

Semináriu Panorama Orsamental 2027



14 outubro 2026

Auditóriu Kay Rala Xanana Gusmão
Ministériu Finanzas, Díli



Perspetivas OJE 2027 & Posisaun/Política BCTL

Avaliasaun Makroekonómika, Sustentabilidade Fundo Petrolíferu &
Recomendasoes Estratéjikas

- I. Perspetivas Makroekonómika i finanseira ba tinan 2027;
- II. Evolusaun husi Reseitas i Perspetiva sira relasionadu ho jestão Fundo Petrolíferu;

Proposta do Orsamentu Jeral Estadu 2027

\$2.569B

Montante Total OGE 2027
+7,4% vs 2026 (Expansionista)

4,6%

Crescimento PIB Não Petrolífero
Meta: 5,0% até 2031

1,8%

Inflação Média Projetada
Alimentação: 54% do IPC

Trajetória Orsamental e Krescimentu

Proposta Orsamentu Jeral do Estadu (OJE) konsolidadu ba tinan 2027 apresenta ho valor total 2.569 mil milhões de dólares, refleta aumentu de 7,4% em komparasaun ho orsamentu 2026. Ho aumenta ne konsidera postura orsamental expansionista.

Husi perspetiva ekonómika, projeta PIB não petrolífero sei rejista krescimentu pur volta 4,6% iha 2027, tuir trajetória atu alkansa meta médiu prazu 5,0% to'o 2031.

Estabilidade Presu no Kuadru Monetáriu

Relativamente ho estabilidade presu, **prevê** taxa de inflação média 1,8% iha 2027. Komponente alimentar/Ai-han ho pezu bot representa 54% iha IPC (Índice de Preços no Consumidor) .

Iha rejime dolarizasaun, política monetária la dispõe instrumentu kambial para atu absorve choques externos.

dixiplina fiskál no produsaun doméstika importante atu hametin estabilidade macroeconómica ne;ebe importante ba poder de kompra familia/Uma kain sira nian .

Projesaun krescimento ida ne'e sei impulsa principalmente husi despesa pública, konsumu das famílias i investimentu privadu.



Inflasaun no Rejime Monetáriu Dolarizadu



1.8

%
Projesaun inflasaun média IPC
Governu nian, 2027

0.6

%
Inflasaun média BCTL iha semestre
dahuluk 2026

54

%
Kompozisaun parte ai-han iha kabás IPC
(INETL)

- **Dadus aktual hatudu inflasaun anual tun husi 1.0% iha Dezembru 2025 ba 0.4% iha Juñu 2026;** no tun liu tan ba -0.1% iha Agostu 2026: presu ai-han maka sai fator importante ba redusaun inflasaun. BCTL projeta inflasaun media ba 2027 situa iha 1.6%.
- **Aumentu presu mundiál ba kombustível, transporte ka ai-han** continua sai possibilidade ne'ebé bele aumenta presu rai laran, tanba oferta doméstika depende barak ba importaun.
- **Iha rejime ekonomia dolarizadu, limita instrumentu taxa de kambiu independente;** tanba ne'e, disciplina fiskál, kadeia forneseimentu ne'ebé resiliente no kompetitividade produsaun doméstika importante tebes ba ajustamentu makroekonómiku.
- **Presu kombustível ne'ebé assume iha orsamentu,** inklui subsídiu ka plafon presu, presiza teste ba senáriu oioin atu avalia kontrolu inflasaun no kustu fiskál.

Papel BCTL: monitoriza evolusaun presu no transmisão husi fatór externu; fornese análise, la'ós determina pozisaun política monetária independente.

BCTL

Alokasaun Orsamentál ba 2027 no Dezafiu Ezekusaun

Indikadór Ezekusaun no Kapasidade Absorsaun

86%

Ezekusaun Globál (2025)
Dezempêñu istóriu nu'udar referénsia

18,9%

Ezekusaun Kapitál (Sem. 1, 2026)
Ritmu operasionál neineik

Ezekusaun no Kualidade Despeza

86% refere ba ezekusaun globál iha tinan tomak 2025. 18,9% refere ba kapitál iha semestre dahuluk 2026.

Indikadór sira-ne'e iha períodu no kategoria diferente. La bele kompara direktamente. Ezekusaun kapitál presiza preparasaun projetu no aprovizionamentu di'ak.

Distribuisaun tuir Kategoria Ekonómika (2027)

Kategoria Ekonómika	Alokasaun (MUSD)
Transferénsia Públika	\$901,2 M
Bens no Servisus	\$548,5 M
Kapitál Dezenvolvimentu +21%	\$535,3 M
Saláriu no Vensimentu	\$520,7 M

Implikasaun: Alokasaun kapitál aumenta 21%. Benefisiu ekonómiku depende ba projetu viável, ezekusaun pontuál no manutensaun. Fonte: Esbosu equipa BCTL ba OGE 2027.

5

Sistema Finanseiru no Perfil Komérsiu

Análize líkidez bankária no vulnerabilidade balansa komersiál Timor-Leste

Setór Bankáriu no Líkidez

\$3,0 Mil M

Totál Ativu Sistema Bankáriu

\$679 Millaun

Kréditu ba Setór Privadu (taxa juru ~10,3%)

Setor bankáriu demonstra nivel liquidez robusta. Entretanto funsaun intermediação financeira permanece limitada, Líkidez mesak la garante kréditu asesível. Aksesu depende mós ba risku, garantia no informasaun finanseira empresa.

Balansa Komersiál (Sem. 1, 2026)

\$565,6 Millaun

Importasaun Merkadoria

\$12,7 Millaun

Esportasaun Merkadoria

Importasaun aas no esportasaun ki'ik hatudu dependénsia esterna. Agrikultura, turizmu no produsaun lokál bele hametin esportasaun no substitui parte importasaun.

Fonte: Esbosu equipa BCTL. Ativu totál la'ós indikadór líkidez prudensiál.

6

Konsolidasaun Orsamentál no Finansas Públikas

\$1,667B

Défise Fiskál Laos Petrolíferu Projetadu

61,2%

Proporsaun PIB Laos Petrolíferu

Evolusaun finansas públicas hatudu dezafiu ba konsolidasaun orsamentál no dezechilíriu estrutural boot iha ekonomia.

Reseitas Doméstikas (2027)

Projesaun arrekadasaun Reseitas Doméstikas 298,6 milhões de dólares (+10,0% kompara ho tinan sira anterior).

Kobre de'it 11,6% husi despeza total Estadu.

Reforma Tributária Estrutural

Atu hamenus dezechilíriu estrutural, planeia modernizasaun fiskál:

- Dijitalizasaun Alfândega: Moderniza prosesu sira.
- Harmonizasaun Tarifa: Alinha ho padraun ASEAN.
- Impostu Valor Akresentadu (IVA): Reforma prinsipál atu alarga baze tributária, ho planu introdusaun iha 2028.

Fonte: Esbosu equipa BCTL ba OGE 2027. IVA iha 2028 tuir planu referidu iha esbosu.

9

Sustentabilidade Fundu Petrolíferu no Risku Fiskál

\$18,293B

Saldu Akumuladu
(31 ago. 2026)

\$540,5M

Rendimentu Sustentável
Estimadu 2027 (RSE)

Sustentabilidade Fundu Petrolíferu mak pilár sentral estabilidade makrofiskál Timor-Leste ba tempu naruk.

Ba exercicio 2027, levantamentou planeadu atu finansia OGE atinje 1,891 mil milhões de dólares, inklui 1,350 mil milhões de dólares iha levantamentou excessivu/liu limite RSE.

Atualmente Levantamentu excessivu/liu RSE sira-ne'e finansia aproximadamente 81% husi défise la petrolíferu Estadu.

⚠ Alerta Risku Fiskál Estrutural

2039

Projesaun Kondisional Esgotamentu

Impaktu Dependénsia Fiskál Kontinua:

- Esbosu projeta levantamentou 1,350 mil milhões de dólares liu RSE.
- Projesaun 2039 depende ba despeza, **reseitas** no retornu investimentu.
- Ajustamentu fiskál bele muda trajetória ida-ne'e.

10

Jestaun Fundu Petrolíferu: Papél no Perspetiva

Responsabilidade

Parlamentu Nasional aprova dotasaun ba transferénsia iha OGE.

Ministeriu Finanzas determina política investimentu.

BCTL implementa política no jestaun operasionál.

Perspetiva no Risku

Saldu depende ba reseitas, retornu investimentu no levantamentu.

Embora iha konstantemente balansu Fundu petroleum iha tinan tolu ikus mantein ho media 18b

Retornu anuál bele varia no la garantidu tamba depende ba Merkadu

Jestaun prudente no relatóriu transparente apoia presersaun fundu.

Atu garante sustentabilidade FP Jestaun investimentu no dixiplina fiskál presiza serbisu hamutuk.

Rekomendasaun Estratéjika Prioritária

Bazeia ba avaliasaun makroekonómika no risku ba sustentabilidade ne'ebe identifikadu, Banco Central de Timor-Leste (BCTL) formula rekomendasaun tuirmai ba política ekonómika e fiskál:

01	02	03	04
Regra Fiskál Obrigatória	Mobilizasaun Reseitas	Jestaun Investimentu	Diversifikasaun Ekonómika
Presiza estabesele regra fiskál obrigatória ba médiu prazu, atu hamenus gradualmente no sistematikamente levantamentu liu RSE husi Fundu Petrolíferu no assegura ekidade entre jersaun sira.	Governu precisa aselera esforsu sira ba mobilizasaun reseitas doméstikas laos petrolíferas. Prosesu ne'e rekere atu konklui lalais preparasaun téknika no lejizlativa atu implementa IVA ho susesu.	Presiza hadi'a jestaun investimentu públiku, liuliu efikásia iha ezekusaun kapitál dezentvolvimentu no transparénsia iha prosesu aprovizionamentu Estadu.	Estratéjia nasionál tenke fó prioridade ba diversifikasaun setór produtivu: dezentvolve agrikultura, promove turizmu no indústriá atu substitui importasaun, hodi hadi'a balansa komersiál.