

## Programa de Financiamento da República Portuguesa de 2023

### Atualização para o 3º Trimestre

#### 1. Programa de Financiamento para 2023: 3º trimestre (atualização)

A 29 de junho de 2023, a Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública (IGCP) anuncia a atualização, para o 3º trimestre de 2023, do Programa de Financiamento da República Portuguesa:

[Execução a final de maio; mil milhões de euros]	2021	2022	2023 P
<b>Necessidades de financiamento do Estado</b>	<b>26.6</b>	<b>24.9</b>	<b>23.8</b>
<b>Necessidades líquidas de financiamento</b>	<b>13.8</b>	<b>9.5</b>	<b>10.6</b>
Défice orçamental (a)	9.5	6.0	4.2
Aquisição líquida de ativos financeiros (b)	4.3	3.5	6.4
Operações pontuais (c)			
<b>Amortizações de MLP</b>	<b>12.8</b>	<b>15.4</b>	<b>13.2</b>
OT + MTN (d)	9.4	11.4	11.7
OTRV	3.5	3.5	
Empréstimos oficiais		0.5	1.5
<b>Fontes de financiamento do Estado</b>	<b>26.6</b>	<b>24.9</b>	<b>23.8</b>
Uso de depósitos	8.3	2.5	0.3
<b>Financiamento durante o ano</b>	<b>18.3</b>	<b>22.5</b>	<b>23.5</b>
<b>Executado</b>	<b>18.3</b>	<b>22.5</b>	<b>15.1</b>
UE		1.4	0.1
OT + MTN	14.6	12.0	7.7*
OTRV			
CA/CT/CTPM (líquido)	0.5	4.6	10.2
BT (líquido)	-4.8	1.3	-3.0
Outros (líquido) (e)	5.2	3.2	
<b>Por executar</b>			<b>8.4</b>
UE			0.2
OT + MTN			6.5
OTRV			
CA/CT/CTPM (líquido)			1.8
BT (líquido)			2.2
Outros (líquido) (e)			-2.3
<b>Saldo de disponibilidades de Tesouraria no final do ano (f)</b>	<b>8.8</b>	<b>6.3</b>	<b>6.0</b>

(a) Défice do subsetor Estado em contabilidade pública (de acordo com as estimativas do Programa de Estabilidade 2023-2027).

(b) Inclui refinanciamento de outras entidades públicas (nomeadamente empresas públicas).

(d) Inclui impacto líquido de operações de troca.

(e) Inclui centralização de fundos de outras entidades da Tesouraria Central do Estado.

(f) Exclui contas margem associadas a instrumentos derivados.

\*Inclui a emissão particular de Obrigações do Tesouro subscritas pela Caixa Geral de Aposentações (CGA), ao abrigo do Decreto-Lei nº 14/2023 [link](#).

De acordo com as estimativas mais recentes, o montante das necessidades de financiamento líquidas do Estado situa-se em 10,6 mil milhões de euros, uma diminuição de 1,8 mil milhões de euros face à previsão inicial para 2023.

As emissões de Obrigações do Tesouro (OT) estimam-se que atinjam 14,2 mil milhões de euros em 2023 (uma diminuição de cerca de mil milhões de euros comparativamente à estimativa apresentada na atualização do programa de financiamento para o 2º trimestre).

O financiamento líquido através de Bilhetes de Tesouro (BT) espera-se que registre igualmente um decréscimo, de uma variação líquida de zero (estimativa apresentada no 2º trimestre) para uma variação líquida negativa de 0,8 mil milhões de euros em 2023.

Até ao final de maio de 2023, o IGCP tinha já emitido 7,7 mil milhões de OT, o que representa mais de 54% do atual objetivo de emissão anual deste instrumento.

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

No 3º trimestre de 2023, o IGCP prevê emissões de OT através da combinação de sindicatos e leilões, sendo esperadas colocações de 1.000 a 1.250 milhões de euros por leilão.

O IGCP poderá realizar leilões de OT à 2ª ou 4ª quartas-feiras de cada mês, que terão a participação dos Operadores Especializados de Valores do Tesouro (OEVT) e Operadores de Mercado Primário (OMP). O anúncio do montante indicativo do leilão e das linhas de OT a reabrir será realizado até três dias úteis antes da respetiva data de leilão.

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

O calendário de leilões de BT a realizar no 3.º trimestre de 2023 é o seguinte:

<b>Instrumento</b>	<b>Operações</b>	<b>Data indicativa</b>	<b>Montante indicativo EUR milhões</b>
BT19JAN2024	Reabertura (6 meses)	19-jul-23	1000-1250
BT19JUL2024	Lançamento (12 meses)		
BT15MAR2024	Reabertura (6 meses)	20-set-23	1250-1500
BT20SET2024	Lançamento (12 meses)		

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