

ANEXO 2: COMPOSIÇÃO DO FINANCIAMENTO EM 2015

Quadro 15 – Composição do financiamento

(EUR milhões)	Emissão	Amortização	Líquido
DÍVIDA EURO	52.357	34.664	17.693
CA - Certificados de Aforro	1.394	696	699
CT - Certificados do Tesouro	2.973	50	2.923
CEDIC - Certificados Especiais de Dívida Pública CP	5.499	4.436	1.063
CEDIM - Certificados Especiais de Dívida Pública MLP	19	399	-380
BT - Bilhetes do Tesouro	15.023	16.242	-1.219
OT - taxa fixa	25.343	12.468	12.874
FEEF	0	0	0
MEEF	0	0	0
Outra dívida de curto prazo	2.106	0	2.106
Outra dívida de médio e longo prazo	0	374	-374
DÍVIDA NÃO EURO	0	9.423	-9.423
FMI	0	8.448	-8.448
Outra Dívida	0	975	-975
FLUXOS DE CAPITAL DE SWAPS (LÍQ.)		-634	634
TOTAL	52.357	43.452	8.904

⁽¹⁾ No seguimento da alteração metodológica decidida pelas autoridades estatísticas nacionais, o financiamento líquido do Estado passou a incluir, a partir de 2015, as contas-margem recebidas no âmbito de operações de derivados para cobertura de risco de taxa de juro e cambial.

Fonte: Ministério das Finanças.

Quadro 16 – Emissões de OT via sindicato

Data	Emissão	Valor nominal (EUR milhões)	Taxa de emissão	Spread vs benchmark ⁽¹⁾ (pb)	Mid swap spread (pb)
13-jan-15	OT 2,875% out 2025	3.500	2,92%	244,2	212,0
13-jan-15	OT 4,1% fev 2045	2.000	4,13%	291,2	282,0
29-abr-15	OT 2,875% out 2025	2.000	2,18%	186,0	155,0
29-abr-15	OT 4,1% fev 2045	500	3,13%	234,7	215,0
2-set-15	OT 2,2% out 2022	3.000	2,24%	185,5	148,0

⁽¹⁾ Bund

Fonte: IGCP

Quadro 17 – Emissões de OT via leilão

Data	Título	Leilão competitivo valor nominal (EUR milhões)	Leilão não-competitivo valor nominal (EUR milhões)	Taxa de corte/Alocação	Mid swap spread (pb)
11-fev-15	OT 2,875% out 2025	1.250	51	2,51%	174,9
25-fev-15	OT 2,875% out 2025	1.499	243	2,04%	131,7
27-mai-15	OT 3,85% abr 2021	1.000	52	1,55%	107,3
22-jul-15	OT 4,8% jun 2020	900	143	1,42%	99,3
22-jul-15	OT 4,1% abr 2037	600	97	3,53%	190,0
14-out-15	OT 2,875% out 2025	950	0	2,40%	146,2
14-out-15	OT 4,1% abr 2037	350	0	3,23%	174,4
25-nov-15	OT 2,875% out 2025	995	189	2,43%	160,7
TOTAL		7.544	776	2,25%	144,0

Fonte: IGCP

Quadro 18 – Oferta de troca de OT

Data	Título	Posição	Exchang e offer YTM	Valor nominal (EUR milhões)	Saldo vivo final (EUR milhões)
23-abr-15	OT 4,35%out 2017	Compra	0,35%	2.388	8.960
23-abr-15	OT 4,45%jun 2018	Compra	0,57%	2.179	8.754
				4.567	
23-abr-15	OT 5,65%fev 2024	Emissão	1,79%	3.150	12.076
23-abr-15	OT 3,875%fev 2030	Emissão	2,47%	876	4.376
				4.026	

Fonte: IGCP

Quadro 19 – Recompras de BT e OT

Recompras de BT	Valor nominal (EUR milhões)	Recompras de OT	Valor nominal (EUR milhões)
BT jan 2015	300	OT 3,35% out 2015	274
BT jun 2015	115	OT 6,4% fev 2016	801
BT jul 2015	630	OT 4,2% out 2016	804
BT ago 2015	282	OT 4,35% out 2017	11
BT set 2015	20		
BT nov 2015	235		
BT dez 2015	139		
Total	1.721	Total	1.890

Fonte: IGCP

Quadro 20 – Leilões de BT

Taxas de juro (leilão competitivo)

Mês do leilão	Maturidade (meses)			
	3	6	11	12
<i>janeiro</i>		0,11%		0,22%
<i>fevereiro</i>	0,06%		0,14%	
<i>março</i>		0,05%		0,09%
<i>abril</i>	0,01%		0,02%	
<i>maio</i>		0,00%		0,02%
<i>junho</i>	0,04%		0,16%	
<i>julho</i>		0,01%		0,08%
<i>agosto</i>	-0,01%		0,02%	
<i>setembro</i>		0,01%		0,05%
<i>outubro</i>	-0,02%		0,01%	
<i>novembro</i>		-0,02%		-0,01%
<i>dezembro</i>	-0,02%		0,03%	

Montante colocado (competitivo e não competitivo)

	Maturidade (meses)				Total
	3	6	11	12	
		315		1.164	1.479
	250		1.090		1.340
		316		1.060	1.375
	300		961		1.261
		300		1.251	1.551
	212		594		807
		677		1.220	1.897
	400		790		1.190
		300		1.059	1.359
	300		1.100		1.400
		400		1.110	1.510
	248		750		998
	1.710	2.307	5.285	6.863	16.165

Fonte: IGCP

Quadro 21 – CEDIC/CEDIM - 2014 versus 2015

	2014				2015			
	Valor nominal (EUR milhões)	Taxa média (%)	Prazo médio	Número de operações	Valor nominal (EUR milhões)	Taxa média (%)	Prazo médio	Número de operações
Saldo de CEDIC	4.436				5.499			
Emissão	35.929	0,49	2 meses	2.144	21.661	0,21	3,5 meses	1.314
Recompra	355			36	572			53
Saldo de CEDIM	580				200			
Emissão	18	2,18	4 anos	23	19	1,51	2,5 anos	7

Fonte: IGCP