



COMISSÃO  
DO MERCADO  
DE CAPITAIS  
REPÚBLICA DE ANGOLA

# PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Abril



2023

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

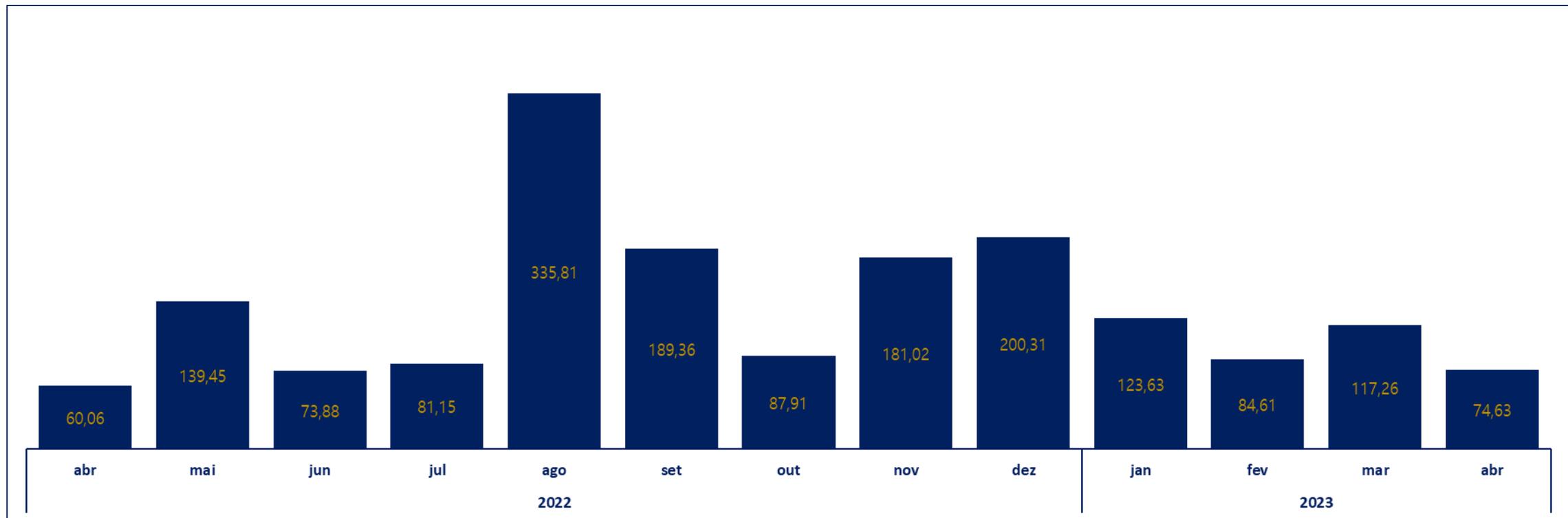
3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

## Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA, no mês de Abril, situou-se em **Kz 74,63** mil milhões, representando uma queda mensal de **36,35%**, contra uma variação positiva de **24,26%**, relativamente ao período homólogo. Este registo deveu-se à queda, quase generalizada, verificada nas negociações dos instrumentos disponíveis na bolsa, excepto as OT-ME. Por trás da queda do volume de negociações em Abril, resultando no registo mais baixo do ano, esteve o factor sazonalidade, com 3 (três) dias de inactividade da bolsa, devido aos feriados do Início da Luta Armada e da Sexta-Feira Santa.

**Figura 1: Volume de Negociação na BODIVA (valores em mil milhões de Kz)**

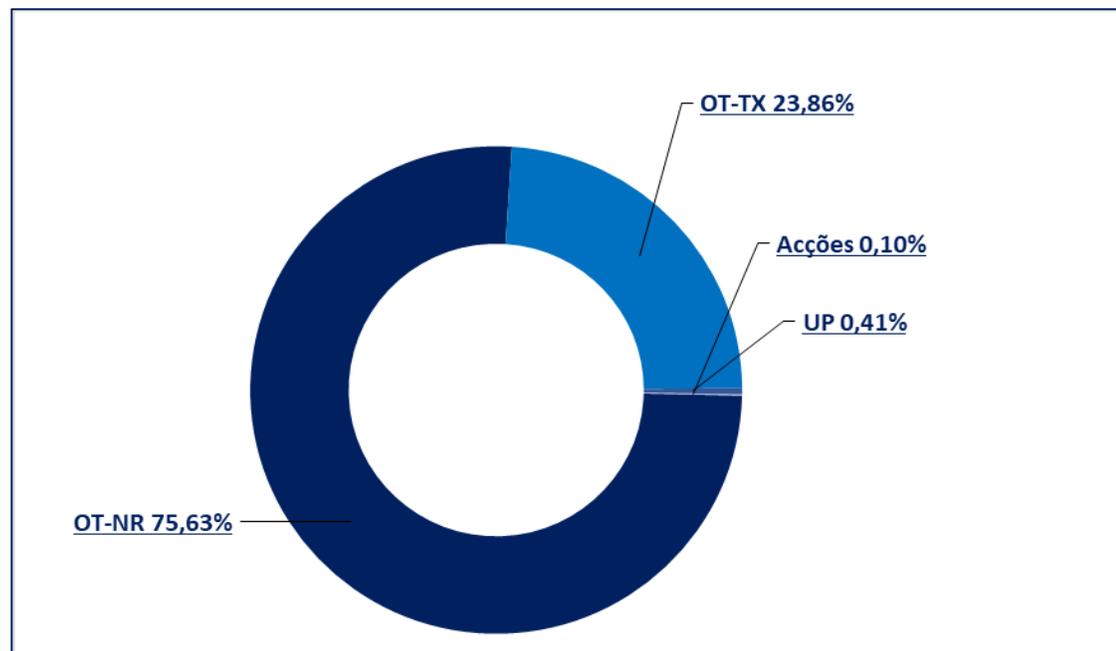


## Tipologia de Instrumentos

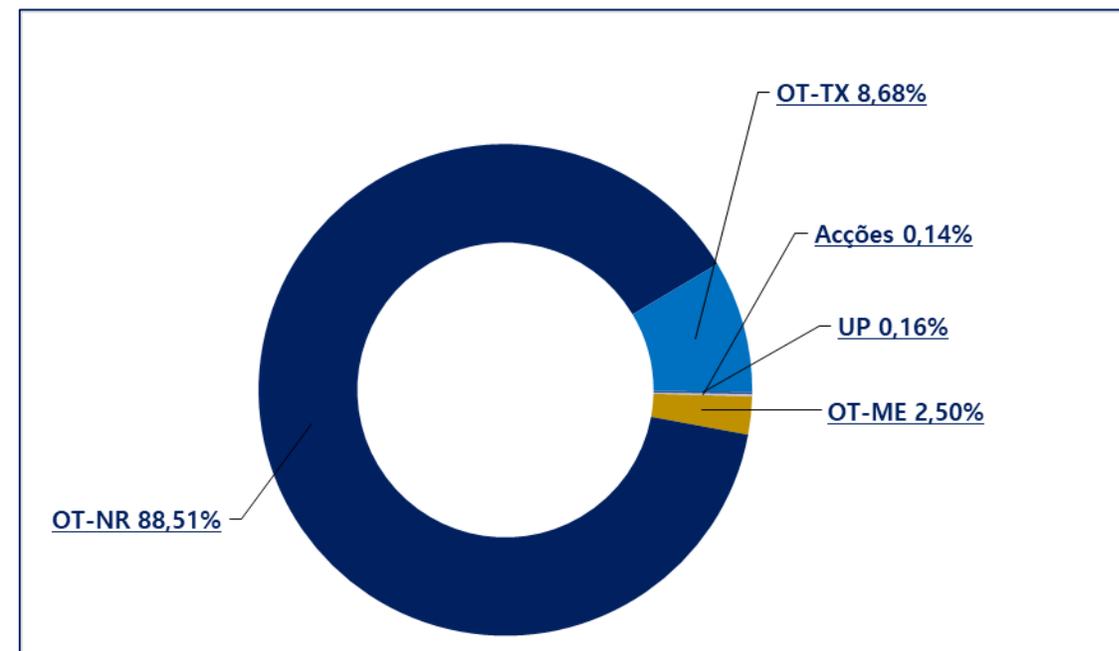
Neste mês, à semelhança dos últimos meses, as **OT-NR** foram o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 66,06** mil milhões (**88,51%**), seguidas pelas **OT-TX** com o valor de **Kz 6,48** mil milhões (**8,68%**), **OT-ME** na ordem dos **Kz 1,87** mil milhões (**2,50%**), **UP** na ordem dos **Kz 0,12** mil milhões (**0,16%**) e **Acções** na ordem dos **Kz 0,10** mil milhões (**0,14%**).

Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Março 2023



Abril 2023

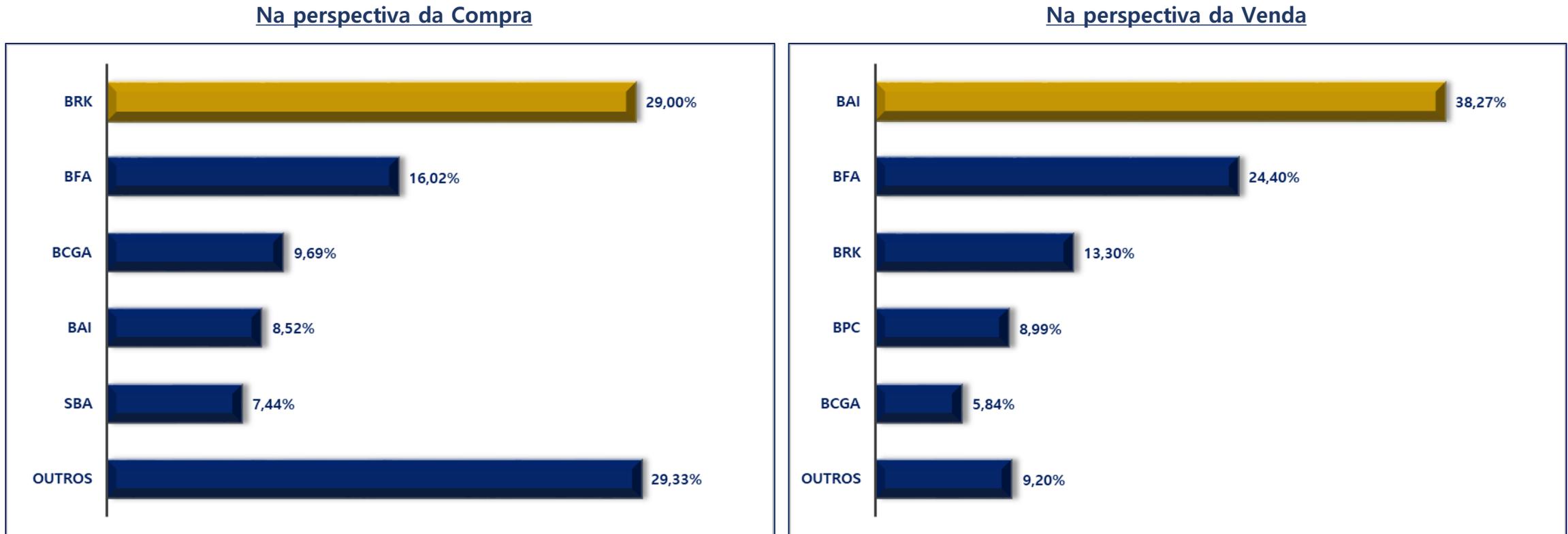


Fonte: BODIVA

## Quota de Mercado dos Agentes de Intermediação

O Banco Regional Keve (BRK) foi o principal intermediário na perspectiva de compra e o Banco Angolano de Investimento (BAI), na perspectiva de venda, apresentando quotas de **29,00%** e **38,27%** das negociações, respectivamente.

Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

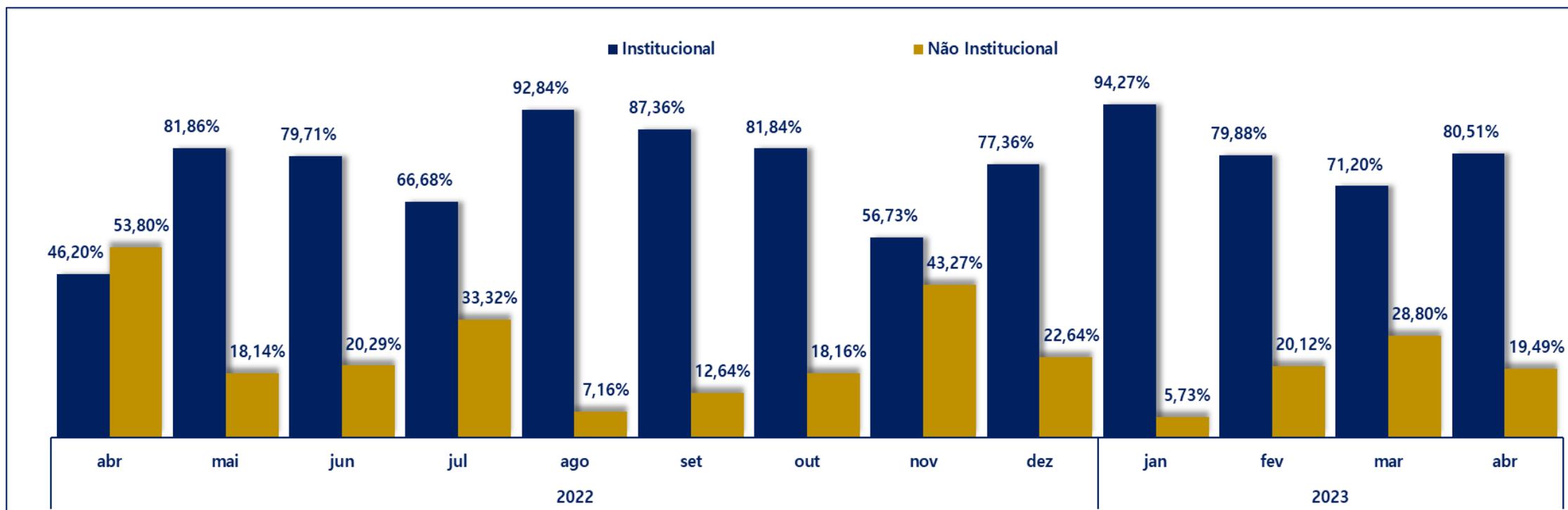


Fonte: BODIVA

## Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **80,51%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e apenas **19,49%** foram feitas por investidores não institucionais. A queda do volume de negociação em Abril representou uma queda ainda maior, de **56,94%**, das negociações dos investidores institucionais. Em termos de participação, a quota dos investidores institucionais registou uma queda de **32,35%**, em relação a Março.

Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores



Fonte: BODIVA

## Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector na perspectiva de compra, neste período, **58,50%** das compras foram provenientes do sector Bancário, seguido pelo sector de Particulares com **13,34%**, Fundo de Pensões com **9,70%** e Gestão de Activos com **8,93%**. Por sua vez, na óptica de venda, o sector Bancário concentrou **52,50%** das negociações, seguido pelos Particulares com **37,17%** e pelo sector do Comércio com **0,001%**.

Figura 5: Peso dos Investidores por Sector | Comprador e Vendedor



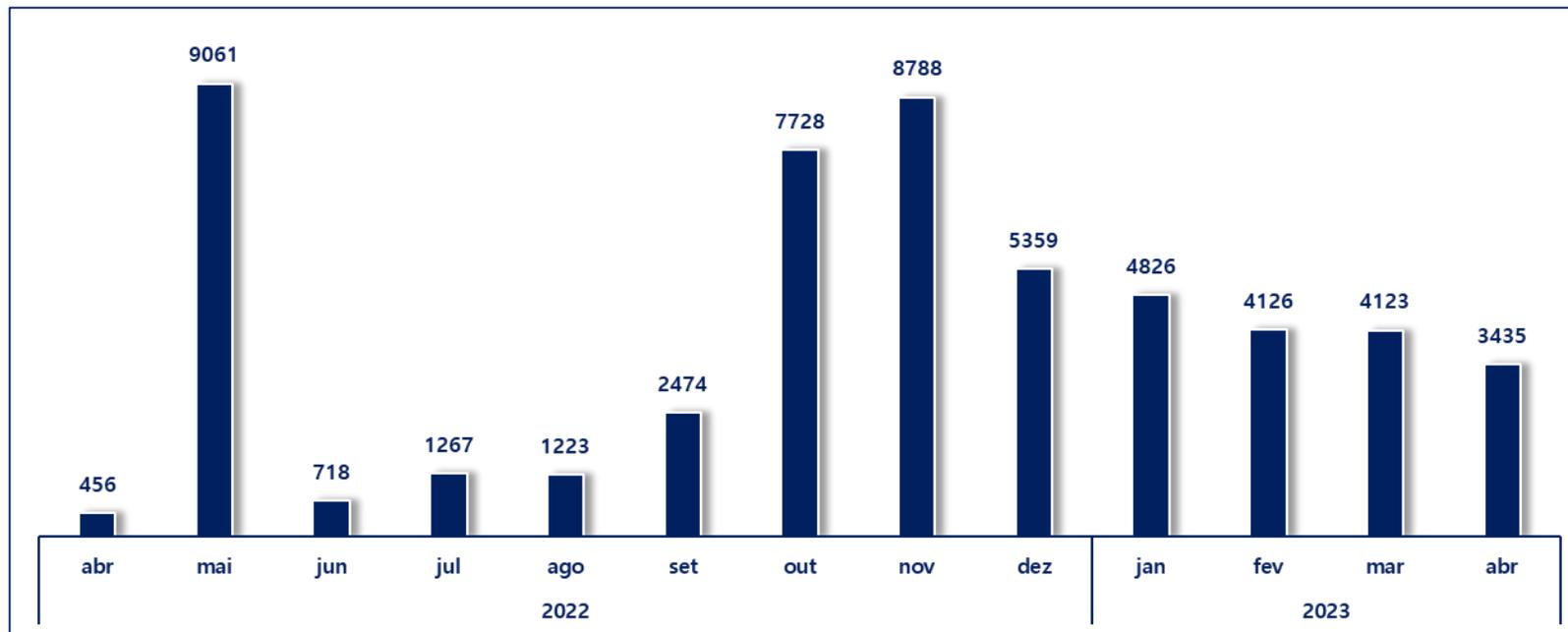
Fonte: BODIVA

\* Recredit GA

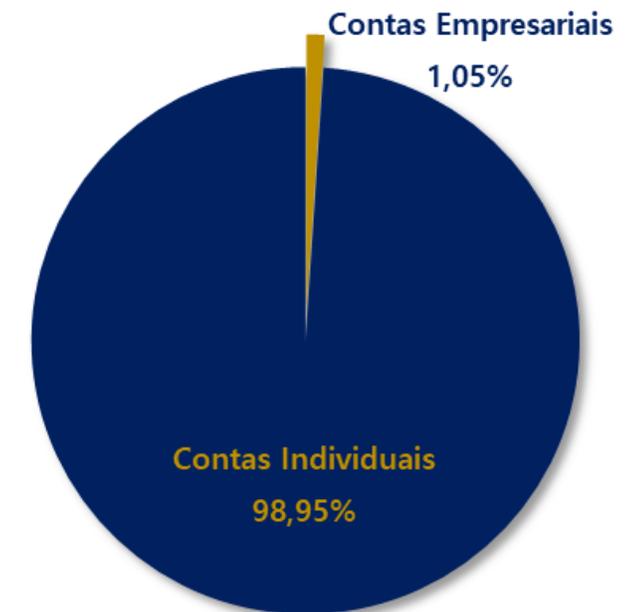
## Contas CEVAMA

No período em referência, registou-se a abertura de **3 435 (três mil, quatrocentas e trinta e cinco)** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica uma diminuição de **16,69%** face a Março. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **653,29%**. Destacou-se, no mês de Abril, o BAI como o “Agente de Intermediação” com maior número de abertura de Contas CEVAMA, tendo registado **3 320 (três mil, trezentas e vinte)** contas abertas no mês, representando **96,65%** do total de contas abertas.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal



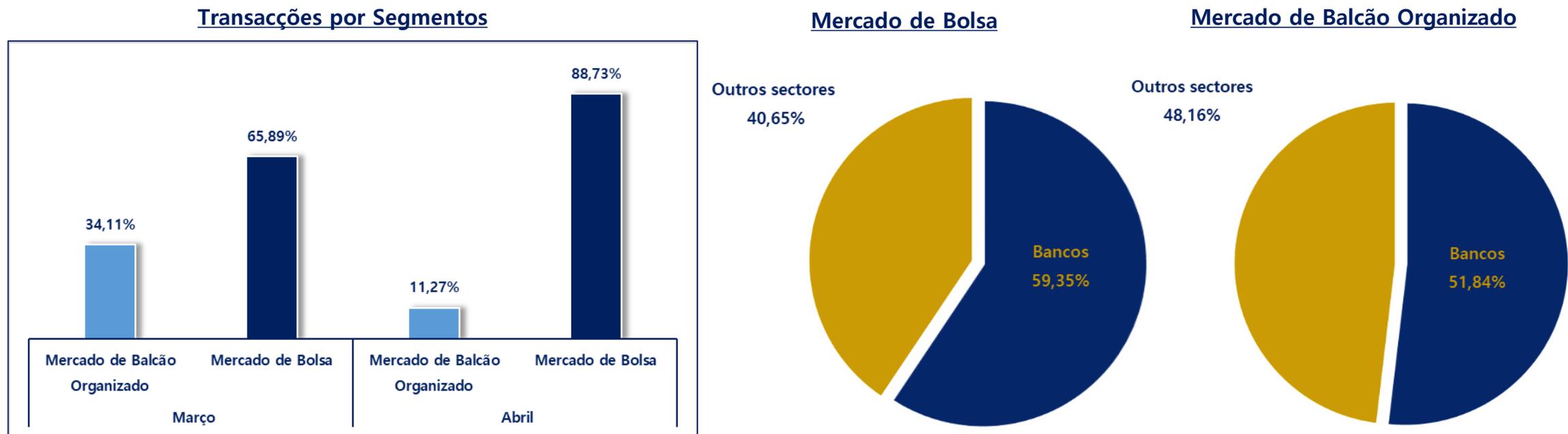
Fonte: BODIVA



## Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos nos mercados BODIVA, **88,73%** das transacções no mês de Abril deram-se em segmento de bolsa e **11,27%** no segmento de balcão. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de bolsa, **59,35%** das transacções foram efectuadas pelo sector bancário e **40,65%** pelos demais sectores. Já no mercado de balcão, **51,84%** das negociações foram efectuadas pelo sector bancário e **48,16%** por outros sectores de actividade.

Figura 7: Transacções por Segmentos



Fonte: BODIVA

## Transacções por Segmentos

DESCRIÇÃO	MERCADOS DE BOLSA		MERCADOS DE BALCÃO
	MBTT	MBA	MROV
Volume de Negociação	Kz 66 115 117 800,14	Kz 104 766 800,00	Kz 8 412 145 679,96
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (90,20%); e OT-TX (9,80%)	Acções BAI (82,02%); e Acções BCGA (17,98%)	OT-NR (76,37%); OT-ME (22,20%); e UP (1,43%)
Quota dos AI (Compra)	BRK (32,72%); BFA (15,08%); BCGA (10,92%); e Outros (41,28%)	BAI (78,28%); BCGA (16,36%); BMA (3,48%); e Outros (1,88%)	VTB (51,65%); BFA (23,63%); BPC (21,45%); e Outros (3,27%)
Quota dos AI (Venda)	BAI (43,08%); BFA (24,54%); BRK (15,00%); e Outros (17,38%)	BAI (75,01%); BCGA (16,02%); e LMB (8,97%)	BCGA (51,65%); BFA (23,63%); BPC (21,45%); e Outros (3,27%)
Sector de Actividade Comprador	Banca (59,44%); Particulares (14,88%); Gestão de Activos (10,08%); e Outros (15,60%)	Fundo de Pensões (52,50%); Particulares (47,29%); e Outros (0,22%)	Banca (951,84%); Comércio (22,44%); Fundo de Pensões (21,45%); e Outros (4,26%)
Sector de Actividade Vendedor	Banca (49,79%); Particulares (41,77%); e Outros (8,44%)	Particulares (98,40%); Banca (1,03%); e Comércio (0,57%)	Banca (74,45%); Particulares (25,35%); e Outros (0,20%)

Fonte: BODIVA

\* Recredit GA

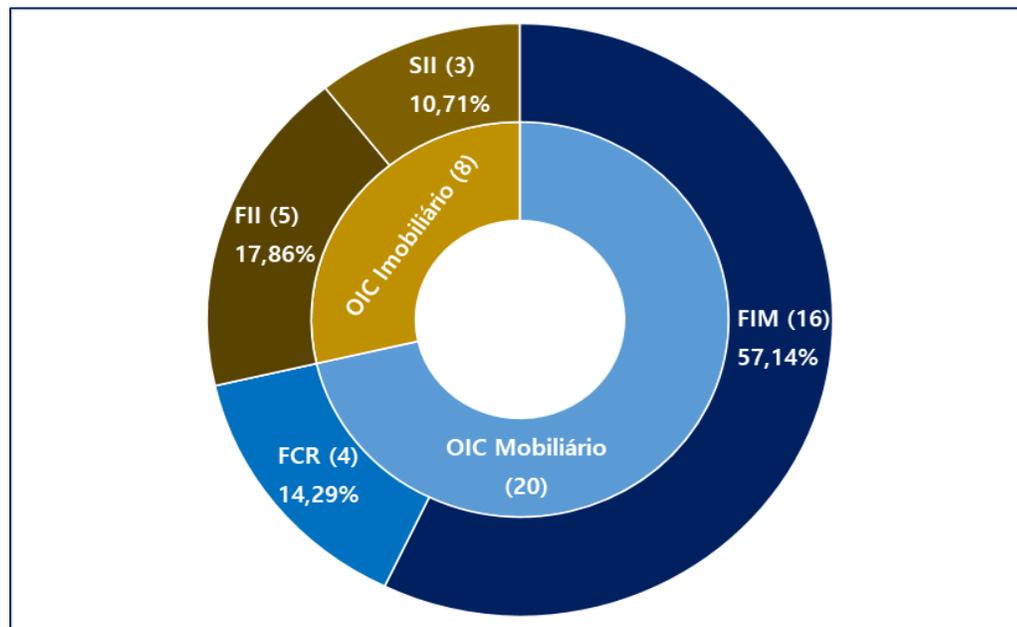
## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



### Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

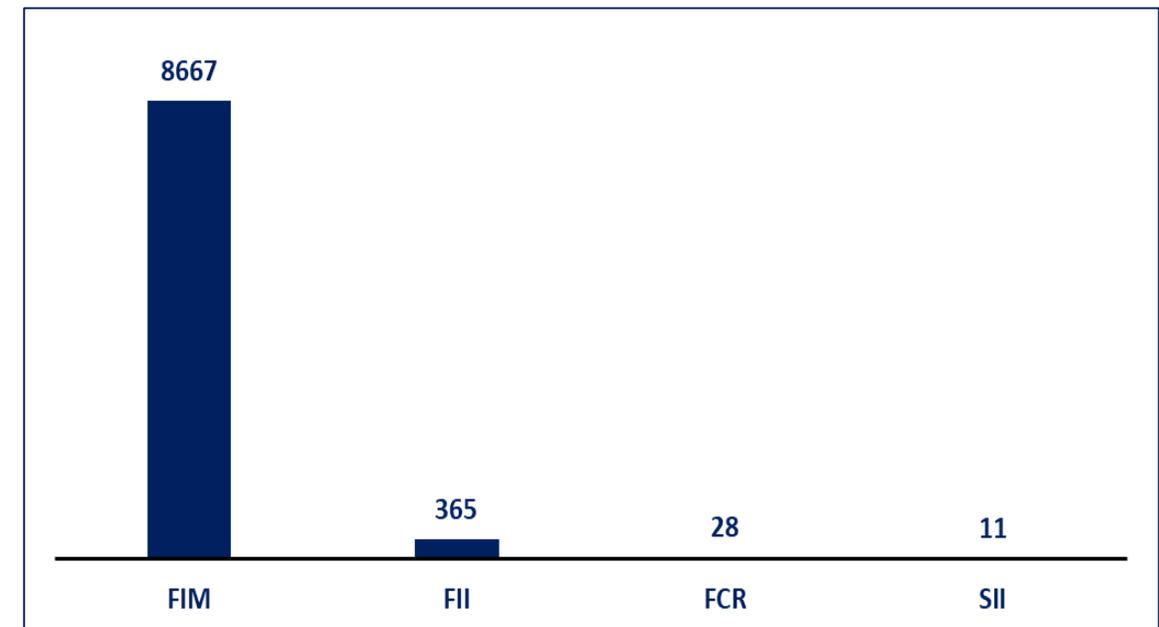
Até ao final de Abril, encontravam-se registados na CMC **28 (vinte e oito)** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), tendo registado um aumento de **dois** OIC, face ao mês de Março, dos quais **20 (vinte)** Fundos de Investimento Mobiliário - sendo **4 (quatro)** Fundos de Capital de Risco e 16 Fundos de Investimento Mobiliário, e os restantes **5 (cinco)**, Fundos de Investimento Imobiliário e **3 (três)** Sociedades de Investimento Imobiliário de Capital Fixo. Em termos de número de participantes, os Fundos de Investimento Mobiliário lideram com **8 667 (oito mil, seiscentos e sessenta e sete)**.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia



OBS: Dados passíveis de actualização.

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC



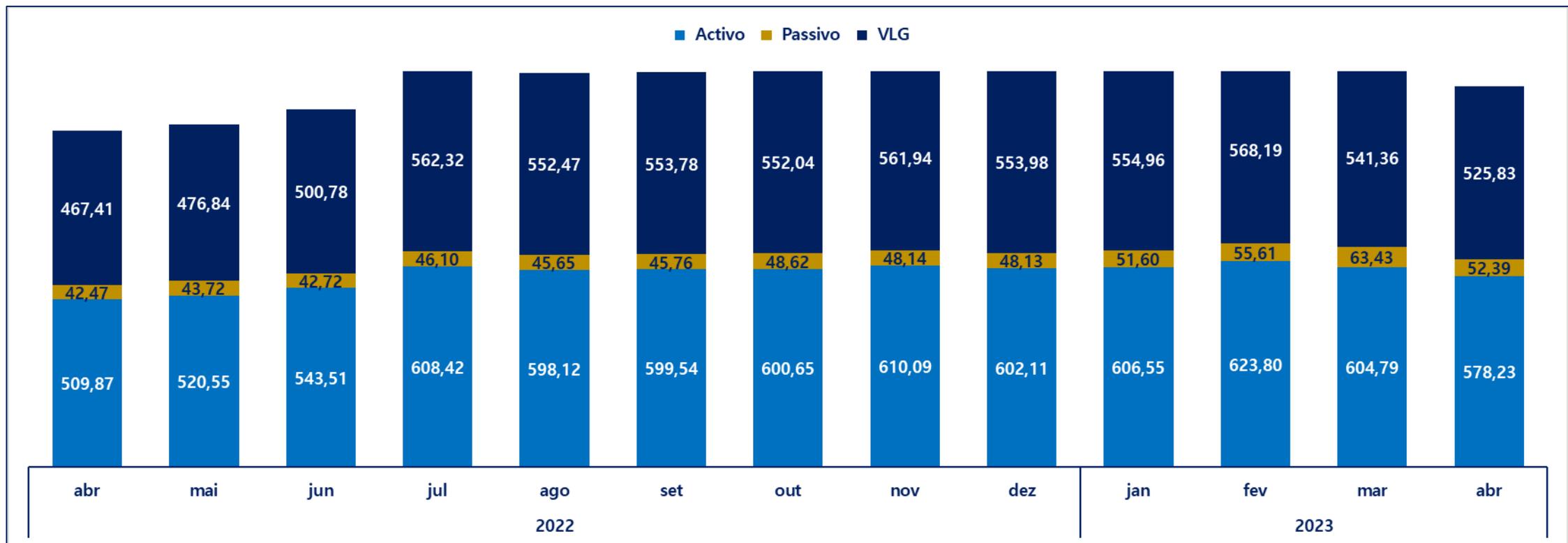
## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



### Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final do mês de Abril, registou-se um valor total de **Kz 525,83** mil milhões, correspondendo a uma diminuição de **2,87%** face ao mês anterior, e um aumento de **12,50%** face ao período homólogo. A redução do VLG é sustentada essencialmente por dois factores, sendo o primeiro a entrada em liquidação do fundo BFA Private II, que representava 2,38% do VLG, e o segundo a redução do activo do fundo BFA Private IV em 47,64%.

Figura 10: Evolução do Valor Líquido Global da Indústria de OIC (valores em mil milhões de Kz)



OBS: Dados passíveis de actualização.

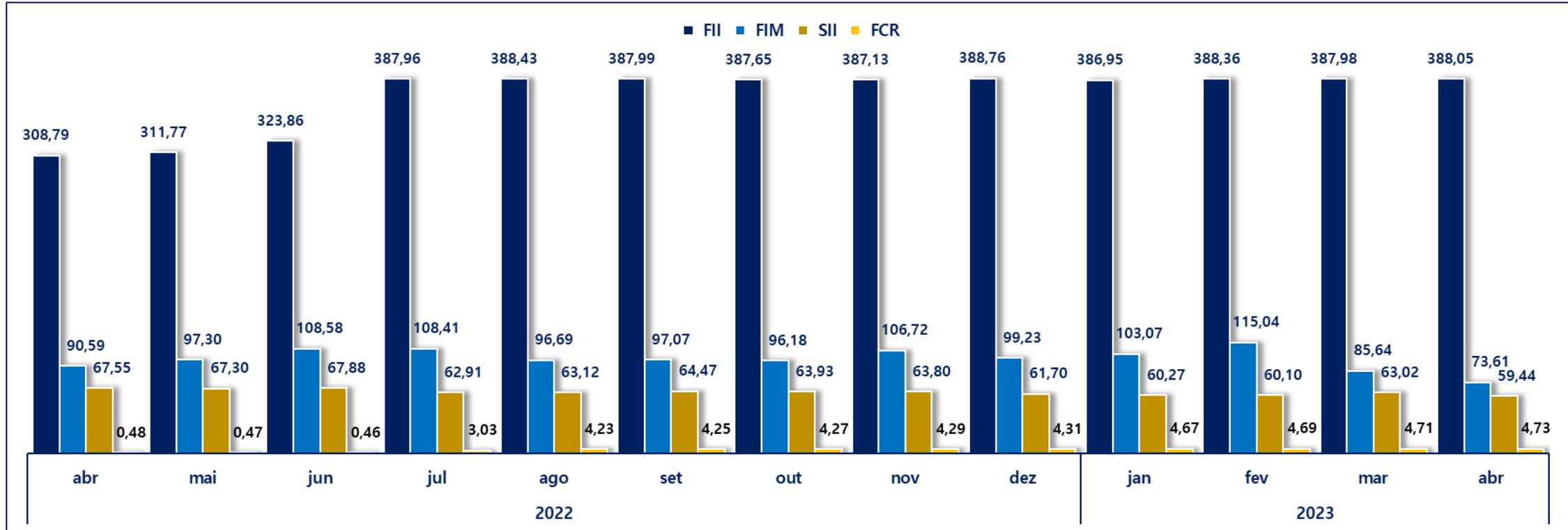
## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



### Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

Em termos de quota do mercado, no período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliário apresentaram maior VLG (**73,80%**), em relação aos Fundos de Investimento Mobiliário (**14,00%**), às Sociedades de Investimento Imobiliário (**11,30%**) e os Fundos de Capital de Risco (**0,90%**).

Figura 11: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC (valores em mil milhões de Kz)



OBS: Dados passíveis de actualização.

## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



### Quota de Mercado das SGOIC

Figura 12: Quota de Mercado das SGOIC por Activo Sob Gestão

Sociedades Gestoras de OIC	Activo Sob Gestão (em AOA)	$\Delta$ Mensal do Activo sob Gestão	Quota de Mercado	N.º de OIC sob Gestão	Nº de Participantes
SG Hemera Capital Partner, S.A.	274 474 250 016,74	0,08%	47,47%	4	144
BFA GA SGOIC, S.A.	64 109 021 535,78	-25,41%	11,09%	12	8 521
Finmanagement SGOIC, S.A.	93 498 777 469,66	-5,13%	16,17%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A.	80 434 810 000,74	0,18%	13,91%	6	36
Eaglestone Capital, S.A.	65 360 278 262,37	-0,04%	11,30%	1	357
BIC Gestão de Activos, S.A.	-	0,00%	0,00%	1	-
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.	349 975 260,82	0,00%	0,06%	2	7
<b>Total</b>	<b>578 227 112 546,11</b>	<b>-4,39%</b>	<b>100,00%</b>	<b>28</b>	<b>9 071</b>

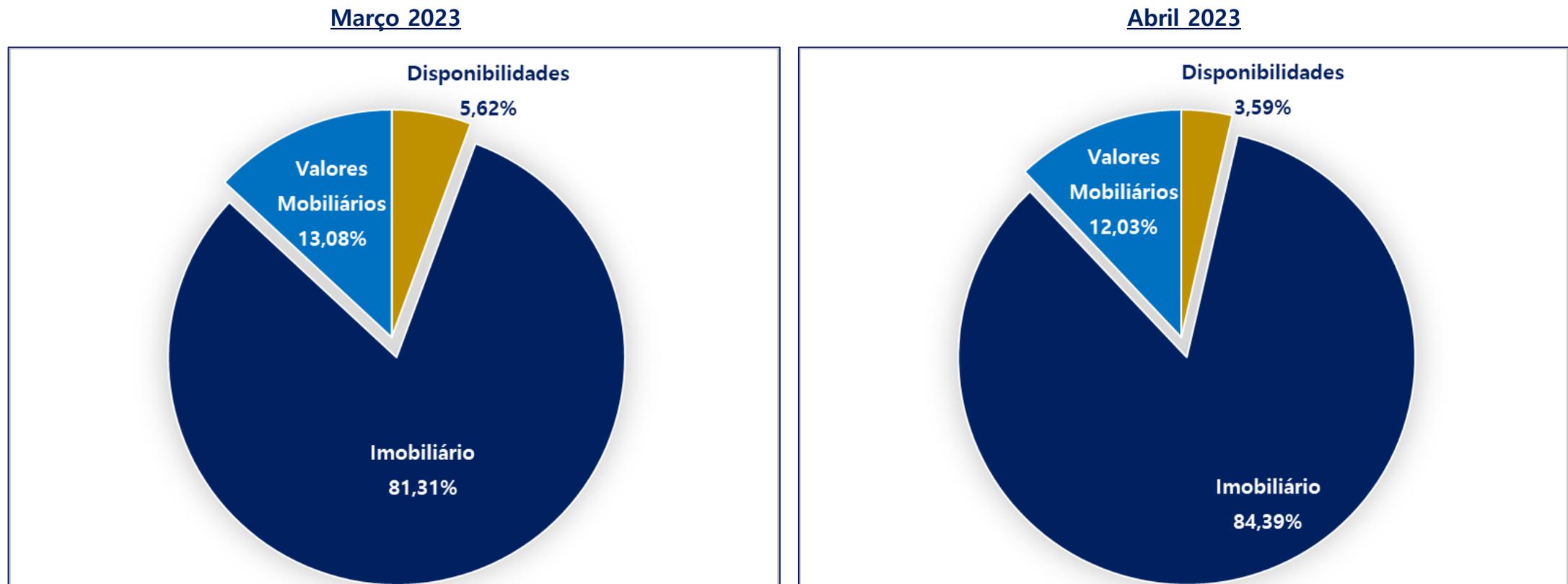
OBS: Dados passíveis de actualização

## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



### Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

Figura 13: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC



OBS: Dados passíveis de actualização

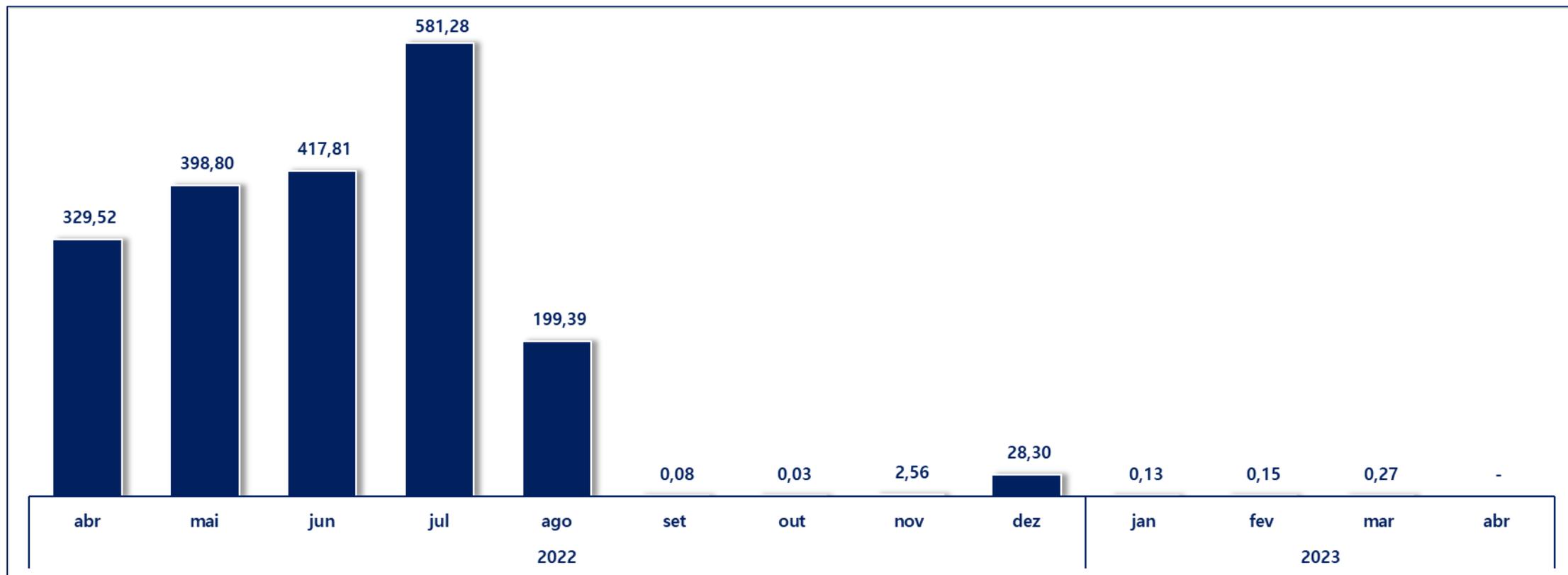
# 3. Mercado de Instrumentos Derivados



## Volume contratualizado

No mês de Abril não foram registados contratos de instrumentos derivados.

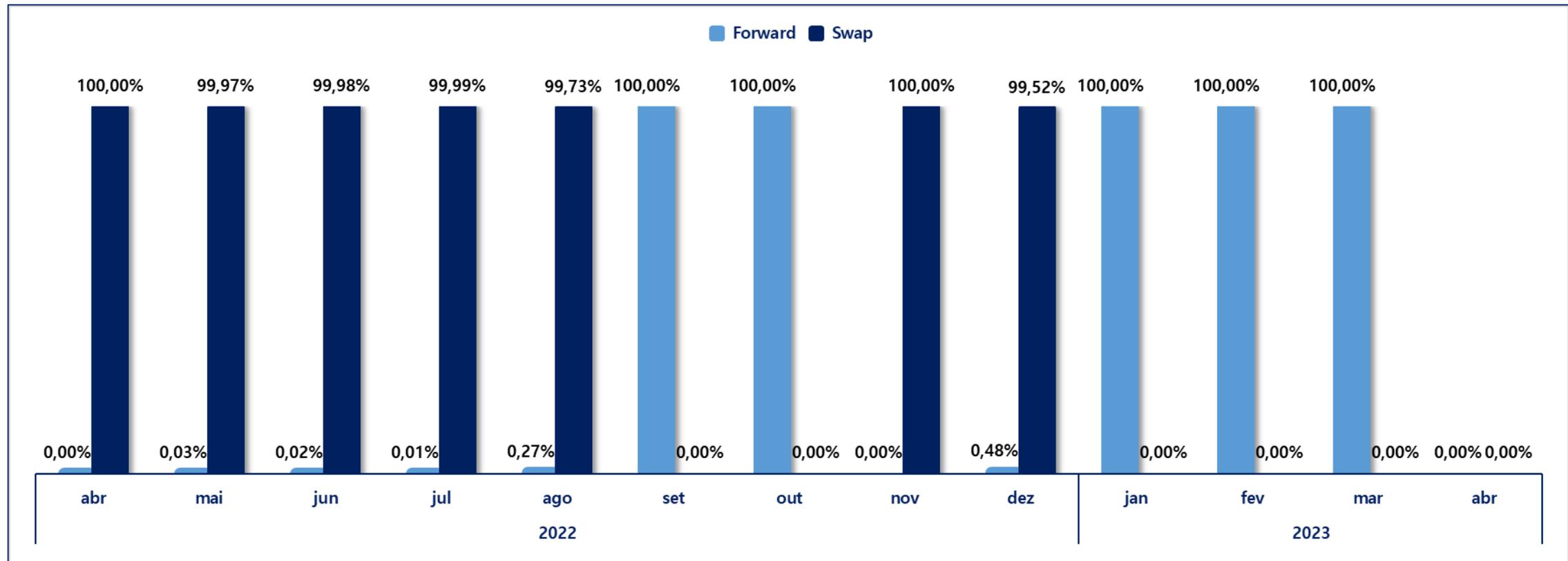
Figura 14: Volume Contratualizado (valores em mil milhões de Kz)



## Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia, no mês de Abril de 2023, não foram registadas celebrações de contratos *forwards* e *swaps*.

Figura 15: Instrumentos Derivados mais Negociados



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 74,63 mil milhões (↓)
- ❖ 3 435 Contas abertas na CEVAMA em Abril de 2023 (↓)
- ❖ Número de OIC Registados: 28 até ao final de Abril de 2023 (↑)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 525,83 mil milhões (↓)
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 0,00

# SIGLAS E ACRÓNIMOS



**AI – Agentes de Intermediação**

**BT – Bilhetes do Tesouro**

**MBA – Mercado de Bolsa de Acções**

**MBTT – Mercado de Bolsa de Títulos do Tesouro**

**MOR – Mercado de Operações de Reporte**

**MROV – Mercado de Registo de Operações sobre Valores Mobiliários**

**OIC – Organismos de Investimento Colectivo**

**OT-ME – Obrigações do Tesouro em Moeda Externa**

**OT-NR – Obrigações do Tesouro Não Reajustáveis**

**OT-TX – Obrigações do Tesouro Indexadas à Taxa de Câmbio**

**UP – Unidades de Participação**



COMISSÃO  
DO MERCADO  
DE CAPITAIS  
REPÚBLICA DE ANGOLA

## Comissão do Mercado de Capitais

COMPLEXO ADMINISTRATIVO "CLÁSSICOS DE TALATONA"

RUA DO MAT, 3B, GU 19B

BLOCO A5, 1º E 2º

LUANDA – ANGOLA

INSTITUCIONAL@CMC.AO

WWW.CMC.AO

GABINETE DE ESTUDOS E ESTRATÉGIA

**Disclaimer.** Este documento foi elaborado com base em informação obtida em fontes consideradas fiáveis, mas a sua precisão não pode ser totalmente garantida. O conteúdo deste documento não constitui recomendação para investir, desinvestir ou manter o investimento nos activos aqui descritos ou em qualquer outro, bem como não constitui oferta, convite, nem solicitação para a compra ou venda dos instrumentos referidos. As opiniões expressas são da inteira responsabilidade dos seus autores, reflectindo apenas os seus pontos de vista e podendo não coincidir com a posição da COMISSÃO DO MERCADO DE CAPITAIS nos mercados referidos. Este documento não deve ser utilizado na avaliação dos instrumentos nele referidos, não podendo a COMISSÃO DO MERCADO DE CAPITAIS ser responsabilizada por qualquer perda, directa ou potencial, decorrente da utilização deste documento ou dos seus conteúdos. A reprodução de parte ou totalidade desta publicação é permitida, sujeita à indicação da fonte.