

## NOTA INFORMATIVA

### Programa de Financiamento da República Portuguesa para 2013

Sob proposta da Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública - IGCP, E.P.E. foi aprovado pela Tutela o Programa de Financiamento para 2013. A proposta foi elaborada na sequência da aprovação do Orçamento do Estado para 2013 na Assembleia da República. Este programa contempla as linhas gerais da política a seguir em termos da gestão da dívida direta e das disponibilidades de tesouraria do Estado.

#### **1. Necessidades de financiamento**

O montante das necessidades de financiamento líquidas do Estado no ano de 2013 deverá situar-se em cerca de **EUR 11,5 mil milhões**.

#### **2. Estratégia de gestão**

A estratégia de financiamento para 2013 continuará a combinar o financiamento via Programa de Ajustamento Económico e Financeiro com a emissão de títulos de dívida pública nos mercados financeiros.

O IGCP continuará a explorar oportunidades para a realização de ofertas de troca de OT, tal como fez recentemente com a OT set 2013 e OT out 2015.

Se as condições de mercado e procura por títulos de dívida pública portuguesa continuarem a evidenciar desenvolvimentos positivos a emissão em mercado primário de OT também será explorada.

O IGCP espera também um contributo líquido positivo para o Programa de Financiamento em 2013 resultante de uma oferta alargada de produtos de retalho.

#### **3. Emissão de Bilhetes do Tesouro**

Em 2013 o financiamento líquido resultante da emissão de BT deverá ser **positivo num montante até EUR 5 mil milhões. Será mantida a estratégia de emissão ao longo de toda a curva de BT combinando prazos curtos – 3 e 6 meses – com maturidades longas – 9, 12 e 18 meses.**

O IGCP manterá a realização de leilões mensais de BT na 3ª quarta-feira de cada mês e, **se a procura de investidores o justificar, pode usar também a 1ª quarta-feira.**

O montante indicativo dos leilões continuará a ser anunciado ao mercado através de um intervalo. No caso da realização de dois leilões de BT em simultâneo a decisão de alocação a cada série caberá ao IGCP em função da procura verificada e do respectivo preço.

O calendário e montantes indicativos dos leilões de BT a realizar no 1º trimestre de 2013 constam do quadro seguinte:

Instrumento	Operações	Data indicativa	Montante indicativo EUR milhões
BT19ABR2013	Reabertura (3 meses)	16-Jan-13	2250-2500
BT17JAN2014	Lançamento (12 meses)		
BT18JUL2014	Lançamento (18 meses)		
BT17MAI2013	Reabertura (3 meses)	20-Fev-13	2000-2250
BT21FEV2014	Lançamento (12 meses)		
BT21JUN2013	Reabertura (3 meses)	20-Mar-13	2000-2250
BT19SET2014	Lançamento (18 meses)		

#### **4. Outro financiamento**

A República recorrerá ainda ao financiamento de curto prazo, através da contratação de operações de reporte, de linhas de crédito ou da emissão de papel comercial, por forma a aumentar a flexibilidade do programa de financiamento.

Poderão ainda ser realizadas emissões no âmbito do programa EMTN, em função das oportunidades de mercado que se enquadrem na estratégia de financiamento.

#### **5. Gestão de riscos e programa de recompras**

A gestão do risco de refinanciamento implicará que as operações de financiamento a realizar evitarão a criação de excessivas concentrações temporais de amortizações, assim como a possibilidade de realização de operações de recompra de dívida, oportunamente anunciadas ao mercado.

Como habitualmente, o IGCP manterá flexibilidade para introduzir na execução deste programa os ajustamentos que se venham a revelar necessários face à evolução dos mercados e das necessidades de financiamento ao longo do ano.

IGCP, 11 de Janeiro de 2013