

Ministerul Finantelor estimeaza un plan de emisiuni de euroobligatiuni de 10 miliarde de euro în acest an

Planul anual de finantare previzionat pentru acest an este de aproximativ 265-275 miliarde lei, care sa acopere un nivel al deficitului bugetar între 6% si 6,4% din PIB si refinantarea datoriei publice scadente, iar din punct de vedere al surselor de finantare se estimeaza contractarea de datorie publica de pe piata interna de aproximativ 160-170 miliarde lei si de pe piata externa de aproximativ 21 miliarde euro, arata un proiect de Hotarâre de Guvern.

Potrivit Ministerului Finantelor, initiatorul documentului, volumul estimat pe piata externa urmeaza sa fie asigurat prin emisiuni de euroobligatiuni în suma de 10 miliarde euro, restul fiind sume estimate a fi atrase prin împrumuturi în cadrul programelor PNRR, SAFE, împrumuturi de la institutii financiare internationale si plasamente private. Totodata, în cursul anului 2026 vor mai ajunge la maturitate euroobligatiuni în valoare de aproximativ 3,25 miliarde euro, respectiv 750 milioane euro în 26 februarie, 1,56 miliarde euro în 27 septembrie si 940 milioane euro în 8 decembrie 2026.

În aceste conditii, ministerul de resort propune majorarea valorii totale a Programului-cadru de emisiuni de titluri de stat "Medium Term Notes" (Programul MTN) cu suma de 9 miliarde de euro, de la 90 miliarde de euro la 99 miliarde de euro.

"Suma de 9 miliarde euro care este propusa pentru suplimentarea plafonului MTN are în vedere acoperirea unui plan de emisiuni estimat de 10 miliarde euro aferent anului 2026 si a realizarii unei prime emisiuni în anul 2027 în suma de maximum 5 miliarde euro, luând în considerare si scadentele din aceasta perioada care vor conduce la eliberarea plafonului din cadrul Programului MTN", se precizeaza în nota de fundamentare care însoteste proiectul de act normativ.

În anul 2027 sunt scadente 3 emisiuni de euroobligatiuni în valoare de 2 miliarde euro si 2,35 miliarde dolari (în 27 februarie 2027 este scadenta o emisiune în valoare de 1,35 miliarde dolari, în 19 aprilie o emisiune de 2 miliarde euro iar în 25 noiembrie 2027 o emisiune de un miliard de dolari).

"Deoarece plafonul Programului MTN se elibereaza la momentul rambursarii unor obligatiuni, în calculul majorarii plafonului programului s-a avut în vedere faptul ca ultimele scadente din anul 2026 sunt în lunile septembrie si decembrie, iar emisiunile noi de euroobligatiuni se realizeaza în functie de conditiile de piata, cel mai probabil în prima parte a anului si în al treilea trimestru.

În consecinta, pentru acoperirea nevoilor de finantare de pe pietele externe pentru anul 2026 precum si pentru a crea flexibilitatea necesara pentru a realiza prima emisiune din anul 2027 în debutul acelui an având în vedere ca în anul 2026 prima scadenta este în luna februarie 2026 în suma de 0,75 miliarde euro si luând în considerare suma ramasa disponibila de 3,2 miliarde euro, se impune majorarea valorii totale a Programului MTN, cu suma de 9 miliarde euro, de la 90 miliarde euro la 99 miliarde euro, subliniaza documentul citat.

Programul MTN reprezinta o facilitate neangajanta, care se încheie între Ministerul Finantelor, în calitate de emitent, si un grup de institutii financiare selectate, în cadrul careia pot fi lansate periodic emisiuni de titluri de stat pe pietele externe în baza unei documentatii contractuale standard.