

DATORIA DE STAT¹

Ratingul de țară al Republicii Moldova revizuit de compania Moody's în ianuarie 2018: **B3 stabil**.

Începând cu trimestrul II al anului 2018, Calendarul desfășurării licitațiilor de vânzare a VMS în formă de înscriere în cont presupune reducerea numărului licitațiilor concomitent cu majorarea volumului VMS pe termen lung oferit pe piață de către Ministerul Finanțelor.

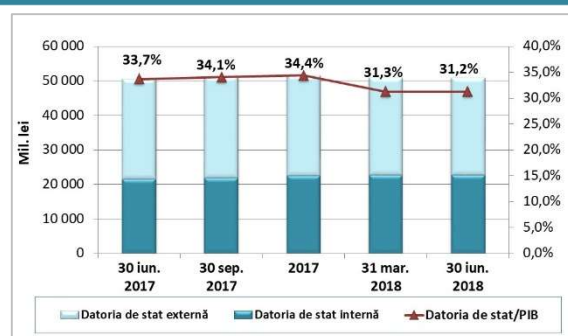
În perioada 4-8 iunie 2018, în cadrul Ministerului Finanțelor, a fost organizat un atelier de lucru cu tematica *Rolul dealerilor primari în dezvoltarea pieței VMS în Republica Moldova* unde au fost puse în discuție avantajele unei piețe a VMS mai lichide și active, modalități de îmbunătățire comunicării între Ministerul Finanțelor și participanții pe piață, dar și noile provocări pentru dealerii primari pe piața VMS, atât primară cât și cea secundară, prin prisma revizuirii drepturilor și obligațiilor acestora prin modificarea și completarea *Regulamentului nr.96 din 17.05.2013 cu privire la plasarea și răscumpărarea valorilor mobiliare de stat*.

Soldul datoriei de stat și ponderea în PIB

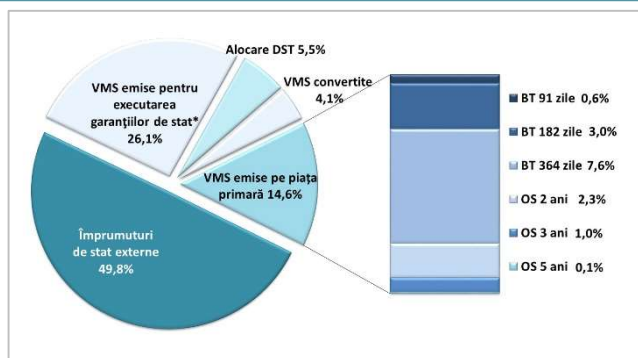
Mil. lei	Dat. de stat internă	% din total	Dat. de stat externă	% din total	TOTAL
30 iun. 2017	21 526,6	42,5%	29 130,7	57,5%	50 657,3
30 sep. 2017	21 911,9	42,8%	29 297,3	57,2%	51 209,2
2017	22 578,5	43,7%	29 081,8	56,3%	51 660,3
31 mar. 2018	22 826,9	44,8%	28 123,8	55,2%	50 950,8
30 iun. 2018	22 798,3	44,8%	28 128,7	55,2%	50 927,0

PIB operativ pentru anul 2017 - 150 369,3 mil. lei

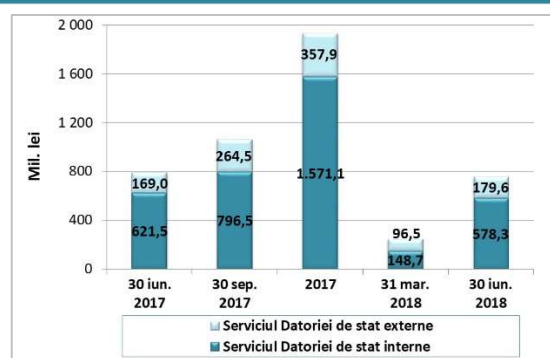
PIB prognozat pentru anul 2018 - 163 000,0 mil. lei



Structura pe instrumente a datoriei de stat

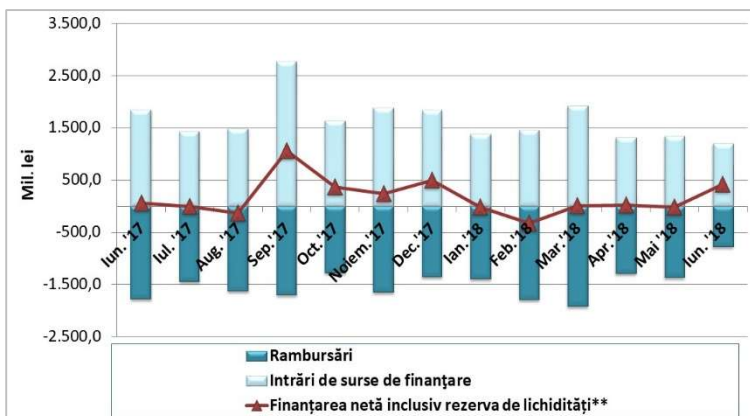


Serviciul datoriei de stat (dobânzi și comisioane) (cumulativ de la începutul anului)



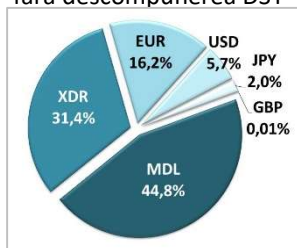
Finanțarea netă (internă și externă), serii de date lunare

Mil. lei	Intrări de surse de finanțare	Rambursări	Finanțare netă
Iun.'17	1 843,8	-1 778,7	65,1
Iul.'17	1 441,9	-1 448,7	-6,8
Aug.'17	1 495,8	-1 623,1	-127,4
Sep.'17	2 769,9	-1 704,4	1 062,5
Oct.'17	1 641,3	-1 277,3	364,0
Noiem.'17	1 887,0	-1 651,0	236,0
Dec.'17	1 854,7	-1 364,4	490,3
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

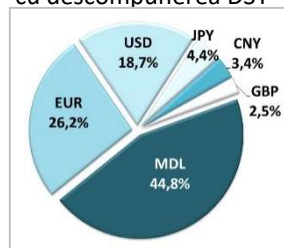


Structura pe valute a datoriei de stat

fără descompunerea DST



cu descompunerea DST



Parametrii de risc aferenți datoriei de stat

Parametrii de risc

stabiliți în Programul „Managementul datoriei de stat pe termen mediu (2018-2020)”

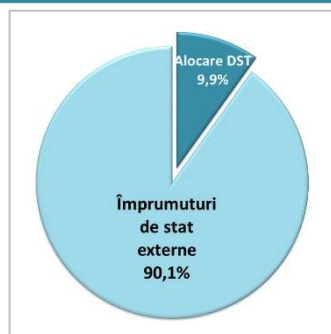
Stabilit

Realizat la
30.06.2018

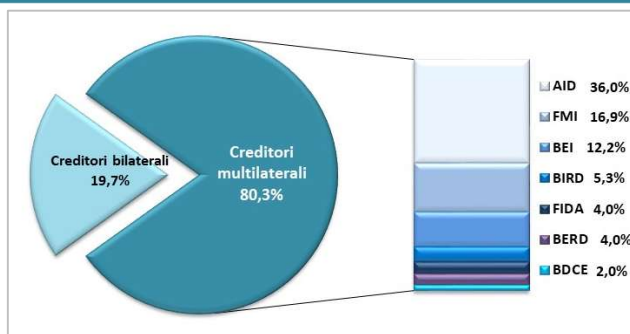
• Datoria de stat scadentă în decurs de un an (% din total)	≤ 25%	21,0%
• Datoria de stat internă (% din total)	≥ 25%	44,8%
• Datoria de stat într-o anumită valută străină (% din total)	≤ 50%	26,2%
• Datoria de stat cu rata dobânzii variabilă (% din total)	≤ 40%	31,9%

DATORIA DE STAT EXTERNĂ

Structura datoriei de stat externe pe instrumente

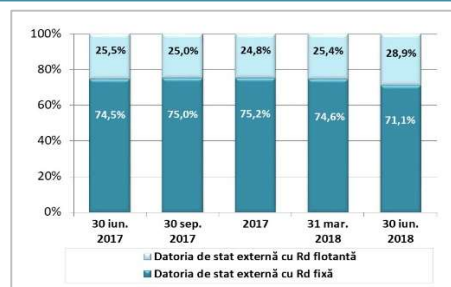


Structura datoriei de stat externe pe creditori

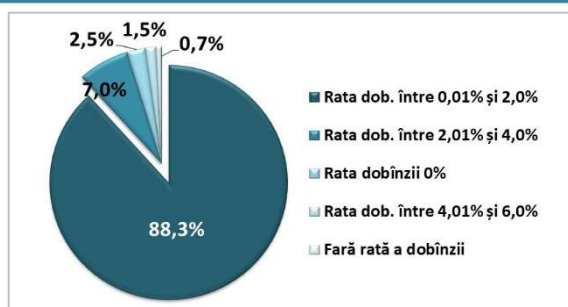


Structura pe tipuri de rată a dobânzii a datoriei de stat externe

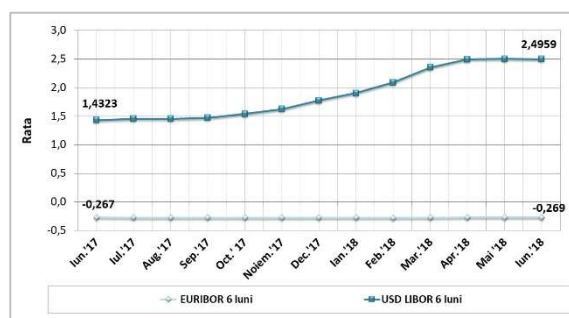
Mil. dolari SUA	Dat. de stat ext. cu Rd fixă	% din total	Dat. de stat ext. cu Rd flot.	% din total	TOTAL
30 iun. 2017	1 194,7	74,5%	409,9	25,5%	1 604,6
30 sep. 2017	1 247,9	75,0%	415,6	25,0%	1 663,5
2017	1 279,0	75,2%	421,6	24,8%	1 700,7
31 mar. 2018	1 274,5	74,6%	433,2	25,4%	1 707,8
30 iun. 2018	1 187,7	71,1%	482,3	28,9%	1 670,1



Datoria de stat externă cu rata fixă a dobânzii

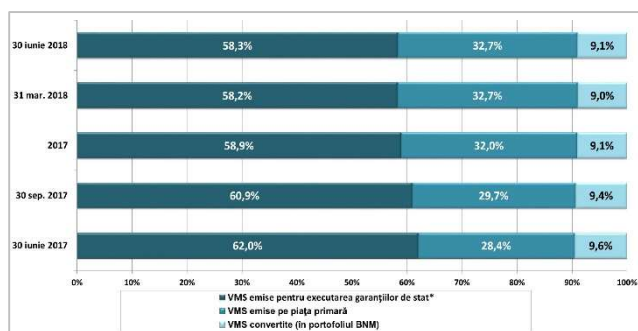


Evoluția ratelor de dobândă medii lunare USD LIBOR 6 luni și EURIBOR 6 luni²

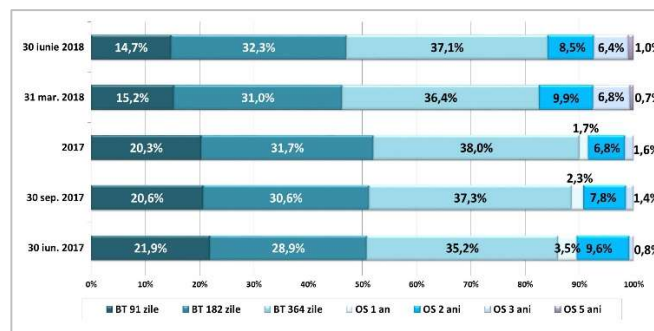


DATORIA DE STAT INTERNĂ

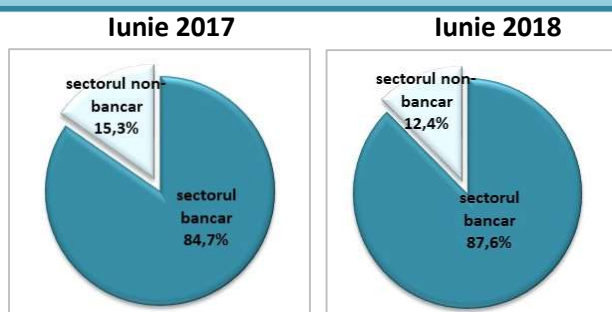
Structura pe funcții a datoriei de stat interne



Structura pe maturități a VMS comercializate pe piața primară

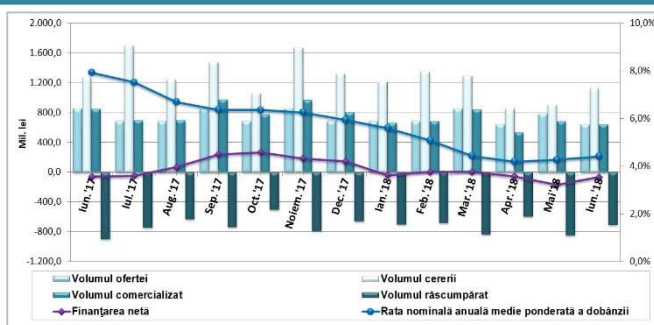


Structura pe investitori a VMS comercializate pe piața primară

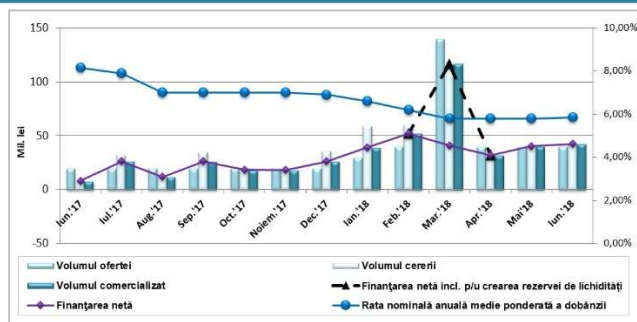


Notă: Conform rapoartelor prezentate de băncile licențiate, la situația din 30.06.2018 volumul VMS la valoarea nominală aflate în portofoliul investitorilor nerezidenți constituie 0,1%.

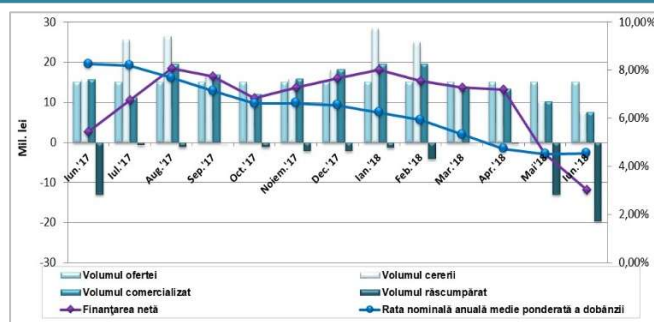
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Bonurilor de Trezorerie pe piața primară în Iunie 2017 – Iunie 2018



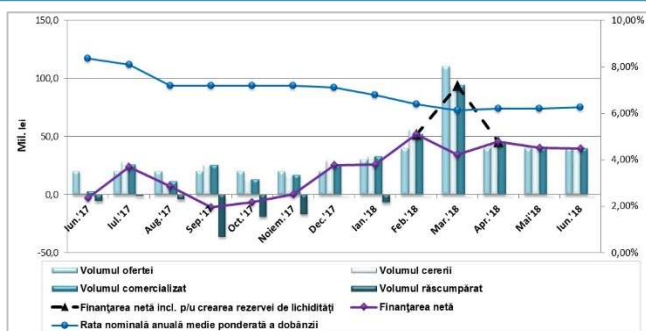
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 2 ani (Rd fixă) pe piața primară în Iunie 2017 – Iunie 2018



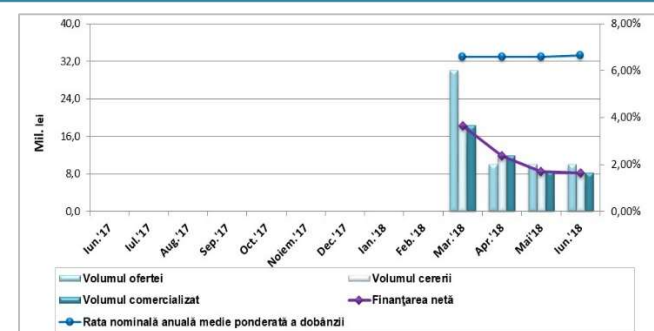
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 2 ani (Rd flotantă) pe piața primară în Iunie 2017 – Iunie 2018



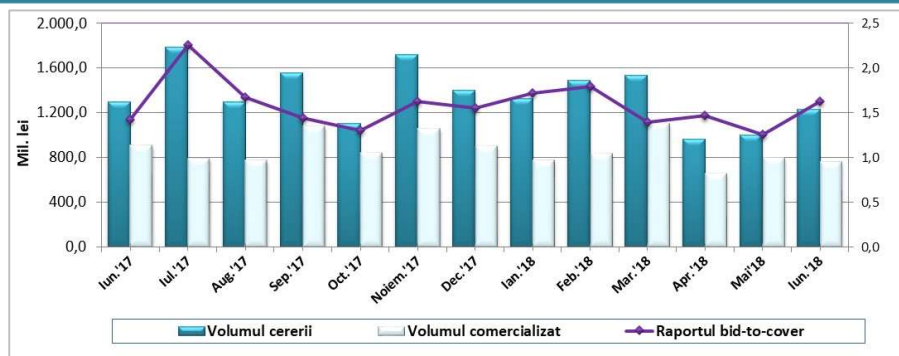
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 3 ani pe piața primară în Iunie 2017 – Iunie 2018



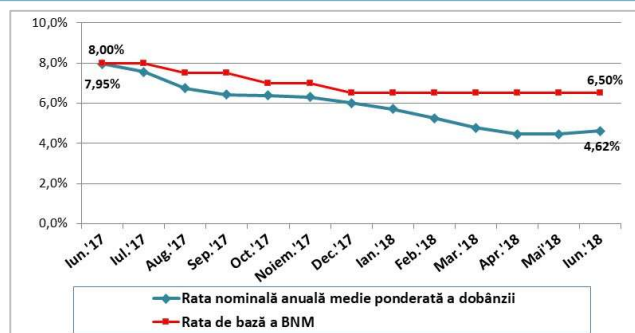
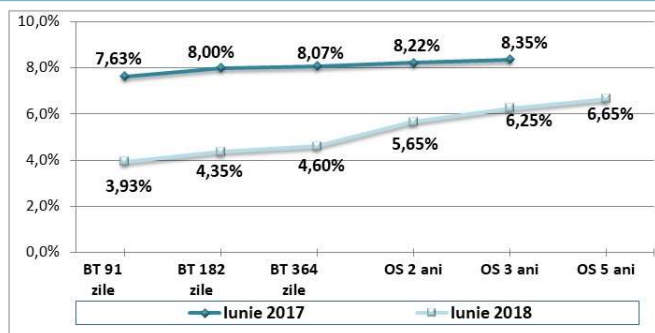
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 5 ani pe piața primară în Martie 2018 – Iunie 2018



Raportul Bid-to-cover pentru valorile mobiliare de stat comercializate pe piața primară Iunie 2017 – Iunie 2018



Dinamica ratei nominale medii anuale ponderate a dobânzii pentru VMS comercializate pe piața primară în Iunie 2017 – Iunie 2018



Calendarul desfășurării licitațiilor de vânzare a valorilor mobiliare de stat sub formă de înscriere în conturi pentru luna August 2018

Data desfășurării licitației:	Bonuri de trezorerie pe termen de:			Obligațiuni de stat pe termen de:			Total
	91 zile	182 zile	364 zile	2 ani	3 ani	5 ani	
07.08.2018	80,0	140,0	170,0				390,0
08.08.2018				15,0			15,0
21.08.2018	80,0	140,0	170,0				390,0
22.08.2018				40,0	40,0	10,0	90,0

Notă: Ministerul Finanțelor își rezervă dreptul să modifice volumele indicative ale emisiunii și termenul de circulație a VMS anunțate inițial în calendarul desfășurării licitațiilor de plasare a VMS prin comunicatele de plasare a VMS. Mai multe informații accesați la următorul link: (<http://mf.gov.md/ro/datoria-sectorului-public/pia%C8%9Ba-primar%C4%83-a-vms/comunicate-privind-plasarea-vms>).



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