



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Maio



2023

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

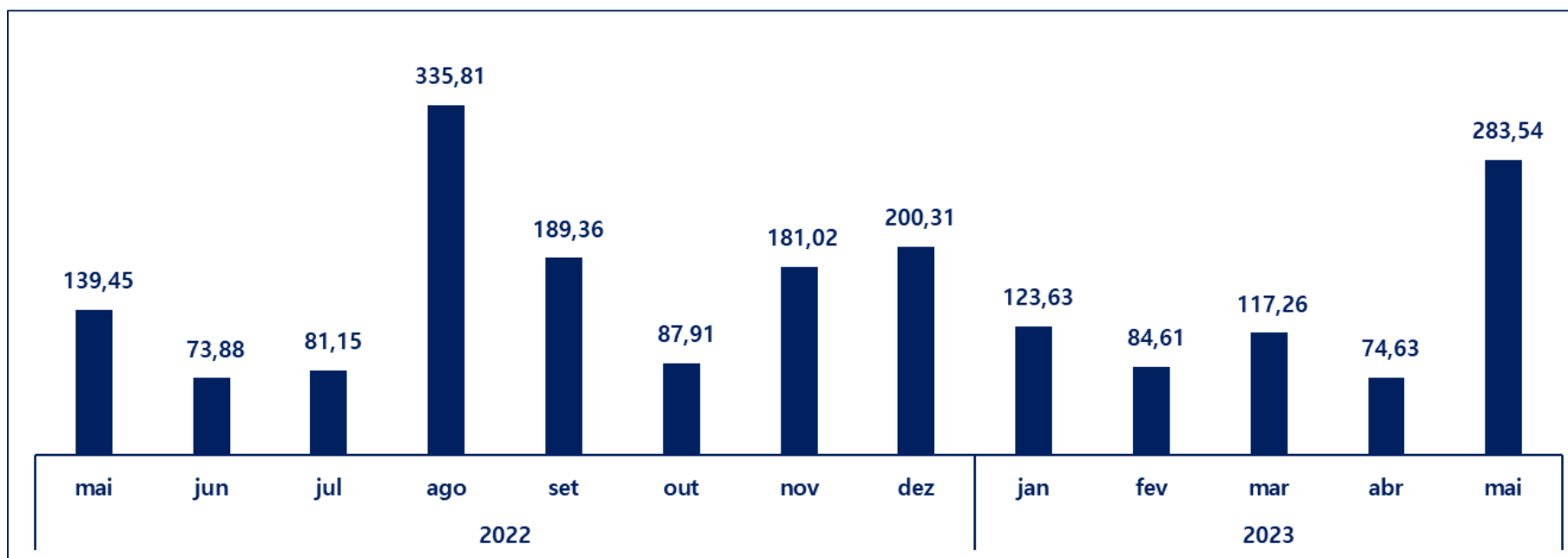
3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA, no mês de Maio, fixou-se em **Kz 283,54** mil milhões, representando uma ganho mensal de **279,92%**, bem como uma variação positiva de **103,33%** comparado ao período homólogo. Este registo, que fica na história como o segundo maior volume de negociações mensal nos mercados BODIVA até à data, foi impactado pela retoma das operações entre a Unidade de Gestão Dívida Pública e contrapartes bancárias e, de igual modo, pelas negociações de obrigações do tesouro em moeda estrangeira.

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

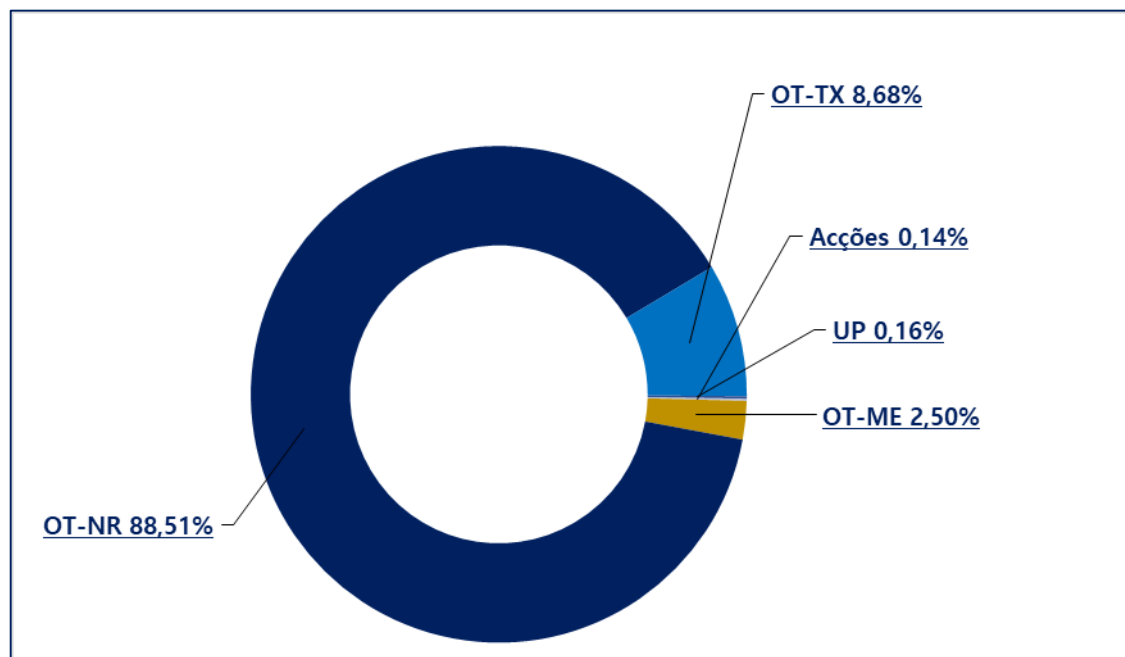


Tipologia de Instrumentos

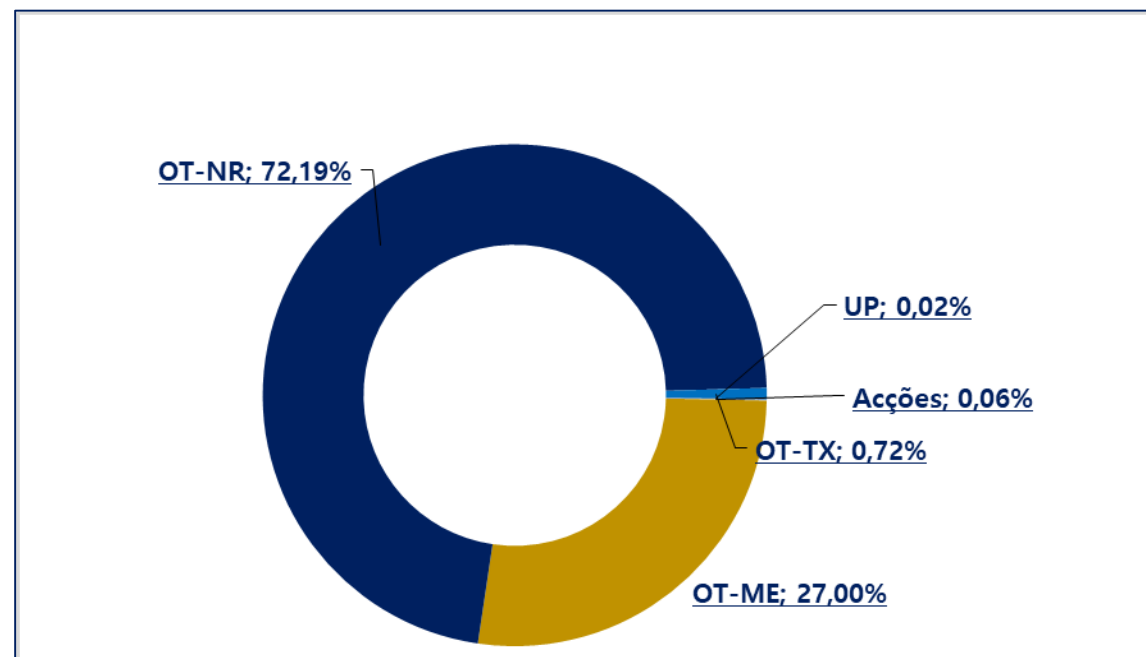
Neste mês, as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 204,68** mil milhões (**72,19%**), seguidas pelas **OT-ME** com o valor de **Kz 76,57** mil milhões (**27,00%**), **OT-TX** na ordem dos **Kz 2,05** mil milhões (**0,72%**), **Acções** na ordem dos **Kz 0,17** mil milhões (**0,06%**) e **UP** na ordem dos **Kz 0,06** mil milhões (**0,02%**).

Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Abril 2023



Maio 2023

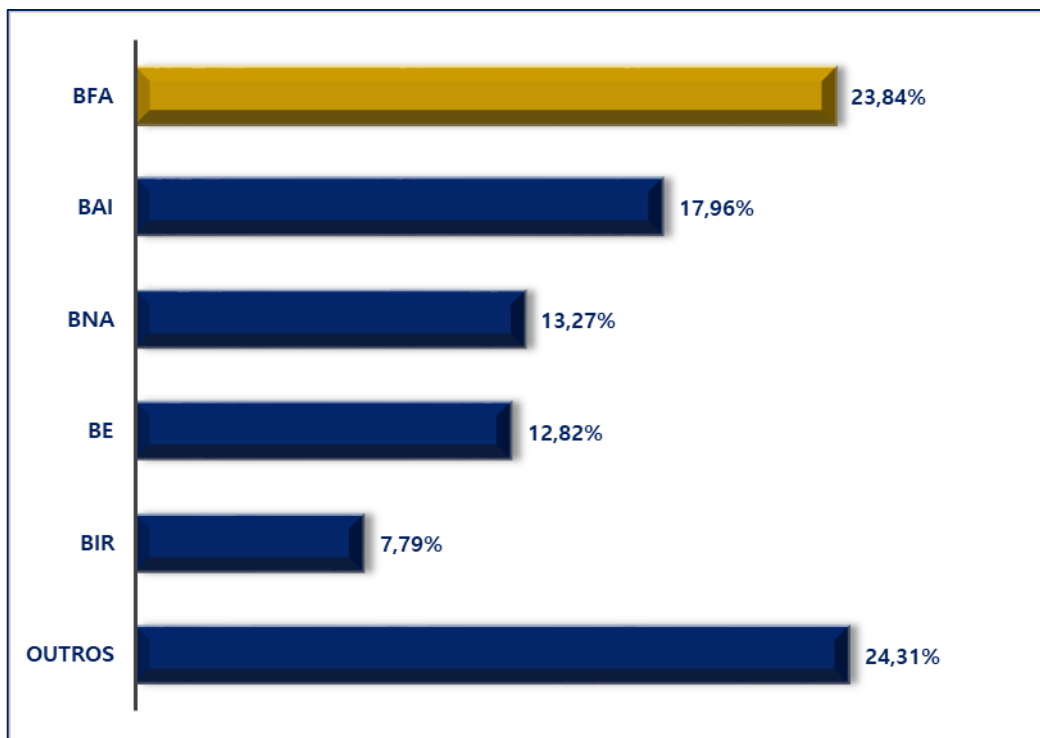


Quota de Mercado dos Agentes de Intermediação

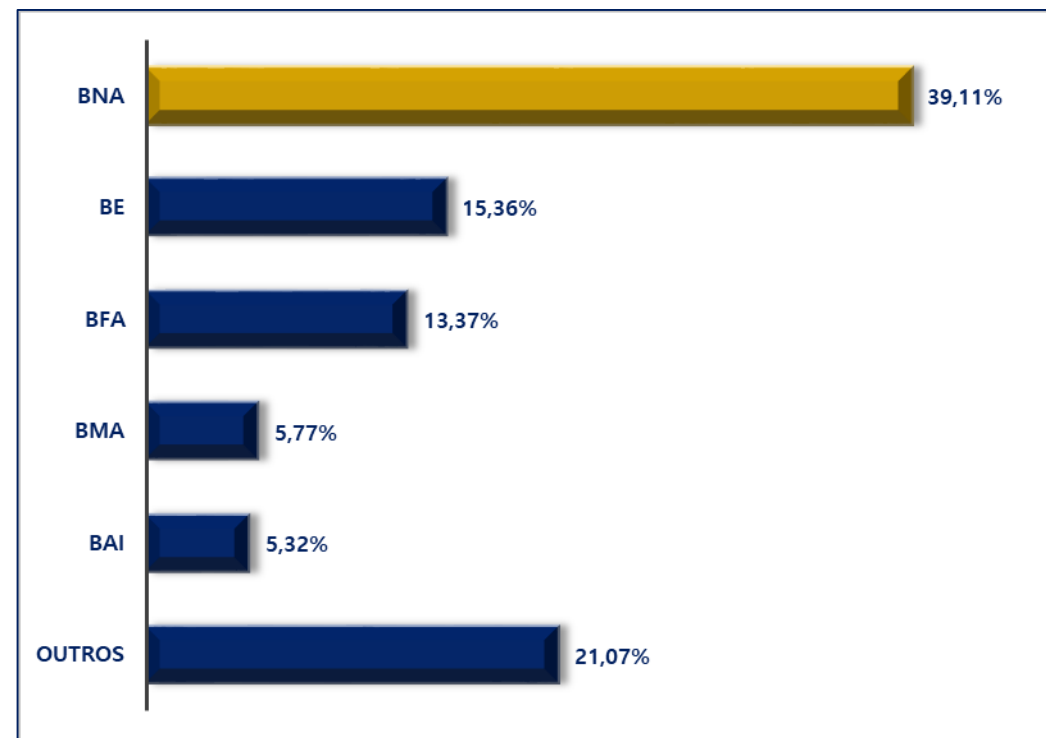
O **Banco de Fomento Angola** (BFA) foi o principal intermediário na perspectiva de compra, enquanto o **Banco Nacional de Angola** (BNA) foi, no âmbito da venda de OT-ME e para efeitos da liquidação de operações em nome da Unidade de Gestão da Dívida Pública, o membro BODIVA mais representativo na perspectiva de venda, com quotas de **23,84%** e **39,11%** das negociações, respectivamente.

Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

Na perspectiva da Compra



Na perspectiva da Venda

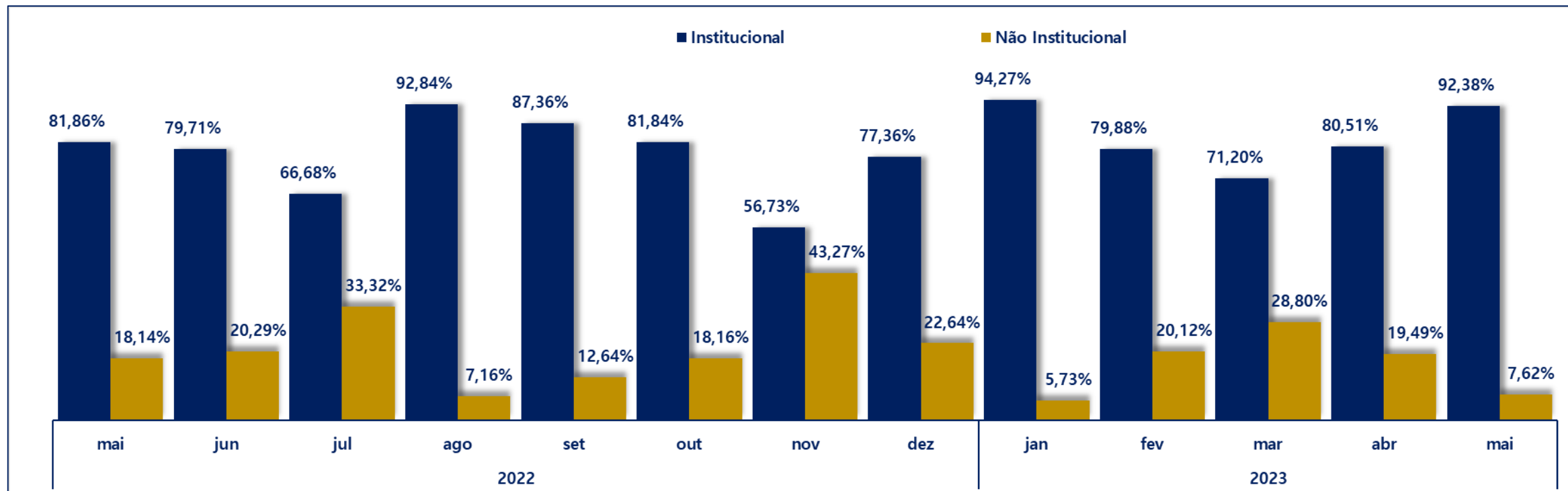


Fonte: BODIVA

Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **92,38%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e as **7,62%** remanescentes foram feitas por investidores não institucionais. O aumento da participação dos investidores institucionais deveu-se, a grosso modo, ao aumento da quota de mercado do sector bancário no mês em análise.

Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores

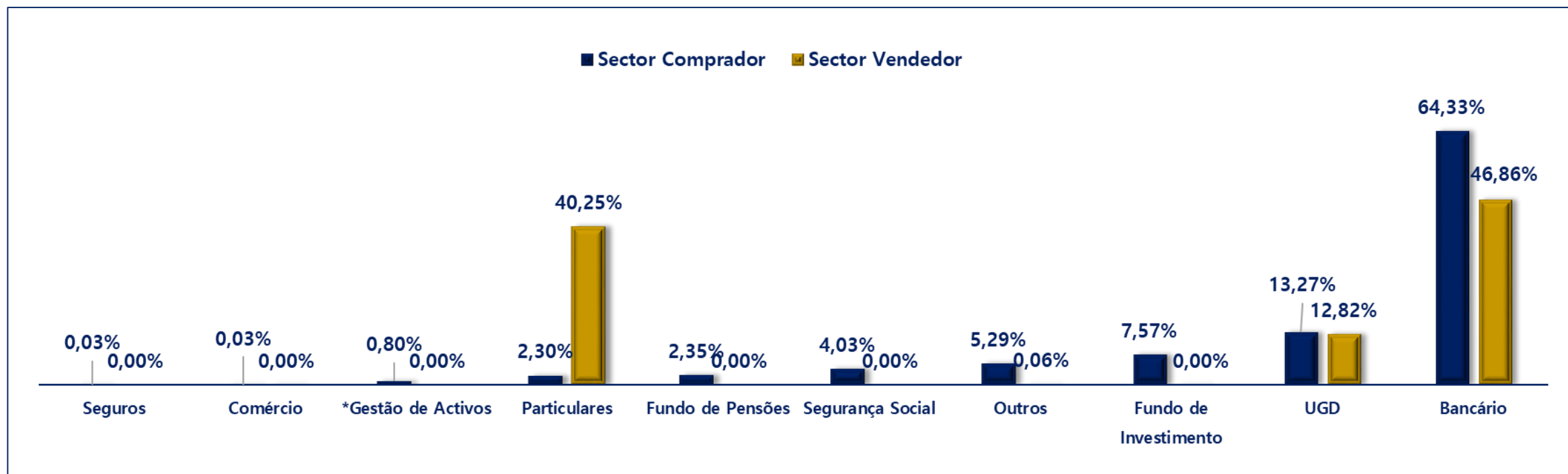


Fonte: BODIVA

Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector na perspectiva de compra, neste período, **64,33%** das compras foram provenientes do sector Bancário, seguido pela Unidade de Gestão da Dívida Pública (UGD) com **13,27%** e pelos Fundos de Investimento com **7,57%**. Por sua vez, na óptica de venda, o sector Bancário concentrou **46,86%** das negociações, seguido pelos Particulares com **40,25%** e pela UGD com **12,82%**.

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



Fonte: BODIVA

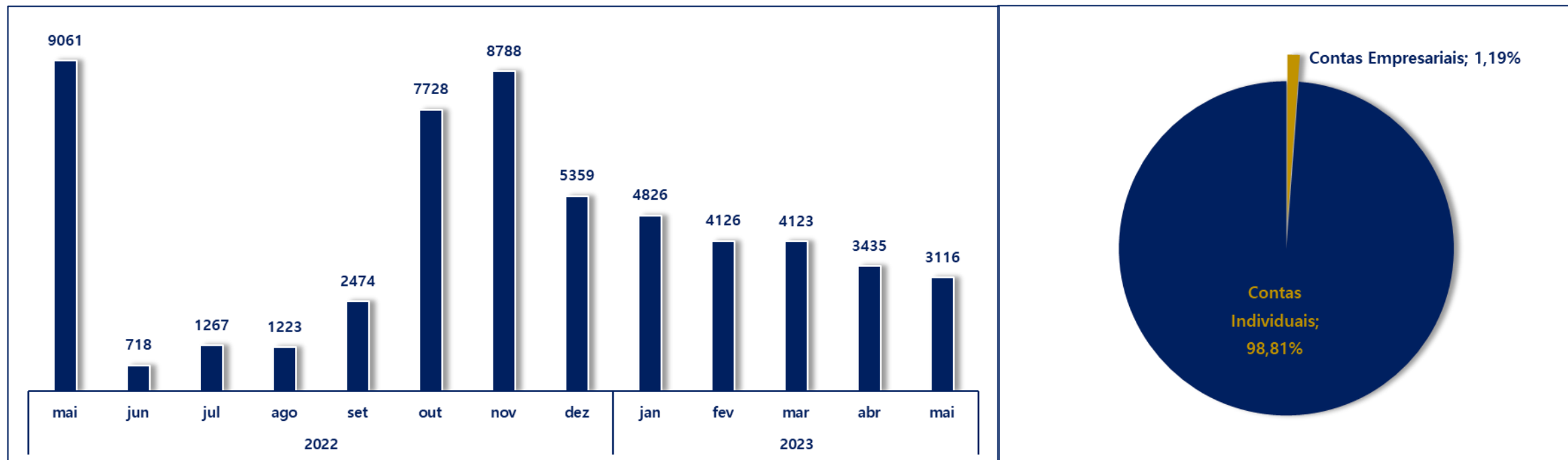
* Recredit GA

1. Mercados BODIVA

Contas CEVAMA

No período em referência, foram registadas **3 116 (três mil, cento e dezasseis)** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica uma diminuição de **9,29%** face a Abril. Comparativamente ao período homólogo, houve uma queda de **65,61%**. Destacou-se, no mês de Maio, o Banco Angolano de Investimentos (BAI) como o “Agente de Intermediação” com maior número de abertura de contas CEVAMA, tendo registado **2 801 (duas mil, oitocentas e uma)** contas abertas no mês, representando **89,89%** do total de contas abertas.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal

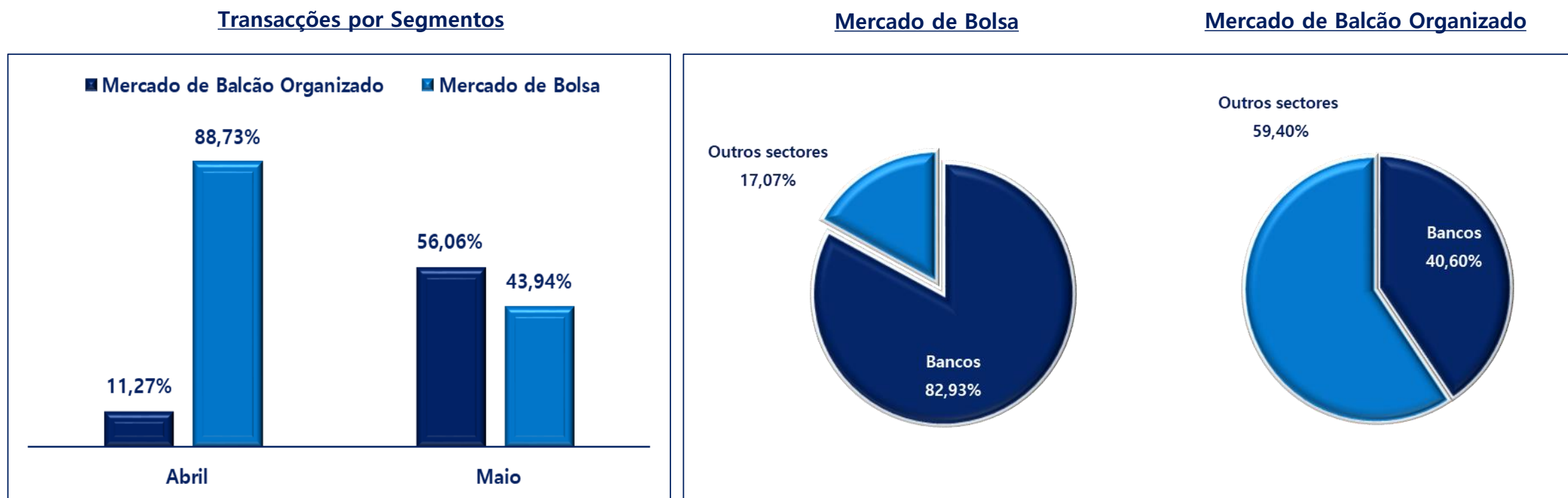


Fonte: BODIVA

Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos nos mercados BODIVA, **56,06%** das transacções no mês de Maio ocorreram no segmento de balcão e **43,94%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de bolsa **82,93%** das transacções foram efectuadas pelo sector bancário e **17,07%** pelos demais sectores. Já no mercado de balcão, **40,60%** das negociações foram efectuadas pelo sector bancário e **59,40%** 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 124 410 007 515,46	Kz 174 212 456,00	Kz 127 135 320 964,04	Kz 31 819 677 534,78
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (98,35%); e OT-TX (1,65%)	Acções BAI (94,24%); e Acções BCGA (5,76%)	OT-ME (76,37%); OT-NR (39,72%) e UP (0,05%)	OT-NR (100%)
Quota dos AI (Compra)	BFA (30,60%); BNA (22,51%); e BCI (16,43%)	BAI (90,29%); BCGA (4,62%); e LMB (2,56%)	BAI(38,27%); BE (28,59%); e BNA (7,58%)	BFA (82,72%); e SBA (17,28%)
Quota dos AI (Venda)	BFA (30,42%); BE (24,99%); e BRK (12,07%)	BAI (87,18%); LMB (8,74%); e BCGA (4,08%)	BNA (87,22%); BE (41,37%); e BVB (1,60%)	BMA (48,71%); BAI (41,37%); e SBA (9,92%)
Sector de Actividade Comprador	Bancário (40,66%); UGD (24,99); e Fundo de Investimento (17,25%)	Particulares (95,49%); Logística (4,02%); e Prestação de Serviço (0,49%)	Bancário (78,65%); Prestação de Serviço (11,03%) e UGD (7,58%)	Bancário (100,00%)
Sector de Actividade Vendedor	Particulares (53,03%); Bancário (46,84%); e Fundo de Garantia (0,05%)	Particulares (84,73%); Bancário (13,35%); e Prestação de Serviço (1,13%)	Bancário (58,67%); UGD (28,59%) e UGD (12,74%)	Particulares (100,00%)

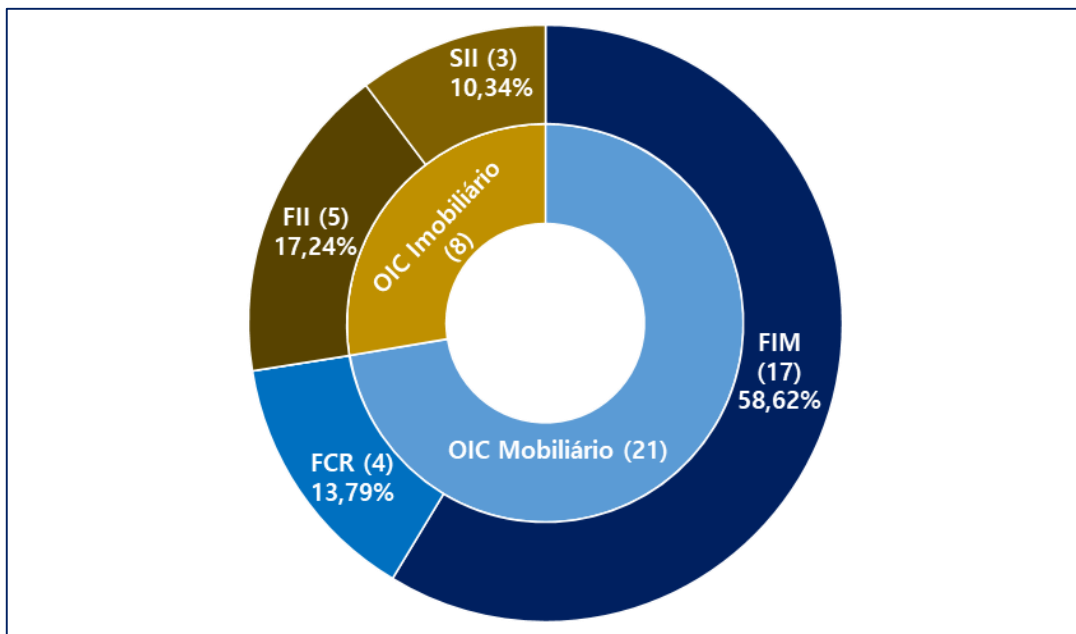
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo

Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

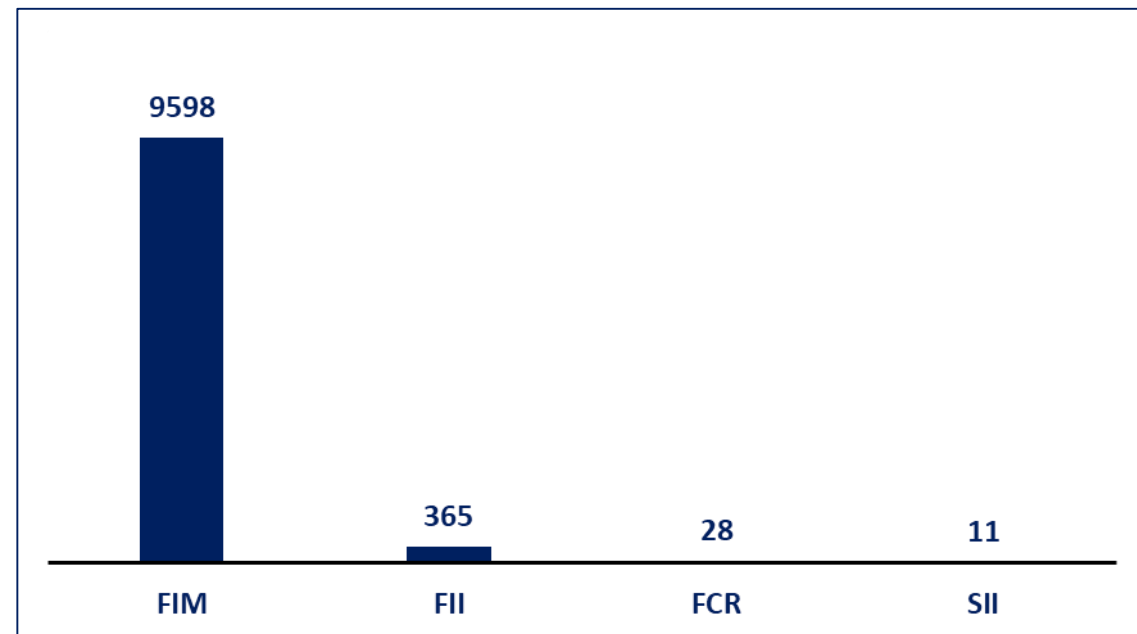
Até ao final de Maio, encontravam-se registados na CMC **29 (vinte e nove)** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), tendo aumentado 1 (um) OIC mobiliário, face ao mês de Abril, resultando em **21 (vinte e um)** OIC Mobiliários - sendo 4 (quatro) Fundos de Capital de Risco e 17 (dezassete) Fundos de Investimento Mobiliário. Os 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 **9 598 (nove mil, quinhentos e noventa e oito)**.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia



OBS: Dados passíveis de actualização.

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC

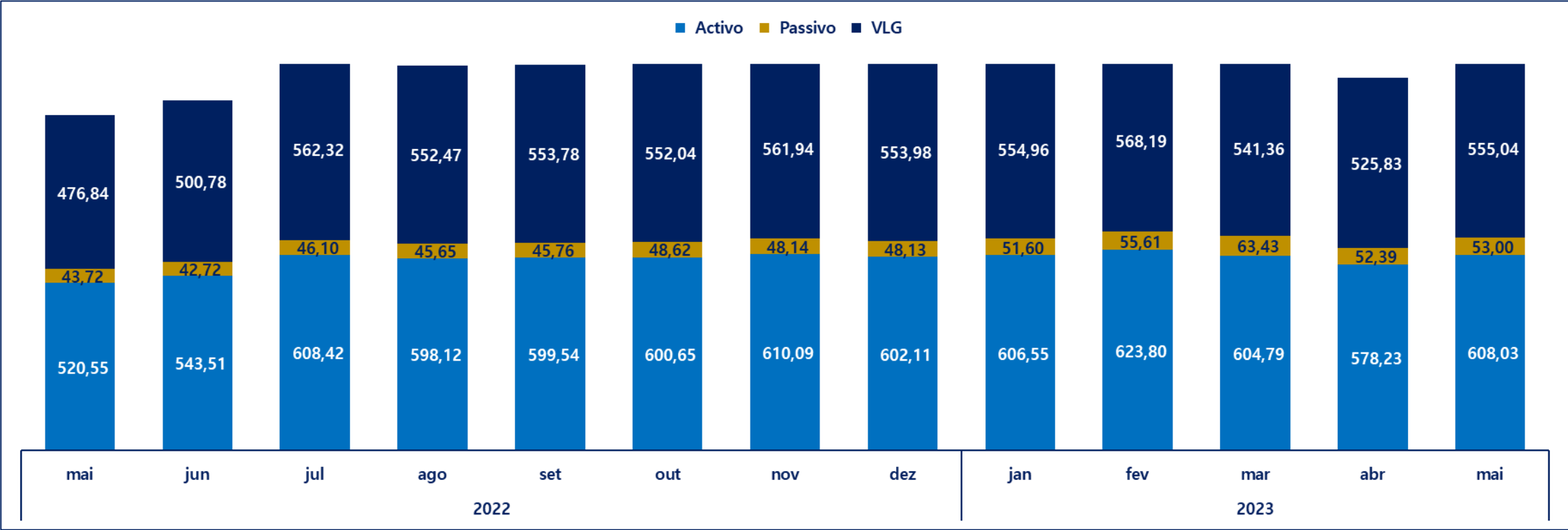


2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo

Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final do mês de Maio, registou-se um valor total de **Kz 555,04** mil milhões, correspondendo a um aumento em **5,55%** face ao mês anterior e um aumento de **16,40%** face ao período homólogo. O aumento do VLG deveu-se, a grosso modo, à valorização do activo dos FIM, em 38,99%, com destaque para a entrada em funcionamento dos fundos BFA Oportunidades XIX e BFA Private V.

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



OBS: Dados passíveis de actualização.

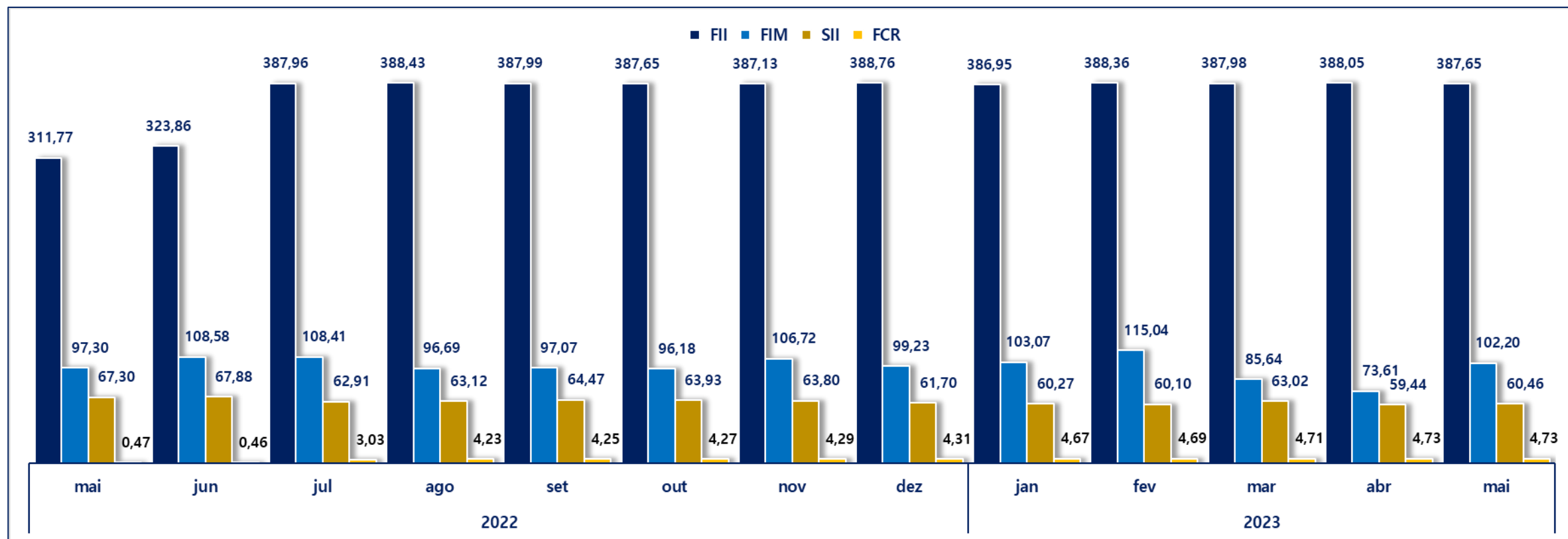
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



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 (**69,84%**), em relação aos Fundos de Investimento Mobiliário (**18,41%**), às Sociedades de Investimento Imobiliário (**10,89%**) e aos Fundos de Capital de Risco (**0,85%**).

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

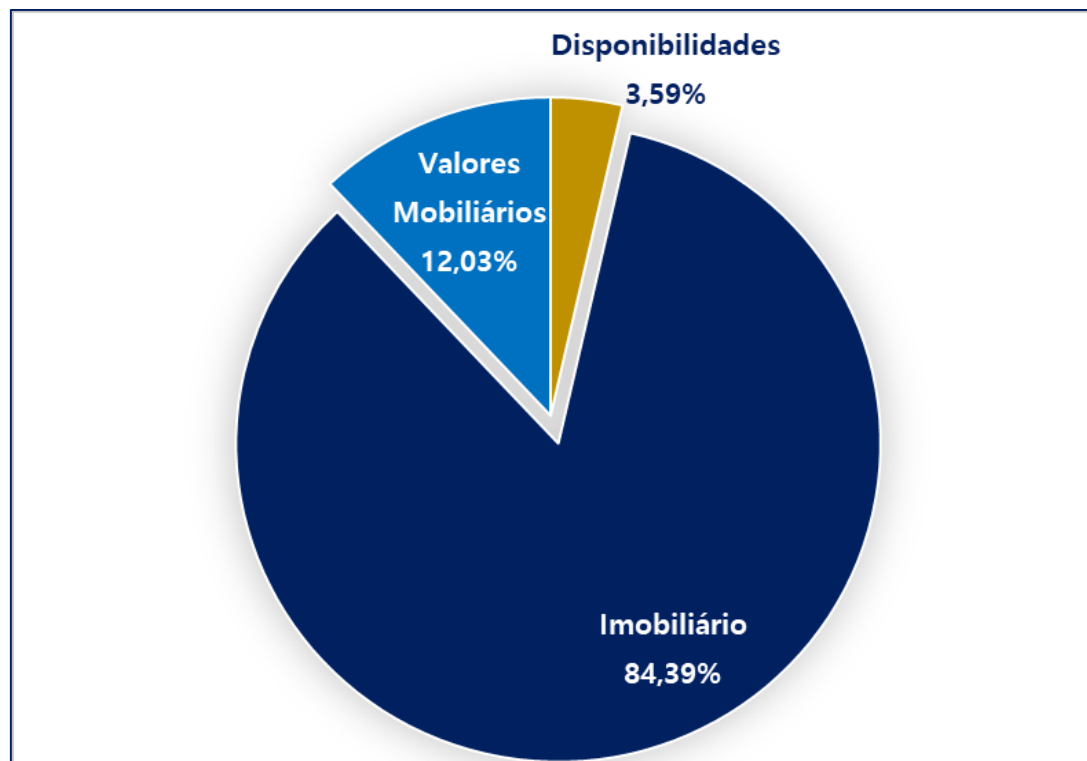
Sociedades Gestoras de OIC	Activo Sob Gestão (em AOA)	Δ Mensal do Activo sob Gestão	Quota de Mercado	N.º de OIC sob Gestão	Nº de Participantes
SG Hemera Capital Partner, S.A.	277 376 991 770,49	1,06%	45,62%	4	137
BFA GA SGOIC, S.A.	92 428 480 095,60	44,17%	15,20%	13	9 459
Finmanagement SGOIC, S.A.	92 101 069 349,00	-1,49%	15,15%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A.	80 433 170 886,72	0,00%	13,23%	6	36
Eaglestone Capital, S.A.	65 360 278 262,37	0,00%	10,75%	1	357
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.	334 818 926,36	-4,33%	0,06%	2	7
BIC Gestão de Activos, S.A.	-	0,00%	0,00%	1	-
Total	608 034 809 290,54	5,16%	100,00%	29	10 002

OBS: Dados passíveis de actualização

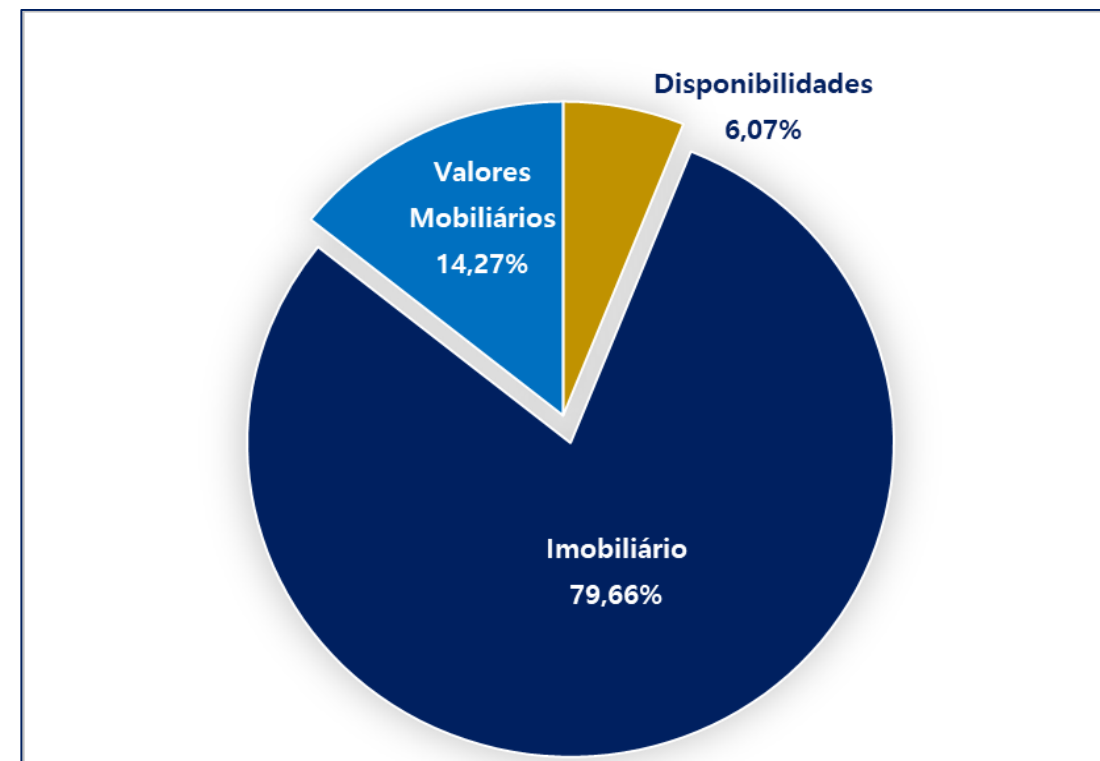
Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

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

Abril 2023



Maio 2023



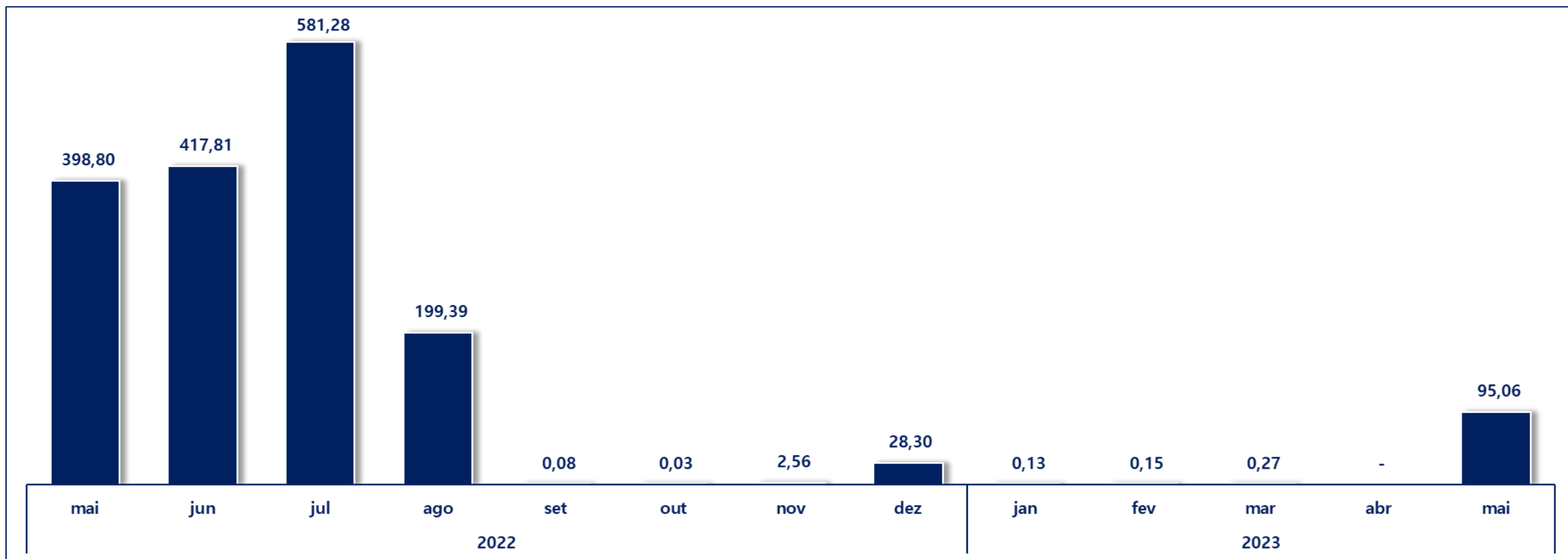
OBS: Dados passíveis de actualização

3. Mercado de Instrumentos Derivados

Volume contratualizado

No mês de Maio, o volume contratualizado de instrumentos derivados fixou-se em Kz **95,06** mil milhões. Este registo foi justificado por um contexto de maior volatilidade cambial do Kwanza, bem como pelo registo de novos contratos de *swaps* cambiais (baseadas no PAR EUR/USD) celebrados entre o Banco Millennium Atlântico e sua contraparte internacional.

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



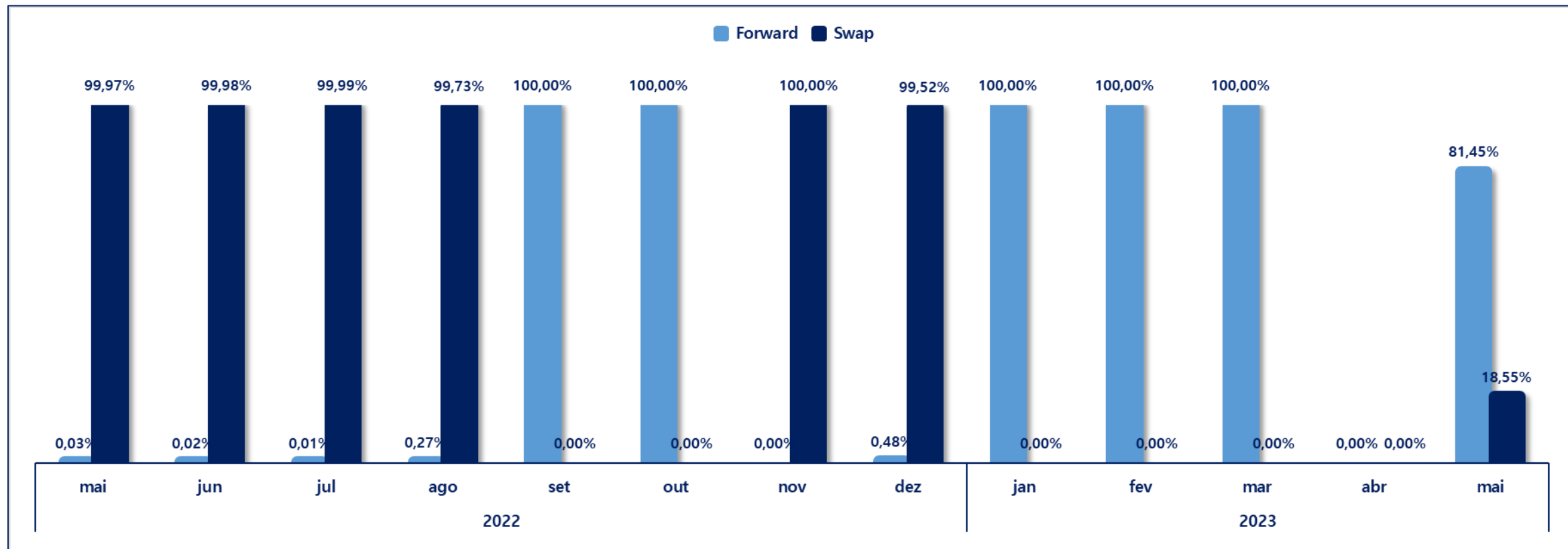
3. Mercado de Instrumentos Derivados



Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia de instrumentos contratualizados, a distribuição mensal apresentou um maior pendor para a negociação de instrumentos *forwards* cambiais, com **81,45%** e os remanescentes **18,55%** corresponderam aos contratos de *Swaps*.

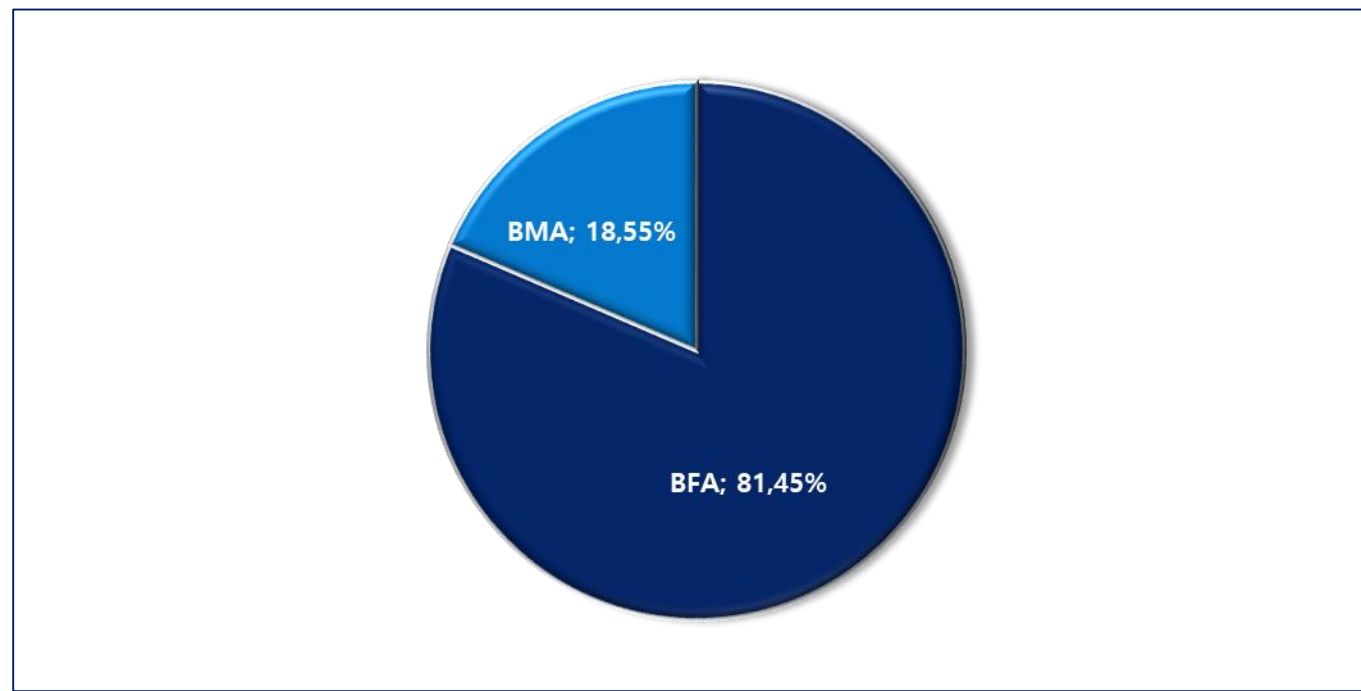
Figura 15: Instrumentos Derivados mais Negociados



Quota de Mercado

Relativamente à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o BFA foi o líder com uma quota de **81,45%**, relativa à totalidade das negociações de *forwards* cambiais.

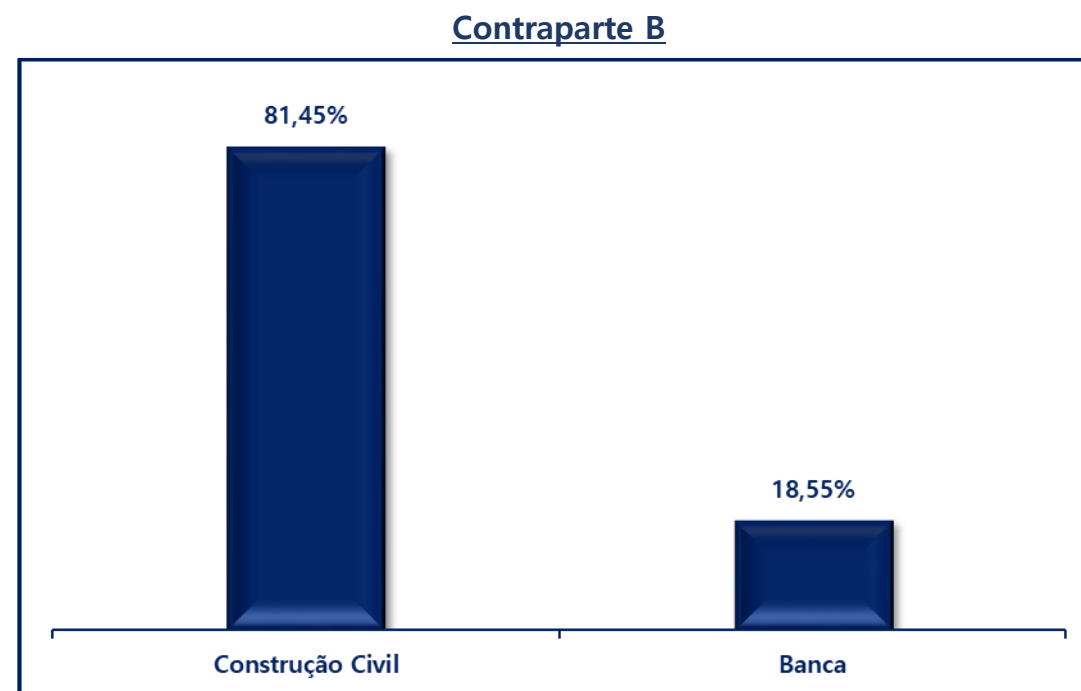
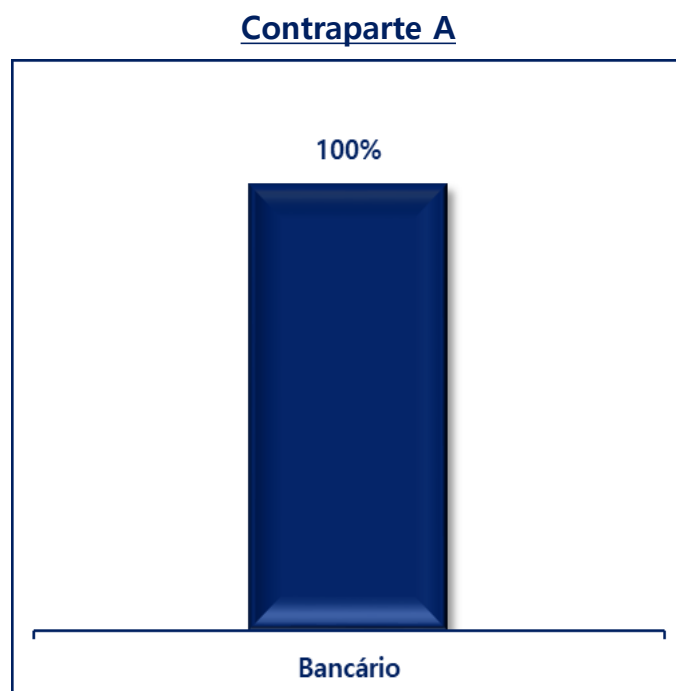
Figura 16: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



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. Adicionalmente, referente ao peso por sector de actividade da Contraparte B, o sector da construção civil foi o sector mais representativo com **81,45%**, seguido do sector bancário com os remanescentes **18,55%**.

Figura 17: Peso por Sector de Actividade



Resumo do Período



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 283,54 mil milhões (↑)
- ❖ 3 116 Contas abertas na CEVAMA em Maio de 2023 (↓)
- ❖ Número de OIC Registados: 29 até ao final de Maio de 2023 (↑)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 555,04 mil milhões (↑)
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 95,06 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.