

- ✓ Moody's: B3 cu perspectivă stabilă
- ✓ Fitch Ratings Ltd: B+ cu perspectivă stabilă

**Parametrii de risc stabiliți în Programul „Managementul datoriei de stat pe termen mediu (2024-2026)” aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.855/2023**

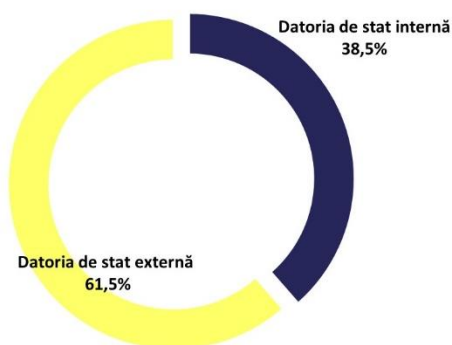
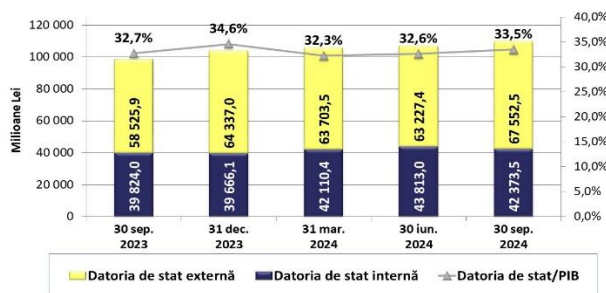
|  | Valori stabilite | Realizat la 30.09.2024 |
|--|------------------|------------------------|
| <b>Riscul valutar</b>  |                  |                        |
| • Ponderea datoriei de stat interne (% din total)                              | <b>min. 30</b>   | 38,5                   |
| • Ponderea datoriei de stat într-o anumită valută străină (% din total)        | <b>max. 60</b>   | 38,3                   |
| <b>Riscul de refinanțare</b>   |                  |                        |
| • Ponderea datoriei de stat scadentă în decurs de un an (% din total)          | <b>max. 35</b>   | 30,5                   |
| • ATM pentru total datoria de stat (ani)*                                      | <b>min. 6</b>    | 7,2                    |
| • VMS în circulație pe piața primară scadente în decurs de un an (% din total) | <b>max. 90</b>   | 94,1                   |
| <b>Riscul ratei dobânzii</b>   |                  |                        |
| • Ponderea datoriei de stat cu rata dobânzii variabilă (% din total)**         | <b>max. 50</b>   | 50,6                   |

\* Nu include instrumentul de alocare DST, întrucât acesta nu prevede rambursarea sumei principale și nu va fi refinanțat

\*\*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

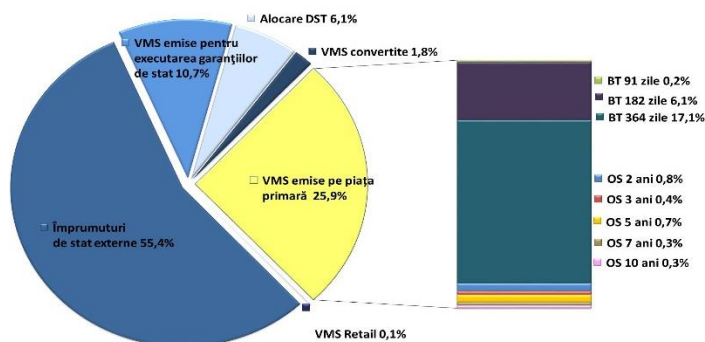
**Soldul datoriei de stat și ponderea în PIB**

La situația din 30 septembrie 2024 soldul datoriei de stat a constituit 109 926,0 mil. lei, la valoarea nominală, mai mult cu 5 922,9 mil. lei comparativ cu sfârșitul anului 2023

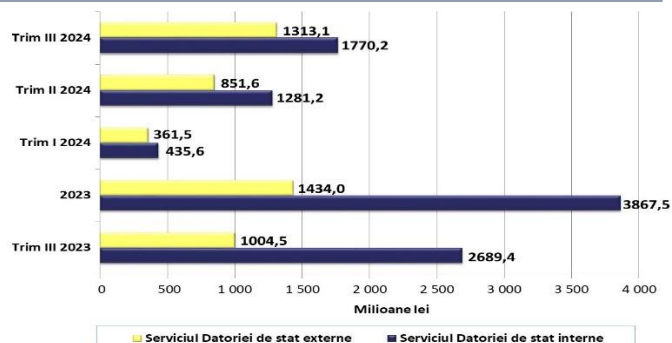


PIB pentru anul 2023 (date semidefinite) – 300 466,3 mil. lei  
PIB prognozat pentru anul 2024 – 328 000,0 mil. lei

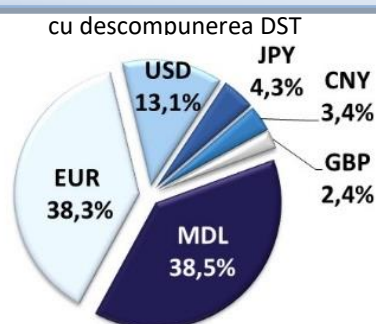
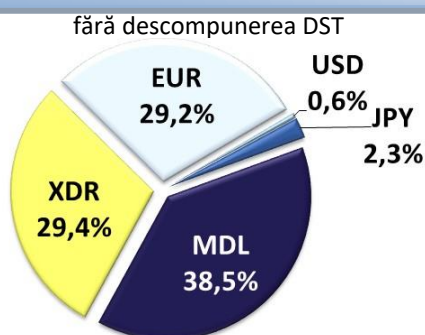
**Structura după instrumente a datoriei de stat**



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

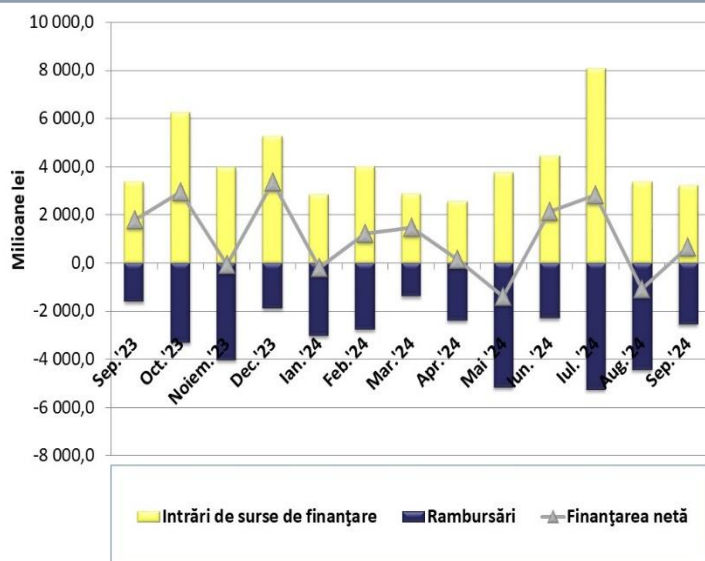


**Structura după valută a datoriei de stat**



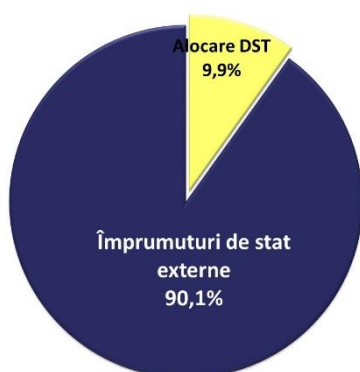
## Finanțarea netă (internă și externă), serii de date lunare

| Mil. lei   | Intrări de surse de finanțare | Rambursări | Finanțare netă |
|------------|-------------------------------|------------|----------------|
| Sep. '23   | 3 383,1                       | -1 605,3   | 1 777,8        |
| Oct. '23   | 6 258,9                       | -3 304,7   | 2 954,2        |
| Noiem. '23 | 3 985,7                       | -4 053,0   | -67,3          |
| Dec. '23   | 5 278,8                       | -1 905,0   | 3 373,8        |
| Ian. '24   | 2 841,7                       | -3 036,0   | -194,3         |
| Feb. '24   | 4 025,1                       | -2 789,9   | 1 235,2        |
| Mar.'24    | 2 881,1                       | -1 390,1   | 1 491,0        |
| Apr.'24    | 2 554,8                       | -2 404,6   | 150,1          |
| Mai'24     | 3 772,6                       | -5 162,6   | -1 390,0       |
| Iun.'24    | 4 443,7                       | -2 317,2   | 2 126,5        |
| Iul. '24   | 8 081,6                       | -5 259,6   | 2 822,0        |
| Aug.'24    | 3 384,4                       | -4 450,0   | -1 065,6       |
| Sep. '24   | 3 236,8                       | -2 567,4   | 669,4          |

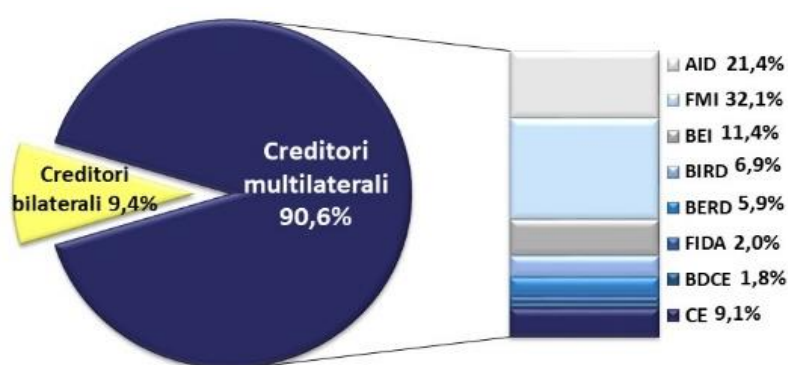


## DATORIA DE STAT EXTERNĂ

### Structura datoriei de stat externe după instrumente

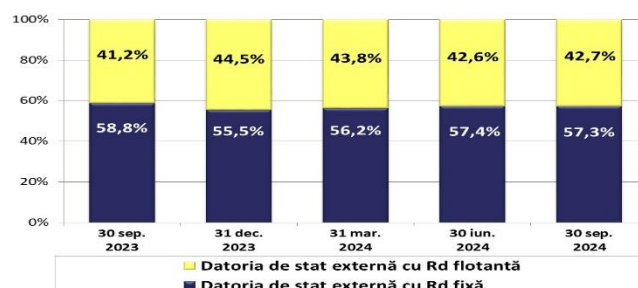


### Structura datoriei de stat externe după creditori

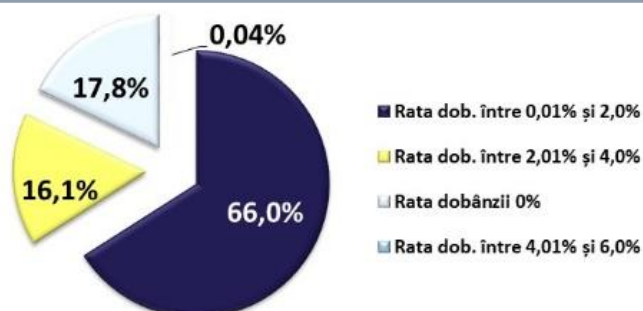


### Structura după tipuri de rată a dobânzii a datoriei de stat externe

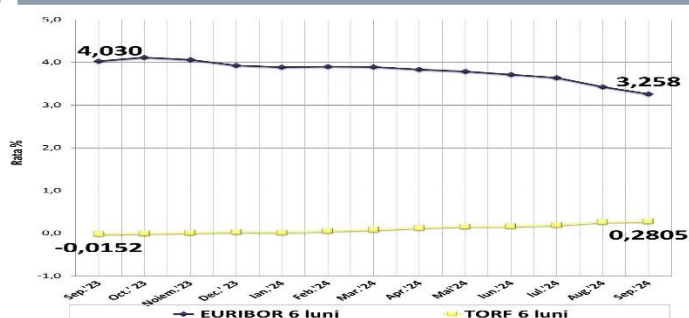
| Mil. dolari SUA | Dat. de stat ext. cu Rd fixă | % din total | Dat. de stat ext. cu Rd flot. | % din total | TOTAL   |
|-----------------|------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|---------|
| 30 sep. 2023    | 1 894,5                      | 58,8%       | 1 329,1                       | 41,2%       | 3 223,6 |
| 31 dec. 2023    | 2 051,1                      | 55,5%       | 1 645,1                       | 44,5%       | 3 696,2 |
| 31 mar. 2024    | 2 028,8                      | 56,2%       | 1 581,5                       | 43,8%       | 3 610,3 |
| 30 iun. 2024    | 2 024,8                      | 57,4%       | 1 501,8                       | 42,6%       | 3 526,6 |
| 30 sep. 2024    | 2 221,6                      | 57,3%       | 1 655,2                       | 42,7%       | 3 876,8 |



### Datoria de stat externă cu rata fixă a dobânzii

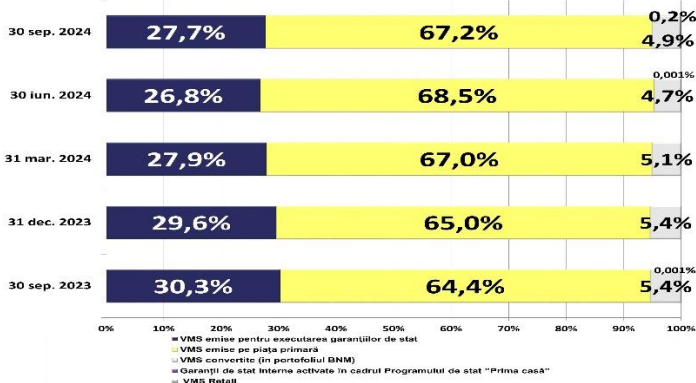


### Evoluția lunară a ratelor de referință EURIBOR 6 luni și TORF 6 luni?



# DATORIA DE STAT INTERNĂ

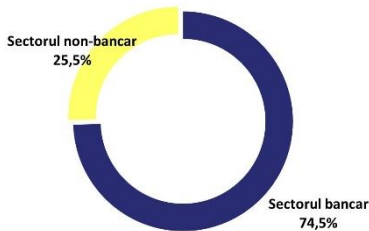
## Structura după instrumente a datoriei de stat interne



## Structura după maturități a valorile mobiliare de stat aflate în circulație pe piața primară

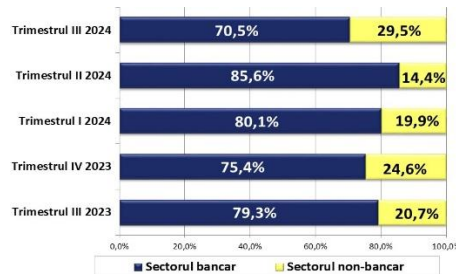


## Structura după tipuri de investitori a VMS aflate în circulație pe piața primară

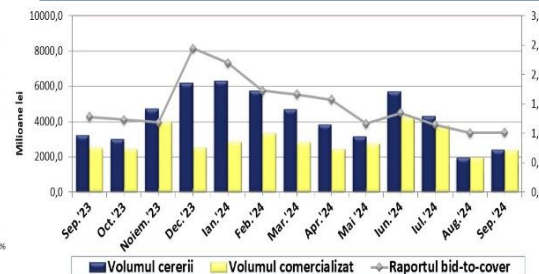


Sursa: DCU/BNM

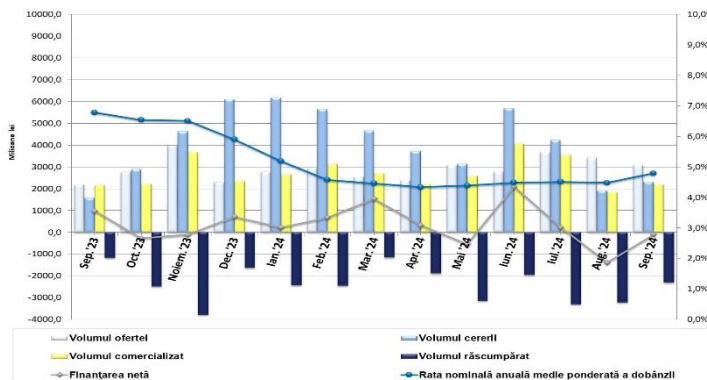
## Structura după tipuri de investitori a VMS emise pe piața primară



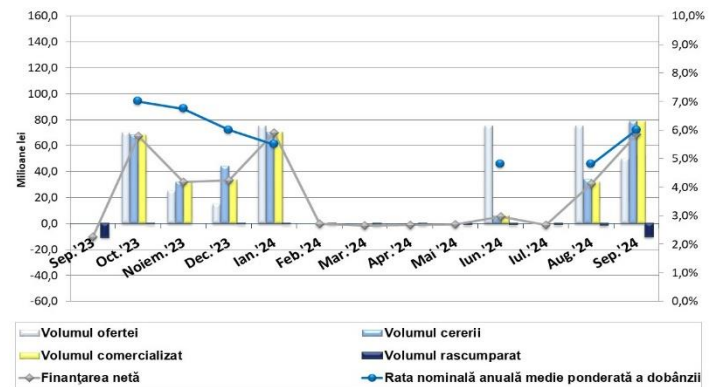
## Raportul Bid-to-cover pentru valorile mobiliare de stat emise pe piața primară în Septembrie 2023 – Septembrie 2024



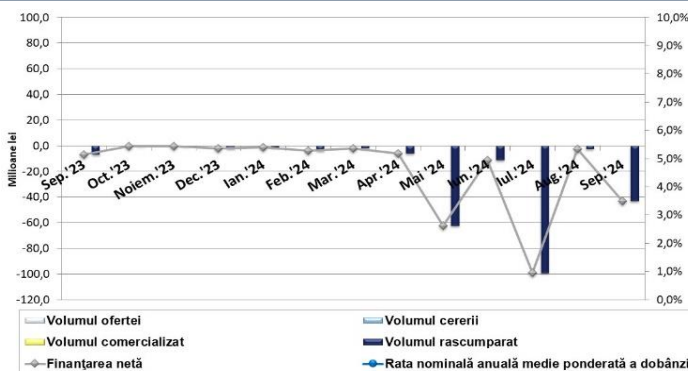
## Rezultatele licitațiilor de comercializare a Bonurilor de Trezorerie pe piața primară în Septembrie 2023 – Septembrie 2024<sup>3</sup>



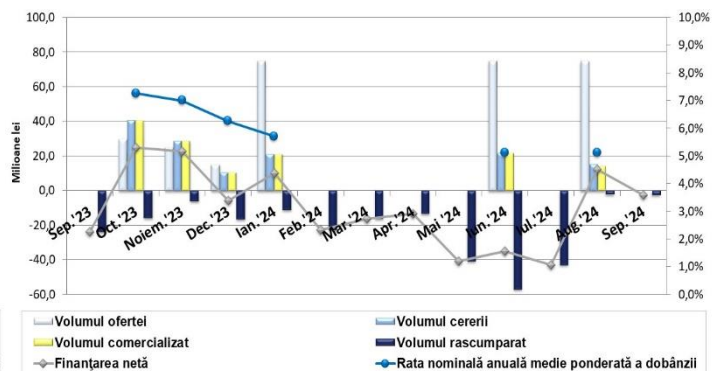
## Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiilor de Stat pe 2 ani (Rd fixă) pe piața primară și pe platforma eVMS în Septembrie 2023 – Septembrie 2024



## Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiilor de Stat pe 2 ani (Rd flotantă) pe piața primară în Septembrie 2023 – Septembrie 2024

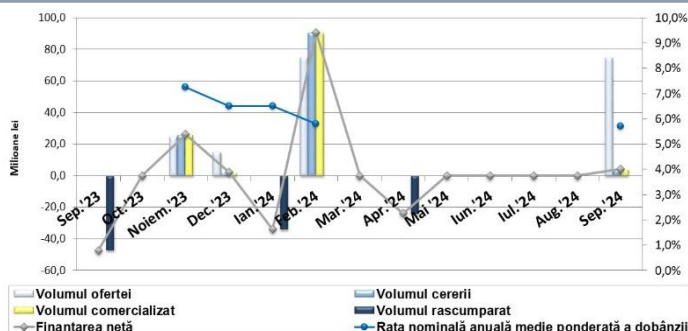


## Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiilor de Stat pe 3 ani (Rd fixă) pe piața primară în Septembrie 2023 – Septembrie 2024

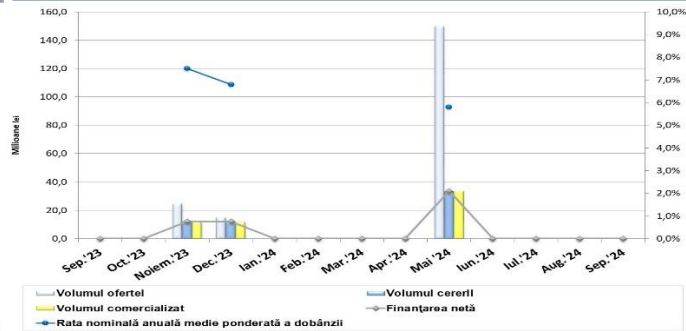




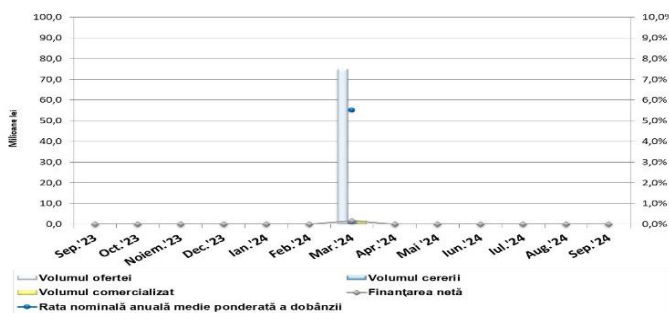
### Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiilor de Stat pe 5 ani (Rd fixă) pe piața primară în Septembrie 2023 – Septembrie 2024



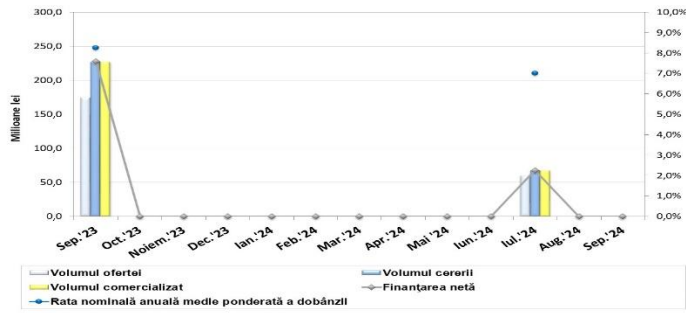
### Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiilor de Stat pe 7 ani (Rd fixă) pe piața primară în Septembrie 2023 – Septembrie 2024



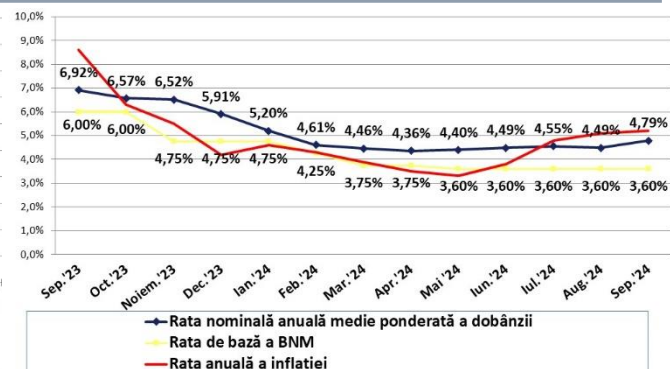
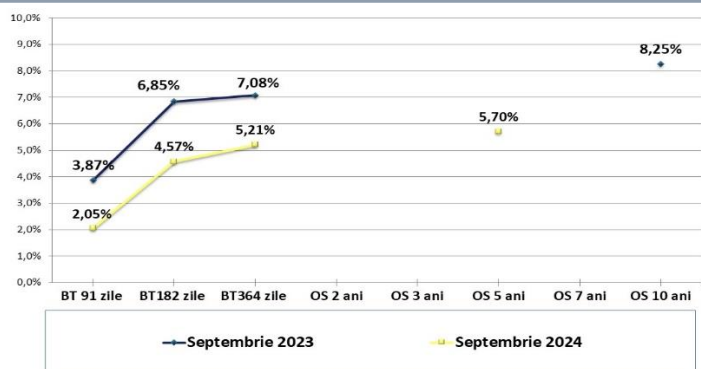
### Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiilor de Stat pe 7 ani (Rd flotantă) pe piața primară în Septembrie 2023 – Septembrie 2024



### Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiilor de Stat pe 10 ani (Rd fixă) pe piața primară în Septembrie 2023 – Septembrie 2024



### Dinamica ratei nominale medii anuale ponderate a dobânzii pentru VMS emise pe piața primară în Septembrie 2023 – Septembrie 2024



**Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova**  
**Direcția generală datoria sectorului public și asistență externă**  
 Adresa poștală: MD-2005, mun. Chișinău, str. Constantin Tănase, 7  
[www.mf.gov.md](http://www.mf.gov.md), tel. (022) 26-27-26

<sup>1</sup>Totalurile pot devia nesemnificativ de la suma componentelor, urmare a rotunjirii.

<sup>2</sup>Sursa: Bloomberg.

<sup>3</sup>În graficul Rezultatele licitațiilor de comercializare a Bonurilor de Trezorerie pe piața primară în Septembrie 2023 – Septembrie 2024, volumul ofertei și cererii sunt prezentate la valoarea nominală, iar volumul comercializat, răscumpărat și finanțarea netă sunt prezentate la prețul de vânzare-cumpărare.