



**REPÚBLICA DE MOÇAMBIQUE**  
**MINISTÉRIO DE ECONOMIA E FINANÇAS**

---

# **BOLETIM TRIMESTRAL SOBRE A DÍVIDA PÚBLICA**

---

**Julho – Setembro 2023**

**Maputo, Outubro de 2023**

## ABREVIATURAS

BAD	Banco Africano de Desenvolvimento
AFD	Agência Francesa de Desenvolvimento
BADEA	Banco Árabe para o Desenvolvimento Económico em África
BEI	Banco Europeu de Investimento
BID	Banco Islâmico de Desenvolvimento
BT's	Bilhetes do Tesouro
DNGDP	Direcção Nacional de Gestão da Dívida Pública
FAD	Fundo Africano de Desenvolvimento
FIDA	Fundo Internacional para o Desenvolvimento Agrário
IDA	Associação para o Desenvolvimento Internacional
MEF	Ministério da Economia e Finanças
MZN	Meticais
OPEC	Organização dos Países Exportadores de Petróleo
OT's	Obrigações do Tesouro
USD	Dólares Americanos

## Índice Geral

1.	INTRODUÇÃO .....	5
2.	SITUAÇÃO E EVOLUÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA .....	6
2.1.	Evolução Trimestral do Stock da Dívida do Governo Central.....	6
2.1.1.	Dívida Pública Externa .....	6
2.1.2.	Dívida Interna .....	11
3.	DÍVIDA DIRECTA DO SECTOR EMPRESARIAL DO ESTADO .....	14
3.1.	Evolução Trimestral da Dívida Directa do SEE.....	14
3.2.	Composição do <i>Stock</i> da Dívida Directa por Taxa de Juros.....	14
3.3.	Dívida Interna Directa do SEE.....	16
3.4.	Evolução do Stock da Dívida Directa Total do SEE por Moeda.....	17
4.	DÍVIDA PÚBLICA E GARANTIDA .....	18
5.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	19

## Índice de Tabelas

Tabela 1:	Stock da Dívida Pública ( em milhões de meticais).....	6
Tabela 2:	Composição do Stock da Dívida Pública Externa por Credor (USD milhões).....	7
Tabela 3:	Stock da Dívida Pública Externa por tipo de Moeda .....	8
Tabela 4:	Evolução Trimestral dos Desembolsos por tipo de Credor (USD milhões).....	9
Tabela 5:	Evolução do Serviço da Dívida Externa (USD milhões).....	10
Tabela 6:	Stock da Dívida Pública Interna por Instrumento (em milhões de meticais).....	11
Tabela 7:	Movimentos da Dívida do Governo Central ( Externa e Interna em milhões de meticais) .....	13
Tabela 8:	Posição do Stock da Dívida Directa do SEE (em milhões de meticais ) .....	14
Tabela 9:	Posição do Stock da Dívida Externa Directa do SEE (em milhões de USD) .....	16
Tabela 10:	Evolução do Stock da Dívida Interna Directa (em milhões de meticais) .....	17
Tabela 11:	Evolução do Stock da Dívida Directa Total por Moeda.....	18
Tabela 12:	Evolução da Dívida do Sector Público (USD milhões) .....	18

## Índice de Gráficos

Gráfico 1: Stock da Dívida Pública Externa por Tipo de Taxa de Juro (%) .....	8
Gráfico 2: Desembolsos Trimestrais por Sector Económico (%) .....	10
Gráfico 3: Stock da Dívida Interna por Tipo de Taxa de Juro (%) .....	12
Gráfico 4: Serviço da Dívida Interna (em milhões de meticais).....	12
Gráfico 5: Stock da Dívida Directa por Taxa de Juros (em milhões de meticais) .....	15

# 1. INTRODUÇÃO

O presente Boletim, apresenta a evolução da dívida do Governo Central no III Trimestre de 2023 (Julho a Setembro de 2023), destacando o comportamento do stock, do serviço da dívida e dos desembolsos efectuados, bem como a evolução do stock da dívida interna e externa no Sector Empresarial do Estado (SEE).

O contexto económico internacional continua a evidenciar as incertezas quanto à magnitude do impacto do prolongamento e escalada do conflito entre a Rússia e a Ucrânia. Tal cenário mantém o prevalecente impacto nas condições de liquidez e nas taxas de juros nacionais apesar de um consecutivo abrandamento da inflação verificada no mês de Setembro de 4.63% depois de 4,9% em Agosto, explicada pela queda dos preços de bens alimentares, num contexto de estabilidade do Metical. Apesar do abrandamento dos preços no mercado interno, os riscos inflacionários continuam a ser enviesados no sentido ascendente, tendo em conta o aumento da despesa pública, a tendência de recuperação dos preços do petróleo nos mercados internacionais e, por outro lado, as incertezas quanto à evolução e aos efeitos de eventos climáticos extremos.

Nesse contexto, a dívida pública do Governo Central no III Trimestre de 2023, apresentou um incremento de 1 % em relação ao trimestre anterior explicado largamente pela emissão de novas Obrigações de Tesouro. Em contrapartida, realçar que na dívida externa, verificou-se uma redução na ordem de 1,39% justificada pelo vencimento e pagamento das prestações da dívida existente num contexto de forte contenção na contratação de novos financiamentos externos.

No que se refere a dívida do SEE, registou uma redução na ordem de 3,60% em relação ao II trimestre do mesmo ano. Este desempenho deve-se a redução na ordem de 1,56% explicada, de entre outros factores, pela retracção na contratação de nova dívida interna combinada com o pagamento das prestações vencidas ao longo do período.

A publicação Trimestral do Boletim da dívida pública, mantém a contínua consolidação do compromisso com a transparência nos dados e aperfeiçoamento da gestão da dívida pública do País.

## 2. SITUAÇÃO E EVOLUÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA

### 2.1. Evolução Trimestral do Stock da Dívida do Governo Central

No III Trimestre de 2023, o *stock* total da dívida posicionou-se em 971.788,20 milhões de meticais, representando um incremento de 0,97% (9.306,45 milhões de meticais) em relação ao II Trimestre de 2023, sendo de destacar o incremento da dívida interna em 5,92% (18.356,70 milhões de meticais), justificado maioritariamente pela emissão de novas Obrigações de Tesouro. Não obstante o incremento verificado no stock da dívida pública, a dívida externa apresentou uma redução de 1,39% (9.050,25 milhões de meticais), justificada pelo vencimento e pagamento das prestações da dívida existente num contexto de forte contenção na contratação de novos financiamentos externos.

**Tabela 1: Stock da Dívida Pública ( em milhões de meticais)**

	2023 II T		2023 III T		% Total	% Var
	USD	MZM	USD	MZN		
Dívida Externa	10.215,12	652.541,88	10.071,87	643.491,63	66%	-1,39%
Dívida Interna	4.815,82	309.939,87	5.138,47	328.296,57	34%	5,92%
<b>Total da Dívida</b>	<b>15.030,94</b>	<b>962.481,76</b>	<b>15.210,33</b>	<b>971.788,20</b>	<b>100%</b>	<b>0,97%</b>

Fonte: MEF - DRSD Câmbio Médio II Trimestre de 2023 :63.88/USD e III Trimestre 2023: 63.89/ USD

#### 2.1.1. Dívida Pública Externa

##### 2.1.1.1. Stock da Dívida Pública Externa

No período em análise, o *stock* da dívida pública externa situou-se em 10.071,87 milhões de dólares, sendo 5.288,99 milhões de dólares (53%) referentes aos credores multilaterais e os restantes 3.882,88 milhões de dólares (47%) aos bilaterais. Comparativamente ao II trimestre de 2023, verificou-se uma redução de 143,25 milhões de dólares (1,40%).

A redução verificada no período em análise é explicada, dentre outros factores, pelo cumprimento do serviço da dívida, pela adopção da medida de contratação de novos financiamentos apenas quando se revelam economicamente viáveis e devidamente fundamentados e pelo fraco desembolso por parte de alguns credores Bilaterais, vide a tabela 2.

A semelhança do período anterior, os credores multilaterais com maior peso no *stock* da dívida mantiveram-se inalteráveis com a IDA (30%), FAD (8,8%,) e FMI (8,5%), ocupando as primeiras posições e os restantes credores apresentaram valores percentuais 2%. Relativamente aos credores bilaterais, China, Portugal e Japão mantiveram também as suas posições em termos de peso, sendo o *stock* da dívida junto destes países a representar 15,1%, 4,5% e 4,1% respectivamente, tabela nº 2.

**Tabela 2: Composição do Stock da Dívida Pública Externa por Credor (USD milhões)**

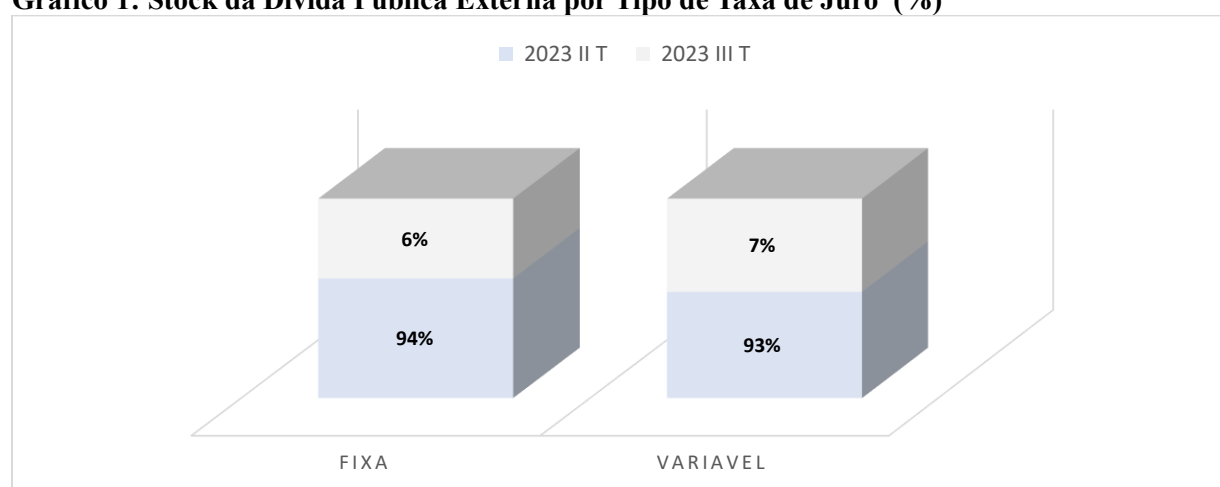
<b>Credor</b>	<b>2023 II T</b>	<b>2023 III T</b>	<b>% do Total</b>	<b>Varição</b>
<b>MULTILATERAIS</b>	<b>5.326,48</b>	<b>5.288,9</b>	<b>53%</b>	<b>-0,7%</b>
IDA	3.045,71	3.026,21	<b>30,0%</b>	<b>-0,6%</b>
FAD	888,6	885,45	<b>8,8%</b>	<b>-0,4%</b>
FMI	856,56	856,56	<b>8,5%</b>	<b>0,0%</b>
BID	160,45	152,85	<b>1,5%</b>	<b>-4,7%</b>
FIDA	127,44	125,91	<b>1,3%</b>	<b>-1,2%</b>
BADEA	84,98	83,93	<b>0,8%</b>	<b>-1,2%</b>
BEI	82,27	81,42	<b>0,8%</b>	<b>-1,0%</b>
NDF	47,40	46,08	<b>0,5%</b>	<b>-2,8%</b>
OPEC	33,05	30,59	<b>0,3%</b>	<b>-7,4%</b>
<b>Credores Bilaterais</b>	<b>3.988,64</b>	<b>3.882,88</b>	<b>38,6%</b>	<b>-2,7%</b>
CHINA	1.616,71	1.520,56	<b>15,1%</b>	<b>-5,9%</b>
PORTUGAL	452,37	452,37	<b>4,5%</b>	<b>0,0%</b>
JAPAO	411,18	416,42	<b>4,1%</b>	<b>1,3%</b>
LIBIA	253,38	253,38	<b>2,5%</b>	<b>0,0%</b>
COREA	244,77	246,55	<b>2,4%</b>	<b>0,7%</b>
IRAQUE	230,57	230,57	<b>2,3%</b>	<b>0,0%</b>
INDIA	229,26	219,10	<b>2,2%</b>	<b>-4,4%</b>
FRANCA	140,27	140,27	<b>1,4%</b>	<b>0,0%</b>
ANGOLA	61,45	61,45	<b>0,6%</b>	<b>0,0%</b>
RUSSIA	55,97	55,97	<b>0,6%</b>	<b>0,0%</b>
BULGARIA	57,80	57,80	<b>0,6%</b>	<b>0,0%</b>
DINAMARCA	41,92	40,78	<b>0,4%</b>	<b>-2,7%</b>
BRASIL	47,42	44,22	<b>0,4%</b>	<b>-6,7%</b>
AUSTRIA	34,82	34,61	<b>0,3%</b>	<b>-0,6%</b>
FUNDO SAUDITA	31,99	30,89	<b>0,3%</b>	<b>-3,4%</b>
KUWAIT	30,41	30,09	<b>0,3%</b>	<b>-1,1%</b>
POLONIA	21,70	21,70	<b>0,2%</b>	<b>0,0%</b>
ITALIA	8,37	8,37	<b>0,1%</b>	<b>0,0%</b>

ROMENIA	6,63	6,21	0,1%	-6,2%
BÉLGICA	6,14	6,11	0,1%	-0,6%
ESPAÑA	5,51	5,46	0,1%	-0,9%
<b>Título Externo</b>	<b>900,00</b>	<b>900,00</b>	<b>8,9%</b>	<b>0,0%</b>
MOZAM 2032	900,00	900,00	8,9%	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>10.215,12</b>	<b>10.071,87</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,40%</b>

Fonte: MEF – DRSD

Relativamente a composição do Stock da Dívida Externa por tipo de Taxa de Juro, importa destacar que não registou alterações dignas de realce quando comparado ao II Trimestre de 2023, apresentando um incremento de 1pp da dívida contratada a taxa de juro Fixa e um decréscimo na mesma proporção na dívida contratada a taxa de juro variável, gráfico 1.

**Gráfico 1: Stock da Dívida Pública Externa por Tipo de Taxa de Juro (%)**



Fonte: MEF-DRSD

Por seu turno, ao analisar o leque de moedas que compõem a carteira da dívida pública, constatou-se ter havido um aumento nas componentes: SDR, USD, EUR e JPY, de 0,3; 0,2; 0,1 e 0,1pp, respectivamente e uma redução na componente Outras moedas de 0,5 pp, tabela 3.

**Tabela 3: Stock da Dívida Pública Externa por tipo de Moeda**

Moeda	2023 II T	2023 III T
USD	19,5%	19,7%
SDR	31,5%	31,8%
EUR	7,4%	7,5%
JPY	4,0%	4,1%
Outras Moedas	37,5%	37,0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fonte: MEF-DRSD

### 2.1.1.2. Evolução de Desembolsos de Créditos Externos

No período em análise, foi desembolsado o montante de 12,66 milhões de dólares, tendo os credores multilaterais contribuído com cerca de 2,47 milhões de dólares, sendo do IDA (17,4%) e FAD (1,7%) e a nível dos bilaterais destaca-se os desembolsos na ordem de 10,19 milhões de dólares efectuados pelo Japão (59,1%) e Exim Bank da Coreia (21,4%). Em comparação ao II Trimestre de 2023, os desembolsos registaram uma redução acentuada de 84% (USD 66,64 milhões), justificada pelo fraco desembolso dos credores e vencimento de outros créditos.

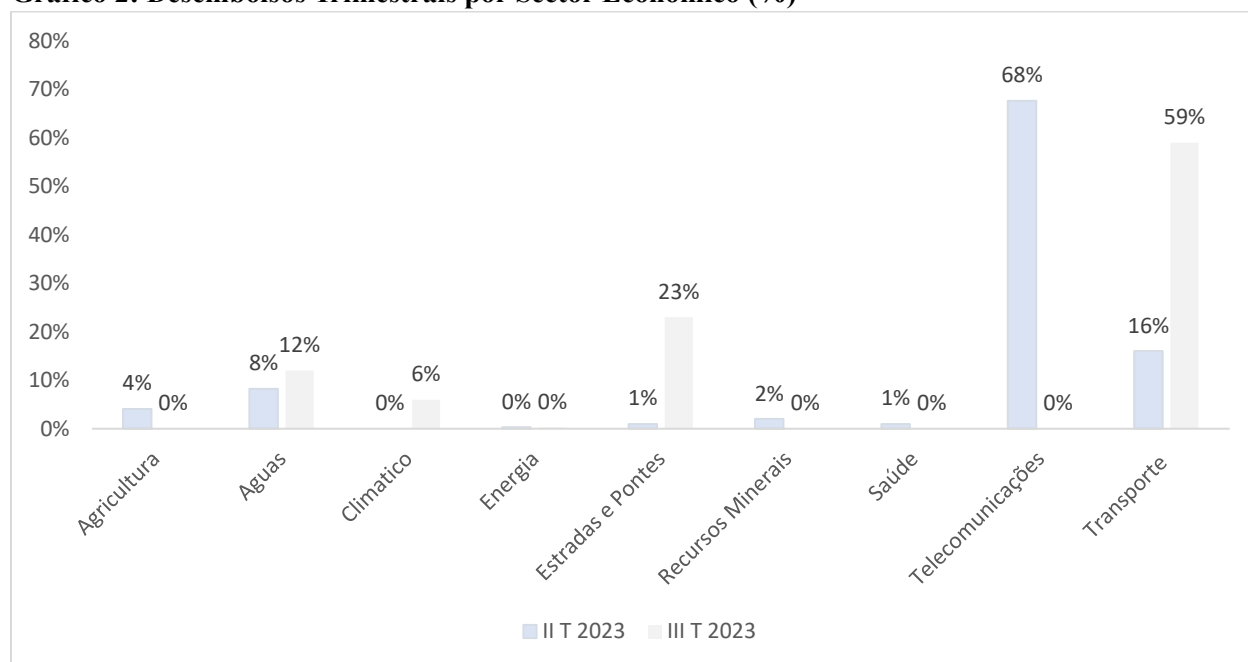
Tabela 4: Evolução Trimestral dos Desembolsos por tipo de Credor (USD milhões)

Credor	2023 II T	2023 III T	%Total	Var 2023 II T/2023 III T
<b>Multilateral</b>	<b>64,82</b>	<b>2,47</b>	<b>19,5%</b>	<b>-96,2%</b>
FAD	3,12	0,22	1,7%	-93,1%
IDA	61,47	2,20	17,4%	-96,4%
OPEC	0,22	0,05	0,4%	-75,4%
<b>Bilateral</b>	<b>14,48</b>	<b>10,19</b>	<b>80,5%</b>	<b>-29,6%</b>
JAPÃO	13,56	7,48	59,1%	-44,8%
EX.BANK INDIA	0,34	0,0	0,0%	-100,0%
EX.BANK COREA	0,58	2,71	21,4%	367,6%
<b>TOTAL MULT. E BILAT.</b>	<b>79,30</b>	<b>12,66</b>	<b>100,0%</b>	<b>-84,0%</b>

Fonte: MEF – DRSD

O gráfico nº 2 apresenta a distribuição sectorial dos desembolsos por projectos onde se pode observar que os sectores de Transportes, Estradas e Pontes e, Água registaram maiores níveis de desembolsos com uma percentagem em torno de 59%, 23% e 12%, respectivamente.

**Gráfico 2: Desembolsos Trimestrais por Sector Económico (%)**



Fonte: MEF – DRSD

### 2.1.1.3. Serviço da Dívida Pública Externa

No período em análise, o valor total do serviço da dívida pública externa situou-se em 97,63 milhões de dólares, sendo 40,54 milhões de dólares correspondentes a amortização do Capital e Juros da dívida multilateral e 57,10 milhões de dólares ao pagamento de Juros e capital da dívida bilateral, o que representa uma redução de 5% (5,39 milhões de dólares), em relação ao II trimestre de 2023, gráfico 5.

**Tabela 5: Evolução do Serviço da Dívida Externa (USD milhões)**

CREDOR	2023 II T			2023 III T			Var%
	Capital	Juros	Total	Capital	Juros	Total	
Multilateral.	28,59	9,50	38,09	15,09	25,45	40,54	6%
Bilateral.	52,41	12,53	64,93	47,42	9,67	57,10	-12%
<b>Total</b>	<b>80,99</b>	<b>22,03</b>	<b>103,02</b>	<b>62,51</b>	<b>35,12</b>	<b>97,63</b>	<b>-5%</b>

Fonte: MEF – DRSD

## 2.1.2. Dívida Interna

Conforme se apresenta na tabela 6, o stock da dívida pública interna no III Trimestre de 2023 situou-se em 328.296,57 milhões de meticais dos quais 155.312,39 milhões de meticais (47%) relativos a OT's, (Financiamento ao Orçamento do Estado e Reestruturação e Consolidação), 81.379,60 milhões de meticais (25%) a BT's e 91.604,59 milhões de meticais (27%) referentes a componente Outros (Banco Central, Reestruturação e Consolidação e Financiamento Bancário). Comparativamente ao II Trimestre de 2023, o stock teve um crescimento de 5,92% o correspondente a 18.356,70 milhões de meticais, impulsionado maioritariamente pela emissão de novas Obrigações de Tesouro e, pelo vencimento e rolagem de títulos de curto de prazo já emitidos (BT's).

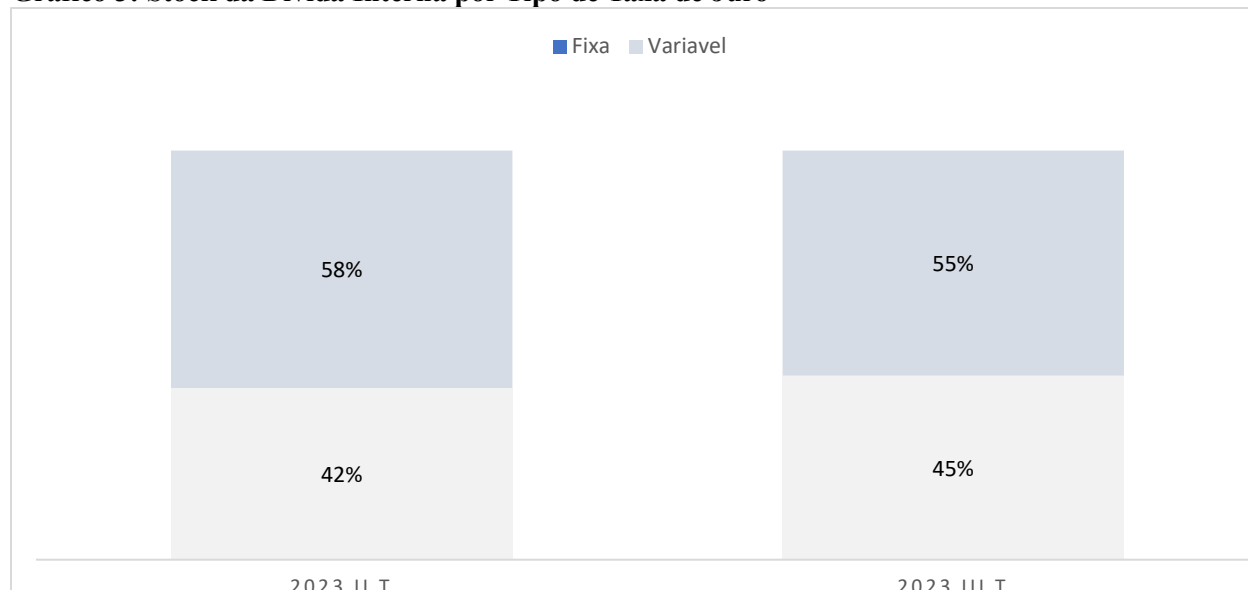
**Tabela 6: Stock da Dívida Pública Interna por Instrumento (em milhões de meticais)**

	2023 II T	2023 III T	% Total	Var. % II/IIIT
<b>Obrigações do Tesouro</b>	<b>153.615,29</b>	<b>155.312,39</b>	47,31%	1%
Finan. ao Orçamento do Estado	142.876,30	145.071,72	44,2%	2%
Reestruturação e Consolidação	10.738,99	10.240,67	3,1%	-5%
<b>Bilhetes de Tesouro</b>	<b>72.424,66</b>	<b>81.379,60</b>	24,79%	12%
<b>Outros c)</b>	<b>83.899,92</b>	<b>91.604,59</b>	27,90%	5%
Banco Central	57.664,48	64.664,48	19,7%	12%
Reestruturação e Consolidação	3.093,09	4.919,70	1,5%	59%
Financiamento Bancário	23.142,35	22.020,41	6,7%	-5%
<b>TOTAL DA DÍVIDA INTERNA</b>	<b>309.939,87</b>	<b>328.296,57</b>	100%	6%

Fonte: MEF - DRSD

Em relação a composição do *stock* da dívida pública interna por tipo de taxas de juro importa destacar que no final do III trimestre de 2023, 45% da dívida apresentava taxas de juro fixa e 55% taxas de juro variável, como resultado do crescimento de 3pp verificado na carteira contratada a taxas de juro variáveis e uma redução na mesma proporção na carteira contratada a taxas fixas.

**Gráfico 3: Stock da Dívida Interna por Tipo de Taxa de Juro**

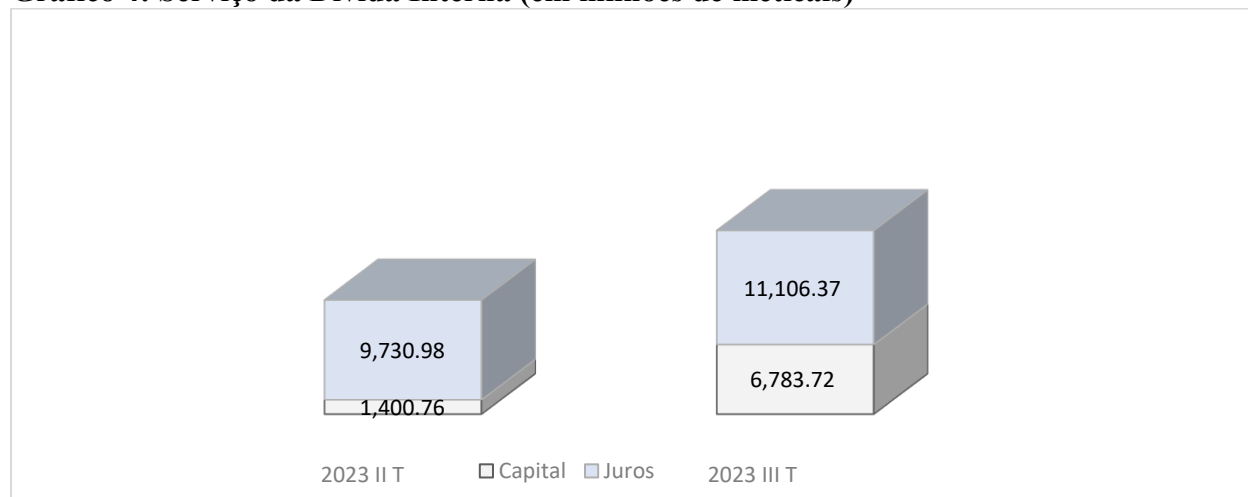


Fonte: MEF – DRSD

### 2.1.2.1. Serviço da Dívida Pública Interna

No período em análise, o valor total do serviço da dívida pública interna situou-se em 17.890,09 milhões de meticais, sendo 6.783,72 milhões de meticais correspondentes a amortização do Capital e 11.106,37 milhões de meticais ao pagamento de Juros, gráfico 4 abaixo. O incremento do serviço da dívida verificado no período em análise, quando comparado ao período anterior é explicado pela dívida vencida ao longo do período.

**Gráfico 4: Serviço da Dívida Interna (em milhões de meticais)**



<sup>1</sup> Fonte: MEF – DRSD

<sup>1</sup> : A amortização do capital dos BT's é paga por operações de Tesouraria

O comportamento dos movimentos da Dívida do Governo Central (Externa e Interna) é ilustrado na tabela 7.

**Tabela 7: Movimentos da Dívida do Governo Central ( Externa e Interna em milhões de meticais)**

Descrição	MOVIMENTOS					Stock IIIT 2023	
	Stock 2023 IIT	Desembolso Emissões	Serviço da Dívida		Comis. Cancel/		
			Amortizações	Juros			
<b>DÍVIDA EXTERNA</b>							
Multilateral	340.255,32	156,29	2.577,63	634,63		-79,54	337.913,53
Bilateral	254.794,56	477,67	7.481,80	2.109,55		-286,67	248.077,11
Clube de Paris	63.648,35	477,67	504,37	107,82		-188,61	63.810,25
N Club. Paris	28.897,08	0,00	0,00	1,73		-4,52	28.901,60
Outros	162.249,13	0,00	6.977,42	2.000,00		-93,54	155.365,25
Título da Dívida Soberana	57.492,00	0,00	0,00	1.446,97		-9,00	57.501,00
<b>TOTAL</b>	<b>652.541,88</b>	<b>633,96</b>	<b>10.059,42</b>	<b>4.191,15</b>	<b>0,00</b>	<b>-375,21</b>	<b>643.491,63</b>
<b>DÍVIDA INTERNA</b>							
OBrig. Tesouro	153.615,29	8.238,33	6.541,23	5.777,29		0,00	155.312,39
Financ. OE	143.374,62	8.238,33	6.541,23	5.709,91			145.071,72
Reestruturação e Consolidação.	10.240,67	0,00	0,00	67,38			10.240,67
Bilhetes de Tesouro	72.424,66	71.217,60	62.262,67	3.857,90	0,00	0,00	81.379,60
Outros	83.897,09	7.949,98	242,49	1.471,19	0,00	0,00	91.610,24
Banco Central	57.664,48	7,000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	64.664,48
Reestruturação e Consolidação	4,126,42	949,98	156,70	148,51	0,00	0,00	4.919,70
Sector Empresarial	3.625,95	949,98	156,70	148,51	0,00	0,00	4.419,24
Dívida aos Fornecedores	500,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	500,47
Financiamento Bancário	22,111,85	0,00	85,79	1.322,67	0,00	0,00	22.026,06
BVM					177,13		177,13
<b>TOTAL</b>	<b>309,937,05</b>	<b>87,405,91</b>	<b>69,046,39</b>	<b>11.106,37</b>	<b>177,13</b>	<b>0,00</b>	<b>328,296,57</b>
<b>TOTAL DÍVIDA</b>	<b>962.478,93</b>	<b>88.039,87</b>	<b>79.105,81</b>	<b>15.297,52</b>	<b>177,13</b>	<b>-375,21</b>	<b>971.788,20</b>

Fonte: MEF – DRSD

### 3. DÍVIDA DIRECTA DO SECTOR EMPRESARIAL DO ESTADO

#### 3.1. Evolução Trimestral da Dívida Directa do SEE

No III trimestre de 2023 o stock total da dívida directa do SEE registou uma redução na ordem de 3,60% em relação ao II trimestre do mesmo ano, passando de 40.802 milhões de meticais para 39.335 milhões de meticais (615,67 milhões de dólares). Este desempenho deve-se, essencialmente, a redução verificada no stock da dívida directa interna em 7.30% (conforme o apresentado na Tabela 8).

A redução acima referida é explicada, dentre outros factores, pela retracção da dívida interna gerada, em grande medida, pelo cumprimento do serviço da dívida, bem como pela adopção da medida de contratação de novos financiamentos apenas quando se revelam imprescindíveis e devidamente fundamentados.

**Tabela 8: Posição do Stock da Dívida Directa do SEE (em milhões de meticais )**

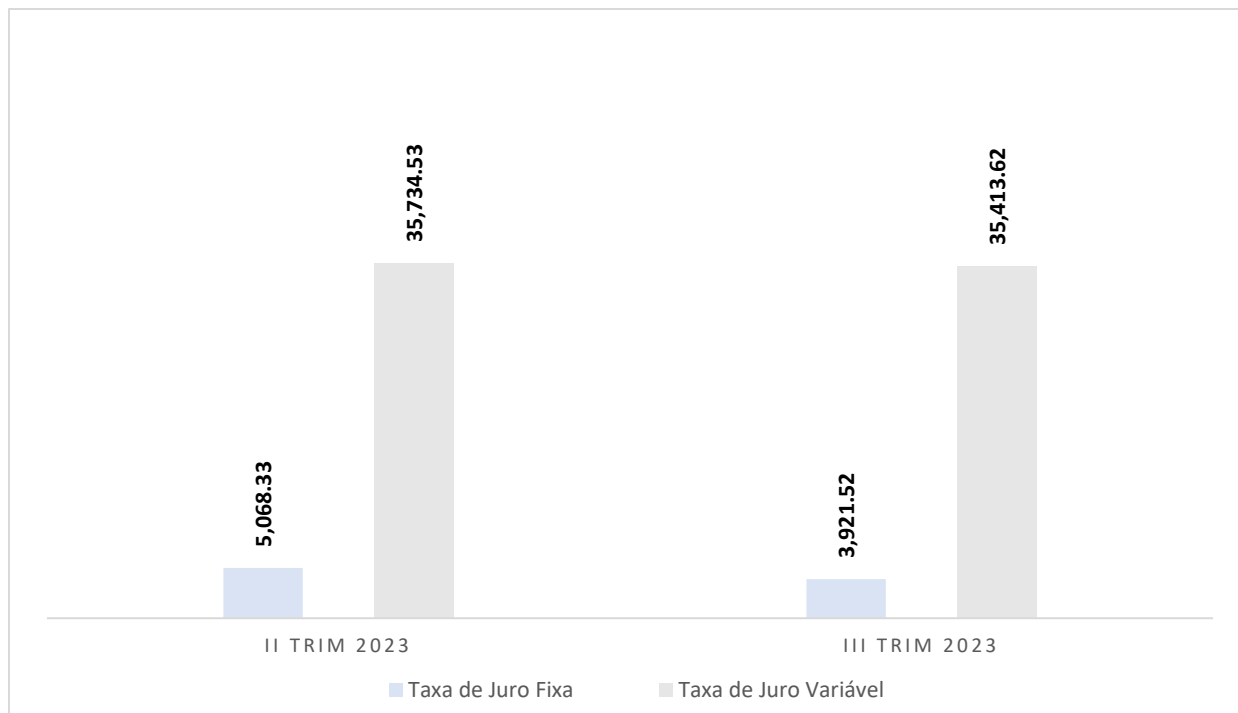
Descrição	2023 II T		2023 III T		Δ Nominal		Δ % III T 2023/II -T 2022
	MZN	USD	MZN	USD	MZN	USD	%
Dívida Externa	17.162,25	268,66	17.421,40	272,68	259,15	4,37	1,51%
Dívida Interna	23,640.28	370.07	21,913.75	342.99	-1,726.54	37,54	-7.30%
<b>Total</b>	<b>40,802.53</b>	<b>638.74</b>	<b>39,335.14</b>	<b>615.67</b>	<b>-1,467.39</b>	<b>23.07</b>	<b>-3.60%</b>

Fonte: IGEPE (Câmbio de Final do Período II - Trimestre/2023: 63.88 III - Trimestre /2023: 63.89))

#### 3.2. Composição do *Stock* da Dívida Directa por Taxa de Juros

No que tange a composição do stock da Dívida Directa por tipo de taxa de juro pode-se constatar que em ambos períodos a proporção foi mesma, sendo 20% para o stock da dívida com taxas fixas e 80% para o stock da dívida com taxas variáveis (vide o gráfico 5).

**Gráfico 5: Stock da Dívida Directa por tipo de Taxa de Juro**



Fonte: IGEPE

De referir que o stock da dívida a taxa variável contraiu de 35.734,22 milhões de Meticais no II trimestre de 2023 para 35.413,62 milhões de Meticais no III trimestre de 2023, o correspondente a um abrandamento em 1%. Paralelamente, o stock da dívida a taxa fixa reduziu em 23% (3.921,52 milhões de Meticais) no III trimestre de 2023.

### **3.3. Dívida Pública Externa Directa do SEE**

No III trimestre de 2023, o stock da Dívida Externa das Empresas que compõe o SEE registou um incremento global de 1,51%, passando de 268,67 milhões de dólares no II trimestre de 2023 para 272,68 milhões de dólares decorrentes, fundamentalmente, do aumento do stock em 7,53 milhões de dólares registado7,53 milhões de dólares registados pela Empresa EDM, em parte devido a depreciação do metical face ao dólar norte-americano.

**Tabela 9: Posição do Stock da Dívida Externa Directa do SEE (em milhões de USD)**

Descrição	2023 II T	2023 III T	Variação Nominal	Variação %
<b>Empresa Participada</b>	<b>90,24</b>	<b>85,47</b>	<b>- 4,77</b>	<b>-5,28%</b>
BNI, S.A.	14,72	12,25	2,48	16,82%
PETROMOC, S.A.	13,61	12,89	- 0,72	-5,29%
TMCel, S.A.	27,90	27,85	- 0,05	-0,18%
EMEM, S.A.	34,01	32,49	- 1,52	-4,47%
<b>Empresa Pública</b>	<b>178,43</b>	<b>187,21</b>	<b>8,78</b>	<b>4,92%</b>
ADM, E.P.	145,93	147,19	1,25	0,86%
EDM, E.P.	32,49	40,02	7,53	23,16%
<b>Total</b>	<b>268,67</b>	<b>277,68</b>	<b>4,01</b>	<b>1,49%</b>

Fonte: IGEPE

De um modo geral, as empresas públicas registaram um incremento do stock da dívida externa directa em 8,78 milhões de dólares, comparativamente ao observado no trimestre anterior.

Por outro lado, verificou-se, no período em análise, uma redução do stock da dívida externa directa das empresas participadas na ordem dos 5,28% para 85,47 milhões de USD), em virtude da redução generalizada do stock da dívida daquele segmento de empresas, com destaque para o BNI, S.A que observou uma contração do stock na ordem dos 2,48 milhões de USD comparativamente ao II trimestre.

### **3.3. Dívida Interna Directa do SEE**

No III trimestre de 2023, o stock da Dívida Interna Directa do SEE situava-se em 21.913,75 milhões de meticais representando uma redução em 7,30% (1.726,54 milhões de meticais), face ao registado no II Trimestre do corrente ano. Esta variação resulta da contração do stock da dívida tanto das empresas participadas em 5,46% (530,98 milhões de MT) como das empresas públicas em 8,60% (1.195,56 milhões de MT) comparativamente ao trimestre anterior (vide a tabela 10).

As empresas que mais se destacam devido a sua contribuição para a redução do stock da dívida interna foram: os CFM, E.P cujo saldo reduziu em 1.146,38 milhões de meticais (12,85%) e a PETROMOC, S.A que liquidou 1.060,52 milhões de meticais o equivalente a uma redução em 88,50 p.p.

**Tabela 10: Evolução do Stock da Dívida Interna Directa (em milhões de meticais)**

<b>Empresas</b>	<b>2023 II T</b>	<b>2023 II T</b>	<b>Variação Nominal</b>	<b>Variação %</b>	<b>Peso (%)</b>
<b>Empresas Participadas</b>	<b>9.731,98</b>	<b>9.201,00</b>	<b>- 530,98</b>	<b>-5,46%</b>	<b>42%</b>
DOMUS, S.A	-	-	-	0,00%	0,00%
EMEM, S.A	-	-	-	0,00%	0,00%
NOTICIAS, S.A	8,55	7,71	- 0,84	-9,86%	0,04%
EMOSE, S.A	41,09	30,29	- 10,80	-26,29%	0,14%
SMM, S.A	95,93	95,93	-	0,00%	0,44%
STEMA, S.A	94,37	94,37	-	0,00%	0,43%
HCB, S.A	123,16	86,60	- 36,56	-29,69%	0,40%
BNI, S.A	169,31	488,76	319,45	188,68%	2,23%
TMCel, S.A.	1.393,39	1.365,31	- 28,08	-2,02%	6,23%
PETROMOC, S.A	1.198,35	137,83	-	-88,50%	0,63%
LAM, S.A	6.607,82	6.894,21	286,39	4,33%	31,46%
<b>Empresa Públicas</b>	<b>13.908,31</b>	<b>12.712,75</b>	<b>-</b>	<b>-8,60%</b>	<b>58%</b>
CORREIOS, E.P	5,64	-	- 5,64	-100,00%	0,00%
TVM, E.P	4,58	1,90	- 2,68	-58,59%	0,01%
EDM, E. P	48,08	39,83	- 8,24	-17,15%	0,18%
ENH, E.P	1.472,24	1.472,24	-	0,00%	6,72%
ADM, E.P	3.457,43	3.424,83	- 32,61	-0,94%	15,63%
CFM, E.P	8.920,34	7.773,95	-	-12,85%	35,48%
<b>Total</b>	<b>23.640,28</b>	<b>21.913,75</b>	<b>-1.726,54</b>	<b>-7,30%</b>	<b>100%</b>

Fonte:IGEPE

Este desempenho resulta, essencialmente, do cumprimento do serviço da dívida pelas empresas do SEE, bem como pela política de contratação de novos financiamentos apenas quando estritamente necessário.

### 3.4. Evolução do Stock da Dívida Directa Total do SEE por Moeda

A estrutura da dívida directa do SEE por Moedas, continua sendo predominantemente denominada em moeda externa, com destaque para o dólar norte-americano que absorveu 68,1% (26.802,08 milhões de Meticais) do stock total, não obstante a redução em 2,15% comparativamente ao trimestre anterior.

De seguida, consta o metical com um peso de 30,9% na estrutura da dívida directa por moedas, tendo registado uma redução do stock em 6,21% para 12.143,94 milhões de

Meticais no final do III Trimestre do corrente ano, decorrente, dentre outros factores, do cumprimento do serviço da dívida.

O Euro teve pouca expressão, tendo o saldo sido equivalente a 389,12 milhões de Meticais e a um peso de 1,0% do stock da dívida directa do SEE em 30 de Setembro de 2023. Estas cifras representam uma contração em 15,89 p.p comparativamente ao saldo registado no trimestre anterior.

**Tabela 11: Evolução do Stock da Dívida Directa Total por Moeda**

Descrição	2023 II T	2023 III T	Variação	(% do Total)
EUR	462,63	389,12	-15.89%	1.0%
MZN	12.947,84	12.143,94	-6,1%	30,9%
USD	27.392,39	26.802,08	-2,15%	68,1%
<b>Total</b>	<b>40,802.86</b>	<b>39,335.14</b>	<b>-3.60%</b>	<b>100%</b>

Fonte: IGEPE

#### 4. DÍVIDA PÚBLICA E GARANTIDA

No III trimestre de 2023 o stock da Dívida Pública e Garantida registou uma variação nominal na ordem de 120,25 milhões de dólares face ao II trimestre de 2023, tendo passado de 15.705,76 milhões de dólares para 15.826,00 milhões de dólares, o correspondente a 1.011,12 milhões de meticais.

**Tabela 12: Evolução da Dívida do Sector Público (USD milhões)**

	2023 II T	2023 II	Var. Nom	% PIB
<b>1. Governo Central</b>	<b>15.067,03</b>	<b>15.210,33</b>	<b>143,31</b>	<b>70,9%</b>
<b>Dívida Externa</b>	<b>10.215,12</b>	<b>10.071,87</b>	<b>(143,25)</b>	<b>46,9%</b>
Multilateral	5.326,48	5.288,99	(37,49)	24,6%
Bilateral	3.988,64	3.882,88	(105,77)	18,1%
Eurobonds (MOZAM 2032)	900,00	900,00	-	4,2%
<b>Dívida Interna</b>	<b>4.851,91</b>	<b>5,138.47</b>	<b>286,56</b>	<b>23,9%</b>
da qual Dívida Mobiliária (BTs+OTs)	4.851,91	5138.47	286,56	23,9%
<b>2. Sector Empresarial do Estado</b>	<b>638,73</b>	<b>615.67</b>	<b>(23,06)</b>	<b>2,9%</b>
Dívida Externa	268,66	272.68	4.02	1,3%
Dívida Interna	370,07	342.99	-27,08	1,6%
<b>Dívida [Total] do Sector Público</b>	<b>15.705,76</b>	<b>15.826,00</b>	<b>120,25</b>	<b>73,7%</b>

Fonte : MEF-DRSD, PIB (1,371,419.00) PESOE III Trimestre

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O Stock Total da Dívida Pública e Garantida no final do III Trimestre de 2023, no montante de 15.826,00 milhões de dólares, (o correspondente a 1.011,12 milhões de meticais) manteve a sua trajectória de crescimento, tendo registado um incremento ligeiro de 1% (120,25 milhões de dólares).

O crescimento da dívida do Governo Central foi influenciado maioritariamente pela emissão de novas Obrigações de Tesouro e por outro lado, pelo vencimentos e rolagem de títulos de curto prazo já emitidos (BT's). Assim a dívida do Governo Central cresceu 1%, de USD 15.067,03 milhões, de dólares, para 15.210,33 milhões de dólares, no final do III trimestre.

É importante notar que que a Dívida Externa tende a apresentar na sua trajectória uma redução de 1,39% (9.050,25 milhões de meticais), explicada pelo cumprimento do serviço da dívida, num contexto de forte contenção na contratação de novos financiamentos externos.

A dívida total do SEE contabilizada em moeda doméstica, quando comparada ao II Trimestre de 2023, registou uma redução na ordem de 3,60% em relação ao II trimestre do mesmo ano, passando de 40.802 milhões de meticais para 39.335 milhões de meticais (615,67 milhões de dólares). Este desempenho deve-se, essencialmente, a redução verificada no stock da dívida directa interna em 7,30%.

Anexo1: Stock da Dívida Externa por Credor

CREDORES	DÍVIDA EM 31/12/2022	MOVIMENTOS - Janeiro - Setembro				DÍVIDA EM 30/09/2023
		DESEMBOL	SERVIÇO DA DÍVIDA		Incorporação	
			AMORTIZAÇÃO	JUROS		
<b>MULTILATERAIS</b>	<b>5.014,43</b>	<b>78,58</b>	<b>93,65</b>	<b>27,68</b>	<b>-289,62</b>	<b>5.288,99</b>
BADEA	87,76	-	3,83	0,73		83,93
BEI	86,49	-	5,06	0,83		81,42
BID	160,45	-	7,60	1,25		152,85
FAD	886,21	8,75	9,51	6,52		885,45
FIDA	130,02	-	4,11	0,70		125,91
FMI	566,94	-	-	-	-289,62	856,56
IDA	3.016,85	65,22	55,86	16,60		3.026,21
NDF	48,71	-	2,64	0,35		46,08
OPEC FUND	31,00	4,61	5,02	0,70		30,59
<b>BILATERAIS</b>	<b>4.146,02</b>	<b>26,76</b>	<b>289,90</b>	<b>8,05</b>	<b>-</b>	<b>3.882,88</b>
BILATERAIS/CLUBE DE PARIS	1.,006,29	24,34	31,,8	4,81	-	<b>998,75</b>
BILATERAIS - OCDE	895,70	24,34	21,48	1,93	-	<b>898,56</b>
AUSTRIA	34,99	-	0,38	0,30		34,61
BELGICA	6,14	-	0,03	-		6,11
COREA DO SUL	245,33	3,29	2,07	0,27		246,55
DINAMARCA	47,20	-	6,43	0,01		40,78
ESPAÑA	5,78	-	0,32	0,05		5,46
FRANÇA	148,16	-	7,89	1,27		140,27
JAPÃO	399,73	21,05	4,36	0,04		416,42
ITÁLIA	8,37	-	-	-		8,37
DO CLUBE PARIS-NÃO OCDE	110,59	-	10,40	2,88	-	100,19
BRASIL	50,62	-	6,40	2,88		44,22
RUSSIA	59,97	-	4,00	-		55,97
BILATERAIS/OCDE- ÑCPARIS	485,51	-	33,15	11,71	-	452,37
PORTUGAL	485,51	-	33,15	11,71		452,37
BILATERAIS/OUTROS	2.654,22	2,42	224,87	64,52	-	2.431,76
DA EUROPA DO LESTE	86,54	-	0,83	0,28	-	85,71
BULGARIA	57,80	-	-	-		57,80
POLONIA	21,70	-	-	-		21,70
ROMENIA	7,04	-	0,83	0,28		6,21
PAISES - OPEC	576,59	-	1,10	0,21	-	575,49
KUWAIT	31,19	-	1,10	0,21		30,09
IRAQUE	230,57	-	-	-		230,57
LIBIA	253,38	-	-	-		253,38
ANGOLA	61,45	-	-	-		61,45
OUTROS PAISES	1.991,08	2,42	222,94	64,03	-	1.770,56
CHINA	1.717,64	-	197,09	59,63		1.520,56
INDIA	241,45	2,42	24,76	4,07		219,10
FUNDO SAUDITA	31,99	-	1,10	0,33		30,89

TÍTULOS EXTERNOS	900,00	-	-	44,85	-	90,00
MOZAM 2023	900,00	-	-	44,85		900,00
<b>TOTAL DA DÍVIDA EXTERNA</b>	<b>10.060,45</b>	<b>105,34</b>	<b>383,5</b>	<b>153,58</b>	<b>-289,62</b>	<b>10.071,87</b>

Fonte: DRSD/DNGDP