

Nota Breve 29.11.2024

Portugal – Excedente orçamental mantém-se na reta final do ano**Resumo**

- **Em contabilidade pública, os dados até outubro apontam para um saldo consolidado do conjunto das Administrações Públicas (AP) de cerca de 1.5% do PIB¹, o que compara com um excedente de 2.9% em igual período de 2023². O aumento da despesa continua a exceder o crescimento da receita (11.8% e 7.6% homólogo, respetivamente).**

Avaliação

- Os dados consolidados da execução orçamental até outubro (ótica de caixa) apontam para um excedente orçamental de 1.5% do PIB (3.302 milhões de euros), o que compara com um excedente de 2.9% em igual período do ano passado (6.352 milhões de euros), excluindo o impacto da transferência do Fundo de Pensões da CGD para a CGA. Esta redução do excedente reflete o aumento da despesa acima do da receita.
- Mais concretamente, a receita aumentou 7.6% homólogo até outubro, o equivalente a 6.897 milhões de euros face a igual período de 2023. Este crescimento é justificado, em larga medida, pelo comportamento da receita fiscal e contributiva (que explica mais de 60% do aumento homólogo da receita total), resultante essencialmente do aumento de quase 17% da receita de IRC, do incremento de 2.6% da receita de IVA e do aumento de quase 10% das contribuições para a Segurança Social. Em sentido contrário, a receita arrecadada em sede de IRS caiu quase 2%, uma evolução em linha com a entrada em vigor das tabelas temporárias de IRS (em vigor em setembro e outubro).
- Por sua vez, a despesa aumentou 11.8% homólogo (+9,947 milhões de euros), com as transferências correntes a explicarem mais de metade do aumento homólogo da despesa pública (ou seja, cerca de 5,500 milhões de euros). A justificar este comportamento está o impacto da atualização ordinária das pensões no início do ano e de acordo com o inscrito no OGE 2024³, a par do pagamento extraordinário de pensão efetuado em outubro e do aumento do número de pensionistas (1.3% homólogo). Em segundo lugar, concorrem as despesas com pessoal (com um incremento de cerca de 1,700 milhões de euros) e a aquisição de bens & serviços (com um aumento de 1,400 milhões de euros), cuja evolução é justificada por gastos essencialmente relacionados com o SNS.
- **Mantemos expectativa de que as contas públicas terminem o ano de 2024 com sinal positivo em contabilidade nacional.** Mais concretamente, a execução até outubro, divulgada em contabilidade pública, parece apontar para mais um ano positivo das contas públicas. Tendo por base esta informação mensal, a nossa previsão para o conjunto do ano, de 0.5% do PIB, pode até ser ultrapassada. Recordamos que o Governo espera que o saldo em contabilidade nacional fique em 0.4% do PIB, estimativa inscrita na Proposta de OGE 2025.

¹ De acordo com os nossos cálculos e considerando a previsão do BPI Research para o PIB em 2024.

² Excluindo a transferência do Fundo de Pensões da CGD para a CGA em 2023, no valor de 3,018 milhões de euros.

³ De recordar que os aumentos das pensões foram entre 5% a 6% no início de 2024.

Execução Orçamental do total das Administrações Públicas

(Dados acumulados no ano até outubro; % PIB, exceto quando mencionado outra medida)

<i>janeiro-outubro</i>	2019	2021	2022	2023*	2024	Var. 2024 vs 2019	Var.2024 vs 2023 (milhões euros)
Receitas	40.3	40.1	40.9	40.7	43.8	3.5	6,897
Receita Fiscal	23.4	22.5	23.8	23.7	24.7	1.2	2,073
Contribuições Seg. Social	10.1	10.7	10.4	10.6	11.6	1.5	2,311
Despesas	39.8	43.8	39.6	37.9	42.3	2.5	9,947
Despesas com pessoal	9.5	10.3	9.4	9.2	10.0	0.5	1,705
Transferências Correntes	17.0	19.3	17.5	16.5	19.0	1.9	5,490
Aquisição Bens e Serviços	5.6	5.9	5.6	5.4	6.0	0.5	1,409
Juros	4.2	3.6	3.1	2.8	2.8	-1.4	182
Investimento	1.9	2.6	2.3	2.2	2.4	0.4	250
Saldo Orçamental	0.6	-3.7	1.3	2.9	1.5	0.9	-3,050

Nota (*): valor ajustado da transferência do Fundo de Pensões da CGD para a CGA. Fonte: BPI Research, com base nos dados da DGO.

Banco BPI, SA - 2024

Vânia Duarte

e-mail: vania.patricia.duarte@bancobpi.pt

AVISO SOBRE A PUBLICAÇÃO “NOTA BREVE”

A “Nota breve” é uma publicação elaborada em conjunto pelo BPI Research (UEEF) e o CaixaBank Research, que contém informações e opiniões provenientes de fontes que consideramos fiáveis. Este documento possui um propósito meramente informativo, pelo qual o BPI e o CaixaBank não se responsabilizam em caso algum pelo uso que possa ser feito do mesmo. As opiniões e as estimativas são próprias do BPI e do CaixaBank e podem estar sujeitas a alterações sem prévio aviso.