

## Programa de Financiamento da República Portuguesa para 2024

### Atualização para o 3º Trimestre

#### 1. Programa de Financiamento para 2024: 3º trimestre (atualização)

A 28 de junho de 2024, a Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública (IGCP) anuncia a atualização, para o 3º trimestre de 2024, do Programa de Financiamento da República Portuguesa:

	2022	2023	2024 P
<b>Necessidades de financiamento do Estado</b>	<b>24,7</b>	<b>20,2</b>	<b>15,9</b>
<b>Necessidades líquidas de financiamento</b>	<b>9,3</b>	<b>3,9</b>	<b>7,4</b>
Défice orçamental (a)	5,8	0,4	3,6
Aquisição líquida de ativos financeiros (b)	3,5	3,5	3,8
Operações pontuais			
<b>Amortizações de MLP</b>	<b>15,4</b>	<b>16,3</b>	<b>8,5</b>
OT + MTN (c)	11,4	14,8	8,5
OTRV	3,5		
Empréstimos oficiais	0,5	1,5	
<b>Fontes de financiamento do Estado</b>	<b>24,7</b>	<b>20,0</b>	<b>15,9</b>
<b>Uso de depósitos</b>	<b>2,5</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,8</b>
<b>Financiamento durante o ano</b>	<b>22,2</b>	<b>19,5</b>	<b>16,7</b>
<b>Executado</b>	<b>22,2</b>	<b>15,7</b>	<b>19,6</b>
UE	1,4	0,7	
OT + MTN	12,0	9,4	14,0
OTRV			
Retalho (líquido)	4,6	10,2	-0,7
BT (líquido)	1,3	-4,6	6,4
Outros (líquido) (d)	3,0		
<b>Por executar</b>		<b>3,8</b>	<b>-2,9</b>
UE			1,6
OT + MTN			2,0
OTRV			
Retalho (líquido)			-0,4
BT (líquido)			-3,0
Outros (líquido) (d)		3,8	-3,1
<b>Saldo de disponibilidades de Tesouraria no final do ano <sup>(e)</sup></b>	<b>6,3</b>	<b>5,8</b>	<b>6,5</b>

(a) Défice do subsetor Estado em contabilidade pública

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

(c) Inclui impacto líquido de operações de troca.

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

(e) Exclui contas margem associadas a instrumentos derivados.

De acordo com as estimativas mais recentes, o montante das necessidades de financiamento líquidas do Estado situa-se em 7,4 mil milhões de euros, uma diminuição de 4,5 mil milhões de euros face à previsão do segundo trimestre de 2024.

As emissões de Obrigações do Tesouro (OT), excluindo operações de troca, estimam manter-se em 16,0 mil milhões de euros em 2024.

O financiamento líquido através de Bilhetes de Tesouro (BT) espera-se que registre um decréscimo, de uma estimativa no segundo trimestre de 4,7 mil milhões de euros para 3,4 mil milhões de euros em 2024.

Até ao final de maio, o IGCP emitiu já 14 mil milhões de euros de OT, o que representa 87% do objetivo de emissão anual deste instrumento.

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

O IGCP prevê, para o 3º trimestre de 2024, emissões de OT através de leilões, sendo esperadas colocações de 1.000 a 1.250 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 serão realizados à segunda ou quarta quartas-feiras de cada mês. O montante indicativo e as linhas de OT a reabrir serão anunciados ao mercado até 3 dias úteis antes do leilão.

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

O calendário e montantes indicativos dos leilões de BT a realizar no terceiro trimestre de 2024 constam do quadro seguinte:

<b>Instrumento</b>	<b>Operações</b>	<b>Data indicativa</b>	<b>Montante indicativo (milhões de euros)</b>
BT22NOV2024	Reabertura (4 meses)	17-Jul-24	750
BT21MAR2025	Reabertura (6 meses)	18-Set-24	750-1000
BT19SET2025	Lançamento (12 meses)		

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

IGCP, 28 de junho de 2024