



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Dezembro de 2021



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

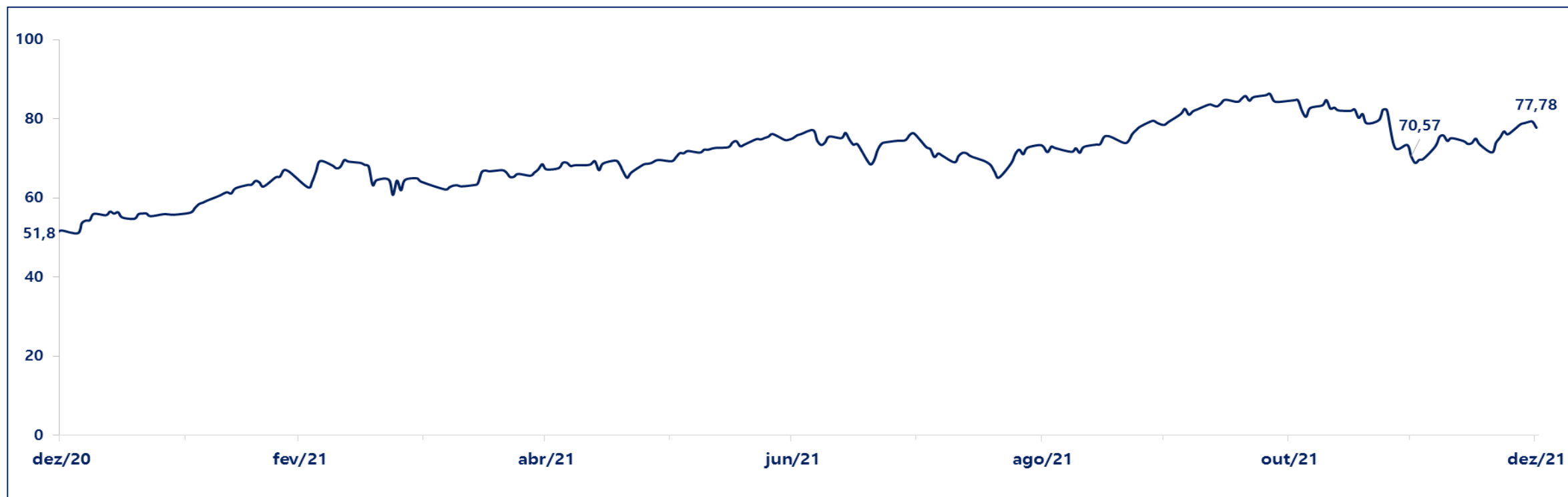
3. INDÚSTRIA DE DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

1. Enquadramento Económico

O *Brent*, principal referência das exportações angolanas, fixou-se em **77,78** USD/barril no final do mês de Dezembro, registando um crescimento de **10,22%** face ao mês de Novembro de 2021 e uma variação homóloga positiva em **50,15%**. O comportamento mensal deveu-se principalmente ao registo de um aumento da oferta da OPEP em 70 mil barris/dia, menor que a prevista (253 mil barris/dia) para o mês de Dezembro. Este registo implicou efeitos sobre a cotação do Brent, uma vez que os efeitos negativos ligeiros da Ómicron nas economias globais e a contínua recuperação das economias têm estimulado uma maior procura pela *commodity* que não tem sido compensada por aumentos na oferta.

Figura 1: Comportamento do Preço do Petróleo



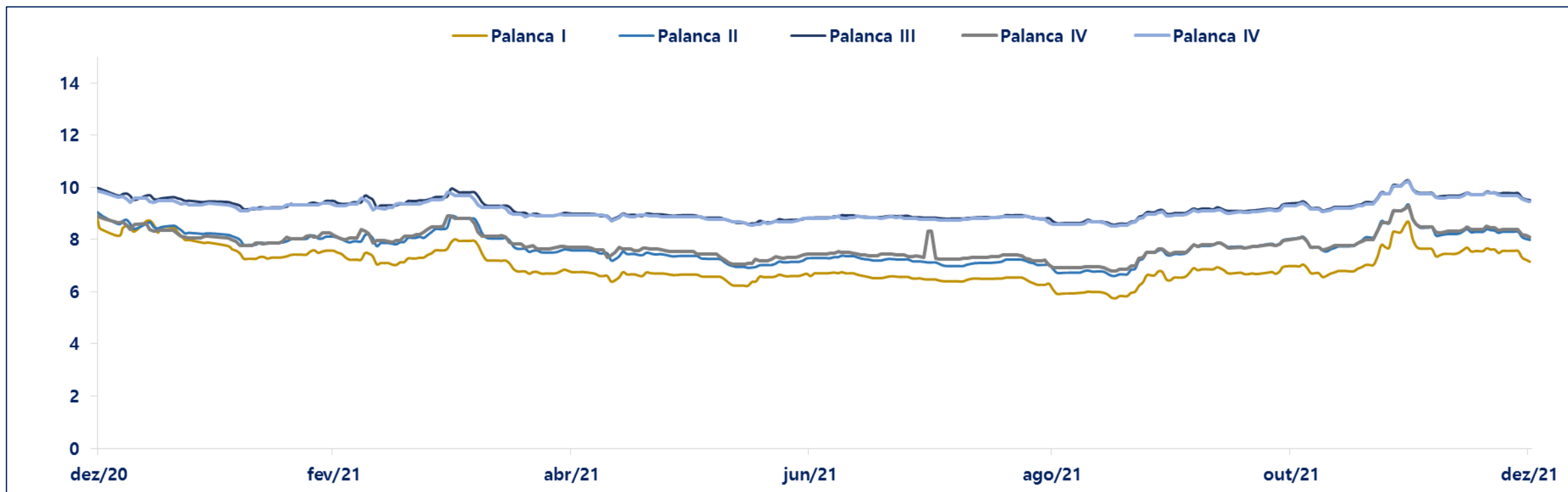
Fonte: Bloomberg.

1. Enquadramento Económico

Durante o mês de Dezembro as *yields* das *Eurobonds* angolanas registaram reduções. A Palanca I com maturidade de 10 anos (emitida em 2015), a Palanca II com maturidade de 10 anos (emitida em 2018), a Palanca III com maturidade de 30 anos (emitida em 2018) e a Palanca IV com maturidade de 10 anos e 30 anos (emitidas em 2019) apresentaram uma redução de **1,52 p.p**, **1,35 p.p**, **0,75 p.p**, **1,19 p.p** e **0,77 p.p**, respectivamente. Sendo que estas foram negociadas a **7,15%**, **7,99%**, **9,52%**, **8,10%** e **9,47%** respetivamente, no final do período.

O comportamento apresentado pelas *yields* das *Eurobonds*, no mês de Dezembro, pode ser justificado pela percepção positiva do mercado relativamente à solvabilidade nacional.

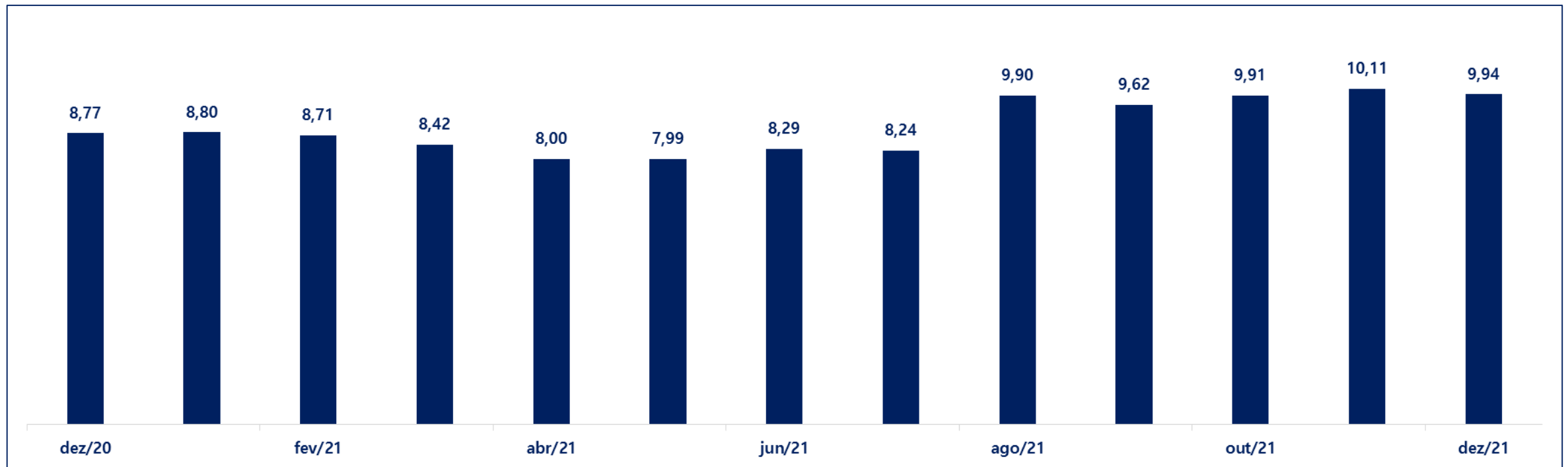
Figura 2: Comportamento das *Yields* das *Eurobonds* Angolanas



1. Enquadramento Económico

De acordo com os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais Líquidas (RIL) situaram-se em **USD 9,94 mil milhões** no final de 2021, o que representa uma redução mensal de **1,64%** e um aumento de **13,94%** comparativamente ao final de 2020.

Figura 3: Comportamento das RIL



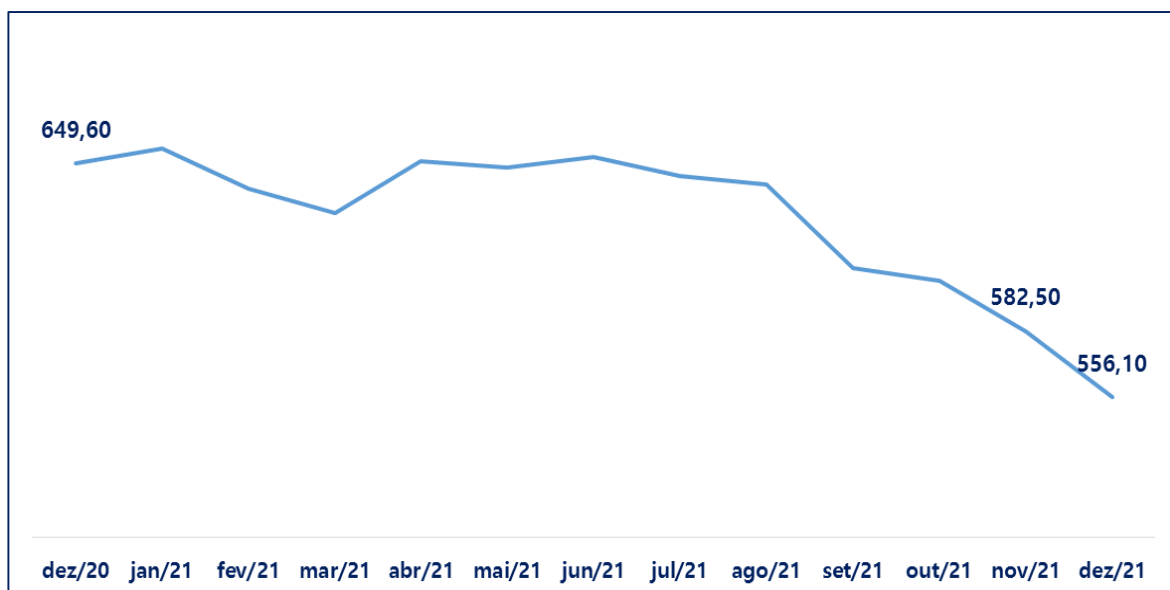
Fonte: BNA

NB: Dados expressos em mil milhões de USD

1. Enquadramento Económico

No mês de Dezembro, a taxa de câmbio dos mercados secundários situou-se em **556,10 Kwanzas**, implicando uma apreciação mensal da moeda nacional na ordem dos **4,75%** em relação ao dólar norte americano. Em termos homólogos, este registo implica uma apreciação na ordem dos **16,82%** face ao ano de 2020.

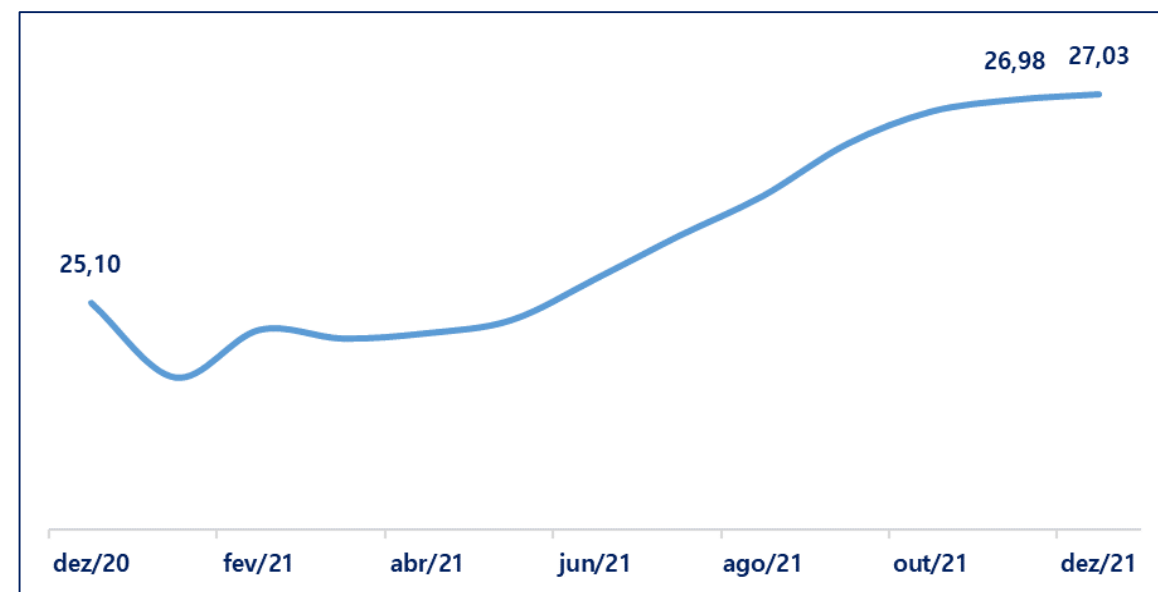
Figura 4: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: Bloomberg.

De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), a inflação para o ano de 2021 situou-se em **27,03%**. Este registo implica um aumento em **0,06 p.p**, face à inflação homóloga do mês anterior e um aumento em **1,94 p.p**, face ao ano de 2020. Esta inflação justificou-se pela escassez da oferta de bens e serviços face a crescente procura interna, este facto implicou pressões inflacionistas com efeitos sobre as diferentes classes de despesa que compõem o índice de preços ao consumidor nacional.

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



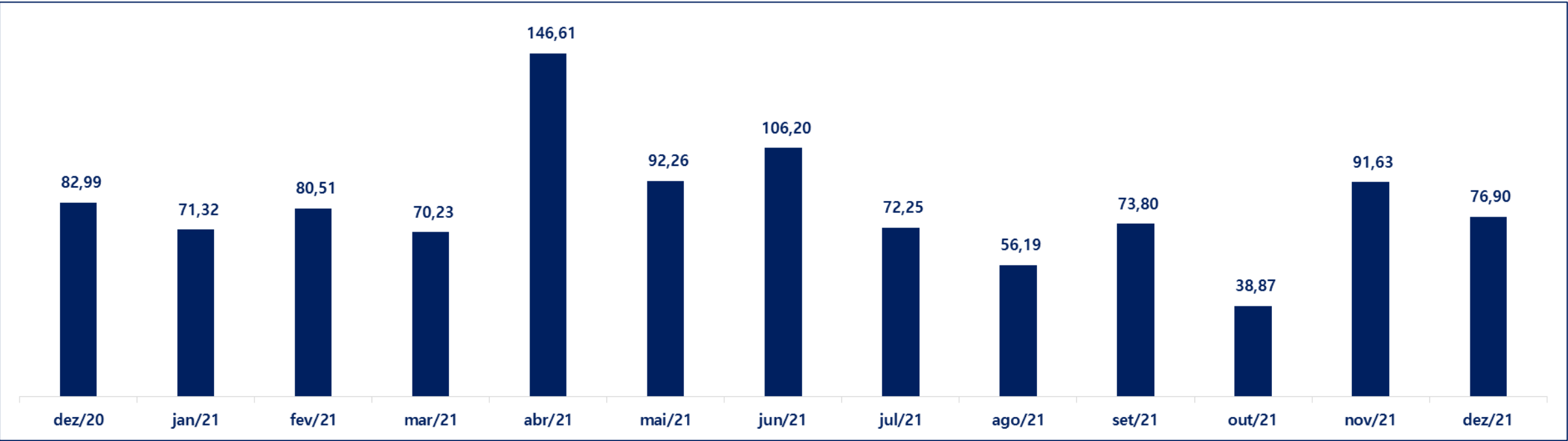
Fonte: INE.

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA no mês de Dezembro situou-se em **76,90** mil milhões de Kwanzas, representando uma redução na ordem dos **16,07%** face ao mês de Novembro de 2021. Este registo foi impulsionado por quebras nas negociações de **OT-TX** em **33,56%** e das **OT-NR** em **10,01%** face ao mês anterior.

Figura 6: Volume de Negociação na BODIVA



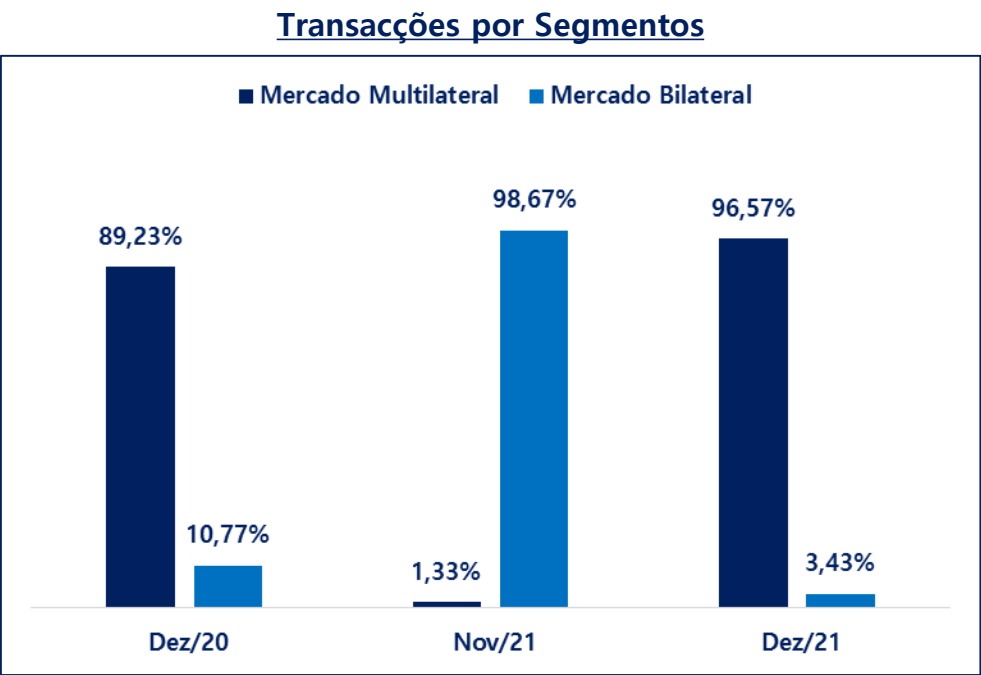
Fonte: BODIVA

NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

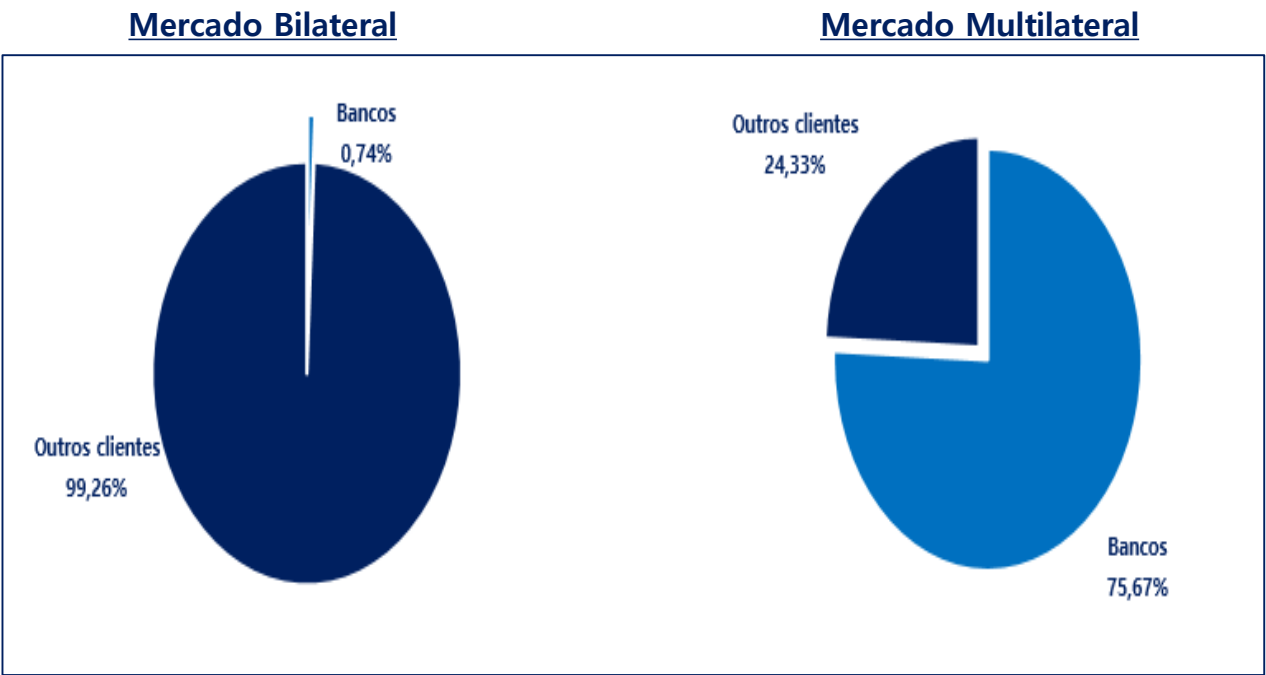
Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos, em Dezembro, **96,57%** das negociações foram efectuadas no mercado multilateral e as demais **3,43%** no mercado bilateral.



Fonte: BODIVA

Adicionalmente, vale realçar que no mercado bilateral **99,26%** das transacções foram feitas por bancos, e apenas **0,74%** por outros clientes. Enquanto que no mercado multilateral **75,67%** das transacções foram feitas por outros clientes e **24,33%** por bancos.

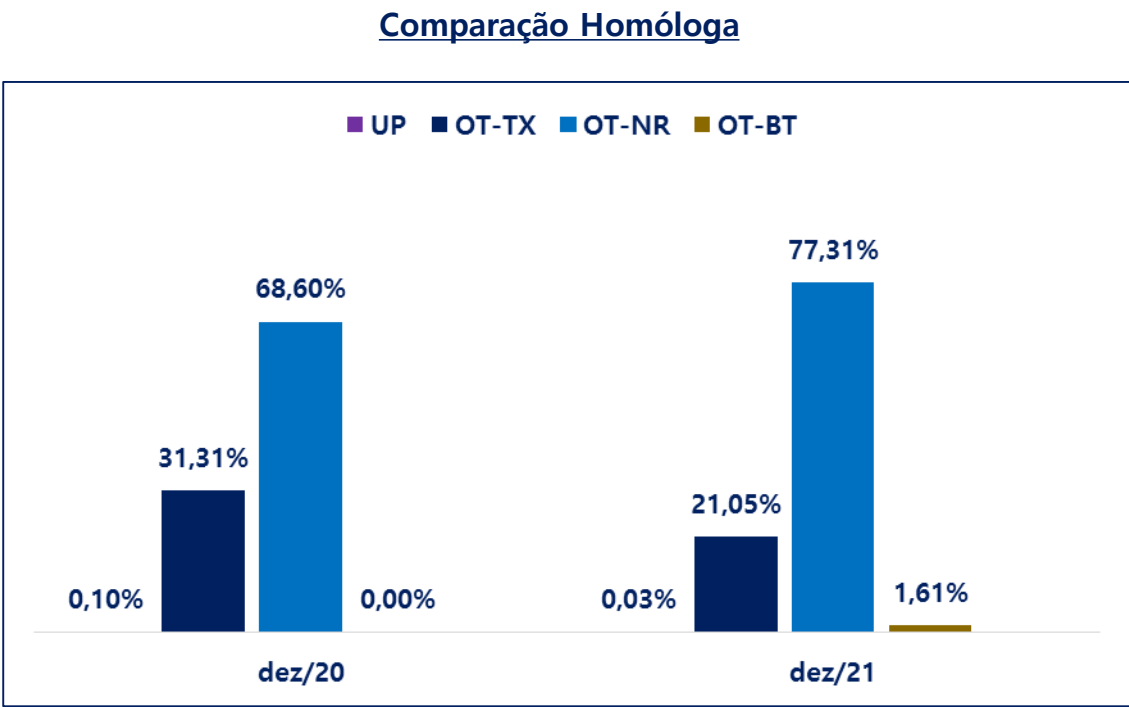
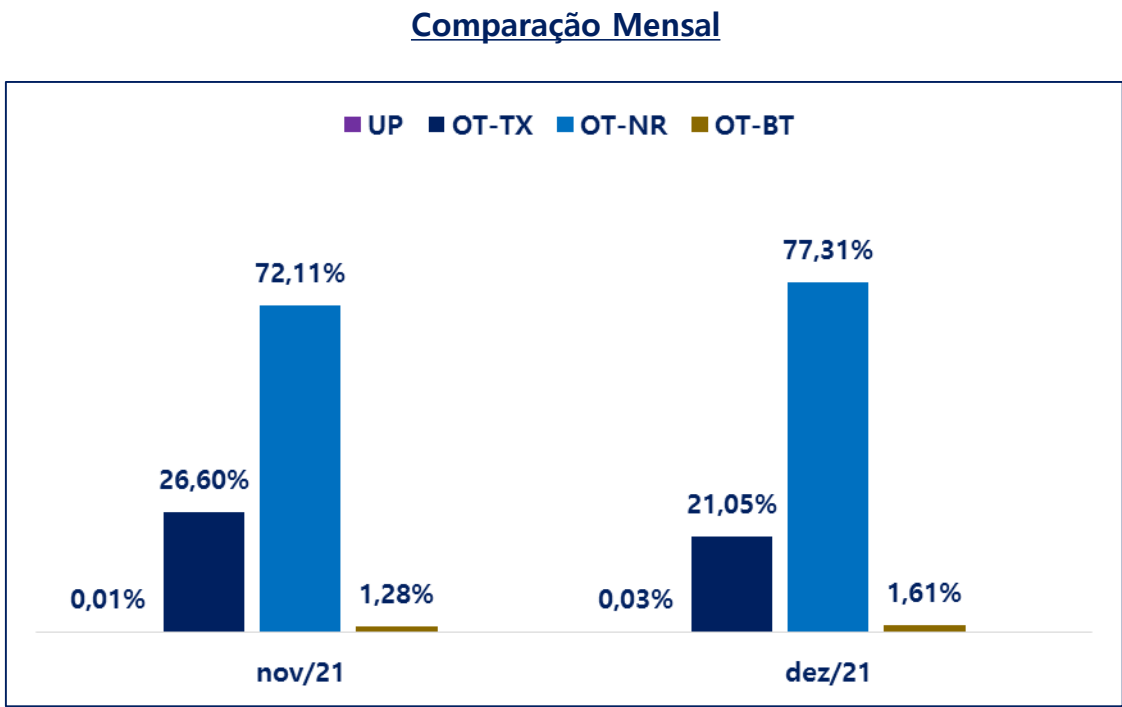


2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

No mês de Dezembro verificou-se que as **OT-NR** voltaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando **59,46** mil milhões de Kwanzas (**77,31%**), seguido das **OT-TX** com o valor de **16,19** mil milhões de Kwanzas (**21,05%**), das **Obrigações de Taxa variável (OT-BT)** no valor de **1,24** mil milhões de Kwanzas (**1,61%**) e das **UP** na ordem de **19,39** milhões de Kwanzas (**0,03%**).

Figura 7: Peso dos Valores Mobiliários na Negociação



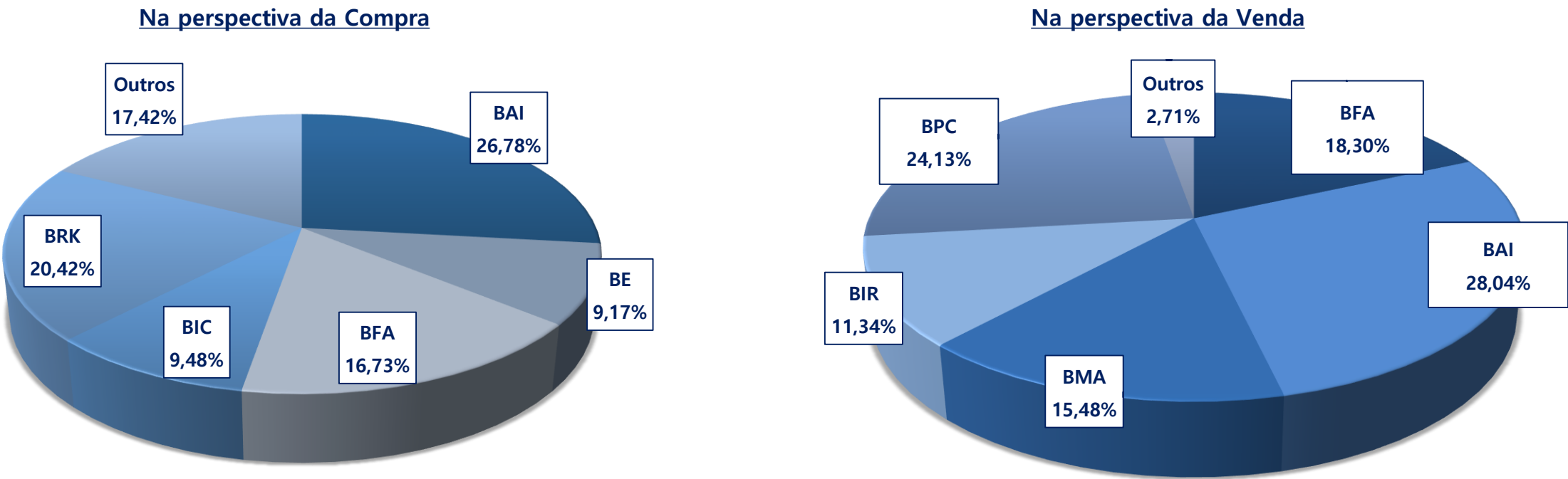
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

Neste período, o Banco BAI foi o principal intermediário, apresentando na perspectiva da compra uma quota de **26,78%** e na perspectiva da venda de **28,04%**.

Figura 8: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

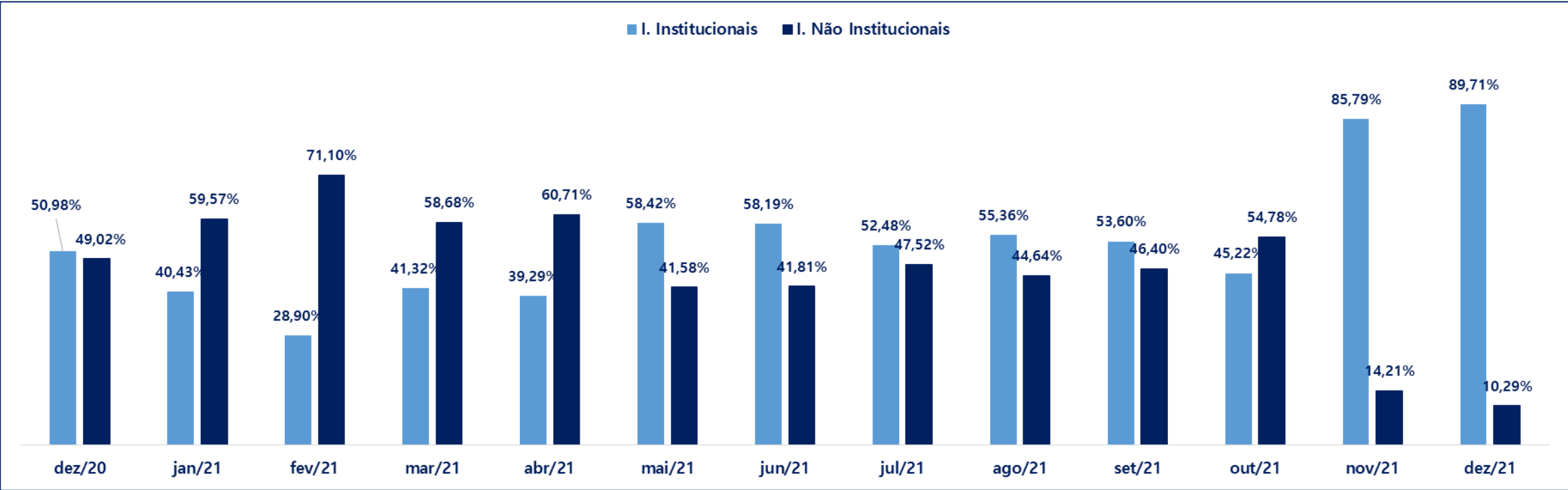


2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Dezembro, **89,71%** das compras de títulos foram feitas por investidores institucionais e **10,29%** foram feitas por investidores não institucionais.

Figura 9: 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 Dezembro, 73,10% das ordens de compra foram feitas pelo sector bancário, seguido pelo sector dos seguros com 9,09%, os particulares com 7,45%, e pelos fundos de pensões com 7,34%. Na perspectiva da venda, em Dezembro, 43,64% das vendas foram feitas pelo sector bancário, seguido da rubrica de outros* comitentes com 35,90% e pelos particulares que representaram 10,19% das vendas.

Figura 10: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores

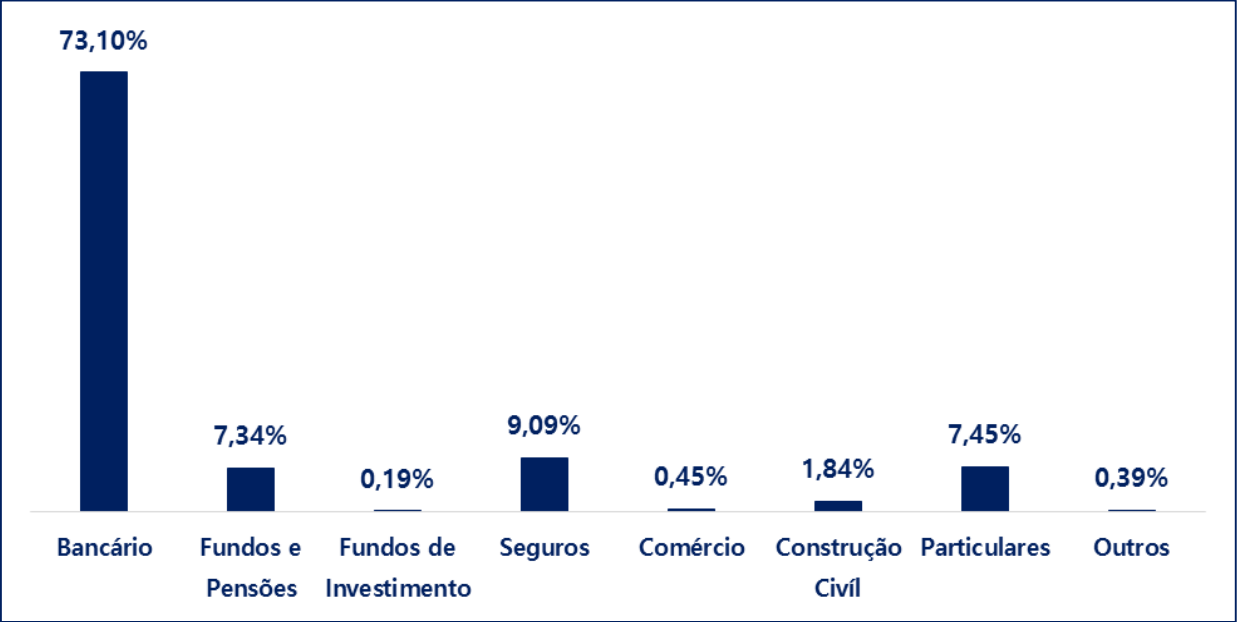
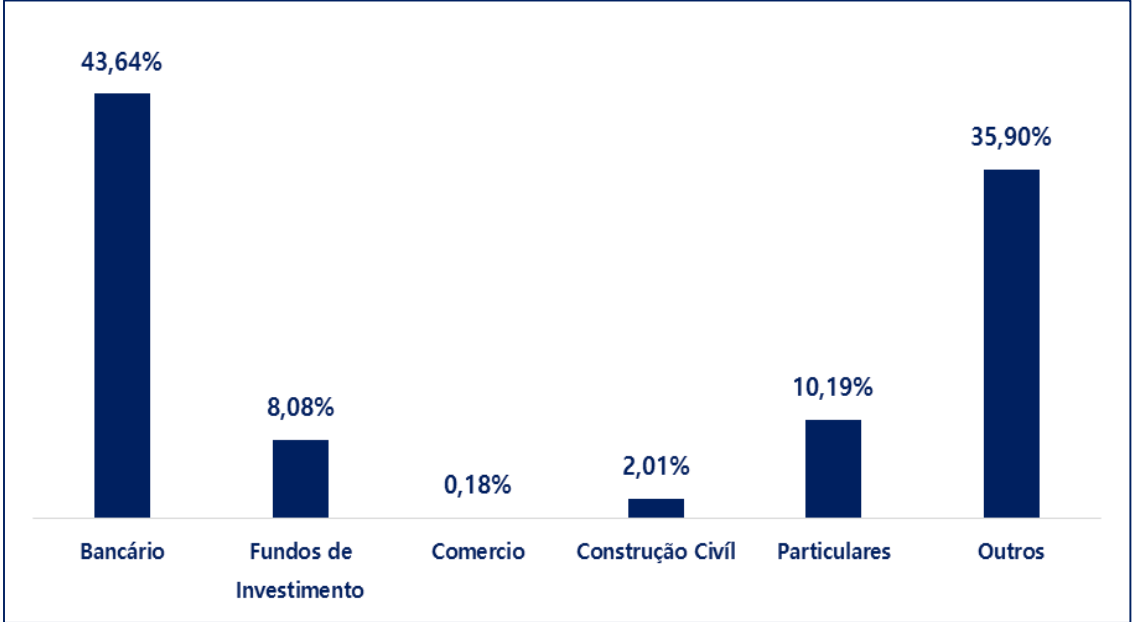


Figura 11: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores



Fonte: BODIVA

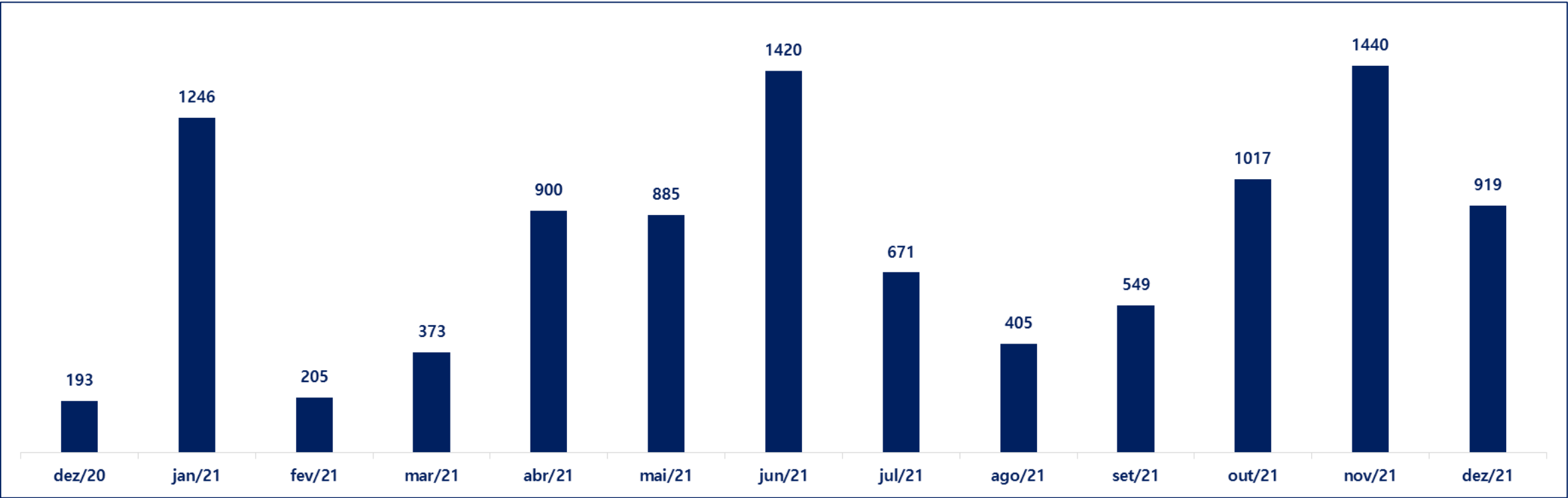
* No mês de Dez/21 esta rubrica encontra-se composta por vários comitentes não especificados no sector de serviços com quotas de mercado residuais.

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Neste período foram abertas **919** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa um aumento de **36,18%** face ao mês anterior. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **376,17%**.

Figura 12: Contas CEVAMA| Evolução Mensal



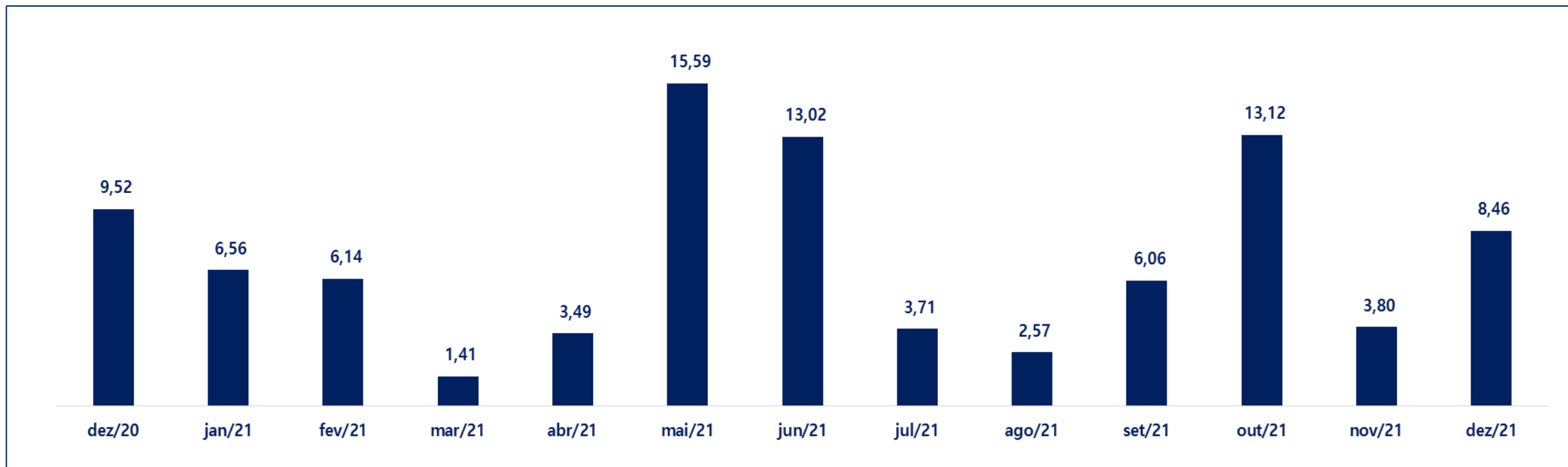
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Volume de Negociação

No mês de Dezembro de 2021, o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados foi de **8,46** mil milhões de Kwanzas, o que representa uma variação positiva de **123,00%** face ao mês anterior e uma variação negativa de **11,09%** face ao período homólogo.

Figura 13: Volume de Negociação – Transacções Fora da dos Mercados Regulamentados



Fonte: BODIVA

NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Tipologia de Instrumentos

Em Dezembro as OT-NR foram o valor mobiliário com maior peso nas transacções, com um montante de **3,22** mil milhões de Kwanzas (**61,96%**), seguido das OT-TX com o valor de **0,57** mil milhões de Kwanzas (**38,04%**). Face ao mês de Novembro, estes registos representam uma redução do peso das OT-NR em 22,91 p.p, e uma subida proporcional na negociação das OT-TX.

Figura 14: Peso por tipologia de instrumento transaccionado



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

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

Em Dezembro de 2021, o BFA teve a maior quota de intermediação no âmbito da transacções fora dos mercados regulamentados, na perspectiva de compra, concentrando 52,27% das transacções efectuadas. Na perspectiva da venda, o Banco BIR teve a maior quota de intermediação, registando **43,33%** das transacções.

Figura 15: Na perspectiva da Compra

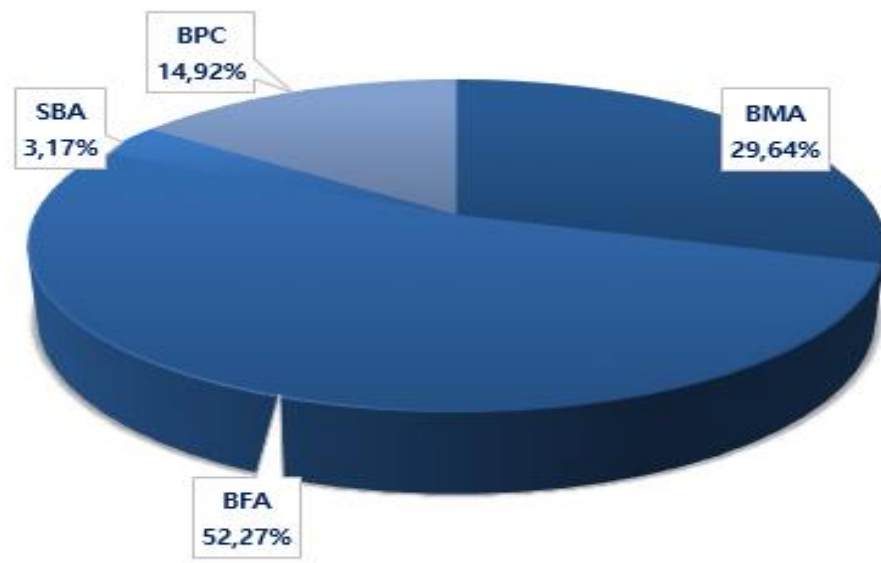
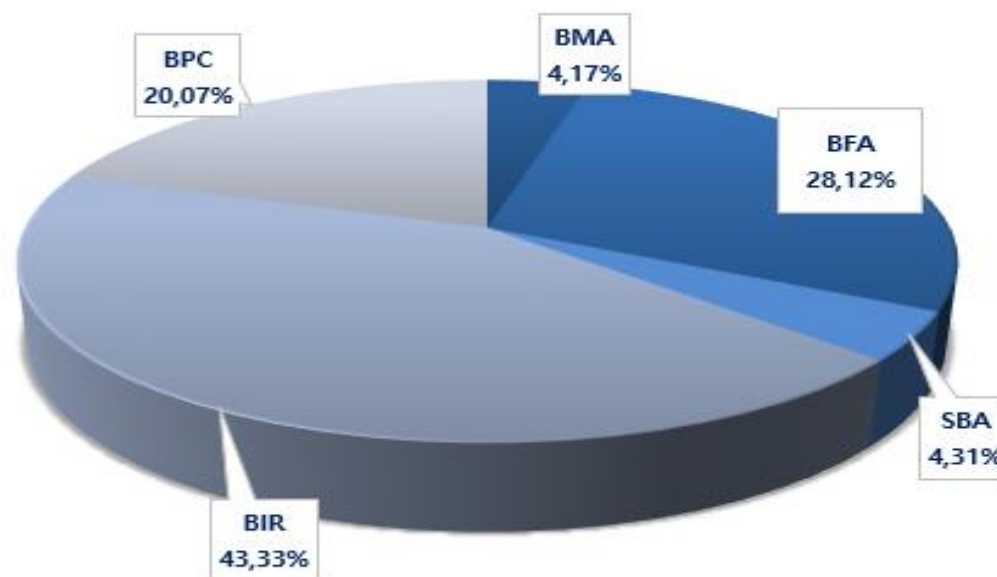


Figura 16: Na perspectiva da Venda



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercado dos OIC | Tipologia e Número de participantes

No final do mês de Dezembro encontravam-se registados **27** OIC registados na CMC. Dentre estes, **20** correspondiam a fundos de investimento mobiliário (**78%**), **3** a fundos de investimento imobiliário (**9%**) e **4** correspondiam a sociedades de investimento imobiliárias de capital fixo (**13%**). Em termos de número de participantes, os fundos de investimento mobiliário lideram com 11 019.

Figura 17: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

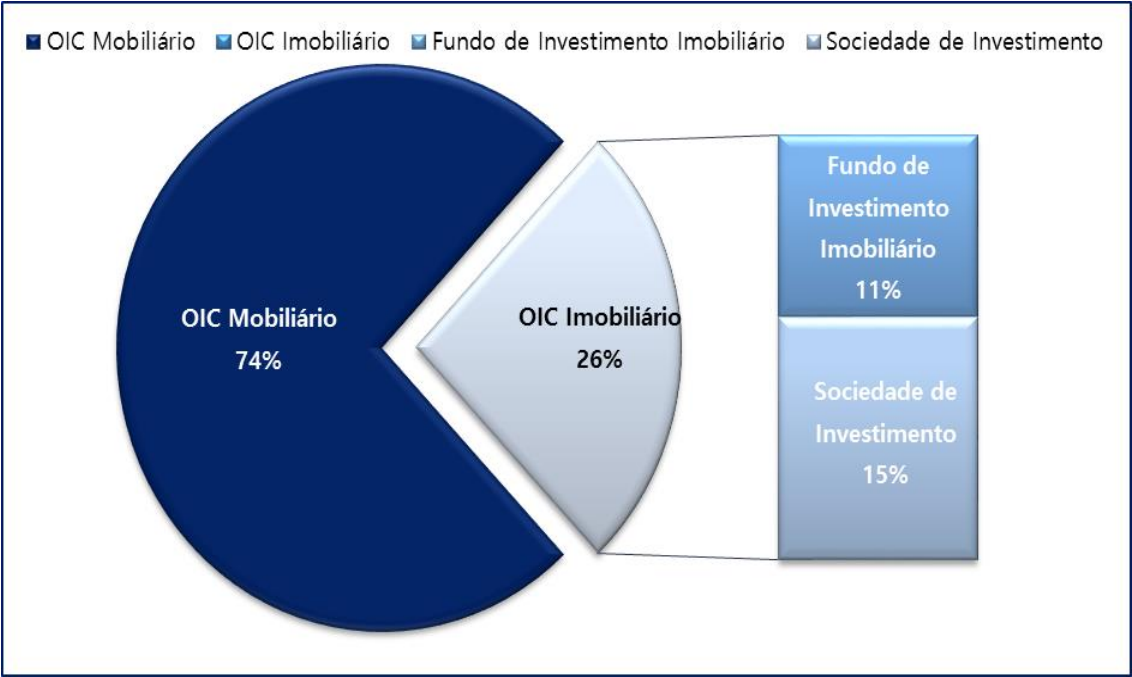
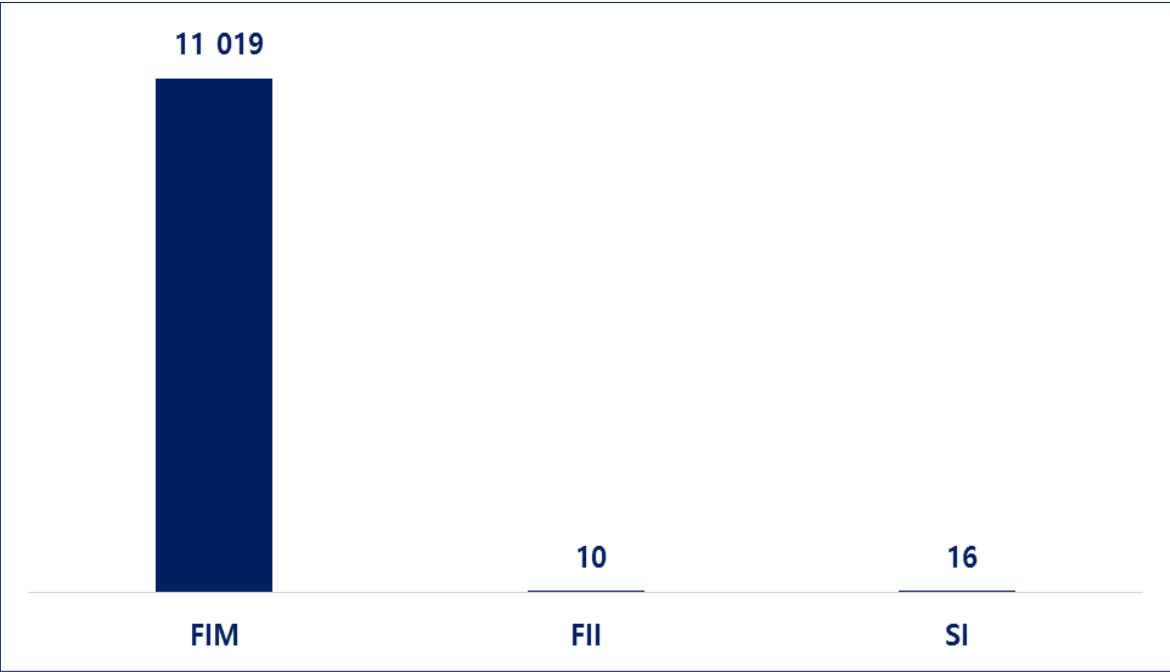


Figura 18: Número de Participantes por Tipologia de OIC

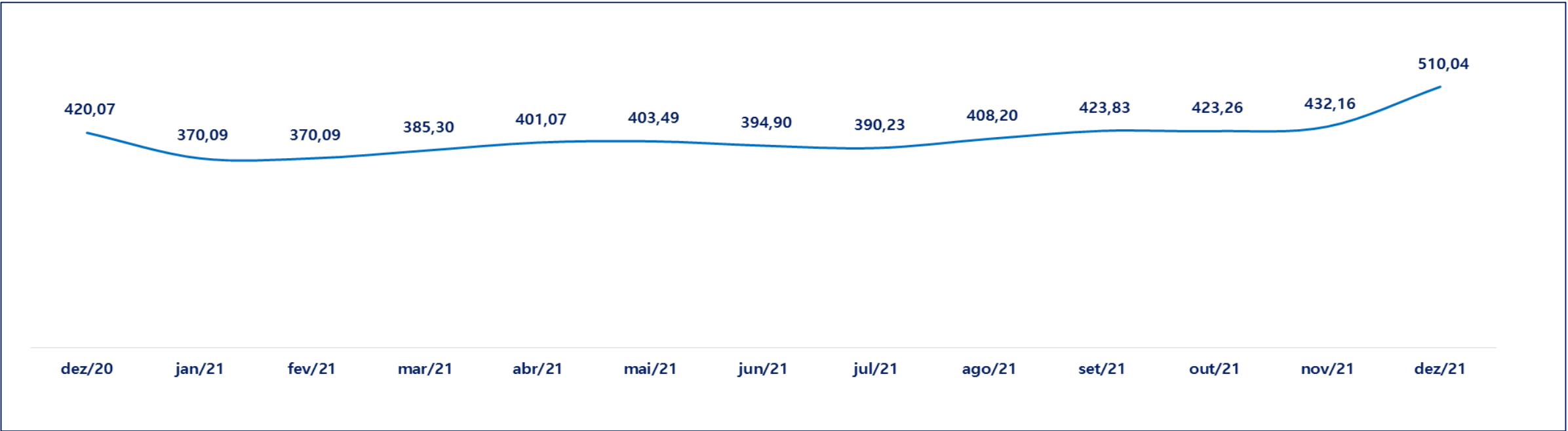


2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final de Dezembro, registou-se um valor total de **510,04** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação positiva de **18,02%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **21,42%** face a Dezembro de 2020. Este crescimento justificou-se por aumentos no VLG dos fundos imobiliários *Pactual Property Fund*, na ordem dos **28,09%**, e BNI Omega, na ordem dos **158,54%**.

Figura 19: Valor Líquido Global da Indústria de OIC²



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

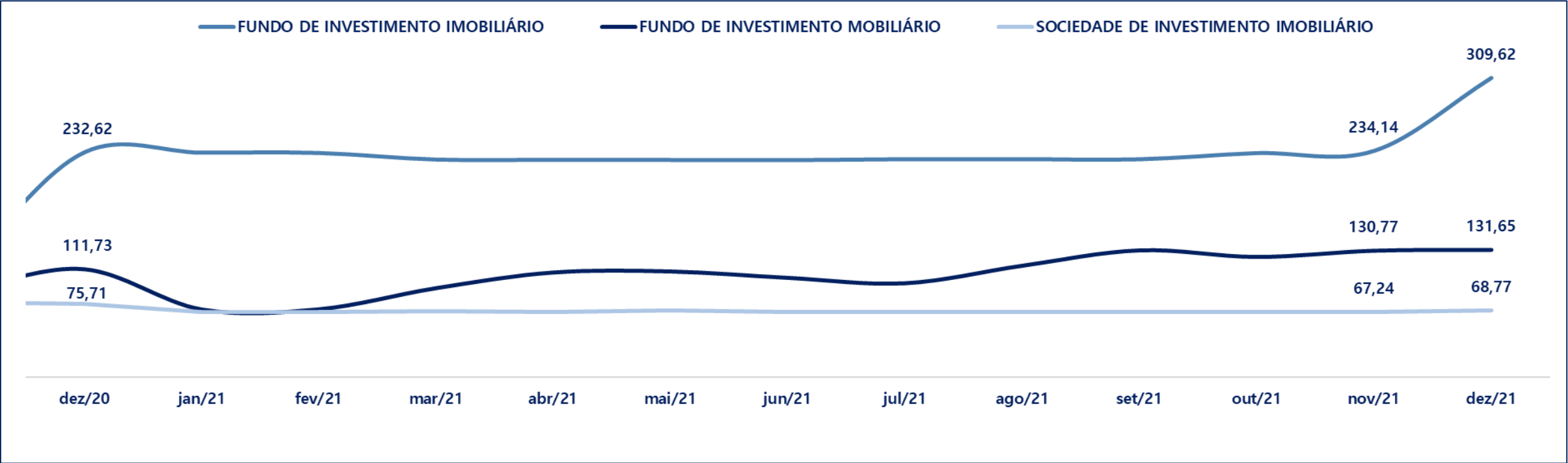
OBS: Dados passíveis de actualização

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 (**60,71%**) apresentaram um maior VLG em relação aos Fundos de Investimento Mobiliários (**25,81%**) e às Sociedades de Investimento Imobiliários (**13,48%**).

Figura 20: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercado dos OIC | Quota de Mercado das SGOIC

Figura 21: 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	277 317 907 309,57	50,07%	4	Atlântico Liquidez	152	12 536 665 719,56
				Atlântico Proteção	1	1 673 657 769,58
				Pactual Property Fund	2	263 107 583 820,43
				Dual Impact Fund*	-	-
BAIGEST, S.A	9 228 680 558,89	1,67%	3	BAI Rendimento Premium III*	-	-
				Yetu Kwanza Mais	127	2 228 615 164,61
				BAI Obrigações Mais II	61	7 000 065 394,28
Finmanagement SGOIC, SA	95 591 617 901,49	17,26%	2	GOTS - SIICF	5	52 683 196 351,25
				Hipergest - SIICF	1	42 908 421 550,24
Independent Finance Advisors, S.A.	63 319 507 075,49	11,43%	4	BNI Omega	4	30 681 799 101,18
				GAMA	4	22 115 301 311,77
				Aliança Global Empreendimentos	5	8 977 697 730,38
				BNI Liquidez Indexado ao USD	4	1 544 708 932,16
BFA GA SGOIC, S.A.	108 424 673 399,42	19,58%	13	BFA Private II	11	10 768 356 078,79
				BFA Private III*	-	-
				BFA Oportunidades IV	1031	13 016 058 315,79
				BFA Oportunidades V **	863	-
				BFA Oportunidades VI	1831	24 034 321 516,02
				BFA Oportunidades VII	1350	17 038 949 013,44
				BFA Oportunidades VIII	2077	16 540 648 667,95
				BFA Oportunidades IX	2307	14 813 059 942,61
				BFA Oportunidades X	1204	12 213 279 864,82
				BFA Oportunidades XI*	-	-
				BFA Oportunidades XII*	-	-
				BFA Oportunidade XIII*	-	-
				BFA Sigma*	-	-
	553 882 386 244,86	100%	26		11040	553 882 386 244,86

OBS: Dados passíveis de actualização

* Estes fundos encontram-se em comercialização

** Estes fundos encontram-se em liquidação

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercado dos OIC | Quota de Mercado das SGOIC

Figura 22: Quota de Mercado das SGOIC por Valor Líquido Global

Sociedades Gestoras de OIC	Valor Líquido Global (em AOA)	Quota de Mercado	N.º de OIC	OIC	Nº de Participantes do OIC	Valor Líquido Global (em AOA)
SG Hemera Capital Partner, SA	272 210 897 741,31	53,37%	4	Atlântico Liquidez	152	12 364 893 561,44
				Atlântico Proteção	1	1 610 702 055,71
				Pactual Property Fund (Odell Retail Logistic)	2	258 235 302 124,16
				Dual Impact Fund*	-	-
BAIGEST, S.A	9 142 217 248,80	1,79%	3	BAI Rendimento Premium III*	-	-
				Yetu Kwanza Mais	127	2 194 914 655,87
				BAI Obrigações Mais II**	61	6 947 302 592,93
Finmanagement SGOIC, SA	61 625 289 832,94	12,08%	2	GOTS - SIICF	5	43 213 105 766,34
				Hipergest - SIICF	1	18 412 184 066,60
Independent Finance Advisors, S.A.	60 067 872 355,55	11,78%	4	BNi Omega	4	30 640 313 108,50
				GAMA	4	20 744 905 951,16
				Aliança Global Empreendimentos	5	7 140 717 645,26
				BNi Liquidez Indexado ao USD	4	1 541 935 650,63
BFA Gestão de Activos SGOIC, S.A.	106 991 604 365,98	20,98%	13	BFA Private II	11	10 604 689 176,23
				BFA Private III*	-	-
				BFA Oportunidades IV	1031	12 784 607 355,46
				BFA Oportunidades V **	863	-
				BFA Oportunidades VI	1831	23 620 975 693,34
				BFA Oportunidades VII	1350	16 815 196 036,56
				BFA Oportunidades VIII	2077	16 354 162 071,94
				BFA Oportunidades IX	2307	14 651 375 983,44
				BFA Oportunidades X	1204	12 160 598 049,01
				BFA Oportunidades XI*	-	-
				BFA Oportunidades XII*	-	-
				BFA Oportunidade XIII*	-	-
				BFA Sigma*	-	-
	510 037 881 544,58	100,00%	26		11040	510 037 881 544,58

OBS: Dados passíveis de actualização

* Estes fundos encontram-se em comercialização

** Estes fundos encontram-se em liquidação

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercado dos OIC | Quota de Mercado das SGOIC

Figura 23: Quota de Mercado por Sociedade de Investimento

Sociedade de Investimento Imobiliários	Nº de Accionistas por SI	Valor Líquido Global (em AOA)	Quota de Mercado	Total do Activo (em AOA)	Quota de Mercado
Gots - SIICF	5	43 213 105 766,34	62,84%	52 683 196 351,25	50,38%
Hipergest - SIICF	1	18 412 184 066,60	26,78%	42 908 421 550,24	41,03%
Aliança Global Empreendimentos	5	7 140 717 645,26	10,38%	8 977 697 730,38	8,59%
Pravall - SIICF*	5	-	0,00%	-	0,00%
Total	16	68 766 007 478,20	100,00%	104 569 315 631,87	100,00%

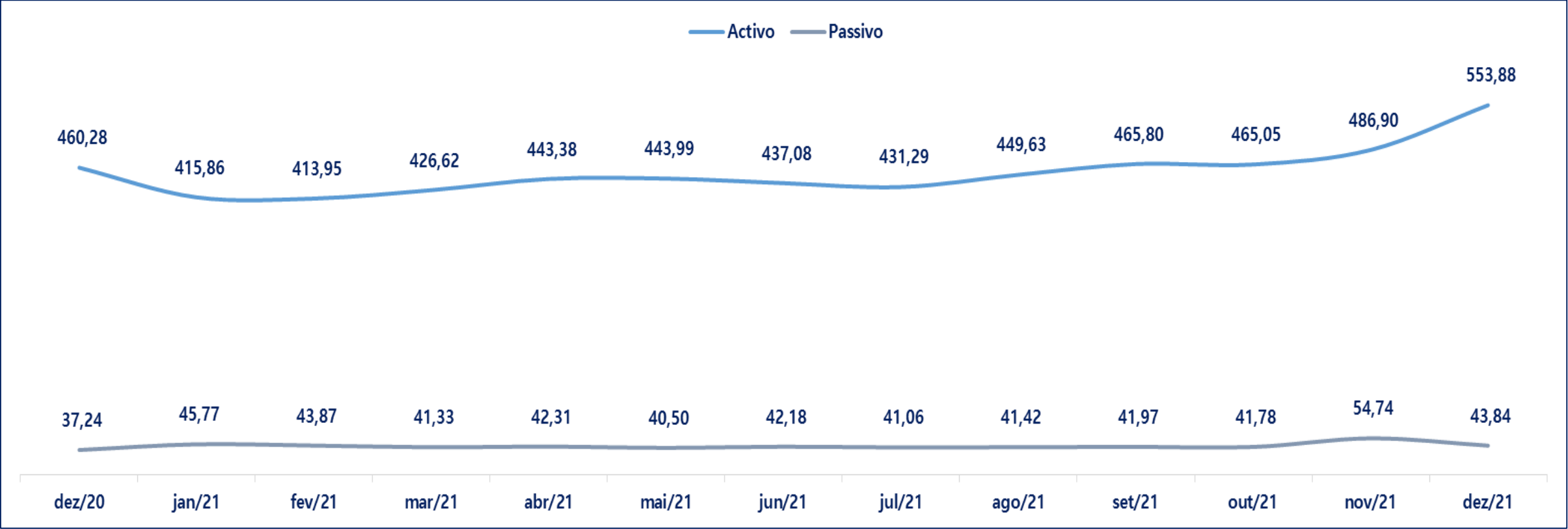
OBS: Dados passíveis de actualização

* Este fundo encontra-se em comercialização

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

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

Figura 24: Evolução anual do Activo e Passivo na Indústria de OIC



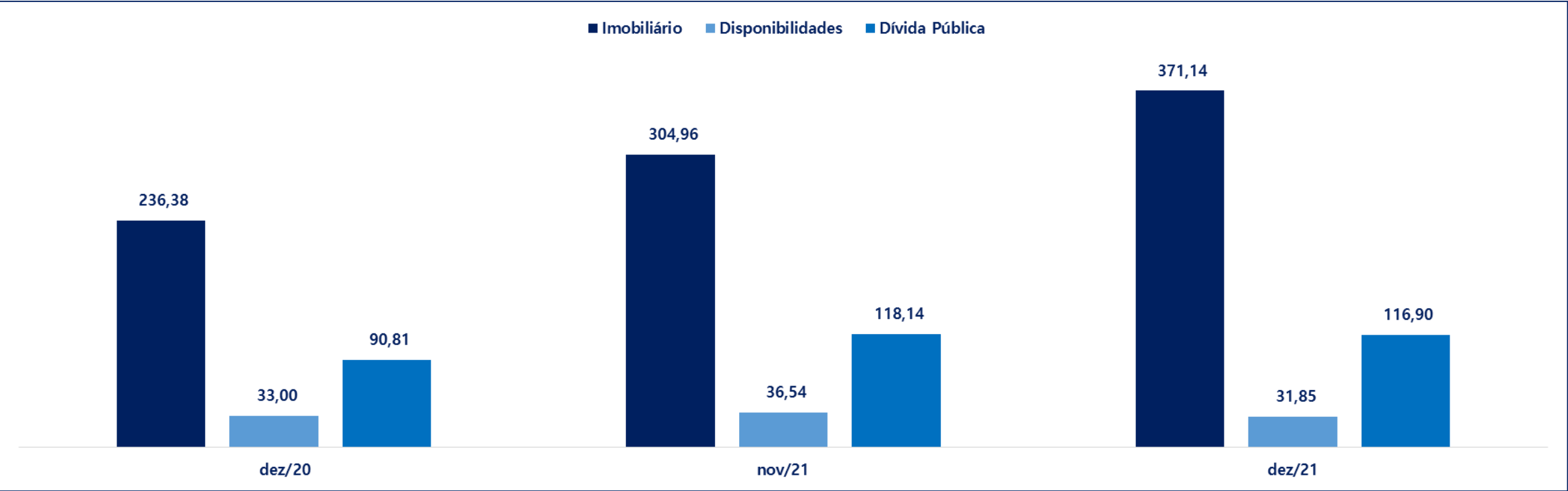
OBS: Dados passíveis de actualização

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 25: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC



OBS: Dados passíveis de actualização

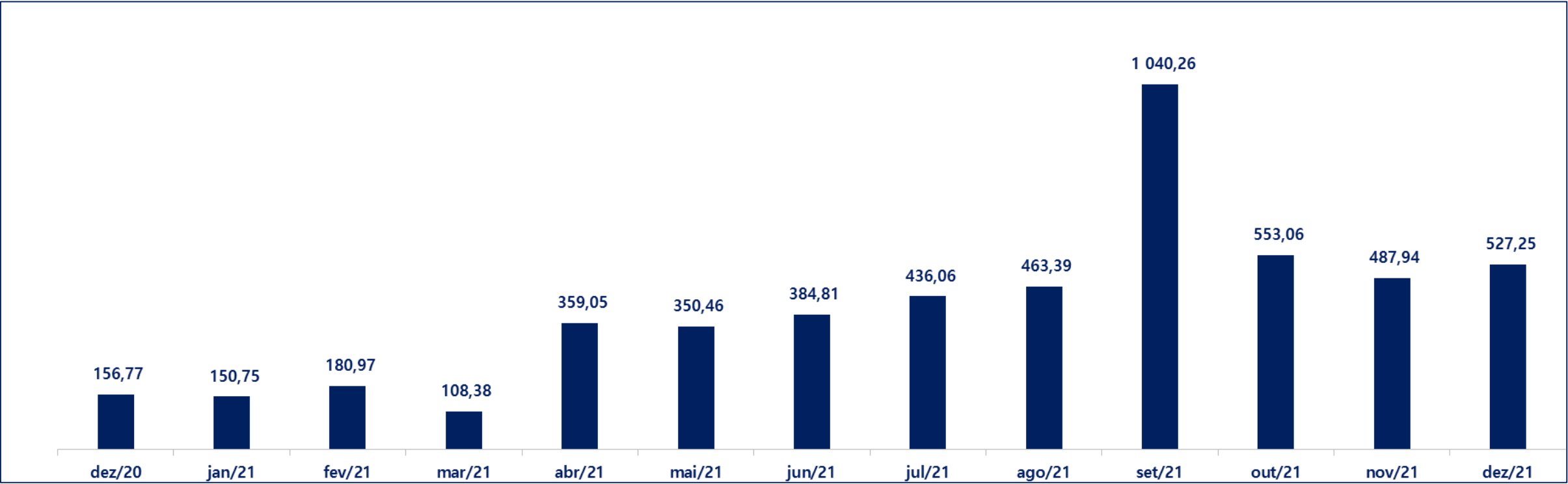
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

Mercado de Instrumentos Derivados | Volume contratualizado

No último mês de 2021, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados ascendeu a **527,25 mil milhões de Kwanzas**, o que representa um aumento de **8,06%** face ao mês anterior e um crescimento de **236,33%** face ao período homólogo.

Figura 26: Volume Contratualizado



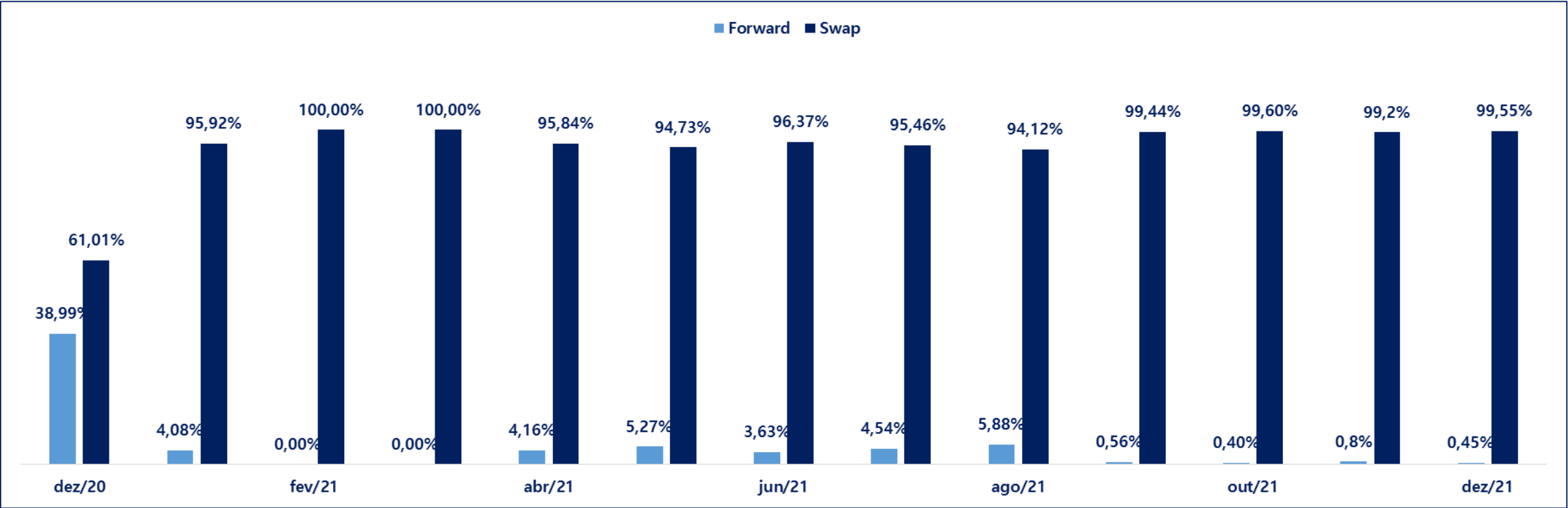
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente a tipologia, em Dezembro, as *swaps* representam o maior peso em termos de volume negociado, com uma quota de **99,55%**. Tendo os demais **0,45%** sendo relativos a negociação de *Forwards*.

Figura 27: Instrumentos Derivados mais Negociados

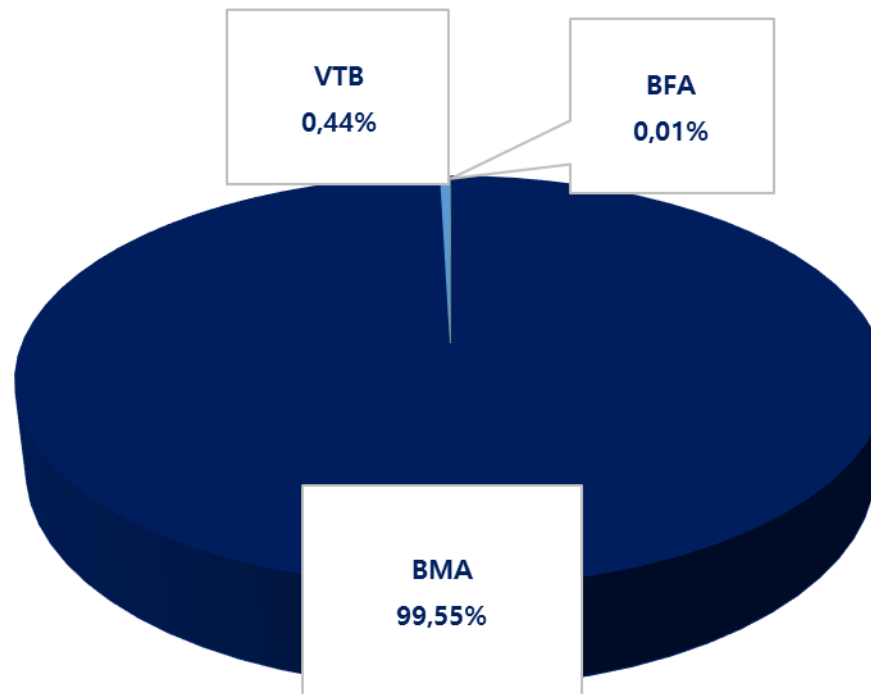


3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

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 **99,55%** relativos à totalidade das negociações de Swaps cambiais.

Figura 25: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados

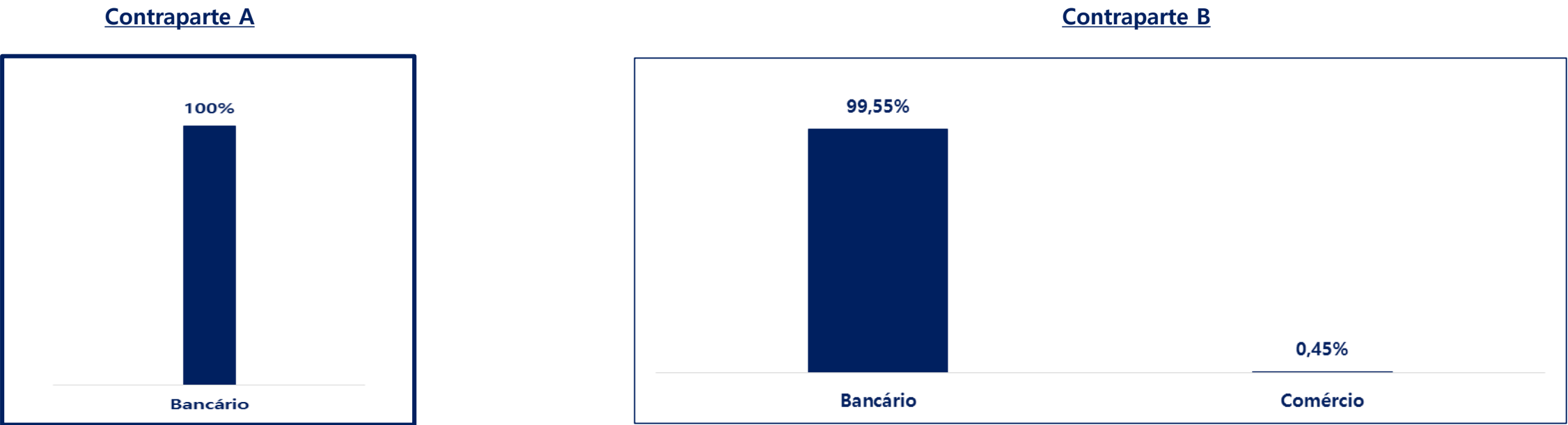


3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

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 Novembro, **99,55%** dos contratos celebrados foram feitos pelos bancos, seguido pelo sector de comércio que representou **0,45%** do volume contratualizado.

Figura 26: Peso por Sector de Actividade



Resumo do Período



- ❖ **Brent: 77,78 USD/barril em Dezembro 2021 ↑**
 - ❖ **Reservas Internacionais Líquidas: USD 9,94 mil milhões em Dezembro 2021 ↓**
 - ❖ **Taxa de Câmbio USD/AOA 556,10 em Dezembro 2021 ↓**
 - ❖ **Inflação Homóloga: 27,03% em Dezembro 2021 ↑**
-
- ❖ **Volume de negociações nos Mercados BODIVA: 76,90 mil milhões de Kwanzas ↓**
 - ❖ **919 Contas abertas na CEVAMA em Dezembro 2021 ↓**
 - ❖ **OIC Registados: 27 em Dezembro 2021 ↓**
 - ❖ **Valor Líquido Global da Indústria de OIC: 510,04 mil milhões de Kwanzas ↑**
 - ❖ **Volume contratualizado de instrumentos derivados: 527,25 mil milhões de Kwanzas ↑**

A Comissão do Mercado de Capitais (CMC) é uma pessoa colectiva de direito público, dotada de personalidade jurídica e autonomia administrativa, financeira e de património próprio, sujeita à superintendência do Presidente da República e à tutela do Ministério das Finanças.

A CMC tem como missão a regulação, a supervisão, a fiscalização e a promoção do mercado de valores mobiliários e das actividades que envolvam todos os agentes que nele intervenham, directa ou indirectamente, nos termos do Decreto Presidencial n.º 54/13, de 06 de Setembro (Estatuto Orgânico da CMC).

Além do Estatuto Orgânico, a actividade da CMC é enquadrada pela Lei n.º 22/15, de 31 de Outubro (CodVM – Código de Valores Mobiliários) e pela Lei n.º 14/21, de 19 de Maio (LRGIF – Lei do Regime Geral das Instituições Financeiras).

A CMC actua de forma independente na prossecução dos seus objectivos, sem prejuízo das formas de controlo da sua actividade que resultem da Lei.

CONTACTOS

Telefone: (+244) 222 70 40 00

E-mail: institucional@cmc.gv.ao; gee@cmc.gv.ao

Website: www.cmc.gv.ao

UO/OD 5477 – NIF 7403008227

Complexo Administrativo Clássicos de Talatona, Rua do MAT, 3B, GU 19 B

Bloco A5, 1º e 2º Luanda, Angola



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

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 a indicação da fonte.