

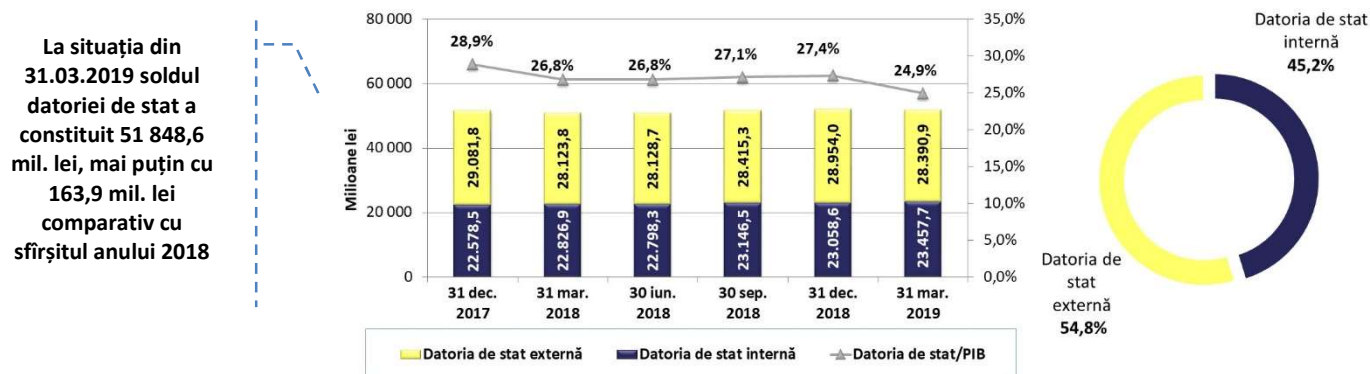
Parametrii de risc stabiliți în Programul „Managementul datoriei de stat pe termen mediu (2019-2021)”

	Stabilit	Realizat la 31.03.2019
• Datoria de stat scadență în decurs de un an (% din total)	15% - 25% (max)	19,9%
• Datoria de stat internă (% din total)	35% (min) - 50%	45,2%
• Datoria de stat într-o anumită valută străină (% din total)	20% - 40% (max)	29,2%
• Datoria de stat cu rata dobânzii variabilă (% din total)*	25% - 40% (max)	30,3%
• VMS emise pe piața primară scadente în decurs de un an (% din total)	70% - 85% (max)	80,5%
• ATM pentru VMS emise pe piața primară (ani)	1,2 (min) - 2,0	1,1

*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.

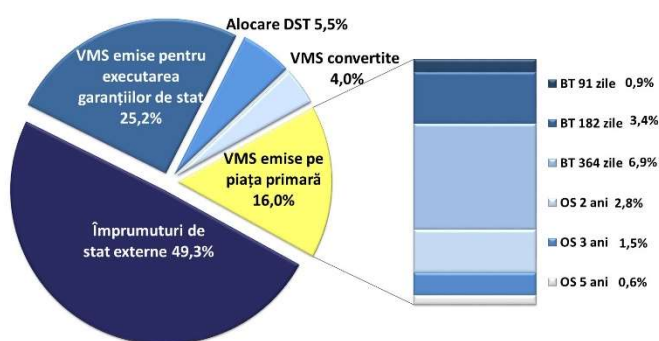
La situația din 31.03.2019 perioada medie de maturitate pentru datoria de stat a constituit 8,8 ani, iar perioada medie de refixare – 7,6 ani.

Soldul datoriei de stat și ponderea în PIB

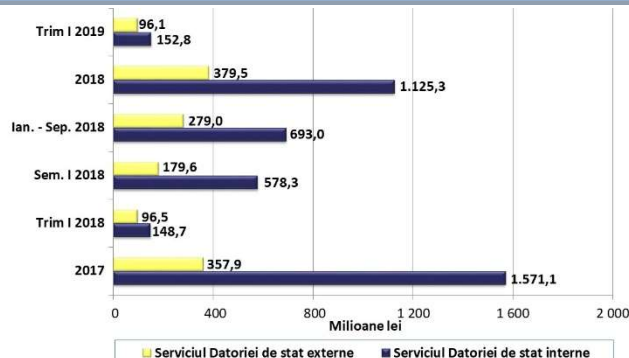


PIB operativ pentru anul 2018 - 190 016,0 mil. lei
PIB prognozat pentru anul 2019 - 207 900,0 mil. lei

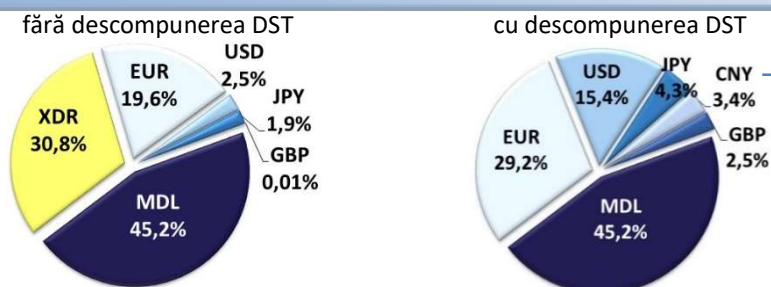
Structura pe instrumente a datoriei de stat



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



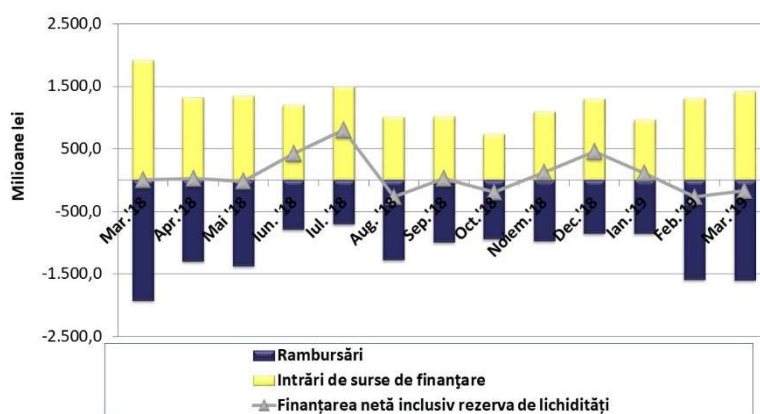
Structura pe valute a datoriei de stat



Pe parcursul lunii martie 2019, Ministerul Finanțelor a efectuat cu succes operațiuni de convertire a datoriei de stat externe în sumă de 92,7 mil. dolari SUA. Astfel, pentru 5 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*.

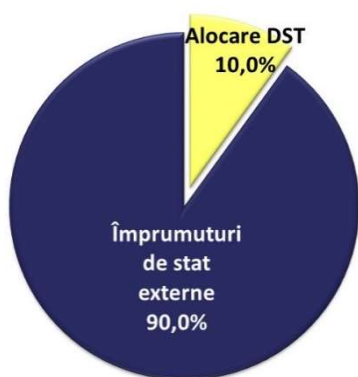
Finanțarea netă (internă și externă), serii de date lunare

Mil. lei	Intrări de surse de finanțare	Rambursări	Finanțare netă
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
Feb. '19	1 318,2	-1 586,4	-268,2
Mar.'19	1 429,8	-1 600,5	-170,8

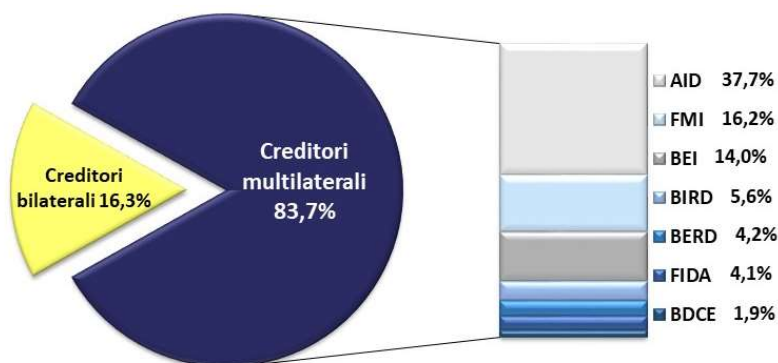


DATORIA DE STAT EXTERNĂ

Structura datoriei de stat externe pe instrumente

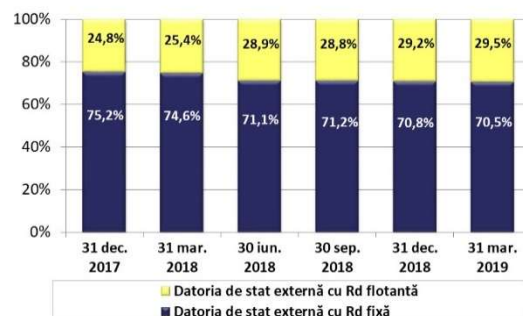


Structura datoriei de stat externe pe creditori

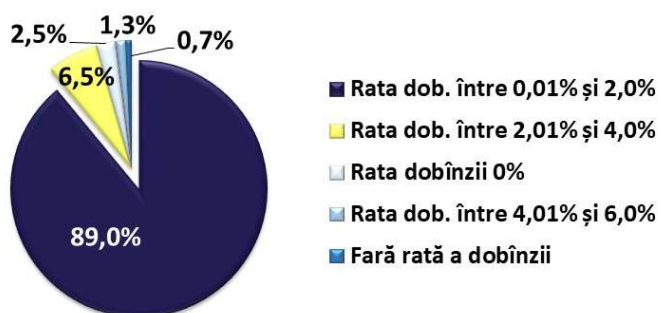


Structura pe tipuri de rată a dobânzii a datoriei de stat externe

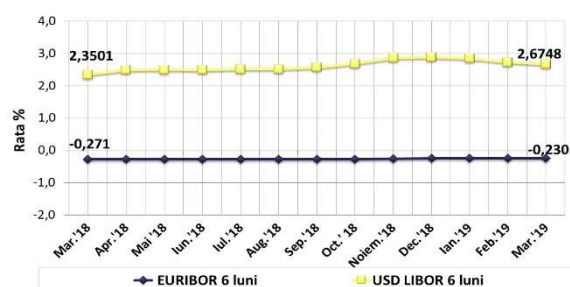
Mil. dolari SUA	Dat. de stat ext. cu Rd fixă	% din total	Dat. de stat ext. cu Rd flot.	% din total	TOTAL
31 dec. 2017	1 279,0	75,2%	421,6	24,8%	1 700,7
31 mar. 2018	1 274,5	74,6%	433,2	25,4%	1 707,8
30 iun. 2018	1 187,7	71,1%	482,3	28,9%	1 670,1
30 sep. 2018	1 198,9	71,2%	486,1	28,8%	1 685,0
31 dec. 2018	1 195,9	70,8%	493,1	29,2%	1 689,0
31 mar. 2019	1 156,3	70,5%	483,8	29,5%	1 640,1



Datoria de stat externă cu rata fixă a dobânzii

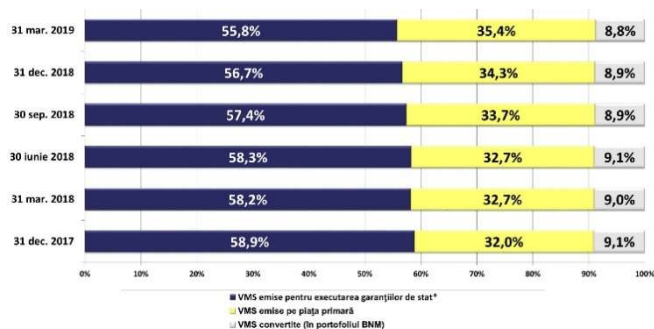


Evoluția ratelor de dobândă medii lunare USD LIBOR 6 luni și EURIBOR 6 luni²



DATORIA DE STAT INTERNĂ

Structura pe funcții a datoriei de stat interne

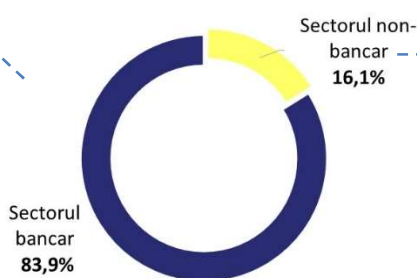


Structura pe maturități a VMS aflate în circulație pe piața primară



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

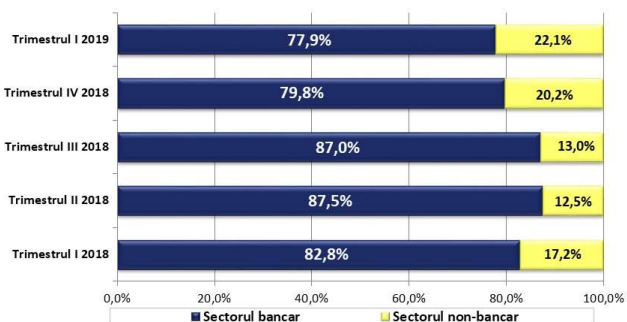
Sectorul bancar este reprezentat de dealerii primari, iar sectorul non-bancar de investitorii naționali și internaționali care pot achiziționa VMS emise pe piața primară exclusiv prin intermediul dealerilor primari.



La situația din 31. 03.2019 VMS la valoarea nominală aflate în circulație și deținute de investitorii nerezidenți, au constituit 4,1 mil. lei

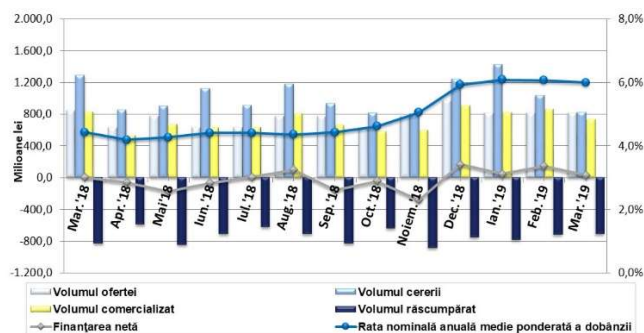
Sursa: Depozitarul Central Unic al valorilor mobiliare

Structura pe investitori a VMS comercializate pe piața primară

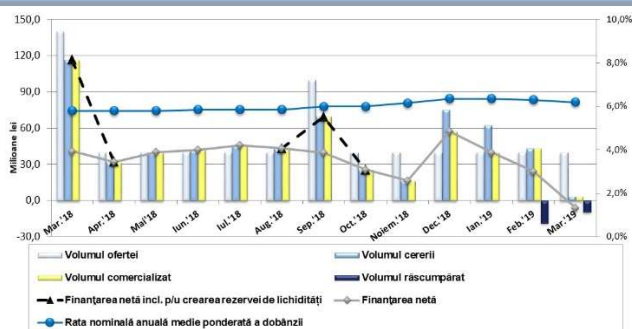


Notă: Începând cu anul 2019 Fondul de garantare a depozitelor a fost exclus din statistica sectorului bancar.

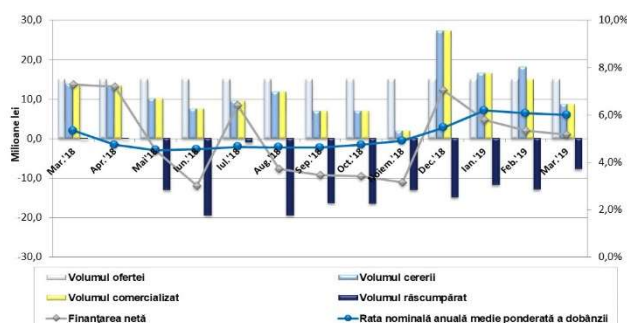
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Bonurilor de Trez. pe piața prim. în Mar. 2018 – Mar. 2019



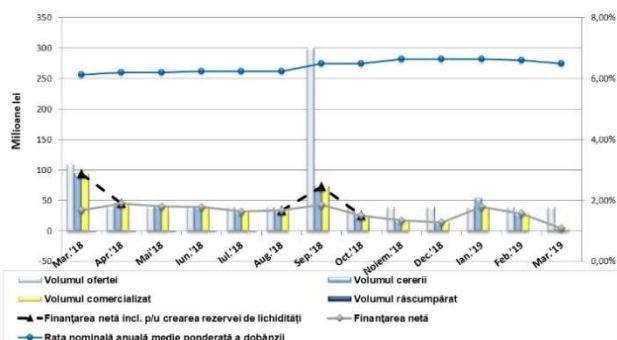
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 2 ani (Rd fixă) pe piața primară în Martie 2018 – Martie 2019



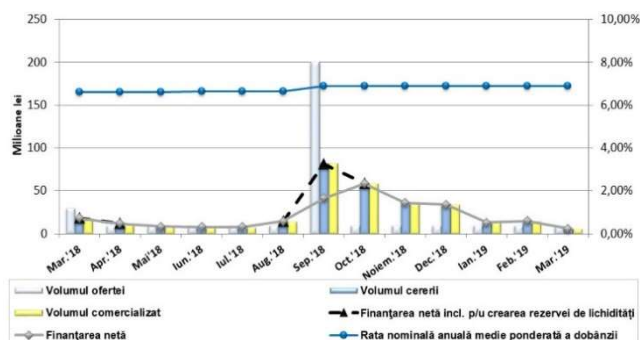
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 2 ani (Rd flotantă) pe piața primară în Martie 2018 – Martie 2019



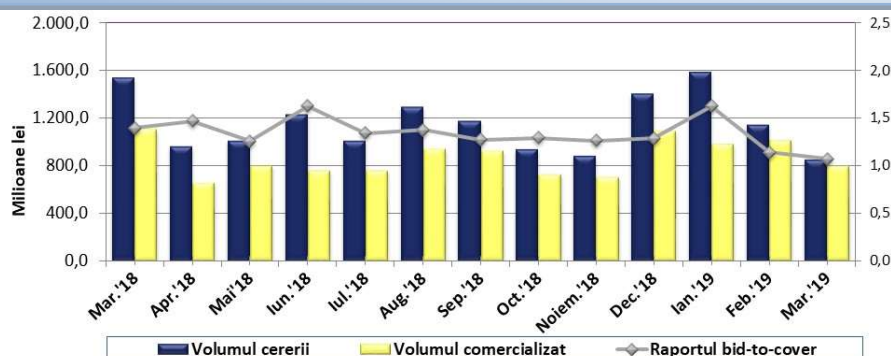
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 3 ani pe piața primară în Martie 2018 – Martie 2019



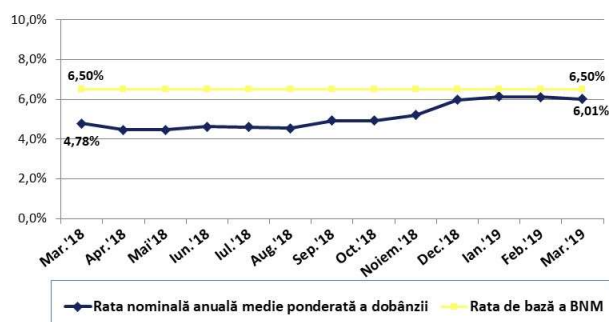
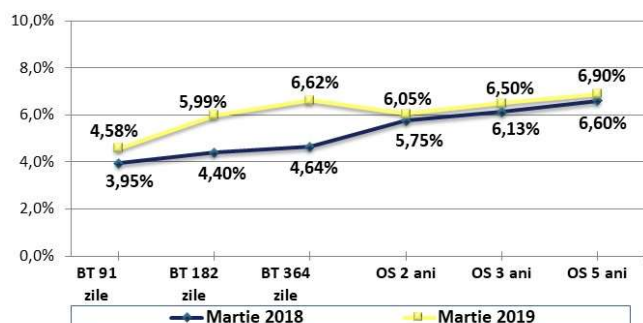
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiunilor de Stat pe 5 ani pe piața primară în Martie 2018 – Martie 2019



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



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



Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova Direcția datoriei publice

Adresa poștală: MD-2005, mun.Chishinău, 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>