



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Abril



2022

1. ENQUADRAMENTO ECONÓMICO

2. MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS ANGOLANO

2.1. MERCADOS BODIVA

2.2. TRANSACÇÕES FORA DOS MERCADOS REGULAMENTADOS

2.3. INDÚSTRIA DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

3. INDÚSTRIA DE DERIVADOS

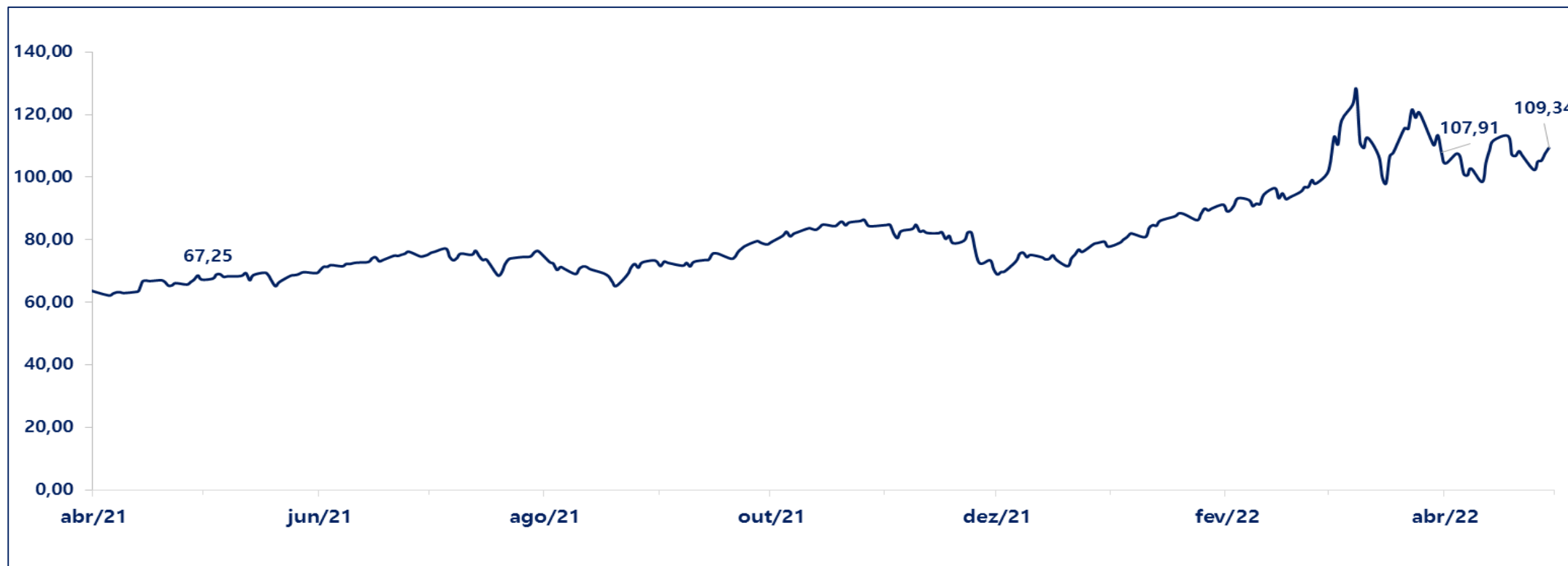
RESUMO DO PERÍODO

1. Enquadramento Económico



O *Brent*, principal referência das exportações angolanas, fixou-se em **109,34** USD/barril no final do mês de Abril, registando um crescimento de **1,33%** face ao mês de Março e uma variação homóloga positiva em **62,59%**. Este registo deveu-se, por um lado, à expectativa de recuperação da procura da China, à medida em que há a pretensão de redução das medidas do *lockdown* e, por outro lado, o crescimento foi reduzido por conta de relatos de um possível alívio as sanções impostas pelos EUA à Venezuela.

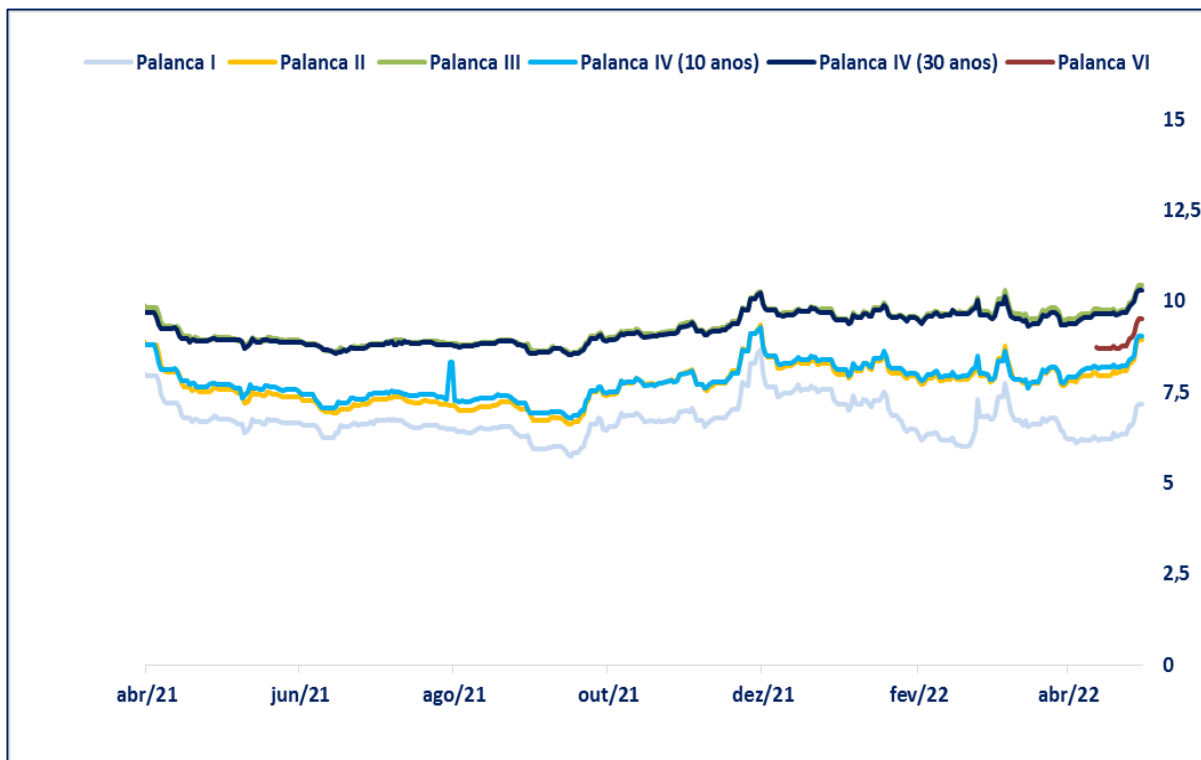
Figura 1: Comportamento do Preço do Petróleo (valores em USD)



Fonte: Bloomberg.

1. Enquadramento Económico

Figura 2: Comportamento das *Yields* das *Eurobonds* Angolanas



	Palanca I	Palanca II	Palanca III	Palanca IV		Palanca VI
Maturidade	10 anos	10 anos	30 anos	10 anos	30 anos	10 anos
abr/21	6,75	7,59	8,99	7,72	8,94	-
abr/22	7,16	8,95	10,43	9,05	10,31	9,52

Fonte: Bloomberg.

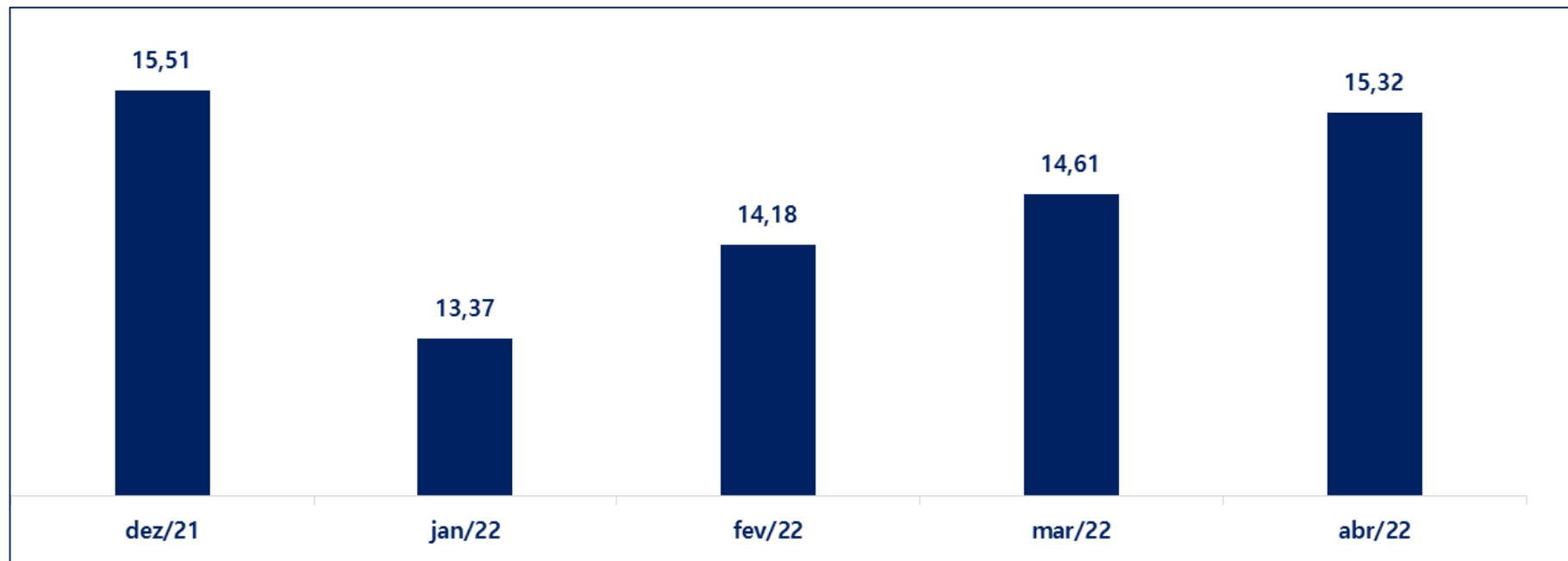
Durante o mês de Abril, as *yields* das *Eurobonds* angolanas registaram aumentos. A Palanca I (emitida em 2015), a Palanca II (emitida em 2018), a Palanca III (emitida em 2018) e a Palanca IV com maturidade de 10 anos (emitida em 2019) e 30 anos (emitida em 2019) apresentaram aumentos de **0,93 p.p**, **1,25 p.p**, **0,95 p.p**, **1,24 p.p** e **0,98 p.p**, respectivamente. As mesmas foram negociadas à **7,16%**, **8,95%**, **10,43%**, **9,05%** e **10,31%**, respectivamente. Ademais, a Palanca VI, emitida à 8 de Abril, encerrou o mês em **9,52%** (um aumento de **0,794 p.p** em relação ao início do mês).

O comportamento apresentado pelas *yields* das *Eurobonds* Palanca I, II, III, IV (a 10 anos e 30 anos) e VI pode ser justificado pelas pressões inflacionárias no mercado internacional, conduzindo à queda dos preços dos títulos de renda fixa, com impacto mais acentuado sobre as *Eurobonds* africanas, com destaque para as angolanas, cujos preços caíram, levando ao consequente aumento das *yields*.

Não obstante o bom desempenho do *brent*, o aumento das *yields* das *treasury bonds* dos EUA, situando-se em **2,93%**, bem como a expectativa de maior aperto monetário por parte do FED, deslocaram a procura por *Eurobonds* de realidades menos seguras para os títulos dos EUA, pressionando o aumento das *yields* das *Eurobonds* de realidades menos seguras.

Tendo em conta os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais Brutas (RIB) situaram-se em USD **15,32** mil milhões no final do mês de Abril de 2022, representando um aumento de **4,86%** comparativamente ao mês de Março.

Figura 3: Comportamento das RIB



Fonte: BNA

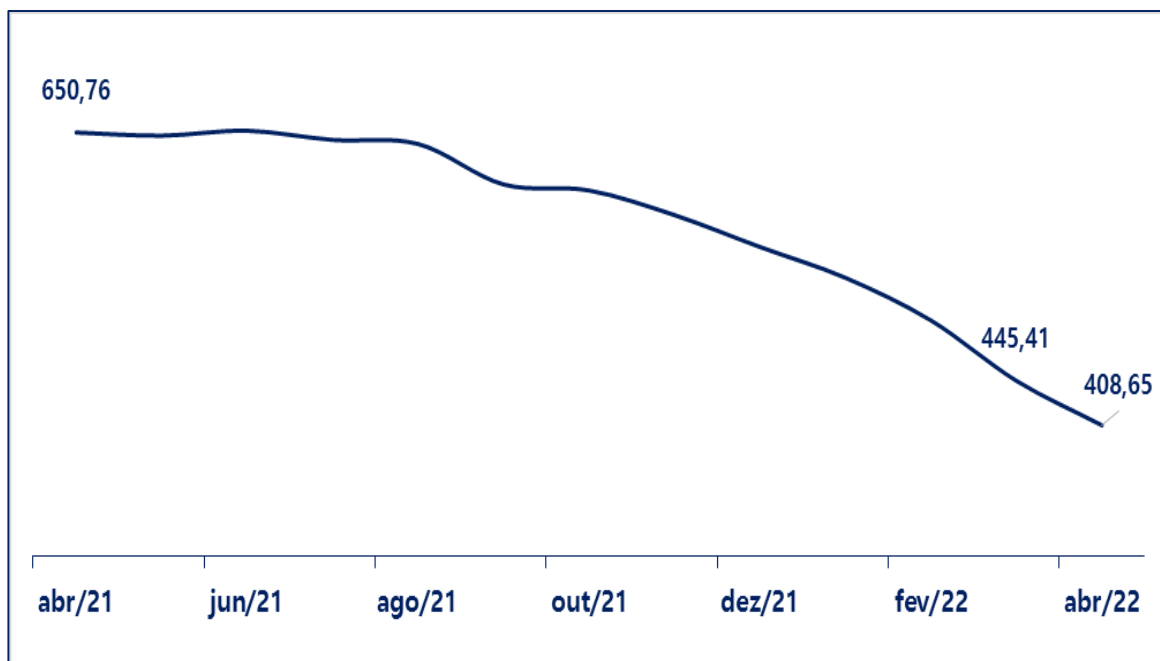
NB: Dados expressos em mil milhões de USD

OBS: Dados passíveis de actualização

1. Enquadramento Económico

No mês de Abril, a taxa de câmbio dos mercados secundários situou-se em **408,65** Kwanzas, implicando uma apreciação mensal da moeda nacional na ordem dos **8,99%** em relação ao dólar norte-americano. Em termos homólogos, a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **59,25%**.

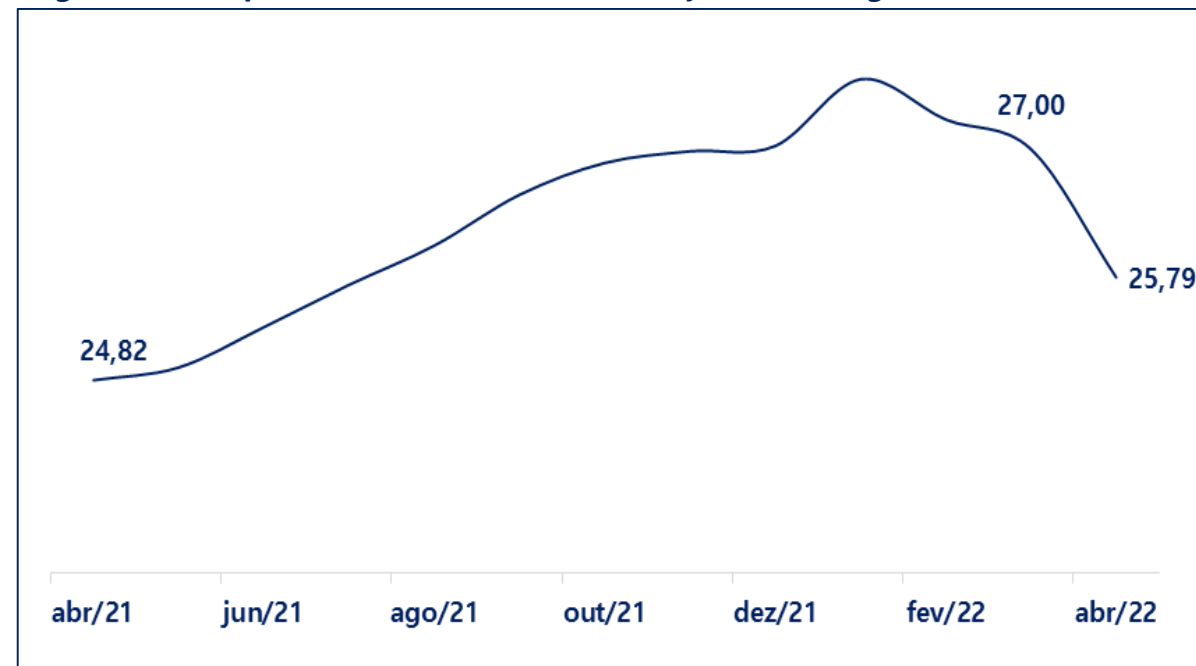
Figura 4: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: Bloomberg.

De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), no mês de Abril a inflação situou-se em **25,79%** (a mais baixa desde Julho de 2021). Este registo implica uma redução de **1,21 p.p.**, face ao mês anterior e um aumento em **0,97 p.p.**, em termos homólogos. À semelhança do período anterior, a classe de "alimentos e bebidas alcoólicas" foi a que maior variação registou, representando **56,30%** da variação total.

Figura 5: Comportamento da Taxa de Inflação Homóloga (%)



Fonte: INE.

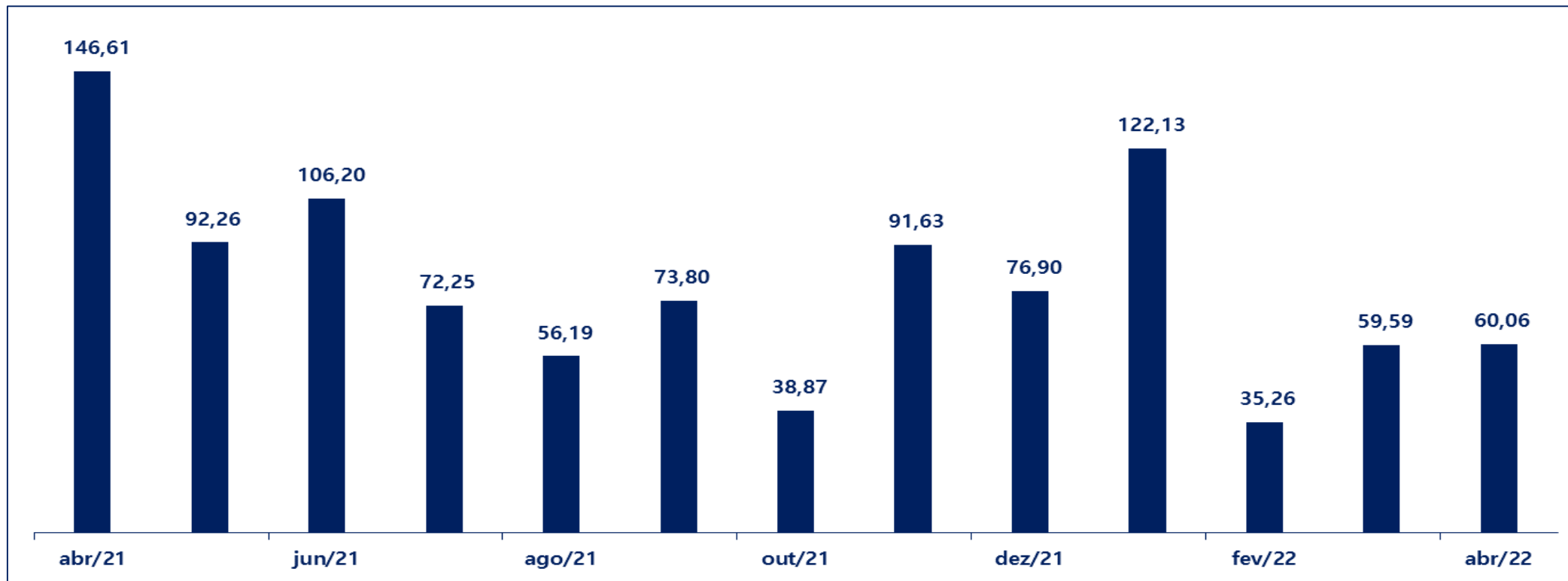
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA no mês de Abril situou-se em **60,06** mil milhões de Kwanzas, representando um ligeiro aumento na ordem dos **0,78%** face ao mês de Março. Este registo deveu-se, por um lado, à liquidação financeira, em Mercado de Registo, das acções do Banco de Comércio e Indústria (BCI), **27,47%** das negociações totais e, por outro lado, à redução em **25,54%** das negociações da OT-NR, face ao mês anterior.

Figura 6: Volume de Negociação na BODIVA (valores em mil milhões de Kz)



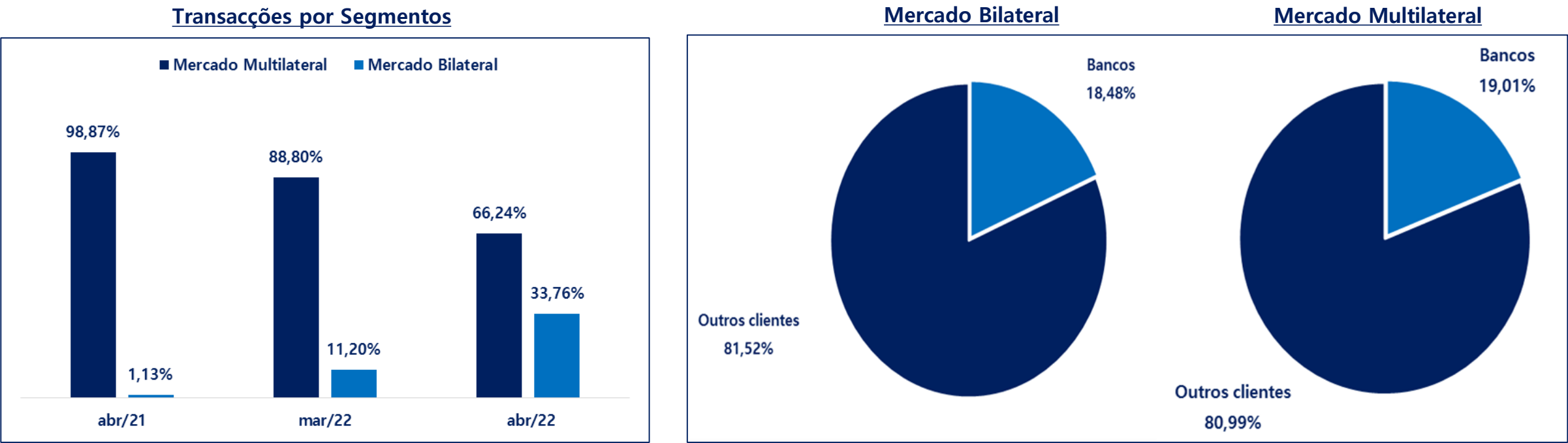
Fonte: BODIVA

Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente as transacções por segmentos no mercado BODIVA, **66,24%** das transacções no mês de Abril ocorreram no mercado multilateral e as remanescentes **33,76%**, no mercado bilateral.

Adicionalmente, vale realçar que no mercado bilateral **81,51%** das transacções foram feitas por outros clientes e **18,48%** por Bancos. No mercado multilateral, **80,99%** das transacções foram feitas por outros clientes e **19,01%** por Bancos.

Figura 7: Transações por Segmentos



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

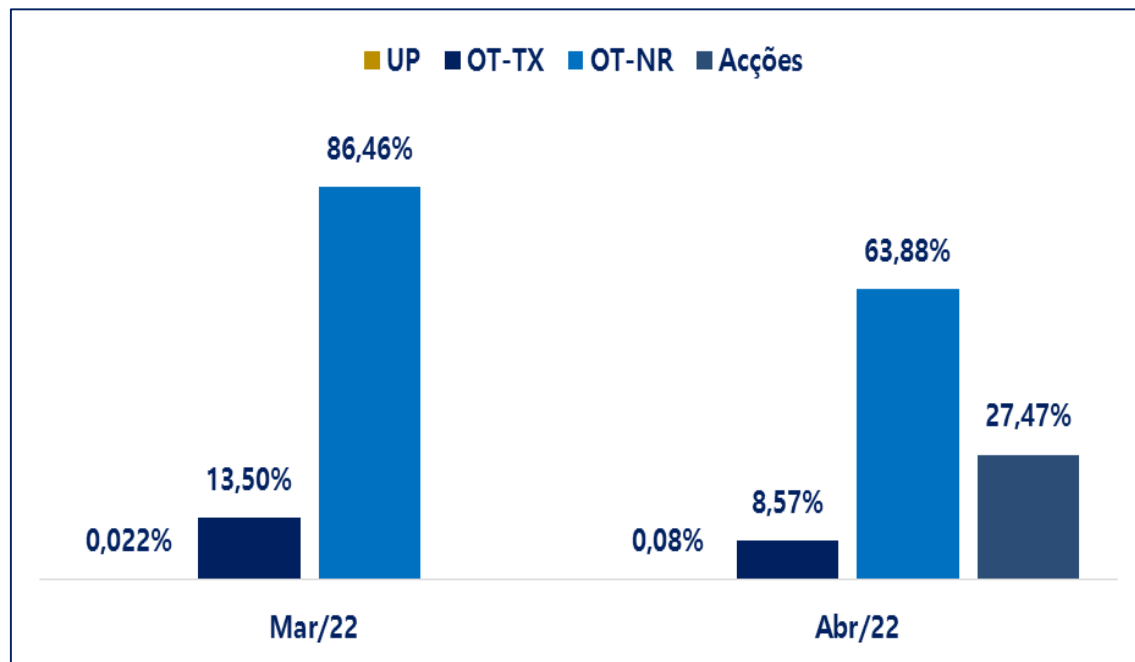


Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

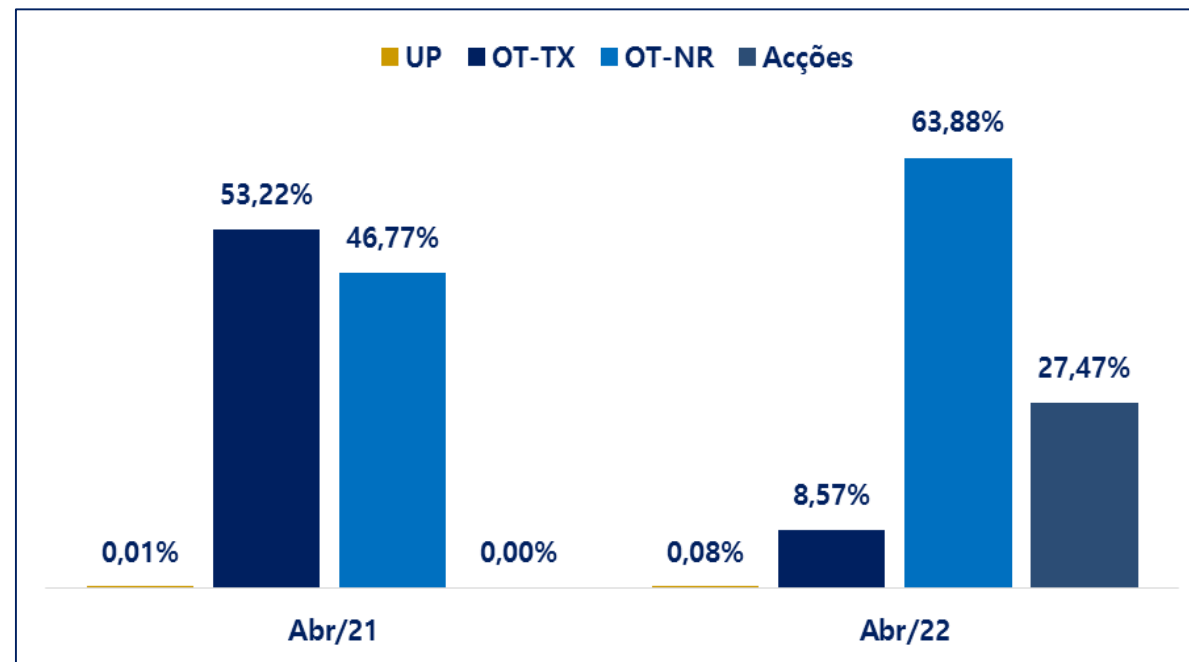
No mês de Abril verificou-se que as **OT-NR** voltaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando **38,37** mil milhões de Kwanzas (**63,88%**), seguidas das Acções com o valor de **16,50** mil milhões de Kwanzas (**27,47%**), das **OT-TX** na ordem dos **5,15** milhões de Kwanzas (**8,57%**), e das **UP** na ordem de **47,67** milhões de Kwanzas (**0,08%**).

Figura 8: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Comparação Mensal



Comparação Homóloga



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

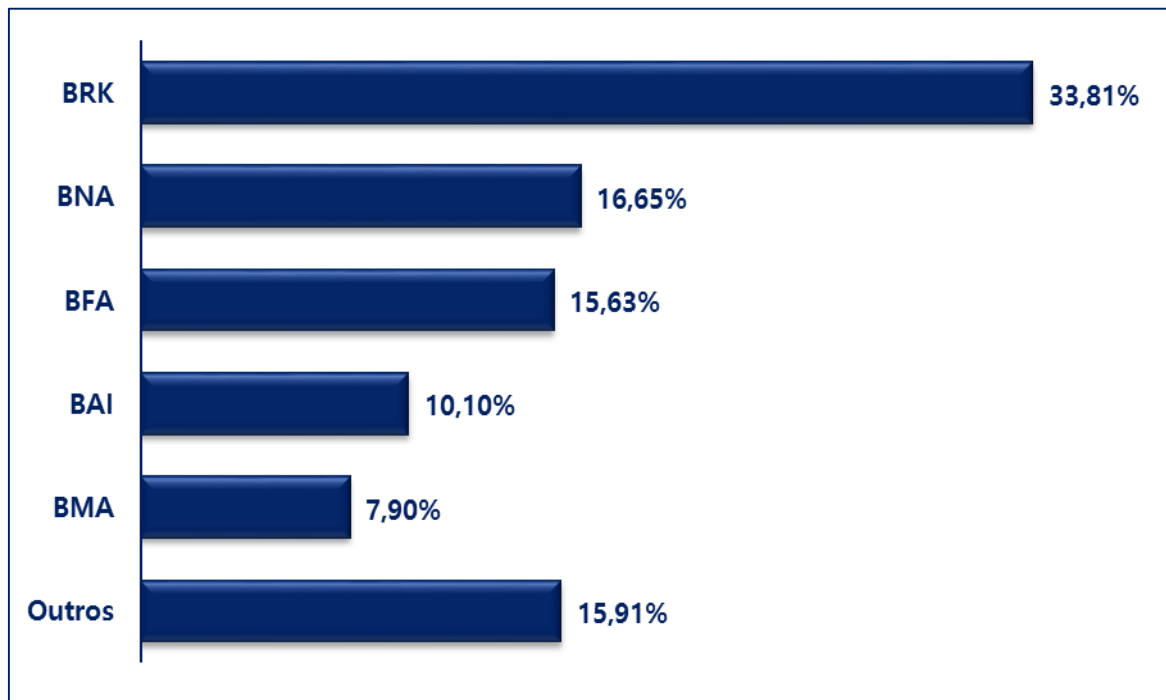


Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

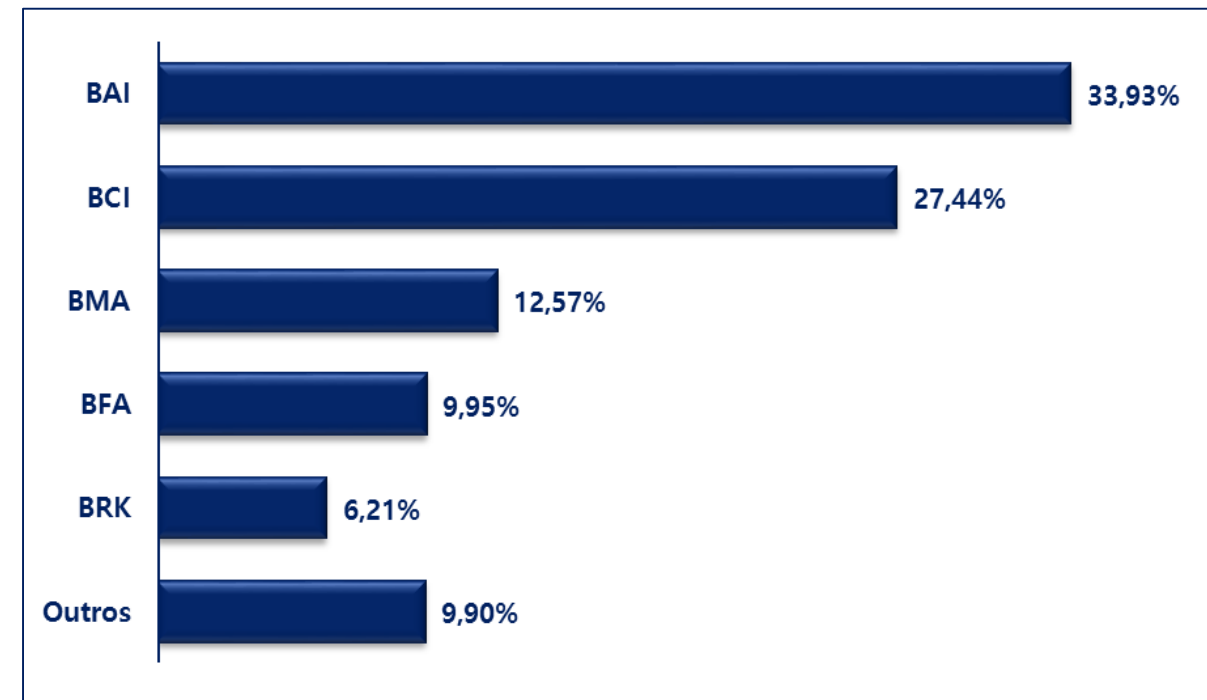
Neste período, o Banco BRK foi o principal intermediário, apresentando na perspectiva da compra uma quota de **33,81%**. Na perspectiva da venda o BAI foi o principal intermediário, com uma quota de **33,93%**.

Figura 9: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

Na perspectiva da Compra



Na perspectiva da Venda



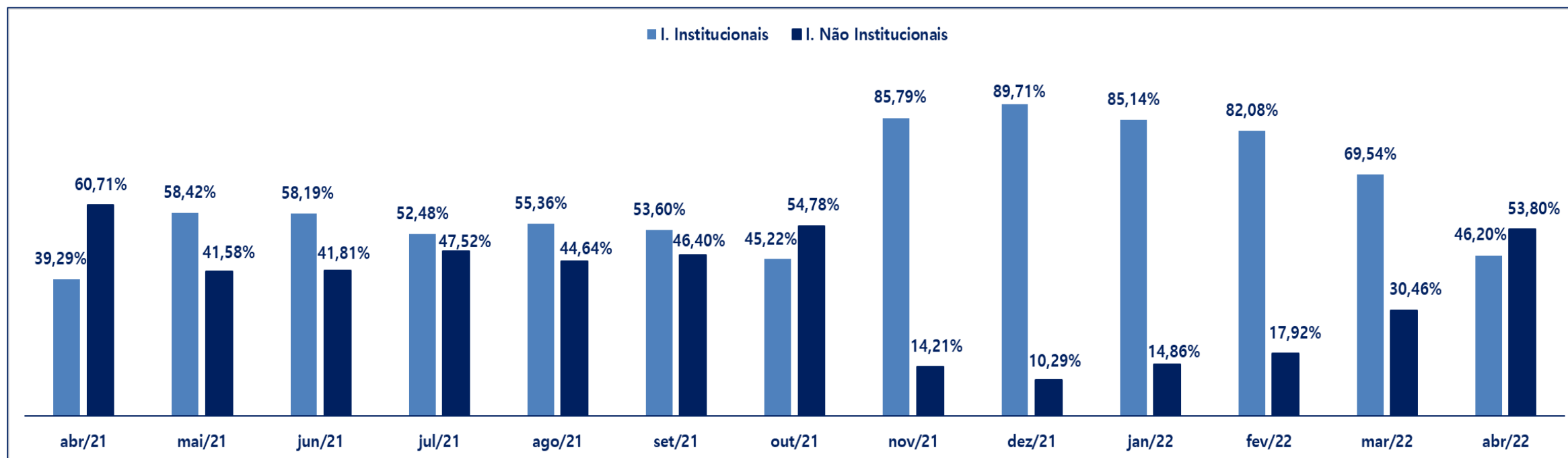
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Abril, **53,80%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores não institucionais e **46,20%** foram feitas por investidores institucionais. Dá-se nota que pela primeira vez, desde Outubro de 2021, regista-se uma maior participação de investidores não institucionais em relação aos institucionais, impulsionada principalmente pela liquidação das acções do Banco de Comércio e Indústria (BCI) compradas pelo Grupo Leonor Carrinho.

Figura 10: Quota de Participação por Tipologia de Investidores



Fonte: BODIVA

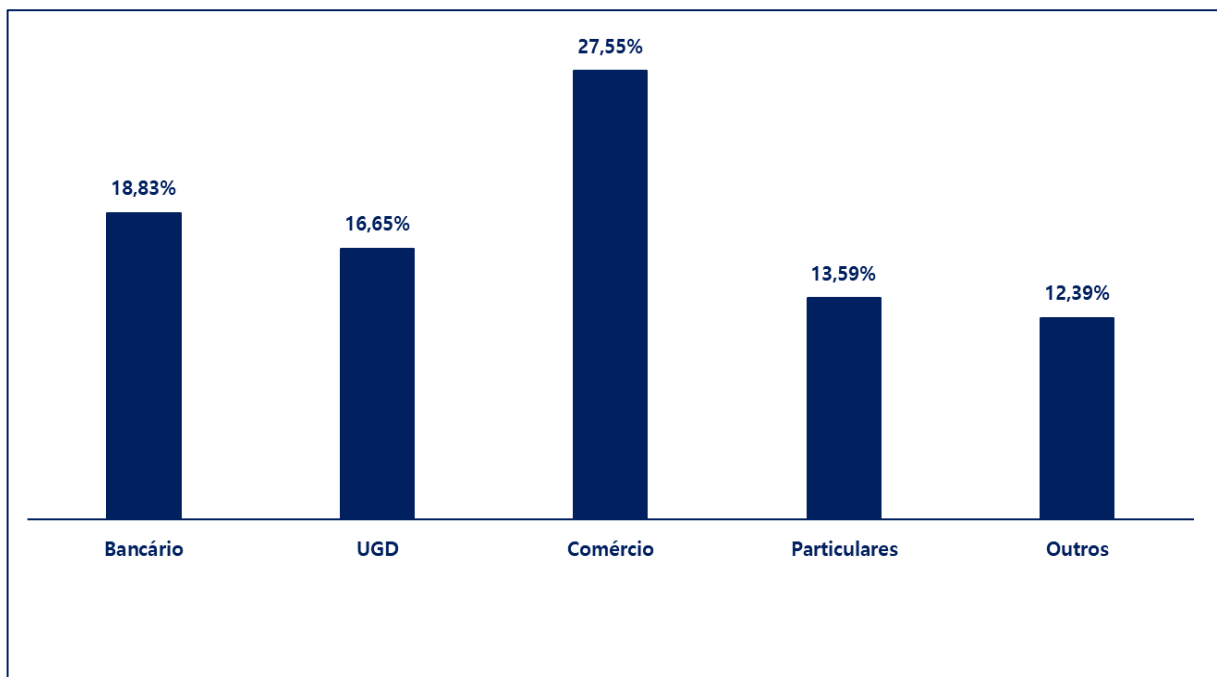
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Participação dos Investidores por Sector de Actividade

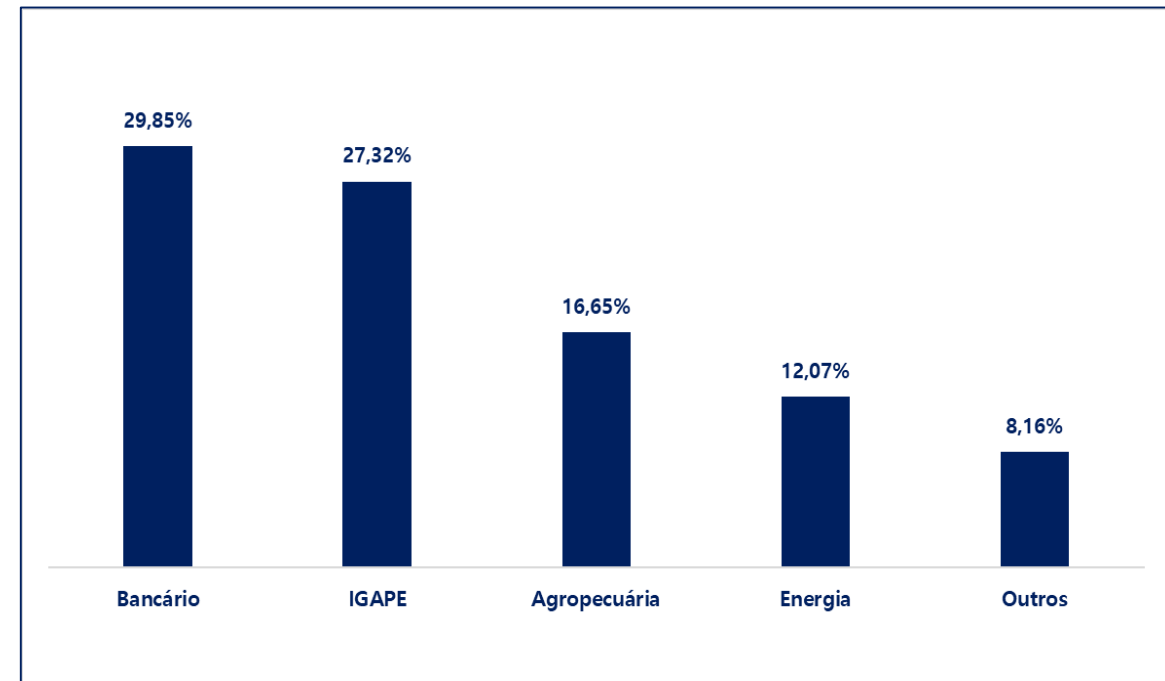
Olhando para o peso por sector na perspectiva da compra, em Abril, **27,55%** das ordens de compra foram feitas principalmente pelo sector do comércio, seguido pelo bancário com **18,83%**, pela UGD (Unidade de Gestão da Dívida) com **16,55%**, pelos particulares com **13,59%** e por outros comitentes com **12,39%**. Na perspectiva da venda, em Abril, **29,85%** das vendas foram feitas pelo sector bancário, seguido pelo IGAPE (Instituto de Gestão de Activos e Participações do Estado) com **27,32%**, pelo sector agropecuário com **16,55%**, pelo sector de energia com **12,07%** e pelos outros comitentes com **8,16%** das vendas.

Figura 11: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores



Fonte: BODIVA

Figura 12: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores



Fonte: BODIVA

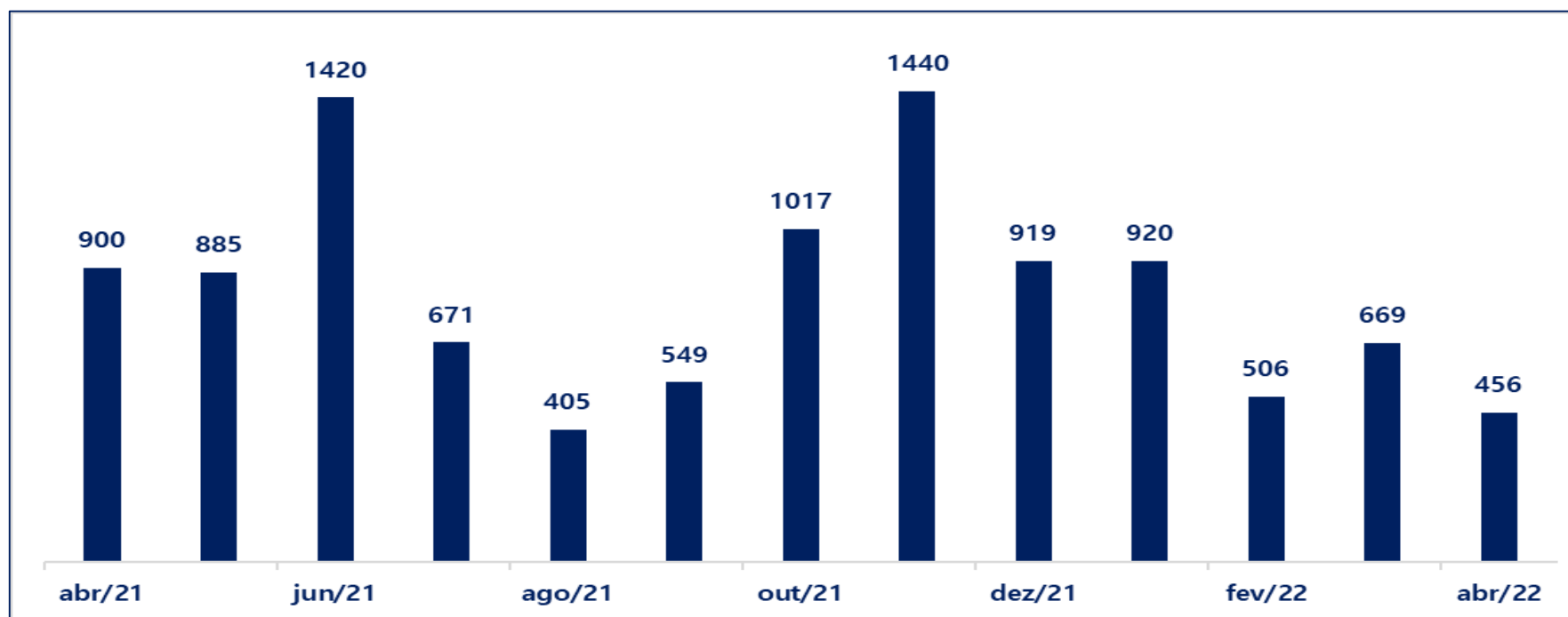
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Neste período foram abertas **456** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa uma redução de **31,84%** face ao mês anterior. Comparativamente ao período homólogo, houve uma redução de **49,33%**. O intermediário com maior número de contas abertas no período foi o BAI, com **277** contas abertas em Abril.

Figura 13: Contas CEVAMA| Evolução Mensal



Fonte: BODIVA

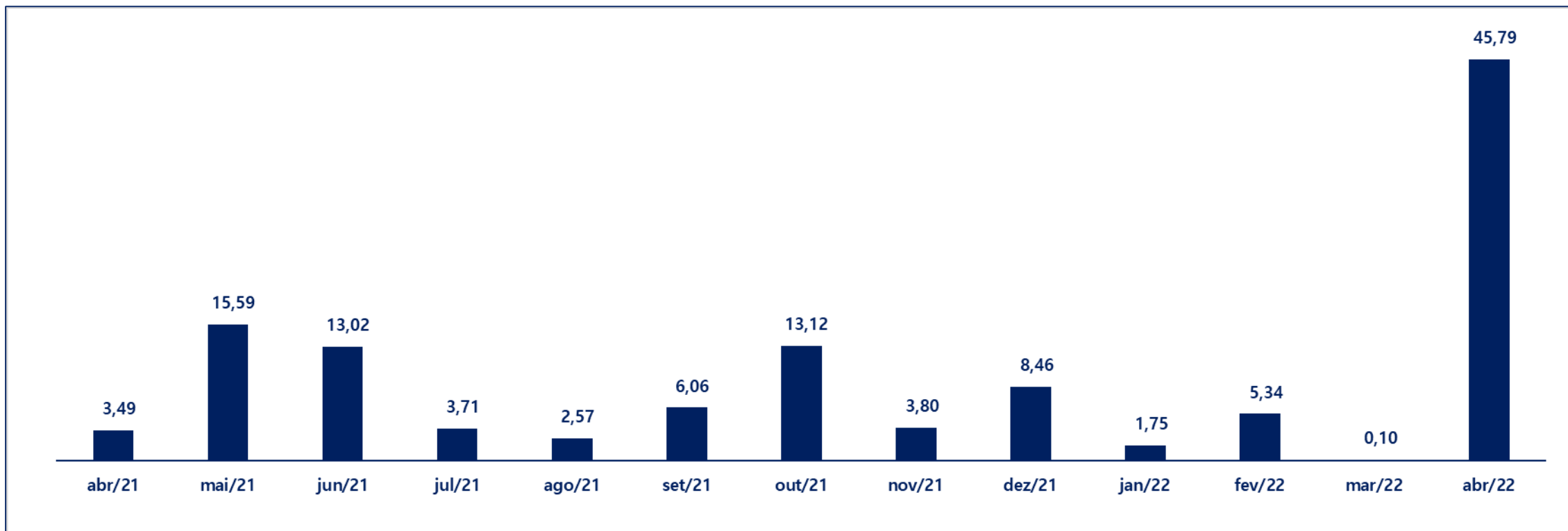
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Volume de Negociação

No mês de Abril de 2022, o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados foi de **45,79** mil milhões de Kwanzas (maior registo nos últimos 12 meses), o que representa um aumento mais que proporcional de **43 682,21%** face ao mês anterior e de **1 210,96%** face ao período homólogo. Estiveram na base desse considerável aumento a regularização da dívida da ENDE e a estratégia de alienação de OT-TX do seu balanço por parte do Banco Prestígio.

Figura 14: Volume de Negociação – Transações Fora dos Mercados Regulamentados (valores em mil milhões de Kz)



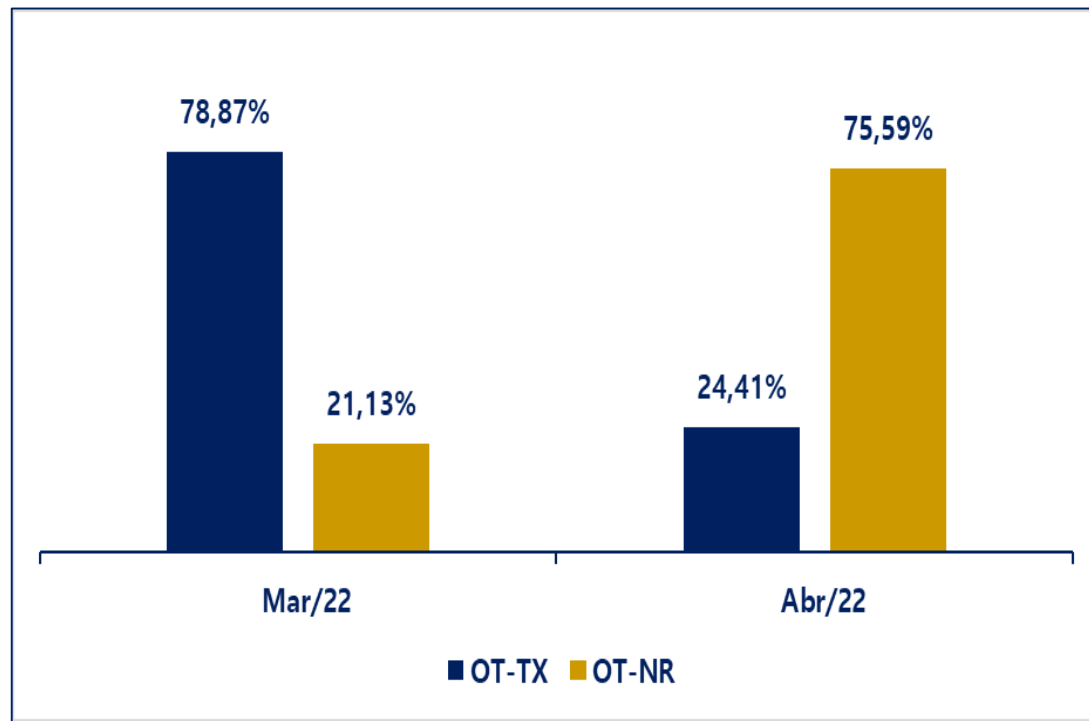
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Tipologia de Instrumentos

Figura 15: Peso por tipologia de instrumento transaccionado



Em Abril, as OT-NR foram o valor mobiliário com maior peso nas transações com um montante de **34,61** mil milhões de Kwanzas (**75,59%**), diferente do período anterior em que as OT-TX foram o valor mobiliário mais transaccionado. A seguir às OT-NR estiveram as OT-TX com o valor de **11,18** mil milhões de Kwanzas (**24,41%**). Face ao mês de Março, estes registos representam um aumento do peso das OT-NR sobre as negociações em **54,46 p.p** e uma redução das OT-TX em **75,38 p.p**.

Importa dar nota que referem-se a instrumentos registados na CEVAMA, porém não admitidos a negociação em mercado regulamentado.

Fonte: BODIVA

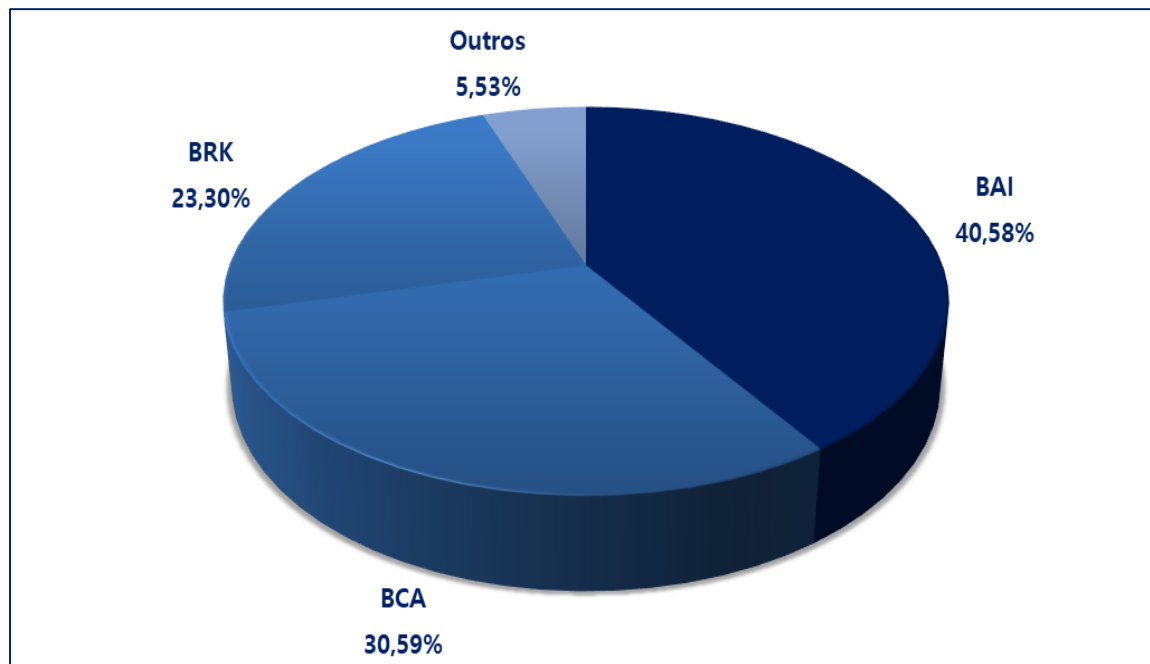
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | Quota de Mercado por AI

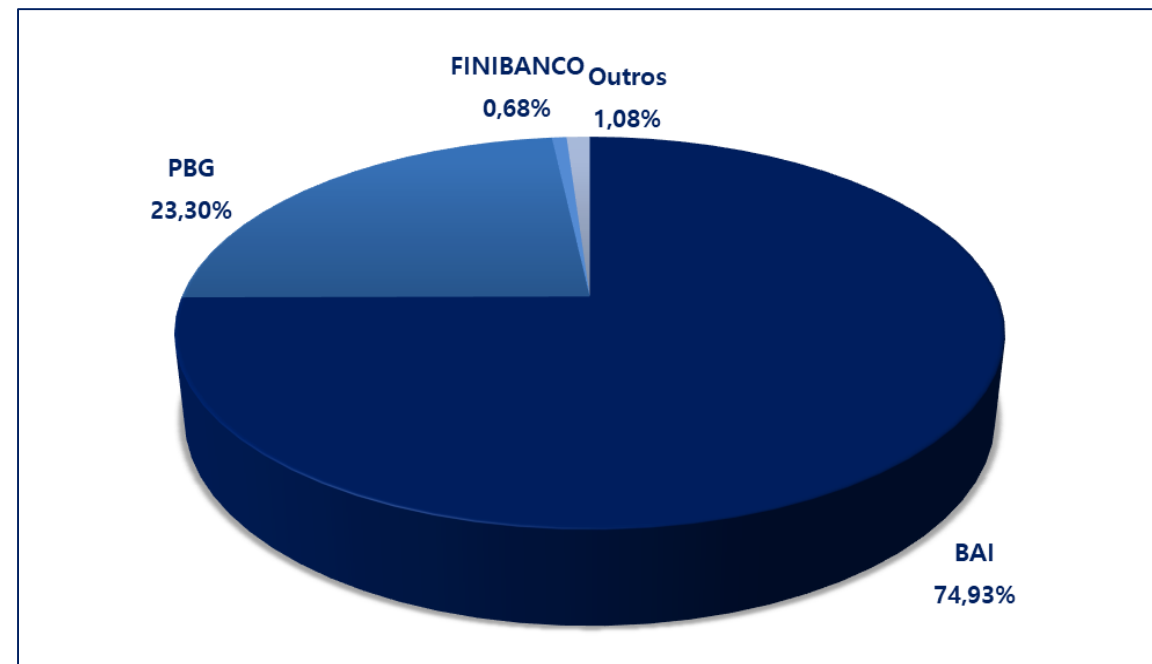
Em Abril de 2022, o BAI teve a maior quota de intermediação no âmbito da transacções fora dos mercados regulamentados tanto na perspectiva de compra quanto na perspectiva e venda, concentrando **40,58%** e **74,93%** das transacções efectuadas, respectivamente.

Figura 16: Na perspectiva da Compra



Fonte: BODIVA

Figura 17: Na perspectiva da Venda



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Tipologia e Número de participantes

No mês de Abril não foram registados novos OIC, antes porém, registou-se a extinção de **2** OIC. Até ao final de Abril, encontravam-se registados na CMC **30** OIC, dos quais **22** fundos de investimento mobiliário (**73%**), **4** fundos de investimento imobiliário (**13,5%**) e **4** correspondiam a sociedades de investimento imobiliário de capital fixo (**13,5%**). Em termos de número de participantes, os fundos de investimento mobiliário lideram com **10 294**.

Figura 18: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

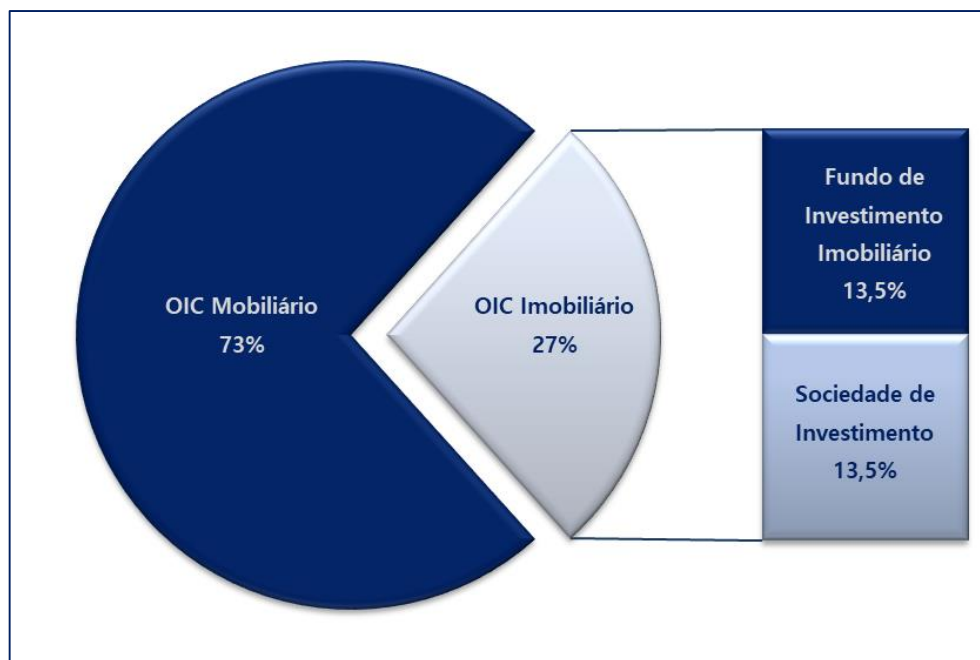
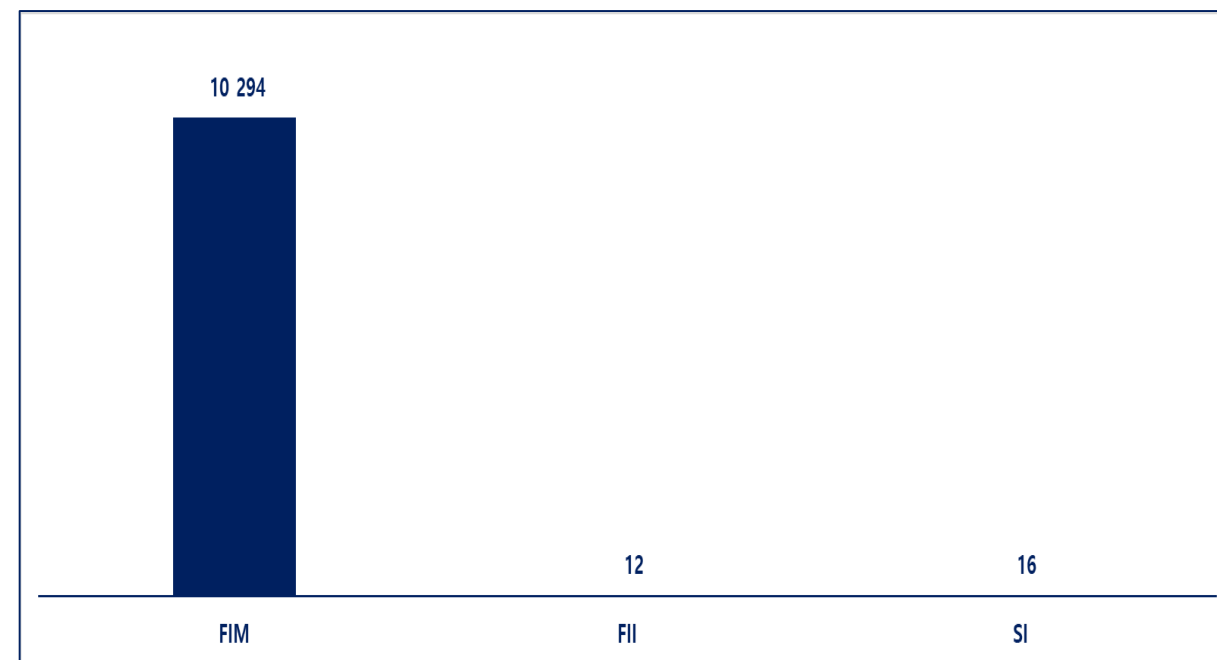


Figura 19: Número de Participantes por Tipologia de OIC



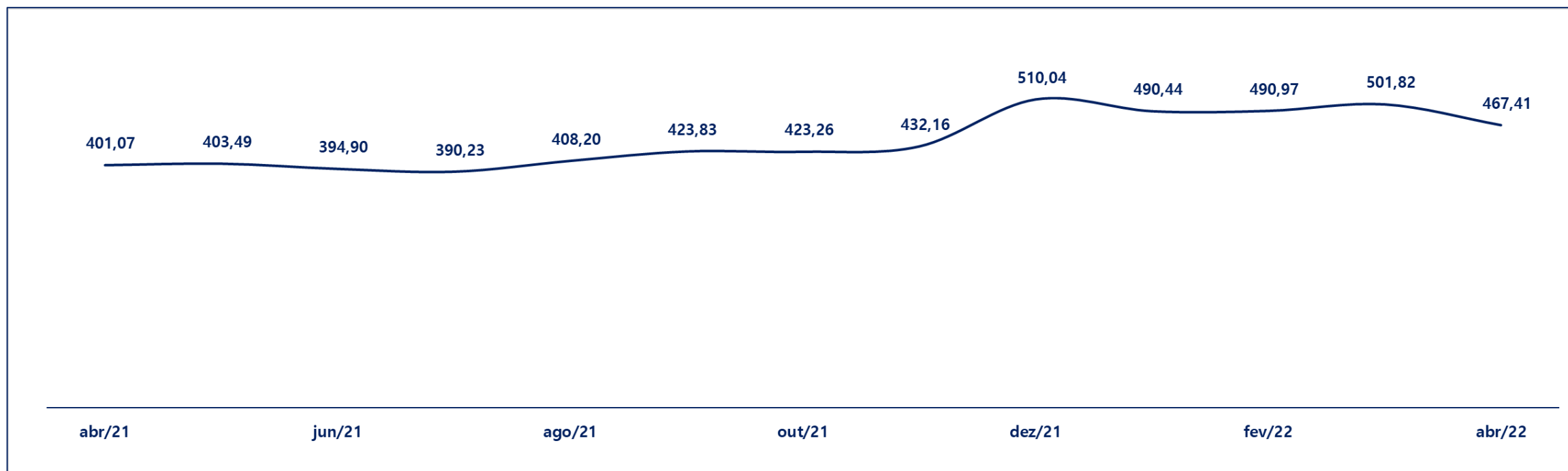
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final de Abril, registou-se um valor total de **467,41** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação negativa de **6,68%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **16,54%** face ao período homólogo. Esta redução foi influenciada principalmente pela entrada em liquidação dos fundos BFA OP IV, BFA OP VIII e Yetu Kwanza Mais, os quais representavam **6,49%** do VLG da indústria.

Figura 20: Valor Líquido Global da Indústria de OIC



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

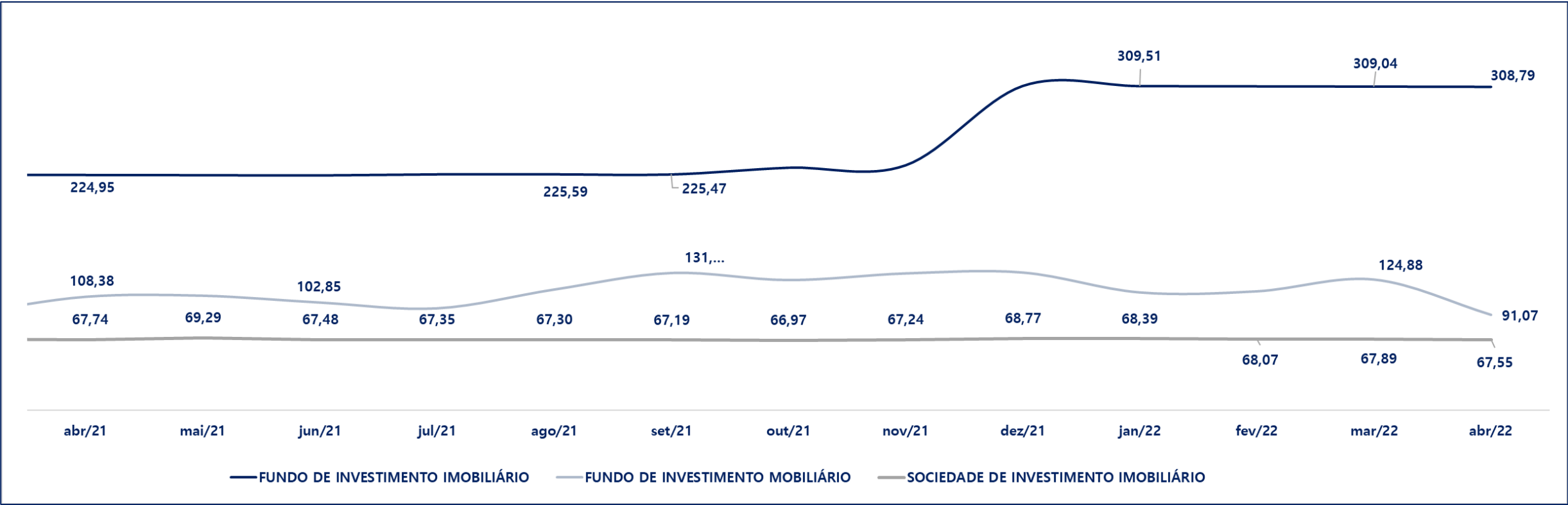
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

No período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliários (**66,06%**) apresentaram um maior VLG em relação aos Fundos de Investimento Mobiliários (**19,48%**) e às Sociedades de Investimento Imobiliários (**14,45%**).

Figura 21: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC (valores em mil milhões de Kz)



OBS: Dados passíveis de actualização

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Quota de Mercado das SGOIC

Figura 22: Quota de Mercado das SGOIC por Total do Activo

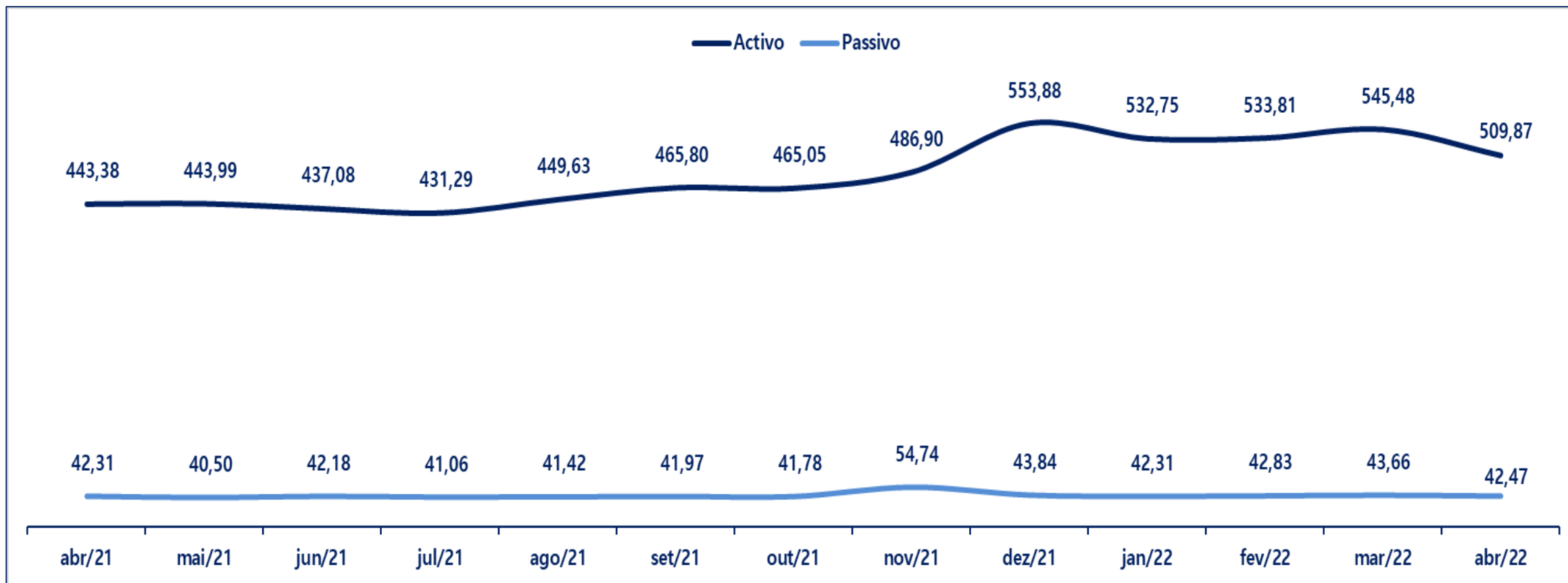
Sociedades Gestoras de OIC	Total do Activo (em AOA)	Quota de Mercado	N.º de OIC	OIC	Nº de Participantes	Total do Activo (em AOA)
SG Hemera Capital Partner, SA	274 839 791 993,22	53,90%	4	Atlântico Liquidez	152	10 840 447 747,76
				Atlântico Proteção	1	1 424 034 716,30
				Atlântico Property	2	262 075 309 529,16
				Dual Impact Fund	1	500 000 000,00
BAIGEST, S.A	-	0,00%	3	BAI Rendimento Premium III*	-	-
				Yetu Kwanza Mais**	127	-
				BAI Obrigações Mais II**	67	-
Finmanagement SGOIC, SA	94 668 760 470,14	18,57%	2	GOTS - SIICF	5	51 719 566 403,98
				Hipergest - SIICF	1	42 949 194 066,16
Independent Finance Advisors, S.A.	61 695 382 715,97	12,10%	4	BNI Omega	4	30 525 771 149,22
				BNI Liquidez Indexado ao USD	6	1 063 108 119,44
				GAMA	4	22 514 308 007,50
				Aliança Global Empreendimentos	5	7 592 195 439,81
BFA GA SGOIC, S.A.	78 670 775 037,07	15,43%	15	BFA Private II	11	11 375 918 974,03
				BFA Oportunidades IV**	1031	-
				BFA Oportunidades VII	1350	17 981 368 639,23
				BFA Oportunidades VIII**	2077	-
				BFA Oportunidades IX	2307	15 706 707 023,42
				BFA Oportunidades X	1204	12 818 209 825,31
				BFA Oportunidades XI	866	10 223 516 755,68
				BFA Oportunidades XII	1096	10 565 053 819,40
				BFA SIGMA*	-	-
				BFA Oportunidades XIV*	-	-
				BFA Oportunidades XV*	-	-
				BFA Oportunidades XVI*	-	-
				BFA Oportunidades XVII*	-	-
				BFA Oportunidades XVIII*	-	-
				BFA Oportunidades XIX*	-	-
Sociedade de Investimento	-	0,00%	1	Pravall**	5	-
Eaglestone Capital, SA.	-	0,00%	1	FUNDINVEST*	-	-
509 874 710 216,40		100,00%	30	10322		509 874 710 216,40

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Evolução anual do Activo e Passivo na Indústria de OIC

Figura 23: Evolução anual do Activo e Passivo na Indústria de OIC (valores em mil milhões de Kz)



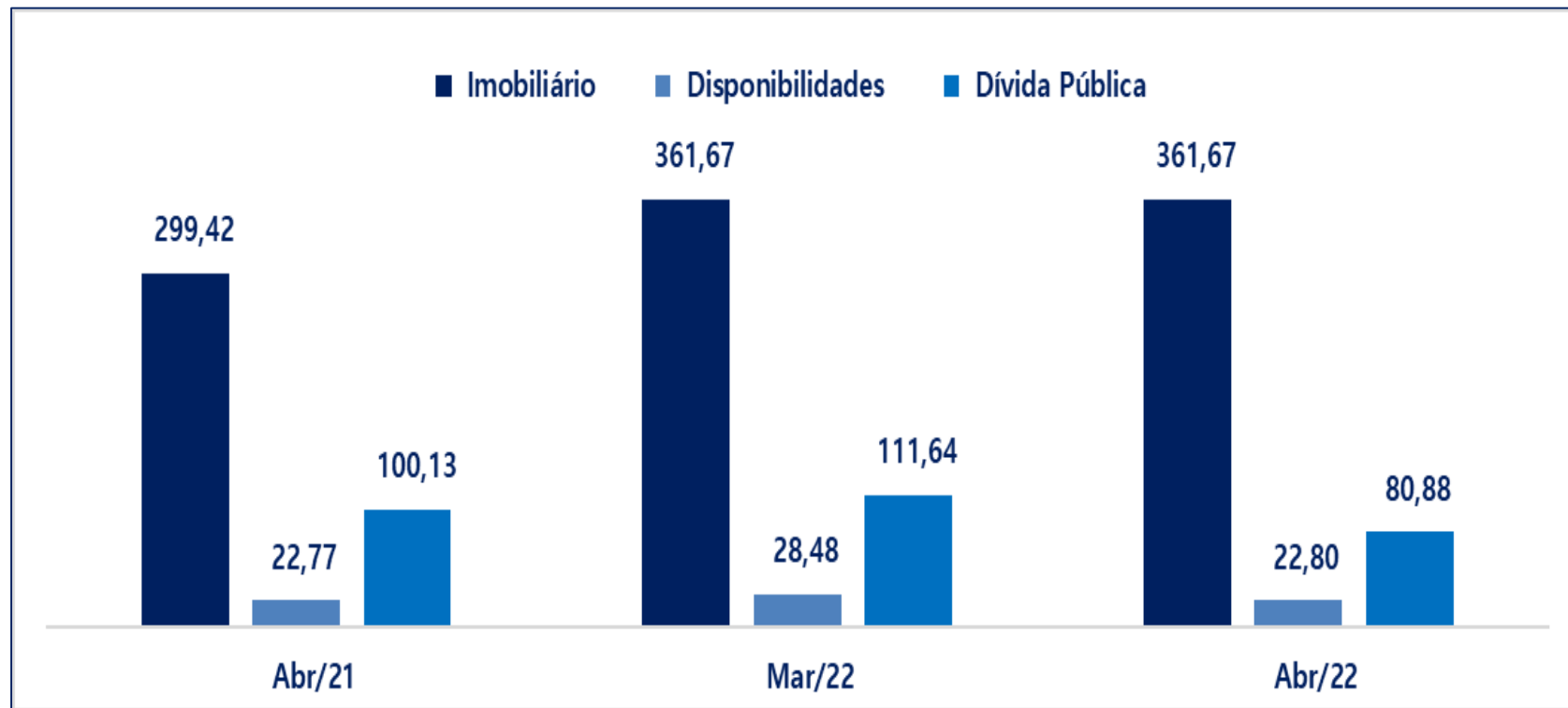
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

Figura 24: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

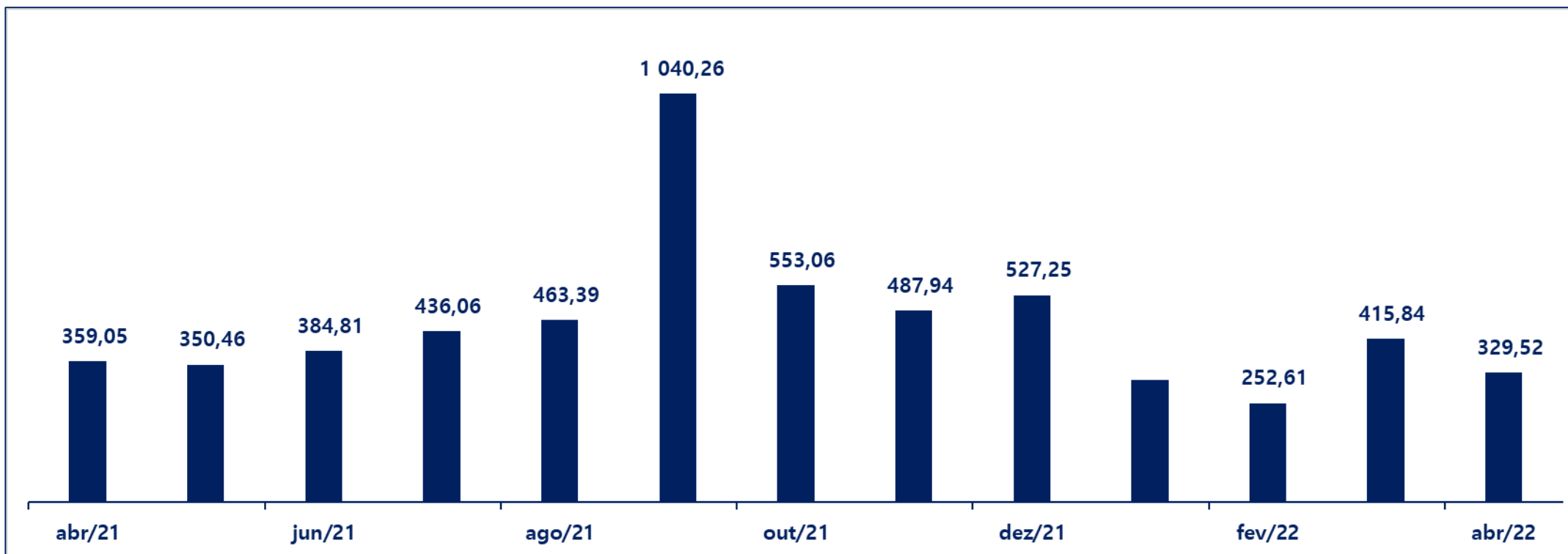
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Volume contratualizado

No mês de Abril de 2022, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de **329,52 mil milhões de Kwanzas**, o que representa uma redução de **20,72%** face ao mês anterior e igualmente uma redução de **8,22%** face ao período homólogo.

Figura 25: Volume Contratualizado



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

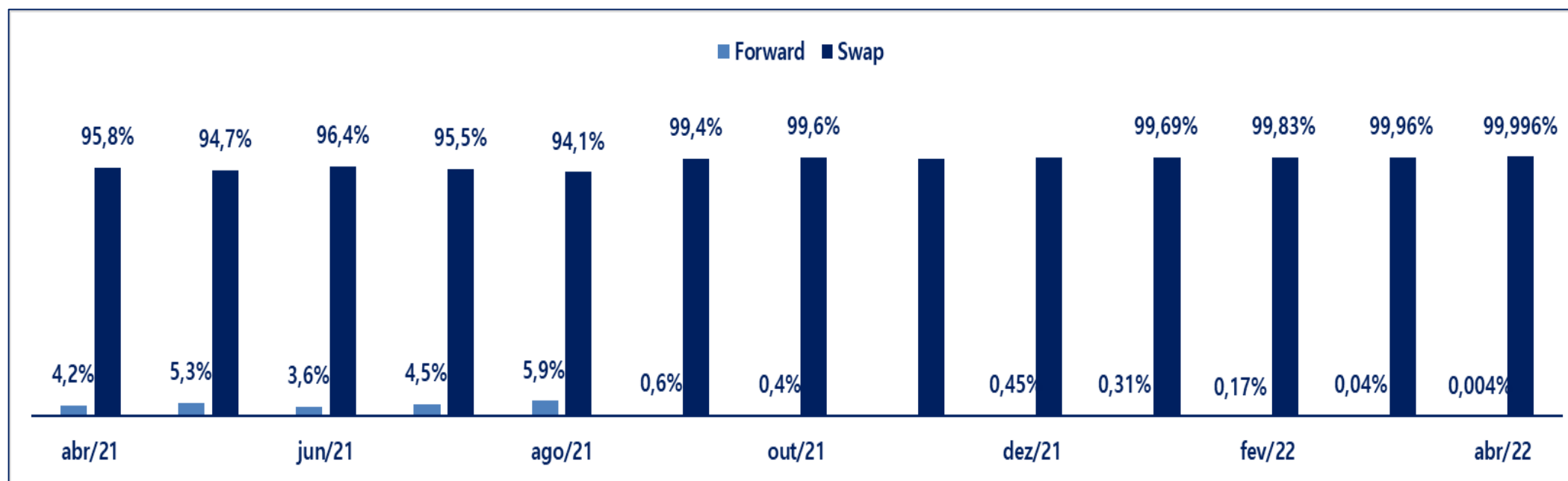
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia, em Abril, as *swaps* representaram o maior peso em termos de volume negociado, com uma quota de **99,996%**. Os demais **0,004%** são relativos a negociação de *Forwards*.

Figura 26: Instrumentos Derivados mais Negociados



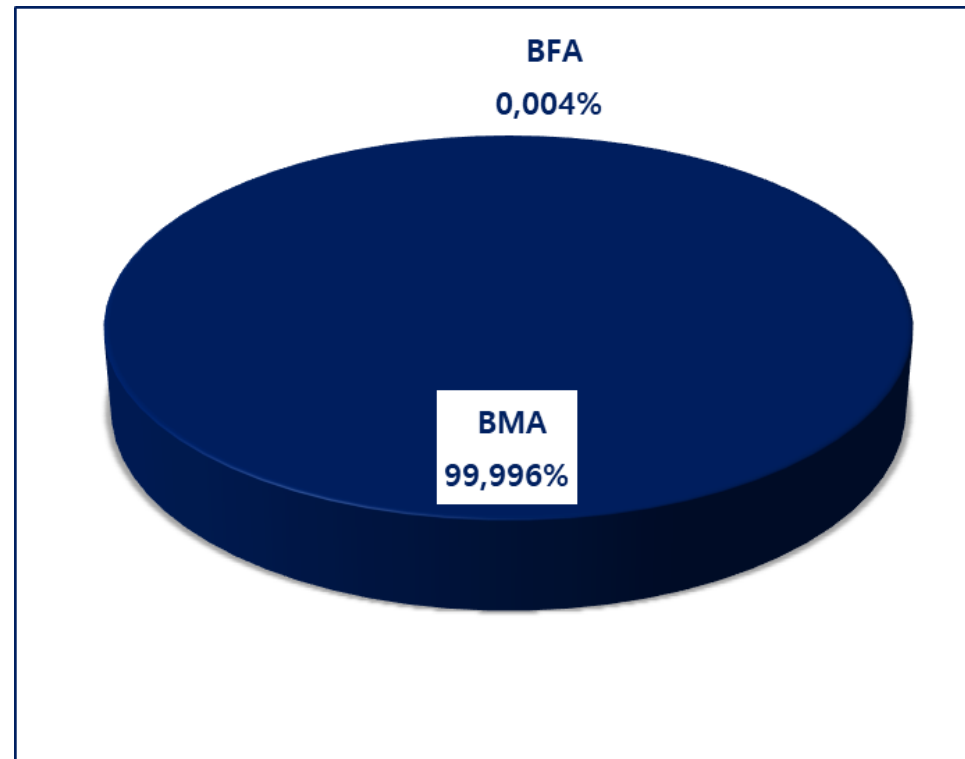
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | | Quota de Mercado

Relativamente à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o BMA foi líder com uma quota de **99,996%**, relativos à totalidade das negociações de *Swaps* cambiais.

Figura 27: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

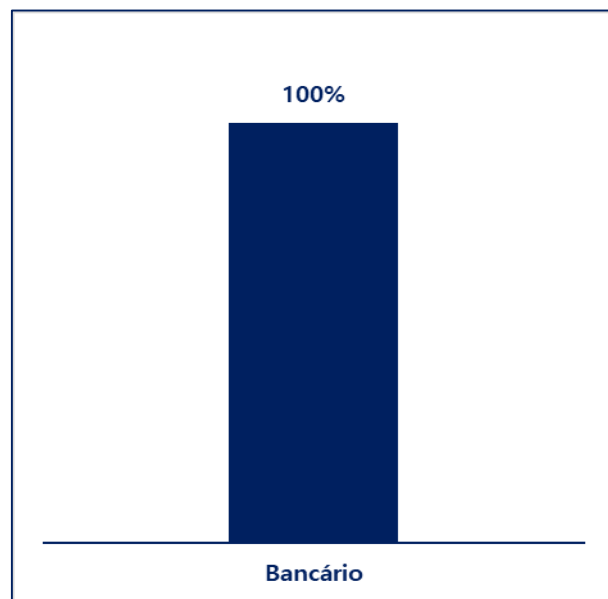


Mercado de Instrumentos Derivados | | Sector de Actividade da Contraparte

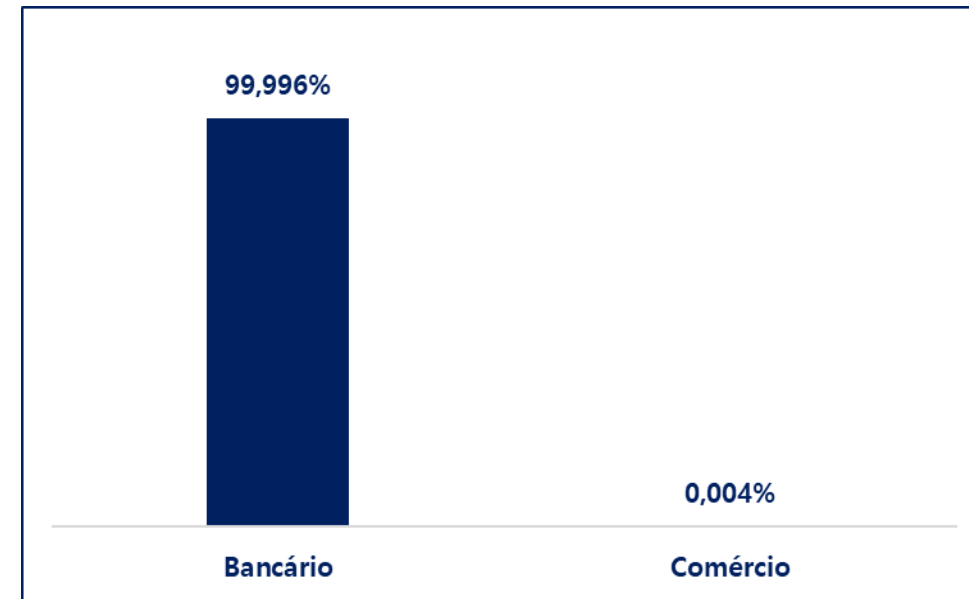
Relativamente à participação no mercado de instrumentos derivados, olhando para o peso por sector de actividade da Contraparte A, a Banca foi, à semelhança de outros períodos, o único sector que se dedicou à comercialização de contratos derivados. No que toca ao peso por sector de actividade da Contraparte B, em Abril, **99,996%** dos contratos foram celebrados pelo sector bancário e apenas **0,004%** pelo sector de comércio.

Figura 28: Peso por Sector de Actividade

Contraparte A



Contraparte B



Resumo do Período



- ❖ *Brent*: 109,34 USD/barril em Abril de 2022 ↑
 - ❖ Reservas Internacionais Brutas: USD 15,32 mil milhões em Abril 2022 ↑
 - ❖ Taxa de Câmbio USD/AOA 408,65 em Abril de 2022 ↓
 - ❖ Inflação Homóloga: 25,79% em Abril de 2022 ↓
-
- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: 60,06 mil milhões de Kwanzas ↑
 - ❖ 456 Contas abertas na CEVAMA em Abril de 2022 ↓
 - ❖ OIC Registados: 30 em Abril de 2022 ↓
 - ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: 467,41 mil milhões de Kwanzas ↓
 - ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: 329,52 mil milhões de Kwanzas ↓



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.