



RAPORT LUNAR
31 octombrie 2021

A. DATORIA PUBLICĂ CONFORM LEGISLAȚIEI NAȚIONALE	1	pag
I. Necesarul și sursele de finanțare.....	1	
1. Necesarul de finanțare în anul 2021.....	1	
2. Finanțări rambursabile angajate în 2021.....	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.

A. DATORIA PUBLICĂ calculată conform legislației naționale

I. Necesarul și sursele de finanțare

-Necesarul de finanțare în anul 2021

	2020**)		2021**)	
	mil. RON	% din PIB	mil. RON	% din PIB
Necesități finanțare, din care:	149.189,2	14,1%	136.211,6	11,4%
1. Deficitul bugetului general consolidat	101.798,7	9,6%	84.905,1	7,1%
2. Rambursare rate de capital*, din care:	47.390,5	4,5%	51.306,5	4,3%
- refinanțări de titluri de stat emise pe piața internă	33.569,4		47.874,2	
- refinanțări eurobonduri	9.674,2		0,0	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor externe:	1.945,0		1.757,4	
- rambursări rate de capital aferente împrumuturilor locale	2.201,9		1.674,9	
*) datoria rambursată din buget				
PIB: conform CNSP noiembrie 2021 (prognoza de toamnă)	1.055.548,8		1.190.300,0	

** - pentru anul 2020, necesar actualizat conform datelor publicate de MF privind execuția deficitului bugetului general consolidat la 31 decembrie 2020;
- pentru anul 2021 necesarul este actualizat la momentul întocmirii raportului
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

- Finanțări rambursabile angajate la data de 31 octombrie 2021 pentru acoperirea necesarului brut de finanțare (mil. Ron)

Total finanțări rambursabile		97.670,7 mil RON				
din care:						
	După tip de instrument de datorie	După valute		După piața de emisiune		
a) MFP	Certificat trezorerie (în RON)	8.182,3	RON	51.130,4	Interna	60.529,8
	Titluri de stat către populație (în RON și EUR)	7.120,9				
	Obligațiuni de stat tip benchmark în RON	37.099,1	EUR	45.094,2	Externa	35.694,8
	Obligațiuni de stat denumite în EUR*	8.127,5				
	Euroobligațiuni*	34.440,0	USD	0,0		
	Împrumuturi externe*	1.254,8				
	total	96.224,6		96.224,6		96.224,6
b) Administrația locală		1.446,1				

Gradul de acoperire a necesităților de finanțare: 71,7%

*Cursuri medii de schimb 4,92 EUR/ RON

II. Stocul datoriei publice

1. Evoluția datoriei publice

	Decembrie 2020		Octombrie 2021		modificare	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria publică	591.469,9		661.750,5			
din care:						
a) după sectorul datoriei:						
Guvernamentală	573.986,6	100,0%	644.161,2	100,0%	70.280,5	11,9%
Locală	17.483,3	97,0%	17.589,3	97,3%	70.174,6	12,2%
b) după tipul datoriei:						
Directă	557.971,1	3,0%	621.652,1	2,7%	106,0	0,6%
Garantată	33.498,8	5,7%	40.098,4	6,1%	6.599,6	19,7%
c) după rezidența creditorului:						
Externa	255.916,7	43,3%	279.841,4	42,3%	23.924,7	9,3%
Interna	335.553,2	56,7%	381.909,0	57,7%	46.355,8	13,8%
Total datorie publică	591.469,9		661.750,5		70.280,5	11,9%
Datorie publică /PIB*	56,0%		55,6%		-0,4%	

PIB: conform CNSP noiembrie 2021 (prognoza de toamnă)

1.055.548,8

1.190.300,0

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

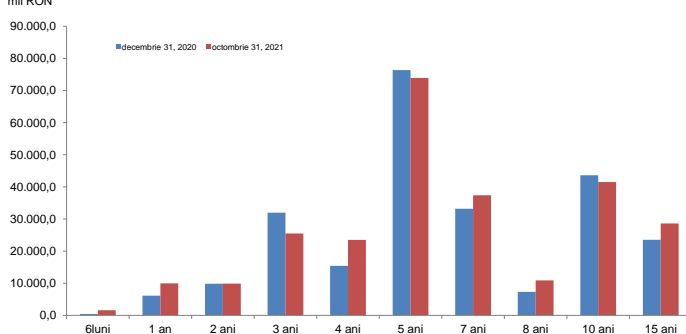
2. Evoluția datoriei publice guvernamentale

	Decembrie 2020	Octombrie 2021	modificare	
	mil.RON	mil.RON	mil.RON	%
Total datorie publică guvernamentală	573.986,6	644.161,2	70.174,5	12,2%
1. După piața emisiunii				
Externă, din care:	231.168,2	270.827,2	39.659,0	17,2%
După tipul de instrument				
Euroobligațiuni	177.538,9	217.247,1	39.708,2	22,4%
Împrumuturi	53.629,3	53.580,1	-49,3	-0,1%
După valută				
RON	18,8	4,7	-14,1	-75,1%
USD	39.987,1	42.706,9	2.719,8	6,8%
EURO	189.402,2	226.543,5	37.141,3	19,6%
alte valute	1.760,1	1.572,1	-188,0	-10,7%
După creditor				
multilaterală	51.279,1	51.255,9	-23,2	0,0%
bilaterală	78,2	76,6	-1,6	-2,1%
bănci private și alții	179.810,9	219.494,7	39.683,8	22,1%
După rata dobânzii				
fixă	216.131,7	255.902,7	39.771,0	18,4%
variabilă	15.036,5	14.924,5	-112,0	-0,7%
Internă, din care:	342.818,4	373.334,0	30.515,6	8,9%
După tipul de instrument				
CertIFICATE DE TREZORERIE	5.498,2	7.461,5	1.963,3	35,7%
Obligațiuni de stat	232.138,4	239.405,6	7.267,2	3,1%
Titluri de stat către populație	10.258,8	15.965,4	5.706,6	55,6%
Împrumuturi	30.349,1	37.162,7	6.813,6	22,5%
Împrumuturi din disponibilitățile CGTS	64.573,9	73.338,8	8.764,9	13,6%
După valută				
RON	308.557,5	340.054,1	31.496,6	10,2%
USD	10,3	11,1	0,8	7,5%
EURO	34.250,5	33.268,8	-981,7	-2,9%
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	342.818,4	373.334,0	30.515,6	8,9%
După rata dobânzii				
fixă	242.397,1	255.371,0	12.973,9	5,4%
variabilă	100.421,3	117.963,0	17.541,8	17,5%
2. După rezidența creditorului				
Externă	235.869,3	273.182,9	37.313,6	15,8%
Internă	338.117,3	370.978,2	32.860,9	9,7%
Datorie publică guvernamentală/PIB	54,4%	54,1%	-0,3%	
PIB (mil. RON)	1.055.548,8	1.190.300,0		

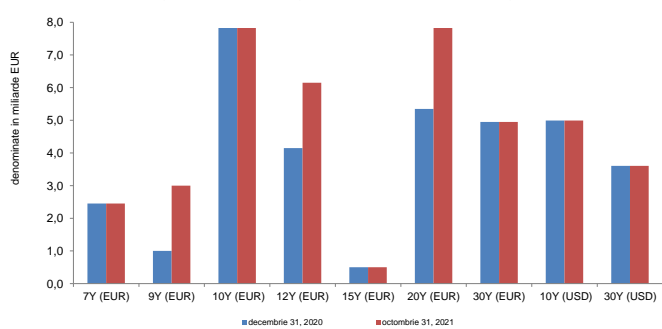
- diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

3. Evoluția pieței titlurilor de stat

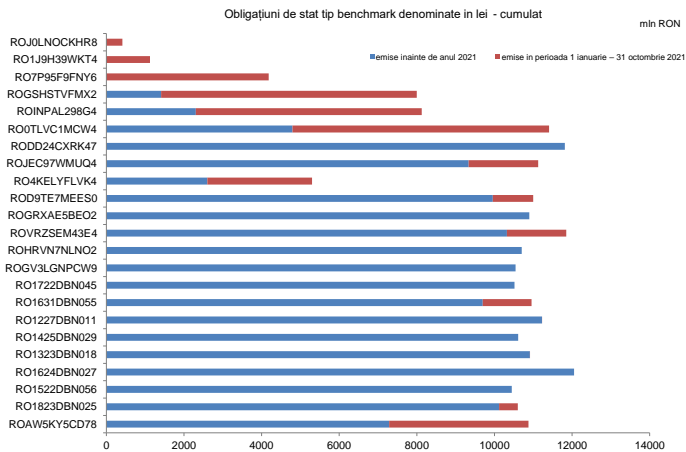
Titlurile de stat active emise pe piața internă după maturitatea inițială



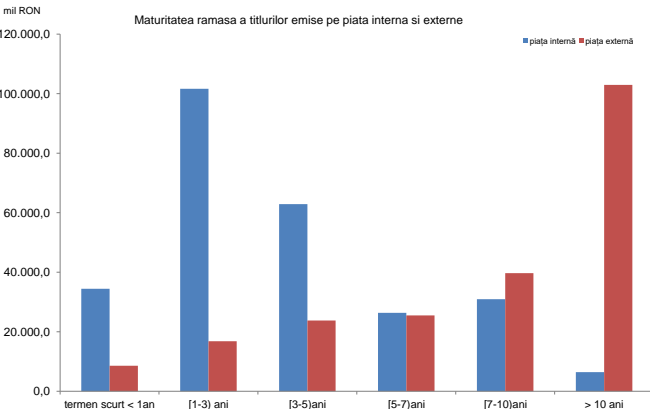
Euroobligațiunile active emise pe piețele externe de capital pe maturitatea inițială



Obligațiuni de stat tip benchmark denumite în lei - cumulativ



Maturitatea rămasă a titlurilor emise pe piața internă și externă



Valorile medii ponderate ale scadențelor rămase ale titlurilor de stat sunt 3,7 ani pentru titlurile de stat emise pe piața internă și de 12,5 ani pentru euroobligațiuni la data de 31.10.2021.

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	126.204,6	51,1%
2. Depozitarul central	64,5	0,0%
3. Detineri clienți:	120.573,0	48,8%
non rezidenți *)	42.547,8	17,2%
rezidenți, din care:	78.025,2	31,6%
fonduri de pensii private	48.949,1	19,8%
Total	246.842,1	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	106.810,2	48,1%
2. Depozitar central	64,5	0,0%
3. Detineri clienți:	115.253,6	51,9%
non rezidenți *)	38.104,7	17,2%
rezidenți, din care:	77.148,9	34,7%
fonduri private de pensii	48.921,2	22,0%
Total	222.128,3	100,0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

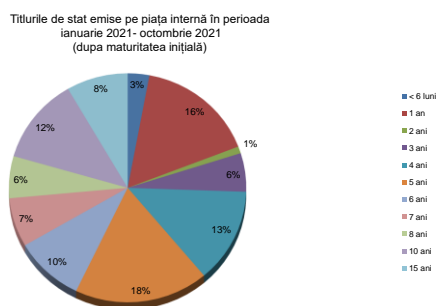
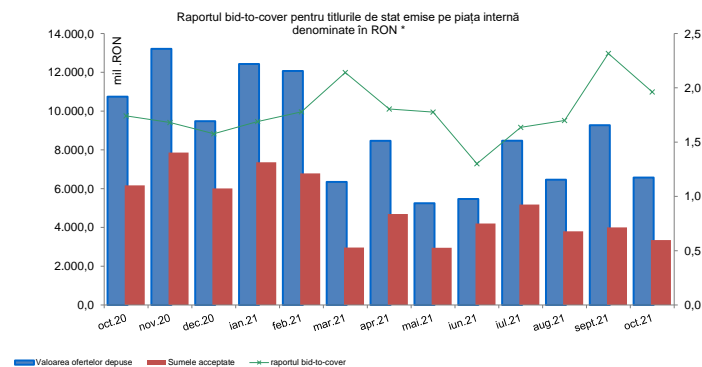
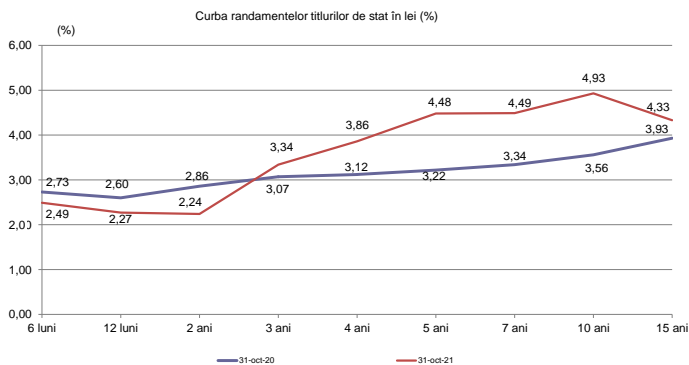
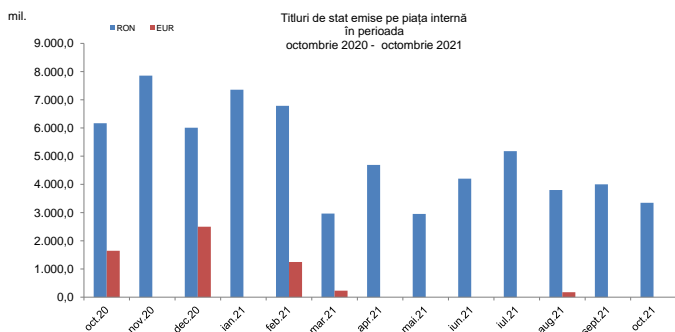
Deținerile de titluri de stat denumite în EUR emise pe piața internă

Categorie	Disponibil la valoare nominală (mil. EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	3.918,9	78,5%
2. Detineri clienți:	1.074,9	21,5%
non rezidenți*)	897,8	18,0%
rezidenți, din care:	177,1	3,5%
fonduri private de pensii	5,6	0,1%
Total	4.993,8	100,0%

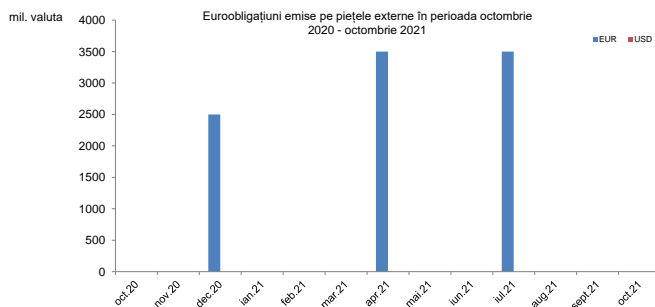
*) include titlurile de stat deținute de Clearstream și Euroclear

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

1. Piața primară a titlurilor de stat , randamente

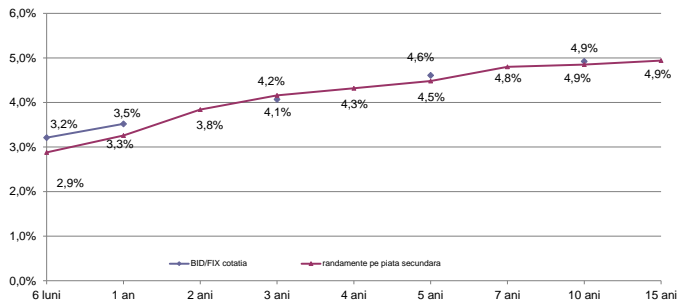


*calculat ca valoare a ofertelor depuse/sumele acceptate

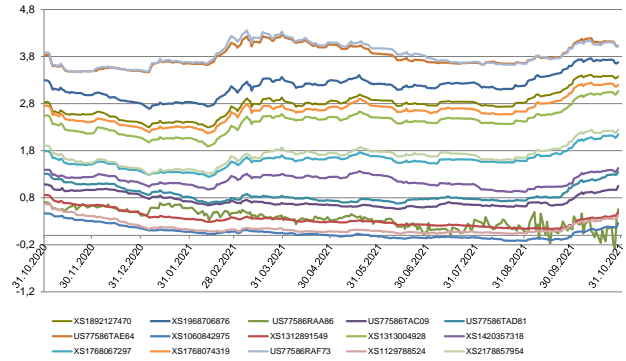


2. Piața secundară a titlurilor de stat, randamente

Cotatia BID Fixing vs. curba randamentele titlurilor de stat după maturitatea rămasă la data de 31 octombrie 2021

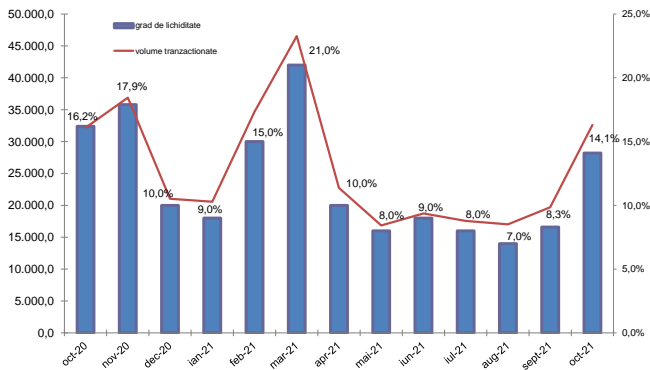


Randamente Eurobonduri

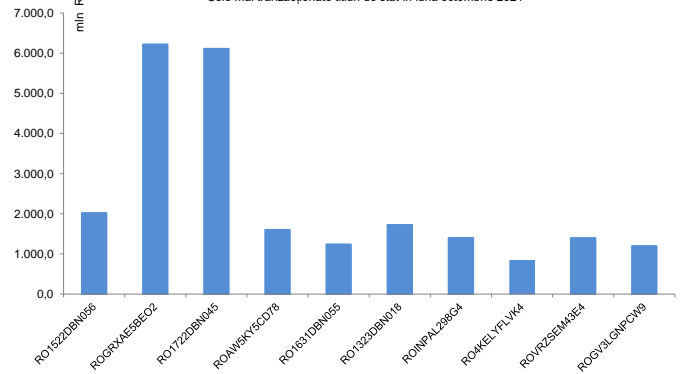


3. Lichiditatea pieții secundare a titlurilor de stat

Gradul de lichiditate*) și volume tranzacționate ale titlurilor de stat în lei emise pe piața internă în perioada octombrie 2020 - octombrie 2021



Cele mai tranzacționate titluri de stat în luna octombrie 2021



*) 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

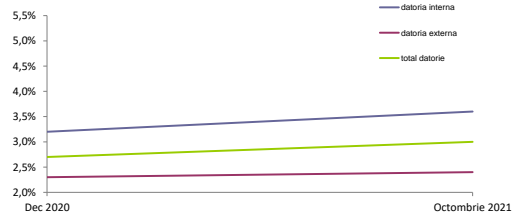
IV. Costul datoriei publice guvernamentale

Plățile de dobânzi aferente datoriei publice guvernamentale*)

mil. RON	2021
datoria internă	8.494,8
datoria externă	6.617,0
total	15.111,7

*) include plățile privind datoria guvernamentală directă și garantată, aferente perioadei ianuarie-octombrie 2021

Costul mediu al datoriei publice guvernamentale*)

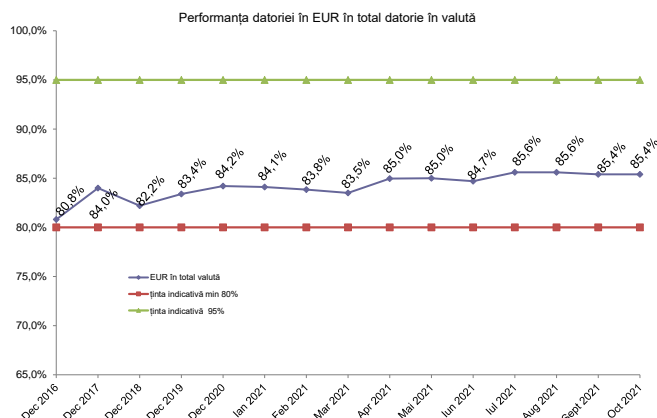
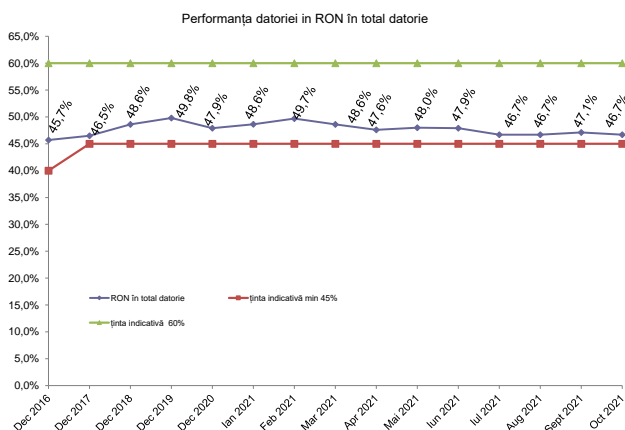
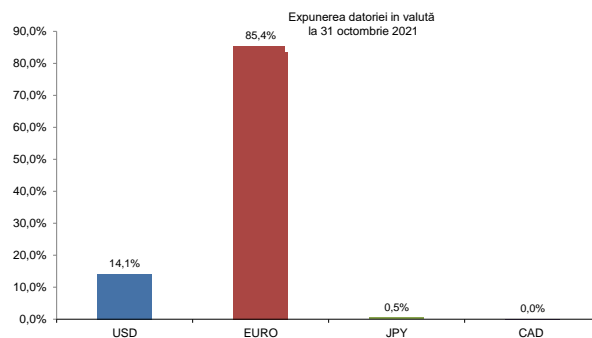
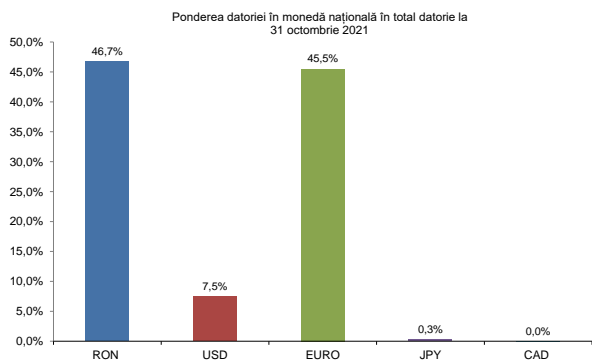


*) nu include dobânzile aferente finanțării temporare. Indicatorul a fost calculat ca raport între plățile anuale de dobândă și stocul datoriei publice guvernamentale la sfârșitul lunii octombrie 2021

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

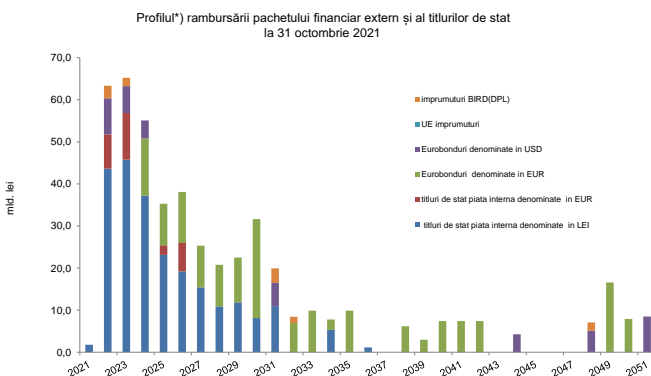
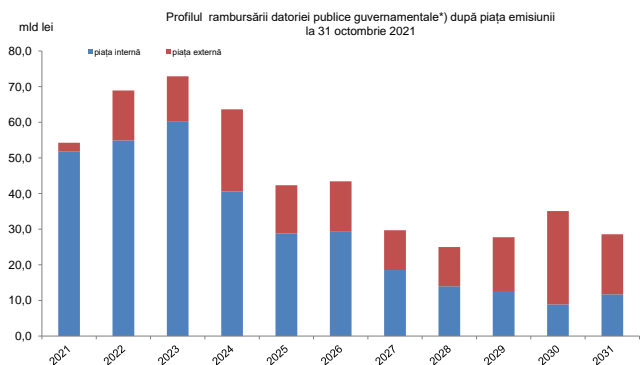
Strategia de administrare a datoriei publice guvernamentale revizuită pentru perioada 2021-2023 a fost aprobată de către Guvern în luna mai 2021 propunând ținte indicative pentru gestionarea riscurilor financiare asociate portofoliului de datorie publică guvernamentală. Pe termen mediu, indicatorii de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

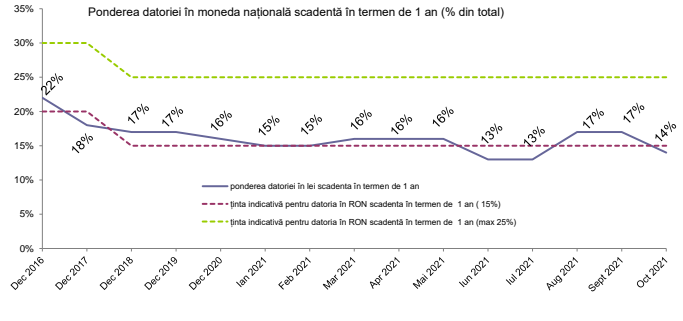
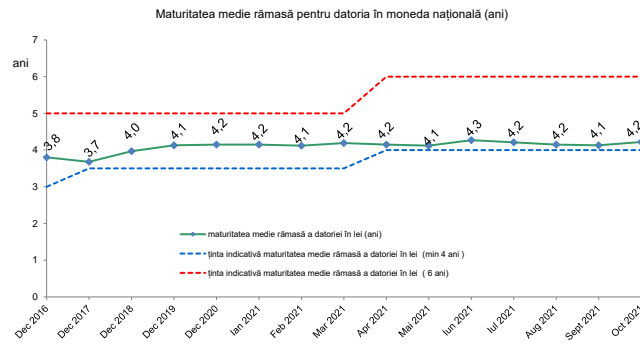
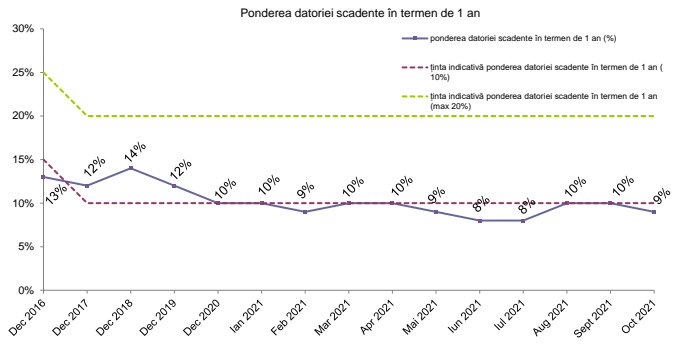
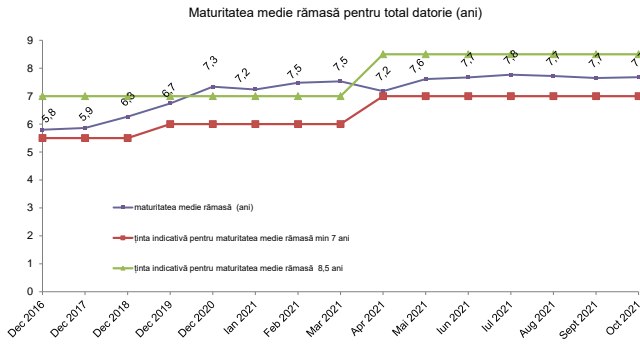


*) diferența în valoare absolută /procent se datorează rotunjirii formulei de calcul din excel

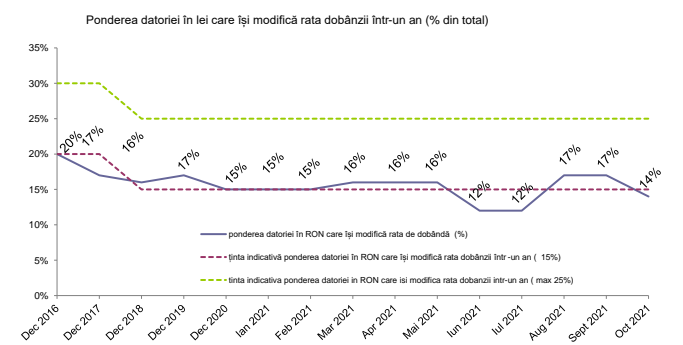
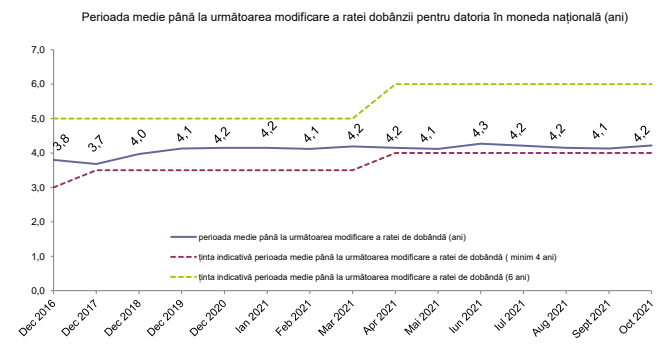
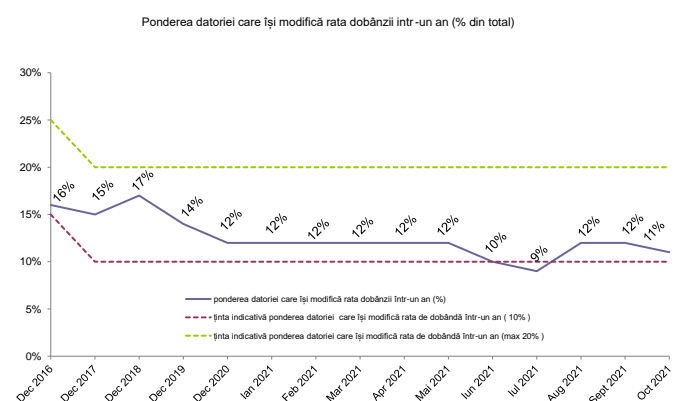
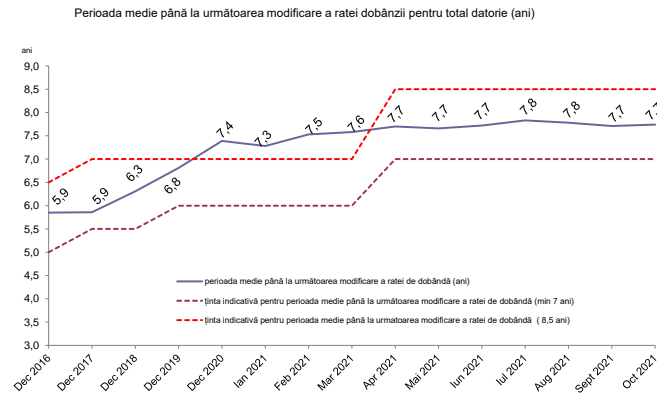
2. Riscul de refinanțare



*) pe baza datoriei contractate până la sfârșitul lunii octombrie 2021



3. Riscul de rată de dobândă



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

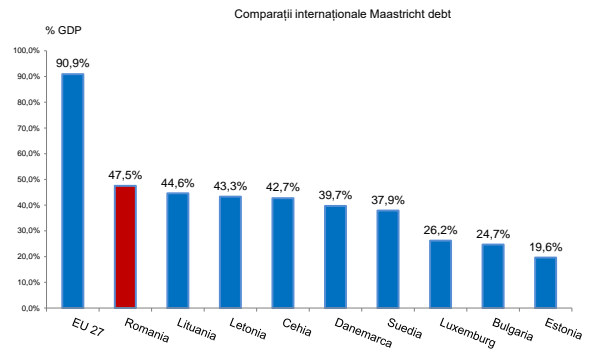
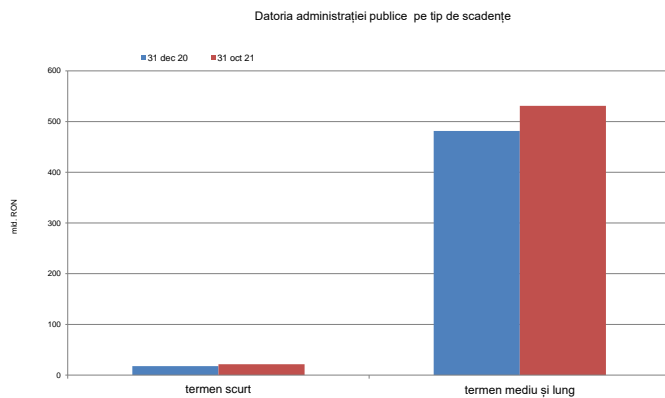
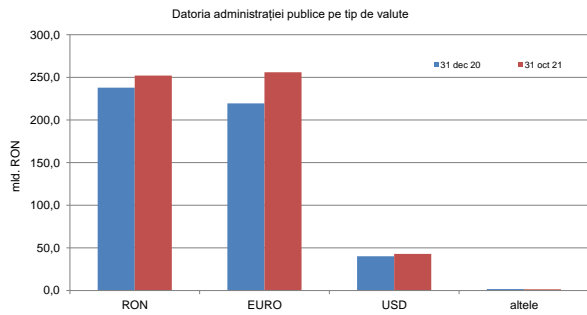
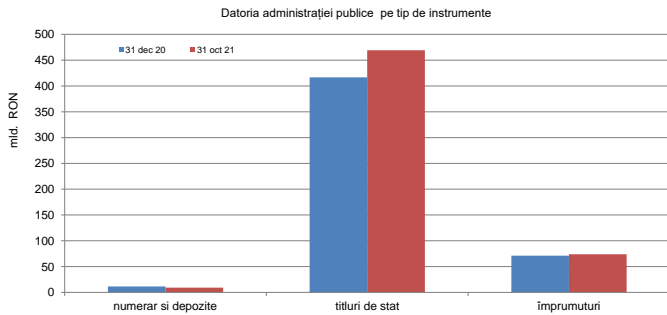
	Decembrie, 2020 **)		Octombrie, 2021***)		modificarea	
	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total	mil. RON	% din total
Datoria administrației publice *)	499.868,5		552.384,8		52.516,3	10,5%
	% PIB	47,4%	48,2%		0,8%	
A din care:						
Datoria administrației publice centrale	483.467,9	96,7%	536.367,6	97,1%	52.899,7	10,9%
Datoria administrației publice locale	16.400,6	3,3%	16.017,3	2,9%	-383,3	-2,3%
B din care:						
Datoria internă a administrației publice	245.644,5	49,1%	273.155,0	49,5%	27.510,5	11,2%
Datoria externă a administrației publice	254.224,0	50,9%	279.229,8	50,5%	25.005,8	9,8%

*) 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

***) Comunicat Eurostat nr. 119/2021 din 21 Octombrie 2021

**) PIB pentru 2021 conform comunicat INS nr.311 din 07.12.2021

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



La sfârșitul celui de-al doilea trimestru al anului 2021, datoria guvernamentală a reprezentat 47,5% din PIB, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 90,9% din PIB, și celui din Zona Euro de 98,3% din PIB. (comunicat Eurostat nr.120/2021 - 22 octombrie 2021)