

Necesarul de finantare la nivel guvernamental în acest an este de circa 86,9 miliarde de lei

Necesarul brut de finantare la nivel guvernamental în acest an este de circa 86,9 miliarde lei, determinat de nivelul previzionat al deficitului bugetar, de 3,6% din PIB (aproximativ 40,6 miliarde lei), precum si de volumul datoriei de refinantat în anul 2020, în suma de 46,3 miliarde lei, potrivit unui document publicat pe site-ul Ministerului Finantelor Publice.

Ținând cont de obiectivul limitării riscului valutar cât și de cel al dezvoltării pieței titlurilor de stat, deficitul bugetar urmează să fie finanțat în proporție de aproximativ 55% de pe piața internă și respectiv 45% de pe piața externă.

Ministerul Finantelor Publice va avea o abordare flexibilă în realizarea procesului de finanțare în anul 2020, urmărind păstrarea caracterului predictibil și transparent al ofertei de titluri de stat și pentru a reacționa adecvat la potențiale modificări ale tendințelor pieței și comportamentului investitorilor, se arată în document.

Astfel, de pe piețele financiare externe se are în vedere atragerea de resurse financiare în suma totală de circa 6 miliarde euro prin emiterea de euroobligțiuni, operațiuni de rascumpărare anticipată și preschimbare parțială a unor serii de euroobligțiuni existente, plasamente private, în funcție de evoluțiile, condițiile și oportunitățile oferite de aceste piețe, și prin trageri din împrumuturi contractate de la instituții financiare internaționale.

"Prin împrumuturile externe, Ministerul Finantelor Publice are în vedere reducerea riscului de refinanțare prin extinderea duratei medii ramase a portofoliului de titluri de stat, în condiții avantajoase de cost, diversificarea bazei investitoriale, precum și menținerea și consolidarea rezervei financiare în valută existentă la dispoziția Trezoreriei Statului", spun reprezentanții Finantelor.

Pe piața internă, Ministerul Finantelor Publice are în vedere emiterea unui volum de titluri de stat în suma de aproximativ 55 - 57 miliarde lei, cu o structură a maturităților majoritar pe termen mediu și lung, utilizând următoarele instrumente: certificate de trezorerie cu discount pe termen scurt de până la un an, inclusiv, obligațiuni de stat de tip benchmark pe termen mediu și lung, lansate în anii precedenți și obligațiuni noi care se vor redeschide frecvent în funcție de cererea mediilor investitoriale, precum și titluri de stat destinate populației, cu maturități cuprinse între 1 an și 10 ani, cu un volum estimat de aproximativ 10% din valoarea titlurilor de stat de emis pe piața internă (circa 6 miliarde lei).

Pentru realizarea obiectivului de dezvoltare a pieței interne a titlurilor de stat, de consolidare și extindere a curbei de randamente a titlurilor de stat denominate în lei și de îmbunătățire a lichidității pieței titlurilor de stat, Ministerul Finantelor Publice are în vedere redeschiderea emisiunilor de obligațiuni de stat de tip benchmark până la atingerea unor volume pe fiecare serie în valoare echivalentă de până la 2,5 miliarde euro, în condițiile utilizării operațiunilor de administrare a pasivelor.

Astfel, ținând cont de finalizarea cadrului legal necesar împreună cu BNR, în funcție de condițiile existente în piața secundară în cursul anului 2020, Ministerul Finantelor Publice intenționează să utilizeze operațiuni de administrare a pasivelor, respectiv de rascumpărare în avans sau de preschimbare a titlurilor de stat.

Titlurile de stat care pot face obiectul rascumpărării în avans sau preschimbării cu emisiuni de obligațiuni de stat noi sunt cele aferente emisiunilor de titluri de stat cu maturitatea reziduală de cel mult un an, la momentul derulării operațiunilor de administrare a pasivelor, respectiv seriile scadente în anii 2020 și 2021.

Ministerul Finantelor Publice precizeaza ca poate avea în vedere si emisiuni de titluri de stat denumite în euro emise pe piata interna, care vor fi redeschise periodic, în contextul identificarii unei cereri importante pentru astfel de instrumente din partea investitorilor locali.

Elementele anuntate mai sus pot fi revizuite în cursul anului 2020, în functie de modificarea necesitatilor de finantare la nivel guvernamental, evolutia pietelor financiare, necesitatile investitionale ale participantilor la piata, de modul de asigurare a finantarii deficitului bugetar si refinantare a datoriei publice scadente, precum si de necesitatea mentinerii si consolidarii rezervei financiare în valuta la dispozitia Trezoreriei Statului.

În cazul în care conditiile pietelor financiare sunt favorabile, Ministerul Finantelor Publice poate avea în vedere si prefinantarea necesitatilor aferente anului 2021, tinând cont totodata si de politica de mentinere a unei rezerve financiare în valuta la dispozitia Trezoreriei Statului la un nivel confortabil care sa acopere pâna la patru luni din necesarul brut de finantare.

Volumul indicativ al emisiunilor de titluri de stat pe piata interna va fi anuntat trimestrial, urmând ca prin prospectul de emisiune lunar sa fie anuntat volumul efectiv al acestora, care va fi completat, la momentul definitivarii cadrului legal împreuna cu BNR, cu volumul operatiunilor de administrare a pasivelor, respectiv de rascumparare în avans sau de preschimbare a titlurilor de stat.

Astfel, pentru trimestrul I al anului 2020 Ministerul Finantelor Publice anunta un volum indicativ cuprins între 13 si 15 miliarde lei, reprezentând emisiuni de titluri de stat pe piata interna care vor fi lansate pe piata interbancara.