



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Março



2023

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

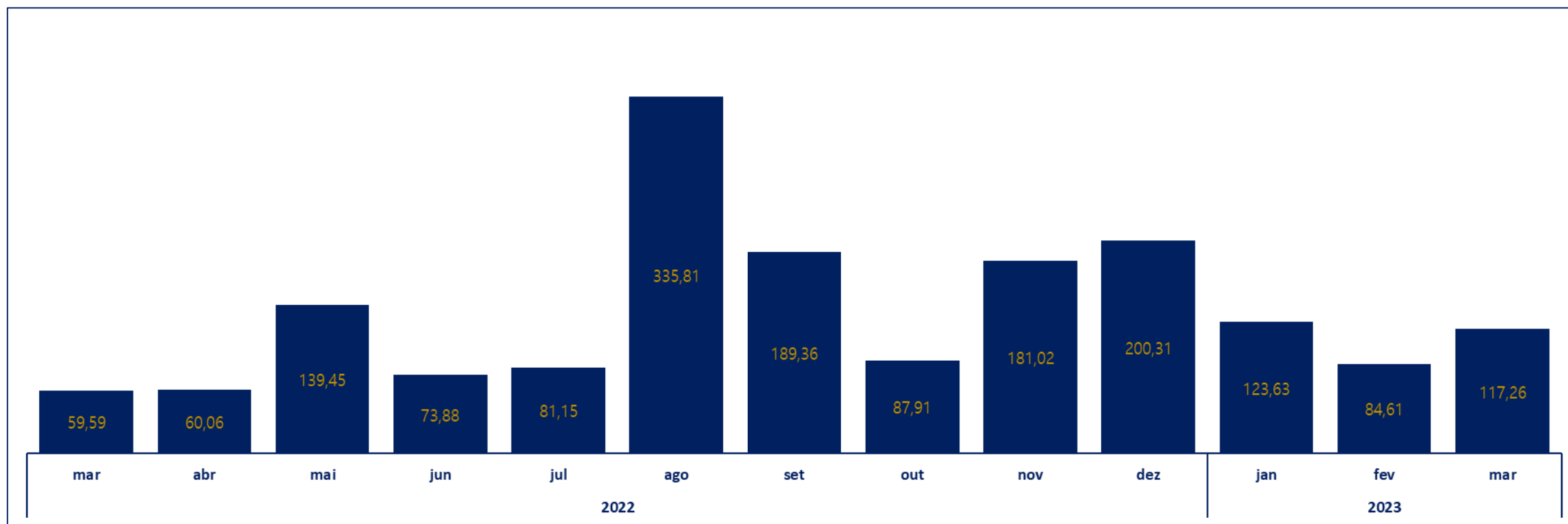
3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

Volume de Negociação

O volume de negociação nos Mercados BODIVA, no mês de Março, situou-se em **Kz 117,26** mil milhões, representando uma variação positiva mensal de **38,58%** e de **96,77%** face ao período homólogo. Este registo deveu-se aos aumentos verificados nas transacções dos instrumentos negociados, nomeadamente OT-NR, OT-TX, Acções e UP. Adicionalmente, não houve registo de negociações de OT-ME, tendo o instrumento mais negociado na BODIVA, as OT-NR, apresentado um crescimento de **37,97%**.

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



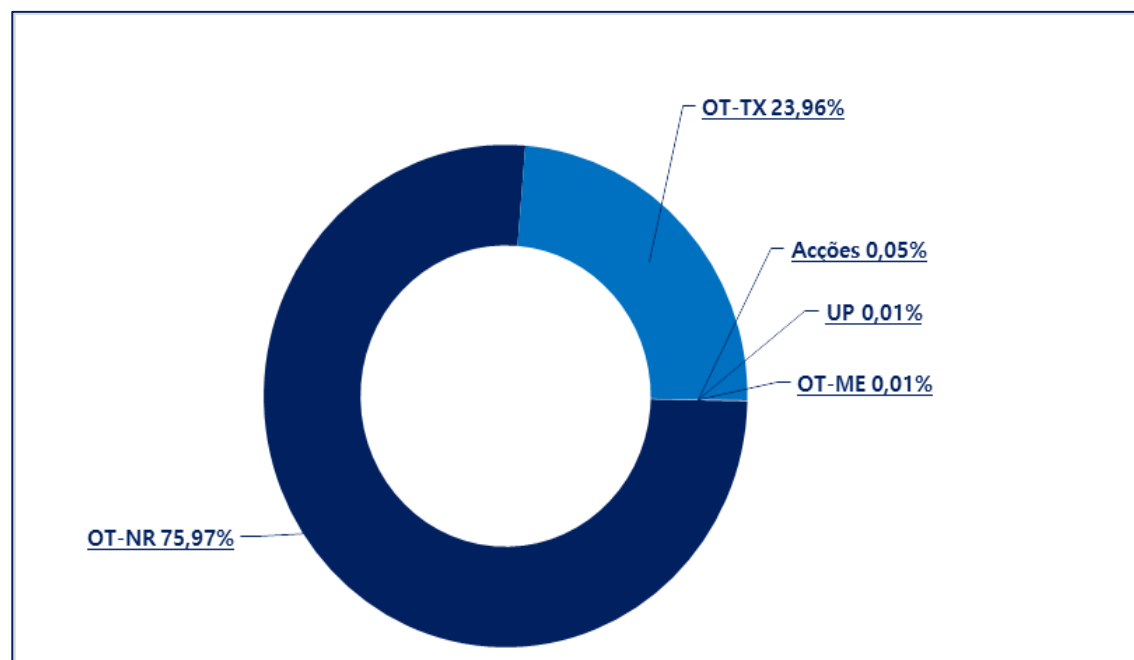
Fonte: BODIVA

Tipologia de Instrumentos

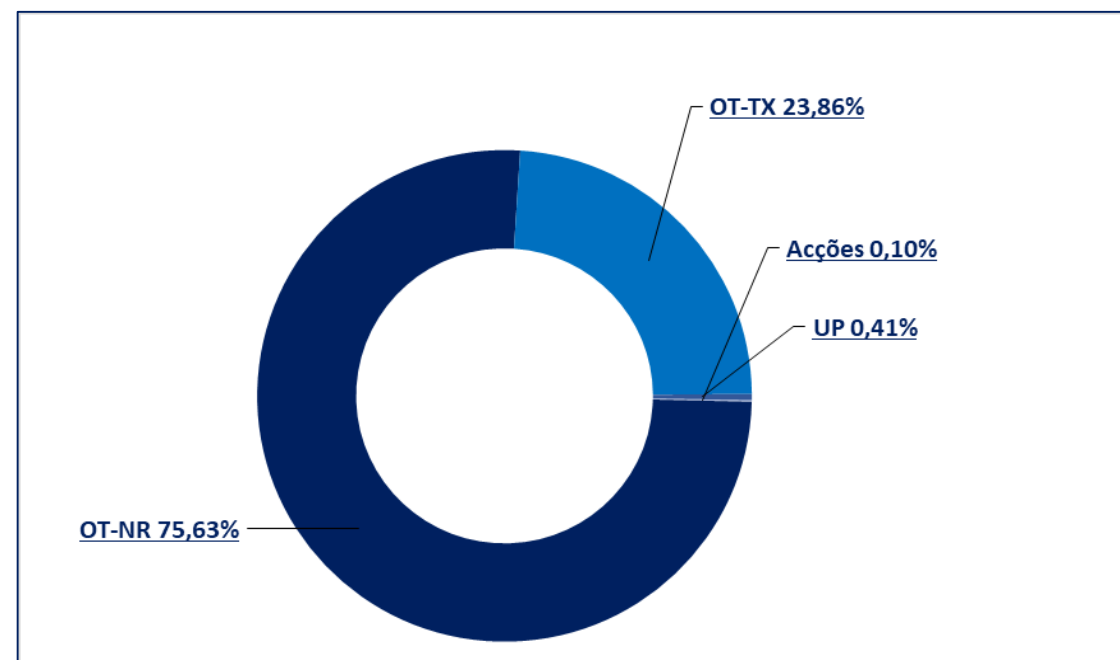
No mês de Março, semelhante à Fevereiro, as **OT-NR** foram o valor mobiliário mais transacionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 88,69** mil milhões (**75,63%**), seguidas pelas **OT-TX** com o valor de **Kz 27,97** mil milhões (**23,86%**), depois vieram as **UP** na ordem dos **Kz 0,48** mil milhões (**0,41%**) e as **Acções** na ordem dos **Kz 0,12** mil milhões (**0,10%**).

Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Fevereiro 2023



Março 2023

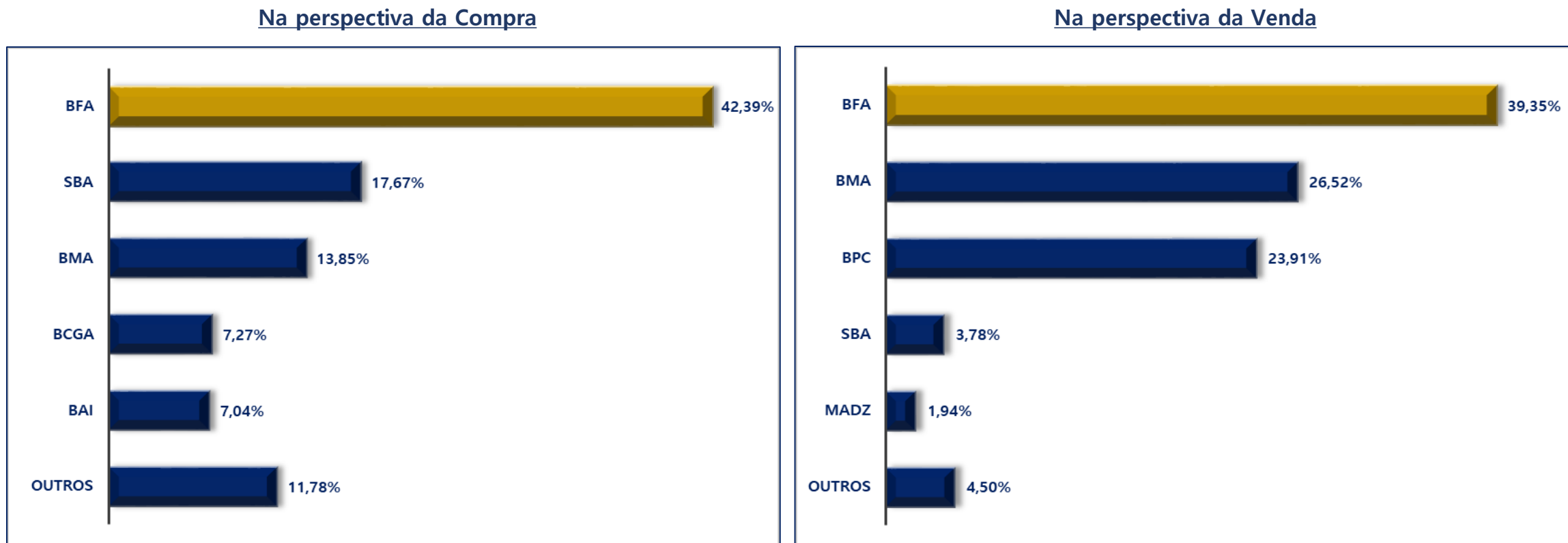


Fonte: BODIVA

Quota de Mercado dos Agentes de Intermediação

O Banco BFA foi o intermediário mais activo em ambas perspectivas (de compra e de venda), no mês de Março, apresentando uma quota de **42,39%** e **39,35%** das negociações, respectivamente.

Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

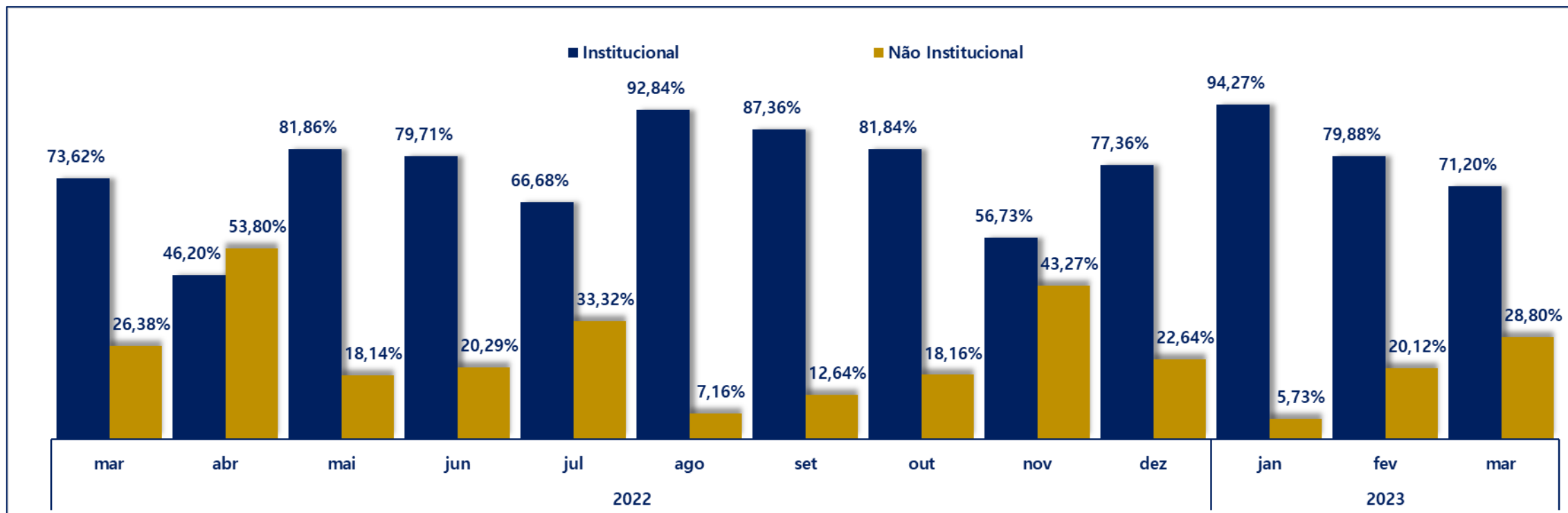


Fonte: BODIVA

Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **71,20%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e apenas **28,80%** foram feitas por investidores não institucionais. Comparativamente ao mês anterior, houve um crescimento na quota dos investidores não institucionais na ordem de **43,13%**, e uma queda para os investidores institucionais na ordem de **10,87%**.

Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores

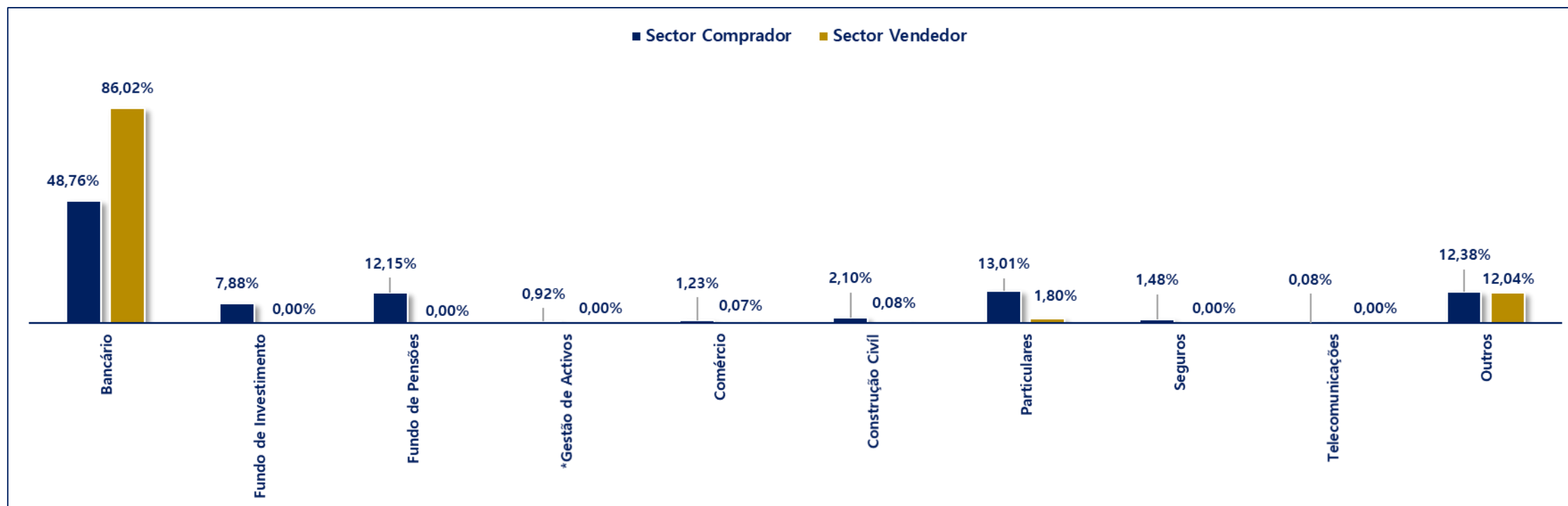


Fonte: BODIVA

Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector na perspectiva de compra, neste período **48,76%** das compras foram provenientes do sector Bancário, seguido pelos Particulares com **13,01%**, Fundos de Pensões com **12,15%** e Fundos de Investimento com **7,88%**. Por sua vez, na óptica de venda, o sector Bancário concentrou **86,02%**, seguido pelos Particulares com **1,80%**, relativamente às negociações.

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



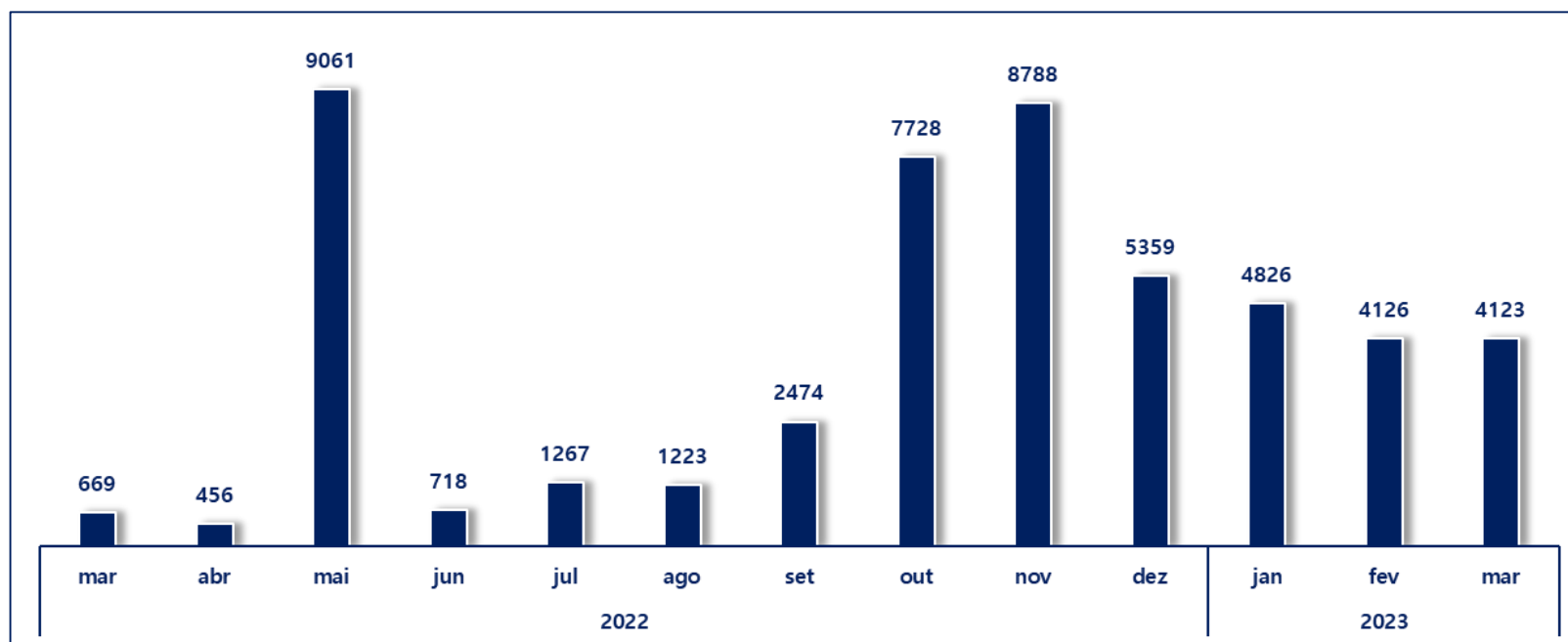
Fonte: BODIVA

* Recredit GA

Contas CEVAMA

No período em referência foram registadas **4 123 (quatro mil, cento e vinte e três)** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica uma ligeira diminuição de **0,07%** face a Fevereiro. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **516,29%**. Destacou-se, o **Banco Angolano de Investimento - BAI**, como o “Agente de Intermediação” com maior número de abertura de contas CEVAMA, tendo registado **3 868 (três mil, oitocentos e sessenta e oito)** contas abertas no mês de Março.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal



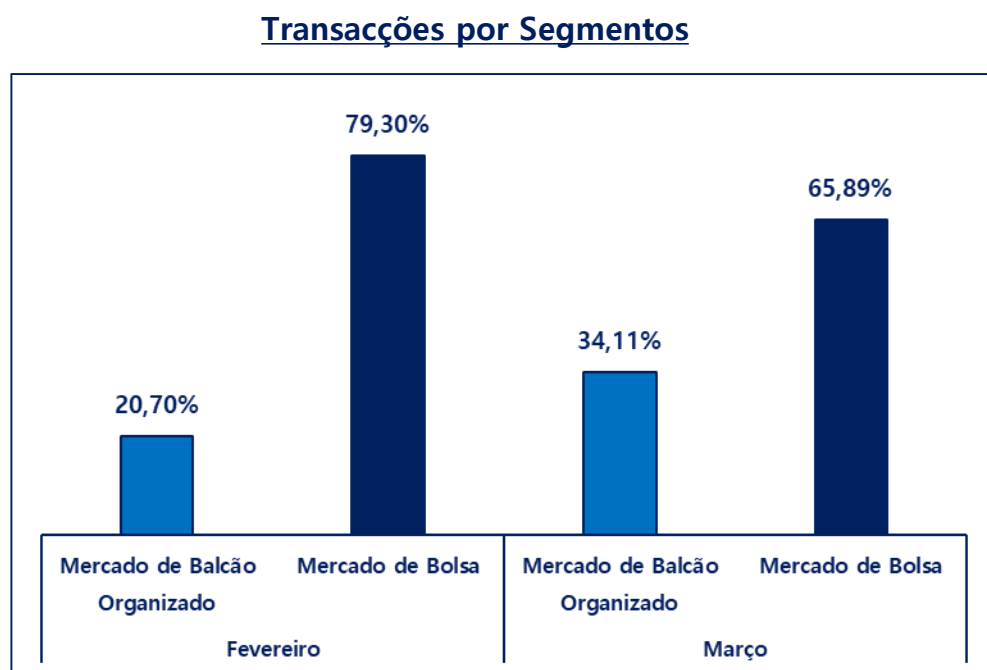
Fonte: BODIVA



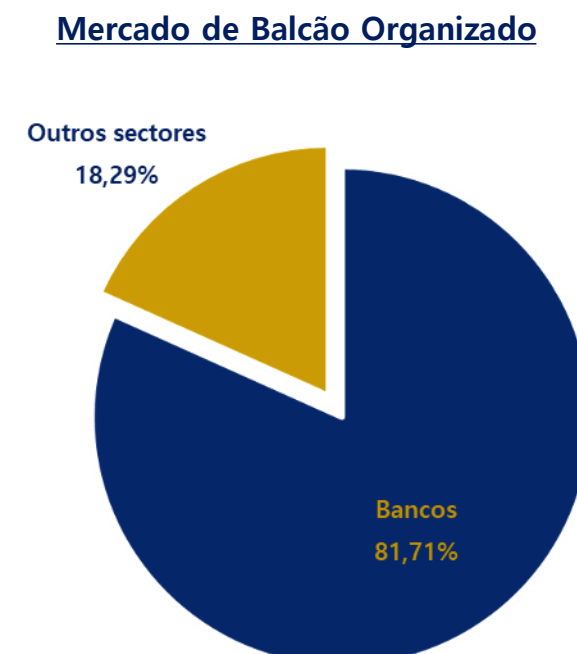
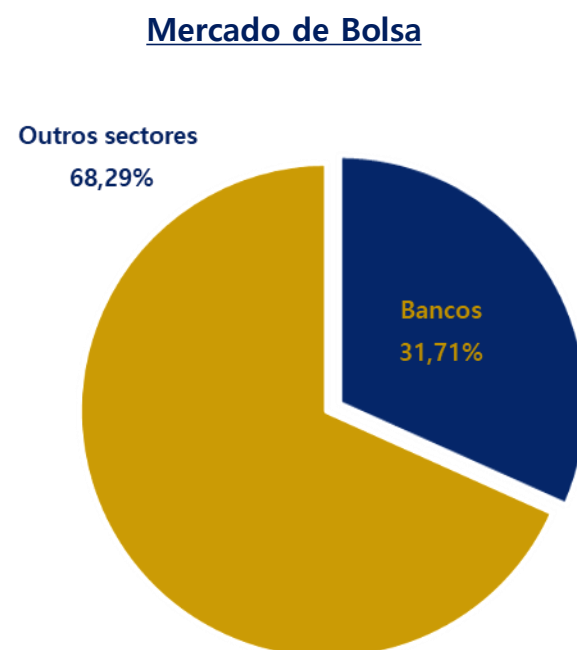
Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos no mercado BODIVA, **65,89%** das transacções no mês de Março deram-se em segmento de bolsa e **34,11%** no segmento de balcão. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de bolsa **31,71%** das transacções foram efectuadas pelos bancos e **68,29%** pelos demais sectores. Já no mercado de balcão, **81,71%** das negociações foram efectuadas pelos bancos e **18,29%** 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 Negociação	Kz 77 147 485 975,55	Kz 122 503 928,00	Kz 22 629 969 910,35	Kz 17 362 764 535,25
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (68,57%); e OT-TX (31,43%)	Acções BAI (89,31%); e Acções BCGA (10,69%)	OT-NR (81,43%); OT-TX (16,46%); e UP (2,11%)	OT-NR (100,00%)
Quota dos AI (Compra)	BFA (50,85%); SBA (20,03%); BCGA (11,05%); e Outros (18,07%)	BAI (85,63%); BCGA (5,71%); BRRK (4,41%); e Outros (4,25%)	BMA (44,39%); BPC (31,41%); e BFA (24,20%)	BAI (40,87%); SBA (30,33%); e BFA (28,80)
Quota dos AI (Venda)	BFA (59,20%); BPC (27,13%); SBA (5,75%); e Outros (7,92%)	BAI (88,25%); BCGA (10,53%); BMA (0,98%); e LMB (0,24%)	BMA (66,49%); BPC (31,41%); e SFA (2,10%)	BMA (87,93%); e BCGA (12,07%)
Sector de Actividade Comprador	Banca (31,76%); Particulares (19,48%); Fundo de Pensões (15,46%); e Outros (33,30%)	Particulares (99,67%); e Outros (0,33%)	Banca (67,68%); Fundo de Pensões (10,25%); Seguros (4,70%); e Outros (17,37%)	Banca (100%)
Sector de Actividade Vendedor	Banca (92,27%); Particulares (2,43%); Construção Civil (0,03%); e Outros (5,27%)	Particulares (71,10%); Comércio (24,49%); e Outros (4,41%)	Banca (54,41%); Fundo de Investimento (44,39%); Particulares (0,66%); e Outros (0,54%)	Banca (100%)

Fonte: BODIVA

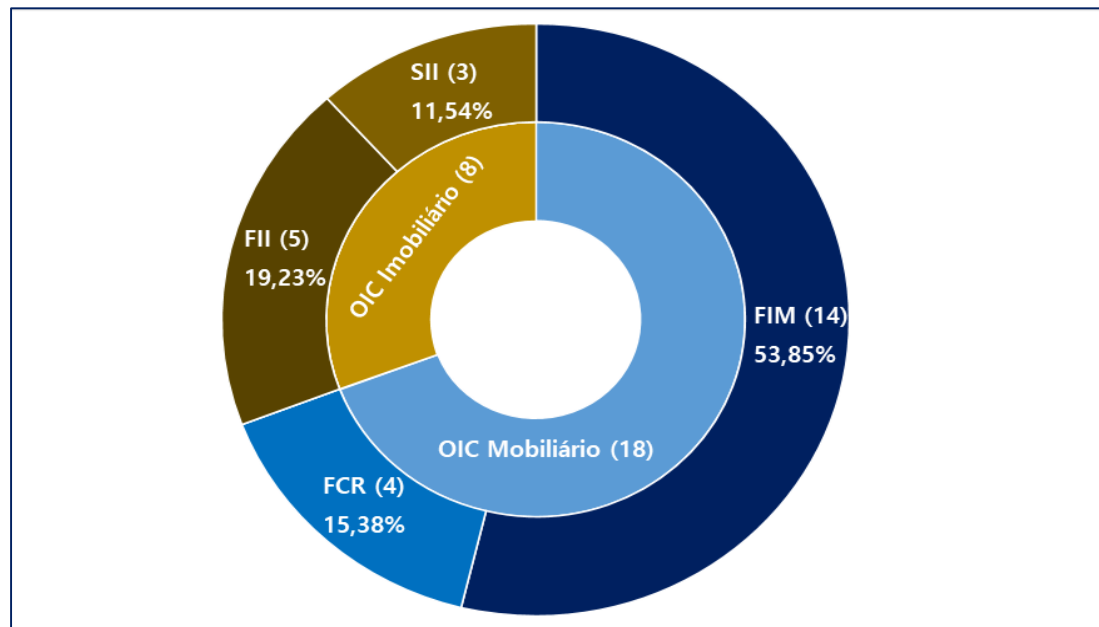
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

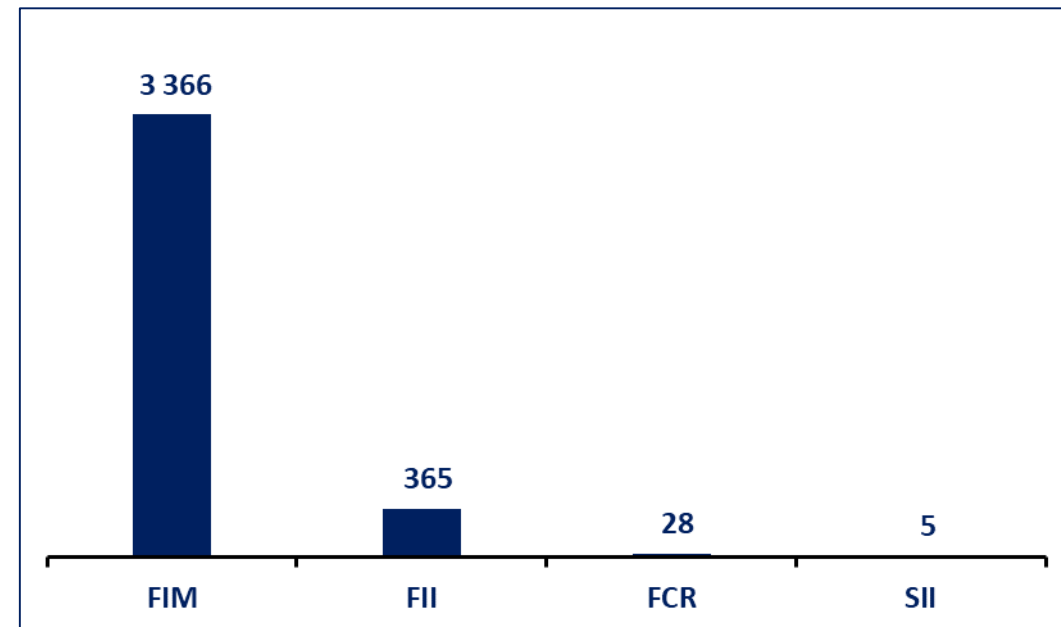
Até ao final de Março, encontravam-se registados na CMC **26 (vinte e seis)** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), tendo registado a redução de apenas um face ao mês de Fevereiro, dos quais **18 (dezoito)** são Fundos de Investimento Mobiliário – sendo **4 (quatro)** Fundos de Capital de Risco, **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 **3 366 (três mil, trezentos e sessenta e seis)**.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia



OBS: Dados passíveis de actualização.

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC



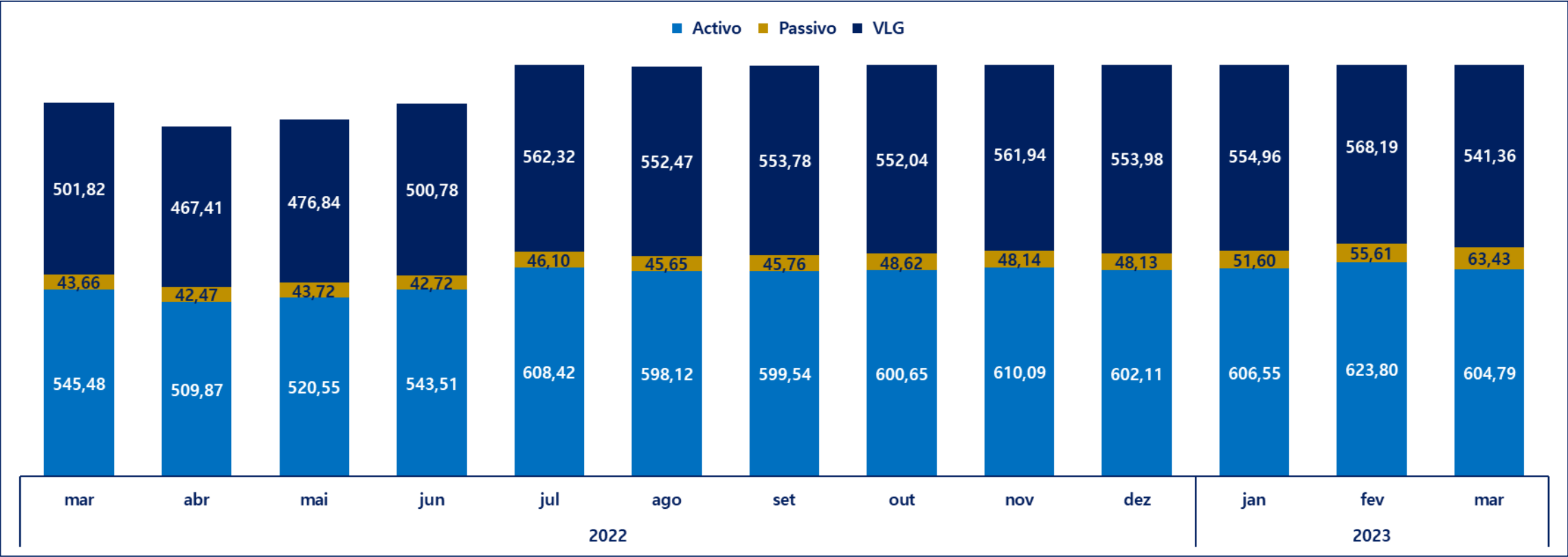
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final do mês de Março, registou-se um valor total de **Kz 541,36** mil milhões, correspondendo a uma diminuição de **4,72%** face ao mês anterior, e um aumento de **7,91%**, 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.

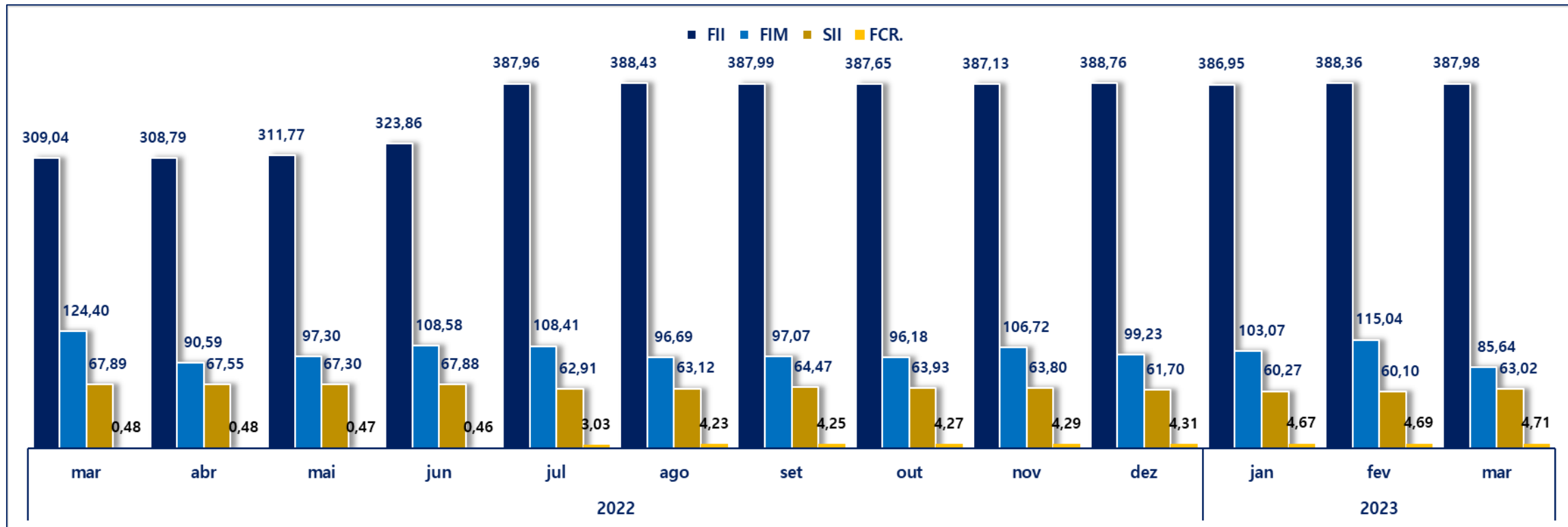
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

Em termos de quota do mercado, no período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliário apresentaram maior VLG (**71,67%**), em relação aos Fundos de Investimento Mobiliário (**15,82%**), às Sociedades de Investimento Imobiliário (**11,64%**) 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

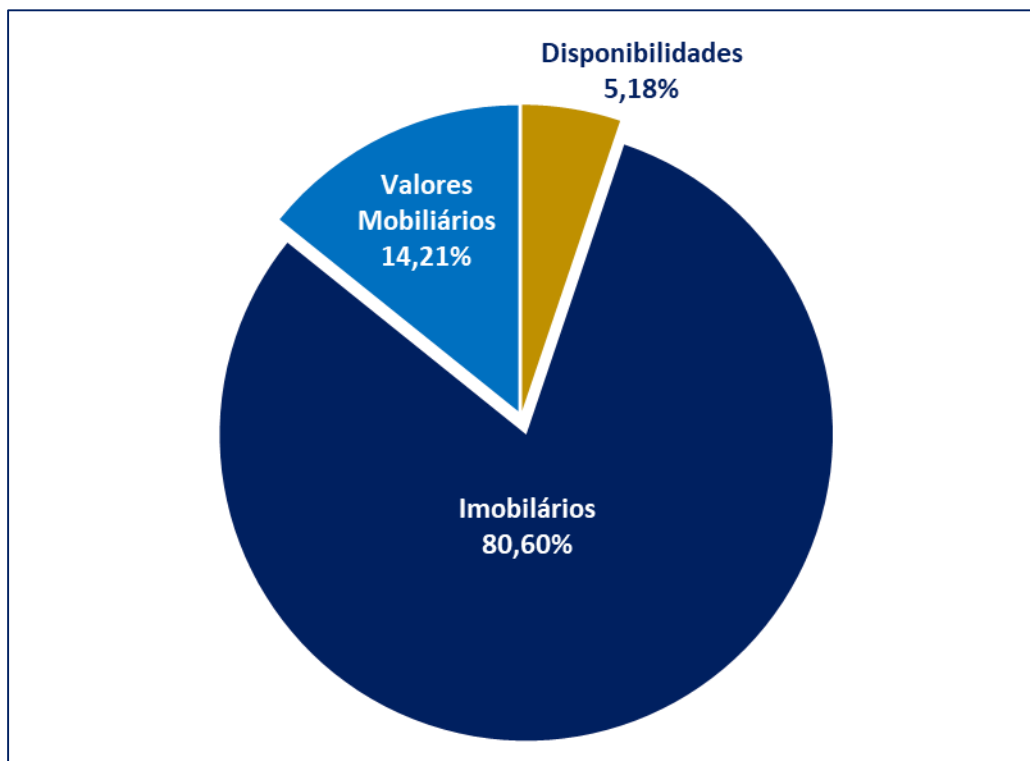
Sociedades Gestoras de OIC	Activo Sob Gestão (em AOA)	Δ Mensal do Activo sob Gestão	Quota de Mercado	N.º de OIC sob Gestão	Nº de Participantes
SG Hemera Capital Partner, S.A	274 261 686 154,09	-0,32%	45,35%	4	143
BFA GA SGOIC, S.A	85 944 989 841,31	-19,49%	14,21%	11	3 222
Finmanagement SGOIC, S.A	98 554 941 231,92	2,83%	16,30%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A	80 288 430 555,30	0,04%	13,28%	5	35
Eaglestone Capital, S.A	65 389 112 851,72	-0,13%	10,81%	1	357
BIC Gestão de Activos, S.A	-	0,00%	0,00%	1	-
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A	349 977 096,22	-0,01%	0,06%	2	7
Total	604 789 137 730,56	-2,99%	100,00%	26	3 770

OBS: Dados passíveis de actualização

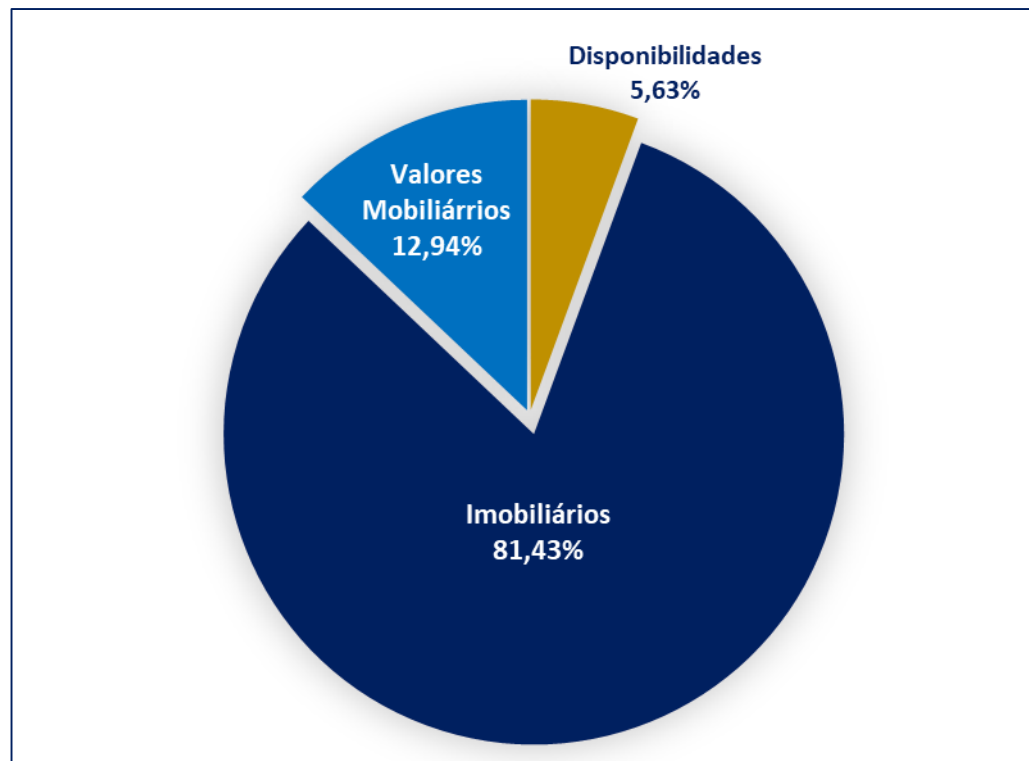
Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

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

Fevereiro 2023



Março 2023



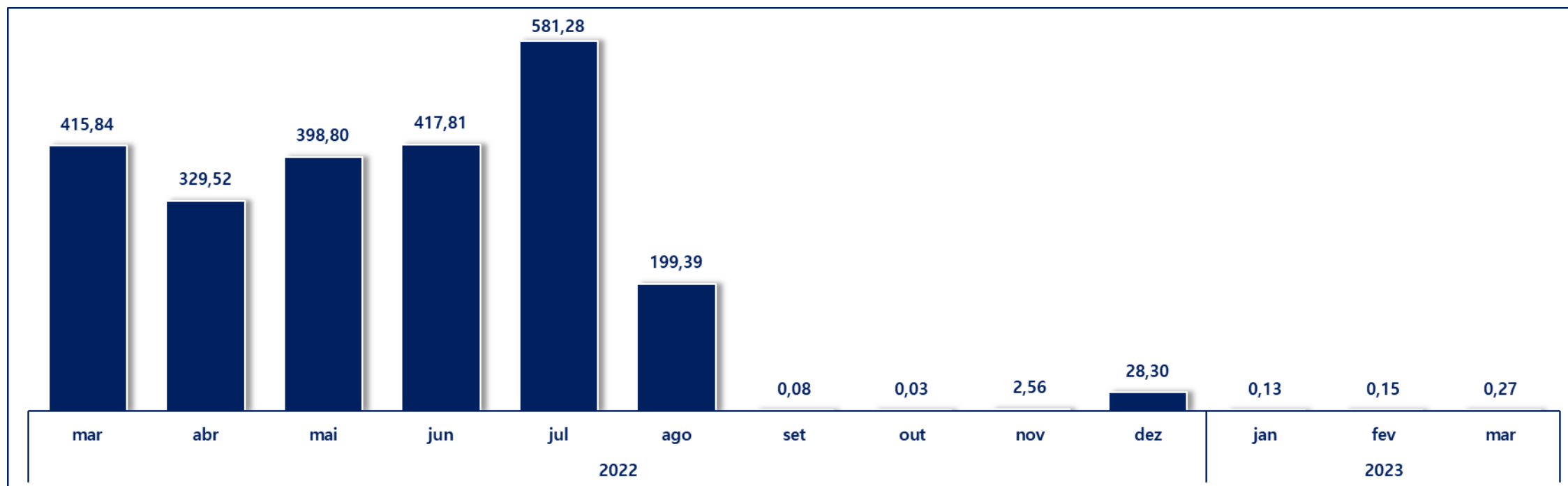
OBS: Dados passíveis de actualização

3. Mercado de Instrumentos Derivados

Volume contratualizado

No mês de Março, à semelhança de Fevereiro, foi celebrado um contrato de instrumentos derivados cujo activo subjacente (Euro) foi o equivalente a **Kz 273,14 milhões**, o que representa um crescimento de **88,11%** face a Fevereiro, porém uma redução acentuada de **99,93%** face ao período homólogo. A redução registada desde Agosto de 2022, está associada às reduções na celebração de contratos *swaps* impulsionada pela estabilidade observada no mercado cambial.

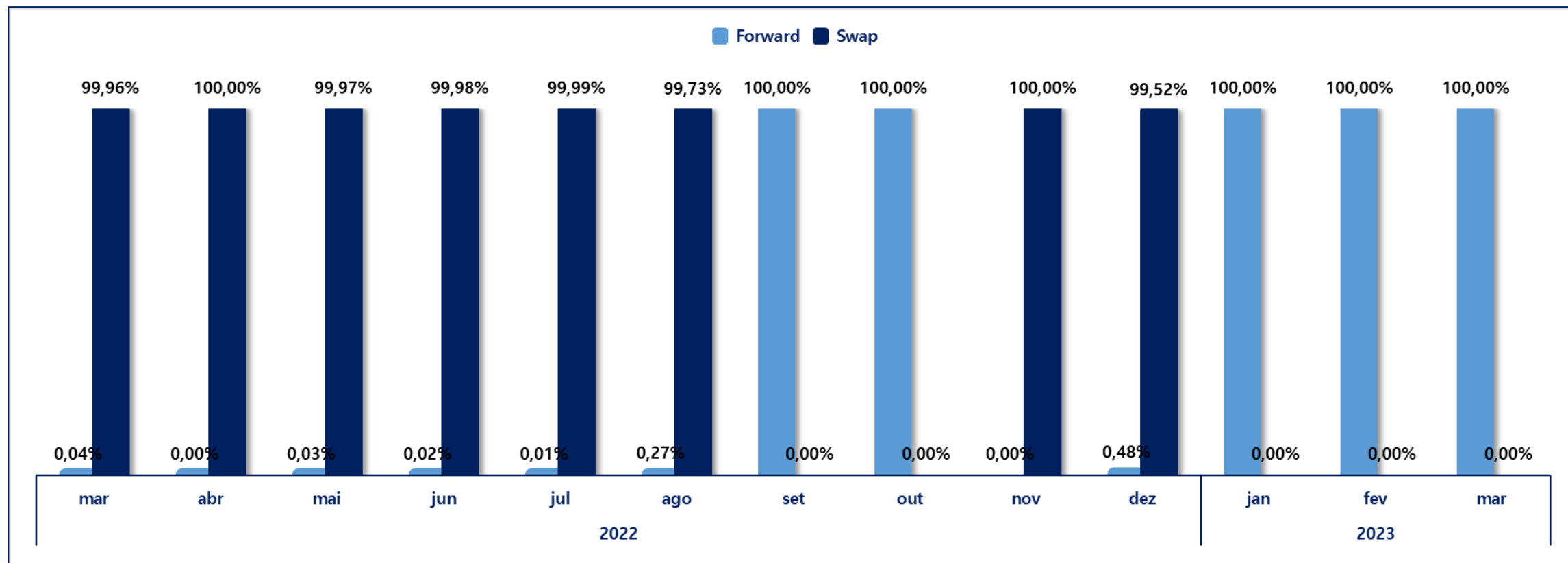
Figura 14: Volume Contratualizado (valores em mil milhões de Kz)



Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia, no primeiro trimestre de 2023, os *forwards* cambiais representaram **100%** do peso no total contratualizado, sendo que, não houve registo de negociação de *swaps* no período em análise.

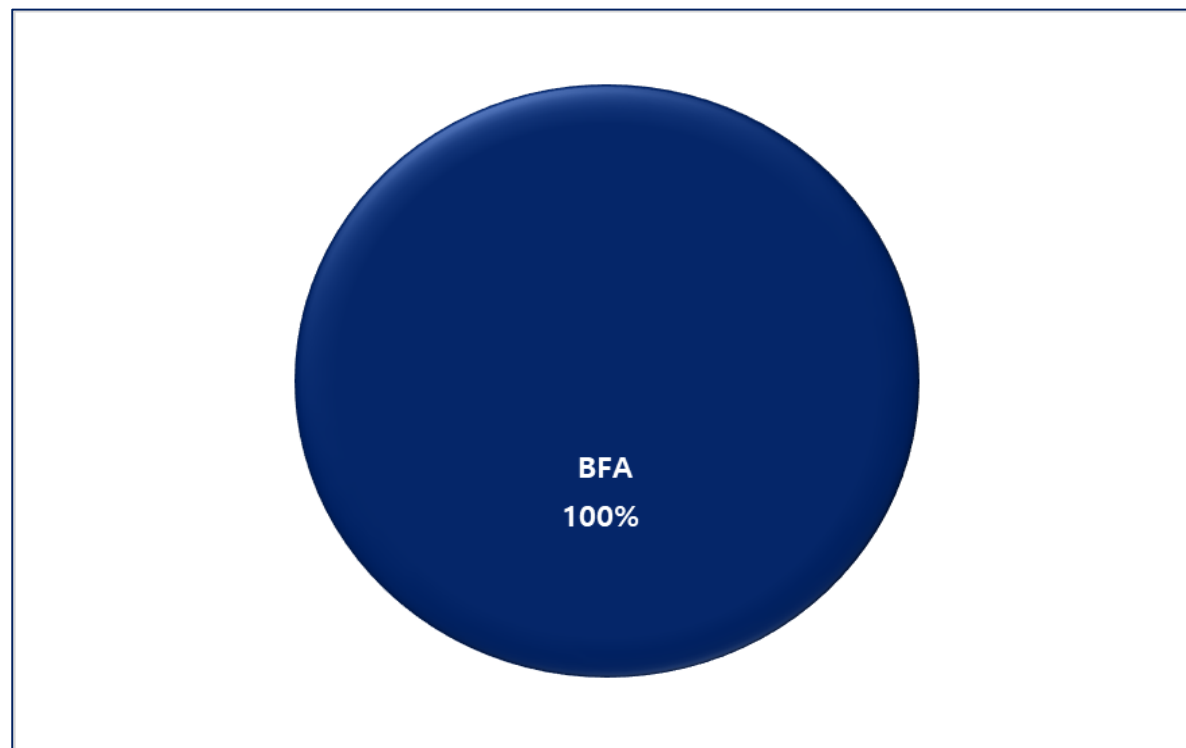
Figura 15: Instrumentos Derivados mais Negociados



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.

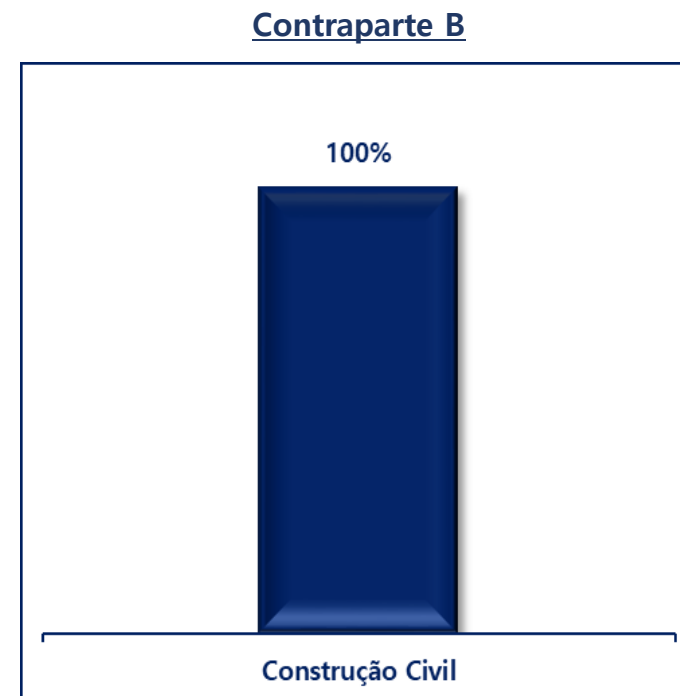
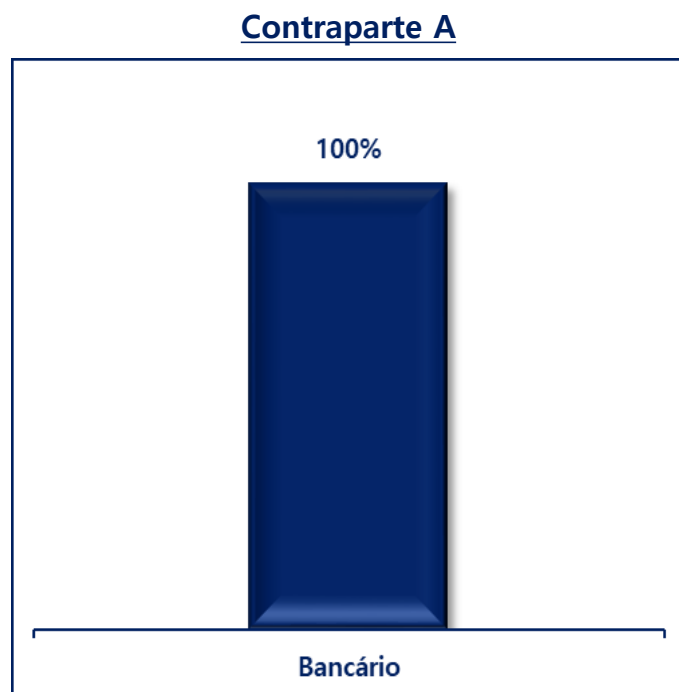
Figura 16: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



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. Adicionalmente, referente ao peso por sector de actividade da Contraparte B, o sector de construção civil foi o único dedicado à celebração de contratos.

Figura 17: Peso por Sector de Actividade



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 117,26 mil milhões (↑)
- ❖ 4 123 Contas abertas na CEVAMA em Março de 2023 (↓)
- ❖ Número de OIC Registados: 26 até o final de Março de 2023 (↓)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 541,36 mil milhões (↓)
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 273,14 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 á 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.