



COMISSÃO  
DO MERCADO  
DE CAPITAIS  
REPÚBLICA DE ANGOLA

# PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Setembro



2023

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

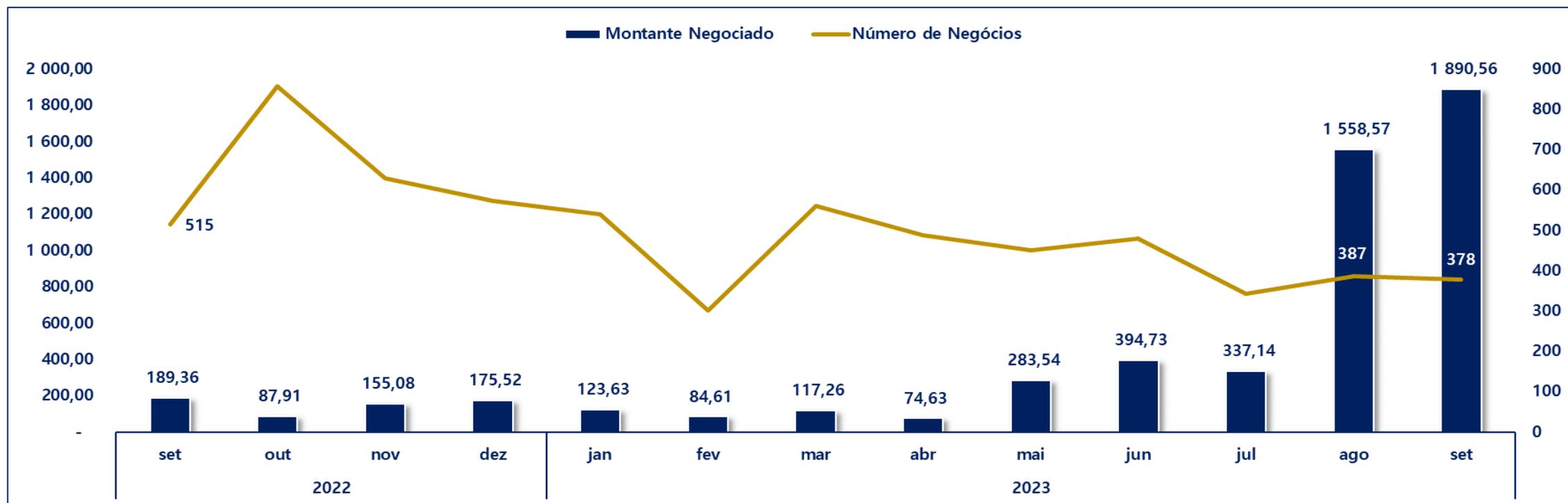
3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

## Volume de Negociação

O volume de negociação nos Mercados BODIVA, no mês de Setembro, fixou-se em **Kz 1 890,56** mil milhões, representando um crescimento mensal de **21,30%**, bem como uma variação positiva de **898,38%**, comparado ao período homólogo. Relativamente ao número de negócios, verificou-se uma redução mensal de **2,33%**, com o período a encerrar com **378** negócios. Este aumento do volume de negociação 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 a **Kz 485,38** mil milhões na perspectiva de compra e **Kz 1 214,76** mil milhões na perspectiva de venda, sendo essas operações maioritariamente referentes às OT-NR e OT-TX.

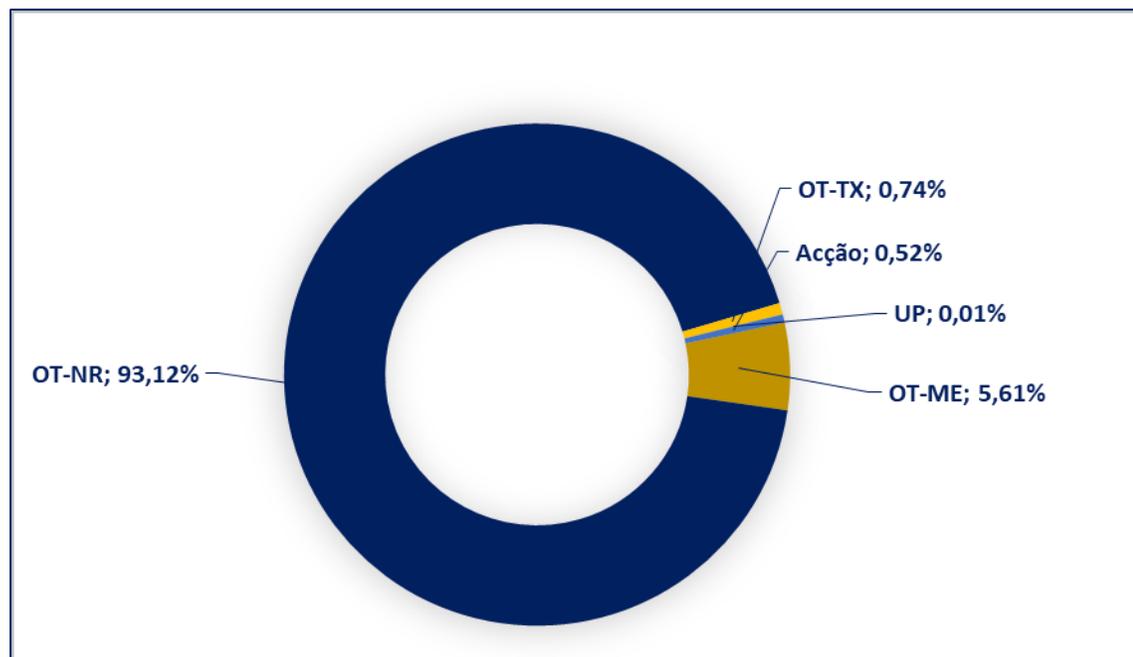
Figura 1: Volume de Negociação na BODIVA (valores em mil milhões de Kz)



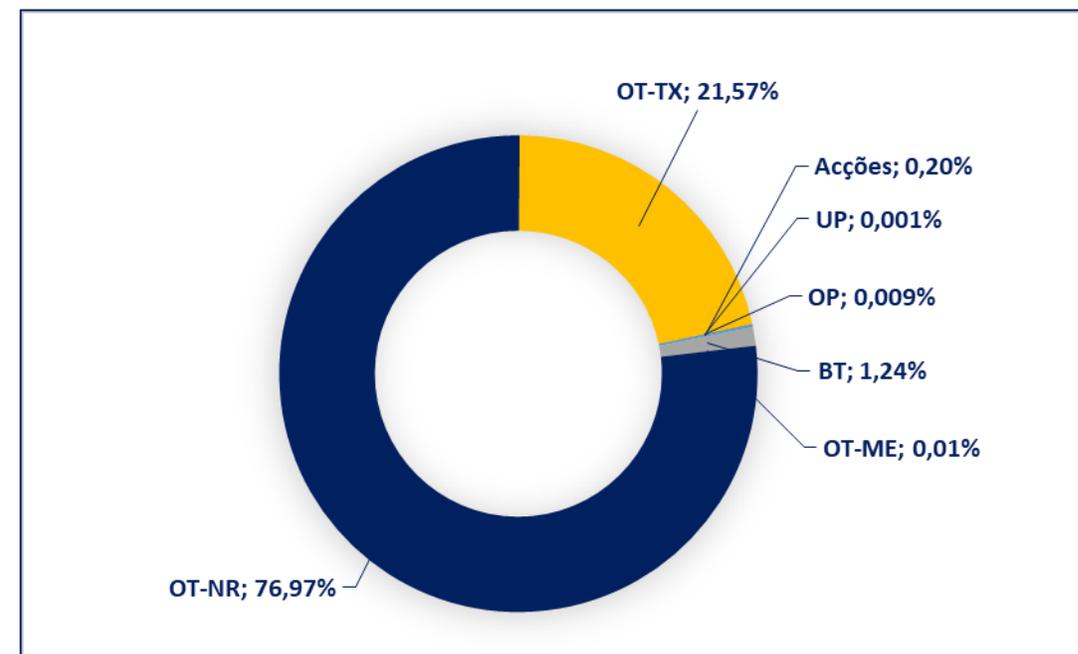
## Tipologia de Instrumentos

Neste mês, verificou-se uma maior diversidade de instrumentos financeiros negociados, onde as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 1 455,11** mil milhões (**76,97%**), seguidas pelas OT-TX com o valor de **Kz 407,84** mil milhões (**21,57%**), os BT na ordem dos **Kz 23,48** mil milhões (**1,24%**), as acções na ordem dos **Kz 3,77** mil milhões (**0,20%**), as **OT-ME** na ordem dos **Kz 184,57** milhões (**0,01%**), as obrigações privadas na ordem dos **Kz 160,15** milhões (**0,009%**) e as unidades de participação na ordem dos **Kz 18,34** milhões (**0,001%**).

Agosto 2023



Setembro 2023



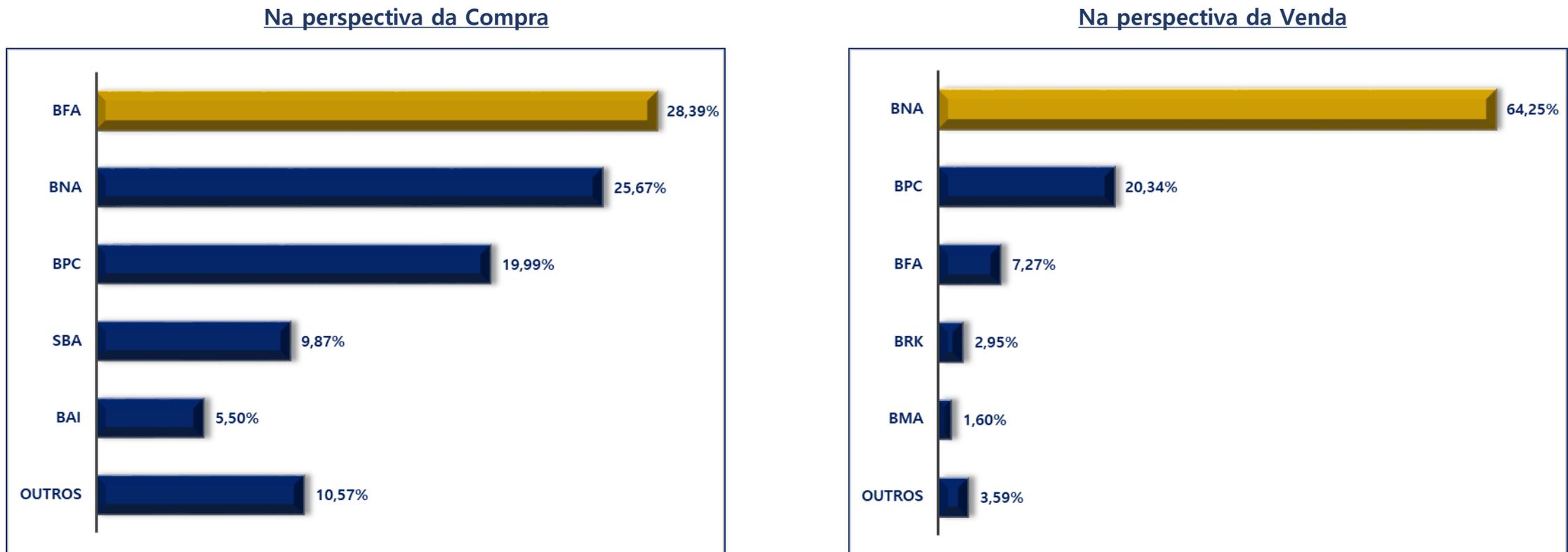
Fonte: BODIVA

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

## Quota de Mercado dos Membros BODIVA

O **Banco de Fomento Angola** (BFA) foi o principal membro na perspectiva de compra com uma quota de **28,39%**. Por outro lado, o **Banco Nacional de Angola** (BNA)\* foi o principal membro na perspectiva de venda, com uma quota de **64,25%** das negociações.

Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA



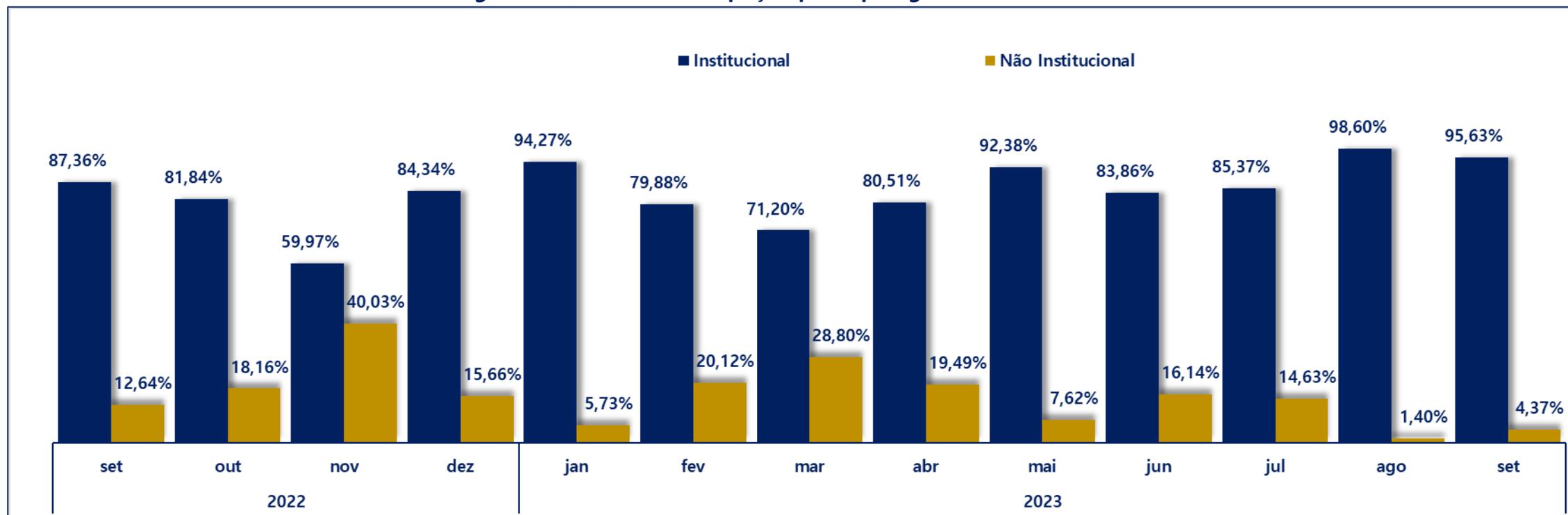
Fonte: BODIVA

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, **95,63%** das compras de instrumentos financeiros foram feitos por investidores institucionais e os **4,37%** remanescentes foram feitos por investidores não institucionais. Registou-se o aumento mensal da participação dos investidores não institucionais em **2,97 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, **69,86%** das compras foram provenientes do sector Bancário, seguido pela UGD com **25,67%**. Por sua vez, na óptica de venda, a UGD concentrou **64,25%** das negociações, seguida pelo sector Bancário com **35,33%**.

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



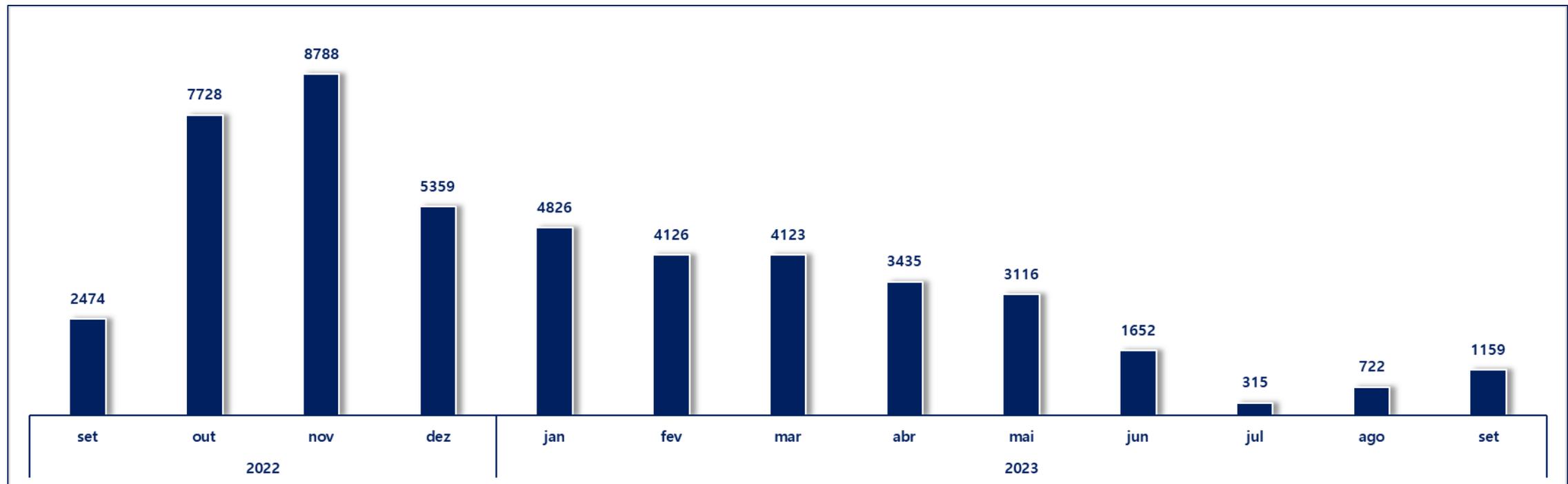
Fonte: BODIVA

OBS: A UGD tem participado nos mercados BODIVA, no âmbito da sua estratégia de gestão de riscos inerentes à Dívida Pública.

## Contas CEVAMA

No período em referência, foram abertas **1 159** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica um aumento de **60,53%**, face a Agosto. Comparativamente ao período homólogo, houve uma redução de **53,15%**. À semelhança do período passado, este aumento deveu-se essencialmente ao número de contas abertas pelas sociedades distribuidoras *Áurea* e *BFA Capital Markets*, indicando a continuidade dos efeitos da oferta pública da SONANGOL. Para o mês de Setembro, estas sociedades distribuidoras registaram, juntas, um total de **1 049** contas abertas.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal

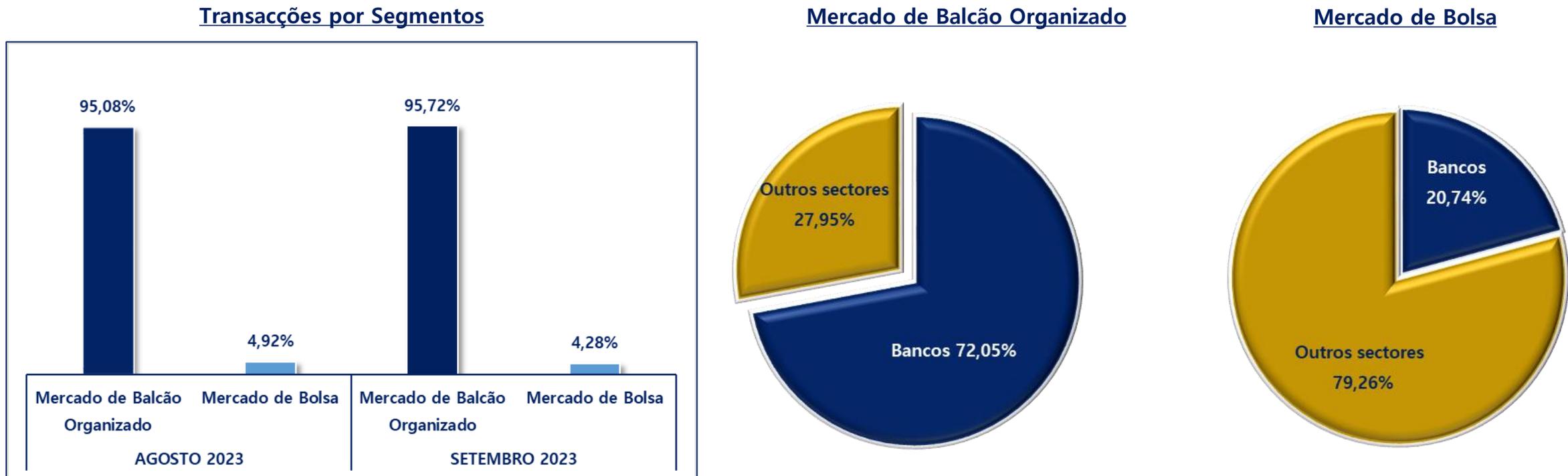


Fonte: BODIVA

## Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos nos mercados BODIVA, **95,72%** das transacções, no mês de Setembro, ocorreram no segmento de balcão e **4,28%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão, **72,05%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário e **27,95%** pelos demais sectores. No mercado de bolsa, **20,74%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário e **79,26%** por outros sectores de actividade.

Figura 7: Transacções por Segmentos



## Transacções por Segmentos

| DESCRIÇÃO                      | MERCADOS DE BOLSA  |   |   | MERCADOS DE BALCÃO   |  |
|--------------------------------|--|---|---|--|--|
|                                | MBTT   | MBA   | MBOP  | MROV   | MOR  |
| Volume de Negociação           | Kz 76 963 139 769,09   | Kz 3 765 099 552,10   | Kz 130 395 050,00                           | Kz 1 002 436 730 327,15  | Kz 807 260 664 376,82  |
| Instrumentos mais Negociados   | OT-NR (43,77%);<br>BT (30,51%);<br>OT-TX (25,48%); e<br>OT-ME (0,24%)                          | Acções BAI (99,16%); e<br>Acções BCGA (0,84%)                   | OP (SONANGOL) (100%)                        | OT-NR (61,89%);<br>OT-TX (38,11%);<br>OP (GRINER) (0,003%); e<br>UP (0,002%)         | OT-NR (99,23%); e<br>OT-TX (0,77%)                                   |
| Quota dos AI<br>(Compra)       | BFACM (32,11%);<br>SBA (21,54%);<br>BIC (18,92%); e<br>Outros (27,43%)                         | AUREA (99,73%);<br>LMB (0,24%); e<br>BFACM (0,03%)              | BFACM (74,29%); e<br>AUREA (25,71%)         | BNA (47,92%);<br>BPC (37,67%);<br>BFA (9,96%); e<br>Outros (4,45%)                   | BFA (54,04%);<br>SBA (21,06%);<br>BAI (12,83%); e<br>Outros (12,07%) |
| Quota dos AI<br>(Venda)        | BFA (32,41%);<br>BIR (30,23%);<br>SBA (15,14%); e<br>Outros (22,22%)                           | ÁUREA (100%)  | AUREA (92,79%); e<br>LMB (7,21%)            | BNA (47,62%);<br>BPC (38,11%);<br>BFA (11,23%); e<br>Outros (3,04%)                  | BNA (91,34%);<br>BMA (3,70%);<br>BRK (3,10%); e<br>Outros (1,86%)    |
| Sector de Actividade Comprador | Telecomunicações (30,51%);<br>Bancário (21,79%);<br>Particulares (2,09%); e<br>Outros (45,61%) | Particulares (99,99%); e<br>Outros (0,01%)                      | Particulares (82,20%); e<br>Outros (17,80%) | Bancário (50,65%);<br>UGD (47,92%);<br>Telecomunicações (1,41%); e<br>Outros (0,02%) | Bancário (98,64%);<br>UGD (0,62%); e<br>Outros (0,74%)               |
| Sector de Actividade Vendedor  | Bancário (90,15%);<br>Particulares (4,88%);<br>Construção Civil (0,06%); e<br>Outros (4,91%)   | Bancário (99,00%);<br>Particulares (0,96%); e<br>Outros (0,04%) | Particulares (100%)                         | Bancário (52,36%);<br>UGD (47,62%);<br>Particulares (0,01%); e<br>Outros (0,01%)     | UGD (91,34%); e<br>Bancário (8,66%)                                  |

## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



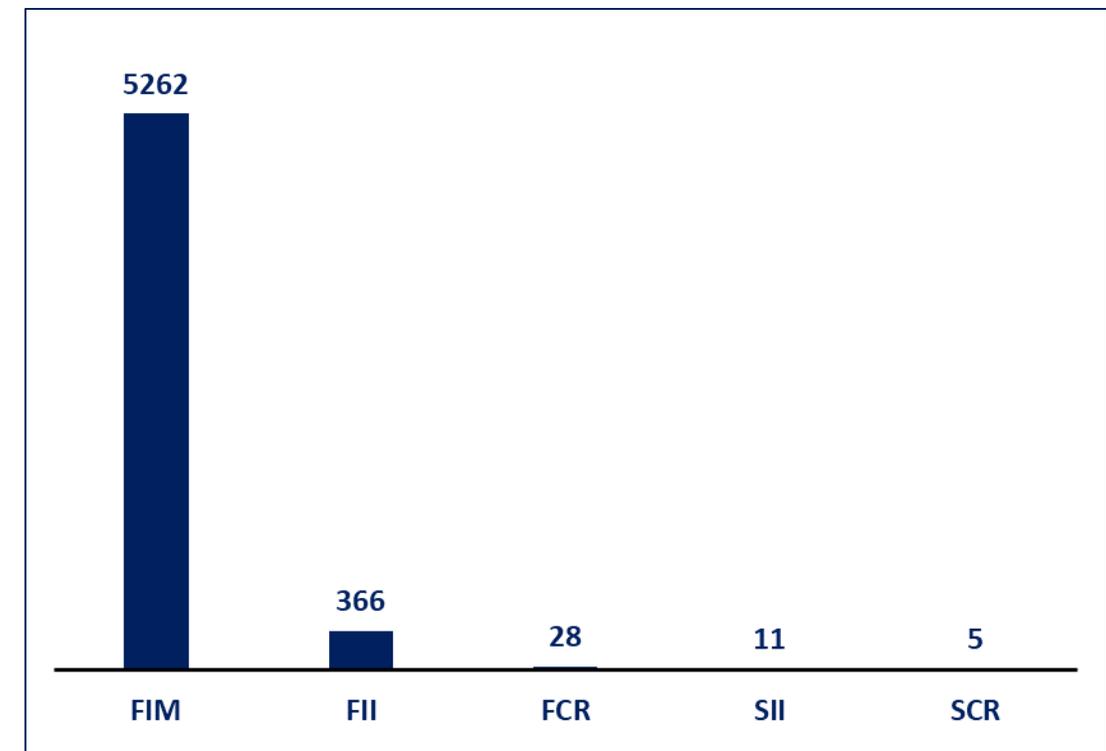
### Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

Até ao final de Setembro encontravam-se registados na CMC **27** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), tendo reduzido **1** OIC (por ter sido extinto), face ao mês de Agosto, resultando em **19** OIC Mobiliários - sendo **3** Fundos de Capital de Risco (FCR), **1** Sociedade de Capital de Risco (SCR) e **15** Fundos de Investimento Mobiliários (FIM). Os restantes OIC distribuem-se em **5** Fundos de Investimento Imobiliário (FII) e **3** Sociedades de Investimento Imobiliário (SII), que perfazem **8** OIC Imobiliários. Em termos de número de participantes, os FIM lideram com **5 262** participantes.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

| Descrição       | Tipologia | N.º       | Peso           |
|-----------------|-----------|-----------|----------------|
| OIC Mobiliário  | SCR       | 1         | 3,70%          |
|                 | FCR       | 3         | 11,11%         |
|                 | FIM       | 15        | 55,56%         |
| OIC Imobiliário | FII       | 5         | 18,52%         |
|                 | SII       | 3         | 11,11%         |
| Total           |           | <b>27</b> | <b>100,00%</b> |

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC



OBS: Dados passíveis de actualização.

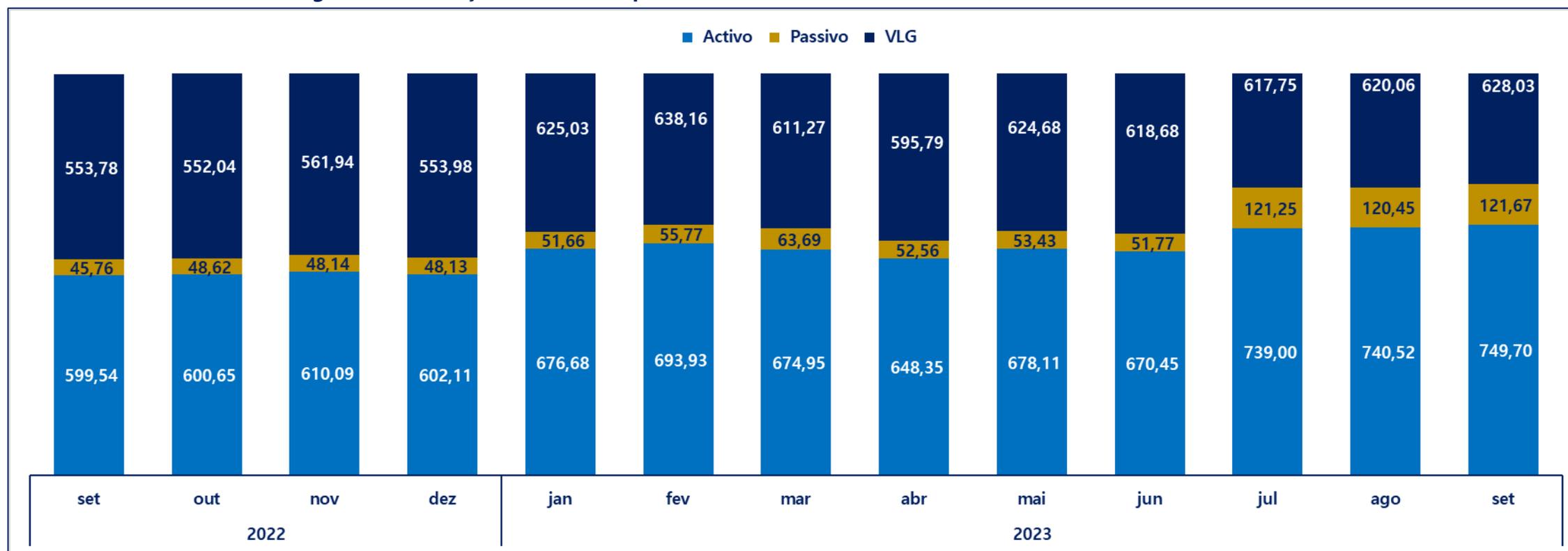
## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



### Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final do mês de Setembro, registou-se um valor total de **Kz 628,03** mil milhões, correspondendo a um ganho de **1,28%**, face ao mês anterior e um aumento de **13,41%** 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.

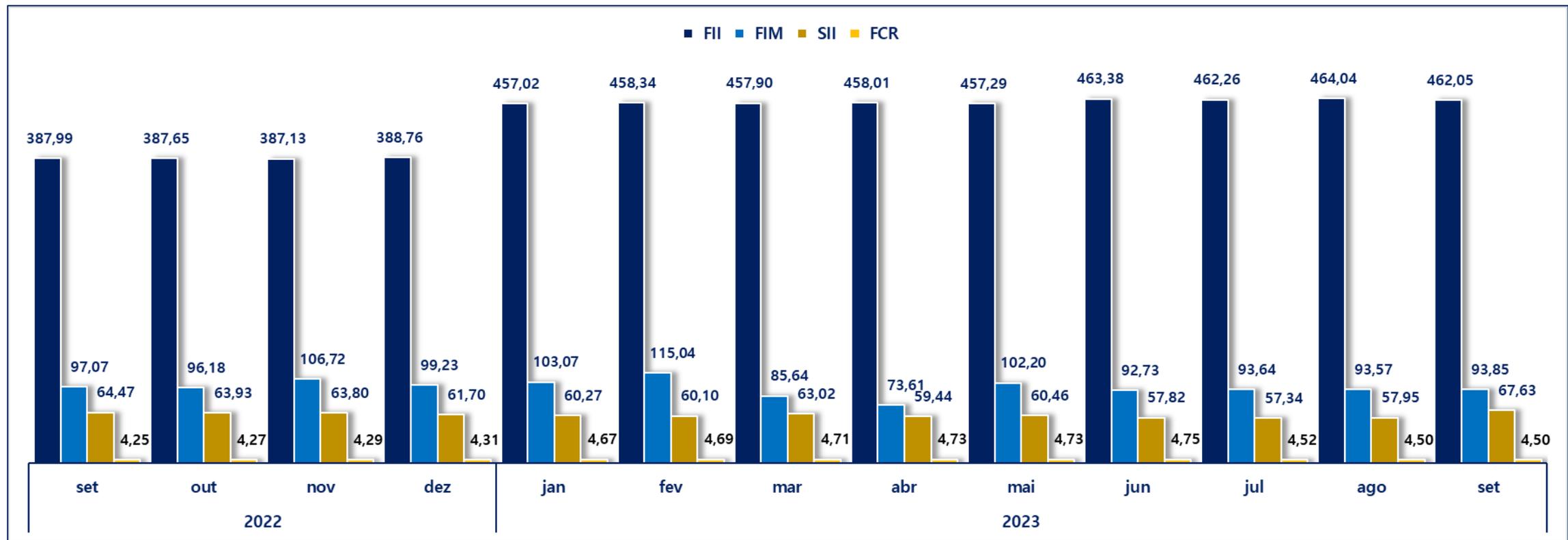
## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



### Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

Em termos de quota do mercado, no período em análise, os FII apresentaram um maior VLG (Kz 462,05 mil milhões) em relação aos FIM (Kz 93,85 mil milhões), às SII (Kz 67,63 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.

## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



### Quota de Mercado das SGOIC

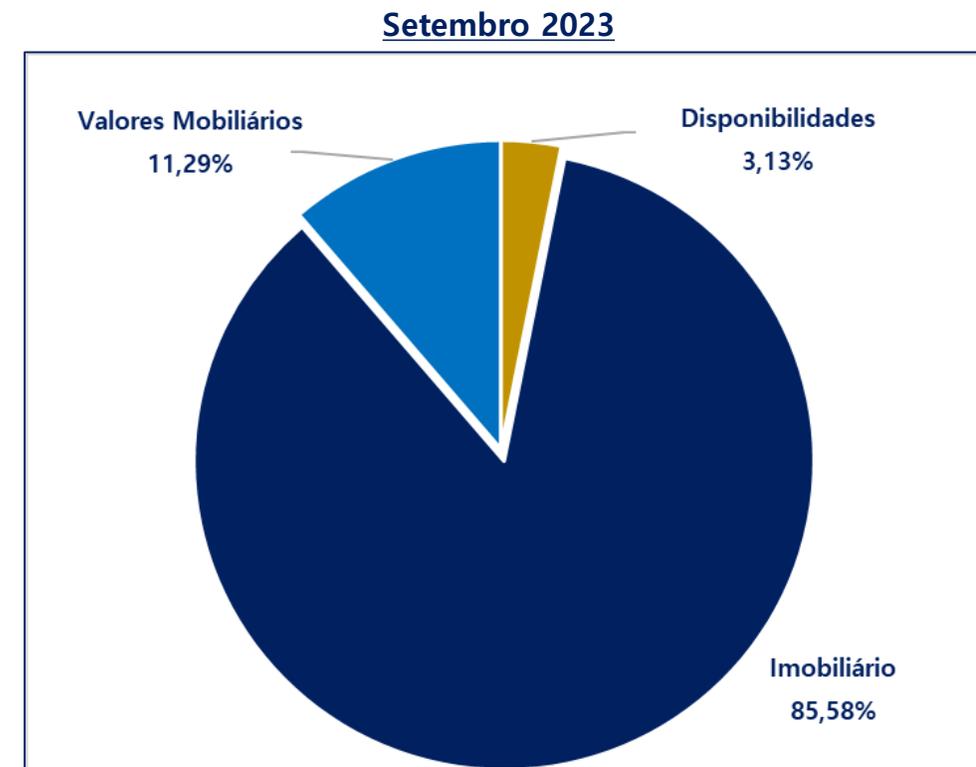
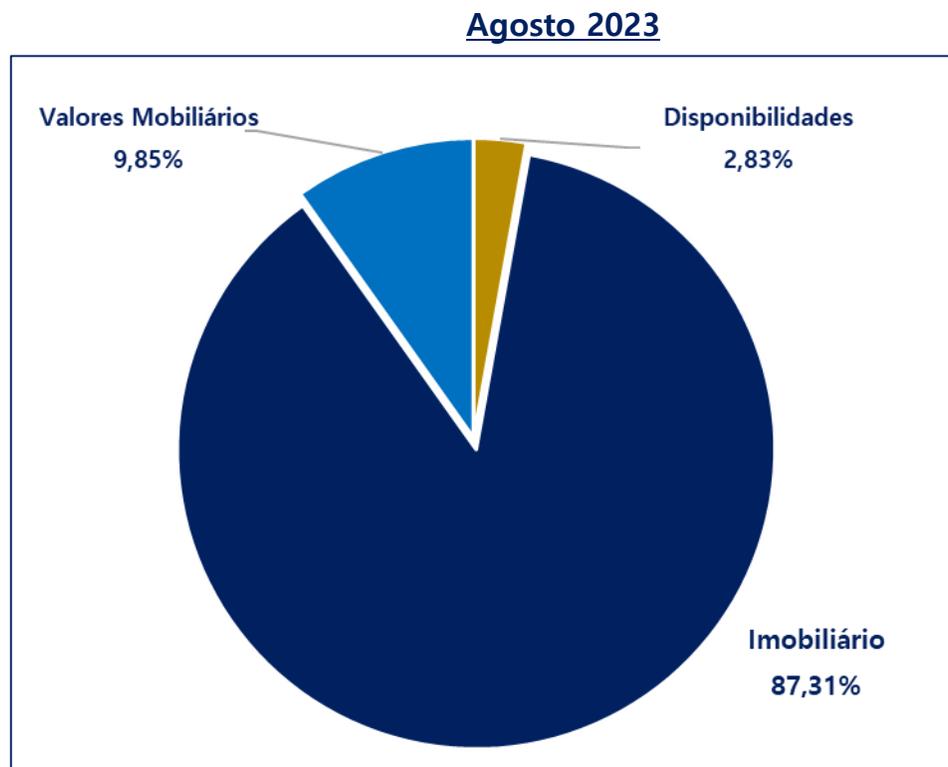
Figura 12: Quota de Mercado das SGOIC por Activo Sob Gestão

| 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 |
|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------|---------------------|
| Finmanagement SGOIC, S.A.          | 100 300 316 134,24         | 13,50%                        | 13,38%           | 2                     | 6                   |
| BFA GA SGOIC, S.A.                 | 82 962 851 268,39          | 1,29%                         | 11,07%           | 11                    | 5 115               |
| SG Hemera Capital Partner, S.A.    | 350 150 596 841,57         | 0,51%                         | 46,71%           | 4                     | 145                 |
| BIC Gestão de Activos, S.A.        | 70 071 288 087,07          | 0,00%                         | 9,35%            | 1                     | 1                   |
| DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.    | 55 676 759,47              | -0,58%                        | 0,01%            | 1                     | 7                   |
| Eaglestone Capital, S.A.           | 62 491 098 069,93          | -3,65%                        | 8,34%            | 1                     | 357                 |
| Independent Finance Advisors, S.A. | 83 666 957 346,59          | -3,69%                        | 11,16%           | 6                     | 36                  |
| Petrofund, S.A.                    | 0,00                       | 0,00%                         | 0,00%            | 1                     | 5                   |
| <b>Total</b>                       | <b>749 698 784 507,26</b>  | <b>1,24%</b>                  | <b>100,00%</b>   | <b>27</b>             | <b>5 672</b>        |

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

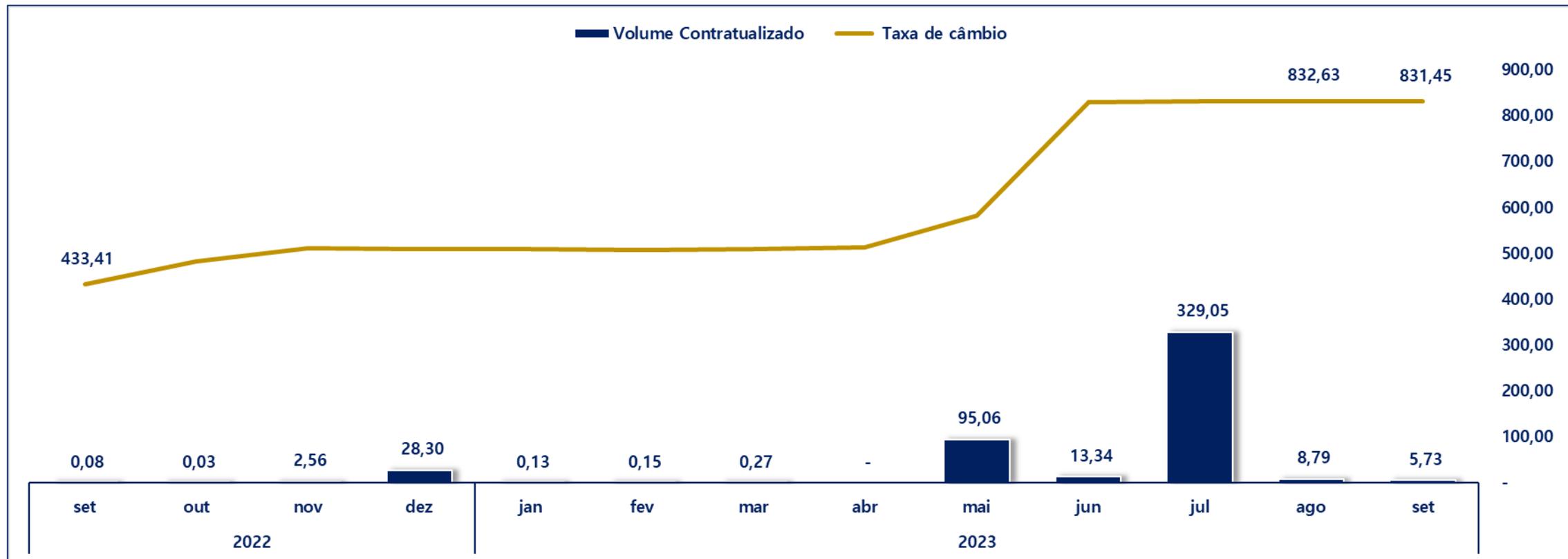
# 3. Mercado de Instrumentos Derivados



## Volume contratualizado

No mês de Setembro, o volume contratualizado de instrumentos derivados fixou-se em **Kz 5,73 mil milhões**, representando uma redução de **34,82%**, em relação ao mês de Agosto. Esta diminuição deveu-se à ausência de contratos *forwards* para o mês corrente, que pode estar associada ao cenário de estabilidade da taxa de câmbio, diminuindo assim a procura por instrumentos de cobertura de riscos cambiais. Vale dar nota que no período em análise foi apenas realizado **1** contrato derivado (*swap*).

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



## Tipologia de Contratos Celebrados

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

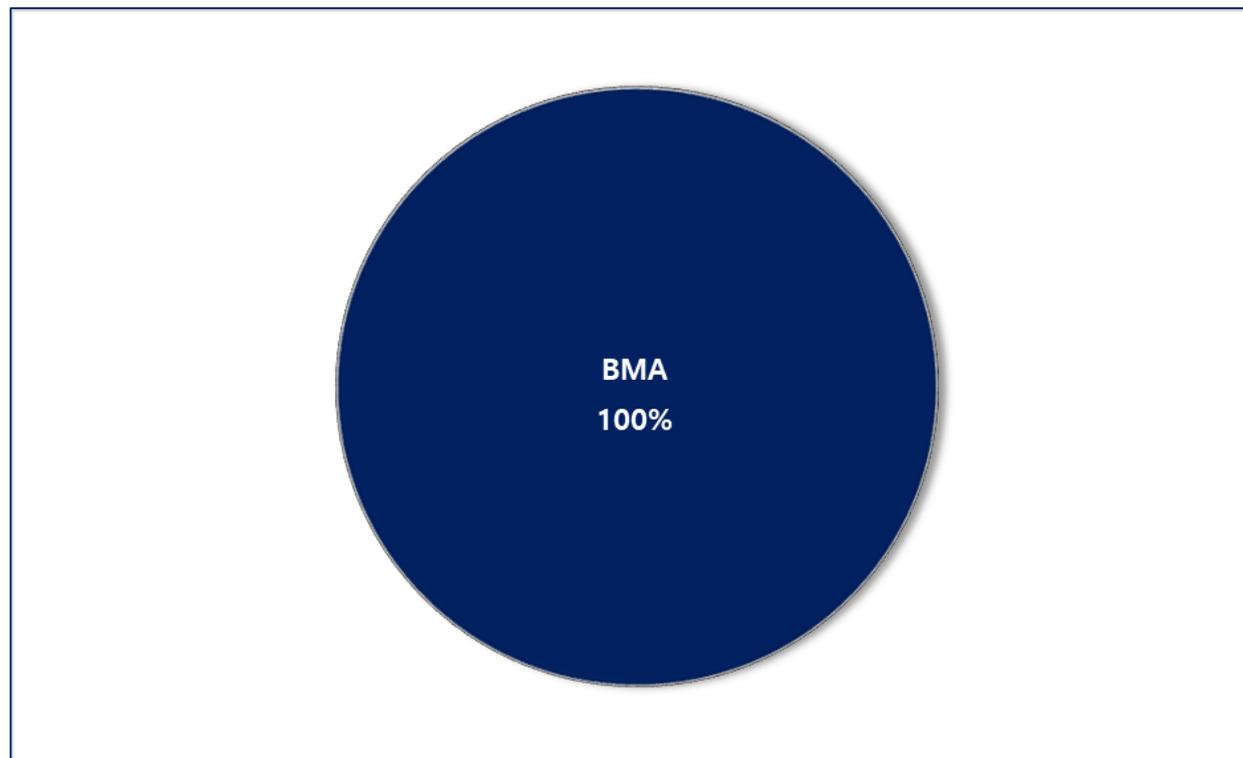
Figura 15: Instrumentos Derivados Negociados



## Quota de Mercado

No que toca à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o Banco Millennium Atlântico (BMA) teve a quota total com **100%** dos contratos do mês.

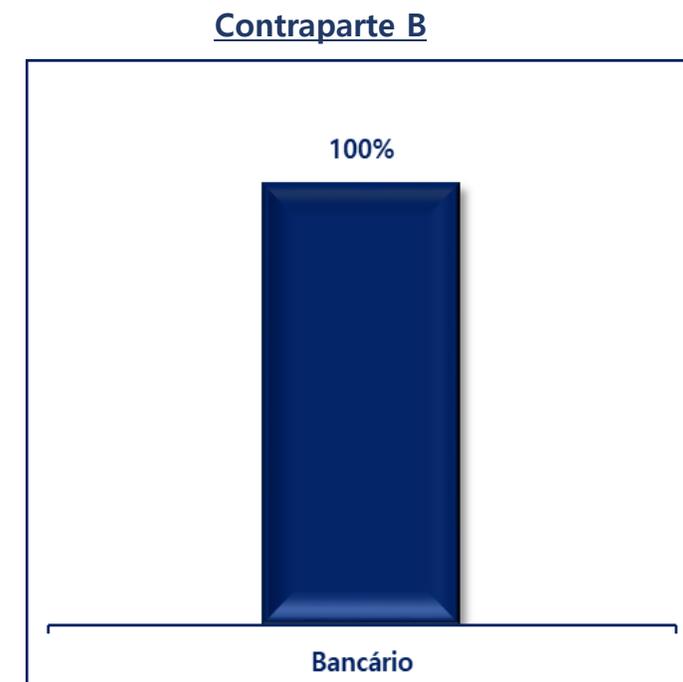
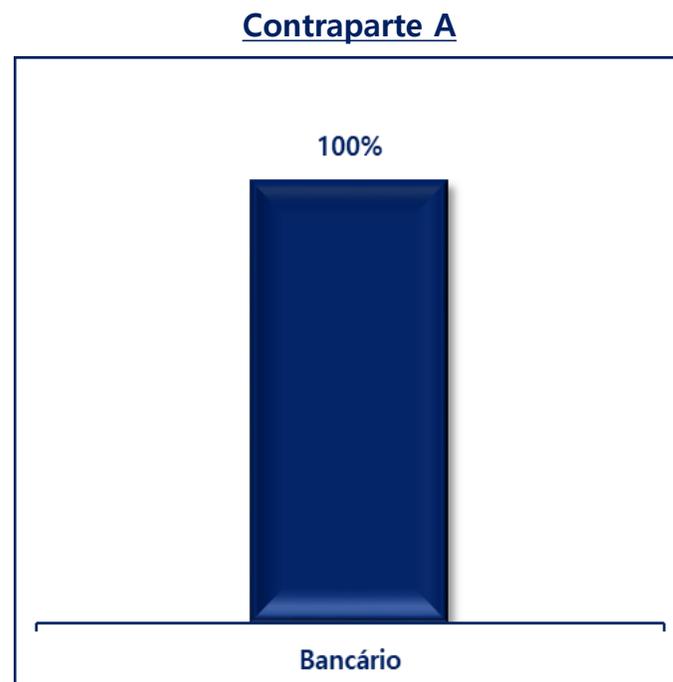
**Figura 16: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados**



## 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, propriamente o BMA, 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 - Commerzbank AG, da Alemanha - o sector bancário também representou a totalidade de instrumentos derivados transaccionados.

Figura 17: Peso por Sector de Actividade



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 1, 890,56 mil milhões no mês de Setembro (↑)
- ❖ 1159 Contas abertas na CEVAMA em Setembro de 2023 (↑)
- ❖ Número de OIC Registados: 27 até ao final de Setembro de 2023 (↓)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 628,03 mil milhões (↑)
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 5,73 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.