

Alteração de Obrigações *benchmark* na Bloomberg e Reuters

No dia 30 de junho procedeu-se à reclassificação das Obrigações *benchmark* da dívida pública Portuguesa (OT) na Bloomberg com impacto em vários pontos da curva de rendimentos.

Este processo consiste em fazer corresponder a cada um dos prazos *benchmark* uma OT que deverá ser em cada momento o título com maturidade residual mais próxima do respetivo *benchmark*.

Esta alteração deve ser realizada periodicamente de forma a evitar desvios significativos da maturidade de cada Obrigações com o prazo para o qual serve de referência.

Aquando da realização desta atualização da lista de Obrigações *benchmark* podem ocorrer variações significativas na evolução histórica das taxas de juro sem que na verdade ocorram movimentos de mercado significativos mas somente porque houve uma alteração do título referência para cada maturidade.

Os impactos isolados desta atualização de *benchmark* rondam os 26 a 63 pontos base para os prazos envolvidos.

	Impacto alteração de <i>benchmark</i>	Impacto de variação de mercado ¹	Impacto total
2Y	63	2	64
3Y	26	2	28
4Y	0	0	0
5Y	0	-2	-2
6Y	0	-3	-3
7Y		não existe	
8Y	0	-5	-5
9Y	0	-4	-4
10Y	0	-7	-7
15Y	0	-4	-4
20Y	0	-4	-4
30Y	0	-4	-4

Tabela 1: Variações na curva *benchmark* de Obrigações do Tesouro, pontos base

¹ A variação de mercado resulta da diferença das *Yield to Maturity* verificadas em mercado secundário ao nível de fecho do dia 30 de junho e o nível de fecho de mercado do dia 29 de junho de cada uma das novas OT representativas de cada *Benchmark*.