

Programa de Financiamento da República Portuguesa para 2024

Atualização para o 2º Trimestre

1. Programa de Financiamento para 2024: 2º trimestre (atualização)

A 26 de março de 2024, a Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública (IGCP) anuncia a atualização, para o 2º trimestre de 2024, do Programa de Financiamento da República Portuguesa:

[Execução a final de fevereiro, mil milhões euros]	2022	2023 P	2024 P
Necessidades de financiamento do Estado	24.7	20.0	20.4
Necessidades líquidas de financiamento	9.3	3.7	11.9
Défice orçamental (a)	5.8	0.3	5.2
Aquisição líquida de ativos financeiros (b)	3.5	3.4	6.6
Operações pontuais			
Amortizações de MLP	15.4	16.3	8.5
OT + MTN (c)	11.4	14.8	8.5
OTRV	3.5		
Empréstimos oficiais	0.5	1.5	
Fontes de financiamento do Estado	24.7	20.0	20.4
Uso de depósitos	2.5	0.6	-1.8
Financiamento durante o ano	22.2	19.4	22.2
Executado	22.2	15.7	9.6
UE	1.4	0.7	
OT + MTN	12.0	9.4	7.6
OTRV			
Retalho (líquido)	4.6	10.2	-0.4
BT (líquido)	1.3	-4.6	2.3
Outros (líquido) (d)	3.0		
Por executar		3.6	12.6
UE			1.6
OT + MTN			8.4
OTRV			
Retalho (líquido)			0.4
BT (líquido)			2.4
Outros (líquido) (d)		3.6	-0.1
Saldo de disponibilidades de Tesouraria no final do ano €	6.3	5.7	7.5

- (a) Défice do subsetor Estado em contabilidade pública
 (b) Inclui refinanciamento de outras entidades públicas (nomeadamente empresas públicas)
 (c) Inclui impacto líquido de operações de troca.
 (d) Inclui centralização de fundos de outras entidades da Tesouraria Central do Estado.
 (e) Exclui contas margem associadas a instrumentos derivados.

As emissões de Obrigações do Tesouro (OT), excluindo operações de troca, estimam-se que atinjam 16,0 mil milhões de euros em 2024 (um aumento de 2,1 mil milhões de euros comparativamente à estimativa original).

Em contrapartida, o financiamento líquido através de Bilhetes de Tesouro (BT) espera-se que registre um decréscimo, de uma estimativa inicial de 6,1 mil milhões de euros para 4,7 mil milhões de euros em 2024.

Até ao final de fevereiro de 2024, o IGCP tinha emitido 7,6 mil milhões de OT (tabela acima). Considerando o leilão de março, o IGCP emitiu já 8,4 mil milhões de OT, o que representa mais de 50% do objetivo de emissão anual deste instrumento.

2. Emissão de Obrigações do Tesouro (OT)

O IGCP prevê, para o 2º trimestre de 2024, emissões de OT através da combinação de sindicatos e leilões, sendo esperadas colocações de 1.000 a 1.250 milhões de euros por leilão.

Os leilões de OT terão a participação dos Operadores Especializados de Valores do Tesouro (OEVT) e Operadores de Mercado Primário (OMP) e serão realizados à segunda ou quarta quartas-feiras de cada mês. O montante indicativo e as linhas de OT a reabrir serão anunciados ao mercado até 3 dias úteis antes do leilão.

3. Emissão de Bilhetes do Tesouro (BT)

O calendário e montantes indicativos dos leilões de BT a realizar no segundo trimestre de 2024 constam do quadro seguinte:

Instrumento	Operações	Data indicativa	Montante indicativo (milhões de euros)
BT19JUL2024	Reabertura (3 meses)	17-Abr-24	750-1000
BT21MAR2025	Reabertura (11 meses)		
BT16MAI2025	Lançamento (12 meses)	15-Mai-24	750-1000
BT20SET2024	Reabertura (3 meses)	19-Jun-24	750-1000
BT16MAI2025	Reabertura (11 meses)		

4. O IGCP acompanhará ativamente a evolução das condições de mercado, podendo introduzir ajustamentos às presentes linhas de atuação.

IGCP, 26 de março de 2024