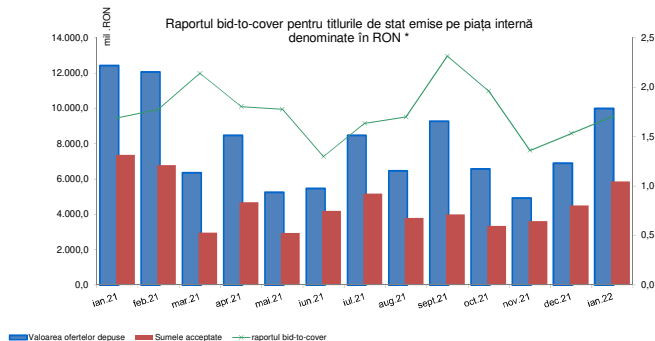
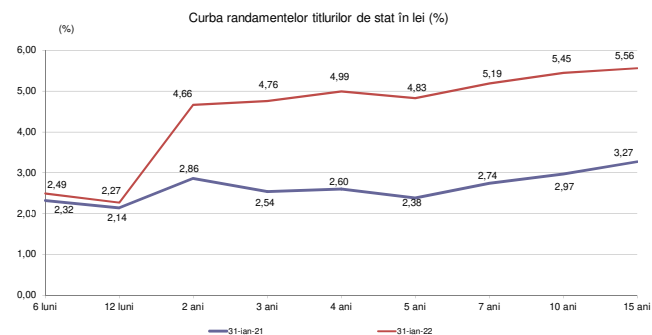
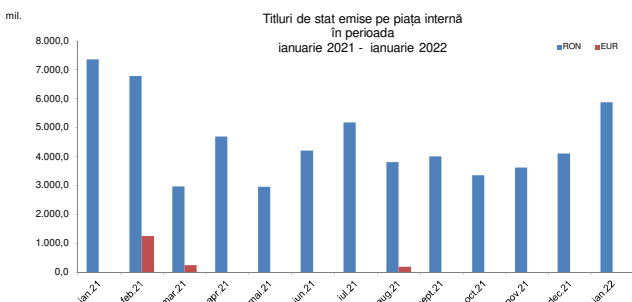
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoarea nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	4.011,8	80,3%
2. Dețineri clienți:	982,0	19,7%
non rezidenți*)	830,8	16,6%
rezidenți, din care:	151,2	3,0%
fonduri private de pensii	5,6	0,1%
Total	4.993,8	100,00%

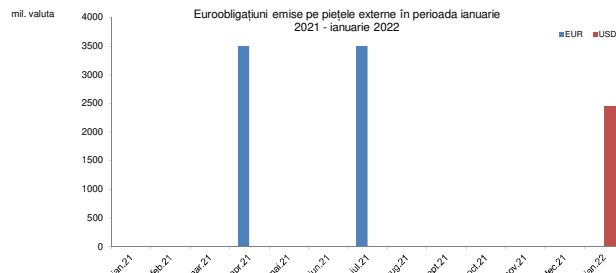
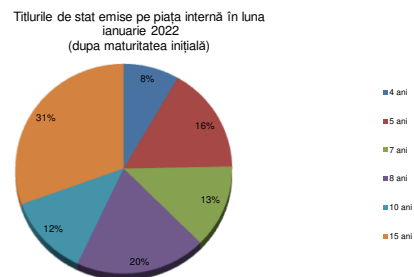
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

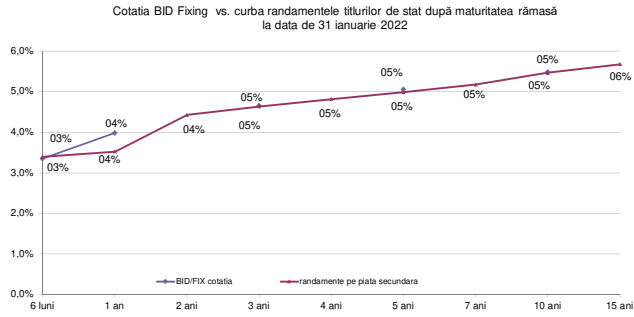
1. Piața primară a titlurilor de stat, randamente



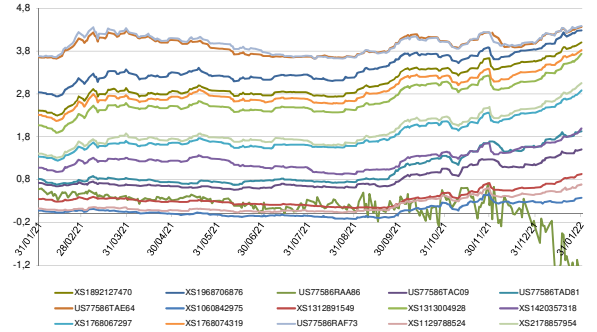
*calculat ca valoare a ofertelor depuse/sumele acceptate



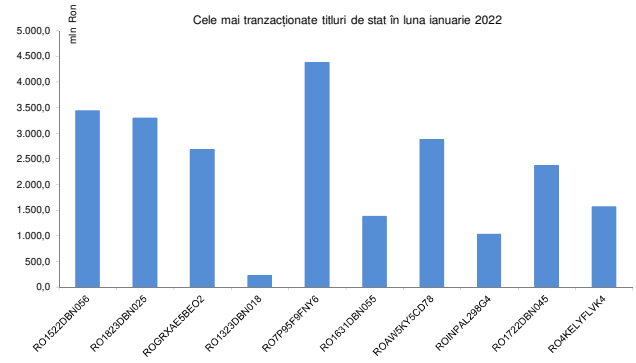
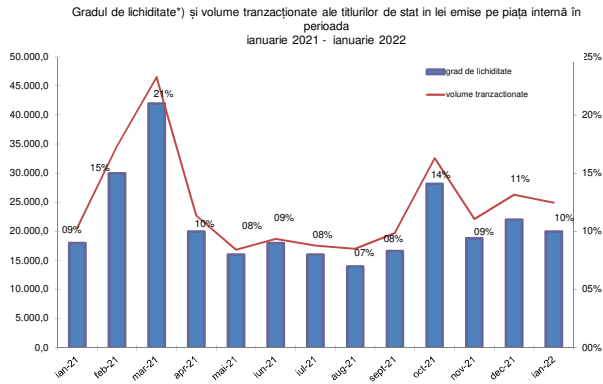
2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente



Randamente Eurobonduri



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

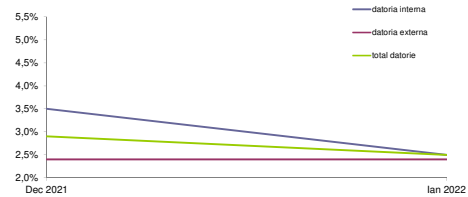
IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2022
datoria internă	1,015,3
datoria externă	658,0
total	1,673,3

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferentă lunii ianuarie 2022

Costul mediu al datoriei publice guvernamentale*)

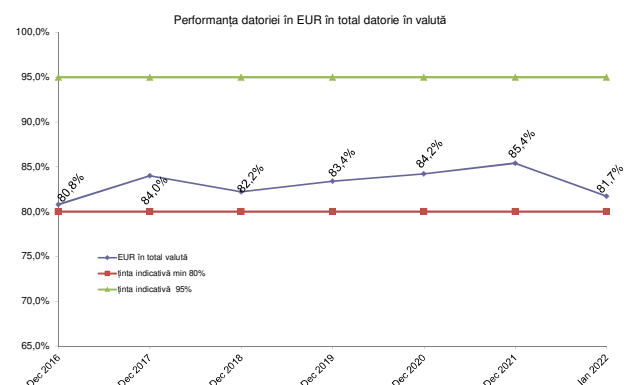
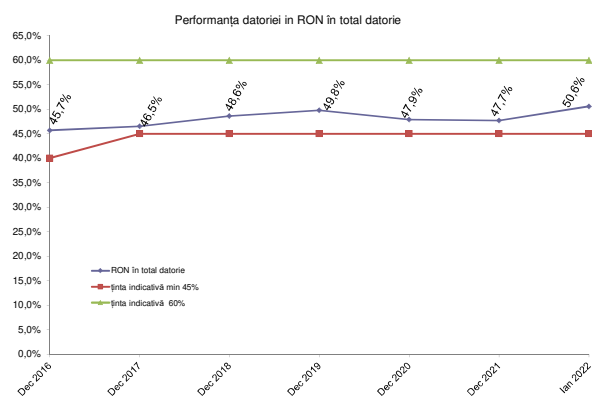
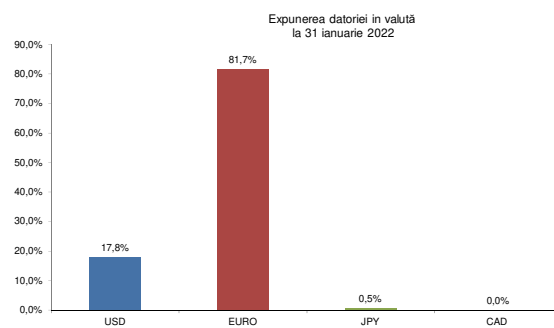
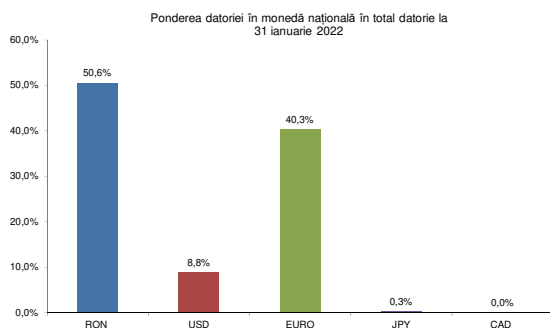


*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul datoriei publice guvernamentale la sfârșitul lunii ianuarie 2022

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

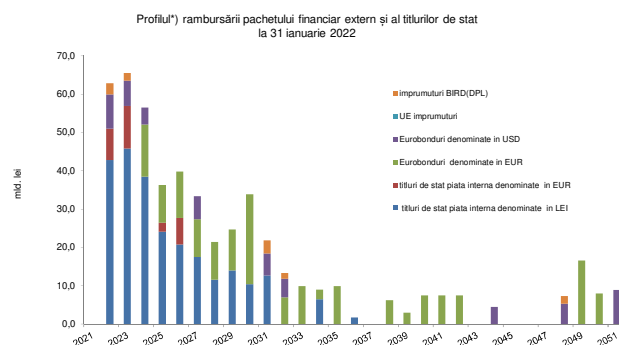
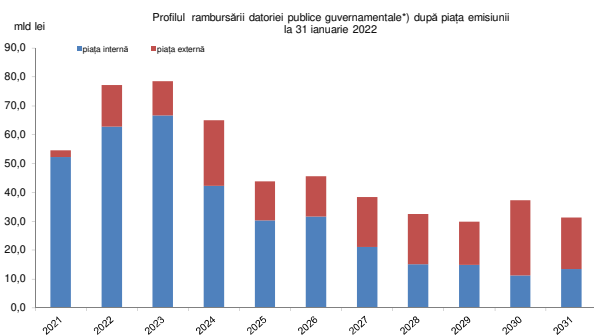
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2021-2023 a fost aprobată de către Guvern în luna mai 2021 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii de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

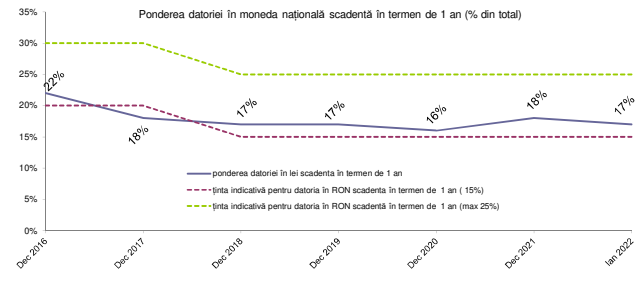
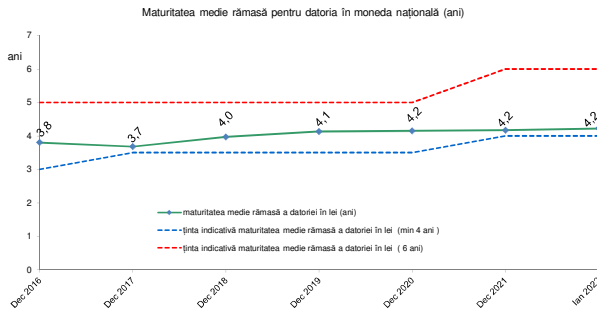
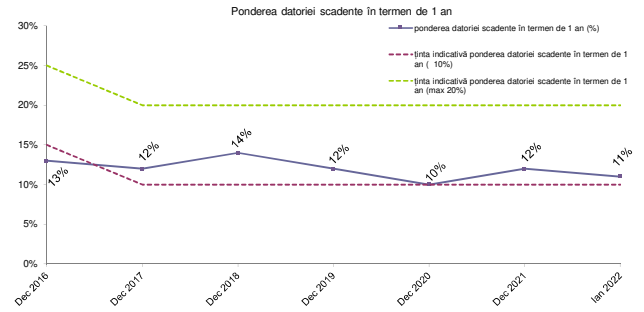
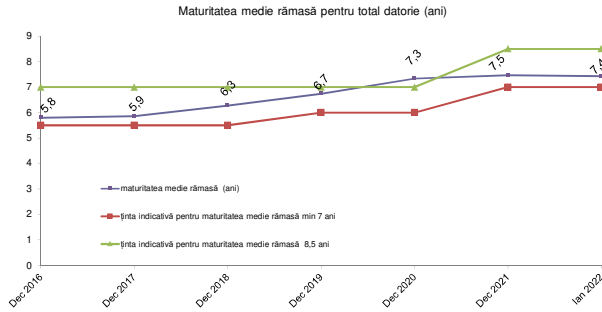


*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

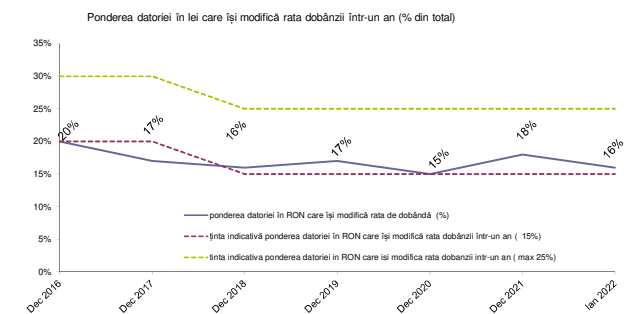
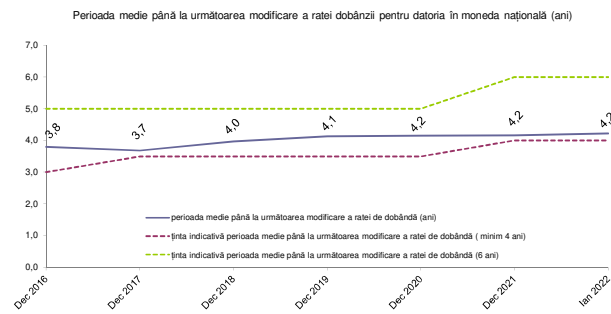
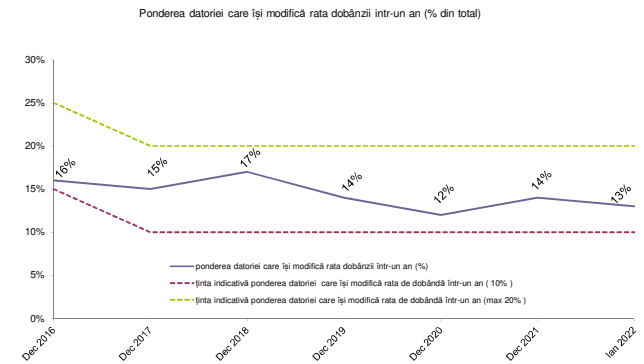
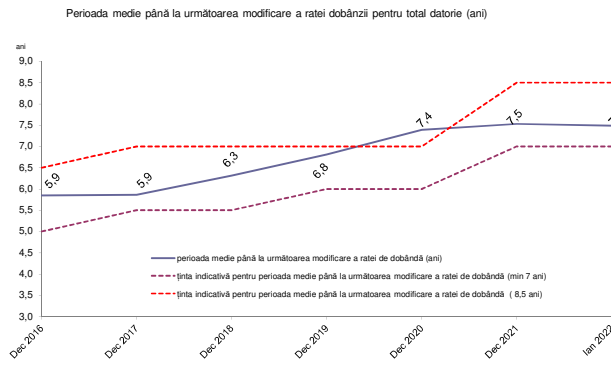
2. Riscul de refinanțare



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



3. Riscul de rată de dobândă

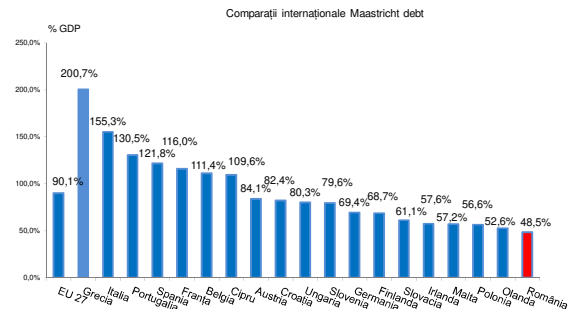
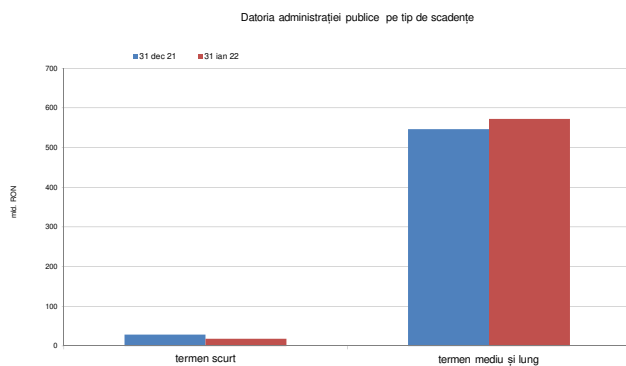
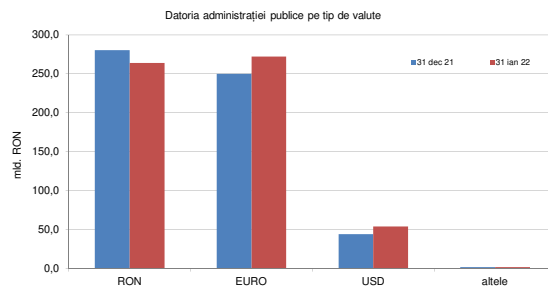
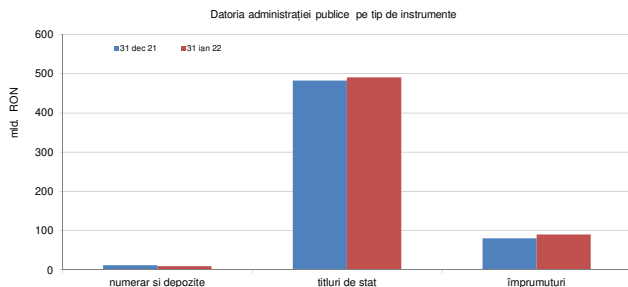


B. Datoria publică calculată în conformitate cu metodologia Uniunii Europene (Maastricht debt)

	Decembrie, 2021		Ianuarie, 2022		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	576.562,6		591.550,4 **)		14.987,8	2,6%
	% PIB	48,9%		50,2%		1,3%
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	559.997,9	97,1%	574.747,8	97,2%	14.749,9	2,6%
Datoria administrației publice locale	16.564,7	2,9%	16.802,6	2,8%	237,9	1,4%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	292.869,4	50,8%	287.694,0	48,6%	-5.175,4	-1,8%
Datoria externă a administrației publice	283.693,2	49,2%	303.856,4	51,4%	20.163,2	7,1%

*) 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 Octombrie 2021

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



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)