



Румыния

Презентация по прогнозированию ЕКС и управлению ликвидностью

Тирана (Албания), 04-06 ноября 2024 г.





Глава

1. Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)
2. Финансирование дефицита государственного бюджета
3. Система электронных платежей
4. Прогнозирование ЕКС
5. Управление ликвидностью
6. Политика в отношении валютного буфера



Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)

Финансирование
бюджетного
дефицита

Система электронных
платежей

Прогнозирование
ЕКС

Управление
ликвидностью

Политика
валютного
буфера

Характеристики единого казначейского счета (ЕКС) - I

- Государственное казначейство - это единая интегрированная система, с помощью которой государство обеспечивает выполнение операций по сбору и выплате государственных средств, включая операции по государственному долгу.
- Через государственное казначейство осуществляются операции по сбору и выплате государственных средств:
 - a) доходы и расходы **государственного бюджета, бюджета государственного социального страхования, местных бюджетов, бюджета государственного казначейства;**
 - b) доходы и расходы **бюджетов специальных фондов**, которые создаются и используются в соответствии с правовыми нормами;
 - c) доходы и расходы **бюджетов государственных учреждений;**
 - d) **Государственный долг** в леях и иностранной валюте, включая обслуживание государственного долга
- **Государственные учреждения** независимо от системы финансирования и подчинения осуществляют операции по зачислению и платежам через подразделение государственного казначейства, на территории которого они состоят на налоговом учете.
- **Государственным учреждениям запрещается** осуществлять инкассовые и платежные операции через кредитные учреждения (коммерческие банки) кроме инкассовых и платежных операций, осуществляемых в иностранной валюте.
- Для осуществления расходов государственные учреждения, независимо от системы финансирования и подчинения, обязаны передавать утвержденный бюджет доходов и расходов в подразделения Государственного казначейства, в которых у них открыты счета.



Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)

Финансирование
бюджетного
дефицита

Система электронных
платежей

Прогнозирование
ЕКС

Управление
ликвидностью

Политика
валютного
буфера

Характеристики единого казначейского счета (ЕКС) - II

- Государственные учреждения независимо от системы финансирования **обязаны перечислять суммы, представляющие собой стоимость приобретенных товаров, оказанных услуг или выполненных работ**, на счета экономических операторов-бенефициаров, открытые в подразделениях государственного казначейства, в которых они зарегистрированы для целей налогообложения. Следовательно, все хозяйствующие субъекты, заключающие договоры с государственными учреждениями на поставку товаров и услуг, должны открыть счета в подразделениях государственного казначейства.

■ Местные бюджеты

Недостатком ведения бюджетов доходов и расходов территориально-административных образований (ТАО) является нестабильность их расходов.

Преимущество ведения бюджетов доходов и расходов территориально-административных образований (ТАО) заключается в том, что их бюджеты являются профицитными и помогают в финансировании.

- Общий текущий счет Государственного казначейства действует в Национальном банке Румынии и открыт от имени Министерства финансов.

■ На общем текущем счете государственного казначейства Национальный банк Румынии регистрирует поступления и осуществляет платежи в пределах имеющихся на счете средств. Порядок работы общего текущего счета государственного казначейства и регистрация операций по этому счету устанавливаются соглашением, заключенным между Министерством финансов и Национальным банком Румынии.

■ На свободные средства, остающиеся на общем текущем счете государственного казначейства, Национальный банк Румынии начисляет проценты, уровень которых устанавливается конвенцией. **Процентная ставка**, которая начисляется на остаток средств на счете ЕКС, является процентной ставкой по депозитной линии, применяемой НБР для коммерческих банков.



Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)

Финансирование бюджетного дефицита

Система электронных платежей

Прогнозирование ЕКС

Управление ликвидностью

Политика валютного буфера

Финансирование дефицита государственного бюджета и рефинансирование государственного долга - I

■ Роль Казначейства заключается в:

- финансировании **дефицита государственного бюджета** путем обеспечения наличия ликвидности, необходимой для полного осуществления государственных расходов,
- **рефинансировании государственного долга**

■ Для финансирования бюджетного дефицита и рефинансирования государственного долга в начале года Казначейство публикует **ориентировочную программу** выпуска государственных облигаций на текущий год.

■ Источники финансирования дефицита государственного бюджета и рефинансирования государственного долга :

- эмиссии **на внутреннем рынке** (в леях и/или иностранной валюте - евро и долларах США)
- эмиссии **на внешнем рынке** (евро, доллар США, а в последнее время и японская иена)

■ Ежемесячно проводится внутреннее совещание по вопросам финансирования бюджетного дефицита и рефинансирования государственного долга, в котором принимают участие сотрудники 4 департаментов Главного управления по государственному долгу и денежным потокам казначейства:

- **Общий отдел** (эмиссии КЦБ/кредитные договоры, а также операции по управлению ликвидностью - привлечение депозитов),
- **Организационно-контрольный отдел** (анализ и управление рисками),
- **Отдел сопровождения операций** (погашение внутреннего и внешнего государственного долга) и
- **Отдел управления государственным казначейством** (прогноз ЕКС, валютные операции, сведение баланса)

■ На совещании обсуждаются следующие вопросы:

- **Ежемесячный проспект эмиссии** государственных ценных бумаг на внутреннем рынке (Казначейский сертификат, DBN, Tezaur, Fidelis, Plasamente Private),
- Эмиссии **среднесрочных облигаций (ССО)** на внешнем рынке,
- методы балансирования дебета баланса общего счета государственного казначейства посредством :
 - Операций по привлечению **краткосрочных депозитов** коммерческих банков или
 - Использования **валютных** операций по продаже валюты (евро/доллар США) из буферного резерва Минфина на счете в НБР



Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)

Финансирование
е бюджетного
дефицита

Система электронных
платежей

Прогнозирование
ЕКС

Управление
ликвидностью

Политика
валютного
буфера

Финансирование дефицита государственного бюджета и рефинансирование государственного долга - II

■ Каждый месяц проходит заседание **Комиссии по планированию финансовых потоков государственного казначейства**, в котором принимают участие представители:

- **Казначейства и департамента государственного долга** (финансирование бюджетного дефицита и рефинансирование государственного долга),
- **Бюджетного департамента** (исполнение бюджета),
- **Департамента доходов** (прогнозирование бюджетных доходов),
- **Национального агентства по администрированию налогов** (сбор бюджетных доходов) и
- **Национального банка Румынии** (департамент валютной политики и департамент рыночных операций)

■ В ходе заседания обсуждаются следующие аспекты:

- **исполнение бюджета** и динамика бюджетного дефицита,
- **тенденции бюджетных доходов и расходов** на следующий период (1 месяц)
- этап и динамика **финансирования дефицита бюджета** и рефинансирования государственного долга, вопросы КЦБ на следующий период, прогноз ЕКС и **операции по управлению ликвидностью** (снятие краткосрочных депозитов, валютные операции из буфера).

■ Основной целью Комиссии является согласование действий и обеспечение обмена информацией между ведомствами, участвующими в процессе планирования и исполнения бюджета и финансирования потребностей на правительственном уровне, для обеспечения сглаживания финансовых потоков государственного казначейства и выполнения плана финансирования в условиях, ограничивающих соответствующие расходы и риски..



Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)

Финансирование бюджетного дефицита

Система электронных платежей

Прогнозирование ЕКС

Управление ликвидностью

Политика валютного буфера

Система электронных платежей

■ Архитектура системы электронных платежей в Румынии включает в себя 3 основных компонента:

- Проведение высокостоимостных платежей (все платежи независимо от стоимости) – **валовой расчет в реальном времени (RTGS ReGIS)**,

- Проведение платежей с низкой стоимостью (менее 10 000 евро) – **Автоматизированная клиринговая плата (ACH - SENT)**

- **Система платежей по государственным ценным бумагам - GSRS (SaFIR)**.

■ **ReGIS (RTGS)** - национальная принадлежащая НБР и управляемая им система валовых расчетов в леях в режиме реального времени (RTGS), через которую осуществляются межбанковские переводы, а также платежи, осуществляемые участниками на счет клиента, вне зависимости от их размера. Система обеспечивает обработку и расчеты в режиме реального времени.

■ **SENT (ACH)** - электронная система для многостороннего клиринга национальных межбанковских платежных инструкций в леях и национальных и трансграничных межбанковских платежных инструкций в евро, небольшого номинала и большого объема, передаваемых между участниками, в течение 3 ежедневных сессий .

■ **SaFIR (GSRS)** это система расчетов по ценным бумагам (CPЦБ), принадлежащая Национальному банку Румынии и управляемая им как Центральным депозитарием ценных бумаг. В этой системе хранятся государственные ценные бумаги, выпущенные на межбанковском рынке.

■ Государственное казначейство является участником системы электронных платежей с **2005 г.**

■ Через систему электронных платежей (RTGS, ACH, GSRS) Государственное **казначейство** Румынии проводит **все бюджетные платежи и поступления, а также операции по обслуживанию внутреннего и внешнего государственного долга** (купоны MTN).



Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)

Финансирование бюджетного дефицита

Система электронных платежей

Прогнозирование ЕКС

Управление ликвидностью

Политика валютного буфера

Прогнозирование ЕКС - I

■ В декабре парламент **утверждает государственный бюджет и бюджет государственного социального страхования**, и таким образом становится известен объем бюджетного дефицита, который необходимо профинансировать в течение года.

■ После утверждения, в январе, **бюджетный департамент** представляет квартальный бюджет, а затем ежемесячно представляет в казначейство смету на открытие бюджетных кредитов.

■ После утверждения, в январе, **департамент доходов** направляет график поступлений в бюджет с помесечной разбивкой в департамент казначейства..

■ Для финансирования дефицита бюджета и рефинансирования государственного долга в начале года **государственное казначейство** публикует примерную программу выпуска государственных облигаций на текущий год.

■ Целью государственного казначейства является обеспечение финансирования дефицита бюджета (и подлежащего выплате государственного долга), чтобы соответственно обеспечить исполнение и урегулирование всех бюджетных платежей при минимальных затратах и рисках.

■ В целях своевременного и с минимальными затратами и рисками обеспечения ликвидности, необходимой для осуществления бюджетных платежей, включая обслуживание государственного долга, Главное управление государственного долга и казначейских потоков, управление государственным казначейством и служба межбанковских платежей и управления ликвидностью совместно проводят работу по формированию **Прогноза баланса общего текущего счета государственного казначейства**.

■ Прогноз по ЕКС формируется на период **1 календарный месяц**.

■ Прогноз по ЕКС составляется с помощью приложения **Microsoft Excel**. В департаменте также есть приложение для управления государственным долгом **FTI-Star** (Financial Treasury & Investment), которое включает в себя модуль прогнозирования ЕКС.



Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)

Финансирование бюджетного дефицита

Система электронных платежей

Прогнозирование ЕКС

Управление ликвидностью

Политика валютного буфера

Прогнозирование ЕКС - II

Основными элементами, на основе которых составляется ежемесячный прогноз общего баланса текущего счета государственного казначейства, являются :

- **поступления** в общий консолидированный бюджет (+ приток)
- **платежи** из общего консолидированного бюджета (- отток)
- **обслуживание внутреннего и внешнего государственного долга** (основная сумма и проценты) (- отток)
- **вклад Румынии в бюджет ЕС** (- отток)
- эмиссии **государственных ценных бумаг** на внутреннем рынке (CTN, DBN), осуществляемые для финансирования дефицита бюджета и рефинансирования государственного долга в соответствии с ежемесячными проспектами эмиссии (+ приток)
- **валютные операции** (продажа/покупка), осуществляемые другими департаментами Минфина (ACP, gas), соответственно другими министерствами (MADR, MAPN, MIPE) - (+/- приток/отток)
- операции по сальдированию остатков дебиторской задолженности посредством операций по привлечению краткосрочных депозитов коммерческих банков (**операции по управлению ликвидностью**) (+ приток)
- операции по балансированию, списанию остатков дебиторской задолженности посредством **валютнообменных операций**, продажа валюты (операция, не связанная с управлением ликвидностью) (+ приток)
- операции по инвестированию остатков кредиторов через размещение средств в коммерческих банках, гарантированные государственными ценными бумагами (законодательство утверждено, но данные операции по управлению ликвидностью не применялись как по причине того, что на балансе ЕКС были только дебетовые остатки, так и по результатам обсуждения с НБР, который не дал своего согласия, поскольку данные операции затрудняют реализацию денежно-кредитной политики/вливают на нее).



Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)

Финансирование бюджетного дефицита

Система электронных платежей

Прогнозирование ЕКС

Управление ликвидностью

Политика валютного буфера

Прогнозирование ЕКС - III

- Оценка объема и ежедневного **распределения бюджетных поступлений и платежей** осуществляется на основе исторической информации, предоставляемой Системой электронных платежей.
- Их ежемесячная и ежедневная корректировка учитывает как вновь появившиеся изменения в бюджетно-налоговом законодательстве, так и программу доходов и ежемесячные открытия бюджетных кредитов, получаемых от департамента доходов и бюджетного департамента Минфина..
- 25-30% от общего объема ежемесячных бюджетных платежей составляют **пенсионные выплаты**. Ежедневное распределение пенсионных выплат передается Национальной палатой государственных пенсий и включает в себя 3 основных транша государственных пенсий.
- Прогноз ЕКС отправляется ежедневно **в 9:00** руководству казначейства и в Национальный банк Румынии..



Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)

Финансирование бюджетного дефицита

Система электронных платежей

Прогнозирование ЕКС

Управление ликвидностью

Политика валютного буфера

Бюджетные поступления

- Период сбора доходов бюджета устанавливается в соответствии с законодательством Налогового кодекса и Налогово-процессуального кодекса, а датой уплаты налогов и сборов в Румынии является **25-е число месяца**.
- 70-75% всех поступлений в бюджет осуществляется в период **с 22 по 27 число месяца**.
- **Налог на прибыль** уплачивается ежеквартально - январь, апрель, июль, октябрь.
- **Дивиденды** компаний, в которых государство является акционером, выплачиваются в июле и августе.





Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)

Финансирование бюджетного дефицита

Система электронных платежей

Прогнозирование ЕКС

Управление ликвидностью

Политика валютного буфера

Выплаты из бюджета

- Бюджетные выплаты заработной платы осуществляются в период с **05 по 15 число месяца**.
- 70-75% всех бюджетных выплат осуществляются в период с 01 по 20 число месяца.
- Пенсионные выплаты производятся 3 частями на основании информации, ежемесячно получаемой от Национальной палаты государственных пенсий.
- В период с 26 по 31 число месяца осуществляются платежи, представляющие собой балансовые переводы хозяйствующих субъектов, имеющих контракты с государством, в которых установлена стоимость приобретаемых товаров, оказываемых услуг или выполняемых работ.





Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)

Финансирование бюджетного дефицита

Система электронных платежей

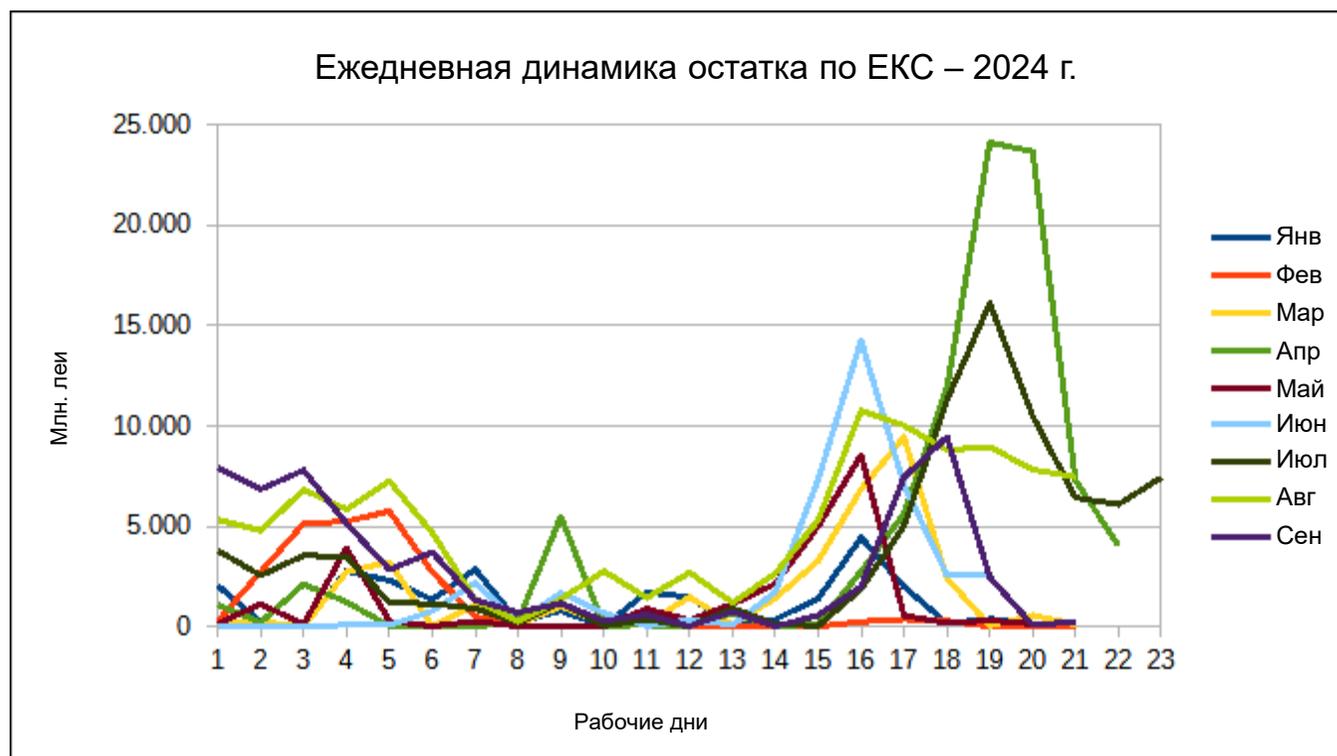
Прогнозирование ЕКС

Управление ликвидностью

Политика валютного буфера

Динамика сальдо общего текущего счета государственного казначейства и операции по управлению ликвидностью

- Операции по привлечению краткосрочных депозитов коммерческих банков - ON / 1M на аукционной и/или двусторонней основе
- Продажа валюты из валютного буфера Минфина от НБР



Главное управление по государственному долгу и денежным потокам Казначейства



2 Statement of Daily Cash Balances - Treasury Single Account - luna octombrie 2024 incl 01 oct 2024.xls - LibreOffice Calc

File Edit View Insert Format Styles Sheet Data Tools Window Help

Tahoma 12 pt B I U A % 0.0 0.00 0.00

G12 fx Σ = \$TSA Projection Octombrie 2024.J118

Forecast of Treasury Single Account (TSA) – October 2024														
DATA	Initial balance of TSA	Receipts	Payments	Cash management operations		Sold mediu	FX Operations		Final balance of TSA		Operati			
		Issues of state securities	Budgetary receipts	Repayments of state securities	Budgetary payments	Repayments of public debt (int + ext)	Final balance of TSA without financing	Deposits drawn from commercial banks	Deposit refunds		Final balance of TSA			
marți	Tuesday, October 1, 2024	263,40	600,00		1.109,09	3,92	-249,60			33,83	-215,77			
miercuri	Wednesday, October 2, 2024	-215,77			1.367,69	0,00	-447,28			32,54	-414,74			
joi	Thursday, October 3, 2024	-414,74	585,87		1.516,82	50,09	-1.497,72			0,00	-1.497,72	Fidelis Euro		
vineri	Friday, October 4, 2024	-1.497,72		468,83	3.024,12	42,83	-4.544,34			0,00	-4.544,34	Pensii transa a-II-a luna octombrie =		
luni	Monday, October 7, 2024	-4.544,34	0,00		2.913,59	4,69	-6.960,75			0,00	-6.960,75			
marți	Tuesday, October 8, 2024	-6.960,75			1.471,65	0,00	-7.913,45			0,00	-7.913,45			
miercuri	Wednesday, October 9, 2024	-7.913,45	0,00		3.230,88	0,00	-10.537,08			0,00	-10.537,08			
joi	Thursday, October 10, 2024	-10.537,08			1.374,96	500,00	-11.790,44			0,00	-11.790,44	Plata contrib RO la bug UE = 500 n		
vineri	Friday, October 11, 2024	-11.790,44			9.068,11	640,55	-20.848,66			0,00	-20.848,66	Pensii transa a-III-a luna octombrie		
luni	Monday, October 14, 2024	-20.848,66	0,00		6.341,55	0,00	-26.489,22			0,00	-26.489,22			
marți	Tuesday, October 15, 2024	-26.489,22			1.532,21	136,42	-27.450,28			0,00	-27.450,28			
miercuri	Wednesday, October 16, 2024	-27.450,28	0,00		1.409,21	0,00	-28.067,06			0,00	-28.067,06	3 emisuni FIDELIS		
joi	Thursday, October 17, 2024	-28.067,06			1.535,23	0,00	-28.666,60			0,00	-28.666,60			
vineri	Friday, October 18, 2024	-28.666,60			2.042,45	0,00	-29.763,30			0,00	-29.763,30			
luni	Monday, October 21, 2024	-29.763,30	0,00		1.385,58	92,34	-29.758,20			0,00	-29.758,20			
marți	Tuesday, October 22, 2024	-29.758,20			823,14	0,00	-28.771,65			0,00	-28.771,65			
miercuri	Wednesday, October 23, 2024	-28.771,65	0,00	917,43	808,27	31,10	-27.522,09			0,00	-27.522,09	Scadenta CTN		
joi	Thursday, October 24, 2024	-27.522,09			823,78	531,16	-22.058,77			0,00	-22.058,77	1 coupon DBN		
vineri	Friday, October 25, 2024	-22.058,77			805,52	465,59	-9.311,27		-1.304,97	0,00	-6.616,24	Depo atras in 30 sept – Bcr / 1 cupu		
luni	Monday, October 28, 2024	-6.616,24	0,00		3.146,28	1.981,89	-9.013,48			0,00	-9.013,48	Pensii transa I luna noiembrie = 2.6		
marți	Tuesday, October 29, 2024	-9.013,48			1.143,57	0,00	-9.279,48			0,00	-9.279,48			
miercuri	Wednesday, October 30, 2024	-9.279,48	0,00		1.561,66	2.405,44	-12.673,26			0,00	-12.673,26	2 cupoane DBN		
joi	Thursday, October 31, 2024	-12.673,26			1.564,66	2,39	-13.663,99			0,00	-13.663,99			
ESTIMARI			Finantare TS	Incasări NETE	Plati rascump. TS	Plăți NETE	Serv. Dat Pub	TOTAL	1.300,00	-1.304,97	66,37	0,00	FX SAL echilibrare sold (X mil euro /'	
								Depo efectiv atrase Octomb	0,00				66,37	FX alte institutii (MADR, ACP, gaze, D
01.10 – 04.10.2024			585,87	2.123,39	468,83	7.017,72	96,84							
07.10 – 11.10.2024			0,00	2.900,11	0,00	18.059,19	1.145,24	Depozite în sold la 30 sept 2024	1.300,00	FX – 01 octombrie 2024	4,97	4,9756	4,4451	
14.10 – 18.10.2024			0,00	4.082,42	0,00	12.860,65	136,42	Atentie: Sumele din BUFFER – date OPERATIVE (DGTDP)			mio EUR	mio USD		
21.10 – 25.10.2024			0,00	31.135,94	917,43	4.646,28	1.120,19	(date operative DGTDP)	Disp. conturi speciale EURO/USD la BNR		€ 13.281,86	\$ 2.886,89		
28.10 – 31.10.2024			0,00	4.758,13	0,00	7.416,17	4.389,71		FND (Recon sume valuta din ven.priv.)		€ 275,00	\$ 185,79		
Incasări & Plăți Octombrie 2024			585,87	45.000,00	1.386,26	50.000,00	6.888,40		Imprumuturi de la IFI-uri (Art. 14 + balanta OUG 64/2		€ 1.497,99	\$ 0,83		
									Imprumut CE – SURE		€ 19,40			
									Prefinantare împrumut PNRR		€ 1.691,00			
									Transa I PNRR – prefinantare 13%		€ 118,00			
									Transa II PNRR – prefinantare 13%		€ 133,49			
									Transa I PNRR – 27 oct 2022		€ 472,99			
									Transa II PNRR – 29 sep 2023		€ 893,35			
									Emisiuni MTN		€ 5.299,13	\$ 2.700,28		
									Banca Mondiala – DPL		€ 591,90			
									Emisiuni MTN – Green Bond		€ 1.979,46			

TSA Projection Iunie 2024 Situatie Iunie 2024 TSA Projection Iulie 2024 Situatie Iulie 2024 TSA Projection August 2024 Situatie August 2024 TSA Projection Septembrie 2024 Situatie Septembrie 2024 TSA Projection Octombrie 2024 Situatie Octombrie 2024 Analiza progn 2024

Find Find All Formatted Display Match Case

Sheet 21 of 47 PageStyle_Situatie Octombrie 2024 Romanian (Romania) Average: 1.374,96 ; Sum: 1.374,96 75%

Windows taskbar with icons for File Explorer, Edge, Word, Excel, PowerPoint, and system tray showing date 16.10.2024 and time 16:11.

Главное управление по государственному долгу и денежным потокам Казначейства



2 Statement of Daily Cash Balances - Treasury Single Account 2024.xls - LibreOffice Calc

File Edit View Insert Format Styles Sheet Data Tools Window Help

Tahoma 12 pt B I U A % 0.00 0.00 0.00

N13 FX SAL = 364,97 mil euro / Pensii transa a-III-a luna octombrie = 8.577 mil lei / 1 cupon DBN / Plata contrib RO la bug UE = 0,62 mil lei

A B C D E F G H I J K L M

Forecast of Treasury Single Account (TSA) – October 2024

1 -confidential- Sold mediu 750,33

2

3

4 DATA Initial balance of TSA Receipts Payments Cash management operations FX Operations Final balance of TSA

5 marți Tuesday, October 1, 2024 263,40 686,77 1.110,90 3,92 -164,65 198,06 33,41 FX SAL = 33 mil euro

6 miercuri Wednesday, October 2, 2024 33,41 566,84 1.390,82 0,18 -204,88 241,53 36,65 FX SAL = 42 mil euro

7 joi Thursday, October 3, 2024 36,65 512,47 1.012,04 49,01 -511,93 547,40 35,48 FX SAL = 110 mil euro

8 vineri Friday, October 4, 2024 35,48 550,43 468,83 1.605,90 42,83 -1.531,66 1.600,00 31,94 100,29 Depo atras de la Ccc / F

9 luni Monday, October 7, 2024 100,29 438,46 2.890,14 8,07 -685,92 706,68 20,75 FX SAL = 142 mil euro

10 marți Tuesday, October 8, 2024 20,75 554,43 2.595,67 5,26 -2.025,75 2.100,00 63,92 138,18 Depo atras de la Btrl

11 miercuri Wednesday, October 9, 2024 138,18 472,78 1.107,85 0,23 93,29 150,65

12 joi Thursday, October 10, 2024 150,65 693,82 3.530,32 0,18 -2.686,01 4.000,00 0,00 1.313,99 Operatiune exchange =

13 vineri Friday, October 11, 2024 1.313,99 755,70 9.819,29 641,88 -8.391,48 7.150,00 1.848,64 607,17 FX SAL = 364,97 mil eu

14 luni Monday, October 14, 2024 607,17 639,20 5.475,71 0,38 -3.140,99 2.700,00 469,40 28,41 FX SAL = 24 mil euro /

15 marți Tuesday, October 15, 2024 28,41 821,49 3.767,01 126,36 -3.043,47 2.275,00 814,74 46,27 FX SAL = 157 mil euro

16 miercuri Wednesday, October 16, 2024 46,27 800,00 1.124,71 7,92 1.998,56 33,00 2.031,55 3 emisiuni FIDELIS

17 joi Thursday, October 17, 2024 2.031,55 850,00 1.623,54 0,00 1.258,01 0,00 1.258,01

18 vineri Friday, October 18, 2024 1.258,01 940,00 1.542,45 0,00 655,55 0,00 655,55

19 luni Monday, October 21, 2024 655,55 1.483,02 1.214,46 92,34 831,77 0,00 831,77

20 marți Tuesday, October 22, 2024 831,77 1.909,69 992,54 500,00 1.248,92 0,00 1.248,92 Plata contrib RO la bug

21 miercuri Wednesday, October 23, 2024 1.248,92 3.006,36 917,43 808,27 31,10 2.498,48 0,00 2.498,48 Scadenta CTN

22 joi Thursday, October 24, 2024 2.498,48 6.957,24 823,78 531,16 8.100,79 0,00 2.616,28 1 cupon DBN

23 vineri Friday, October 25, 2024 2.616,28 17.437,63 1.085,52 465,59 18.502,81 0,00 -9.724,72 8.778,09 Depo atras in 30 sept –

24 luni Monday, October 28, 2024 8.778,09 2.746,89 3.146,28 1.981,89 6.396,82 0,00 -5.965,79 431,03 Pensii transa I luna noi

25 marți Tuesday, October 29, 2024 431,03 877,58 1.103,57 0,00 205,04 0,00 205,04

26 miercuri Wednesday, October 30, 2024 205,04 648,31 1.123,56 2.405,44 -2.675,65 0,00 -2.675,65 2 cupoane DBN

27 joi Thursday, October 31, 2024 -2.675,65 650,88 1.105,68 2,39 -3.132,83 0,00 -3.132,83

28 TOTAL 21.125,00 -21.175,01 5.012,67 4.343,69 FX SAL echilibrare sold (

29 ESTIMARI Finantare TS Incasari NETE Plati rascump. TS Plajii NETE Serv. Dat Pub Depo efectiv atrase Octomb 19.825,00 668,98 FX alte institutii (MADR,)

30 01.10 – 04.10.2024 565,87 2.316,51 468,83 5.119,66 95,94 Dobanda depozite 50,01

31 07.10 – 11.10.2024 2.263,97 2.915,19 0,00 19.943,27 665,61 Depozite in sold la 30 sept 2024 1.300,00 FX – 17 octombrie 2024 4,9758 4,5675

32 14.10 – 18.10.2024 3.373,64 4.050,68 0,00 13.533,43 134,65 Atentie: Sumele din BUFFER – date OPERATIVE (DGTDP) mio EUR mio USD

33 21.10 – 25.10.2024 0,00 30.793,95 917,43 4.924,56 1.620,19 (date operative DGTDP) Disp. conturi speciale EURO/USD la BNR € 12.699,78 \$ 2.886,89

34 28.10 – 31.10.2024 0,00 4.923,66 0,00 6.479,09 4.389,71 FND (Recon sume valuta din ven.priv.) € 275,00 \$185,79

35 Incasari & Plajii Octombrie 2024 6.223,48 45.000,00 1.386,26 50.000,00 6.896,11 Imprumuturi de la IFI-uri (Art. 14 + balanta OUG 64/2) € 1.499,00 \$0,83

36 UE Imprumut CE – SURE € 19,40

37 Dat publica 500,62 Prefinantare imprumut PNRR € 1.691,00

38 Transa I PNRR – prefinantare 13% € 118,00

39 Sold cont CE la 30 sept 2024 1.972,17 mil lei Transa II PNRR – prefinantare 13% € 133,49

40 Creditare cont CE pe 01 oct 1.016 mil lei Transa I PNRR – 27 oct 2022 € 472,99

41 Creditare cont CE pe 21 oct 139 mil lei Prognostic Incasari 45.000 exclusiv licitatia din data de 31 octom cu decontare 04 noiembrie Transa II PNRR – 29 sep 2023 € 893,35

42 Creditare cont CE pe XX oct mil lei plati 50.000 exclusiv cele 3 licitatii Fidelis Emisiuni MTN € 4.638,91 \$2.700,28

43 Debitare cont CE pe 11 oct mil lei Emisiuni MTN – Green Bond € 1.979,46

44 Debitare cont CE pe 22 oct (H mil lei Diferenta Emisiuni TS -66,52 Banca Mondiala – DPL € 591,90

TSA Projection Iunie 2024 Situatie Iunie 2024 TSA Projection Iulie 2024 Situatie Iulie 2024 TSA Projection August 2024 Situatie August 2024 TSA Projection Septembrie 2024 Situatie Septembrie 2024 TSA Projection Octombrie 2024 Situatie Octombrie 2024 Analiza progn 2024

Find Find All Formatted Display Match Case

Sheet 21 of 48 PageStyle_Situatie Octombrie 2024 Romanian (Romania) Average: Sum: 0

16:12 16.10.2024



Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)

Финансирование бюджетного дефицита

Система электронных платежей

Прогнозирование ЕКС

Управление ликвидностью

Политика валютного буфера

Операции по управлению ликвидностью - управление дефицитом по общему текущему счету

- Основными инструментами, используемыми для управления ликвидностью, являются двусторонние или многосторонние депозиты в коммерческих банках и/или операции по обмену иностранной валюты.
- Решение о выходе на рынок или обмене иностранной валюты основывается на динамике рынка, объеме дефицита по общему счету, а также распределении дефицита по времени и принимается руководством главного управления.
- Правомочными контрагентами, участвующими в деятельности по привлечению депозитов, являются финансовые учреждения, уполномоченные Национальным банком Румынии, которые выразили намерение осуществлять размещение финансовых средств и которые имеют торговые лимиты, согласованные с министерством.
- В случае привлечения средств по двусторонней процедуре, контрагенты будут выбраны на основе наилучшего соответствия интересам Министерства с точки зрения суммы, срока погашения и уровня доходности (процентов), на который ориентируются контрагенты по отношению к рыночному уровню.
- Рыночный уровень, учитываемый Министерством при проведении торгов, представляет собой котировку ASK/OFFER для целевого срока погашения по данным системы Reuters/Refinitiv или Bloomberg, которая будет указана на странице свидетелей, распечатываемой из системы в соответствующее время проведения торгов, странице, подтверждающей рыночный уровень, и которая будет храниться вместе с документацией, относящейся к созданным депозитам.
- В случае привлечения средств через процедуру многостороннего аукциона, контракт на депозит присуждается по уровню доходности, который находится в пределах уровня справочной страницы, с максимальным отклонением в 20%, но не более кредитной линии, предлагаемой НБР, и в пределах дебетового остатка, относящегося к рассматриваемому периоду.
- В случае валютных операций контрагентом будет выступать Национальный банк Румынии.
- Подтверждающими документами по каждой проведенной операции являются: запрос оферты, выданный Минфином каждому контрагенту, оферта каждого контрагента и подтверждение частичного или полного принятия или отклонения этой оферты. Эти документы печатаются в комплектах, относящихся к каждой сделке, и регистрируются по дате совершения сделок.
- Размещение средств посредством специальных операций в кредитных учреждениях и других финансовых институтах, уполномоченных осуществлять такие операции, под гарантии соответствующих активов, не подвергаясь влиянию целей денежно-кредитной политики, принятой Национальным банком Румынии. В настоящее время такие операции не осуществляются.



Характеристики единого казначейского счета (ЕКС)

Финансирование бюджетного дефицита

Система электронных платежей

Прогнозирование ЕКС

Управление ликвидностью

Политика валютного буфера

Валютные счета и буфер в твердой валюте - EURO, USD, GBP, CHF, JPY.

- Операции по поступлениям и платежам в иностранной валюте Министерства финансов могут осуществляться через текущие счета в иностранной валюте, открытые в Национальном банке Румынии, или через корсчета в иностранной валюте, открытые в кредитных учреждениях, на основании заключенных между сторонами договоров. Выбор кредитных учреждений осуществляется на конкурсной основе.
- Все валютные счета Министерства финансов **открыты в Национальном банке Румынии.**
- Преимущества хранения валютных счетов в НБР: **минимальный (нулевой) кредитный риск**, консолидация валютных резервов НБР, частичное хеджирование обслуживания внешнего государственного долга в том смысле, что буфер хранится в валютной структуре, позволяющей исполнять пиковые внешние платежи (еврооблигации), учитывая временной горизонт не менее 4 месяцев
- Кроме того, существует буферная политика, согласно которой поддерживается **буферный резерв для покрытия 4-месячных валовых потребностей в финансировании**, с тем чтобы иметь возможность покрыть период времени, в течение которого, например, из-за волатильности рынка у Минфина не будет благоприятных условий для надлежащей эмиссии/финансирования, при этом Минфин Румынии имеет несколько специфическую политику в отношении буфера ликвидности, а большинство стран предпочитает поддерживать этот резерв в национальной валюте. Уровень валютного буфера не раскрывается публично, учитывая влияние раскрытия информации в условиях, когда притоки в буфер и оттоки из него могут быть очень большими, а рынок может пытаться спекулировать на определенной позиции Минфина в части буфера ликвидности.
- Недостатком размещения валютных счетов в НБР является **низкий уровень доходности.**
- Проценты начисляются при наличии текущего счета в иностранной валюте, управляемого Министерством государственных финансов и открытого в Национальном банке Румынии. Процент **EONIA** (рассчитывается и публикуется ежедневно ЕЦБ) начисляется на остаток средств на счете в евро, а процент **«FED funds rate»** (ставка ФРС США) начисляется на остаток средств на счете в долларах США..
- Имеющаяся в наличии иностранная валюта может быть использована непосредственно Министерством финансов через размещение средств в кредитных учреждениях или финансовых институтах - но эта политика не была реализована.
- Государственные учреждения могут **осуществлять операции по поступлениям и платежам в иностранной валюте** через счета, открытые в кредитных организациях, отобранных ими на аукционе в соответствии с действующим законодательством.



Спасибо!

