



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Fevereiro



2023

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

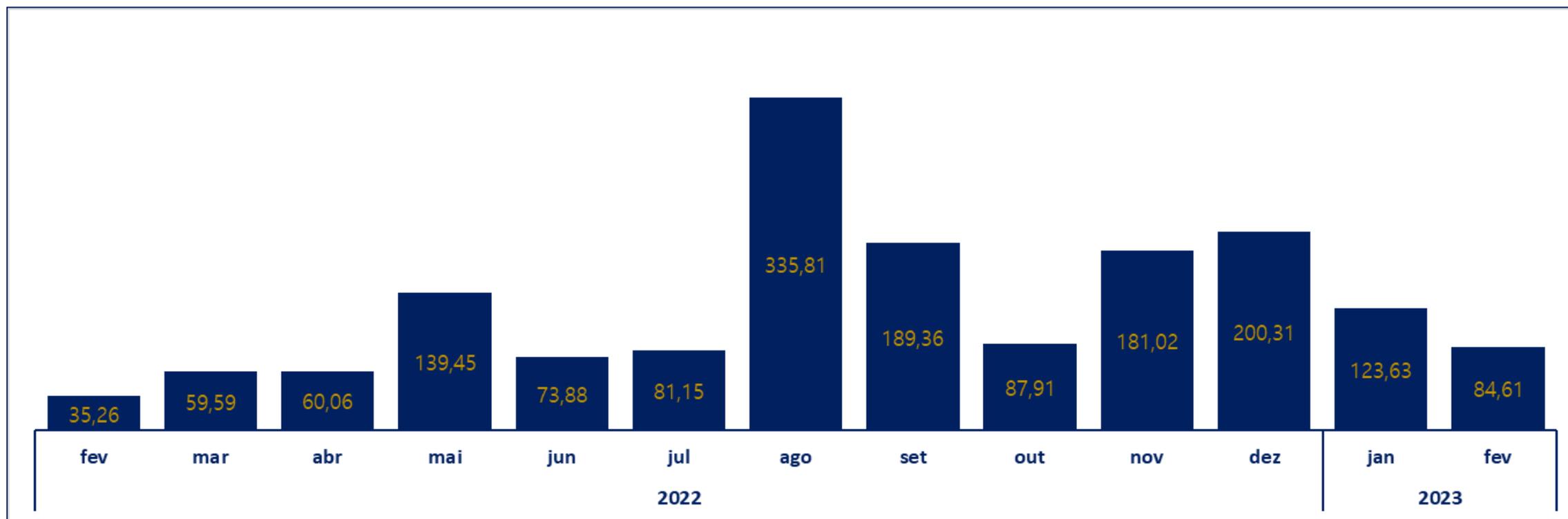
3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA, no mês de Fevereiro, situou-se em **Kz 84,61** mil milhões, representando uma redução mensal de **31,56%**, porém, uma variação positiva de **139,97%**, comparativamente ao período homólogo. Este registo deveu-se às reduções verificadas nas negociações de todos instrumentos disponíveis à negociação na BODIVA, com excepção das OT-TX que registaram um aumento de **7 906,63%**. Ademais, o instrumento mais negociado na BODIVA, as OT-NR, apresentaram uma redução de **36,15%**.

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



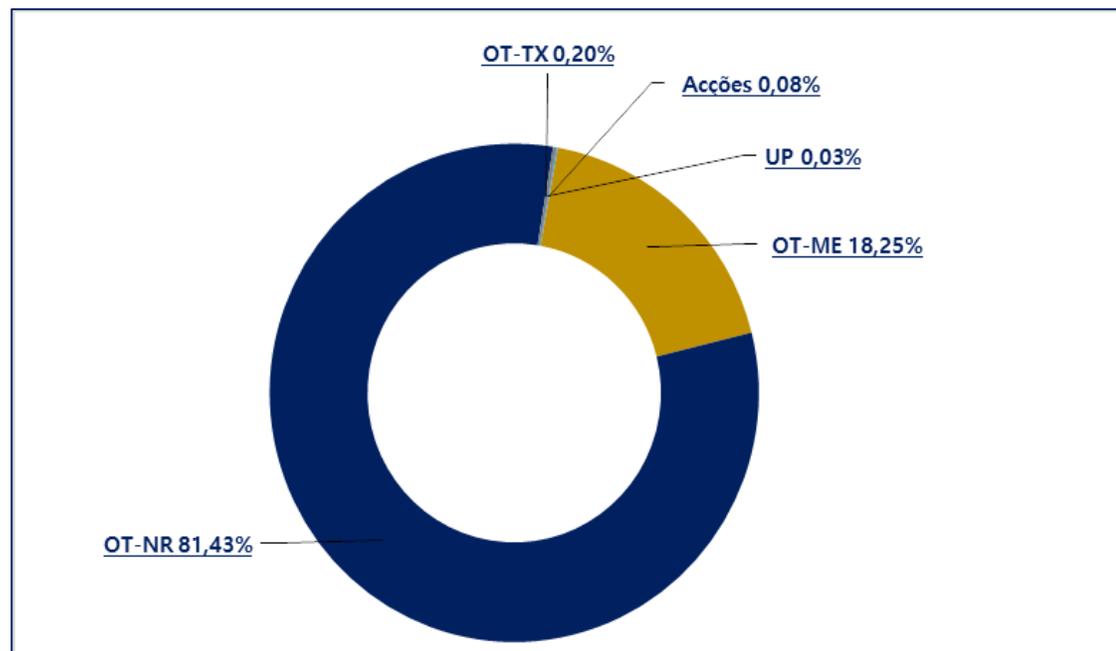
Fonte: BODIVA

Tipologia de Instrumentos

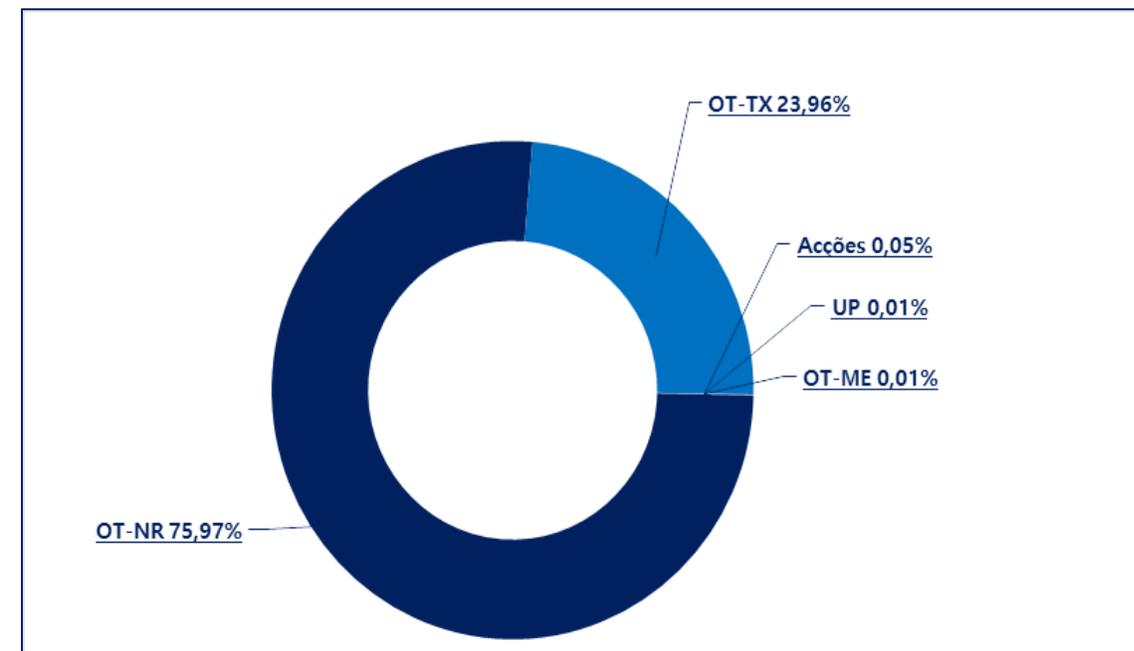
Neste mês, as **OT-NR** foram o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 64,28** mil milhões (**75,97%**), seguidas pelas **OT-TX** com o valor de **Kz 20,27** mil milhões (**23,96%**), **Accções** na ordem dos **Kz 0,04** mil milhões (**0,05%**), **UP** na ordem dos **Kz 0,01** mil milhões (**0,01%**) e **OT-ME** na ordem dos **Kz 0,01** mil milhões (**0,01%**).

Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Janeiro 2023



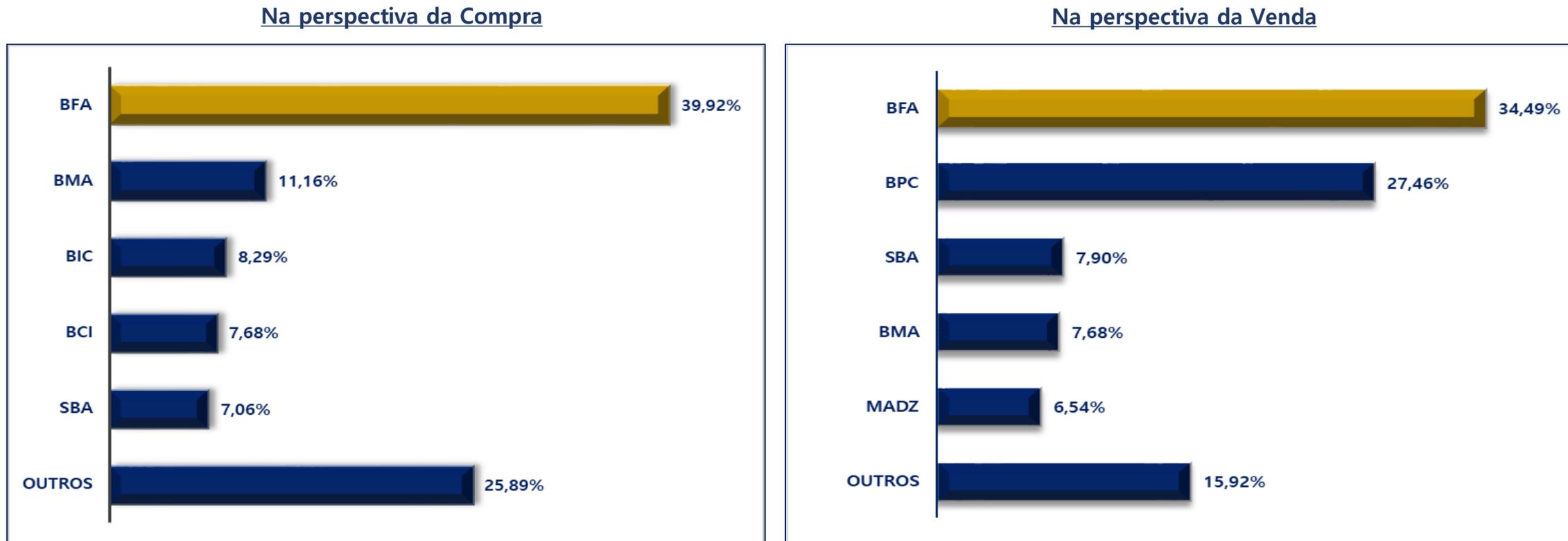
Fevereiro 2023



Quota de Mercado dos Agentes de Intermediação

O Banco BFA foi o principal intermediário em ambas perspectivas (de compra e de venda), em Fevereiro, apresentando uma quota de **39,92%** e **34,49%** das negociações, respectivamente.

Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

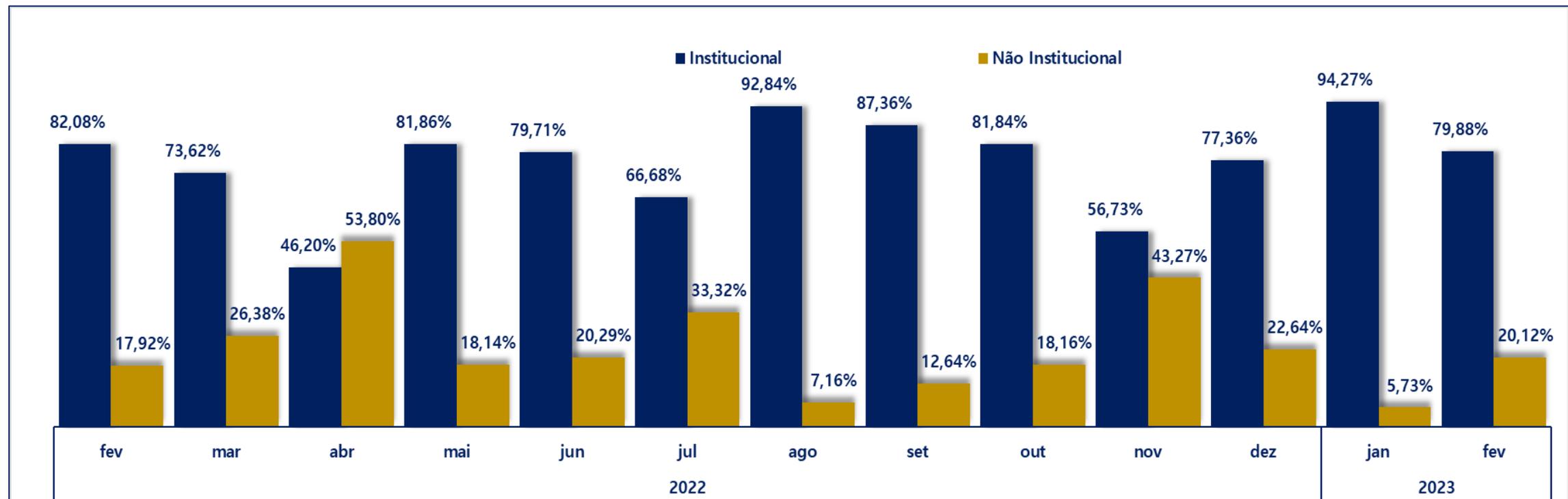


Fonte: BODIVA

Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Fevereiro, **79,88%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e apenas **20,12%** foram feitas por investidores não institucionais. Comparativamente ao mês anterior estes dados representam um crescimento da quota dos investidores não institucionais na ordem de **250,91%**, e uma queda para os investidores institucionais na ordem de **15,26%**.

Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores

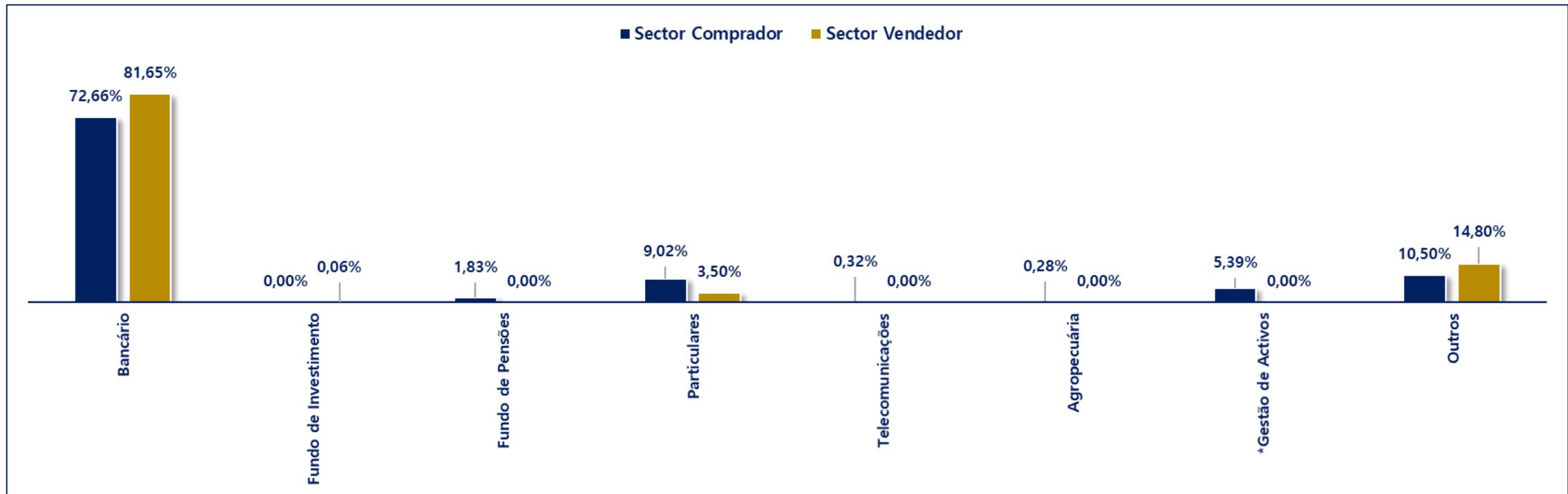


Fonte: BODIVA

Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector na perspectiva da compra, no período em referência, **72,66%** das compras foram provenientes do sector Bancário, seguido pelo sector de Particulares com **9,02%** e Gestão de Activos* com **5,39%**. Na óptica da venda, o sector Bancário concentrou **81,65%** das negociações, seguido pelo sector de Particulares com **3,50%**.

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



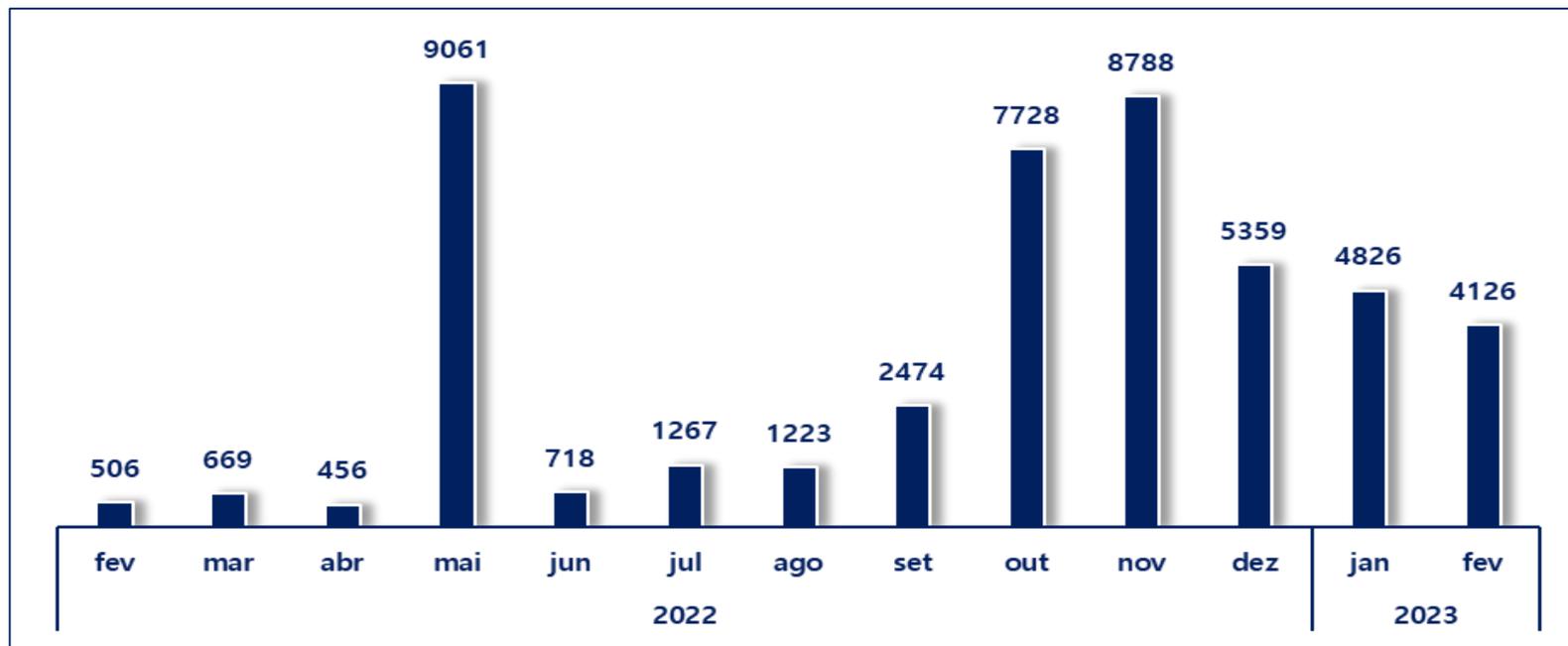
Fonte: BODIVA

* Recredit GA

Contas CEVAMA

Neste período foram abertas **4 126 (quatro mil, cento e vinte e seis)** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa uma diminuição de **14,50%** face ao mês de Janeiro. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **715,42%**. Destacou-se, pelo segundo mês consecutivo no ano, o “Agente de Intermediação” com maior número de abertura de contas CEVAMA, o **Banco Angolano de Investimento - BAI**, com **4 007 (quatro mil e sete)** contas abertas.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal



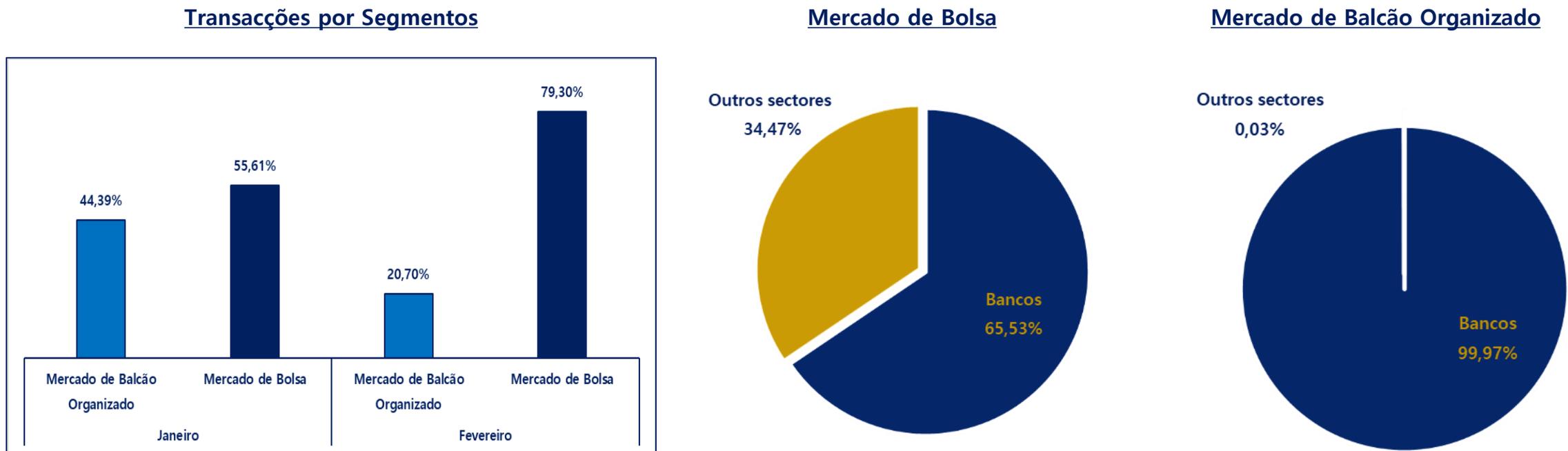
Fonte: BODIVA



Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos no mercado BODIVA, **79,30%** das transacções no mês de Fevereiro deram-se em segmento de bolsa e **20,70%** no segmento de balcão. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de bolsa **65,53%** das transacções foram efectuadas pelos bancos e **34,47%** pelos demais sectores. Já no mercado de balcão, **99,97%** das negociações foram efectuadas pelos bancos e **0,03%** 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	MOR
Volume de Negociações	Kz 67 057 476 473,38	Kz 44 785 490,00	Kz 267 511 192,02	Kz 17 244 765 264,40
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (69,77%); e OT-TX (30,23%)	Acções BAI (44,41%); e Acções BCGA (55,59%)	OT-NR (93,45%); UP (4,64%); e OT-ME (1,90%)	OT-NR (100,00%)
Quota dos AI (Compra)	BFA (30,60%); BIC (10,46%); BCI (9,69%); e Outros (55,69%)	BCGA (52,72%); BMA (23,29%); BAI (14,09%); e Outros (9,90%)	BIR (93,45%); BFA (4,64%); e BAI (1,90%)	BFA (76,80%); e BMA (23,20%)
Quota dos AI (Venda)	BNI (37,54%); BPC (34,66%); MADZ (8,25%); e Outros (19,55%)	BCGA (49,53%); BMA (22,26%); BAI (21,18%); e Outros (7,03%)	BIR (93,45%); BFA (4,57%); SBA (1,90%); e Outros (0,08%)	SBA (37,11%); BMA (34,77%); BFA (23,20%); e BYETU (4,92%)
Sector de Actividade Comprador	Banca (65,57%); Particulares (11,33%); Gestão de Activos (6,80%); e Outros (16,30%)	Particulares (63,84%); Fundo de Pensões (35,71%); e Outros (0,45%)	Banca (98,02%); e Particular (1,98%)	Banca (100%)
Sector de Actividade Vendedor	Banca (78,78%); Particulares (2,86%); Fundo de Investimento (0,07%); e Outros (18,29%)	Particulares (84,82%); e Outros (18,18%)	Banca (3,44%); Particulares (3,10%); e Outros (93,46%)	Banca (94,23%); e Particulares (5,77%)

Fonte: BODIVA

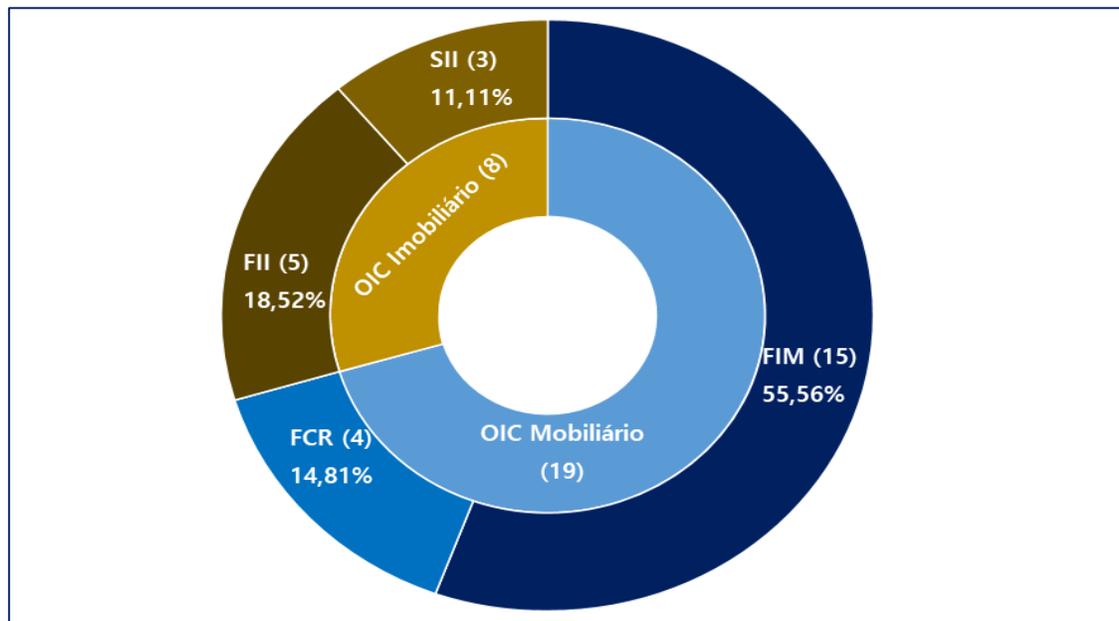
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

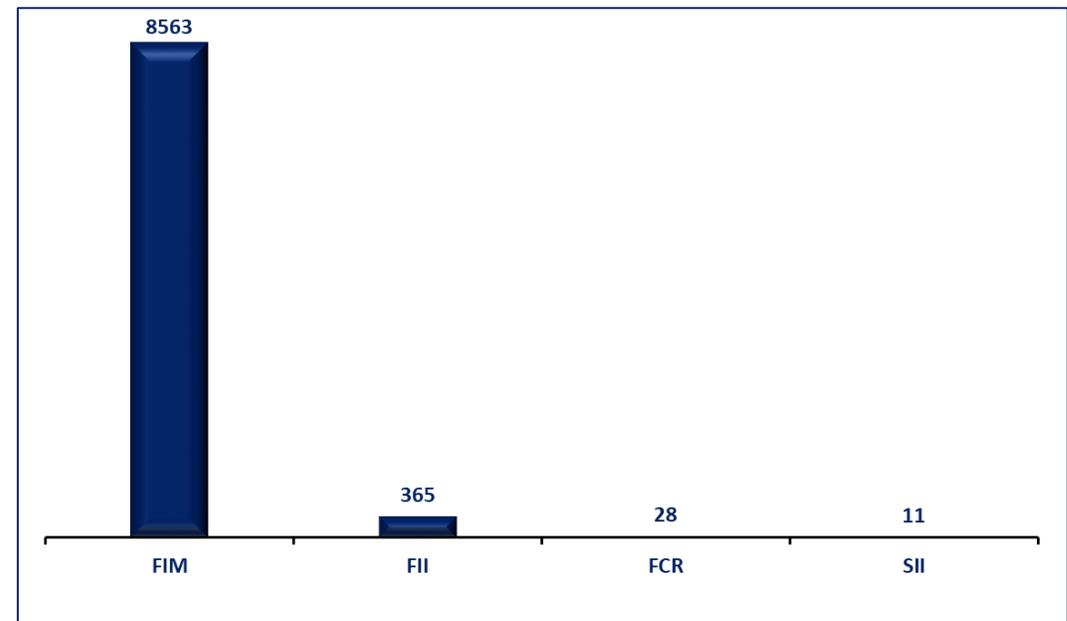
Até ao final de Fevereiro, encontravam-se registados na CMC **27 (vinte e sete)** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), tendo reduzido apenas um face ao mês de Janeiro, dos quais **19 (dezanove)** Fundos de Investimento Mobiliário (sendo **4** Fundos de Capital de Risco), **5 (cinco)** Fundos de 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 **8 563 (oito mil, quinhentos e sessenta e três)**.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia



OBS: Dados passíveis de actualização.

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC



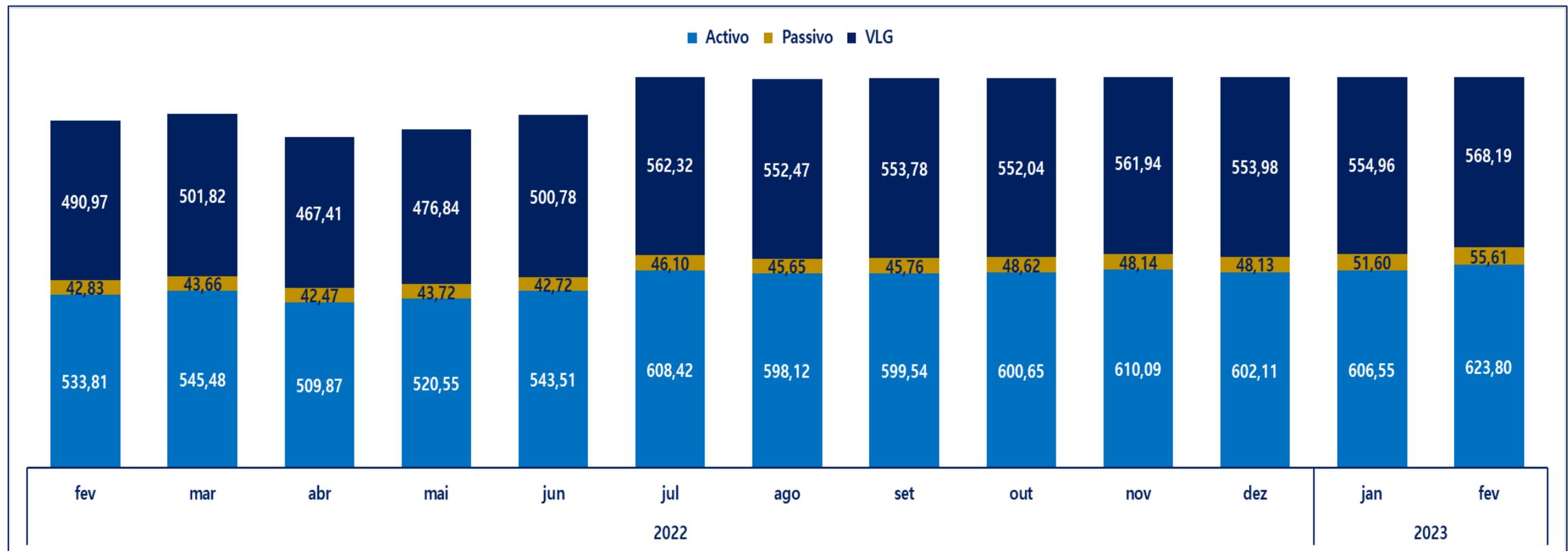
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final de Fevereiro, registou-se um valor total de **Kz 568,19** mil milhões, correspondendo a uma variação positiva de **2,38%** face ao mês anterior e de **15,84%** 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.

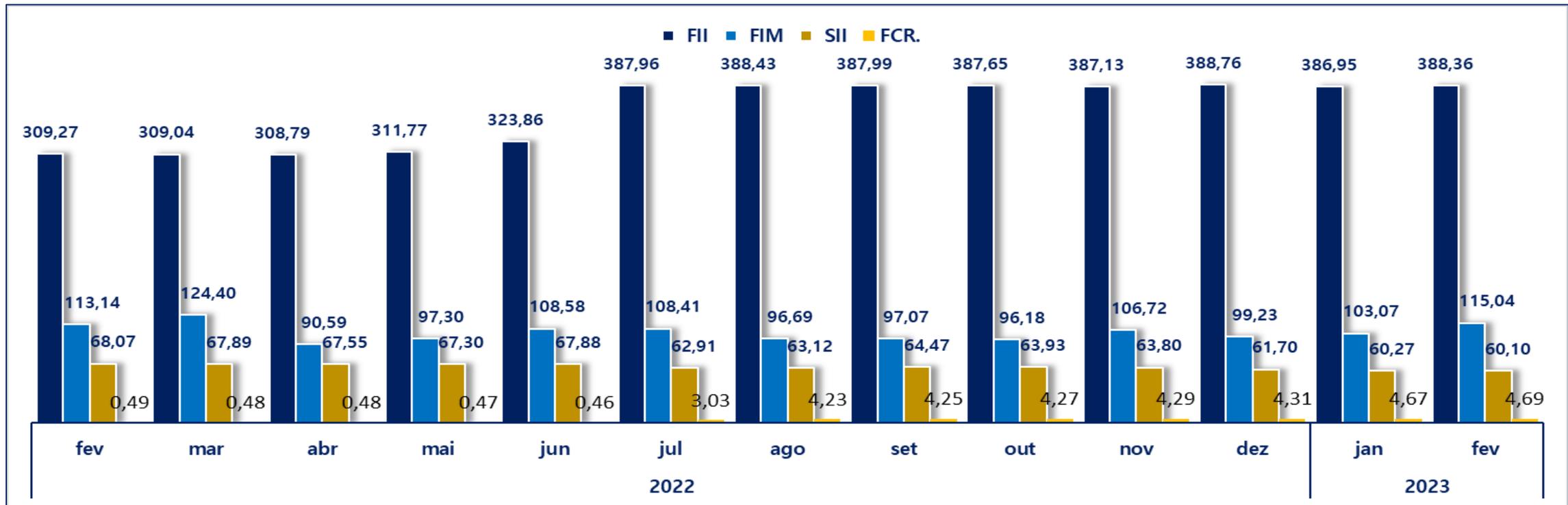
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

Em termos de quota do mercado, no período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliários apresentaram um maior VLG (**68,35%**), em relação aos Fundos de Investimento Mobiliários (**21,07%**) e às Sociedades de Investimento Imobiliários (**10,58%**).

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

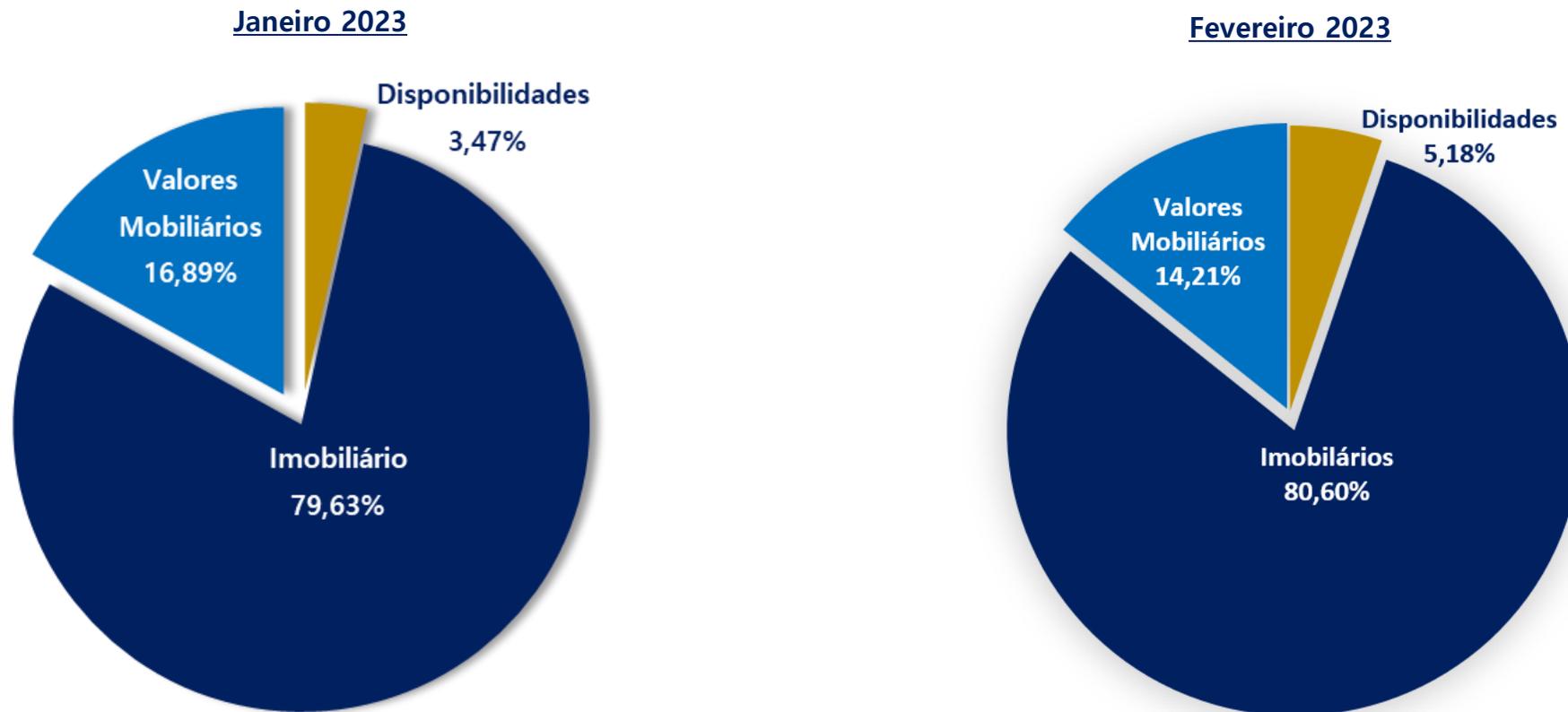
Figura 12: Quota de Mercado das SGOIC por Activo Sob Gestão

Sociedades Gestoras de OIC	Activo Sob Gestão (em AOA)	Δ Mensal do Activo sob Gestão	Quota de Mercado	N.º de OIC sob Gestão	Nº de Participantes
SG Hemera Capital Partner, S.A	275 129 626 718,03	1,20%	44,11%	4	138
BFA GA SGOIC, S.A	106 749 172 252,83	12,76%	17,11%	12	8 423
Finmanagement SGOIC, S.A	95 841 235 000,48	-0,08%	15,36%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A	80 255 215 956,21	2,65%	12,87%	5	36
Eaglestone Capital, S.A	65 473 564 192,35	-0,13%	10,50%	1	357
BIC Gestão de Activos, S.A	-	0,00%	0,00%	1	-
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A	350 000 000,00	0,00%	0,06%	2	7
Total	623 798 814 119,90	2,90%	100,00%	27	8 967

OBS: Dados passíveis de actualização

Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

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

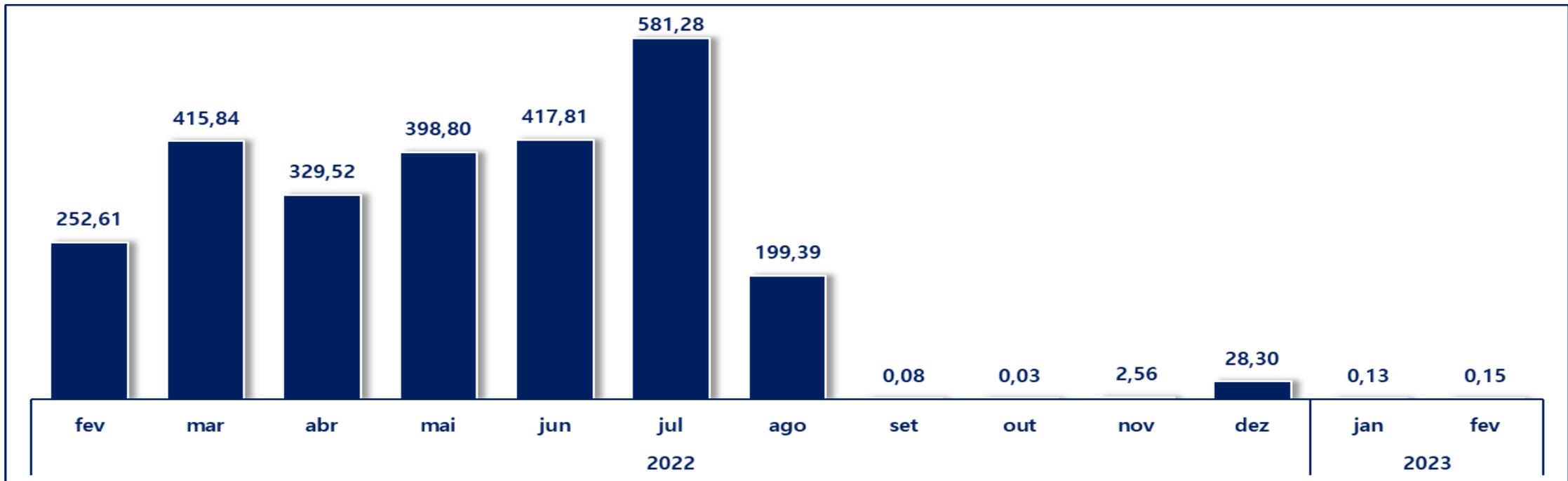


OBS: Dados passíveis de actualização

Volume contratualizado

No mês de Fevereiro, foi celebrado um contrato de instrumentos derivados cujo activo subjacente (Euro) foi o equivalente a **Kz 145,21 milhões**, o que representa um crescimento de **13,43%** face ao mês de Janeiro, porém uma redução acentuada de **99,94%** face ao período homólogo. Esta redução, registada desde Agosto de 2022, está associada às reduções na celebração de contratos *swaps* que pode estar associada a estabilidade observada no mercado cambial.

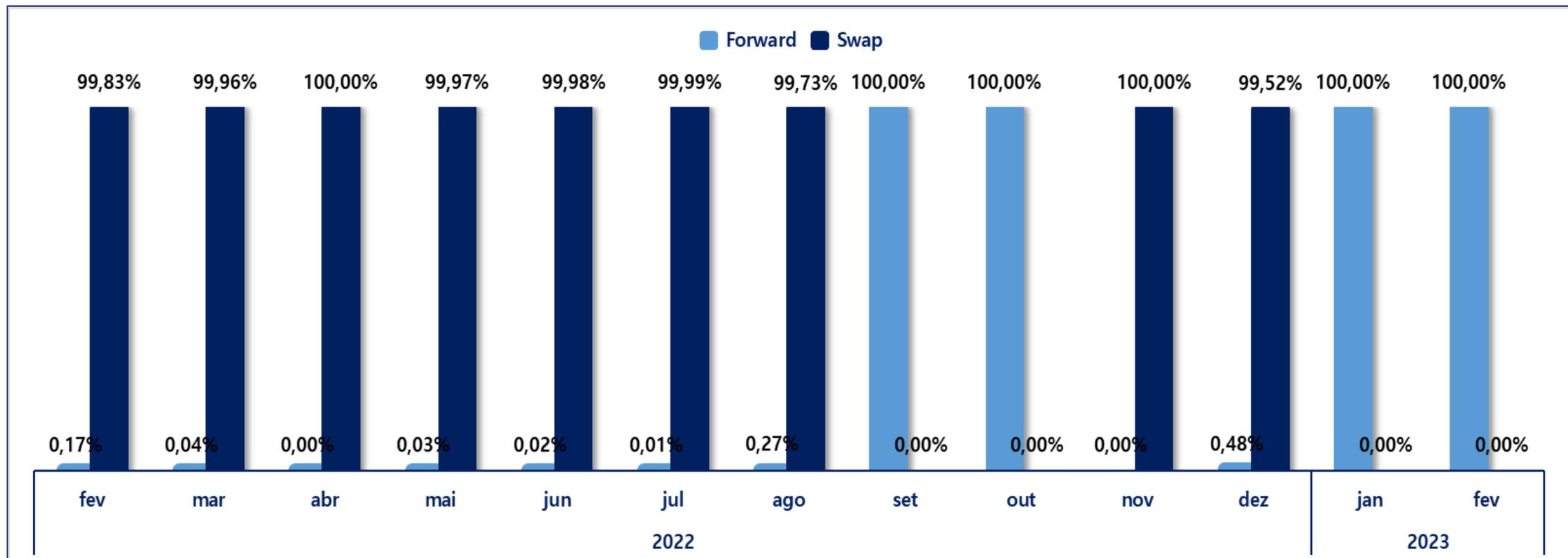
Figura 14: Volume Contratualizado (valores em mil milhões de Kz)



Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia, pelo segundo mês consecutivo, os *forwards* cambiais representaram **100%** do peso no total contratualizado, sendo que não houve registo de negociação de *swaps*.

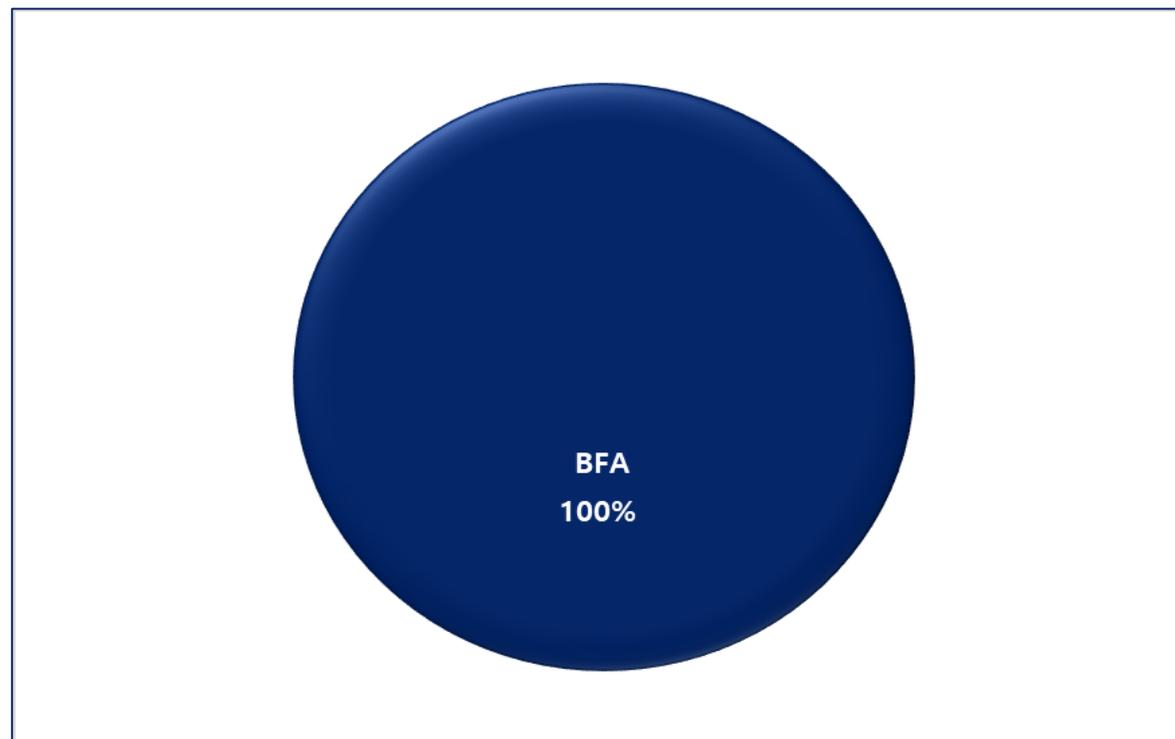
Figura 15: Instrumentos Derivados mais Negociados



Quota de Mercado

Relativamente à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o BFA foi o líder com uma quota de **100%**, relativa à totalidade das negociações de *forwards* cambiais.

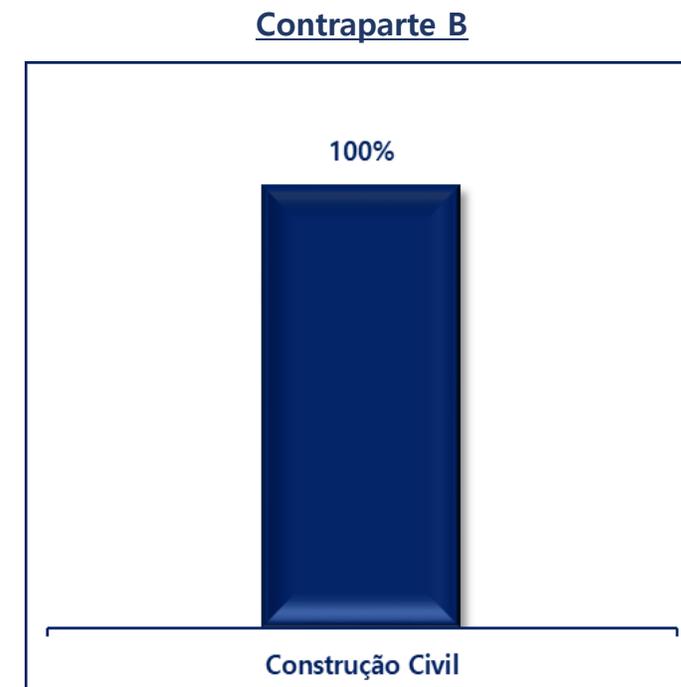
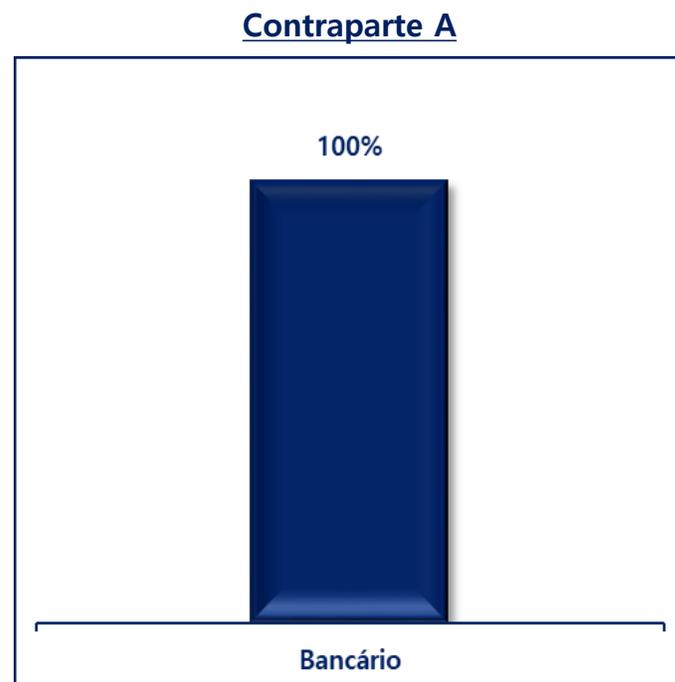
Figura 16: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



Sector de Actividade da Contraparte

Relativamente à participação no mercado de instrumentos derivados, 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. Diferente do período anterior, no que toca ao peso por sector de actividade da Contraparte B, em Fevereiro, **100%** dos contratos foram celebrados pelo sector de construção civil.

Figura 17: Peso por Sector de Actividade



Resumo do Período



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 84,61 mil milhões (↓)
- ❖ 4 126 Contas abertas na CEVAMA em Fevereiro de 2023 (↓)
- ❖ Número de OIC Registados: 27 até o final de Fevereiro 2023 (↓)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 568,19 mil milhões (↑)
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 145,21 milhões (↑)

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.