

## **PROGRAMA DE FINANCIAMENTO DE 2010**

### **LINHAS DE ACTUAÇÃO PARA O 1º TRIMESTRE**

Dado o Orçamento do Estado para 2010 não ter sido ainda apresentado à Assembleia da República, não estando ainda definidas as necessidades de financiamento do ano, o IGCP divulga ao mercado apenas as linhas de actuação para o 1º trimestre, sendo o programa de financiamento anual oportunamente dado a conhecer.

#### **1. Emissão de Obrigações do Tesouro (OT)**

O montante de financiamento a ser satisfeito através da emissão bruta de OT no 1º trimestre situar-se-á entre EUR 5,5 e 6,5 mil milhões. Proceder-se-á à abertura de uma nova OT com maturidade e data a definir de acordo com as condições de mercado. A sua abertura decorrerá, como habitualmente, através de sindicato bancário constituído pelos Operadores Especializados de Valores do Tesouro (OEVT), num montante entre EUR 3 e 4 mil milhões. Prevê-se a realização no trimestre de dois a três leilões, com montante global entre EUR 2,5 e 3,5 mil milhões. Os leilões terão lugar na 2ª e/ou 4ª quarta-feira do respectivo mês e poderão ser reabertas em simultâneo duas linhas. O montante indicativo de cada leilão será entre EUR 750 e 1000 milhões, no caso de ser reaberta uma linha de OT, e situar-se-á entre EUR 1500 e 2000 milhões, no caso de serem oferecidas à subscrição duas linhas de OT. As datas dos leilões e as séries de OT a serem reabertas serão oportunamente anunciadas ao mercado.

#### **2. Emissão de Bilhetes do Tesouro (BT)**

A apetência demonstrada pelo mercado pelas emissões de títulos de dívida pública de curto prazo levou o IGCP a decidir introduzir algumas alterações no Programa de Bilhetes do Tesouro, já a partir do ano de 2010. Assim, passarão a ser emitidas em cada ano entre 8 e 12 séries de BT. Como regra, não serão emitidas as séries cuja maturidade coincida com o vencimento de uma linha de OT, de modo a reduzir o risco de refinanciamento da República. Os leilões de BT continuarão a realizar-se na 1ª e/ou 3ª quarta-feira do respectivo mês e podem ser oferecidas à subscrição duas séries de BT em simultâneo.

Durante o ano de 2010, serão emitidas as seguintes séries de Bilhetes do Tesouro:

**BT 21JAN2011**

**BT 18FEV2011**

**BT 18MAR2011**

**BT 22JUL2011**

**BT 19AGO2011**

**BT 23SET2011**

**BT 21OUT2011**

**BT 18NOV2011**

O calendário de leilões de BT a realizar no 1.º trimestre é o seguinte:

<b>Instrumento</b>	<b>Operações</b>	<b>Número de leilões</b>	<b>Data indicativa dos leilões</b>	<b>Montante indicativo (líq.) (EUR milhões)</b>
BT 23JUL2010	Reabertura	1	06-Jan-10	500
BT 21JAN2011	Lançamento	2	20-Jan-10/03-Fev-10	1500-2000
BT 18FEV2011	Lançamento	2	17-Fev-10/03-Mar-10	1500-2000
BT 17SEP2010	Reabertura	1	03-Mar-10	500-750
BT 18MAR2011	Lançamento	2	17-Mar-10/07-Abr-10	1500-2000

3. Poderão ainda ser realizadas operações ao abrigo do programa MTN da República, para aproveitar condições favoráveis de mercado.
4. O IGCP acompanhará activamente a evolução das condições de mercado, podendo introduzir ajustamentos às presentes linhas de actuação.

IGCP, 6 de Janeiro de 2010