

Parametrii de risc stabiliți în Programul „Managementul datoriei de stat pe termen mediu (2019-2021)”

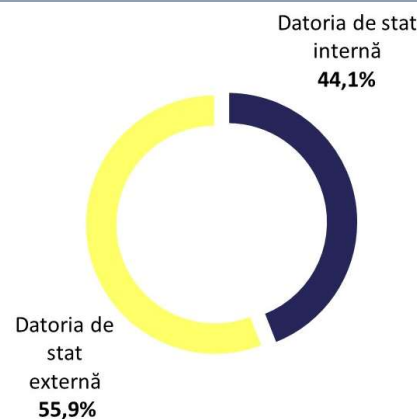
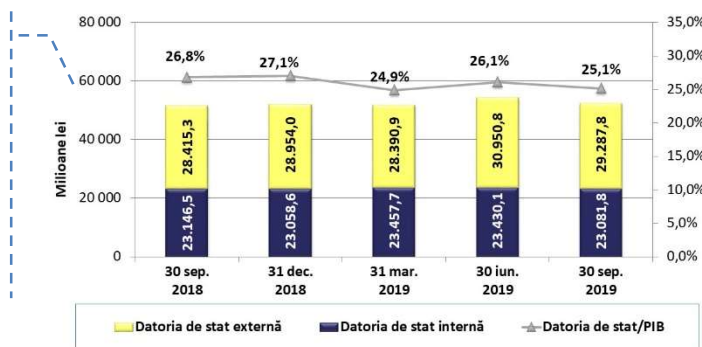
	Stabilit	Realizat la 30.09.2019
• Datoria de stat scadență în decurs de un an (% din total)	15% - 25% (max)	17,6%
• Datoria de stat internă (% din total)	35% (min) - 50%	44,1%
• Datoria de stat într-o anumită valută străină (% din total)	20% - 40% (max)	30,0%
• Datoria de stat cu rata dobânzii variabilă (% din total)*	25% - 40% (max)	28,1%
• VMS emise pe piața primară scadente în decurs de un an (% din total)	70% - 85% (max)	83,0%
• ATM pentru VMS emise pe piața primară (ani)	1,2 (min) - 2,0	1,5

*Datoria de stat internă cu maturitatea de până la un an și purtătoare de rată a dobânzii fixă se atribuie la categoria datoriei cu rata dobânzii variabilă.

La situația din 30.09.2019 perioada medie de maturitate pentru datoria de stat a constituit 9,2 ani, iar perioada medie de refixare – 7,9 ani.

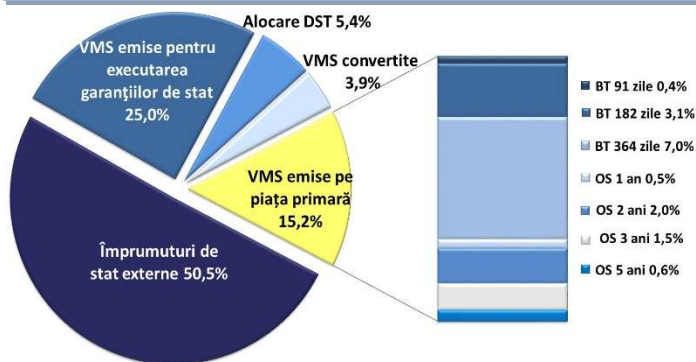
Soldul datoriei de stat și ponderea în PIB

La situația din 30.09.2019 soldul datoriei de stat a constituit 52 369,6 mil. lei, mai mult cu 357,1 mil. lei comparativ cu sfârșitul anului 2018

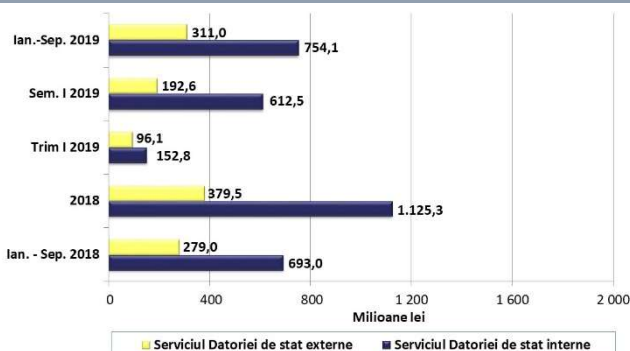


PIB semidefinitiv pentru anul 2018 - 192 278,0 mil. lei
PIB prognozat pentru anul 2019 - 208 300,0 mil. lei

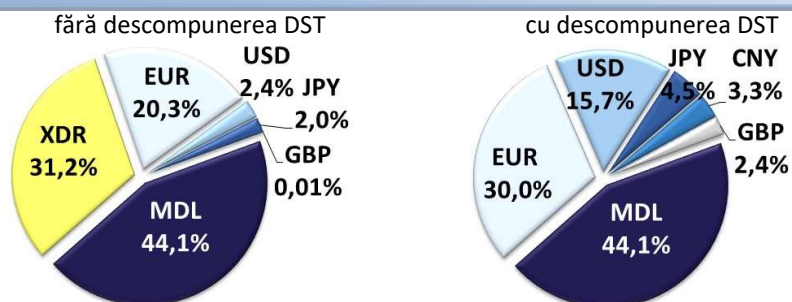
Structura pe instrumente a datoriei de stat



Serviciul datoriei de stat (dobânzi și comisioane) (cumulativ de la începutul anului)



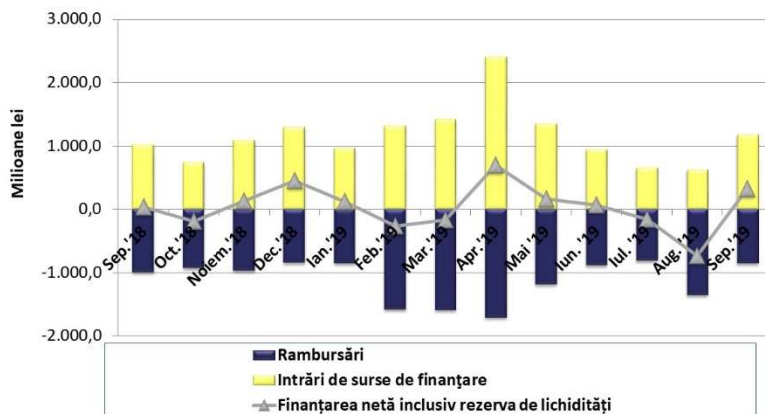
Structura pe valute a datoriei de stat



De la începutul anului 2019, Ministerul Finanțelor a efectuat cu succes operațiuni de convertire a împrumuturilor de stat externe în sumă de 92,7 mil. dolari SUA. Astfel, pentru 6 împrumuturi contractate de la BIRD a fost modificată valuta de la USD la EUR și rata dobânzii de la Libor 6 months la Euribor 6 months.

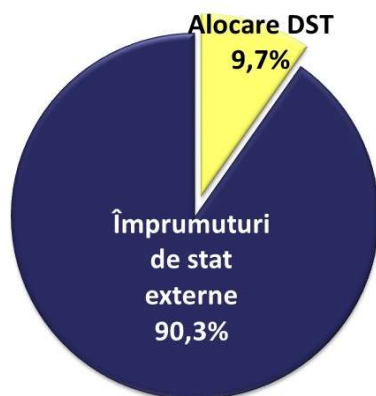
Finanțarea netă (internă și externă), serii de date lunare

Mil. lei	Intrări de surse de finanțare	Rambursări	Finanțare netă
Sep.'18	1 025,8	-994,9	30,9
Oct.' 18	747,1	-937,9	-190,9
Noiem.' 18	1 098,6	-970,9	127,7
Dec.' 18	1 305,2	-851,8	453,5
Ian.' 19	975,1	-858,9	116,1
Feb. '19	1 318,2	-1 586,4	-268,2
Mar.'19	1 429,8	-1 600,5	-170,8
Apr. '19	2 414,7	-1 715,1	699,6
Mai' 19	1 352,7	-1 185,0	167,7
Iun. '19	949,6	-886,2	63,4
Iul. '19	662,1	-816,4	-154,4
Aug.'19	628,9	-1 361,0	-732,1
Sep.'19	1 184,5	-860,9	323,6

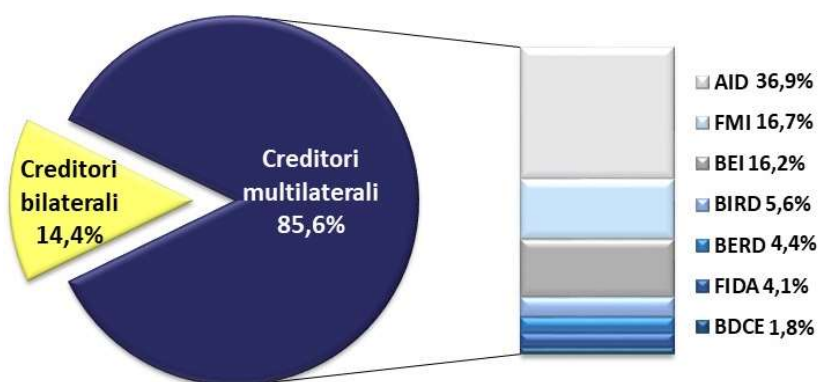


DATORIA DE STAT EXTERNĂ

Structura datoriei de stat externe pe instrumente

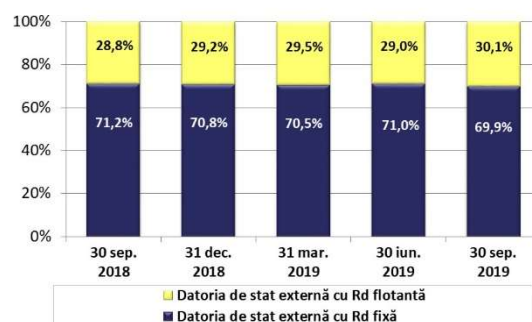


Structura datoriei de stat externe pe creditori

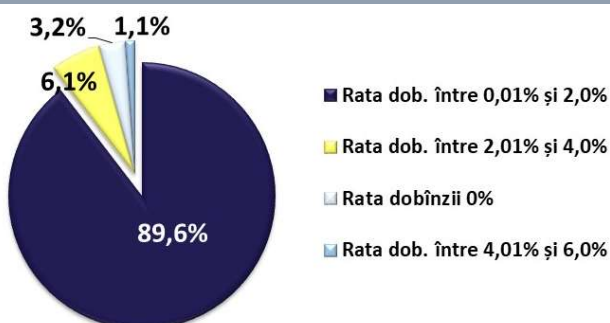


Structura pe tipuri de rată a dobânzii a datoriei de stat externe

Mil. dolari SUA	Dat. de stat ext. cu Rd fixă	% din total	Dat. de stat ext. cu Rd flot.	% din total	TOTAL
30 sep. 2018	1 198,9	71,2%	486,1	28,8%	1 685,0
31 dec. 2018	1 195,9	70,8%	493,1	29,2%	1 689,0
31 mar. 2019	1 156,3	70,5%	483,8	29,5%	1 640,1
30 iun. 2019	1 211,3	71,0%	494,4	29,0%	1 705,7
30 sep. 2019	1 154,9	69,9%	496,7	30,1%	1 651,6



Datoria de stat externă cu rata fixă a dobânzii

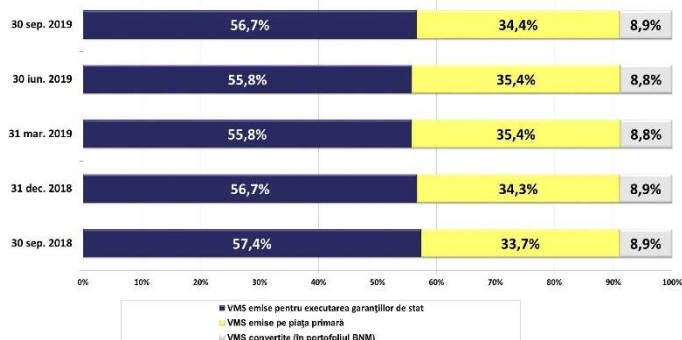


Evoluția ratelor de dobândă medii lunare USD LIBOR 6 luni și EURIBOR 6 luni²

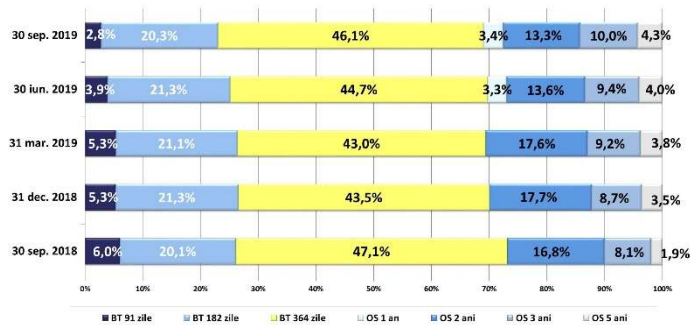


DATORIA DE STAT INTERNĂ

Structura pe funcții a datoriei de stat interne

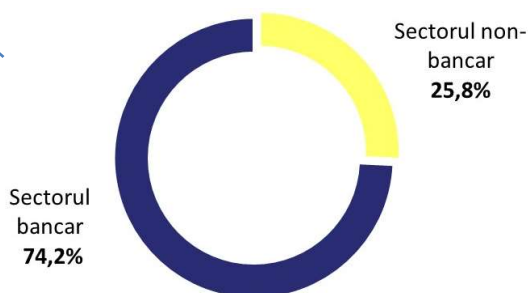


Structura pe maturități a VMS aflate în circulație pe piața primară



Structura pe tipuri de investitori a VMS aflate în circulație pe piața primară

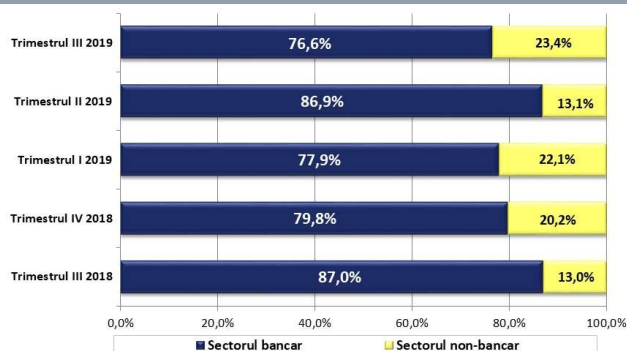
Sectorul bancar este reprezentat de dealerii primari, iar sectorul non-bancar de investitorii naționali și internaționali care pot achiziționa VMS emise pe piața primară exclusiv prin intermediul dealerilor primari.



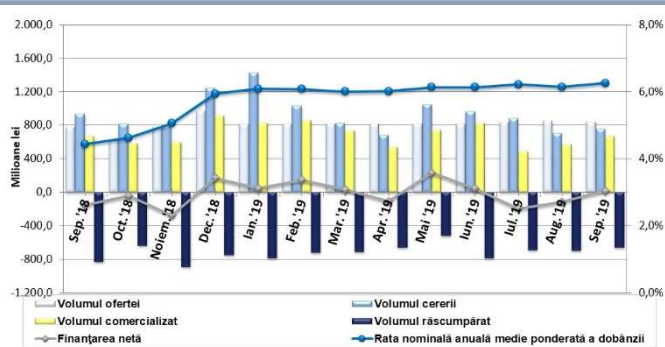
La situația din 30.09.2019 VMS la valoarea nominală aflate în circulație și deținute de investitorii nerezidenți, au constituit 3,5 mil. lei

Sursa: Depozitarul Central Unic al valorilor mobiliare

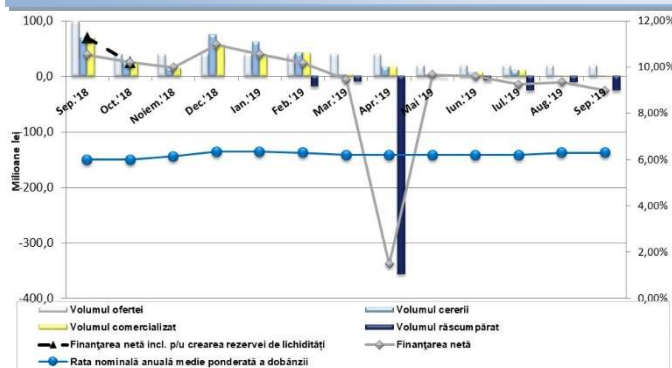
Structura pe investitori a VMS comercializate pe piața primară



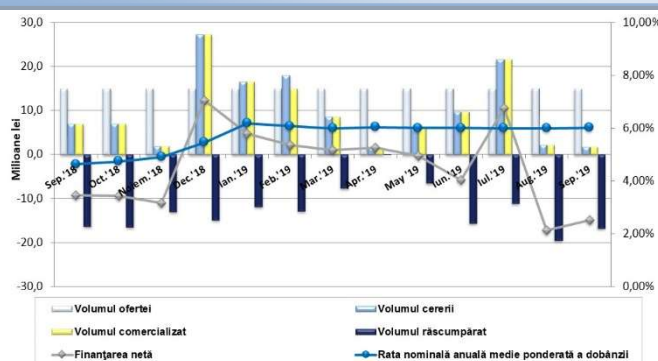
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Bonurilor de Trez. pe piața prim. în Sept. 2018 – Sept. 2019



Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 2 ani (Rd fixă) pe piața primară în Septembrie 2018 – Septembrie 2019

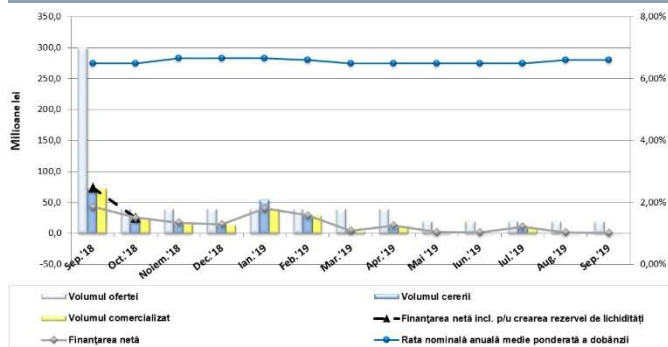


Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 2 ani (Rd flotantă) pe piața primară în Septembrie 2018 – Septembrie 2019

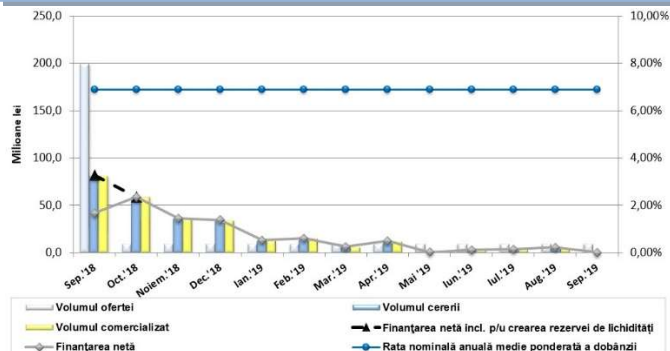


Notă: În luna aprilie 2019 au fost răscumpărate obligațiunile de stat cu maturitatea de 2 ani și rată fixă a dobânzii, emise în luna martie 2017 pentru crearea rezervei de lichidități.

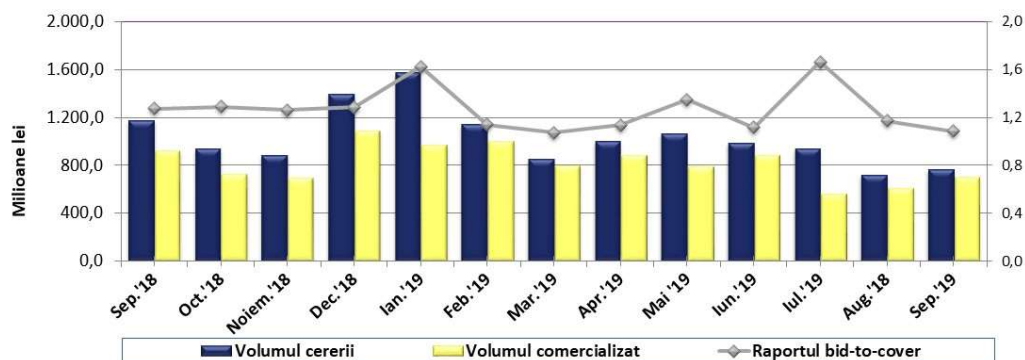
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 3 ani pe piața primară în Septembrie 2018 – Septembrie 2019



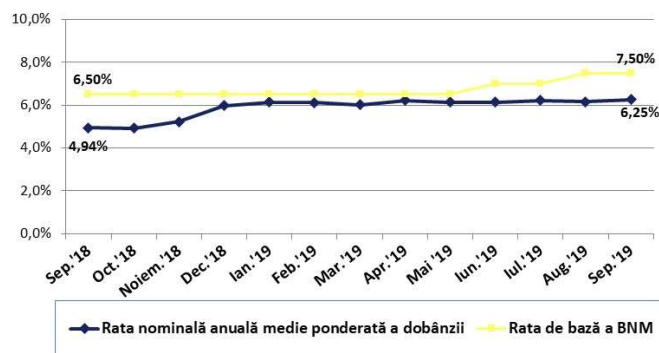
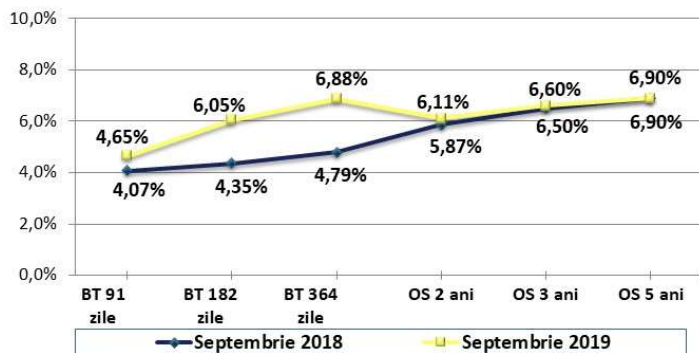
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 5 ani pe piața primară în Septembrie 2018 – Septembrie 2019



Raportul Bid-to-cover pentru valorile mobile de stat comercializate pe piața primară Septembrie 2018 – Septembrie 2019



Dinamica ratei nominale medii anuale ponderate a dobânzii pentru VMS comercializate pe piața primară în Septembrie 2018 – Septembrie 2019



Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova

Direcția datoriei publice

Adresa poștală: MD-2005, mun. Chișinău, str. Constantin Tănase, 7

www.mf.gov.md, tel. (022) 26-26-93, fax 022-26-28-93

¹Totalurile pot devia nesemnificativ de la suma componentelor, urmare a rotunjirii.

²Sursa: http://www.fedprimerate.com/libor/libor_rates_history.htm, <http://www.euribor-ebf.eu/euribor-org/euribor-rates.html>