



COMISSÃO  
DO MERCADO  
DE CAPITAIS  
REPÚBLICA DE ANGOLA

# PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Junho



2023

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

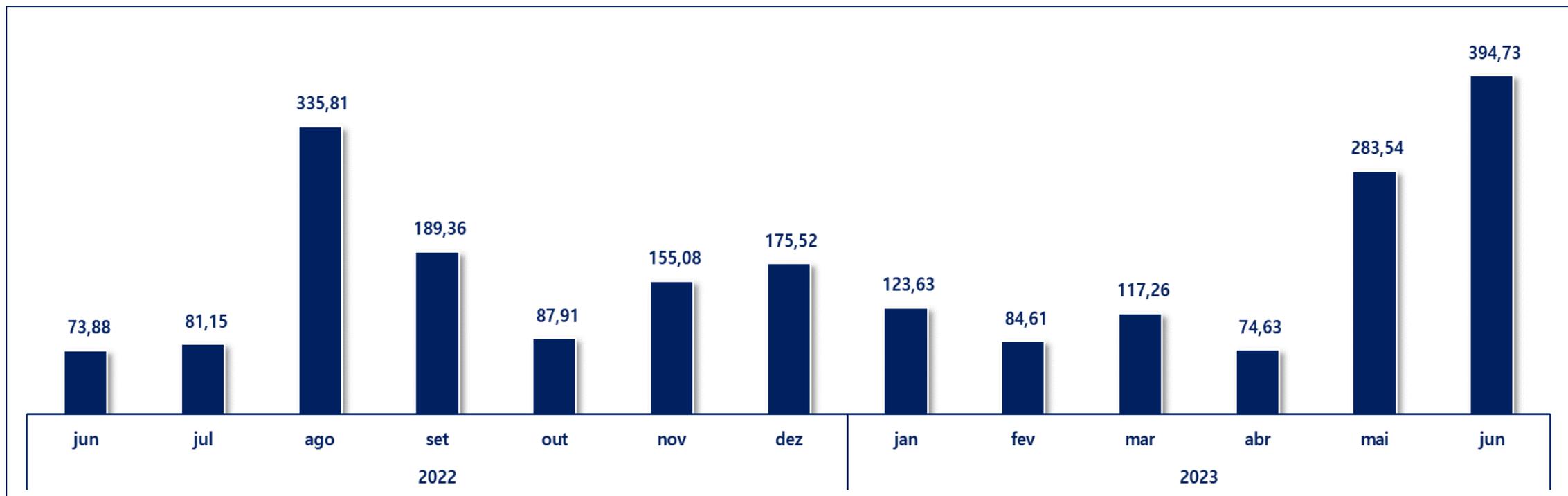
3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

## Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA, no mês de Junho, fixou-se em **Kz 394,73** mil milhões, representando uma evolução mensal de **39,22%**, bem como uma variação positiva de **424,28%**, comparado ao período homólogo. Este registo, que fica na história como o maior volume de negociação mensal nos mercados BODIVA até à data, particularmente impactado pelo o aumento das negociações de OT-ME, com um peso de **40,15%** sobre as negociações totais.

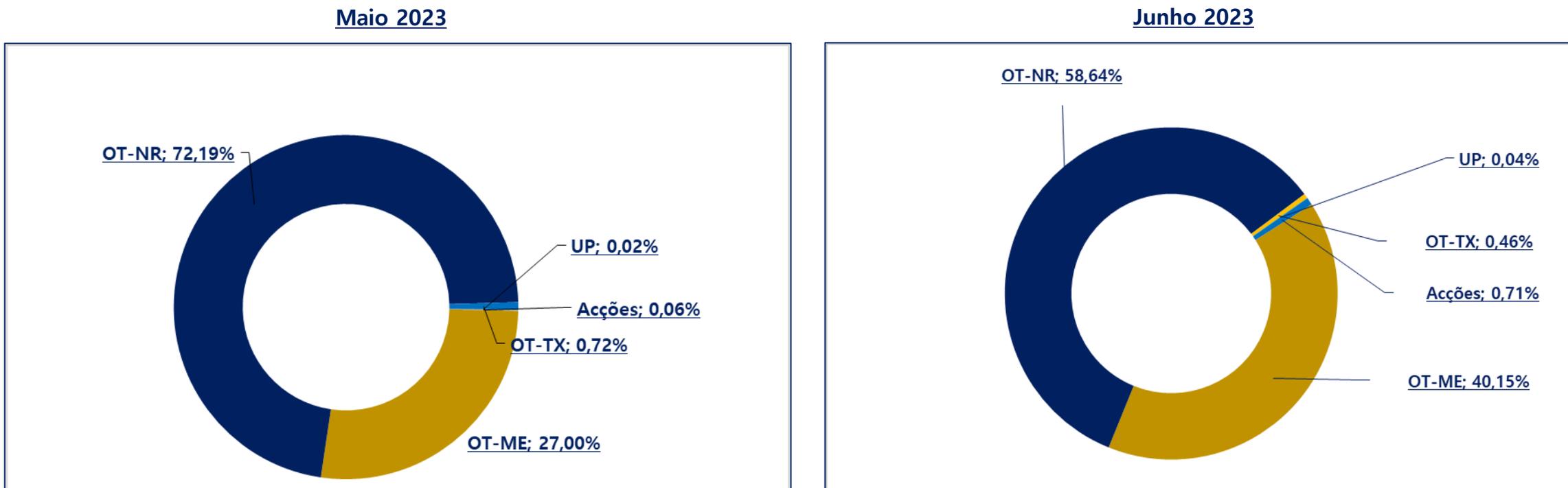
Figura 1: Volume de Negociação na BODIVA (valores em mil milhões de Kz)



## Tipologia de Instrumentos

Neste mês, as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 231,80** mil milhões (**58,64%**), seguidas pelas **OT-ME** com o valor de **Kz 158,48** mil milhões (**40,15%**), **Acções** na ordem dos **Kz 2,81** mil milhões (**0,71%**), **OT-TX** na ordem dos **Kz 1,82** mil milhões (**0,46%**) e **UP** na ordem dos **Kz 0,14** mil milhões (**0,04%**).

Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

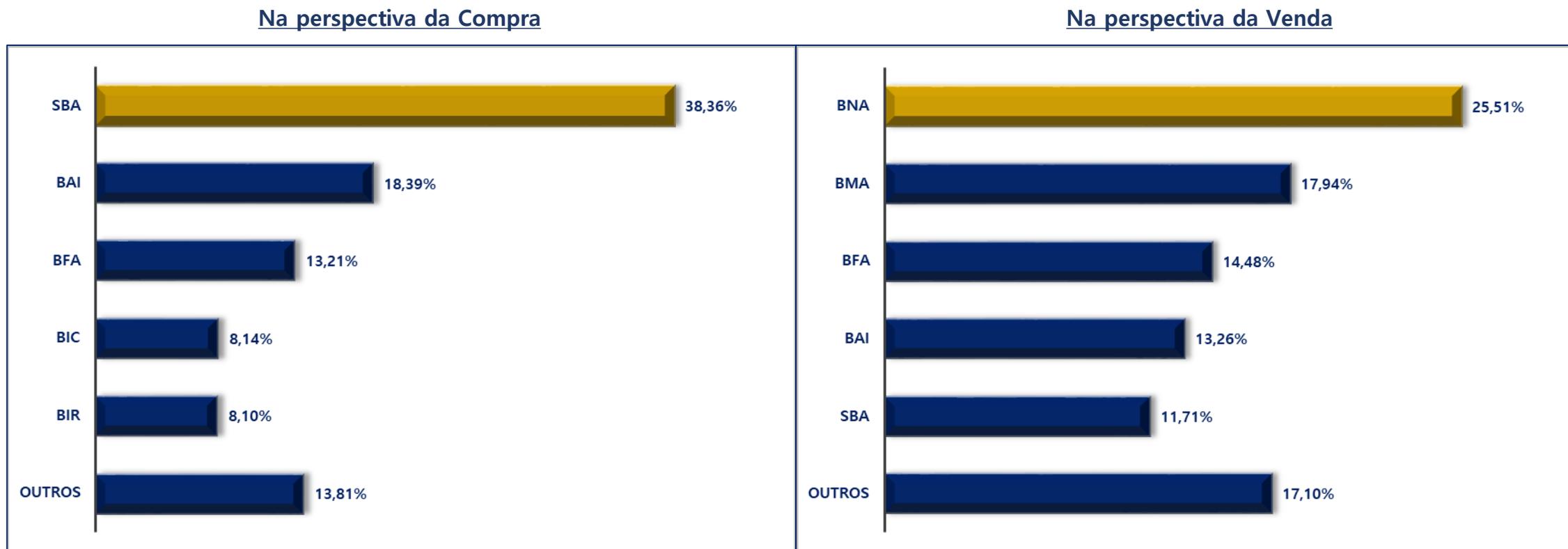


Fonte: BODIVA

## Quota de Mercado dos Agentes de Intermediação

O **Standard Bank Angola** (SBA) foi o principal intermediário na perspectiva de compra, enquanto o **Banco Nacional de Angola** (BNA) foi o membro BODIVA mais representativo na perspectiva de venda, com quotas de **38,36%** e **25,51%** das negociações, respectivamente.

Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

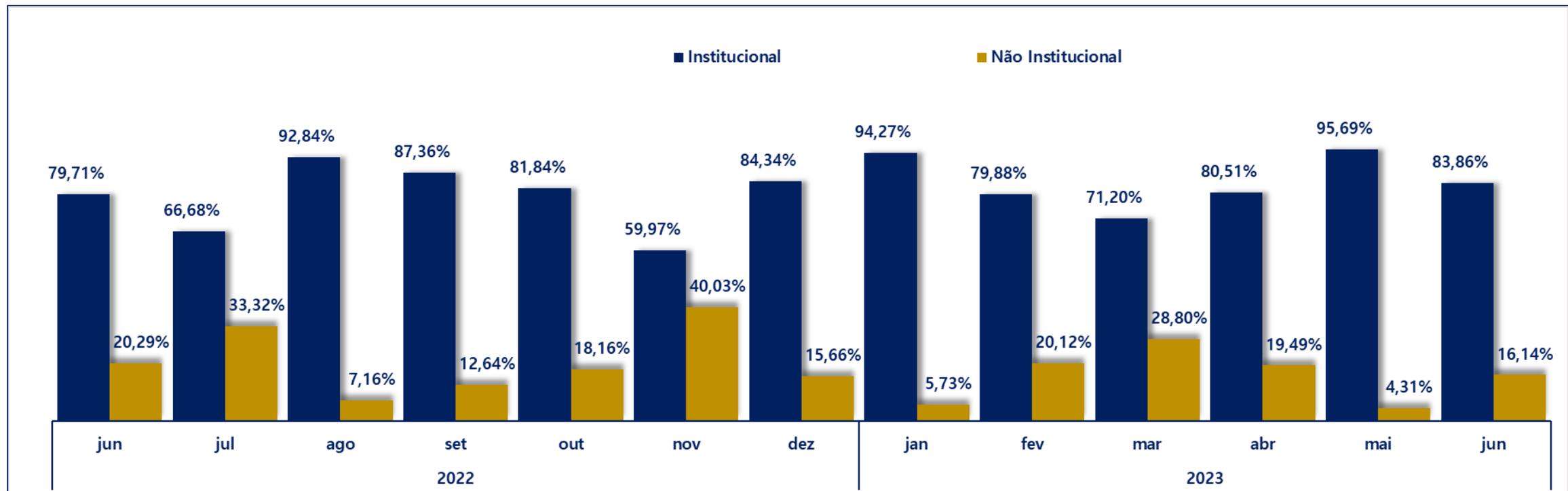


Fonte: BODIVA

## Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **83,86%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e os **16,14%** remanescentes das compras foram feitos por investidores não institucionais. O aumento da participação dos investidores não institucionais deveu-se, a grosso modo, ao aumento do volume negociado pelos Particulares no mês em análise.

Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores

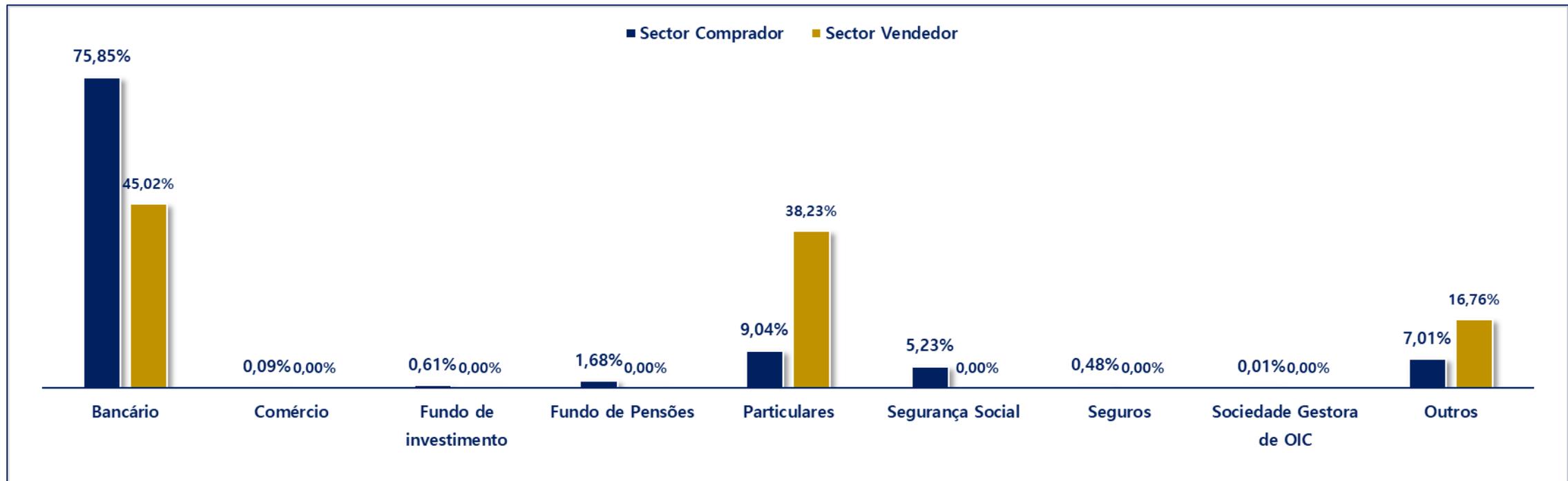


Fonte: BODIVA

## Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector na perspectiva de compra, neste período, **75,85%** das compras foram provenientes do sector Bancário, seguido pelos Particulares com **9,04%** e pela Segurança Social com **5,23%**. Por sua vez, na óptica de venda, o sector Bancário concentrou **45,02%** das negociações, seguido pelos Particulares com **38,23%**.

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

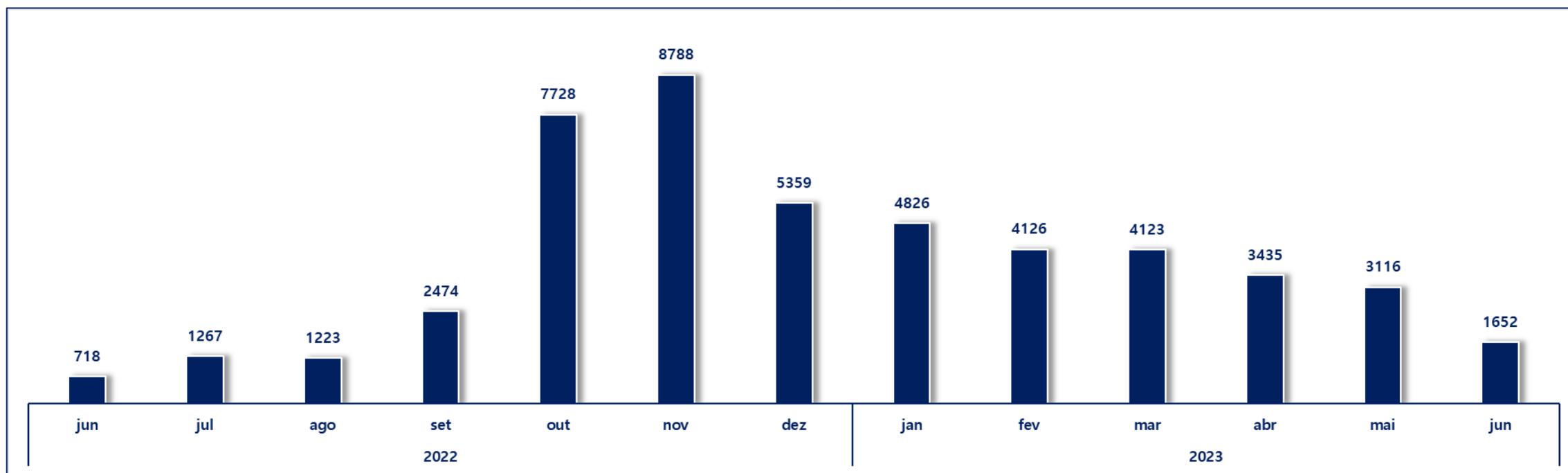


Fonte: BODIVA

## Contas CEVAMA

No período em referência, registou-se a abertura de **1 652 (mil, seiscentas e cinquenta e duas)** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica uma diminuição de **46,98%** face a Maio. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **130,08%**. Destacou-se, no mês de Junho, o Banco Angolano de Investimentos (BAI) como o “Agente de Intermediação” com maior número de abertura de contas CEVAMA, tendo registado **1 483 (mil, quatrocentas e oitenta e três)** contas abertas no mês, representando **89,77%** do total de contas abertas.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal

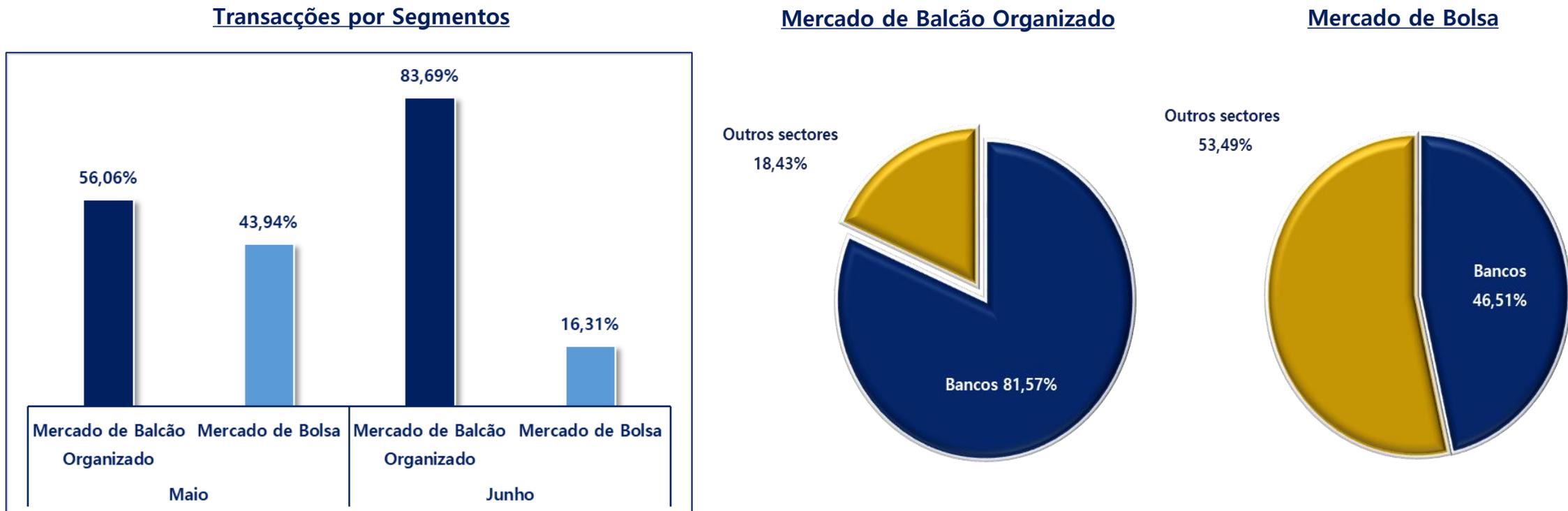


Fonte: BODIVA

## Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos nos mercados BODIVA, **83,69%** das transacções no mês de Junho ocorreram no segmento de balcão e **16,31%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão **81,57%** das transacções foram efectuadas pelo sector bancário e **18,43%** pelos demais sectores. Já no mercado de bolsa, **46,51%** das negociações foram efectuadas pelo sector bancário e **53,49%** por outros sectores de actividade.

Figura 7: Transacções por Segmentos



## Transacções por Segmentos

DESCRIÇÃO	MERCADOS DE BOLSA		MERCADOS DE BALCÃO	
	MBTT	MBA	MROV	MOR
Volume de Negociação	Kz 61 571 599 235,31	Kz 2 807 912 000,00	Kz 207 430 350 739,43	Kz 122 922 286 274,25
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (88,68%); OT-ME (8,36%); e OT-TX (2,96%)	Acções BAI (99,05%); e Acções BCGA (0,95%)	OT-ME (73,92%); OT-NR (26,01%); e UP (0,07%)	OT-NR (100%)
Quota dos AI (Compra)	SBA (29,87%); BIR (22,90%); BFA (12,28%); e Outros (34,95%)	BAI (99,67%); BCGA (0,21%); LMB (0,07%); e Outros (0,06%)	BAI (30,53%); BIC (15,46%); SBA (15,04%); e Outros (38,96%)	SBA (82,83%); BFA (16,27%); BVB (0,81%); e Outros (0,08%)
Quota dos AI (Venda)	BFA (33,16%); BIR (20,75%); BAI (10,21%); e Outros (35,87%)	BAI (98,92%); BCGA (0,94%); BMA (0,11%); e Outros (0,03%)	BAI (20,82%); SBA (20,50%); BNA (17,95%); e Outros (40,73%)	BMA (50,28%); BNA (48,83%); BYETU (0,81%); e Outros (0,08%)
Sector de Actividade Comprador	Bancário (48,63%); Segurança Social (22,04); Particulares (20,22%); e Outros (9,11%)	Particulares (99,05%); Fundos de Pensões (0,02%); e Outros (0,93%)	Bancário (70,70%); Particulares (9,80%); Segurança Social (3,41%); e Outros (16,09%)	Bancário (99,92%); e Particulares (0,08%)
Sector de Actividade Vendedor	Bancário (62,84%); Particulares (13,54%); e Outros (23,62%)	Bancário (97,54%); Particulares (2,45%); e Outros (0,01%)	Particulares (39,71%); Bancário (35,42%); e Outros (24,88%)	Bancário (51,09%), e Particulares (48,91%)

Fonte: BODIVA

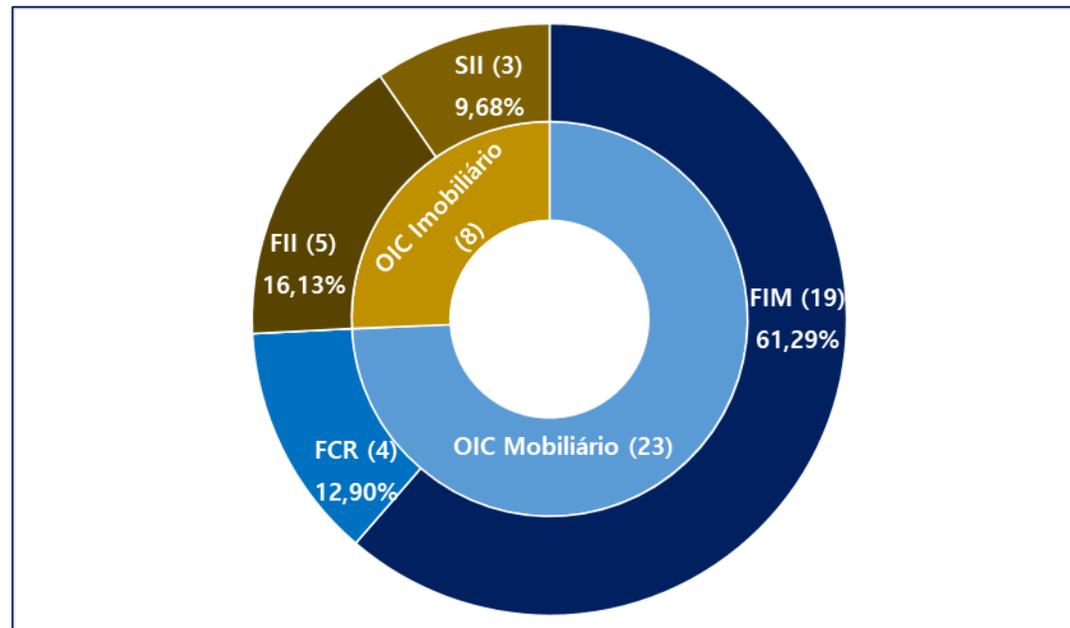
## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



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

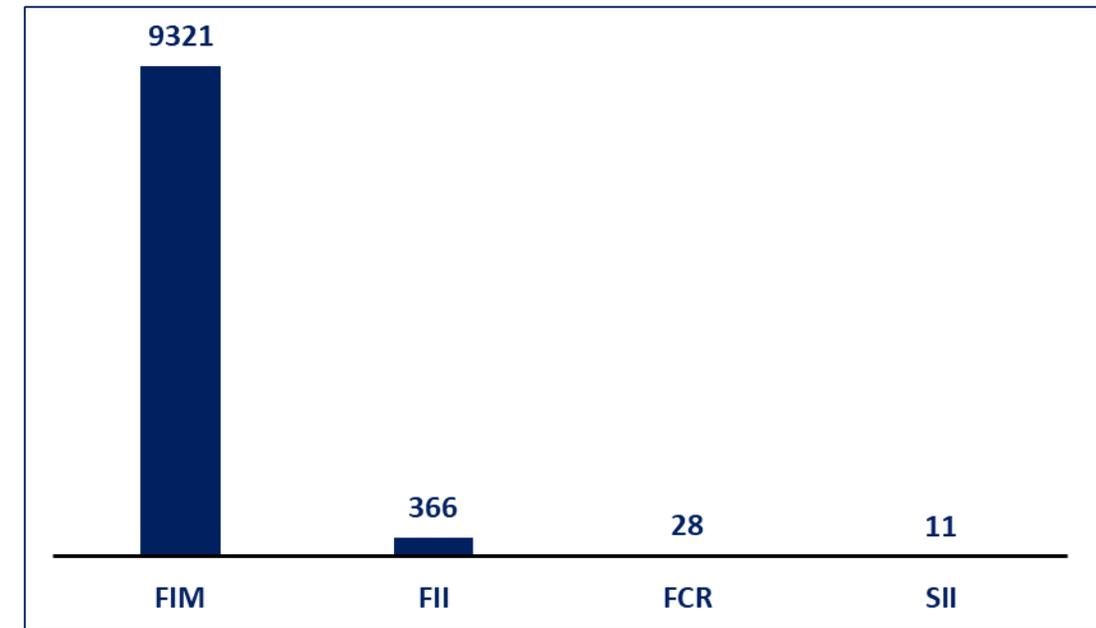
Até ao final de Junho, encontravam-se registados na CMC **31 (trinta e um)** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), tendo aumentado 2 (dois) OIC mobiliários, face ao mês de Maio, resultando em **23 (vinte e três)** OIC Mobiliários - sendo 4 (quatro) Fundos de Capital de Risco e 19 (dezanove) Fundos de Investimento Mobiliário. Quanto aos restantes, 5 (cinco) Fundos de Investimento Imobiliário e 3 (três) Sociedades de Investimento Imobiliário de Capital Fixo, perfazem **8 (oito)** OIC Imobiliários. Em termos de número de participantes, os Fundos de Investimento Mobiliário lideram com **9 321 (nove mil, trezentos e vinte e um)**.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia



OBS: Dados passíveis de actualização.

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC



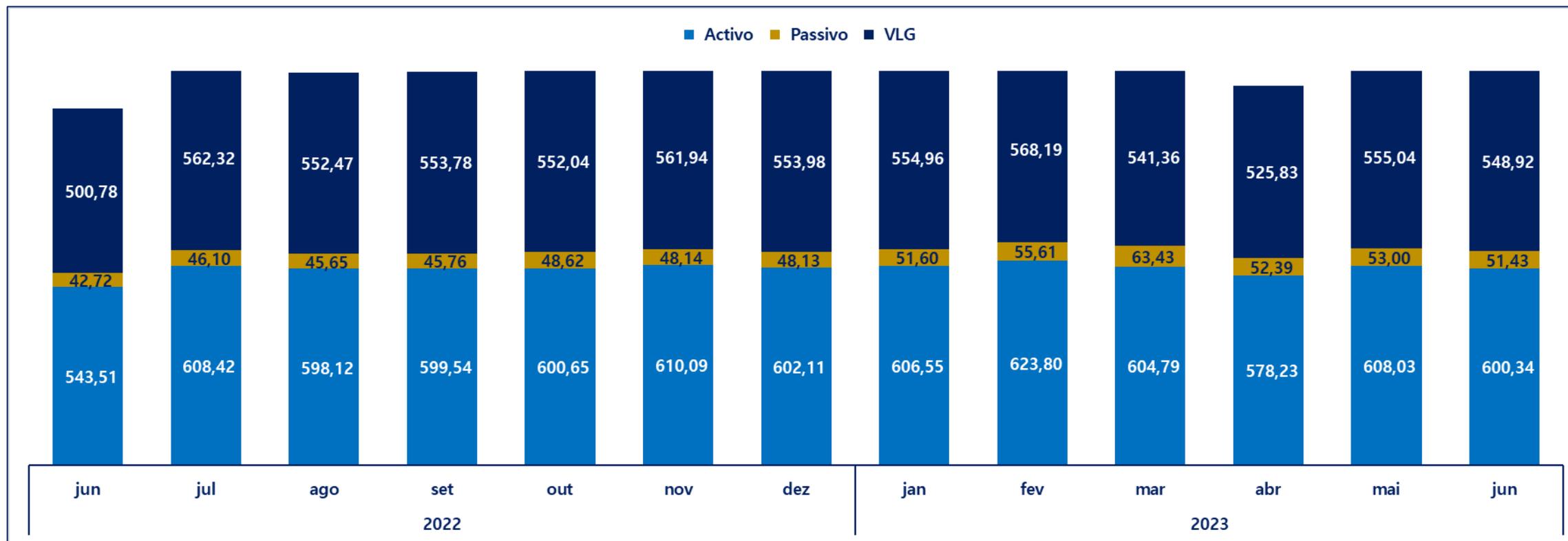
## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



### Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final do mês de Junho, registou-se um valor total de **Kz 548,92** mil milhões, correspondendo a uma queda de **1,10%** face ao mês anterior e um aumento de **10,26%** face ao período homólogo. A redução do VLG deveu-se, a grosso modo, à entrada em liquidação do fundo BFA Flash, penalizando assim o VLG da indústria, sendo que o fundo em referência tinha um peso de **1,94%** sobre o VLG da indústria.

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



OBS: Dados passíveis de actualização.

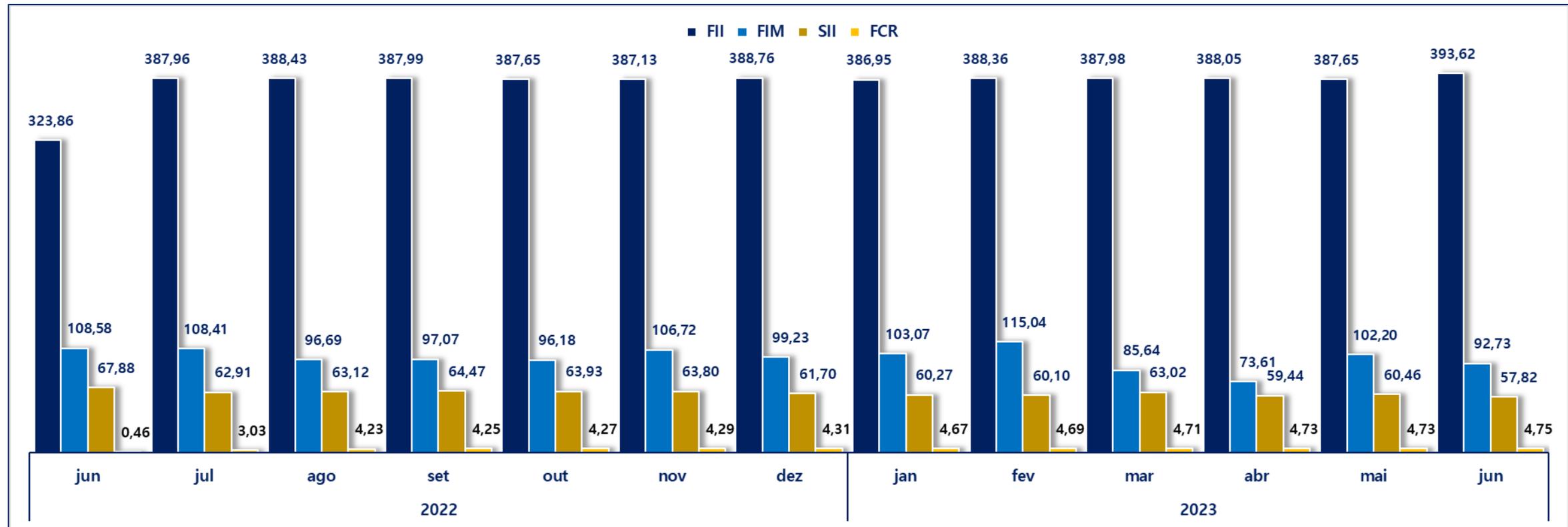
## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



### 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 (71,71%) em relação aos Fundos de Investimento Mobiliário (16,89%), às Sociedades de Investimento Imobiliário (10,53%) e aos Fundos de Capital de Risco (0,87%).

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	N.º de Participantes
SG Hemera Capital Partner, S.A	276 764 436 870,71	-0,22%	46,10%	4	133
BFA GA SGOIC, S.A	80 107 694 270,18	-13,33%	13,34%	15	9 186
Finmanagement SGOIC, S.A	91 400 874 542,51	-0,76%	15,22%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A	86 568 811 902,22	7,63%	14,42%	6	36
Eaglestone Capital, S.A	65 156 422 840,59	-0,31%	10,85%	1	357
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A	345 145 809,53	3,08%	0,06%	2	7
BIC Gestão de Activos, S.A	-	0,00%	0,00%	1	1
<b>Total</b>	<b>600 343 386 235,74</b>	<b>-1,26%</b>	<b>100,00%</b>	<b>31</b>	<b>9 726</b>

OBS: Dados passíveis de actualização

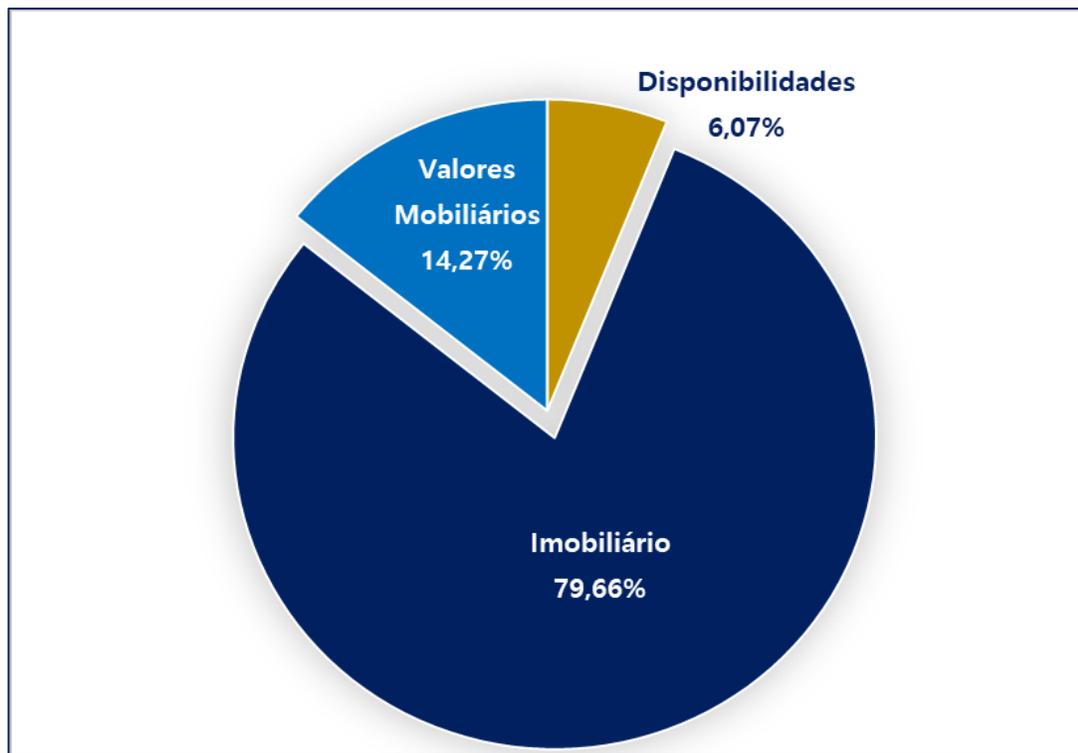
## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



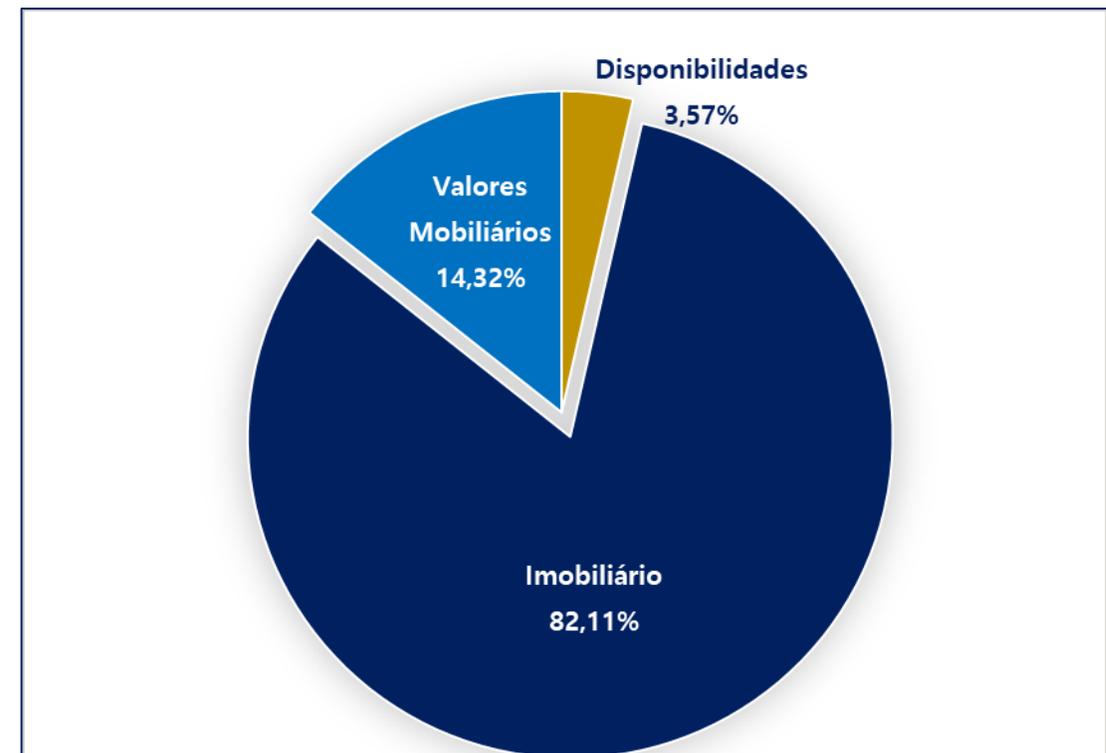
### Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

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

Maio 2023



Junho 2023

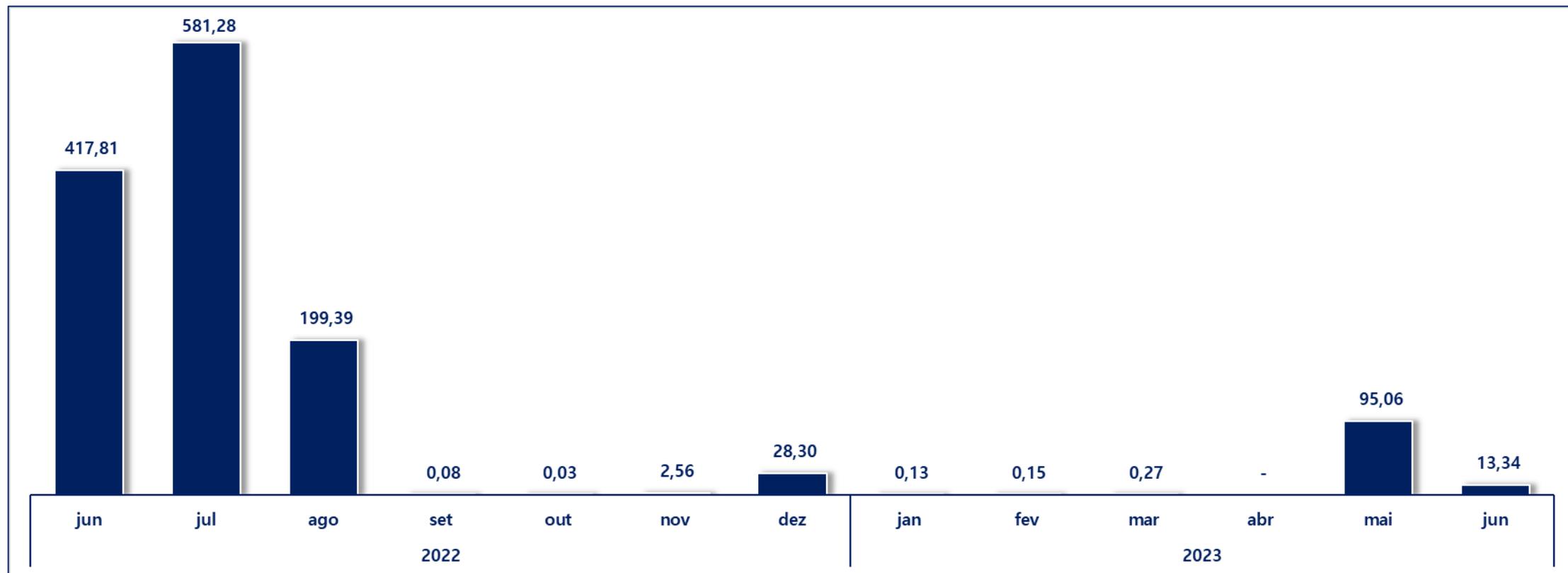


OBS: Dados passíveis de actualização

## Volume contratualizado

No mês de Junho, o volume contratualizado de instrumentos derivados fixou-se em Kz **13,34** mil milhões. Esta redução deveu-se à queda do volume contratualizado de *forwards*, não obstante o número de contratos ter aumentado, bem como à falta de registo de celebração de contratos *swaps* entre o Banco Millenium Atlântico e sua contraparte internacional, os quais, em regra, representavam a quase totalidade do volume contratualizado.

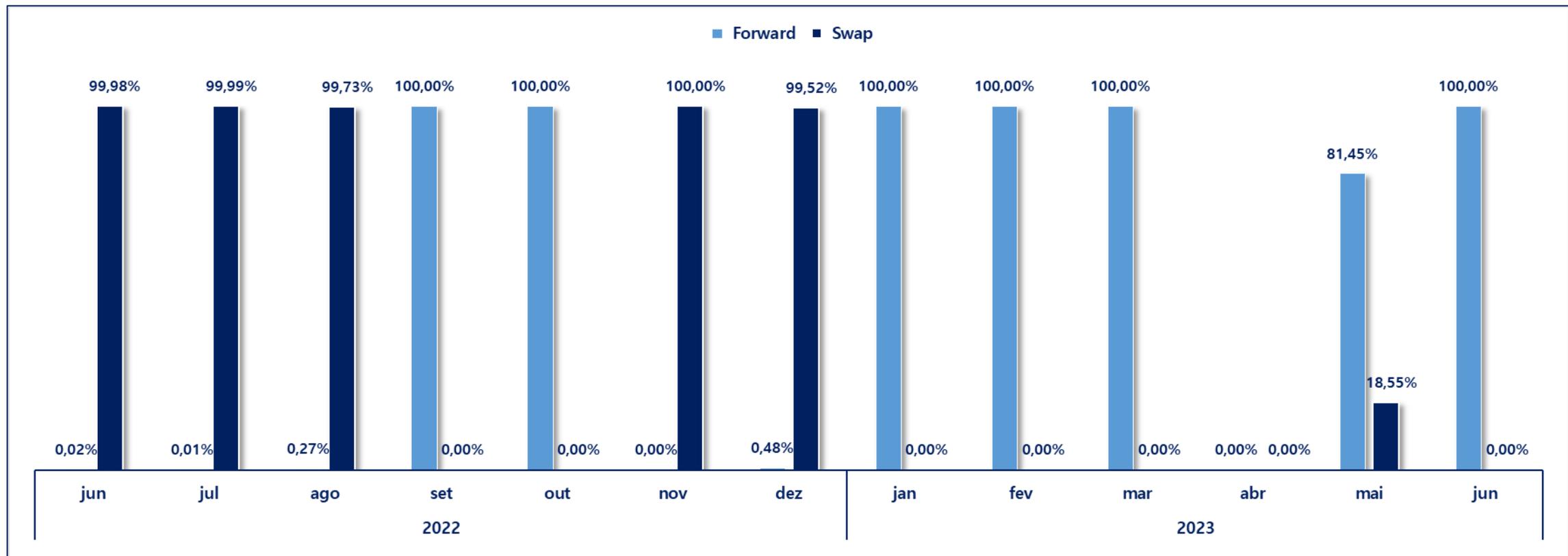
Figura 14: Volume Contratualizado (valores em mil milhões de Kz)



## Tipologia de Contratos Celebrados

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

Figura 15: Instrumentos Derivados mais Negociados



## Quota de Mercado

Relativamente à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o BFA teve a quota de total, **100%**, de todos os contratos do mês, sendo os mesmos relativos aos *forwards* cambiais.

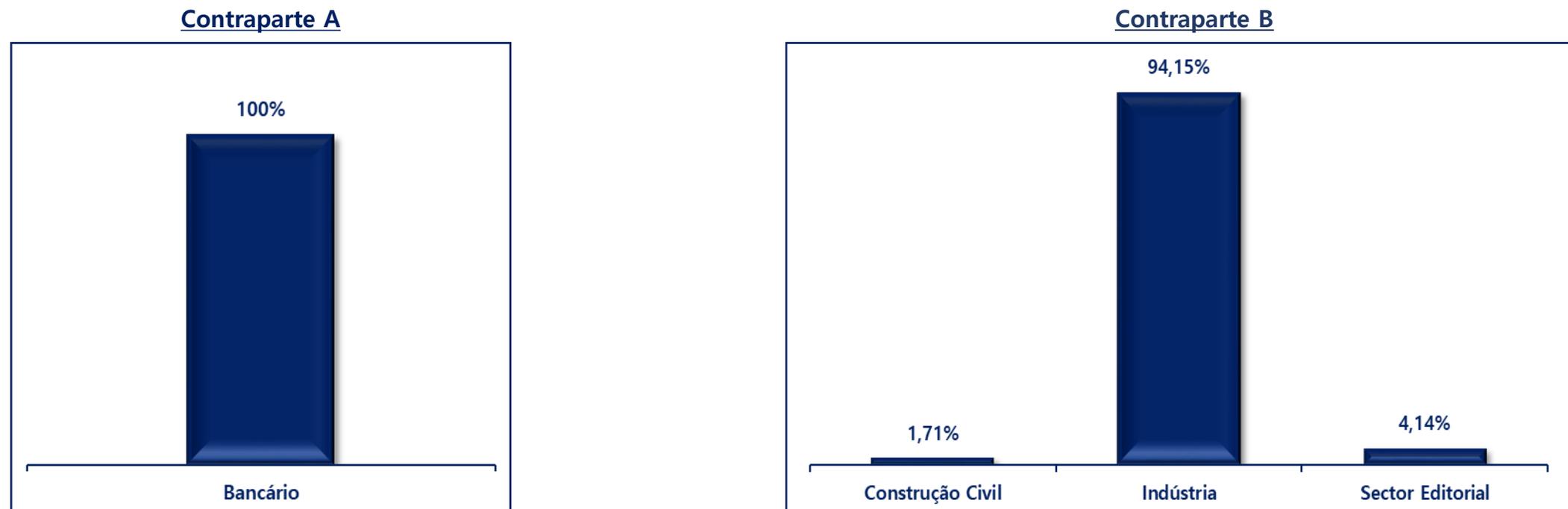
Figura 16: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



## 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. Adicionalmente, referente ao peso por sector de actividade da Contraparte B, o sector industrial foi o sector mais representativo com **94,15%**, seguido do sector editorial com **4,14%** e o sector de construção civil com os remanescentes **1,71%**.

Figura 17: Peso por Sector de Actividade



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 394,73 mil milhões (↑)
- ❖ 1 652 Contas abertas na CEVAMA em Junho de 2023 (↓)
- ❖ Número de OIC Registados: 31 até ao final de Junho de 2023 (↑)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 548,92 mil milhões (↓)
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 13,34 mil 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.