

Programa de Financiamento de 2022

Linhas de Atuação para o 3º Trimestre

1. Emissão de Obrigações do Tesouro (OT)

De acordo com estimativas mais recentes, as necessidades de financiamento para 2022 são as seguintes:

	2019	2020	2021	2022 P
Necessidades de financiamento do Estado	19,2	24,5	26,6	22,7
Necessidades líquidas de financiamento	9,5	16,8	13,8	9,2
Défice orçamental (a)	3,9	12,2	9,5	5,7
Aquisição líquida de ativos financeiros (b)	5,6	4,6	4,3	3,5
Operações pontuais (c)	-	-	-	-
Amortizações de MLP	9,7	7,7	12,8	13,5
OT + MTN (d)	7,7	7,7	9,4	9,5
OTRV	-	-	3,5	3,5
Empréstimos oficiais	2,0	-	-	0,5
Fontes de financiamento do Estado	19,2	24,5	26,6	22,7
Uso de depósitos	2,5	-10,2	8,3	2,8
Financiamento durante o ano	16,7	34,7	18,3	19,8
Executado	16,7	34,7	18,3	13,5
UE	-	3,0	2,8	1,1
OT + MTN	15,7	27,2	14,6	9,8
OTRV	-	-	-	-
CA/CT/CTPM (líquido)	0,8	0,7	0,5	-
BT (líquido)	-1,4	-0,5	-4,8	2,6
Outros (líquido) (e)	1,6	4,4	5,2	-
Por executar	-	-	-	6,3
UE	-	-	-	0,1
OT + MTN	-	-	-	3,3
OTRV	-	-	-	-
CA/CT/CTPM (líquido)	-	-	-	-0,1
BT (líquido)	-	-	-	-0,2
Outros (líquido) (e)	-	-	-	3,1
Saldo de disponibilidades de Tesouraria no final do ano (f)	6,8	17,0	8,8	5,9

(a) Défice do subsetor Estado em contabilidade pública.

(b) Inclui refinanciamento de outras entidades públicas (nomeadamente empresas públicas) e linhas de crédito ao Fundo de Resolução (nacional) e Fundo de Resolução Europeu

(c) Inclui outras operações com impacto na determinação das necessidades de financiamento do Estado (ex. receitas de privatização).

(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.

2. Emissão de Obrigações do Tesouro (OT)

No próximo trimestre, o IGCP prevê emissões de OT através de leilões, sendo esperadas colocações de 750 a 1.000 milhões de euros por leilão.

Os leilões de OT terão a participação dos Operadores Especializados de Valores do Tesouro (OEVT) e Operadores de Mercado Primário (OMP) e poderão ser realizados à 2ª ou 4ª quartas-feiras de cada mês após anúncio do montante indicativo e linhas de OT a reabrir 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 2022 é o seguinte:

Instrumento	Operações	Data indicativa	Montante indicativo EUR milhões
BT21JUL2023	Lançamento (12 meses)	20-jul-22	500
BT17MAR2023	Reabertura (6 meses)	21-set-22	500-750
BT22SET2023	Lançamento (12 meses)		

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