

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

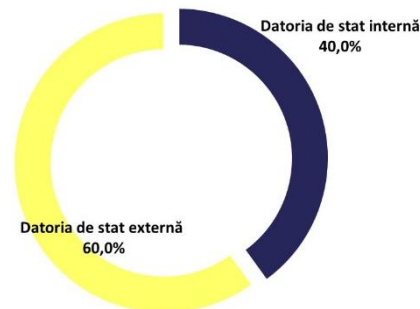
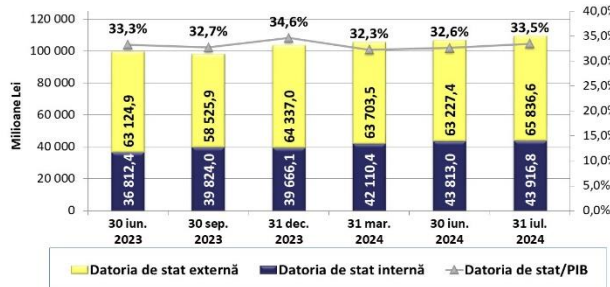
	Valori stabilite	Realizat la 31.07.2024
<b>Riscul valutar</b>		
• Ponderea datoriei de stat interne (% din total)	<b>min. 30</b>	40,0
• Ponderea datoriei de stat într-o anumită valută străină (% din total)	<b>max. 60</b>	36,8
<b>Riscul de refinanțare</b>		
• Ponderea datoriei de stat scadentă în decurs de un an (% din total)	<b>max. 35</b>	31,5
• ATM pentru total datoria de stat (ani)*	<b>min. 6</b>	7,0
• VMS în circulație pe piața primară scadente în decurs de un an (% din total)	<b>max. 90</b>	93,9
<b>Riscul ratei dobânzii</b>		
• Ponderea datoriei de stat cu rata dobânzii variabilă (% din total)**	<b>max. 50</b>	51,6

\* 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

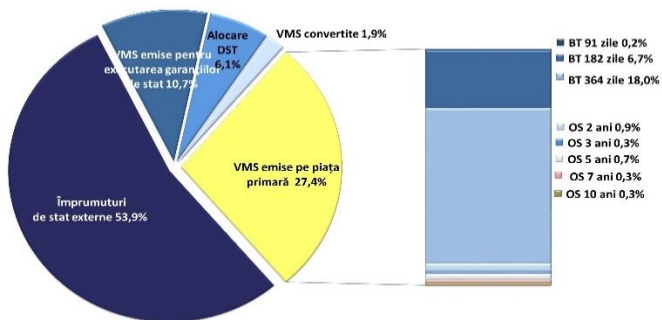
**Soldul datoriei de stat și ponderea în PIB**

La situația din 31 iulie 2024 soldul datoriei de stat a constituit 109 753,4 mil. lei, la valoarea nominală, mai mult cu 5 750,3 mil. lei comparativ cu sfârșitul anului 2023

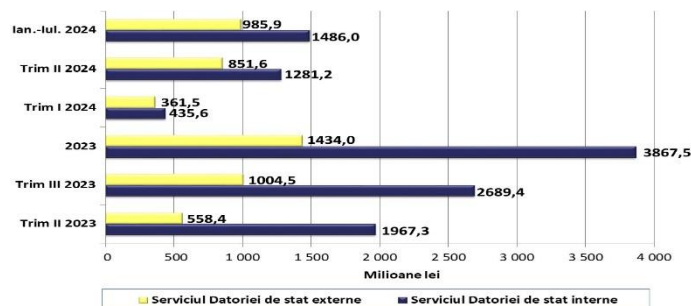


PIB pentru anul 2023 (date semidefinite) – 300 466,3 mil. lei  
PIB prognozat pentru anul 2024 – 328 000,0 mil. lei

**Structura după instrumente a datoriei de stat**



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

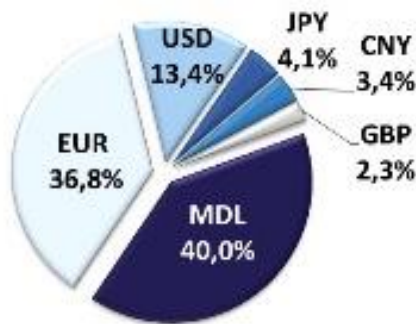


**Structura după valută a datoriei de stat**

fără descompunerea DST

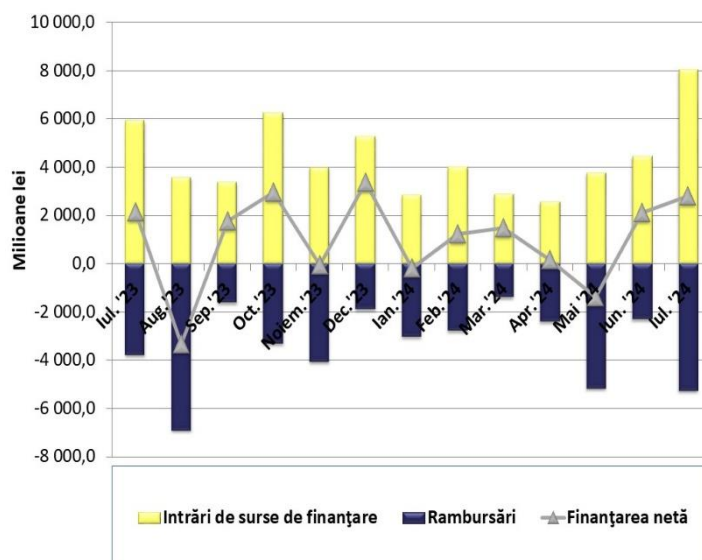


cu descompunerea DST



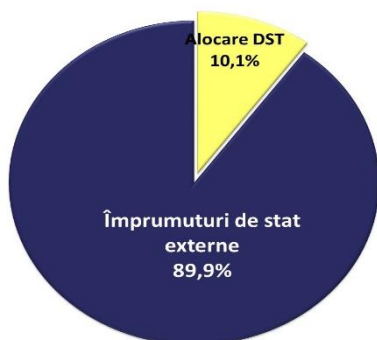
## Finanțarea netă (internă și externă), serii de date lunare

Mil. lei	Intrări de surse de finanțare	Rambursări	Finanțare netă
Iul. '23	5 940,1	-3 796,6	2 143,5
Aug.'23	3 567,3	-6 907,5	-3 340,2
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

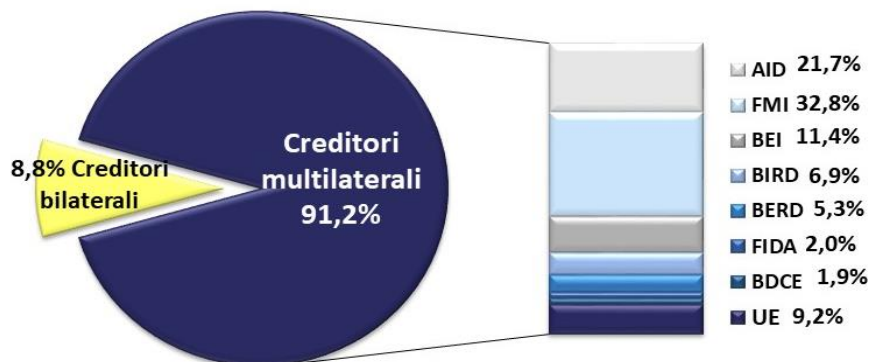


## DATORIA DE STAT EXTERNĂ

### Structura datoriei de stat externe după instrumente

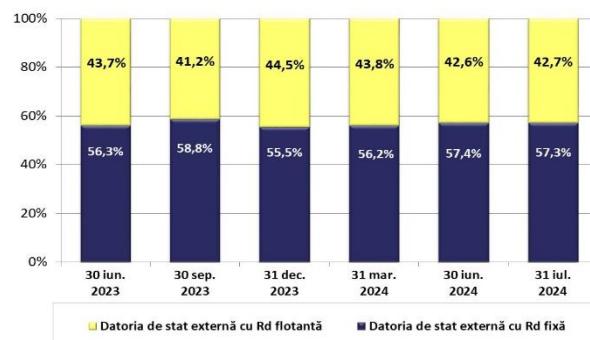


### Structura datoriei de stat externe după creditor

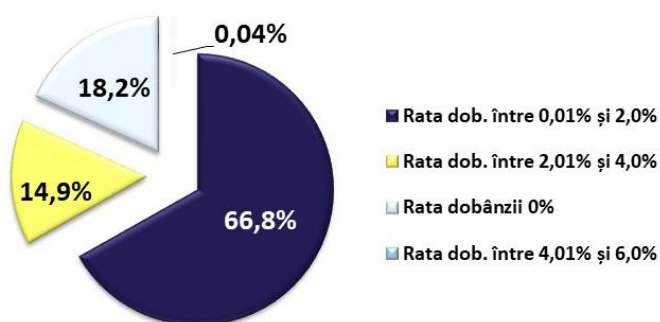


## Structura după tipuri de rată a dobânzii a datoriei de stat externe

Mil. dolari SUA	Dat. de stat ext. cu Rd fixă	% din total	Dat. de stat ext. cu Rd flot.	% din total	TOTAL
30 iun. 2023	1 943,9	56,3%	1 509,8	43,7%	3 453,7
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
31 iul. 2024	2 127,6	57,3%	1 586,1	42,7%	3 713,7



## Datoria de stat externă cu rata fixă a dobânzii

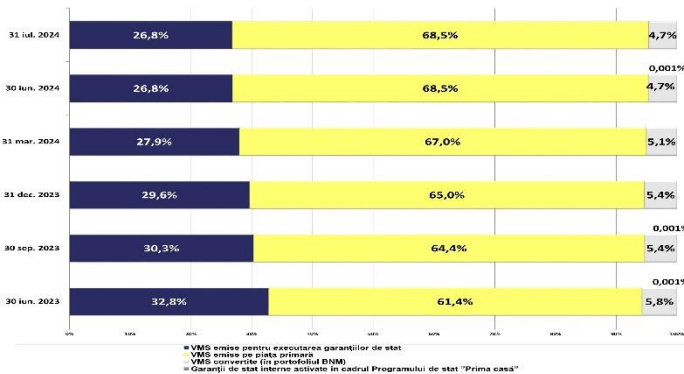


## Evoluția lunară a ratelor de referință EURIBOR 6 luni și TORF 6 luni<sup>2</sup>

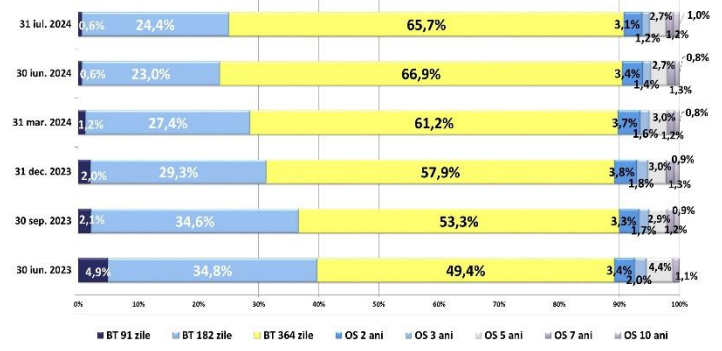


# DATORIA DE STAT INTERNĂ

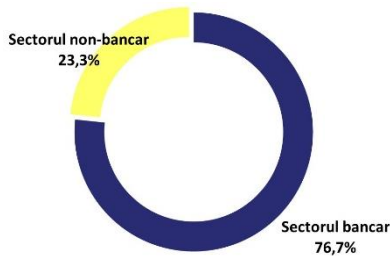
## Structura după instrumente a datoriei de stat interne



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

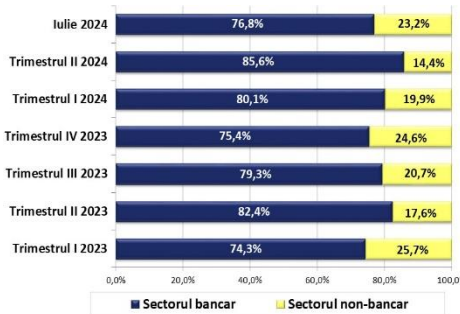


## Structura după tipuri de investitori a VMS aflate în circulație pe piața primară

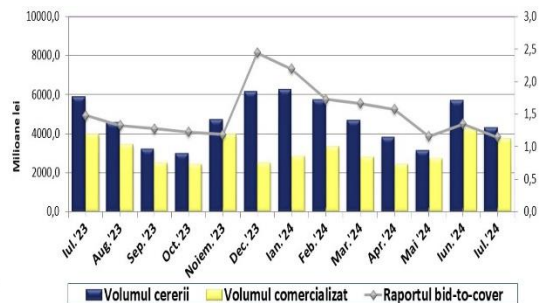


Sursa: DCU/BNM

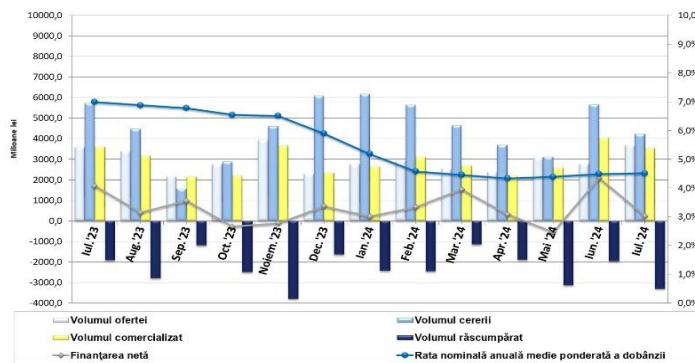
## Structura după tipuri de investitori a VMS emise pe piața primară



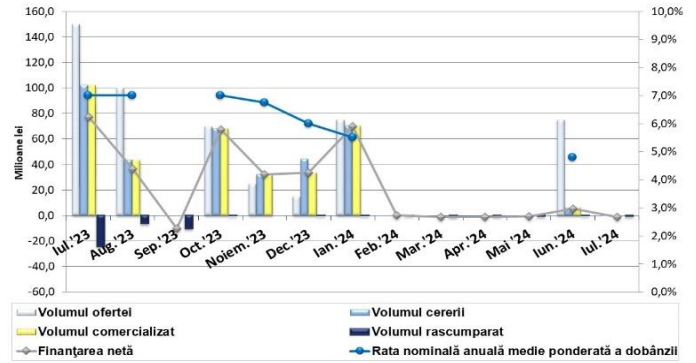
## Raportul Bid-to-cover pentru valorile mobiliare de stat emise pe piața primară în Iulie 2023 – Iulie 2024



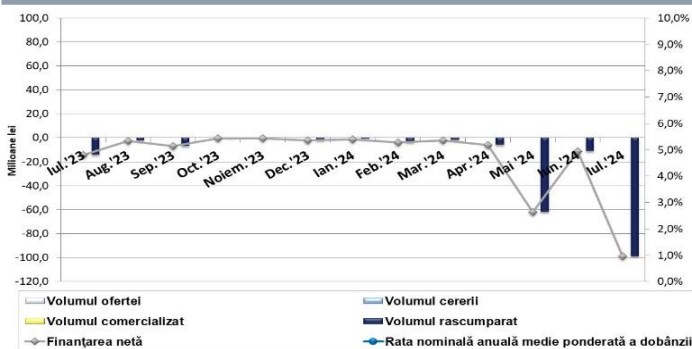
## Rezultatele licitațiilor de comercializare a Bonurilor de Trezorerie pe piața primară în Iulie 2023 – Iulie 2024<sup>3</sup>



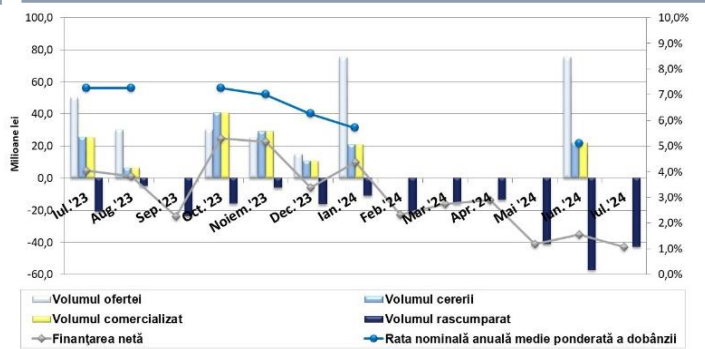
## Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiilor de Stat pe 2 ani (Rd fixă) pe piața primară în Iulie 2023 – Iulie 2024



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

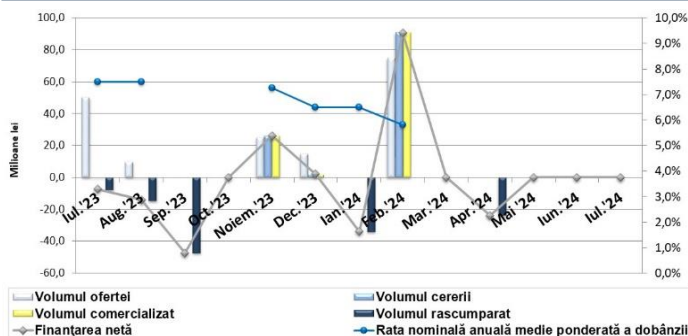


## Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiilor de Stat pe 3 ani (Rd fixă) pe piața primară în Iulie 2023 – Iulie 2024

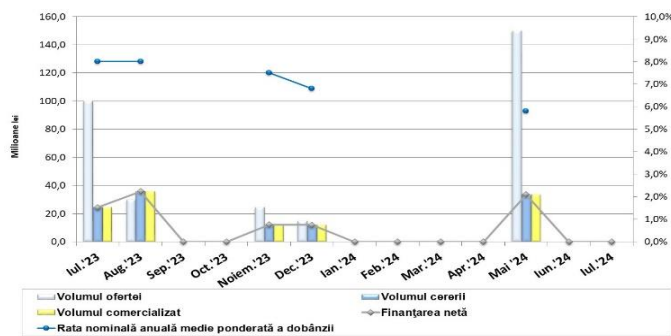




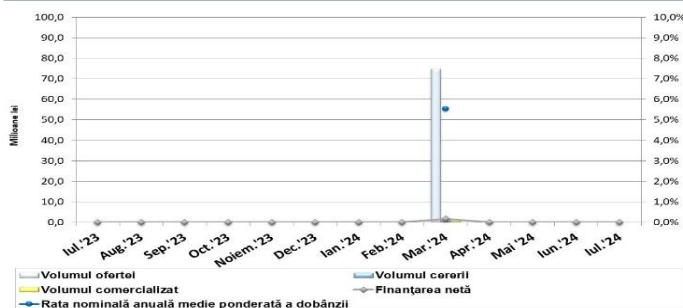
### Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiilor de Stat pe 5 ani (Rd fixă) pe piața primară în Iulie 2023 – Iulie 2024



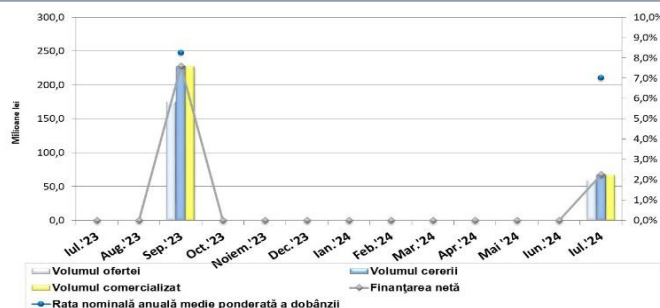
### Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiilor de Stat pe 7 ani (Rd fixă) pe piața primară în Iulie 2023 – Iulie 2024



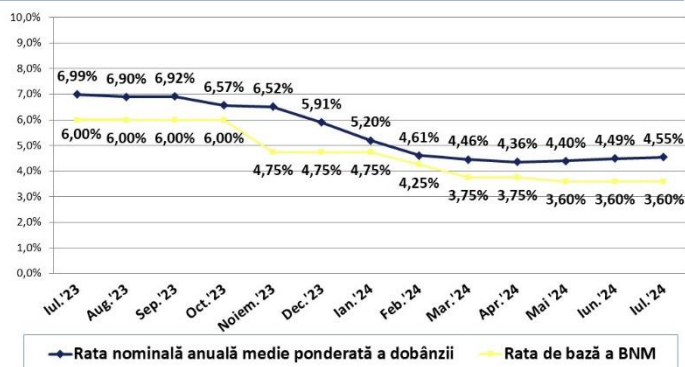
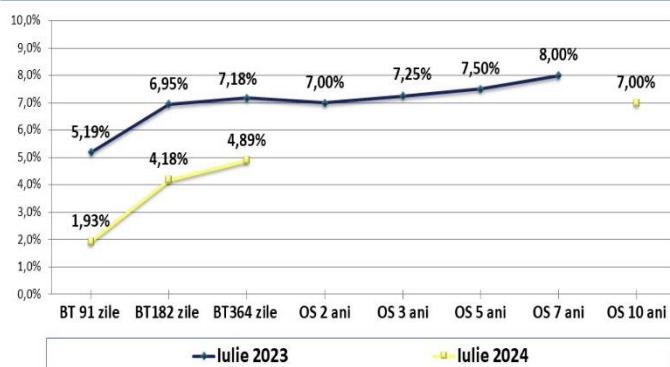
### Rezultatele licitațiilor de comercializare a Obligațiilor de Stat pe 7 ani (Rd flotantă) pe piața primară în Iulie 2023 – Iulie 2024



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



### Dinamica ratei nominale medii anuale ponderate a dobânzii pentru VMS emise pe piața primară în Iulie 2023 – Iulie 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 Iulie 2023 – Iulie 2024, volumul ofertei și cererii sunt prezentate la valoarea nominală, iar volumul comercializat, răscumpărat și finanțarea netă sunt prezentate la prețul de vânzare-cumpărare.