

DATORIA DE STAT¹

Ratingul de țară al Republicii Moldova revizuit de compania Moody's în noiembrie 2018: **B3 cu perspectivă stabilă**.

A fost aprobat **Programul „Managementul datoriei de stat pe termen mediu 2019-2021”** prin Hotărârea Guvernului nr.1250/2018, care stabilește obiectivul fundamental al procesului de management al datoriei de stat, obiectivele specifice, acțiunile care vor fi întreprinse pentru realizarea obiectivelor, precum și o analiză detaliată a riscurilor aferente datoriei de stat, impactul și măsurile de atenuare propuse.

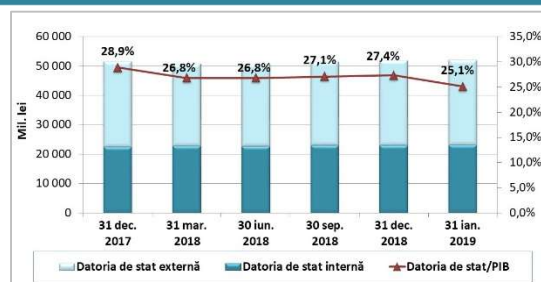
Parametrii de risc aferenți datoriei de stat

Parametrii de risc stabiliți în Programul „Managementul datoriei de stat pe termen mediu (2019-2021)”	Stabilit	Realizat la 31.01.2019
• Datoria de stat scadență în decurs de un an (% din total)	15% - 25% (max)	20,9%
• Datoria de stat internă (% din total)	35% (min) - 50%	44,4%
• Datoria de stat într-o anumită valută străină (% din total)	20% - 40% (max)	27,1%
• Datoria de stat cu rata dobânzii variabilă (% din total)	25% - 40% (max)	31,4%
• VMS emise pe piața primară scadente în decurs de un an (% din total)	70% - 85% (max)	73,3%
• ATM pentru VMS emise pe piața primară (ani)	1,2 (min) – 2,0	1,0

La situația din 31.01.2019 perioada medie de maturitate pentru datoria de stat a constituit 8,6 ani, iar perioada medie de refixare – 7,5 ani.

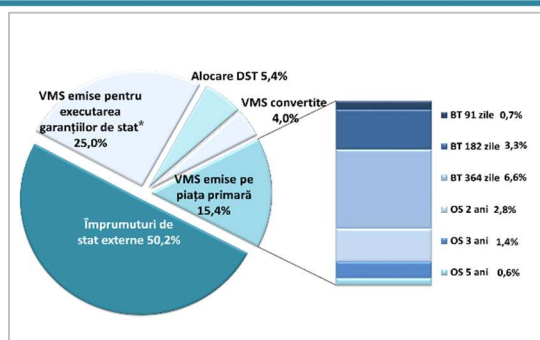
Soldul datoriei de stat și ponderea în PIB

Mil. lei	Dat. de stat internă	% din total	Dat. de stat externă	% din total	TOTAL
31 dec. 2017	22 578,5	43,7%	29 081,8	56,3%	51 660,3
31 mar. 2018	22 826,9	44,8%	28 123,8	55,2%	50 950,8
30 iun. 2018	22 798,3	44,8%	28 128,7	55,2%	50 927,0
30 sep. 2018	23 146,5	44,9%	28 415,3	55,1%	51 561,9
31 dec. 2018	23 058,6	44,3%	28 954,0	55,7%	52 012,5
31 ian. 2019	23 203,1	44,4%	29 024,4	55,6%	52 227,5

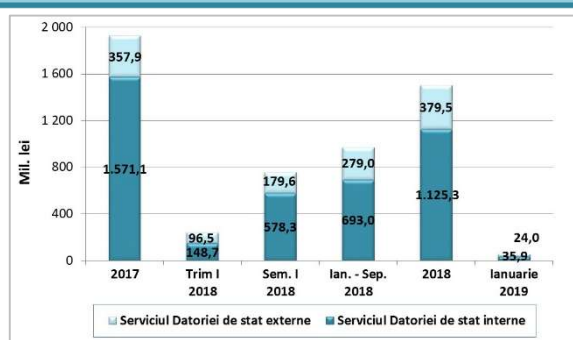


PIB estimat pentru anul 2018 - 190 100,0 mil. lei și PIB prognozat pentru anul 2019 - 208 000,0 mil. lei (Prognoza actualizată a indicatorilor macroeconomici pentru anii 2020-2022 din 18.01.2019 elaborată de Ministerul Economiei și Infrastructurii)

Structura pe instrumente a datoriei de stat

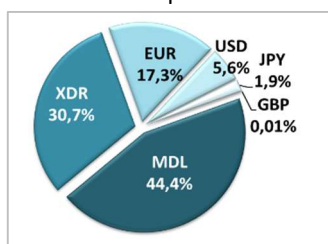


Serviciul datoriei de stat (dobânzi și comisioane) (cumulativ de la începutul anului)

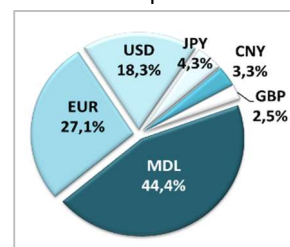


Structura pe valute a datoriei de stat

fără descompunerea DST

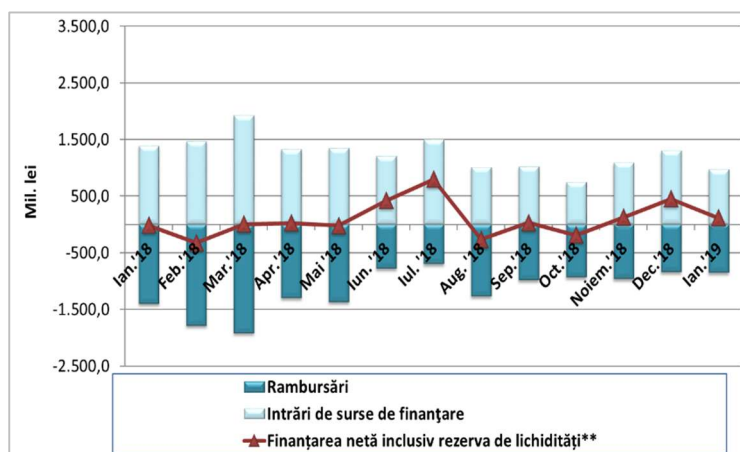


cu descompunerea DST



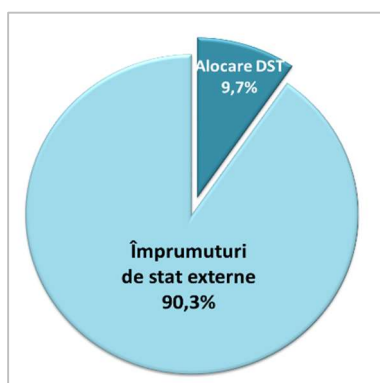
Finanțarea netă (internă și externă), serii de date lunare

Mil. lei	Intrări de surse de finanțare	Rambursări	Finanțare netă
Ian.'18	1 389,0	-1 403,9	-14,9
Feb. '18	1 465,6	-1 790,4	-324,8
Mar.'18	1 926,7	-1 923,5	3,2
Apr. '18	1 325,5	-1 301,0	24,5
Mai' 18	1 352,8	-1 372,5	-19,8
Iun. '18	1 207,8	-786,7	421,0
Iul. '18	1 501,8	-703,0	798,7
Aug.'18	1 015,4	-1 279,2	-263,8
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

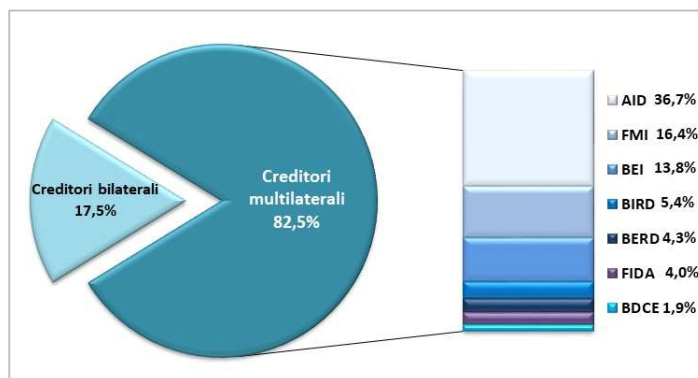


DATORIA DE STAT EXTERNĂ

Structura datoriei de stat externe pe instrumente

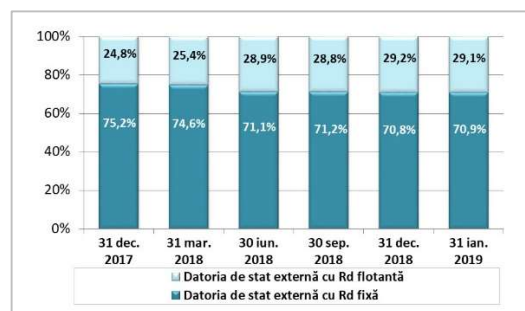


Structura datoriei de stat externe pe creditori

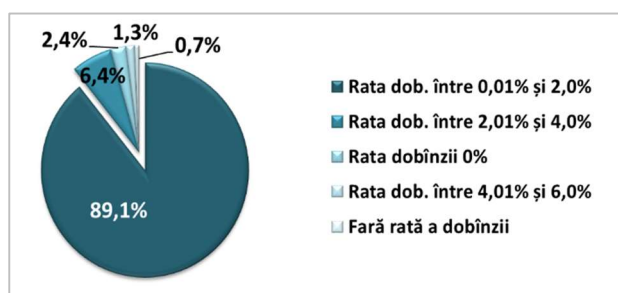


Structura pe tipuri de rată a dobânzii a datoriei de stat externe

Mil. dolari SUA	Dat. de stat ext. cu Rd fixă	% din total	Dat. de stat ext. cu Rd flot.	% din total	TOTAL
31 dec. 2017	1 279,0	75,2%	421,6	24,8%	1 700,7
31 mar. 2018	1 274,5	74,6%	433,2	25,4%	1 707,8
30 iun. 2018	1 187,7	71,1%	482,3	28,9%	1 670,1
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 ian. 2019	1 202,9	70,9%	494,5	29,1%	1 697,3



Datoria de stat externă cu rata fixă a dobânzii

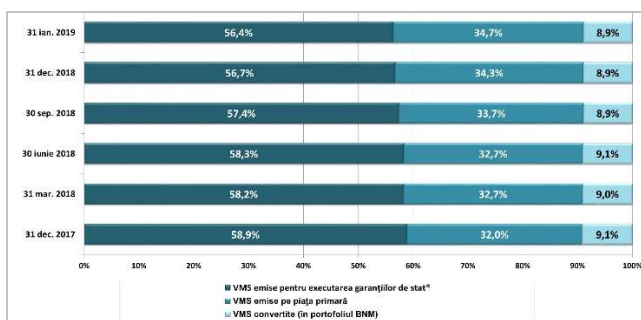


Evoluția ratelor de dobândă medii lunare USD LIBOR 6 luni și EURIBOR 6 luni²

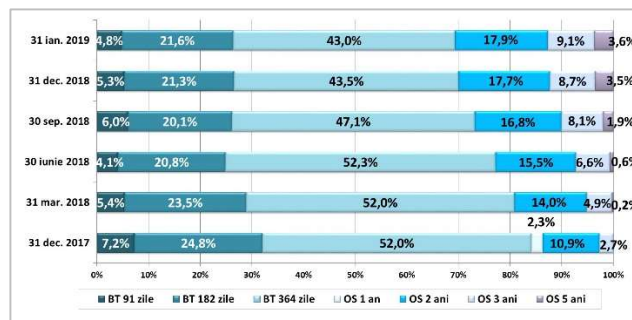


DATORIA DE STAT INTERNĂ

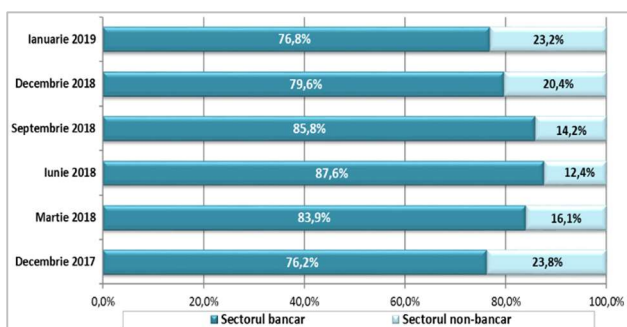
Structura pe funcții a datoriei de stat interne



Structura pe maturități a VMS aflate în circulație pe piața primară

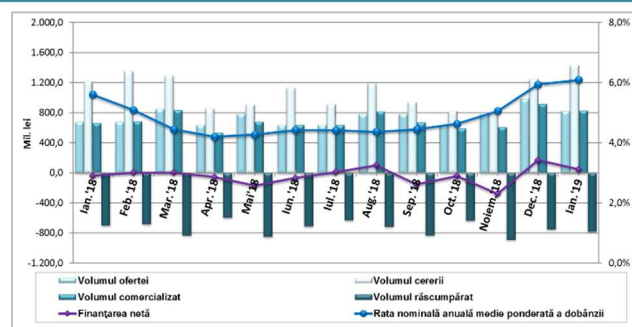


Structura pe investitori a VMS comercializate pe piața primară

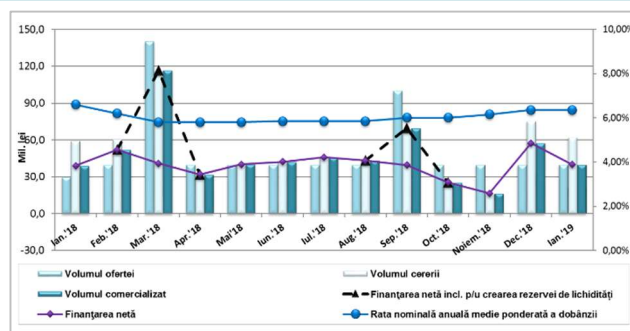


Notă: Începând cu anul 2019 Fondul de garantare a depozitelor a fost exclus din statistica sectorului bancar.

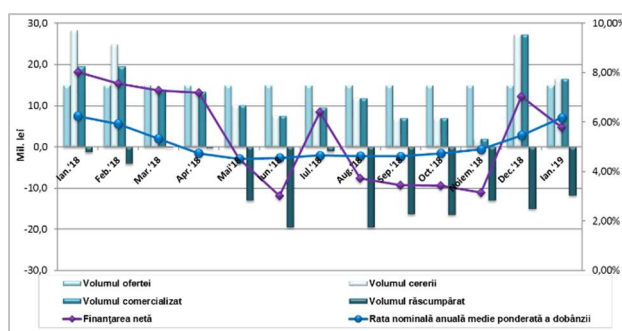
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Bonurilor de Trez. pe piața prim. în Ian. 2018 – Ian. 2019



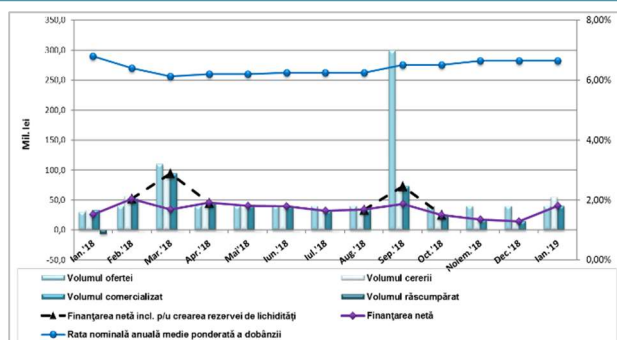
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 2 ani (Rd fixă) pe piața primară în Ianuarie 2018 – Ianuarie 2019



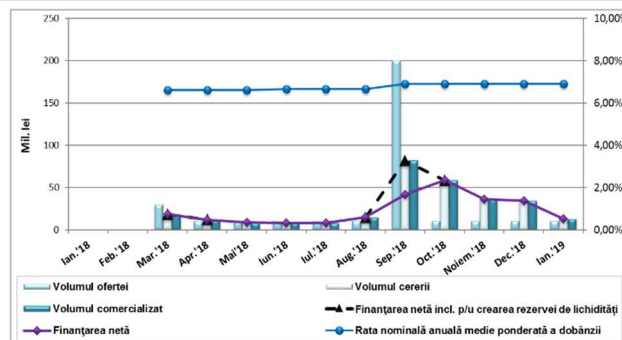
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 2 ani (Rd flotantă) pe piața primară în Ianuarie 2018 – Ianuarie 2019



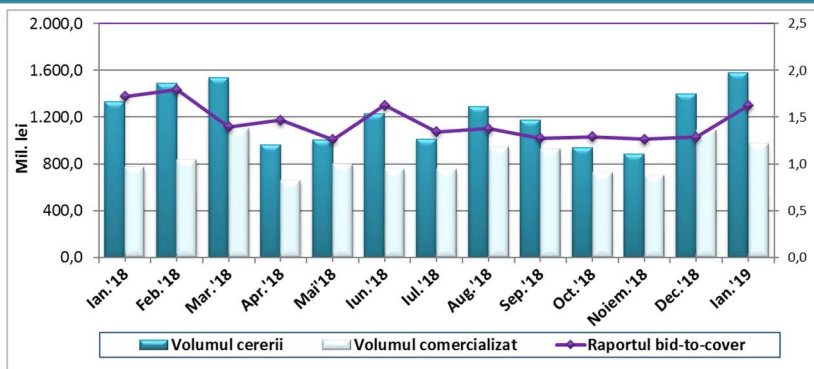
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 3 ani pe piața primară în Ianuarie 2018 – Ianuarie 2019



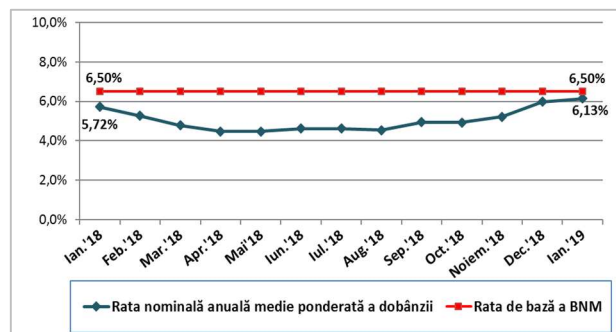
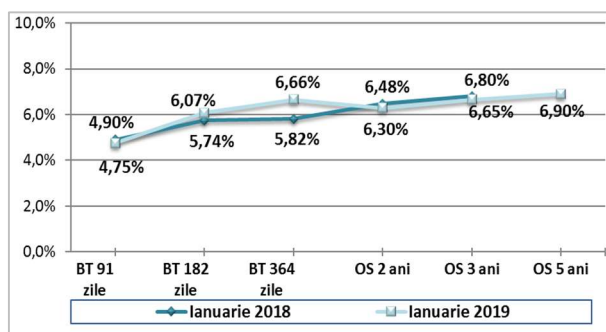
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 5 ani pe piața primară în Martie 2018 – Ianuarie 2019



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



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



Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova

Direcția datorii 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>

*VMS emise pentru executarea garanțiilor de stat conform Legii nr. 235 din 03.10.2016

**VMS emise pentru crearea rezervei de lichidități conform Legii nr. 33 din 17.03.2017