



# DEZEMPEÑU EKONÓMIKU TIMOR-LESTE 2024

Sumáriu Ezekutivu





# SUMÁRIU EZEKUTIVU

## Kresimentu Ekonómiku

**Timor-Leste nia kresimentu ekonómiku hein katak sei aselera ba 4.0% iha 2024,** ne'ebé refleto aumentu 1.6 pontu persentuál (pp) husi 2.4% iha 2023. Enkuantu trajetória sa'e ne'e enkoraja, maibé seidak to'o governu nia alvu 5.0%.

**Kresimentu ekonómiku prinsipalmente sustenta ho aumentu iha despeza pública, no kontribui oituan husi setór privadu.** Kresimentu setór públiku estimula atividade setór privadu liuhusi efeito aglomerasaun (*crowding-in*) - investimentu públiku estimula investimentu privadu, nune'e mos transferénsia no konsumu Governu aumenta konsumu uma-kain no setor privadu. Maski nune'e, Timor-Leste nia kapasidade absoritiva ne'ebé sei limitadu impata ekonomia nia abilidade atu internaliza totalmente despeza sira ne'e, hodi hamosu dependénsia boot liu ba sasán no servisu importadu sira, ne'ebé ikus mai fo kontribuisaun negativa ba kresimentu ekonomiku.

Kona-ba kontribuisaun setor produtivu, **administrasaun pública sai nafatin nu'udar kontributor prinsipal ba kresimentu ekonómiku iha 2024,** ne'ebé refleto tendénsia sira ne'ebé observa iha 2023. Setór konstrusaun fó de'it kontribuisaun marjinál, ne'ebé barak liu dudu husi aumentu iha investimentu públiku. Maski indústriia manufatura nian hatudu melloria uitoan kompara ho tinan kotuk, nia impaktu jerál ba kresimentu iha 2024 sei limitadu nafatin, hatudu kresimentu ne'ebe kontinua neneik.

**Ba tinan 2025, BCTL hein katak kresimentu ekonómiku sei robustu, ultrapasa 4,0% iha 2024, ho taxa projetada 4,4%.** Ida-ne'e aliña ho alvu governu nian ba kresimentu anuál 5% iha tinan lima oin mai. Espansaun ne'e liuliu tanba aumentu



iha demanda agregadu, ne'ebé hetan apoiu husi aumentu iha gastu governu nian. Konsumu uma-kain no esportasaun naun-petrolíferu mós sei aumenta, enkuantu investimentu privadu no públiku sei aumenta, hodi estimula liután atividade ekonómika.

## Inflasaun

**Reflete ba tendénsia globál, presaun inflasionáriu doméstiku sira tun maka'as iha 2024, ho taxa inflasaun médiu tun ba 2.1%**—diminuisaun maka'as husi 8.4% iha 2023 no 7.0% iha 2022. Inflasaun homologu (year-on-year) iha Dezembru, hatudu deflasaun -0.4% kompara ho 8.7% iha 2023 no 6.9% iha 2022. Diminuisaun ida-ne'e prinsipalmente tanba kondisaun ekonómika globál no efeitu husi desizaun governu nian ne'ebé hatún taxa importasaun.

**Inflasaun doméstika ne'ebé tun iha 2024 tanba diminuisaun iha folin produsut ai-han**, bebidas alkólikas no tabaku — nudar kontribuinte prinsipál ba inflasaun dezde 2021. Uluk, folin sa'e tanba resesaun ekonómika ne'ebé kauza husi COVID-19, interupsaun iha atividade komersiu internacional tanba funu entre Rúsia no Ukránia, ne'ebé intensifika ho taxa importasaun ne'ebé hasa'e husi administrasaun anterior. Maski iha inserteza ekonómika globál ne'ebé persistente, inflasaun doméstika hein katak sei tun liután, atinji média 1.8% iha 2025 - nível ki'ik liu dezde 2021.

## Setór Públiku

Governu nafatin komprometidu atu hamenus Timor-Leste nia dependénsia ba Fundu Minarai, ho reforma fiskál nu'udar estratéjia prinsipal hodi hasa'e reseita naun-petrolífera. **Iha 2024, reseita naun-petrolífera hamutuk token \$260, ne'ebé tun 9% kompara ho 2023 nian.** Enkuantu reseita fiskál sa'e 12% ba token \$216—impulsiona husi aumentu maka'as iha impostu rendimentu, husi token \$43 ba token \$160— reseita la'ós-fiskál tun 61%. Maibé, reseita impostu ba importasaun tun 73%, husi token \$82.3 ba token \$22.2 tanba revogasaun husi lei impostu ba importasaun, ne'ebé hamenus taxa husi 5% ba 2,5%. Maski nune'e, kategoria impostu sira seluk hetan aumentu 67%, ne'ebé hatudu esforsu ajustamentu fiskál.

**Governu dada token \$1,300 husi Fundu Minarai iha tinan 2024 hodi finansia nia despeza**, ne'ebé kompostu husi Rendimentu Sustentável Estimadu (RSE) token \$522,1 no token \$777,9 husi levantamentu sira ne'ebé liu RSE. Iha aumentu token \$210 kompara ho levantamentu iha 2023, tanba despeza públika ne'ebé

boot liu reseita doméstika. Levantamentu sira husi Fundu Minarai kontinua boot liu ESI, nune'e hamosu preokupasaun kona-ba sustentabilidade Fundu Minarai.

**Fundu Minarai sai nafatin nudar fonte finansiamentu prinsipál, ne'ebé representa 83% husi totál despeza públika**, sa'e husi 73% iha 2023, enkuantu reseita doméstika kontribui de'it 17%. Tendénsia ida-ne'e subliña nasaun nia dependensia ba reseita minarai. Ho produsaun minarai nian ne'ebé besik hotu ona, hamosu risku ba kapitál fundu nian no estabilidade finansa públika iha tempu naruk.

**Timor-Leste nia despeza públika hetan aumentu tokon \$260, atinji tokon \$1,754 iha 2024, tanba taxa ezekusaun orsamentál atual ne'ebé boot (liu 78%)** - sa'e kompara ho ezekusaun 2023. Despeza rekorrente maka kontribui maka'as ho taxa ezekusaun 79%, enkuantu despeza kapitál atinji 74%.

**Aumentu iha gastu públiku, partikularmente iha kategoria kapital no dezenvolvimentu sei haburas kresimentu ekonómiku iha futuru liuhusi hasa'e akumulasaun kapitál no produtividade**, liuliu iha setór privadu. Défisit fiskál nasaun nian sai boot liután, tanba despeza kontinua ultrapasa reseita, hodi rezulta iha aumentu 30% iha levantamentu husi Fundu Minarai. Tendénsia ida-ne'e hamosu preokupasaun kona-ba sustentabilidade Fundu nian ba tempu naruk. Enkuantu despeza públika ne'ebé boot kontribui ba kresimentu ba tempu badak, maibe asegura qualidade husi despeza importante atu hetan kresimentu ekonómiku sustentável iha futuru.

**Governu aloka tokon \$413.7 ba despeza kapitál no dezenvolvimentu, ne'ebé hatudu aumentu signifikativu husi tokon \$258.9 ne'ebé aloka iha 2023.** Maski iha alokasaun ne'ebé boot liu, taxa ezekusaun atual ba 2024 atinji 73%, aumenta uitoan deit husi 71% iha 2023, ne'ebé representa taxa ezekusaun boot liu iha tinan lima liubá. Parte signifikativu husi despeza kapitál nian aloka ba programa infraestrutura sira, ne'ebé representa 59% husi totál investimentu públiku, sa'e husi 47% iha 2023. Estrada no ponte sai nafatin hanesan foku prinsipál, ho despeza kombinadu sa'e ba tokon \$98. Setór IT no teknolojia komunikasaun nian mós hatudu investimentu substansiál, hamutuk tokon \$26, ka 8% husi totál investimentu públiku. Adisionalmente, investimentu públiku iha kapitál menór tun uitoan ba tokon \$47 iha 2024. Investimentu iha infraestrutura públika hala'o papél krusiál iha formasaun kapitál, estimula atividade ekonómika, no promove kresimentu ba tempu naruk, no mós estimula investimentu privadu iha tempu badak.

## Monetáriu

**Jeralmente, ambiente setor finanseiru hatudu melhoria oituan iha taxa juru empréstimu no depóztu.** Taxa juru empréstimu sei aas nafatin ho nia média tun



oitoan husi 10.65% iha Dezembru 2023 ba 10.5% iha Dezembru 2024, maski governu fó empréstimu konsesionál ho taxa 3%, ida ne'e tanba risku setór bankáriu sei konsidera aas. Taxa juru depóztu mós hetan aumentu ki'ik husi 0.65% ba 0.66% iha períodu hanesan. Mudansa ne'e rezulta redusaun oitoan iha marjen taxa juru, husi 10% ba 9.87%.

Dólar EUA apresia hasoru dólar Singapura no rupiah Indonézia, ne'ebé hamenus presiaun inflasionaria doméstika tanba Timor-Leste nia dependénsia ba importasaun. Índise Taxa Kambiu Efetivu Reál (REERI) apresia 0.7%, ne'ebé refleto redusaun iha kompetitividade, tanba esportasaun sira sai karun liu. Inversamente, Taxa Kambiu Efetivu Nominál (NEER) apresia ho 2.3%, nune'e hasa'e kbiit sosa ba sasan importasaun. Maski REERI iha tendénsia tun, **ho mudansa anuál -1.1%, NEER mantein estavel, indika volatilidade ne'ebé relativamente ki'ik no diak ba kompetitividade iha merkadu.**

**Baze monetária Timor-Leste nian kontinua aumenta, ho M2 (massa monetária - osan ne'ebé sirkula iha ekonomia) atinje token \$1,339**, refleto kresimentu token \$91 kompara ho tinan kotuk. Espansaun ida-ne'e hetan kontribuisaun maka'as husi aumentu signifikativu iha totál depóztu, sa'e token \$88.7 ba totál token \$1,305.5. Maski nasaun ne'e nia ekonomia dolarizadu, BCTL halo ona progresu hodi kalkula oferta monetária - esklui osan-besi fíziku dolar Amerikanu iha sirkulasaun. Kompozisaun depóztu mós muda, ho depóztu indivídu representa 59.9% no empreza privadu 40.1%. Mudansa ne'e, hamutuk ho kresimentu iha depóztu negósiantes nian, subliña desenvolvimentu iha setór finanseiru. Maibé, aumentu iha oferta monetária parsialmente kompensa redusaun iha ativu esternu líkidu.

Timor-Leste nia aprofundamentu finanseiru, ne'ebé sukat **rasio M2-ba-PIB, sa'e ba 79.1%, aumentu 2.4 pontu persentuál kompara ho 2023. Nune'e mós, rasio kréditu-ba-PIB sa'e 8.1 pontu persentuál, atinji 38.4%**. Tendénsia sira-ne'e hatudu kresimentu monetizasaun no asesibilidade kréditu iha ekonomia. Maski iha flutuaun, indikadór rua ne'e hatudu kresimentu pozitivu iha inklusaun finanseira no desenvolvimentu ekonómiku.

## Sistema Bankária

**Timor-Leste nia setór bankáriu robustu nafatin, impulsiona husi depóztu residente, no kompostu husi instituisaun finanseira xave lima.** Ativu bankáriu aumenta 9%, suporta husi aumentu iha ativu banku komersiál no espansaun iha kréditu. Setór ne'e mós hatudu lukru diak, ne'ebé hetan husi rendimentu líkidu ne'ebé boot, enkuantu kresimentu iha servisu transferénsia hatudu aumentu tamba transferénsia liuhusi husi kanál finanseiru formál hodi halo remesas no tranzasoens.

**Kréditu ne'ebé dezembolsa ba setór privadu kontinua aumenta, atinji**

**tokon \$583.1, sa'e tokon \$143.2 kompara ho 2023.** Setór transporte no komunikasaun hetan kresimentu boot liu, tuir fali setór konstrusaun no komérsiu, enkuantu agrikultura mantein estagnadu ho deit 0.3% husi kréditu totál. Kompozisaun kréditu ba individu tun uitoan, maibé setór konstrusaun no komérsiu aumenta. Apezarde kresimentu ida ne'e, kualidade kréditu mantein forte ho rasio Empréstimu La-Dezempeñu ("NPL") ne'ebé ki'ik ho 2.1%. Maski esesu likidez iha banku komersiál persiste, maibe fundu barak maka sei investe iha rai-li'ur duké iha rai-laran.

**Totál ativu bankáriu iha Timor-Leste sa'e 9%, atinji tokon \$2,662,3,** ne'ebé impulsiona prinsipalmente husi aumentu 33,5% iha kréditu totál, partikularmente ba individu sira no setór konstrusaun. Kréditu, ne'ebé representa 21% husi totál ativu, kontinua aumenta, paralela ho kresimentu iha ativu bankáriu. Depózipu ne'ebé rai iha banku seluk (*Placements with other banks*) sai nafatin komponente boot liu, representa 61.5% husi totál ativu, hamutuk tokon \$1,637.5 iha 2024, refleto aumentu anual ida moderadu.

**Depózipu kliente nian kontinua fo kontribuisaun boot ba pasivu bankáriu, kompostu 78.7% husi pasivu totál** — maski tun oituan husi 80.2% iha 2023. Depózipu à orden kontinua domina kompozisaun depózipu, representa 50.1% husi pasivu totál, ho depózipu prazu 28.7% no depózipu poupanza prenxe restu. Notavelmente, depózipu prazu hatudu volatilidade signifikativu, atinji pontu aas iha meadu 2023 no mantein kresimentu maka'as ho 40.6% iha 2024, enkuantu depózipu à orden hatudu dezaselersaun ba kresimentu iha tinan rua ikus. Depózipu poupanza, iha parte seluk, mantein espansaun ne'ebé maka'as, aumenta 7.8% iha Dezembru 2024. Nune'e mós, depozitór individuál mantein fó kontribuisaun boot liu iha depózipu, representa 59.9% husi totál, maibe aumentu graduál iha depózipu husi empreza privada - fó sinál katak kontribuisaun ba depózipu dalaruma sei muda iha tempu naruk.

**Timor-Leste nia setór bankáriu hatudu forsa finanseira ne'ebé boot, ho reseita husi funan no komisaun atinji tokon \$98.8** — aumentu tokon \$6.6 husi 2023. Rendimentu husi jurus aumenta 15.8%, rendimentu operasionál brutu aumenta 7.1% no rendimentu operasionál líkidu aumenta 29.5%. Hafoin hamenus ho item estrordináriu no impotu, rendimentu líkidu konsolidadu ne'ebé banku sira hetan sa'e ba tokon \$47.6, kompara ho tokon \$36.9 iha tinan kotuk. Dezempeñu ida-ne'e hametin métrika prinsipal ba rentabilidade, ho retornu ba ativu sira (RoA) sa'e ba 1.8% husi 1.5% no retornu ba kapital (RoE) aumenta ba 15.5% husi 14%. Aleinde ne'e, banku sira mantein rasio likidez nian aas liu regulatóriu mínimu, hodi hametin setór nia reziliénsia finanseira jerál.

Banku komersiál sira iha Timor-Leste prosesa transferénsia osan sai ba rai liur hamutuk 101,000 ho totál tokon \$1,960 — tun 18.5% iha volume tranzasaun no



10.7% iha valór agregadu kompara ho 2023 — enkuantu transferénsia tama sa'e 13% iha volume no 12% iha valór tranzasaun, alkansa volume tranzasaun 114,000 no valor token \$911, respetivamente, rezulta iha saldu líkidu ne'ebé diak liu, maski negativu nafatin, ho token -\$1,049.

**Operadóres Transferénsias Osan (OTOs) hetan mudansa iha fluxu remesa sira ho transferénsia ne'ebé sai tun ba token \$187, enkuantu transferénsia sira ne'ebé tama aumenta ba token \$245.** Rezulta saldu líkidu muda husi pozitivu token \$2 iha 2023 ba surplus token \$58 iha 2024. Transferénsia pesoál domina, representa 74% husi fluxu ne'ebé tama no 79% husi fluxu ne'ebé sai, barak liu tanba osan ne'ebé haruka ba apoiu família, edukasaun, no poupança. Jeografikamente, Europa sai nu'udar fonte primária ba osan-tama — sa'e husi token \$99 ba token \$117 — atribui ba remesas husi expatriadu timoroan sira, enkuantu maioria osan-sai, ho total token \$162, dirije ba Ázia, ho Indonézia absorve 77% husi montante ne'e, refleta nasonál indonéziu sira barak serbisu iha Timor-Leste haruka osan ba sira nia rai.

## Setór Esternu

**Timor-Leste nia setór esternu sei fraku nafatin, tanba défise iha konta korrente aumenta ba token \$529.7 tanba balansa negativu ne'ebé maka'as iha bens no servisu,** ho fluxu reseita primária no sekundária ne'ebé hetan lá-suficiente. Inklui rendimentu petróleu, défise sa'e ba 31.3% husi PIB — aumenta maka'as ho 20 puntu persentuál — enkuantu, esklui atividade relasiona ho petróleu, défise aumenta liután ba 35.4% husi PIB. Iha sorin seluk, konta finanseira hatudu reziliénsia ne'ebé notável, ho kapasidade finanseira líkidu aumenta ho token \$411, atinji token \$446.0, ka 26.4% husi PIB — melhoria ida ho 24 puntu persentuál. Númeru sira-ne'e subliña dezakilfriu estrutural ne'ebé klean iha Timor-Leste nia konta esterna, maski fluxu finanseiru ne'ebé forte oferese protesau balun hasoru défise ne'ebé aumenta.

Iha tinan hirak ikus ne'e, Timor-Leste nia konta sasán hetan diminuisaun maka'as hafoin atinje másimu token \$2,248 iha 2021, tun ba saldu negativu token \$140.4 iha 2023 no token \$644.2 iha 2024. Saldu pozitivu hetan iha 2019 to'o 2022 barak liu tanba produsaun petróleu sa'e no fa'an maka'as. Hafoin produsaun petróleu iha Tasi Timor tun hamosu kedas balansu negativu. **Esklui fa'an produktu relasiona ho petróleu, défise boot liután ba token \$784.3 iha 2024. Ida-ne'e tanba dependénsia boot Timor-Leste nian ba sasán importadu, ho importasaun ne'ebé sa'e to'o token \$840.2 iha 2024.**

**Esportasaun la'ós petrolíferu aumenta 21,7% iha 2024, atinji token \$21, ho kafé hanesan merkadoria prinsipál.** Indonézia no EUA sai nafatin destinu esportasaun

prinsipál, maski esportasaun sira ba Indonézia tun 27.8%. Esportasaun ba Austrália mós sa'e maka'as. Entretantu, Timor-Leste nia importasaun aumenta 12.5% iha 2024, ho Indonézia no Xina sai nudar forneseidór prinsipál. Importasaun sasan boot liu inklui kombustível, veíkulu, no sereál sira.

### **Défise konta servisu aumenta iha 2024 ho tokon \$51.9, atinji tokon \$275.1.**

Melhoria ida ne'e liu-liu tanba redusaun importasaun servisu sira ne'ebé relasiona ho manufatura no aumentu iha esportasaun servisu, liu-liu husi viajen no turizmu, hatudu aumentu 18.2%.

Tuir tratadu fronteira marítima ho Austrália iha tinan 2019, reseitas husi Área Konjunta Dezenvolvimentu Petróleu (JPDA) hetan reklasifikasaun iha subkonta sasán nian, nune'e afeta rendimentu ne'ebé relata ona iha tinan lima ikus. Hafoin tinan rua ho défise, konta rendimentu primáriu Timor-Leste nian hahu surplus fali ho tokon \$231.1 iha 2024, dudu husi aumentu notável iha rendimentu investimentu ne'ebé simu, enkuantu rendimentu ne'ebé tenke selu estável nafatin. Konta rendimentu sekundáriu nian mós hatudu melhoria maka'as, ho surplus tokon \$158,4 iha 2024, aumentu signifikativu ida husi 2023, barak liu tanba diminuisaun iha pagamentu sira ba estranjeiru. **Rendimentu sekundáriu ne'ebé maka simu hamutuk tokon \$262.2, ho remesa traballadór migrante timoroan sira iha estranjeiru representa 81% husi total.**

Desde 2019, Timor-Leste nia konta kapitál tun maka'as, atinje deit tokon \$1.3 iha 2024, redus 69% kompara ho 2023, barak liu tanba redusaun iha transferénsia kapitál husi doadór sira. **Maibé, konta finanseira hatudu melhoria substansiál, rejista kapasidade finansiamentu líkidu ho tokon \$446.0 iha 2024, sa'e husi tokon \$35.4 iha 2023.** Aumentu ne'e hetan kontribuisaun husi dezempeñu diak iha investimentu karteira, liuliu husi investimentu Fundu minarai nian iha rai-li'ur, ho total tokon \$671.2. Maibé, investimentu diretu estranjeiru ne'ebé tama hamutuk tokon \$227.7, ne'ebé reflète nesesidade finansiamentu nasaun nian. Ativu investimentu sira seluk melhora, enkuantu ativu reserva continua hatudu nesesidade finansiamentu ho tokon \$44.1. Timor-Leste nia Reserva Internasionál Líkidu (NIR) tun 6% ba tokon \$694.9 iha 2024, maski nune'e nafatin aas liu média dékada nian, ho kobertura importasaun sasan redús oitoan ba fulan sia.

## **Spillover husi Dezenvolvimentu Global ba Timor-Leste**

Dezenvolvimentu internasionál fó impaktu ba Timor-Leste nia ekonomia liuliu liuhusi kanál prinsipal transmisaun sira hanesan: influénsia ba inflasaun doméstika, reseita mina-rai nian, no valorizasaun ba investimentu Fundu Minarai. Esensiál atu komprende sira nia implikasaun ba estabilidade ekonómika Timor-Leste nian.





**Ekonomia Timor-Leste hetan influénsia maka'as husi presu internasionál, tanba dependensia boot ba importasaun sasán no servisu, ne'ebé representa 57% husi PIB naun-petrolíferu iha tinan 2024.** Dependénsia ne'e signífika katak inflasaun esterna fó impaktu maka'as ba nivel inflasaun doméstika. Estudu husi BCTL konfirma aumentu 10% husi inflasaun estranjeiru sei hamosu aumentu kumulativu ba inflasaun doméstika. Ho taxa kambiál rejionál sira ne'ebé relativamente estavel, inflasaun esterna sei estabiliza iha 2.3% kada tinan to'o 2026, kontribui ba dezaselersaun graduál inflasaun doméstika husi 2.1% iha 2024 ba 1.5% iha 2026.

Folin merkadoria enerjética, partikularmente mina-rai, gás naturál, no karvaun, hatudu volatilidade maka'as, ho flutuasaun signifikativu ne'ebé maka dudu husi fatór sira hanesan tensaun jeopolítica, interupsaun fornecimentu, no mudansa iha padraun procura. Iha 2024, folin enerjia globál hetan diminuisaun notável, liuliu iha mina-rai brutu no karvaun, enkuantu folin gás naturál sa'e maka'as tanba demanda aas iha Ázia, klima malirin, no inserteza jeopolítica, liuliu iha Médiu Oriente no Rúsia nia impaktu ba fornecimentu gás ba Europeu. Maski iha rekuperaun iha 2021 no 2022, folin mina-rai nian tun 4.5% iha 2024, hatudu sinál tendénsia kona-ba instabilidade iha folin sasan. Simultaneamente, Timor-Leste nia reseita petróleu tun maka'as tanba produsaun husi kampu Bayu-Undan besik atu hotu, ho rendimentu governu nian husi impostu no royalty tun 80% iha 2024, reflète diminuisaun boot iha produsaun mina no gás. **Inserteza kona-ba tendénsia folin enerjia iha futuro no potencia ba esplorasun foun komplika liután perspectiva fiskál nasaun nian, ne'ebé nesesita avaliasaun rigoroza ba dezvoltamentu iha futuro.**

**Fundu Minarai Timor-Leste ne'ebé estabelese hodi jere rikusoin minarai nasaun nian, hatudu redusaun oituan deit iha ninia totál ativu finanseiru líkidu iha tinan 2024, atinji biliaun \$18,27.** Fundu ne'e investe liuliu iha obrigasaun tezouru husi nasaun dezvoltvidu no iha asoens empreza ba merkadu dezvoltvidu sira nian, ne'ebé ajuda atinji reseita brutu ho dólar biliaun \$1,22 iha 2024, ki'ik husi dezempēju tinan kotuk. Iha 2024, fundu jere retornu 6.80%, liuliu tanba dudu husi ninia lukru iha karteira asoens, ne'ebé hetan benefíciu husi dezempēju maka'as iha merkadu asoens globál, liuliu iha EUA. Fundu ne'e mós hatudu rezultadu pozitivu husi nia karteira obrigasaun, kontribui husi aumentu taxa juru ba tempu naruk nian iha merkadu sira hanesan EUA, Japaun, no Alemaña. Maibé, Fundu Minarai la manan ka lakon signifikativu ruma husi moeda iha 2024, lá-hanesan ho tinan liuba. Maski ho dezvoltmentu pozitivu, Fundu ne'e sei vulneravel nafatin ba flutuasaun sira iha merkadu globál no depresiasaun iha moeda, ne'ebé bele afeta nia retornu iha futuro no rendimentu sustentável estimadu (RSE) nasaun nian.



# REKOMENDASAUN

Iha nesesidade urgente ba Timor-Leste atu **foka** ba no **konsistentemente** implementa polítika ne'ebé rezolve dezafiu fundamentál no loke potencia ba kresimentu ekonómiku. Hodi hasoru barreira prinsipal sira hanesan défise infraestrutura, inefisiénsia regulatóriu, no diversifikasaun limitadu, nasaun presiza kria ambiente ne'ebé konduzivu liu ba investimentu no dezvoltamentu sustentável. Polítika sira-ne'e sei fó dalan ba Timor-Leste atu aproveita tomak ninia rekursu, diversifika ninia ekonomia, no harii fundasaun ida ba kresimentu no prosperidade ekonómiku iha tempu naruk.

## 1. Promove no mantein estabilidade makroekonómika

**Justifikasaun:** Nudar nasaun ne'ebé depende maka'as ba reseita mina-rai no importaun, estabilidade ajuda mitiga risku husi xoke esternu, hanesan flutuaun iha folin merkadoria no volatilidade taxa de kambiu. Mantein estabilidade makroekonómika iha Timor-Leste krusiál tebes atu garante kresimentu ekonómiku sustentável, atraí investimentu, no salvaguarda finansas públikas.

**Rekomendasaun:** Governu atu promove polítika fiskál ne'ebé prudente, garante despeza pública ne'ebé sustentável enkuantu jere ho efetivu levantamento Fundu Minarai; Diversifika ekonomia aleinde petróleu liuhusi investe iha agrikultura, turizmu, no negósiu ki'ik sira hodi hamenus dependénsia ba ekonomia petróleu; Hasa'e dezvoltamentu setór finanseiru; Hadi'a infraestrutura; Dada investimentu estranjeiru atu apoia reziliénsia ekonómika; No mantein governasaun forte no transparénte, no halo planeamentu ba tempu naruk hodi ajuda mitiga risku esternu sira no garante kresimentu ekonómiku sustentável.

## 2. Foku no konsistentemente implementa reforma estruktural ba ekonomia ne'ebé reziliente, diversifikada no sustentável

- Hasa'e konsolidasaun fiskál ba qualidade no gastu sustentável

**Justifikasaun:** Ho reseita minarai ne'ebé tun ona no koleksaun reseita doméstika ne'ebé limitadu, gastu la kontroladu bele hamosu défisé orsamentál boot liután no rezulta esgotamentu iha Fundu Minarai. Importante tebes atu promove konsolidasaun fiskál hodi garante estabilidade ekonómika ba longu prazu, hamenus dependénsia esesivu ba Fundu Minarai, estabelese enkuadramentu sustentável no prezerva konfiansa investidór sira nian.

**Rekomendasaun:** Prioritiza gastu públiku ne'ebé efisiente, hodi foka ba setór esensial sira hanesan infraestrutura, edukasaun, no kuidadu saúde enkuantu halakon inefisiénsia iha operasaun governu nian; Hametin kobransa impostu, habelar baze impostu, no rezolve evazaun impostu hodi hasa'e reseita doméstika; Kontinua hadi'a jestaun finanseira públika liuhusi planeamentu orsamentu, monitorizasaun, no responsabilizasaun ne'ebé metin hodi asegura disciplina fiskál; Adota prátika jestaun dívida nian ne'ebé prudente hodi evita empréstimu ne'ebé boot liu; Promove diversifikasaun ekonómika hodi hamenus dependénsia ba reseita minarai; no Hadi'a klima negósiu hodi atrai investimentu estranjeiru ba kresimentu longu prazu.

- Estabelese fundasaun metin ba ambiente negósiu ne'ebe kompetitivu

**Justifikasaun:** Maski iha buat barak ne'ebe halo ona, Timor-Leste nia ambiente negósiu seidak kondúsivel tamba iha defisiénsia estruktural no institusionál ne'ebé hasa'e kustu operasionál no hamate efisiénsia ekonómika. Infraestrutura ne'ebé seidak adekuada — karakteriza ho rede estrada ne'ebé seidak diak hotu, eletrisidade ne'ebé sei mate-lakan no karun, no konetividade dijital ne'ebé limitadu — prejudika produtividade no restrinje asesu ba merkadu. Inefisiénsia burokrátiku, prosedimentu regulatóriu ne'ebé prolongadu, no aplikasaun legál ne'ebé seidak efikaz didiak kria bareira significativu ba rejistu negósiu, investimentu, no seguransa kontratu nian. Aleinde ne'e, sei iha asesu limitadu ba finansa, dependénsia maka'as ba importasaun, no merkadu doméstiku ne'ebé ki'ik limita espansaun setór privadu. Menus traballadór kualifikadu no subdezenvolvimentu indústriia xave sira hatún liután kompetitividade nasaun nian.

**Rekomendasaun:** Governu atu implementa polítika longu prazu ne'ebé hasa'e reziliénsia no diversifikasaun ekonómika. Estratéjia xave sira inklui:

- » **Kontinua haforsa infraestrutura** – Investe iha rede transporte ne'ebé konfiável, fornecimentu enerjia, no konetividade dijital hodi hamenus kustu negósiu no hadi'a asesu ba merkadu.



- » **Kontinua hadia governasaun no instituisaun sira** – Rasionaliza prosesu regulatóriu sira no asegura enkuadramentu legál ida ne'ebé transparente hodi haburas konfiansa investidór no kresimentu negósiu.
  - » **Kontinua dezenvelope kapitál umanu** – Hadi'a edukasaun, formasaun profisionál, no dezentvolvimentu forsa trabalhu hodi kria forsa trabalhu kualifikadu ne'ebé bele dudu espansaun ekonómika.
  - » **Kontinua habelar asesu finanseiru** – Hametin sistema bankáriu no instituisaun mikrofinansa sira hodi negósiante sira iha asesu boot liután ba oportunidade kréditu no investimentu, liuliu PME sira.
  - » **Kontinua haburas ambiente ida ne'ebé amigavel ba negósiu sira** – Implementa polítika sira ne'ebé enkoraja empreendedorizmu, atrai investimentu diretu estranjeiru, no apoia empreza ki'ik no médiu sira (PME).
- **Maximiza alokasaun rekursu sira ba setóres potenciais ba kresimentu ekonómiku.**

**Justifikasaun:** Foka ba setór produtivu sira hanesan agrikultura, turizmu, manufatura hodi loke kresimentu sustentável no kria oportunidade empregu. Investimentu estratéjiku iha área sira-ne'e sei hasa'e produtividade, atrai investimentu estranjeiru, hadi'a kompetitividade globál, no garante ekonomia ida ne'ebé estavel no diversifikadu liu.

**Rekomendasaun:** Foka ba investimentu estratéjiku iha setór xave ho potenciál kresimentu aas liu. Primeiru, prioriza dezentvolvimentu infraestrutur, hanesan hadi'a transporte, enerjia, no konetividade dijital, hodi hamenus kustu negósiu no estimula atividade ekonómika. Segundu, investe iha kapitál umanu liuhusi hasa'e edukasaun, formasaun abilidade sira, no kuidadu saúde hodi kria forsa trabalhu ne'ebé iha abilidade. Terseiru, promove inovasaun no empreendedorizmu, partikularmente iha agrikultura, turizmu, no manufatura, liuhusi fornese insentivu sira no hadi'a asesu ba finansa. Nune'e mós, haburas parseria públiku-privadu. Ikus liu, implementasaun governasaun ne'ebé diak, enkuadramentu regulatóriu, no prosesu transparente sei garante utilizasaun rekursu ne'ebé efisiente no maximiza sira-nia impaktu ba kresimentu ekonómiku.

- **Permite asesu ba finansa hodi estimula kresimentu setór privadu**

**Justifikasaun:** Asesu ba finansa krusiál atu haburas kresimentu no dezentvolvimentu ekonómiku. Fó kbi'it ba negósiu sira, liuliu empreza ki'ik no médiu (PME) liuhusi fornese ba sira kapitál nesesáriu atu habelar operasaun, inovasaun, no kria empregu. Ida-ne'e fasilita empreendedorizmu, hodi permite ema sira atu hahú negósiu foun, nune'e diversifika ekonomia. Aleinde ne'e, haforsa setór privadu, hasa'e produtividade, no enkoraja investimentu iha setór produtivu sira. Sistema finanseira ne'ebé dezentvolve ho diak sei hasa'e estabilidade no sustentabilidade ekonómika.

**Rekomendasaun:** Harii sistema finanseiru ida robustu ne'ebé suporta kresimentu setór privadu, haburas inovasaun, no kontribui ba dezvoltamentu ekonomiku ba tempu naruk liuhusi:

- » **Hasa'e infraestrutura finanseira** - Hametin setór bankáriu no mikrofinansa sira hodi habelar disponibilidade kréditu ba negósiu sira, liuliu ba PME. Ida-ne'e inklui hadi'a mekanizmu empréstimu nian no oferese produktu empréstimu nian ne'ebé asesivel no baratu liu ne'ebé adapta ba nesesidade negósiu lokál nian.
- » **Promove inkluzau finanseira** - Hadi'a asesu ba servisu finanseiru iha área rurál liuhusi banku móvel no solusaun finanseira dijital sira. Hodi halo servisu finanseiru asesivel liután, negósiu no indivídu barak liután bele partisipa iha ekonomia.
- » **Hadi'a enkuadramentu legál no regulatóriu** - Hametin direitu propriedade, aplikasaun kontratu, no lei insolvénsia hodi harii konfiansa investidór nian no hadi'a asesu ba kréditu. Ambiente legál ida ne'ebé seguru liu sei enkoraja instituisaun finanseira atu fó empresta ba negósiu sira.
- » **Apoia kapitál risku no kapital privadu** - Kria insentivu ba empreza sira ho kapitál risku no kapital privadu atu investe iha negósiu emergente, partikularmente iha setór sira hanesan agrikultura, turizmu, no teknolojia. Ida-ne'e bele inklui fornese redusaun impostu ka subsídiu hodi enkoraja investimentu iha setór sira ho kresimentu aas.
- » **Dezenvolve no hametin eskema garantia ba kréditu** - Implementa programa garantia kréditu ne'ebé hetan apoiu husi governu hodi hamenus risku ba instituisaun finanseira sira bainhira fó empréstimu ba startup no PME sira. Eskema sira-ne'e halo fasil liu ba negósiu sira atu hetan asesu ba finansiamentu ne'ebé la husu garantia signifikativu.
- » **Hasa'e literasia finanseira** - Promove programa edukasaun finanseira hodi ajuda negósiu sira komprende oinsá atu jere finansas, harii kredibilidade, no asesu ba tipu finansiamentu oioin. Literasia finanseira sei permite utilizaun diak liu ba rekursu sira ne'ebé disponivel
- » **Kria parseria públiku-privadu** - Enkoraja kolaborasaun entre governu, setór privadu, no parseiru dezvoltamentu internasionál sira hodi fornese empréstimu no oportunidade investimentu ne'ebé baratu ba indústria ho potenciál aas. Parseria hirak ne'e mos bele fasilita dezvoltamentu infraestrutura ne'ebe sei estimula atividade setor privadu.

- **Hadia dezafius hodi maximiza benefísiu husi integrasaun ekonomika**

**Justifikasaun:** Integrasaun ekonomika ho WTO, ASEAN no sira seluk krusiál ba Timor-Leste atu diversifika ninia ekonomia, hasa'e oportunidade esportasaun, no atrai investimentu estranjeiru. Ho tama iha rede komérsiu rejionál no globál, nasaun bele asesu ba merkadu ne'ebé boot liu, adota teknolojia avansadu, no hadi'a kompetitividade. Integrasaun mós enkoraja reforma no aliñamentu ho padraun internasionál, hodi haburas reziliénsia ekonomika ba tempu naruk. Ikus liu, sei hamenus dependénsia ba reseita minarai nian no suporta kresimentu sustentável.

**Rekomendasaun:** Atu maximiza benefísiu husi integrasaun ekonómika, Timor-Leste tenke rezolve dezafiu prinsipál sira liuhusi hadia infraestrutura, partikularmente iha transporte, konetividade dijitál, no enerjia, hodi fasilita komérsiu ne'ebé eficiente. Hametin kuadru regulamentár no aliña ho padraun internasionál hodi ajuda atrain investimentu estranjeiru no promove kompetitividade negósiu nian. Nune'e mós, investe iha abilidade forsa trabalhu no haburas inovasaun sai nudar parte importante ba indústriá lokál atu hatán ba ezijénsia sira husi merkadu globál. Timor-Leste mós presiza rasionaliza prosedimentu alfândega nian no hamenus barreira komérsiu hodi hasa'e asesu ba merkadu rejionál no internasionál. Envolvimentu ativu iha esforsu diplomátiku sei ajuda asegura akordu komersiál no parseria iha investimentu ne'ebé vantajozu. Ho hatan ba área sira-ne'e, Timor-Leste bele loke kresimentu ekonómiku ne'ebé substansiál liuhusi integrasaun.

### 3. Monitorizasaun sistemátika ba dezvoltamentu ekonómiku

**Justifikasaun:** Monitorizasaun regulár esensiál atu avalia progresu, identifika dezafiu, no hadi'a polítika sira hodi asegura kresimentu sustentável. Ida-ne'e liuhusi hadia alokasaun rekursu, sukat efikásia implementasaun, no hametin transparénsia hodi harii investidór no públiku nia konfiansa. Nune'e, ikus mai hametin fiskalizasaun sistemátika hodi permite intervensaun ne'ebé oportunu, hamenus risku no haburas reziliénsia ekonómika ba tempu naruk.

**Rekomendasaun:** Governu Timor-Leste atu hametin monitorizasaun ekonómiku sistemátika liuhusi hametin koordinasaun institusionál, hasa'e kapasidade estatístika, no aproveita análise dijitál ba akompañamentu dados iha tempu-reál. Publikasaun regulár ba indikadór ekonómiku, no avaliasaun setoriál hodi hasa'e transparénsia no kapasidade resposta. Integra hanoin/feedback husi negósiu, investidór, no parseiru dezvoltamentu sira hodi halo adaptasaun dinámika ba kondisaun ekonómika ne'ebé evolui.





**BANCO CENTRAL DE TIMOR-LESTE**

Av. Xavier do Amaral  
Nº 09 P.O Box 59  
Posto Administrativo Nain Feto  
Suco Gricenfor, Aldeia Formosa  
Dili, Timor-Leste

[info@bancocentral.tl](mailto:info@bancocentral.tl)  
[www.bancocentral.tl](http://www.bancocentral.tl)