

- ✓ 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 (2025-2027)” aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.892/2024

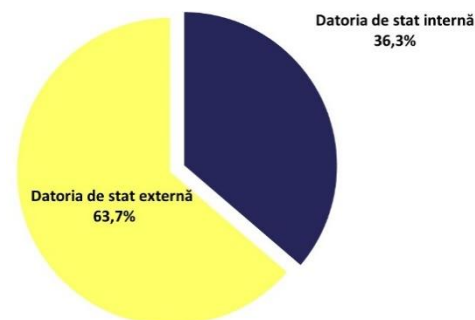
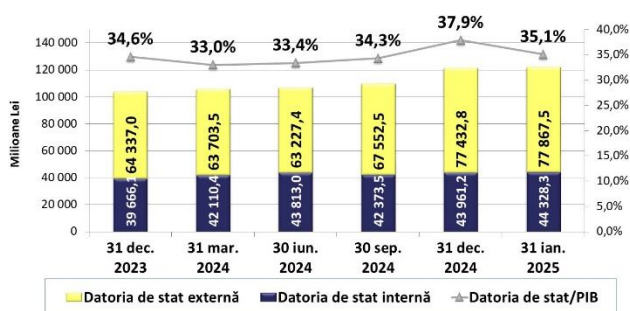
	Valori stabilite	Realizat la 31.01.2025
Riscul valutar		
• Ponderea datoriei de stat interne (% din total)	min. 35	36,2
• Ponderea datoriei de stat într-o anumită valută străină (% din total)	max. 50	40,0
Riscul de refinanțare		
• Ponderea datoriei de stat scadentă în decurs de un an (% din total)	max. 35	32,3
• ATM pentru total datoria de stat (ani)*	min. 6	6,3
• VMS în circulație pe piața internă scadente în decurs de un an (% din total)	max. 90	90,6
Riscul ratei dobânzii		
• Ponderea datoriei de stat cu rata dobânzii variabilă (% din total)**	max. 50	53,7

* 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

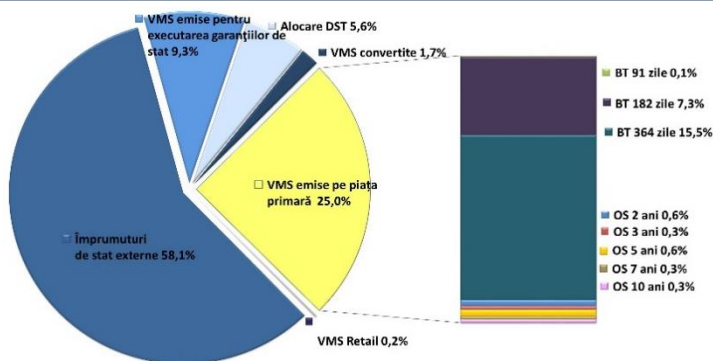
Soldul datoriei de stat și ponderea în PIB

La situația din 31 ianuarie 2025 soldul datoriei de stat a constituit 122 195,8 mil. lei, la valoarea nominală, mai mult cu 801,8 mil. lei comparativ cu sfârșitul anului 2024

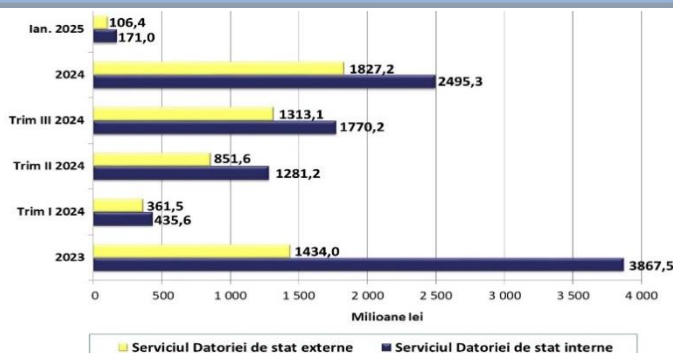


PIB pentru anul 2024 (date provizorii) – 320 600,0 mil. lei
PIB prognozat pentru anul 2025 – 348 400,0 mil. lei

Structura după instrumente a datoriei de stat



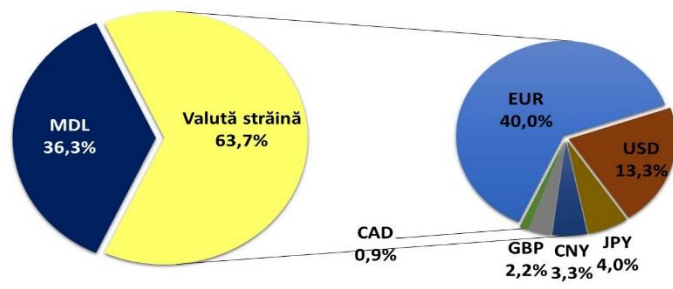
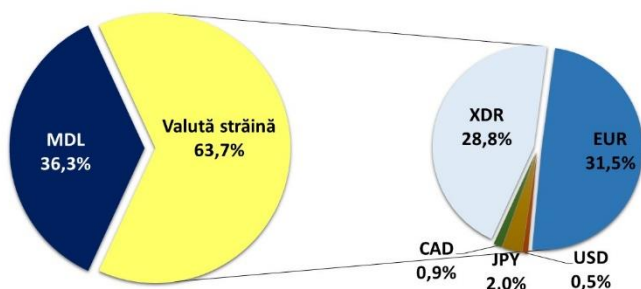
Serviciul datoriei de stat (dobânzi și comisioane) (cumulativ de la începutul anului)



Structura după valută a datoriei de stat

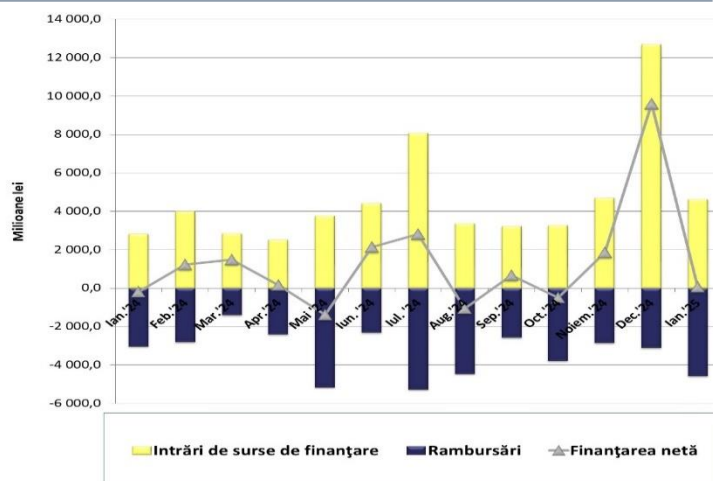
fără descompunerea DST

cu descompunerea DST

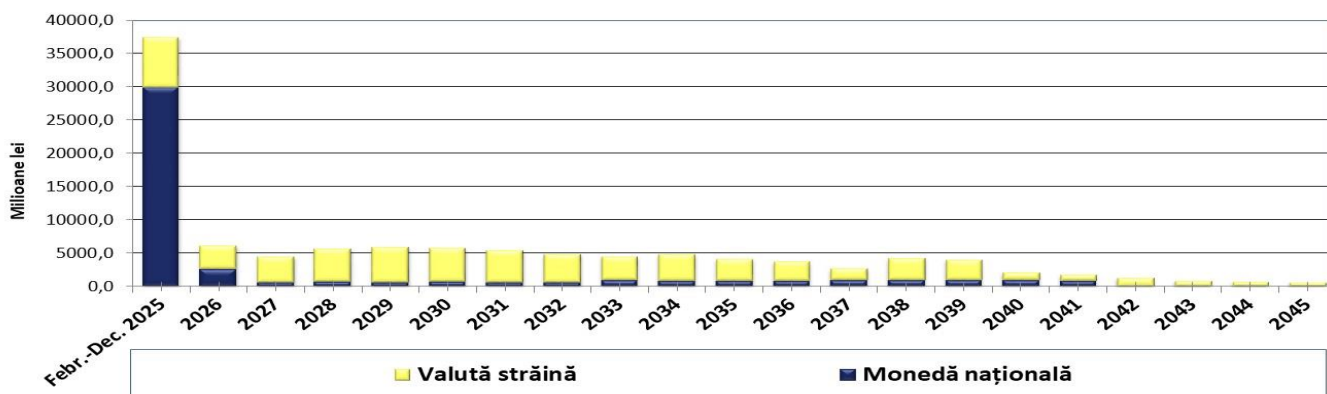


Finanțarea netă (internă și externă), serii de date lunare

Mil. lei	Intrări de surse de finanțare	Rambursări	Finanțare netă
Ian. '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
Oct. '24	3 280,0	-3 770,2	-490,2
Noiem. '24	4 706,3	-2 849,8	1 856,5
Dec. '24	12 698,4	-3 104,0	9 594,4
Ian. '25	4 638,5	-4 578,2	60,3

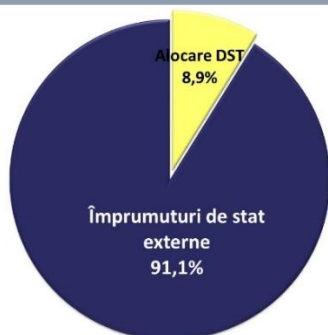


Profilul rambursării datoriei de stat în monedă națională și valută străină în decurs de 20 ani, conform situației din 31 ianuarie 2025 (mil. lei)

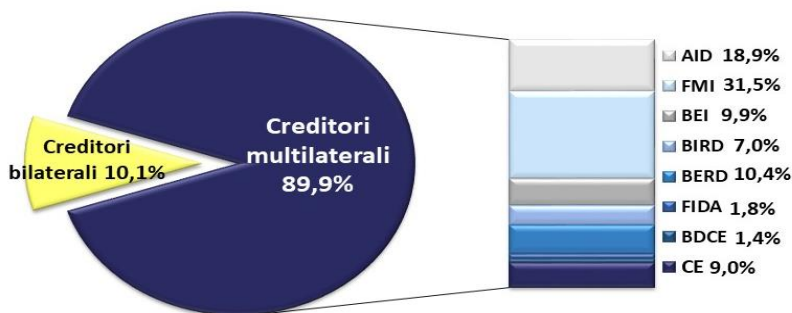


DATORIA DE STAT EXTERNĂ

Structura datoriei de stat externe după instrumente

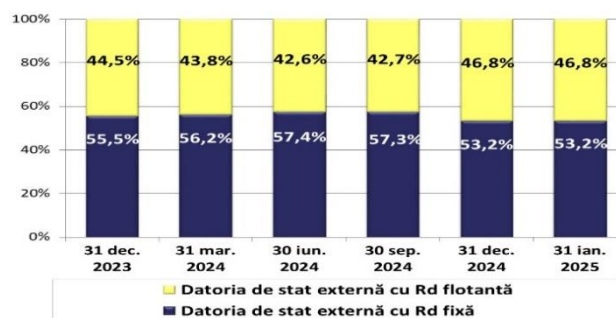


Structura datoriei de stat externe după creditori

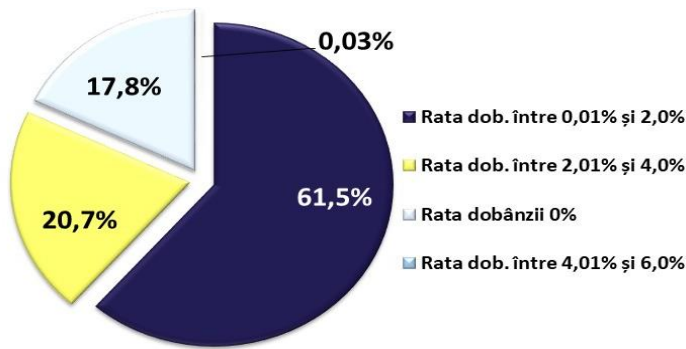


Structura după tipuri de rată a dobânzii a datoriei de stat externe

Mil. dolari SUA	Dat. de stat ext. cu Rd fixă	% din total	Dat. de stat ext. cu Rd flot.	% din total	TOTAL
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
31 dec. 2024	2 228,3	53,2%	1 962,0	46,8%	4 190,4
31 ian. 2025	2 217,4	53,2%	1 951,9	46,8%	4 169,3

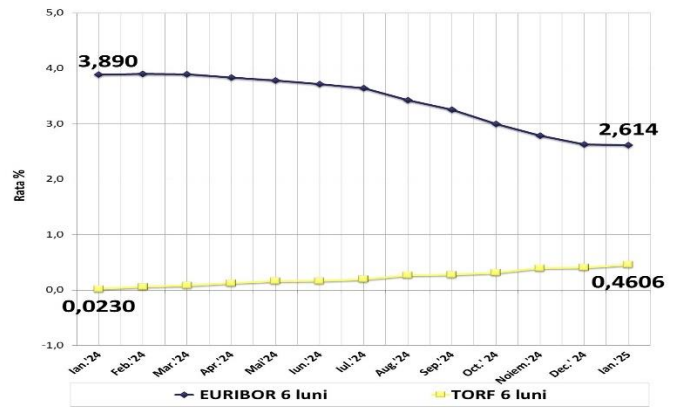


Datoria de stat externă cu rata fixă a dobânzii

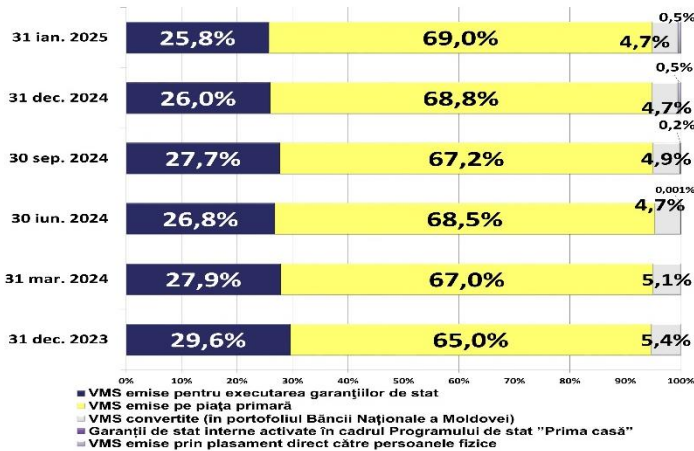


DATORIA DE STAT INTERNĂ

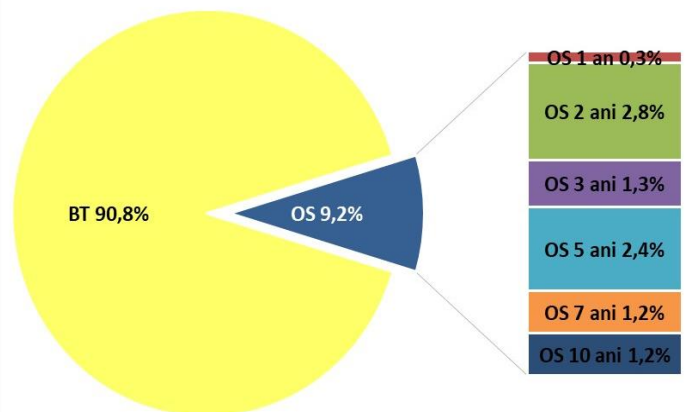
Evoluția lunară a ratelor de referință EURIBOR 6 luni și TORF 6 luni²



Structura după instrumente a datoriei de stat interne

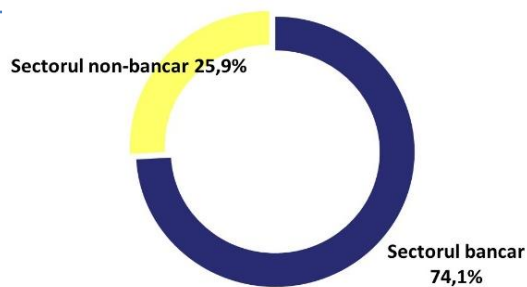


Structura după maturități a VMS aflate în circulație pe piața internă



Structura după tipuri de investitori a VMS aflate în circulație pe piața internă la situația din 31 ianuarie 2025

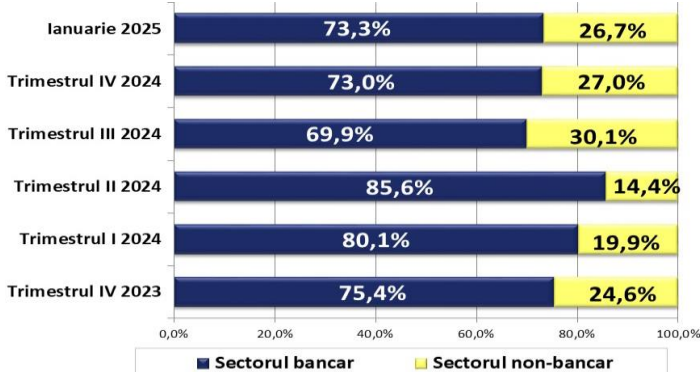
- ✓ Sectorul bancar: dealerii primari.
- ✓ Sectorul non-bancar: investitori naționali și internaționali care achiziționează VMS emise pe piața primară exclusiv prin dealerii primari. De asemenea, persoanele fizice, cetățeni ai Republicii Moldova, care achiziționează VMS prin dealerii primari sau direct pe platforma eVMS.



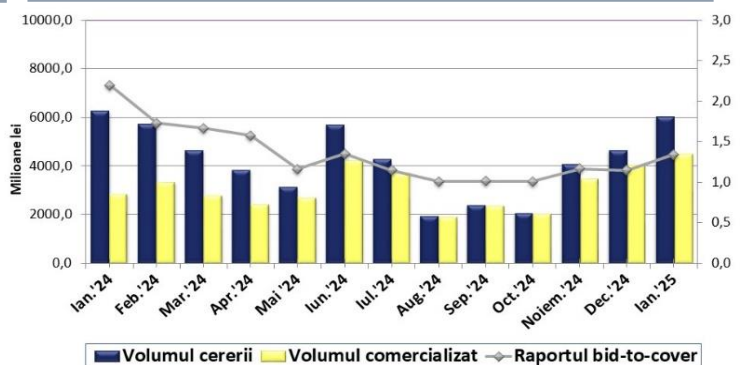
VMS deținute de investitorii nerezidenți, au constituit 0,02% din total VMS aflate în circulație.

Sursa: Depozitarul Central Unic al valorilor mobiliare

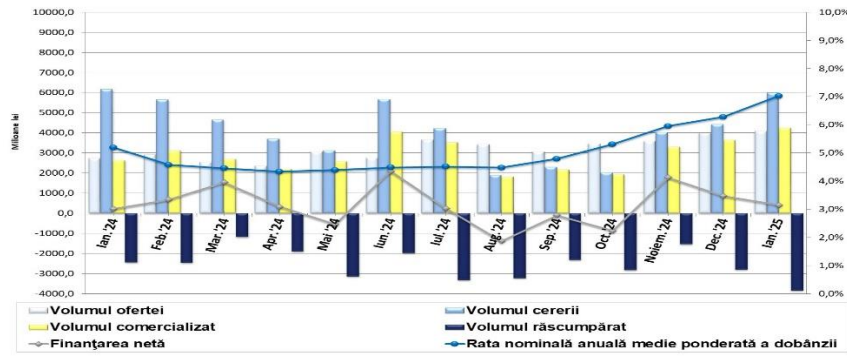
Structura după tipuri de investitori a VMS comercializate lunar/trimestrial pe piața internă



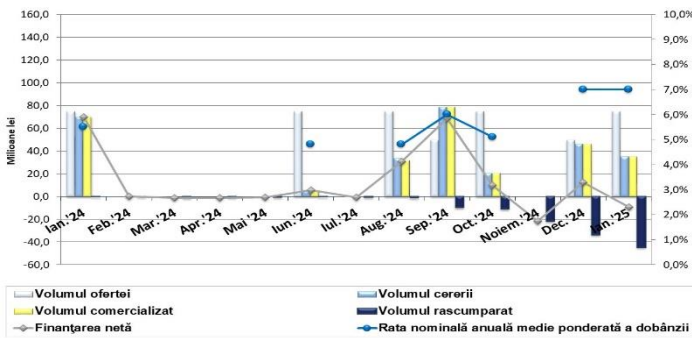
Raportul Bid-to-cover pentru valorile mobiliare de stat emise pe piața internă



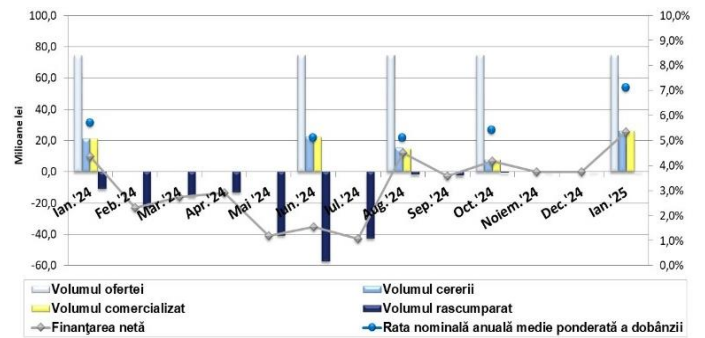
Rezultatele licitațiilor de comercializare a Bonurilor de Trezorerie pe piața primară în Ianuarie 2024 - în Ianuarie 2025³



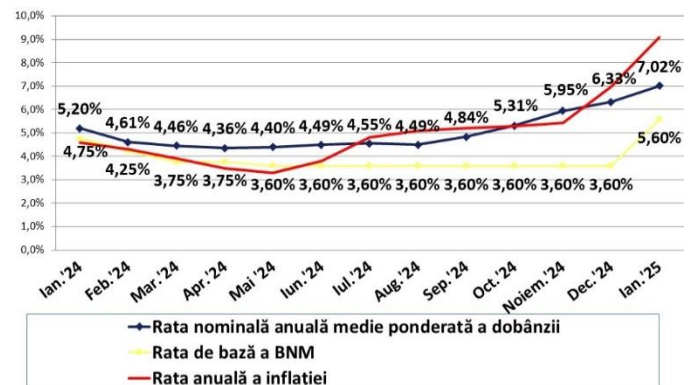
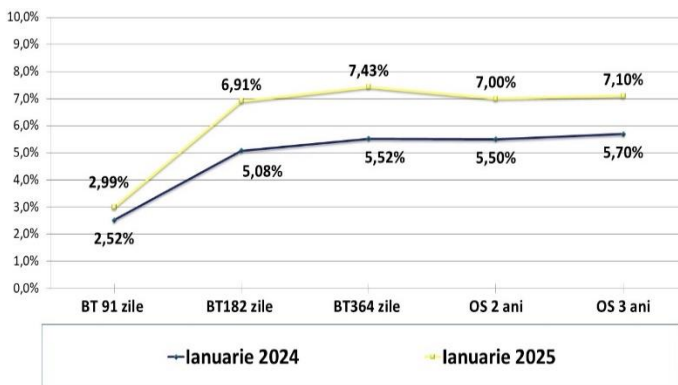
Rezultatele comercializării Obligațiunilor de Stat pe 2 ani (Rd fixă) pe piața primară și platforma eVMS în Ianuarie 2024 - în Ianuarie 2025



Rezultatele comercializării Obligațiunilor de Stat pe 3 ani (Rd fixă) pe piața primară și platforma eVMS în Ianuarie 2024 - în Ianuarie 2025



Dinamica ratei nominale medii anuale ponderate a dobânzii pentru VMS emise pe piața internă în Ianuarie 2024 - Ianuarie 2025



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, tel. (022) 26-27-26

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

²Sursa: Bloomberg.

³În graficul Rezultatele licitațiilor de comercializare a Bonurilor de Trezorerie pe piața primară în Ianuarie 2024 - Ianuarie 2025, volumul ofertei și cererii sunt prezentate la valoarea nominală, iar volumul comercializat, răscumpărat și finanțarea netă sunt prezentate la prețul de vânzare-cumpărare.

***Raportul privind garanțiile de stat: <https://mf.gov.md/ro/datoria-sectorului-public/qaran%C8%9Biile-de-stat>