



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Agosto



2023

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

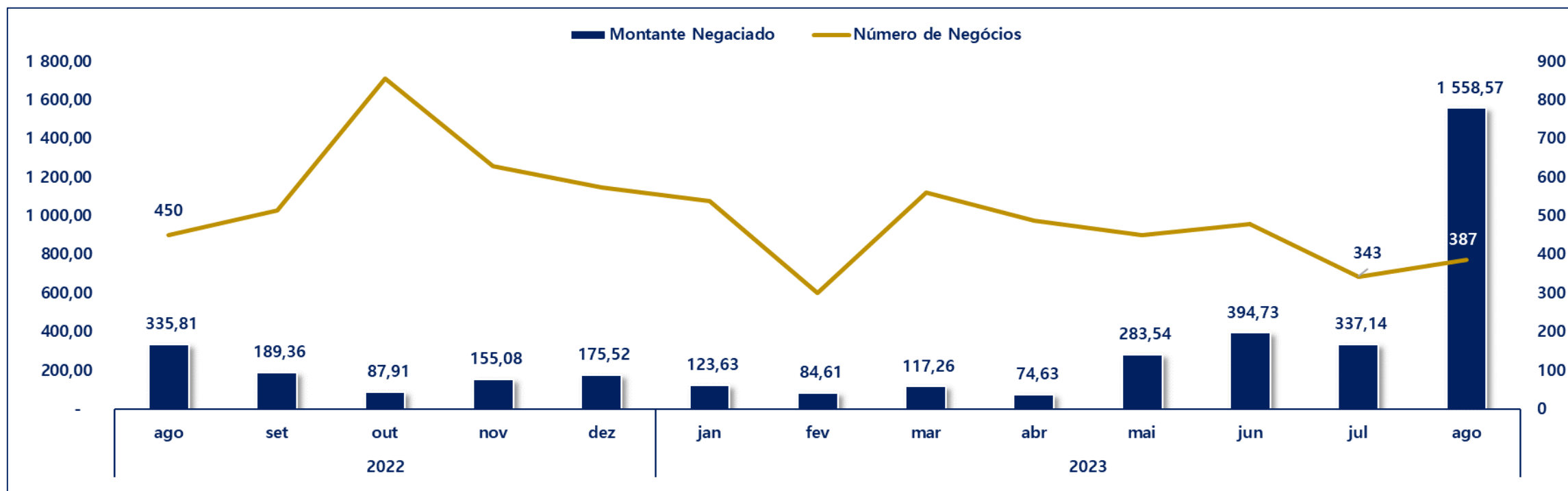
RESUMO DO PERÍODO

1. Mercados BODIVA

Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA, no mês de Agosto, fixou-se em Kz **1 558,57** mil milhões, representando um crescimento mensal de **362,29%**, bem como uma variação positiva de **364,12%**, comparado ao período homólogo. Relativamente ao número de negócios, verificou-se um aumento mensal de **12,83%**, com o período a encerrar em **387** negócios. Este aumento das negociações alinha-se à estratégia de médio e longo prazo da Unidade de Gestão da Dívida Pública (UGD) no que refere ao fomento do mercado interno e à gestão de riscos inerentes a dívida pública, com a participação da UGD a ascender à Kz 593,79 mil milhões na perspetiva de compra e Kz 849,38 mil milhões das negociações na perspetiva de venda, sendo essas operações maioritariamente referentes às OT-NR.

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

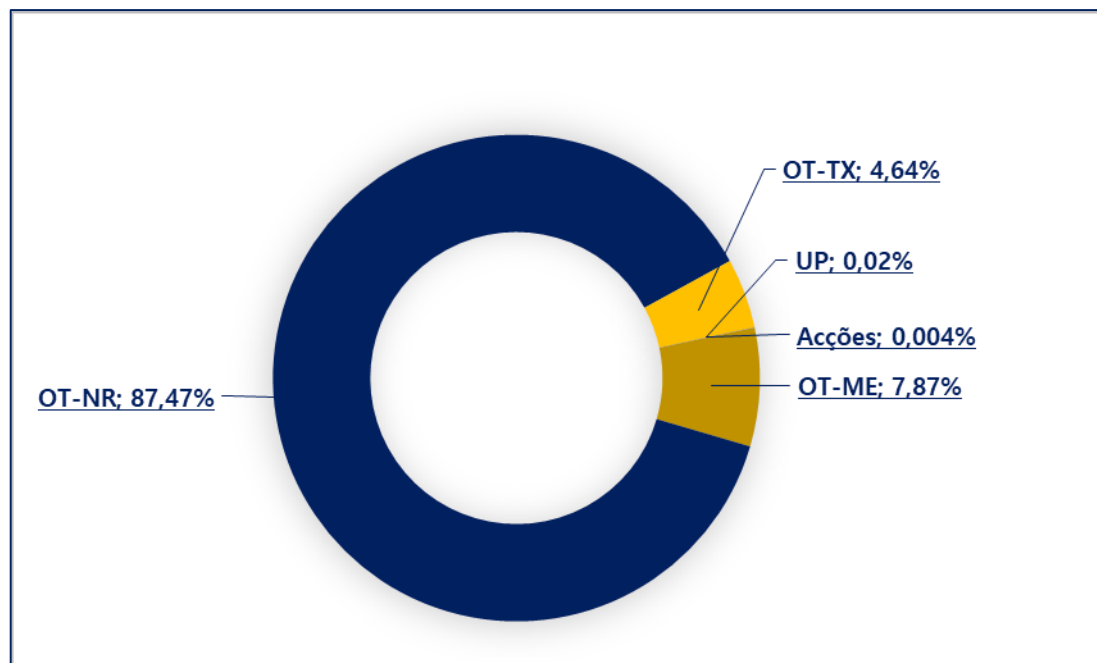


Tipologia de Instrumentos

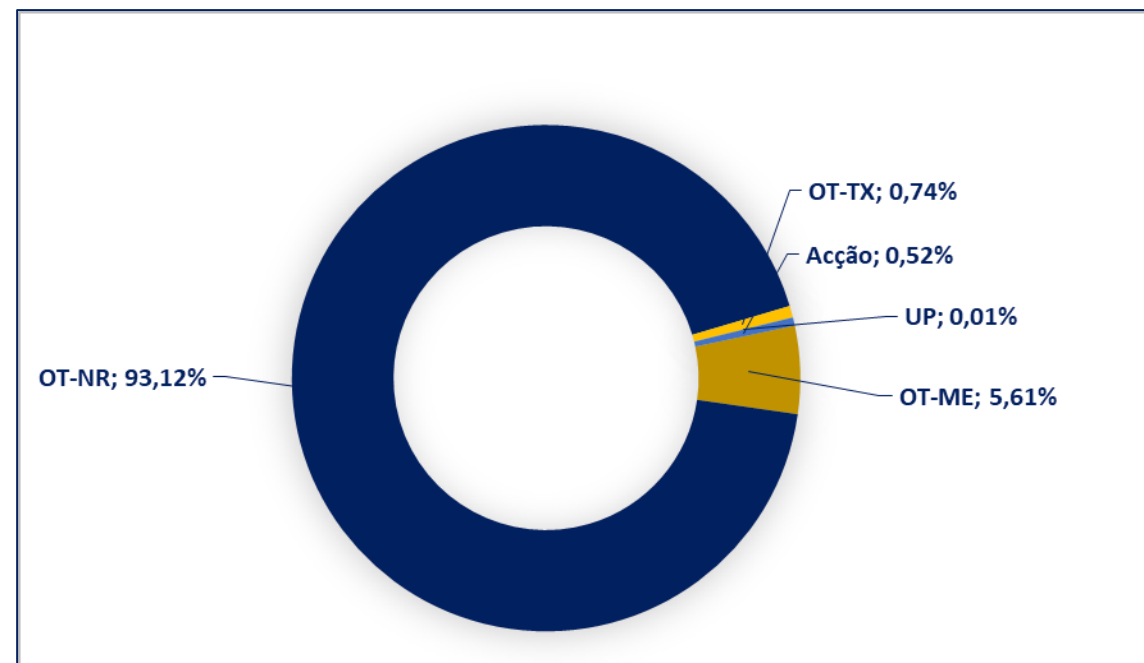
Neste mês, as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 1 451,33** mil milhões (**93,12%**), seguidas pelas **OT-ME** com o valor de **Kz 87,42** mil milhões (**5,61%**), as **OT-TX** na ordem dos **Kz 11,61** mil milhões (**0,74%**), as **acções** na ordem dos **Kz 8,10** mil milhões (**0,52%**) e as **UP** na ordem dos **Kz 0,11** mil milhões (**0,01%**).

Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Julho 2023



Agosto 2023



Fonte: BODIVA

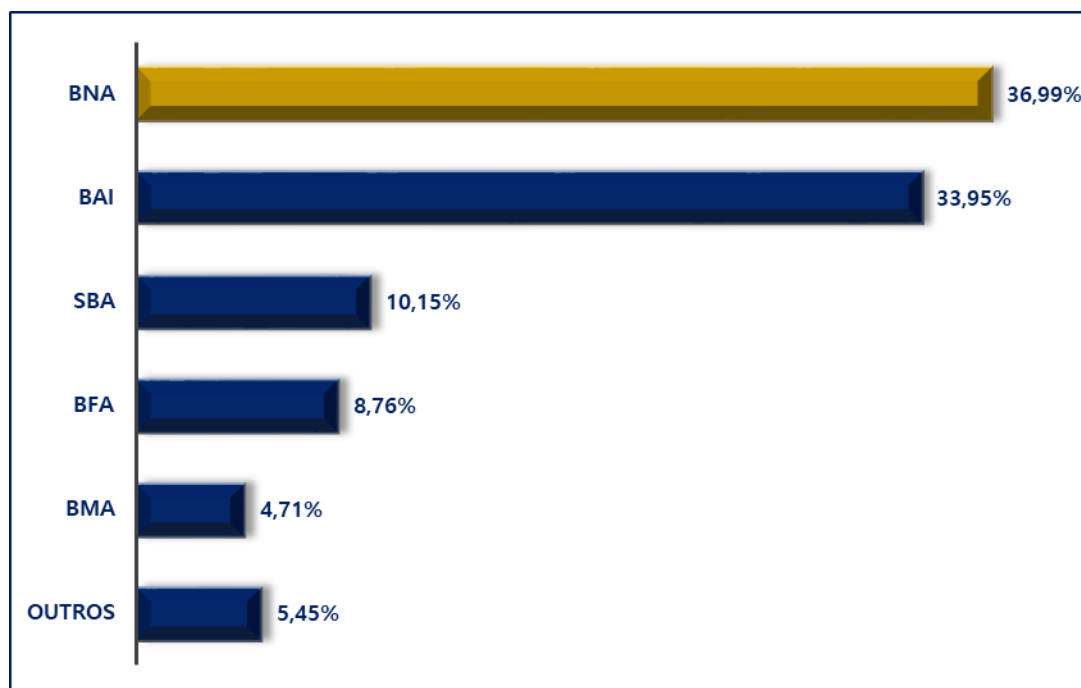
OBS: As OT-ME não obstante serem títulos em moeda estrangeira foram negociadas em moeda nacional.

Quota de Mercado dos Membros BODIVA

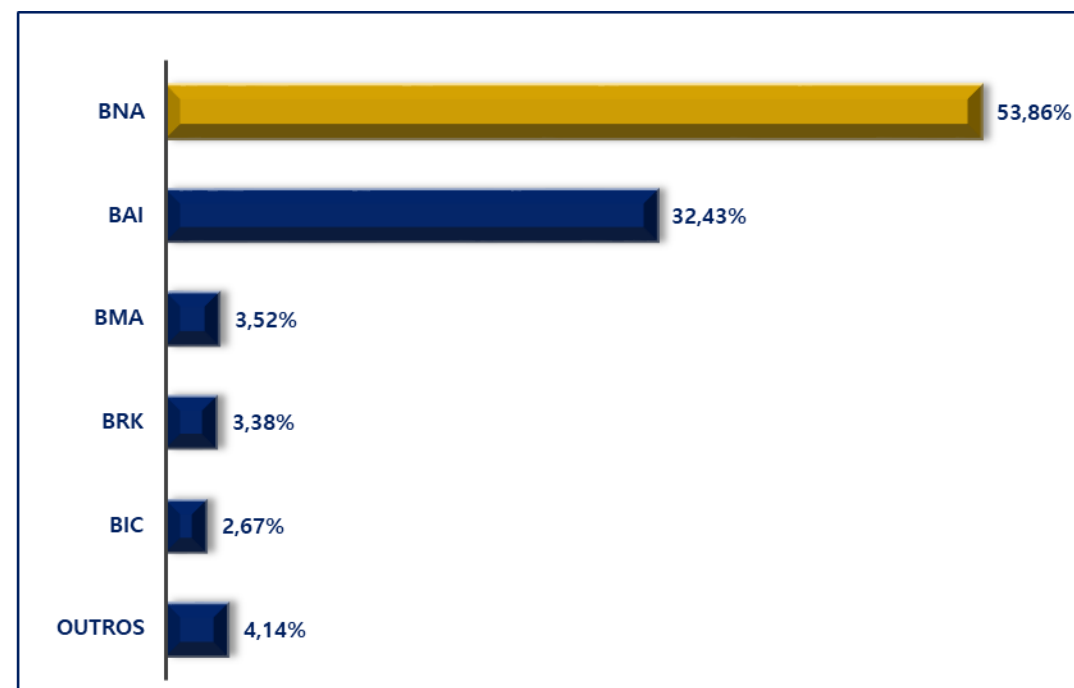
O **Banco nacional de Angola*** (BNA) foi o principal membro na perspectiva de compra e venda, com quotas de **36,99%** e **53,86%** das negociações, respectivamente.

Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

Na perspectiva da Compra



Na perspectiva da Venda



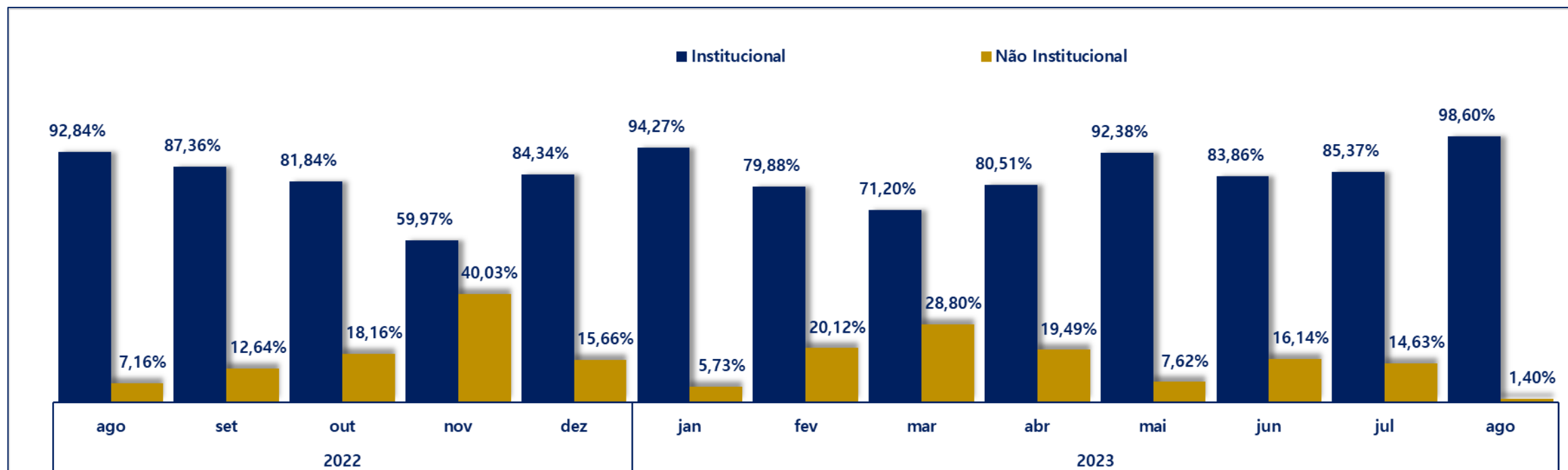
Fonte: BODIVA

OBS: O BNA surge com agente de intermediação no âmbito da liquidação de operações de resgate de títulos do estado ou de política monetária e cambial.

Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **98,60%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e os **1,40%** remanescentes foram feitas por investidores não institucionais. Registou-se o aumento mensal da participação dos investidores institucionais em **13,23 p.p.**

Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores

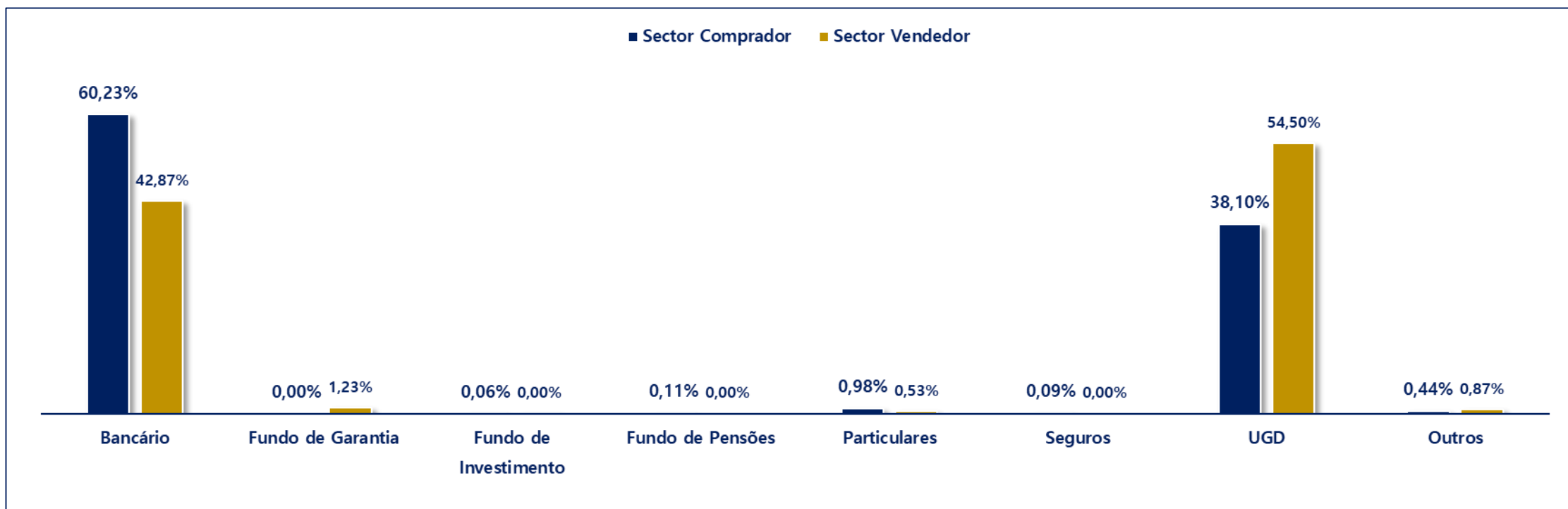


Fonte: BODIVA

Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector na perspectiva de compra, neste período, **60,23%** das compras foram provenientes do sector Bancário, seguido pela UGD com **38,10%**. Por sua vez, na óptica de venda, a UGD concentrou **54,50%** das negociações, seguido pelo sector Bancário com **42,87%**.

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

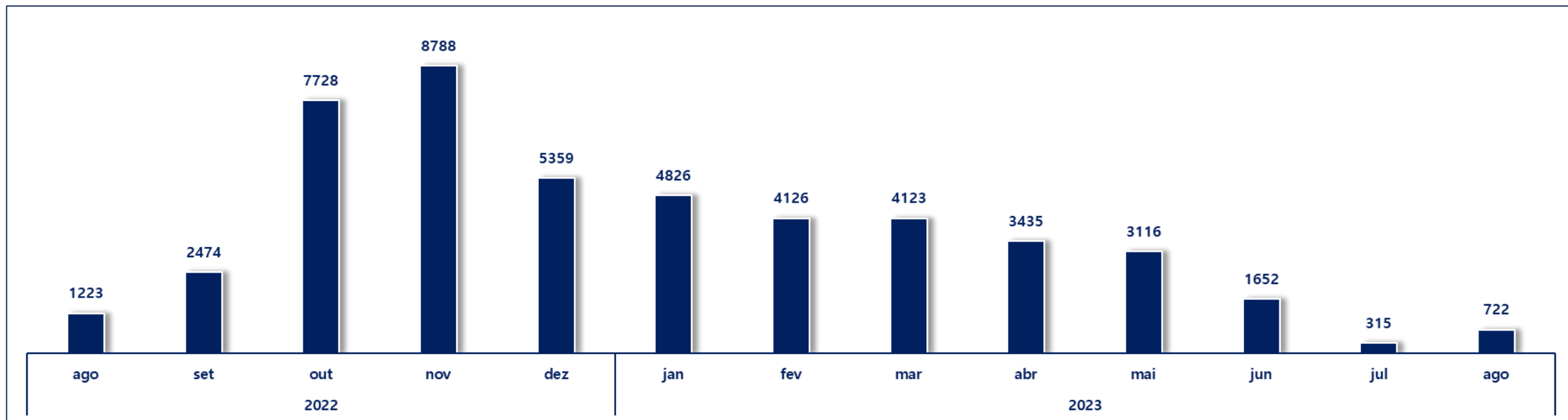


Fonte: BODIVA

Contas CEVAMA

No período em referência, foram abertas **722** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica um aumento de **129,21%**, face a Julho. Comparativamente ao período homólogo, houve uma redução de **40,96%**. Tal registo deveu-se essencialmente ao aumento de contas abertas pelas sociedades distribuidoras *ÁUREA* e *BFA Capital Markets*, fruto das negociações de oferta pública da Sonangol, onde ambas actuaram como agentes de intermediação. No mês de Agosto, em conjunto, as sociedades distribuidoras registaram um total **587** contas, representando 81% do total de contas abertas.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal

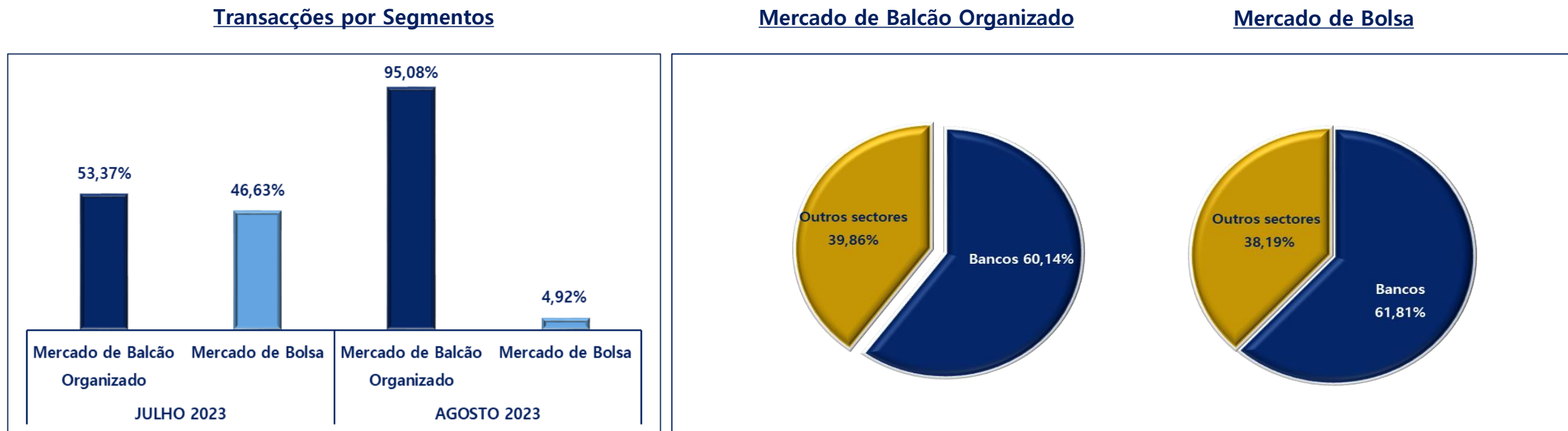


Fonte: BODIVA

Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos nos mercados BODIVA, **95,08%** das transacções no mês de Agosto ocorreram no segmento de balcão e **4,92%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão **60,14%** das transacções foram efectuadas pelo sector Bancário e **39,86%** pelos demais sectores. No mercado de bolsa, **61,81%** das negociações foram efectuadas pelo sector Bancário e **38,19%** por outros sectores de actividade.

Figura 7: Transações por Segmentos



Transacções por Segmentos

DESCRIÇÃO	MERCADOS DE BOLSA		MERCADOS DE BALCÃO	
	MBTT	MBA	MROV	MOR
Volume de Negociação	Kz 68 575 456 544,73	Kz 8 100 500 236,50	Kz 1 116 197 270 031,22	Kz 365 695 251 703,80
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (94,95%); OT-TX (4,69%); e OT-ME (0,37)	Acções BAI (87,22%); e Acções BCGA (12,78%)	OT-NR (91,43%); e OT-ME (7,81%)	OT-NR (100%)
Quota dos AI (Compra)	BMA (30,51%); BCI (29,70%); BAI (10,73%); e Outros (29,06%)	ÁUREA (99,96%); LMB (0,03); e LUCRUM (0,01)	BNA (49,44%); BAI (45,40%); BIC (3,74%); e Outros (1,43%)	SBA (42,16%); BFA (34,94%); BMA (12,03%); e Outros (10,87%)
Quota dos AI (Venda)	BRK (29,62%); BMA (28,36%); BAI (7,69%); e Outros (34,33%)	ÁUREA (99,99%); e LBM (0,01%)	BNA (50,05%); BAI (44,81%); BIC (3,73%); e Outros (1,41%)	BNA (76,76%); BRK (8,40%); BMA (7,38%); e Outros (7,45%)
Sector de Actividade Comprador	Bancário (69,12%); Particular (11,69%); UGD (10,34%); e Outros (8,86%)	Particulares (87,38%); Seguros (12,60%); e Comércio (0,02%)	UGD (50,35%); Banca (49,30%); Telecomunicação (0,34%); e Outros (0,01%)	Bancário (93,23%); e UGD (6,77%)
Sector de Actividade Vendedor	Bancário (47,32%); Fundo de garantia (28,00%); Particulares (11,82%); e Outros (12,87%)	Bancário (86,21%); Social (12,60%); e Particulares (1,19%)	UGD (50,95%); Bancário (48,71%); Comércio (0,34%); e Outros (0,01%)	UGD (76,76%); e Bancário (23,24%)

Fonte: BODIVA



Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

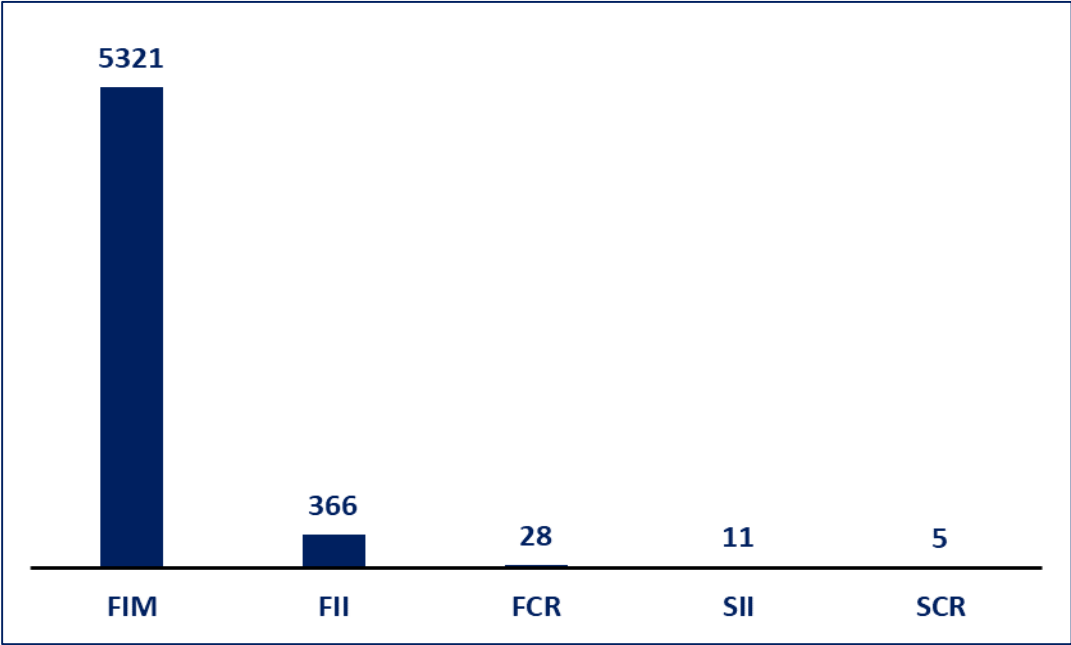
Até ao final de Agosto, encontravam-se registados na CMC **28** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), tendo aumentado **1** OIC de Capital de Risco, face ao mês de Julho, resultando em **4** OIC de Capital de Risco - sendo **3** Fundos de Capital de Risco (FCR) e **1** Sociedade de Capital de Risco (SCR). Os restantes distribuem-se em **5** Fundos de Investimento Imobiliário (FII) e **3** Sociedades de Investimento Imobiliário (SII), que perfazem **8** OIC Imobiliários, e **20** OIC Mobiliários, sendo todos Fundos de Investimento Mobiliário (FIM). Em termos de número de participantes, os FIM lideram com **5 321**.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

Descrição	Tipologia	N.º	Peso
OIC Mobiliário	SCR	1	3,57%
	FCR	3	10,71%
	FIM	16	57,14%
OIC Imobiliário	FII	5	17,86%
	SII	3	10,71%
Total		28,00	100,00%

OBS: Dados passíveis de actualização.

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC



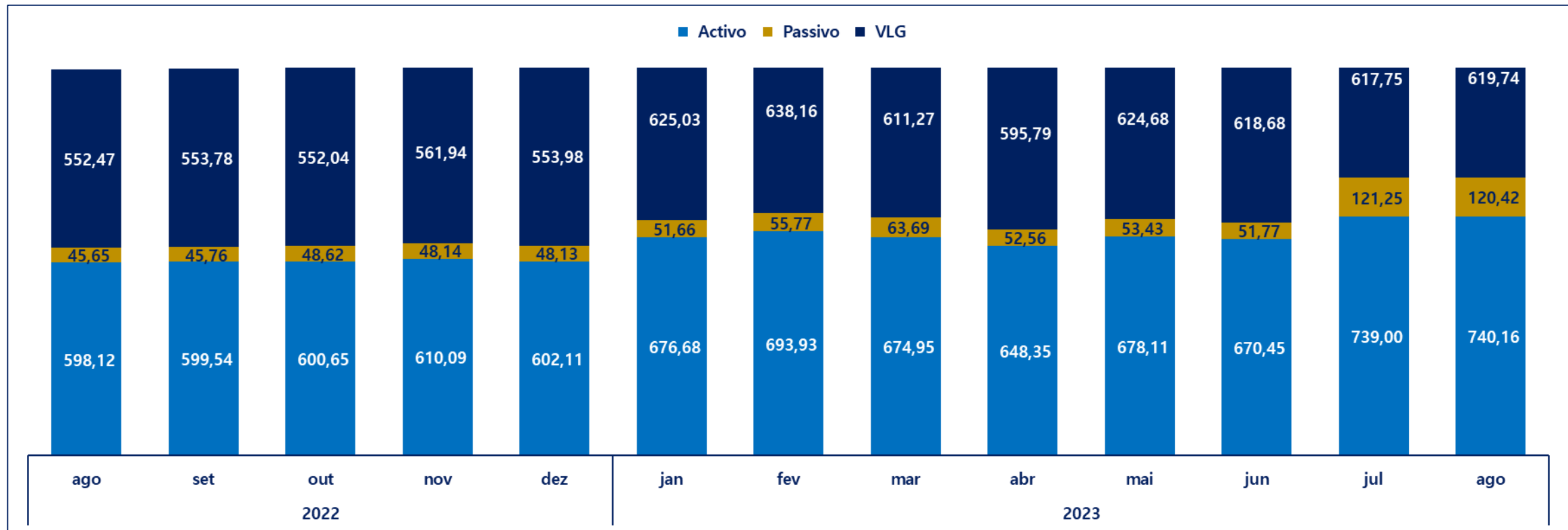
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final do mês de Agosto, registou-se um valor total de **Kz 619,74** mil milhões, correspondendo a um ganho de **0,32%** face ao mês anterior e um aumento de **12,18%** face ao período homólogo.

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



OBS: Dados passíveis de actualização.

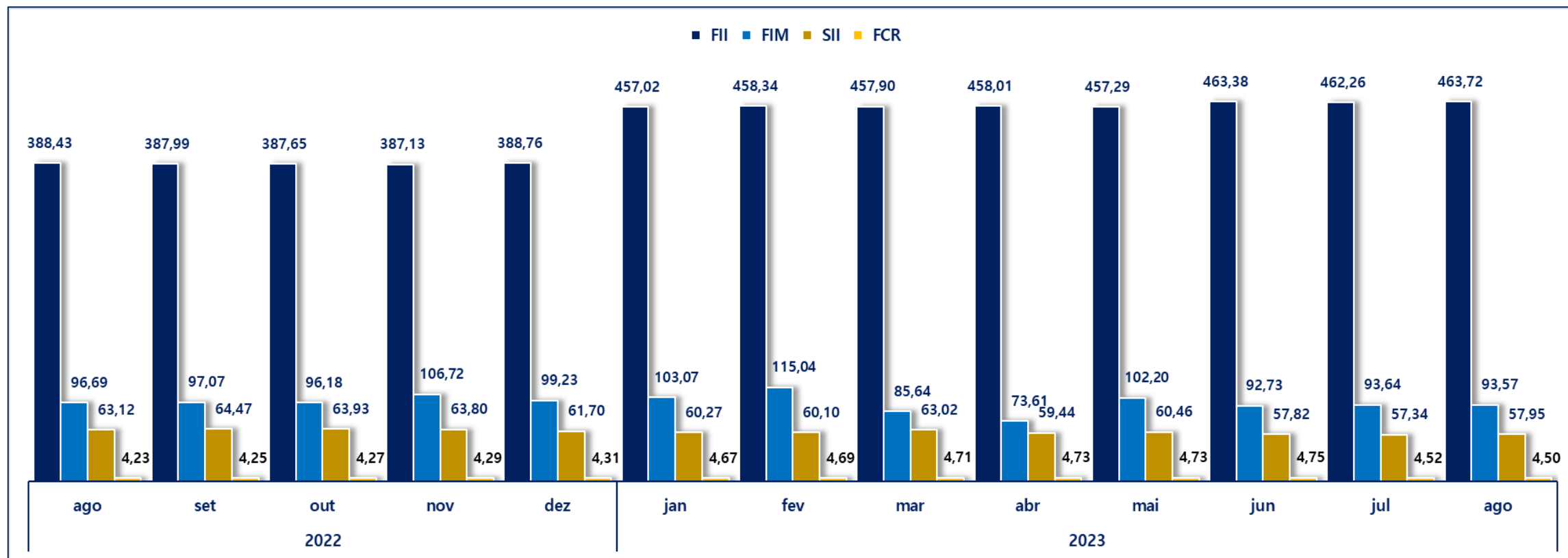
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

Em termos de quota do mercado, no período em análise, os FII apresentaram um maior VLG (Kz 463,72 mil milhões) em relação aos FIM (Kz 93,57 mil milhões), às SII (Kz 57,95 mil milhões) e aos FCR (Kz 4,50 mil milhões).

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



OBS: Dados passíveis de actualização.



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)	Δ Mensal do Activo sob Gestão	Quota de Mercado	N.º de OIC sob Gestão	Nº de Participantes
SG Hemera Capital Partner, S.A	348 379 870 271,13	0,33%	47,07%	4	134
Finmanagement SGOIC, S.A	88 373 238 067,53	-0,64%	11,94%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A	86 870 636 233,78	0,35%	11,74%	6	36
BFA GA SGOIC, S.A	81 909 245 704,00	1,11%	11,07%	12	5 175
BIC Gestão de Activos, S.A	69 714 049 682,53	-0,56%	9,42%	1	1
Eaglestone Capital, S.A	64 855 390 576,79	-0,34%	8,76%	1	357
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A	56 001 759,47	-17,88%	0,01%	1	7
Petrofund, S.A	0,00	0,00%	0,00%	1	0
Total	740 158 432 295,23	0,16%	100,00%	28	5 716

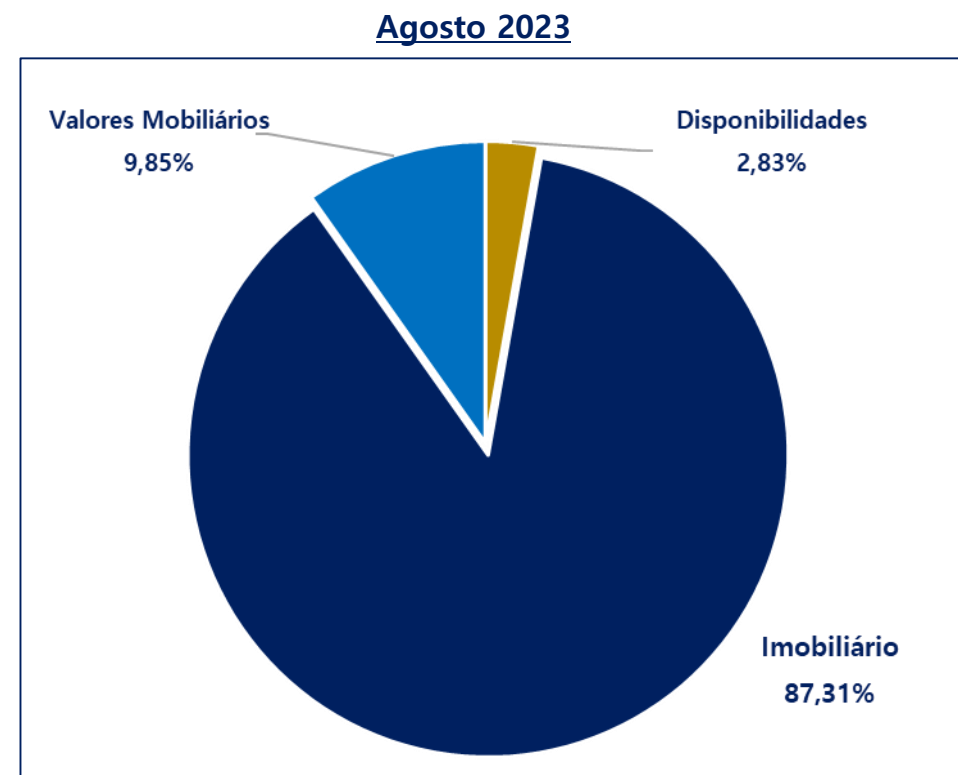
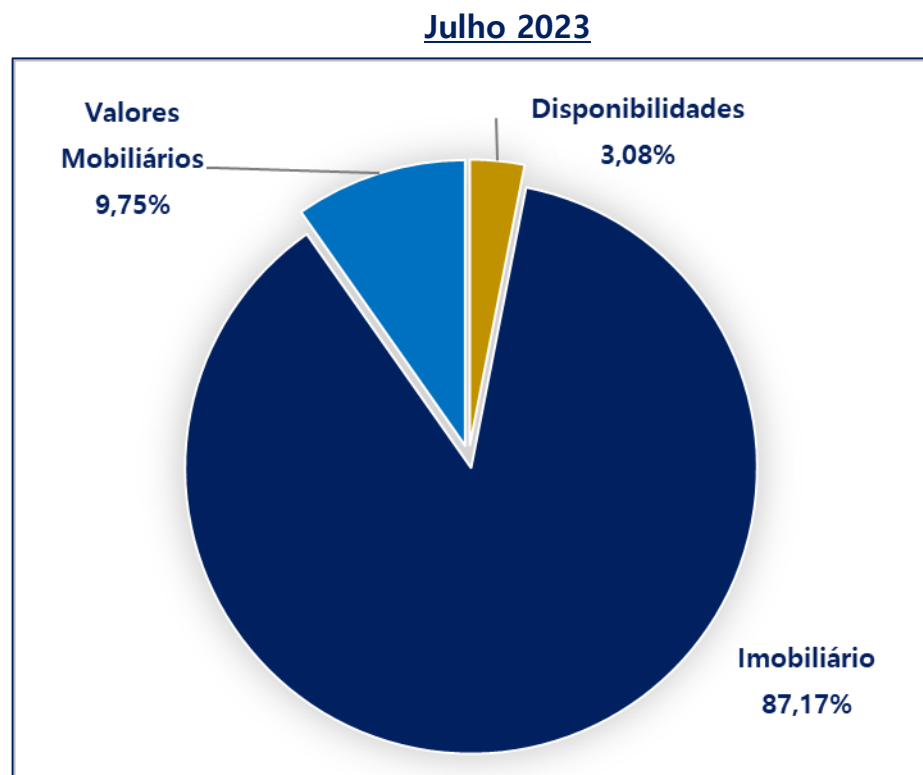
OBS: Dados passíveis de actualização

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



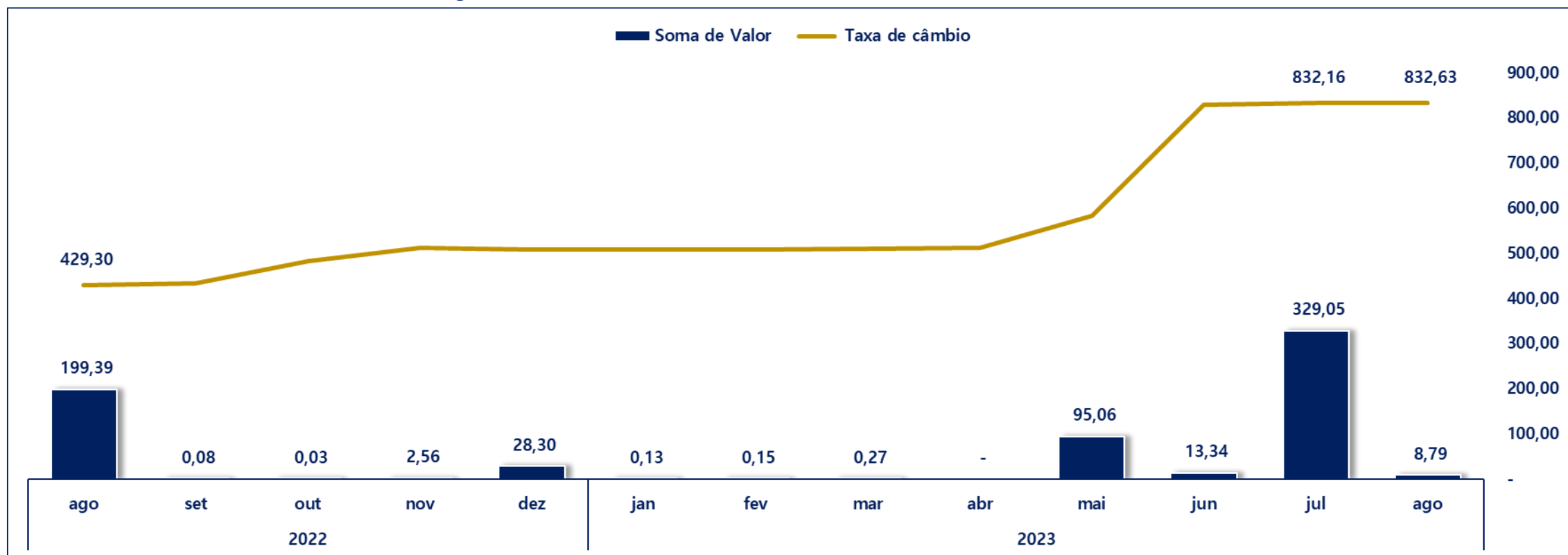
OBS: Dados passíveis de actualização

3. Mercado de Instrumentos Derivados

Volume contratualizado

No mês de Agosto, o volume contratualizado de instrumentos derivados fixou-se em **Kz 8,79 mil milhões**, representando uma redução de **97,33%**, em relação ao mês de Julho. Esta diminuição deveu-se a redução do nível de participação de outros sectores na aquisição de contratos *forwards* cambiais. Estima-se que a maior estabilidade referente a taxa de câmbio tenha influenciado a menor procura por cobertura de riscos cambiais.

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



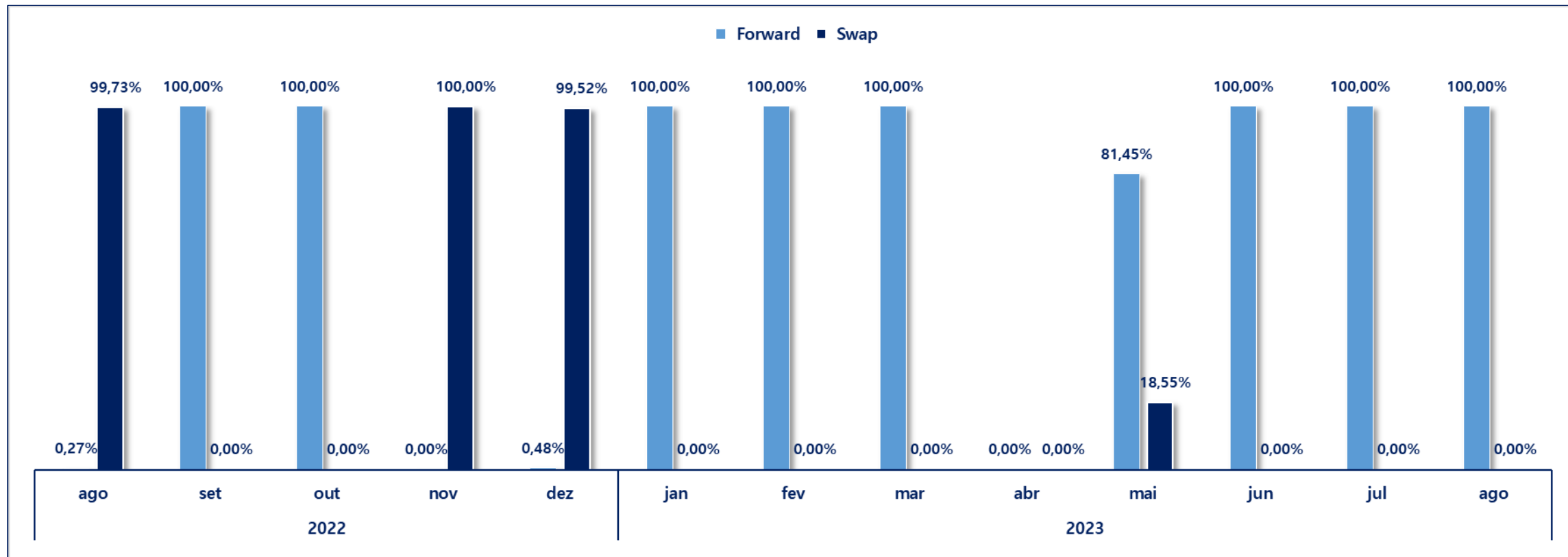
3. Mercado de Instrumentos Derivados



Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia de instrumentos contratualizados, os *forwards* cambiais representaram a **totalidade** dos contratos de derivados realizados no mês de Agosto.

Figura 15: Instrumentos Derivados Negociados



Quota de Mercado

No que toca à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o BFA teve a quota total com **100%** dos contratos do mês.

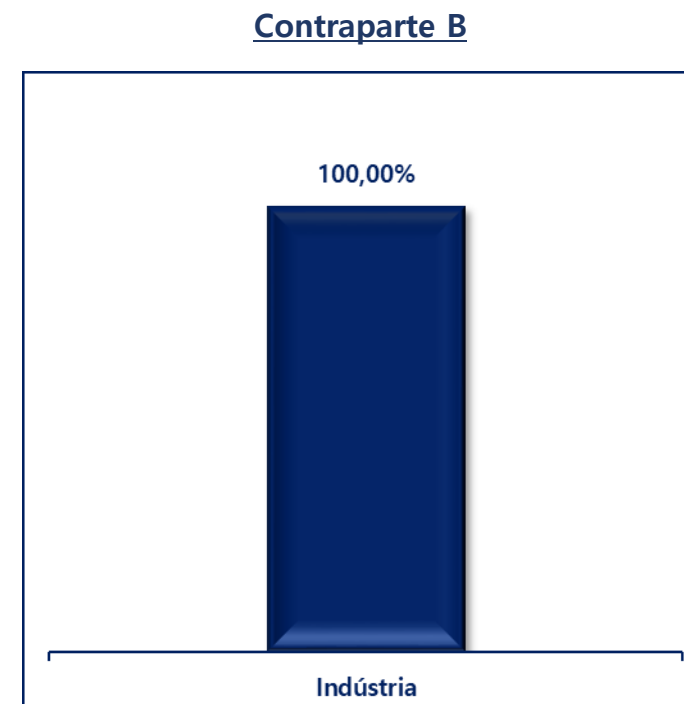
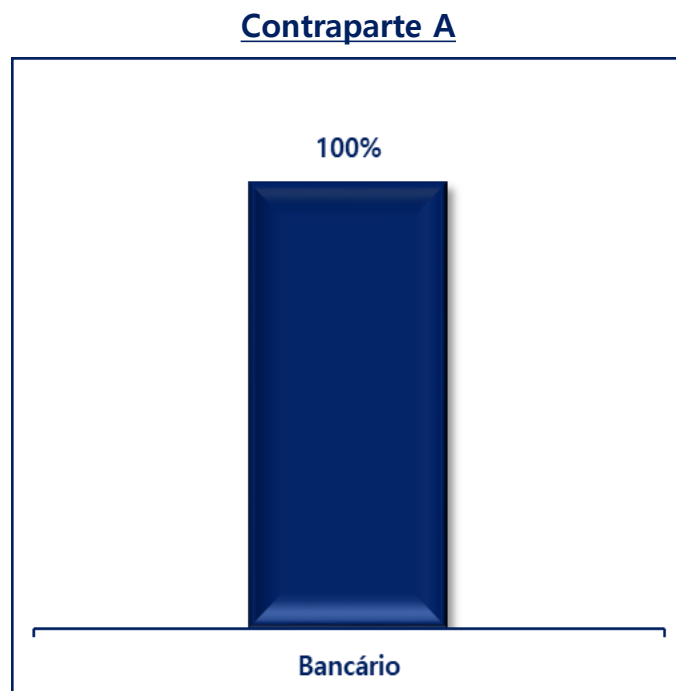
Figura 16: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



Sector de Actividade da Contraparte

Quanto à participação no mercado de instrumentos derivados no mês em análise, olhando para o peso por sector de actividade da Contraparte A, a Banca foi, à semelhança de outros períodos, o único sector que se dedicou à comercialização de contratos derivados. Adicionalmente, referente ao peso por sector de actividade da Contraparte B, o sector Industrial representou a totalidade de instrumentos derivados transacionados.

Figura 17: Peso por Sector de Actividade



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 1 558,57 mil milhões no mês de Agosto (↑)
- ❖ 722 Contas abertas na CEVAMA em Agosto de 2023 (↑)
- ❖ Número de OIC Registados: 28 até ao final de Agosto de 2023 (↑)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 619,74 mil milhões (↑)
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 8,79 mil milhões (↓)

SIGLAS E ACRÓNIMOS



AI – Agentes de Intermediação

BT – Bilhetes do Tesouro

FCR – Fundo de Capital de Risco

FII – Fundo de Investimento Imobiliário

FIM – Fundo de Investimento Imobiliário

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

SCR - Sociedade de Capital de Risco

SII – Sociedade de Investimento Imobiliário

UP – Unidades de Participação

UGD – Unidade de Gestão de Dívida Pública



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.