

Análise da Sustentabilidade da Dívida Pública Moçambicana

Objetivos Gerais:

Este curso visa capacitar os técnicos para realizarem a Análise da Sustentabilidade da Dívida Pública (DSA), com base nas metodologias atualizadas do FMI e Banco Mundial, promovendo a transferência de conhecimento e a autonomia técnica na gestão da dívida.

Objetivos Específicos:

No final do curso os formandos ficarão aptos:

- Apresentar os fundamentos teóricos e técnicos da sustentabilidade da dívida pública, incluindo os indicadores principais e os pressupostos utilizados em análises internacionais.
- Capacitar os participantes na utilização da estrutura metodológica de Análise de Sustentabilidade da Dívida (DSA) do FMI/BM para países de baixo rendimento, com foco no contexto moçambicano.
- Apoiar na análise de uma Estratégia de Gestão da Dívida a Médio Prazo (MTDS) adequada à realidade económica e financeira de Moçambique.
- Desenvolver competências na recolha, organização, validação e tratamento de dados macroeconómicos, fiscais e da dívida pública.
- Simular e interpretar diferentes cenários macroeconómicos, incluindo testes de stress, de modo a aferir o grau de resiliência da dívida pública nacional em situações de incerteza.
- Analisar os limites prudenciais dos principais indicadores da dívida, identificando os fatores que pressionam o endividamento do país.
- Interpretar os resultados dos modelos e relatórios de análise de sustentabilidade do FMI e do Banco Mundial, relacionando-os com os dados reais de Moçambique.

Destinatários:

Este curso destina-se a todos os profissionais que necessitem conhecer e aplicar conhecimentos na área da Gestão da Dívida Pública.

Carga Horária:

60 horas

Conteúdo Programático:

Módulo I – Fundamentos da Sustentabilidade da Dívida

- Conceitos-chave: dívida pública, sustentabilidade, endividamento sustentável;
- Princípios de sustentabilidade segundo o FMI e Banco Mundial;
- Introdução aos indicadores de sustentabilidade da dívida (PV/PIB, serviço da dívida/exportações);
- Limites prudenciais e benchmarks internacionais.

Módulo II – Diagnóstico Macro fiscal de Moçambique

- Estrutura da economia moçambicana: setor real, fiscal e externo;
- Análise do contexto atual;
- Exercício de diagnóstico rápido: identificação de vulnerabilidades;
- Identificação das variáveis críticas (crescimento, taxa de câmbio, inflação, taxa de juro, receitas).

Módulo III – Estrutura de Análise do FMI/Banco Mundial (DSA-LIC)

- Metodologia DSA para países de baixo rendimento (Low-Income Countries);
- Classificação de risco de sobre endividamento;
- Modelos de projeção: parâmetros e pressupostos;
- Stress tests e simulações;
- Leitura e interpretação de relatórios anteriores do FMI/BM.

Módulo IV – Estratégia de Gestão da Dívida a Médio Prazo (MTDS)

- Objetivos e estrutura da MTDS;
- Ferramentas do MTDS (Excel Template da MTDS do Banco Mundial);
- Avaliação da carteira de dívida pública;
- Análise de risco e trade-offs entre custos e riscos;
- Construção e avaliação de alternativas de financiamento.

Módulo V – Recolha e Tratamento de Dados

- Fontes de dados macroeconómicos (INE, BdM, FMI, BM);
- Consolidação de dados de dívida: externa e interna;
- Recolha de dados para o exercício prático;
- Limpeza, validação e estruturação de dados para o DAS.

Módulo VI – Construção dos Cenários de Sustentabilidade

- Elaboração de três cenários: base, otimista e adverso;
- Impacto das variáveis externas e internas (preços de commodities, risco climático, choques fiscais);
- Simulação de choques macroeconómicos e análise de resiliência;
- Interpretação dos resultados e suas implicações.

Módulo VII – Redação Técnica do Relatório de Sustentabilidade

- Estrutura recomendada pelo FMI/BM;
- Apresentação de resultados e recomendações;
- Visualização de dados e gráficos de impacto;
- Comunicação de riscos e recomendações de política.