



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Fevereiro



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

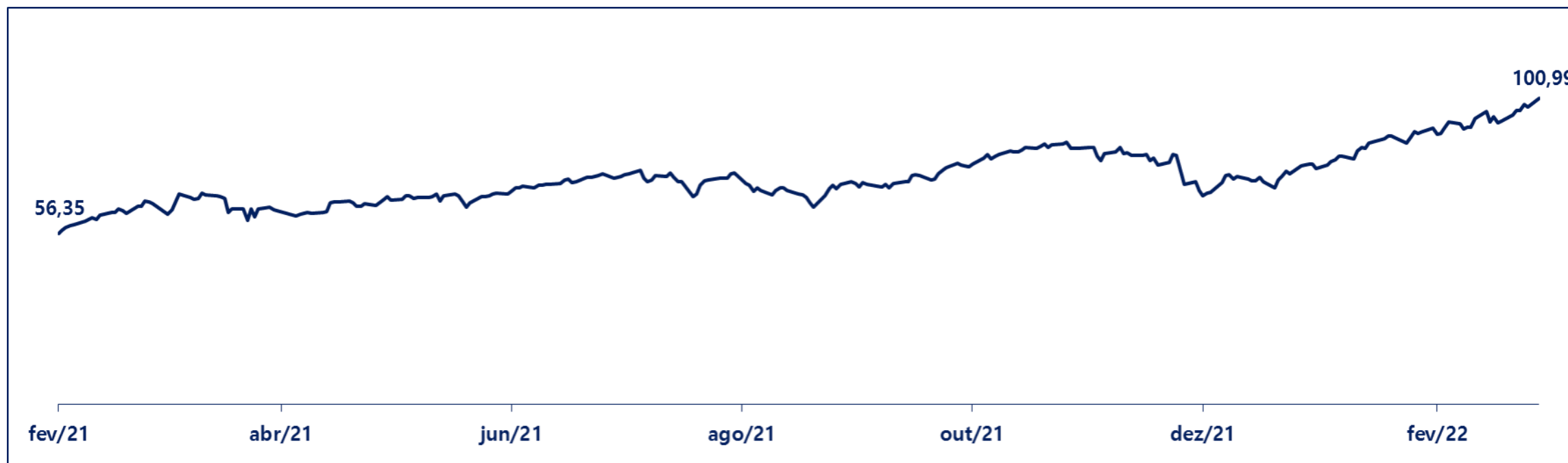
RESUMO DO PERÍODO

1. Enquadramento Económico



O Brent, principal referência das exportações angolanas, fixou-se em **100,99** USD/barril no final do mês de Fevereiro, registando um crescimento de **10,72%** face ao mês de Janeiro e uma variação homóloga positiva em **52,71%**. Este comportamento é uma consequência directa do aumento das tensões e da confirmação do início do bombardeamento por parte da Rússia à Ucrânia, no dia 24 de Fevereiro. Sendo que a Rússia é um dos maiores produtores de petróleo bruto a nível mundial, uma possível interrupção no fornecimento do mesmo indica uma redução da oferta.

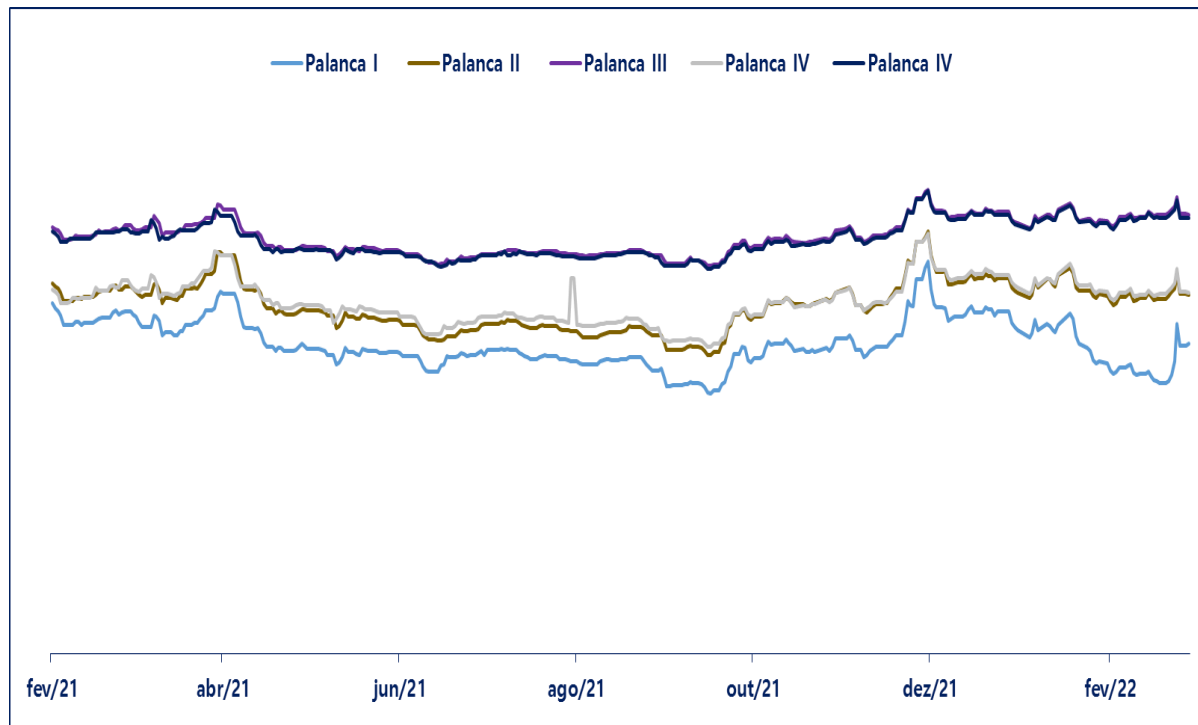
Figura 1: Comportamento do Preço do Petróleo (valores em USD)



Fonte: Bloomberg.

1. Enquadramento Económico

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



	Palanca I	Palanca II	Palanca III	Palanca IV	
Maturidade	10 anos	10 anos	30 anos	10 anos	30 anos
fev/21	7,57	8,11	9,48	8,26	9,39
fev/22	6,86	7,94	9,72	7,97	9,63

Fonte: Bloomberg.

Durante o mês de Fevereiro, as *yields* das *Eurobonds* angolanas registaram comportamentos distintos. A Palanca I (emitida em 2015), a Palanca II (emitida em 2018), a Palanca III (emitida em 2018) e a Palanca IV (emitida em 2019) apresentaram aumentos de **0,43 p.p**, **0,02 p.p**, **0,15 p.p** e **0,11 p.p**, respectivamente. As mesmas foram negociadas à **6,86%**, **7,94%**, **7,72%** e **9,63%**, respectivamente. A Palanca V (emitida em 2019) registou uma redução de **0,02 p.p**, tendo sido negociada a **7,97%** no final do período.

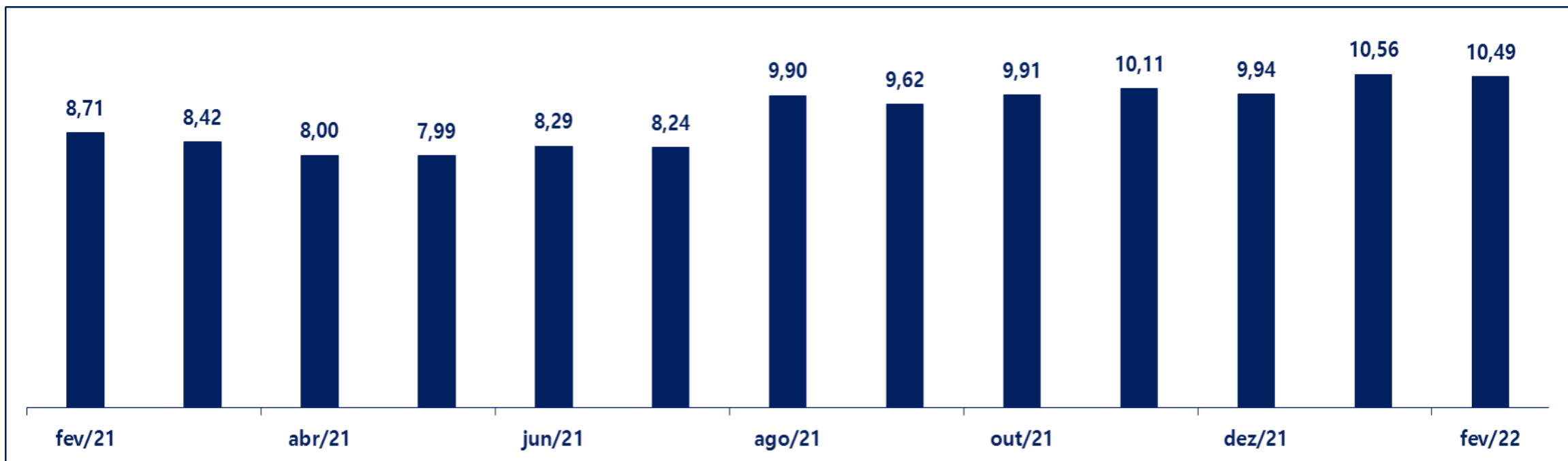
O comportamento apresentado pelas *yields* das *Eurobonds* Palanca I, II, III e IV (30 anos) pode ser justificado pelo nervosismo que atingiu os mercados internacionais desde a invasão à Ucrânia, levando os investidores a optarem por activos mais seguros ou de refúgio, como o ouro, cuja procura cresceu em decorrência do conflito. Entretanto, para as *yields* da Palanca V (10 anos), o comportamento pode ser justificado pelo aumento do preço do Brent, indicador de referência para demonstrar a solvabilidade do país.

1. Enquadramento Económico



Tendo em conta os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais Líquidas (RIL) situaram-se em USD **10,49** mil milhões no final do segundo mês de 2022, representando uma ligeira redução mensal de **0,66%** e um aumento de **20,41%** comparativamente ao mês de Fevereiro de 2021.

Figura 3: Comportamento das RIL (valores em mil milhões de USD)



Fonte: BNA

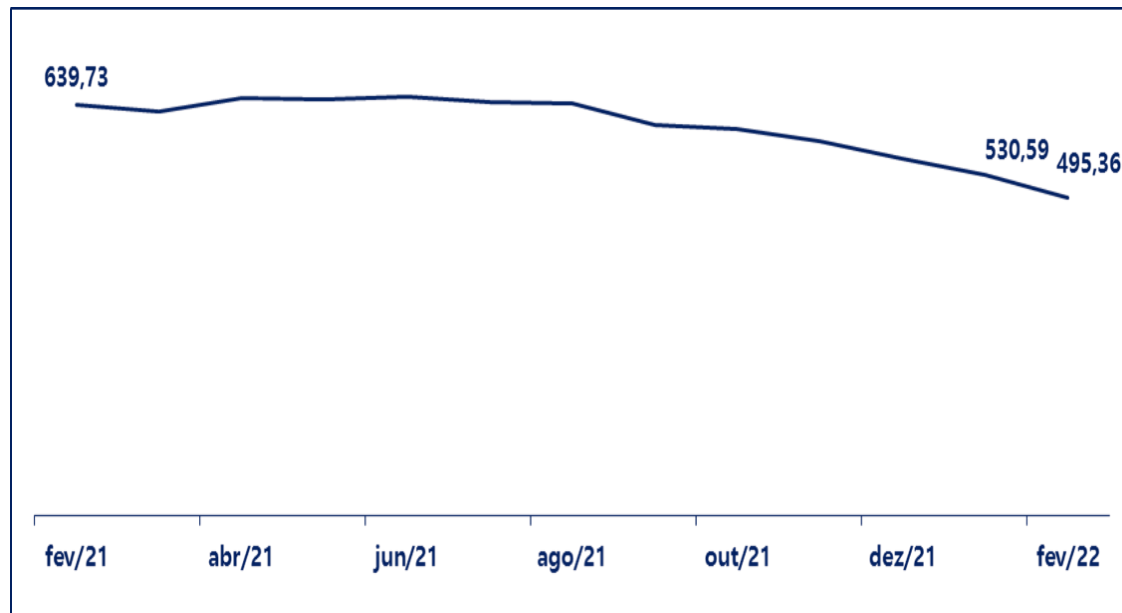
NB: Dados expressos em mil milhões de USD

1. Enquadramento Económico



No mês de Fevereiro, a taxa de câmbio dos mercados secundários situou-se em **495,36** Kwanzas, implicando uma apreciação mensal da moeda nacional na ordem dos **7,11%** em relação ao dólar norte-americano. Em termos homólogos, a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **29,14%**.

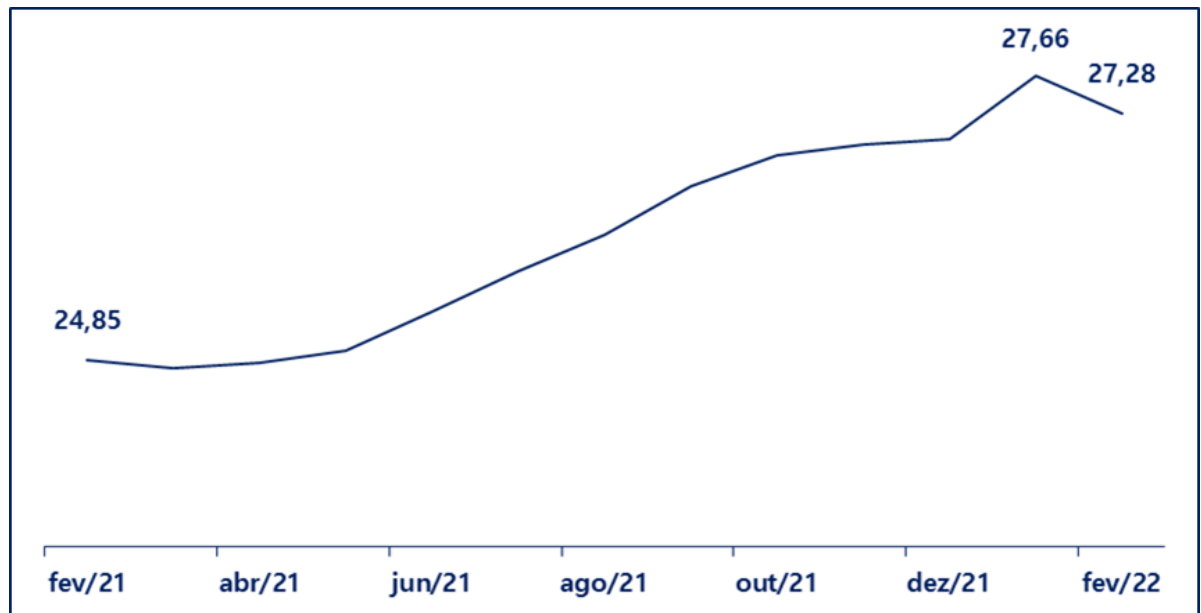
Figura 4: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: Bloomberg.

De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), no mês de Fevereiro a inflação situou-se em **27,28%**. Este registo implica uma ligeira redução de **0,38 p.p.**, face ao mês anterior e um aumento em **2,43 p.p.**, em termos homólogos.

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



Fonte: INE.

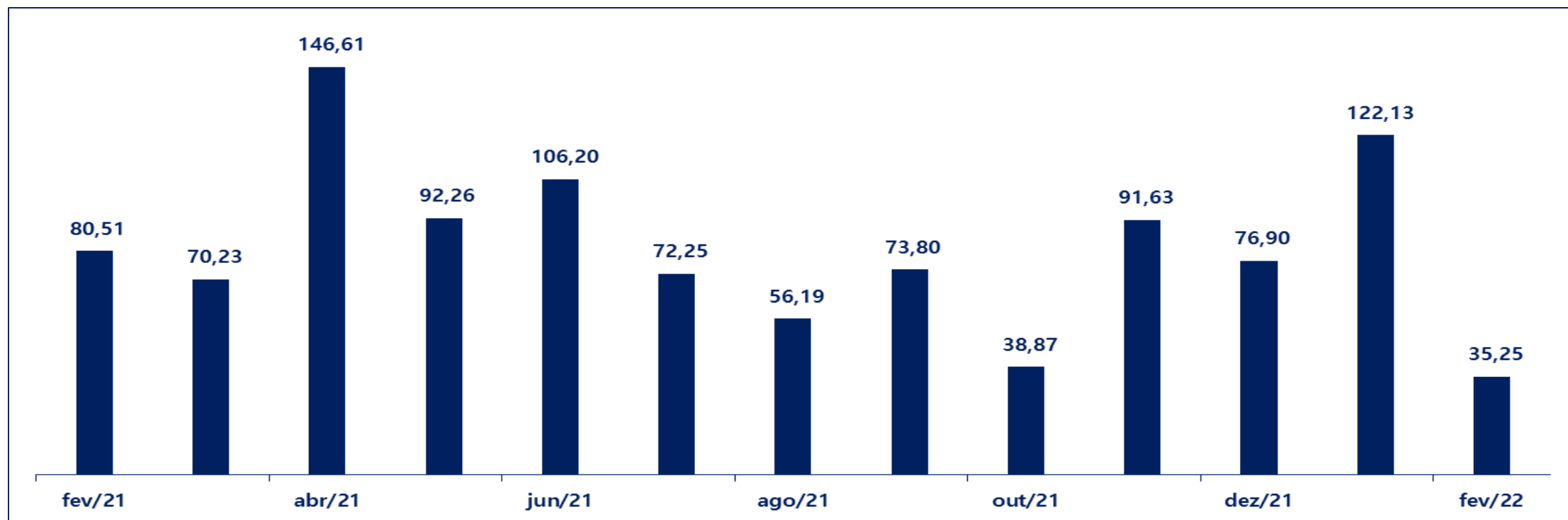
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA no mês de Fevereiro situou-se em **35,25** mil milhões de Kwanzas, representando uma redução na ordem dos **71,14%** face ao mês de Janeiro. Este registo foi impulsionado pelas reduções nos níveis de negociação de **OT-TX**, **OT-BT** e **OT-NR** em **88,22%**, **79,08%** e **72,27%**, respectivamente, face ao mês anterior.

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



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



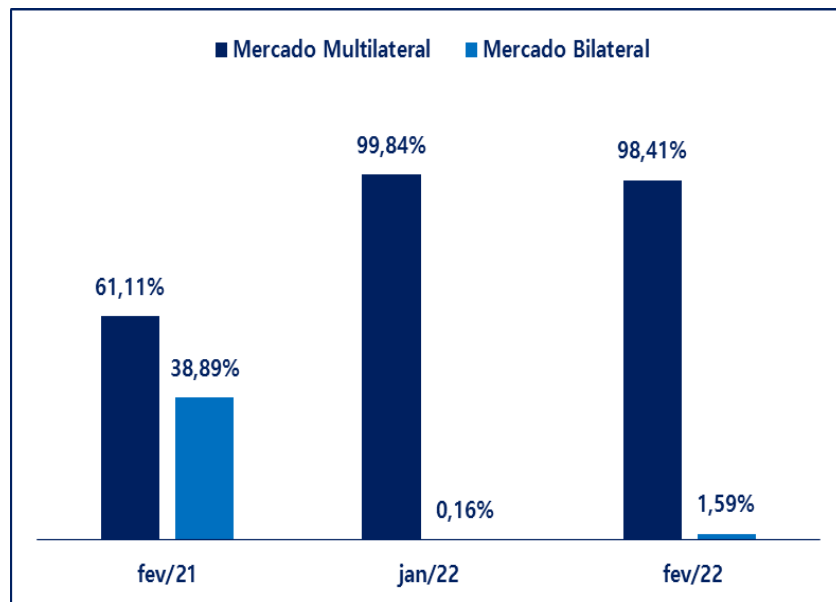
Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente, as transacções por segmentos no mercado BODIVA, **98,41%** das transacções no mês de Fevereiro ocorreram no mercado multilateral e as remanescentes **1,59%** no mercado bilateral.

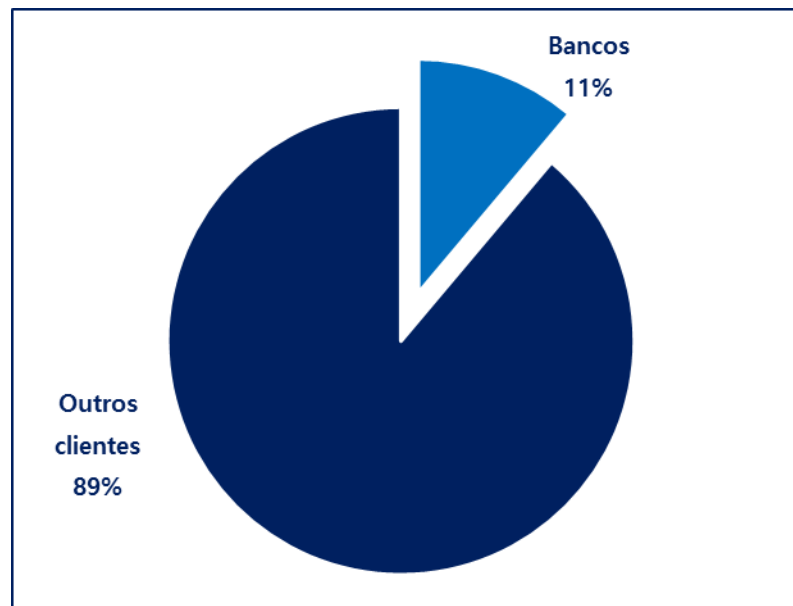
Adicionalmente, vale realçar que no mercado bilateral **89%** das transacções foram feitas por outros clientes, e apenas **11%** por bancos. Por outro lado, no mercado multilateral, **79%** das transacções foram feitas por bancos e **21%** por outros clientes.

Figura 7: Transacções por Segmentos

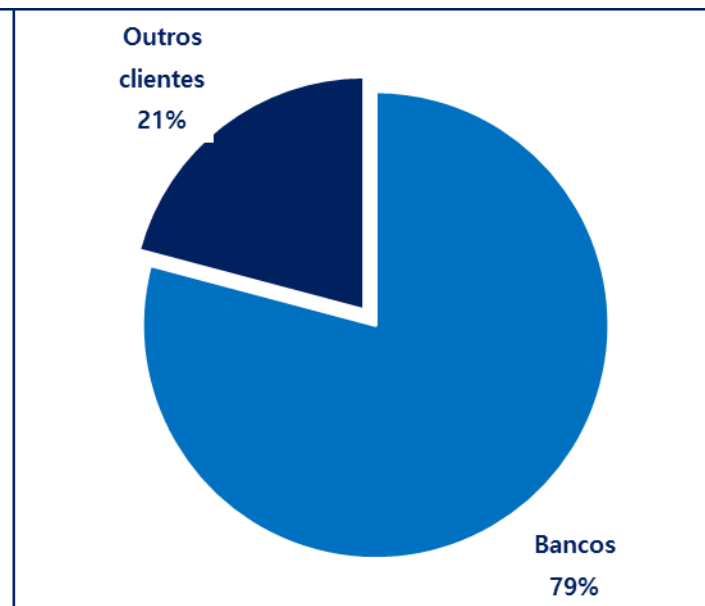
Transacções por Segmentos



Mercado Bilateral



Mercado Multilateral



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

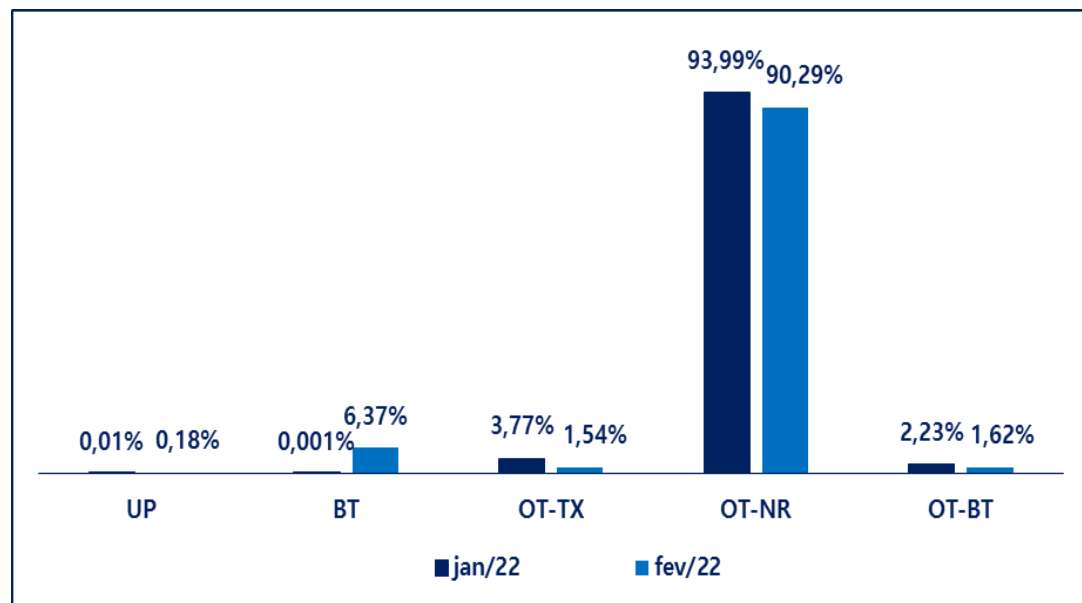


Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

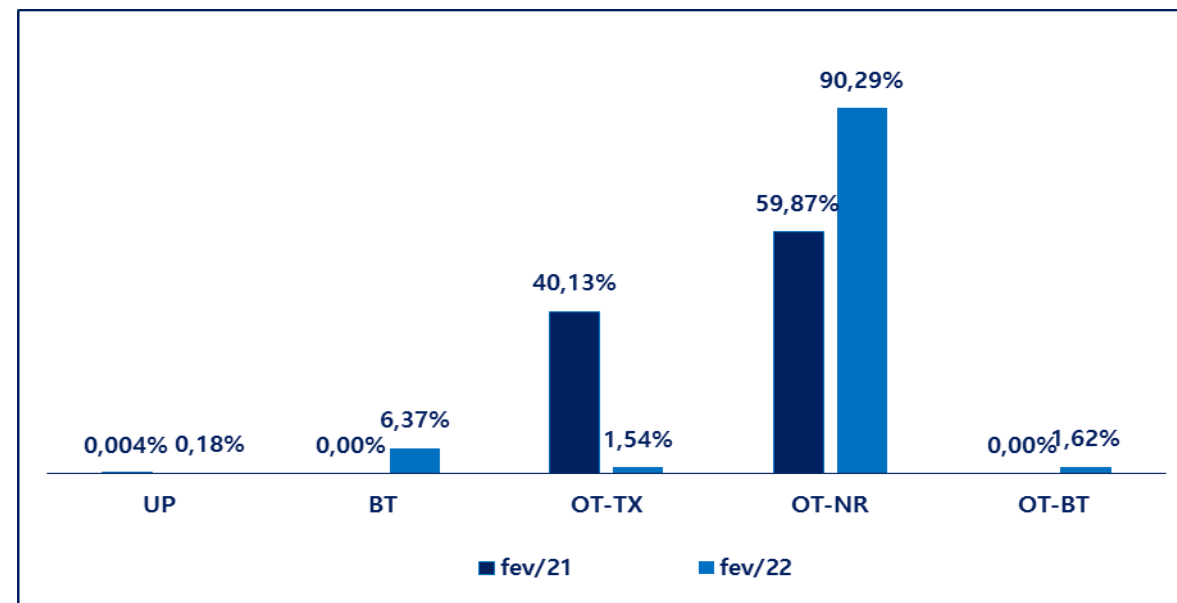
No mês de Fevereiro verificou-se que as **OT-NR** voltaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando **31,83** mil milhões de Kwanzas (**90,29%**), seguido dos **BT** com o valor de **2,25** mil milhões de Kwanzas (**6,37%**), das **OT-BT** no valor de **570** milhões de Kwanzas (**1,62%**), das **OT-TX** na ordem dos **540** milhões de Kwanzas (**1,54%**) e das **UP** na ordem de **62** milhões de Kwanzas (**0,18%**).

Figura 8: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Comparação Mensal



Comparação Homóloga



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

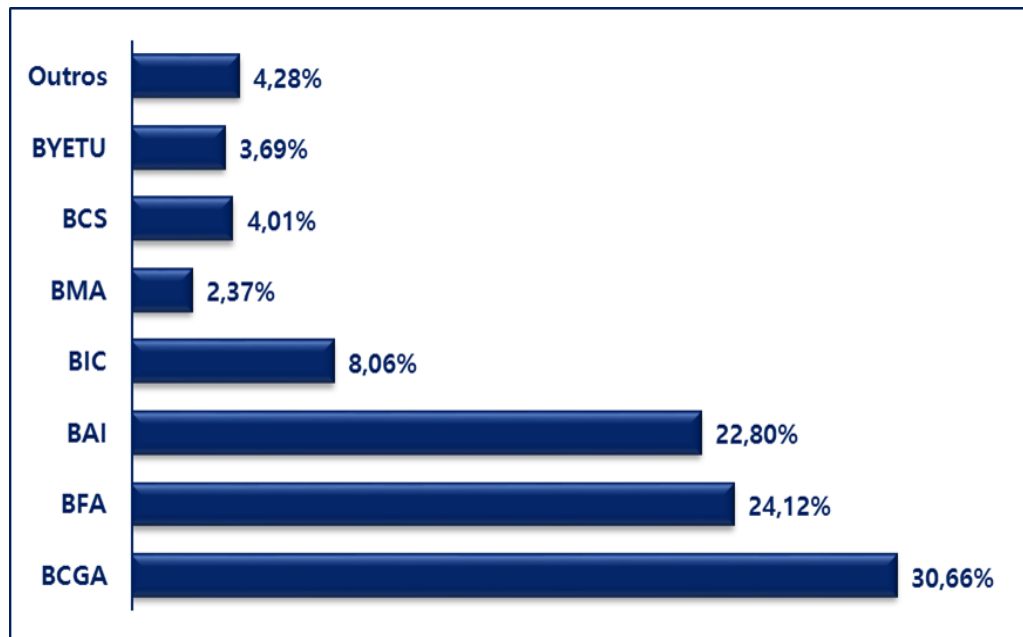


Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

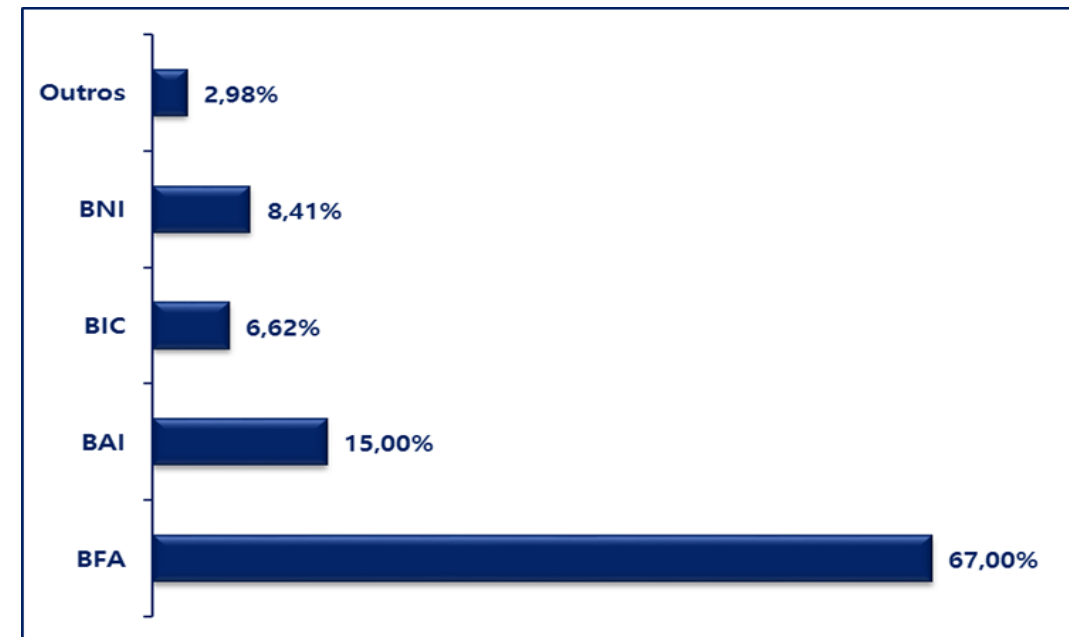
Neste período, o Banco BCGA foi o principal intermediário, apresentando na perspectiva da compra uma quota de **30,66%** e na perspectiva da venda o BFA foi o principal intermediário, com uma quota de **67,00%**.

Figura 9: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

Na perspectiva da Compra



Na perspectiva da Venda



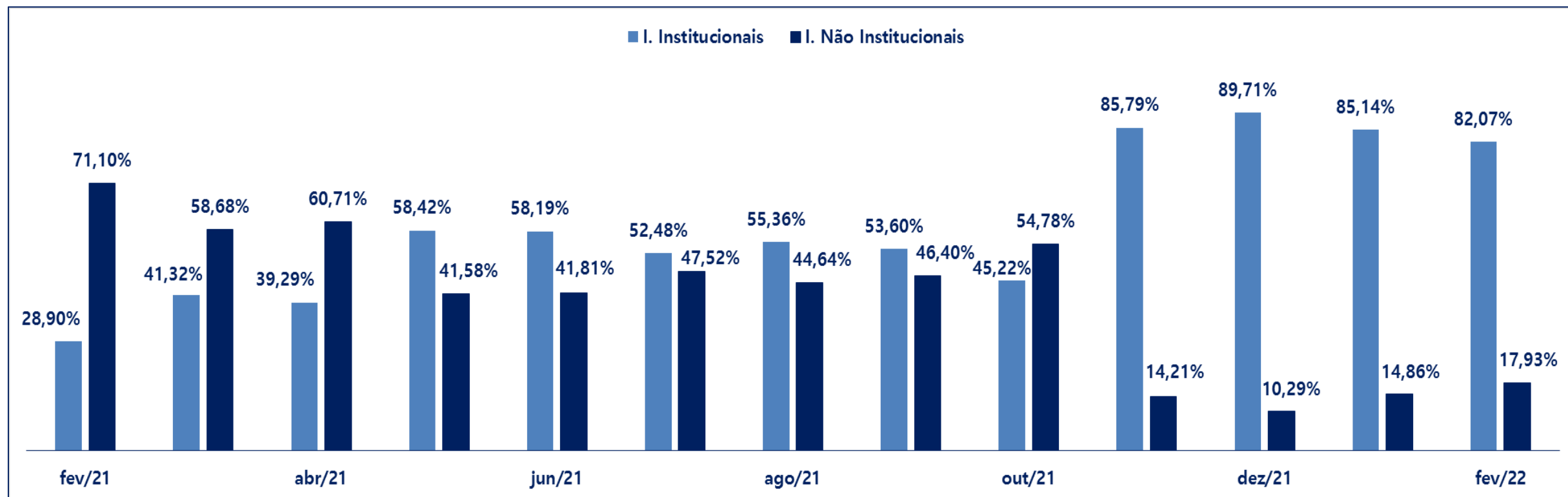
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Fevereiro, **82,07%** das compras de títulos foram feitas por investidores institucionais e **17,93%** foram feitas por investidores não institucionais.

Figura 10: Quota de Participação por Tipologia de Investidores



Fonte: BODIVA

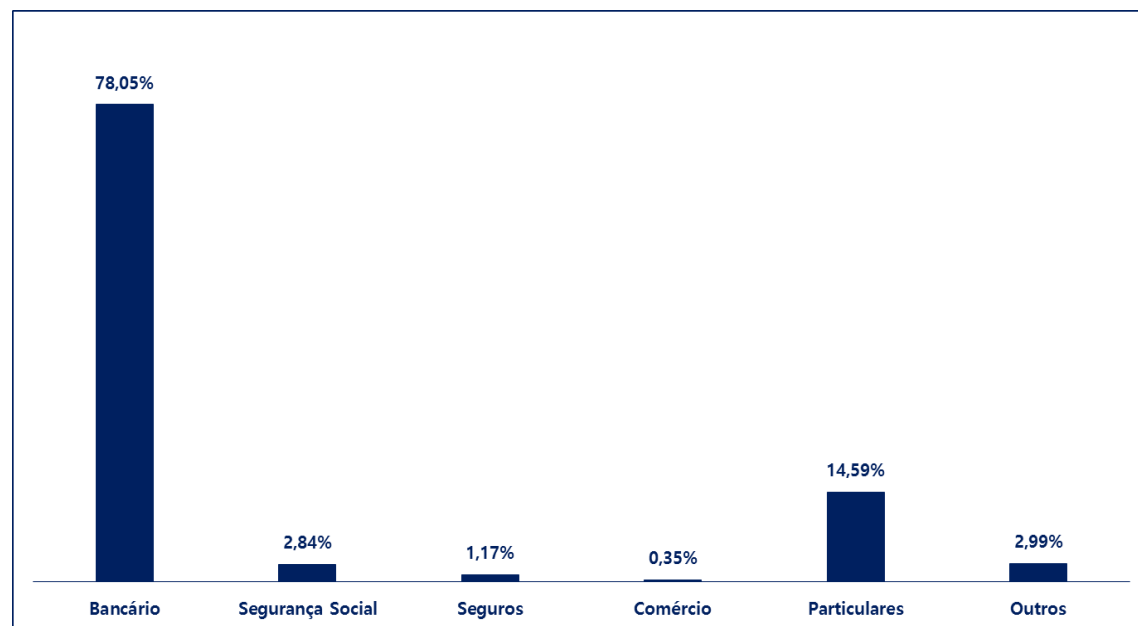
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Participação dos Investidores por Sector de Actividade

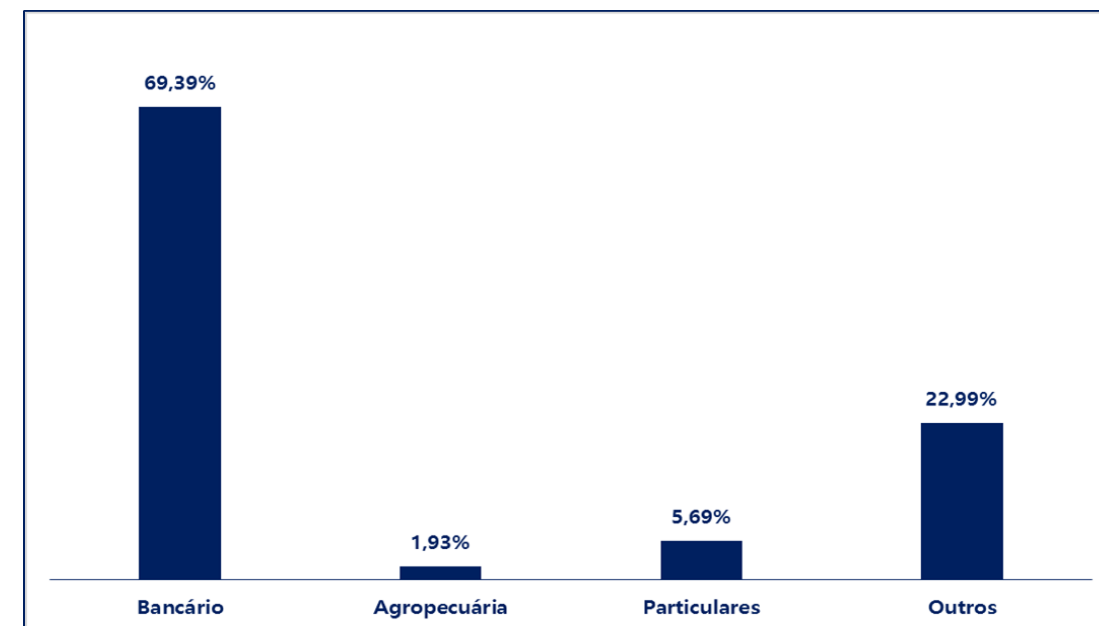
Olhando para o peso por sector na perspectiva da compra, em Fevereiro, **78,05%** das ordens de compra foram feitas pelo sector bancário, seguido pelos particulares com **14,59%**, pela segurança social com **2,84%** e pela rubrica seguros com **1,17%**. Na perspectiva da venda, em Fevereiro, **69,39%** das vendas foram feitas pelo sector bancário, seguido pelos outros comitentes **22,99%** e pelos particulares, que representaram **5,69%** das vendas.

Figura 11: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores



Fonte: BODIVA

Figura 12: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores



Fonte: BODIVA

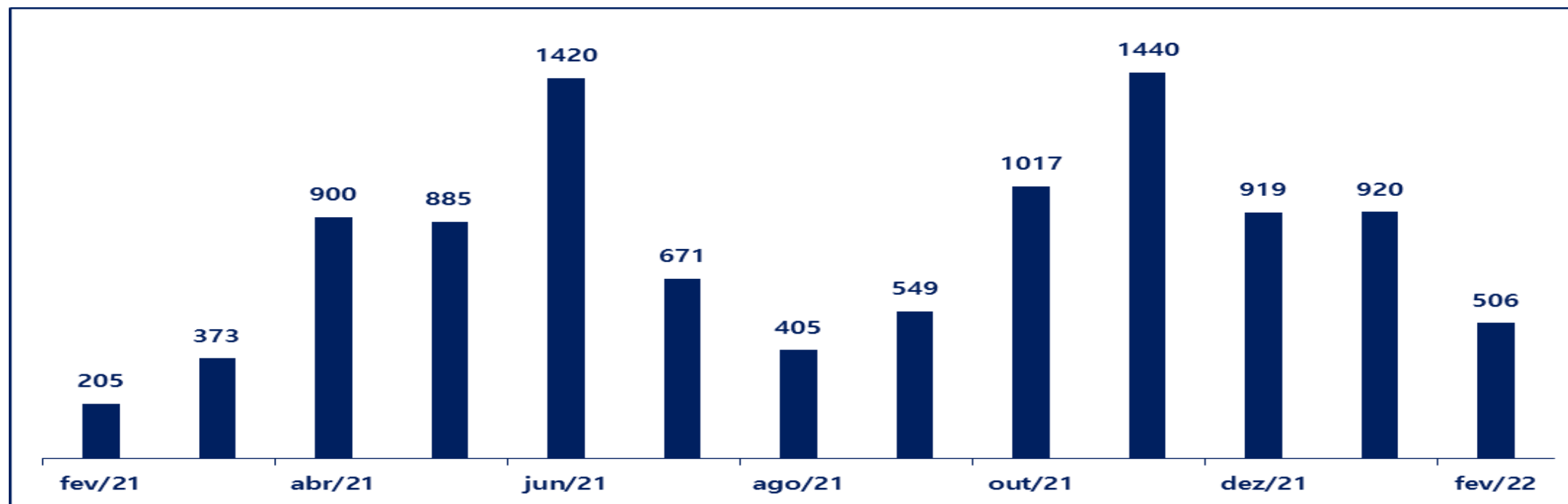
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Neste período foram abertas **506** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa uma redução de **45,00%** face ao mês anterior. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **146,83%**.

Figura 13: Contas CEVAMA| Evolução Mensal



Fonte: BODIVA

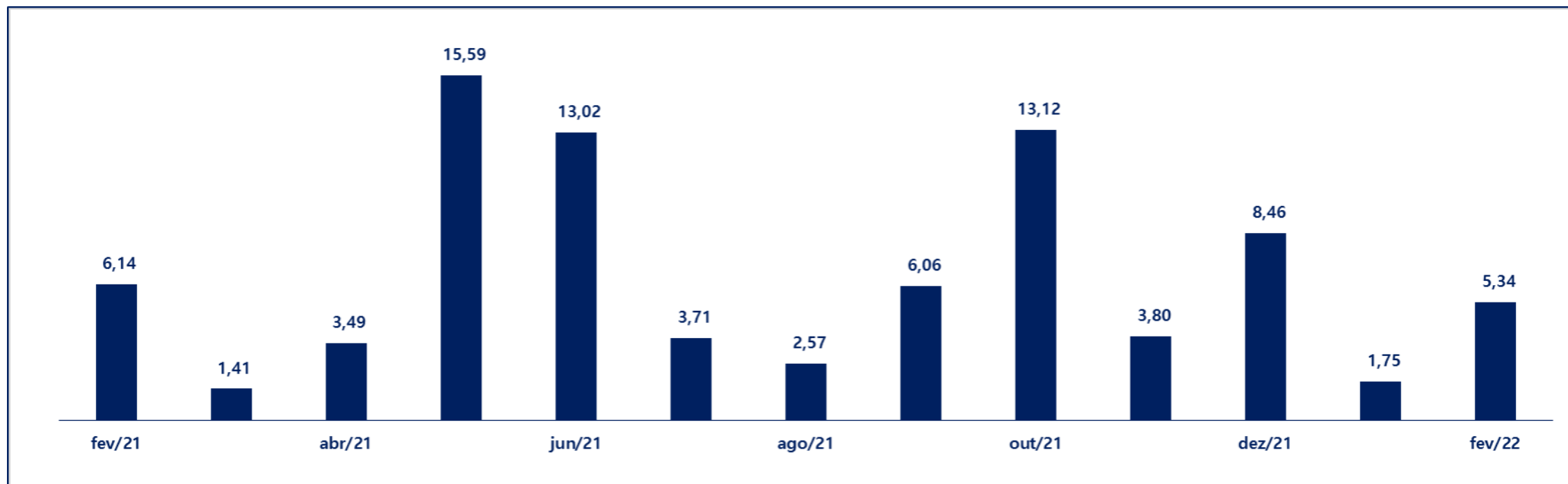
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Volume de Negociação

No mês de Fevereiro de 2022, o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados foi de **5,34** mil milhões de Kwanzas, o que representa uma variação positiva de **205,19%** face ao mês anterior e uma variação negativa de **12,29%** face ao período homólogo.

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



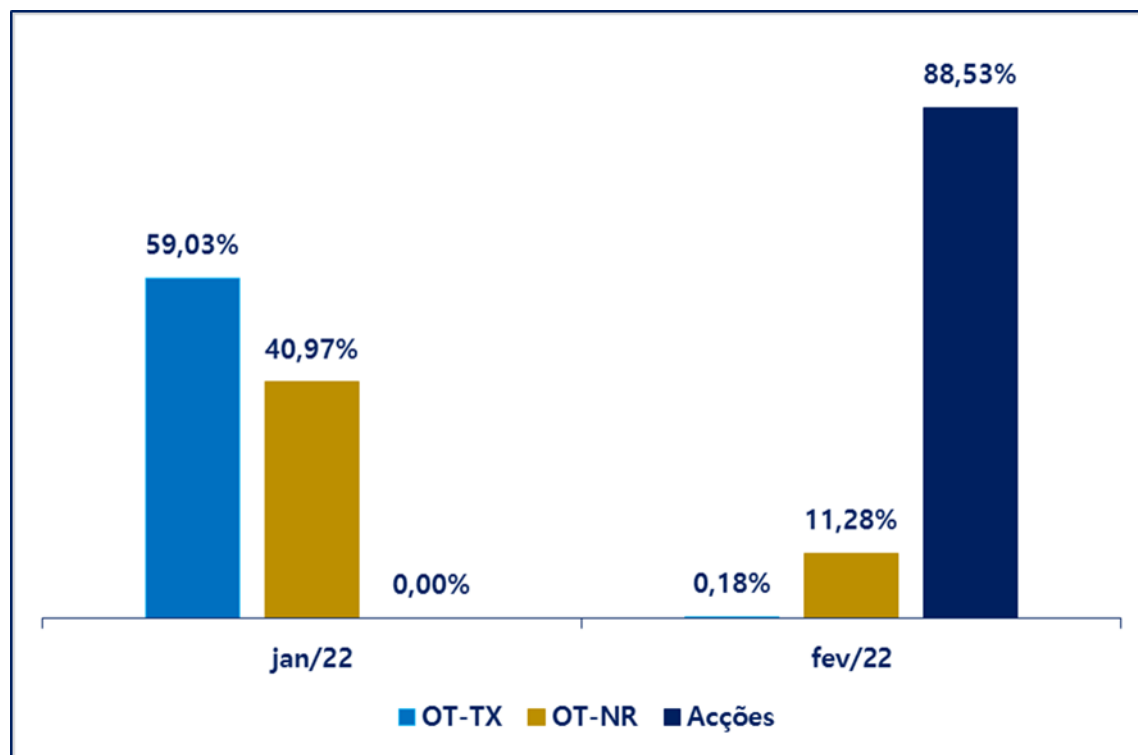
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Tipologia de Instrumentos

Figura 15: Peso por tipologia de instrumento transaccionado



Fonte: BODIVA

Em Fevereiro as Acções foram o valor mobiliário com maior peso nas transacções, com um montante de **4,73** mil milhões de Kwanzas (**88,53%**), seguido das OT-NR com o valor de **0,60** mil milhões de Kwanzas (**40,97%**). Face ao mês de Janeiro, estes registos representam uma redução do peso na negociação de OT-TX e OT-NR em **58,84 p.p** e **29,69 p.p**, respectivamente. E um aumento proporcional na negociação de Acções.

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



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

Em Fevereiro 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 **89,7%** e **88,5%** das transacções efectuadas, respectivamente.

Figura 16: Na perspectiva da Compra

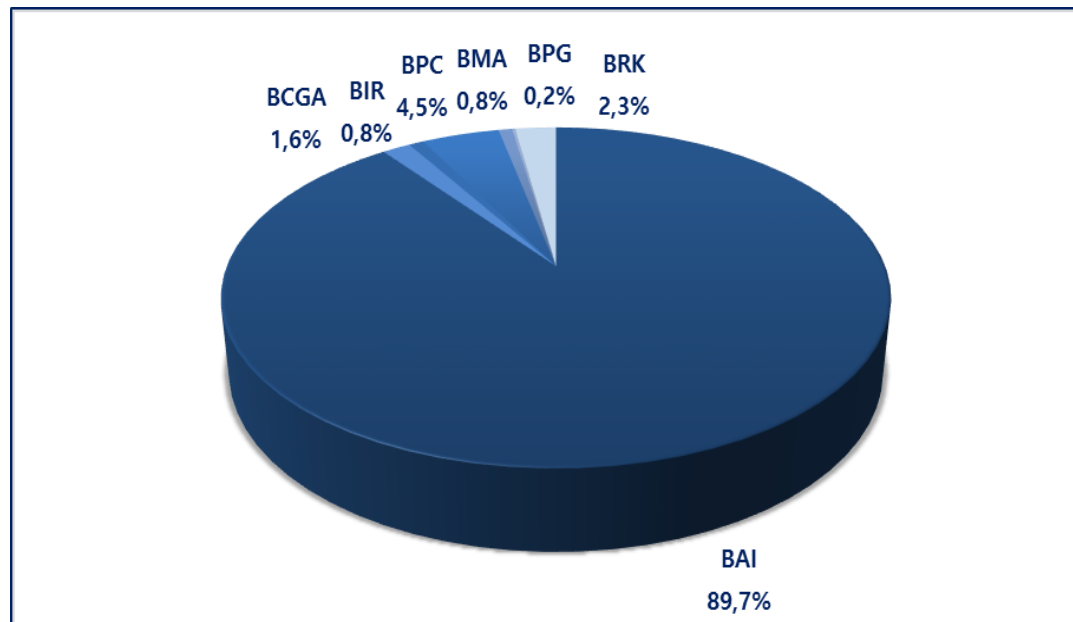
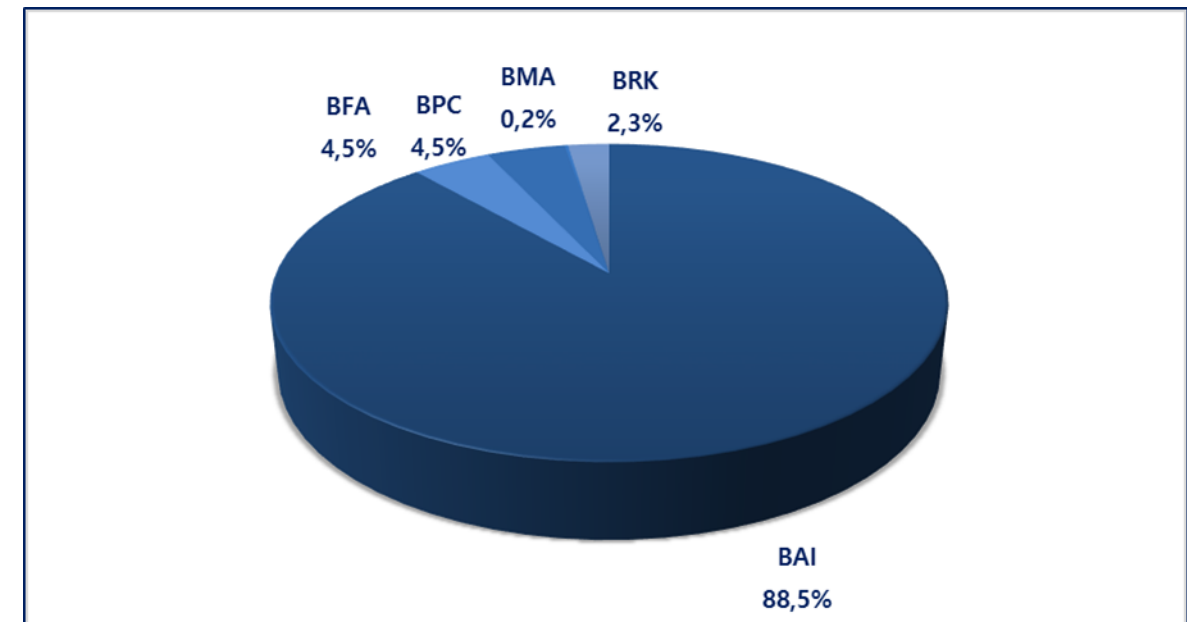


Figura 17: Na perspectiva da Venda



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Tipologia e Número de participantes

No mês de Fevereiro não se registaram novos OIC. Até ao final de Fevereiro, encontravam-se registados na CMC **27** OIC, dos quais **20** fundos de investimento mobiliário (**74%**), **3** fundos de investimento imobiliário (**11%**) e **4** correspondiam a sociedades de investimento imobiliárias de capital fixo (**15%**). Em termos de número de participantes, os fundos de investimento mobiliário lideram com **11 027**.

Figura 18: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

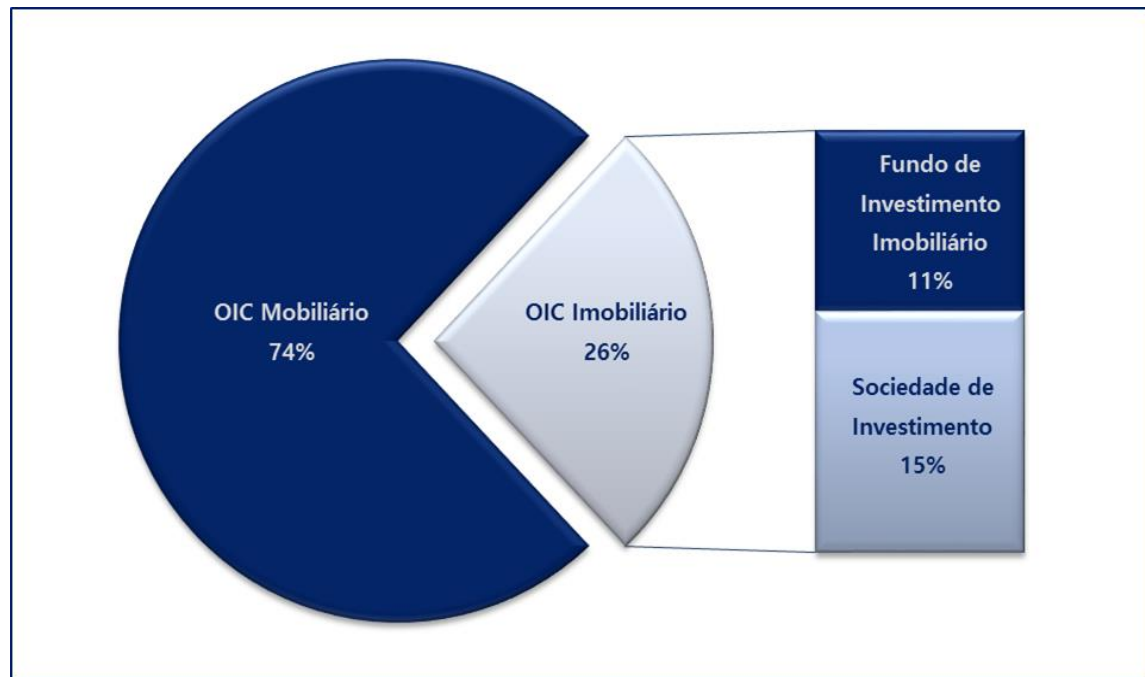
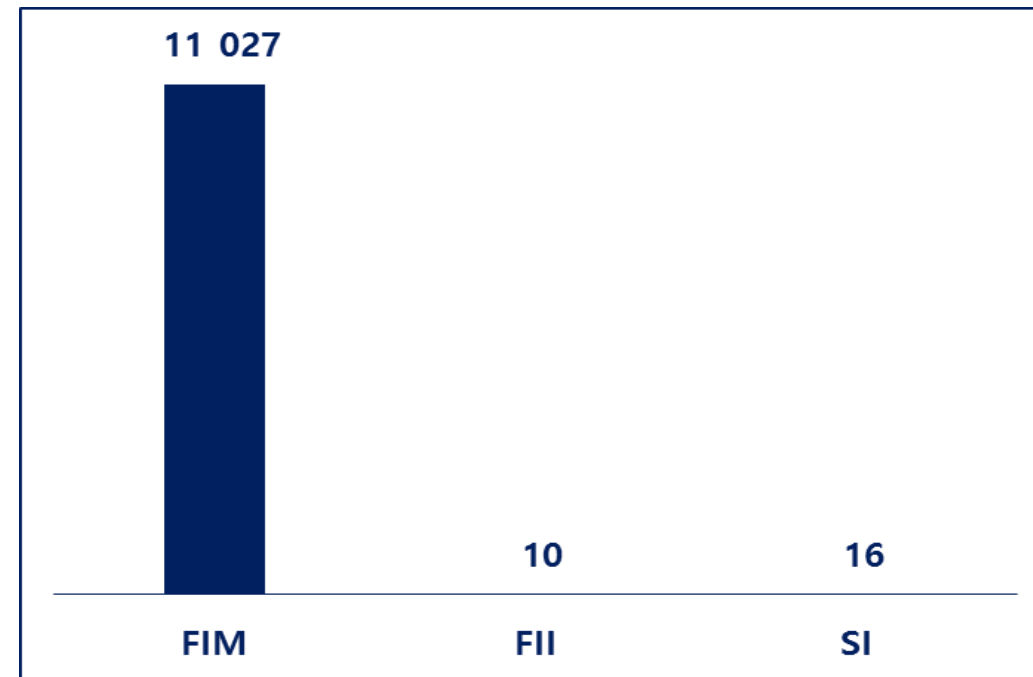


Figura 19: Número de Participantes por Tipologia de OIC



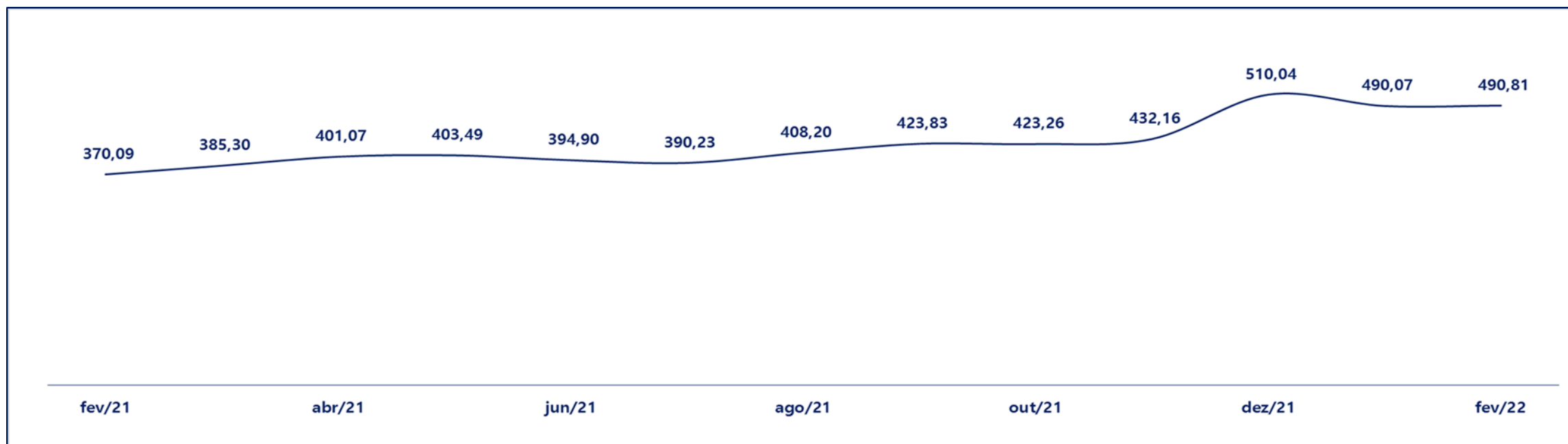
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final de Fevereiro, registou-se um valor total de **490,81** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação positiva de **0,15%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **32,62%** face ao período homólogo. Este crescimento foi influenciado pela valorização das carteiras dos OIC da indústria.

Figura 20: Valor Líquido Global da Indústria de OIC (valores em mil milhões de Kz)



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

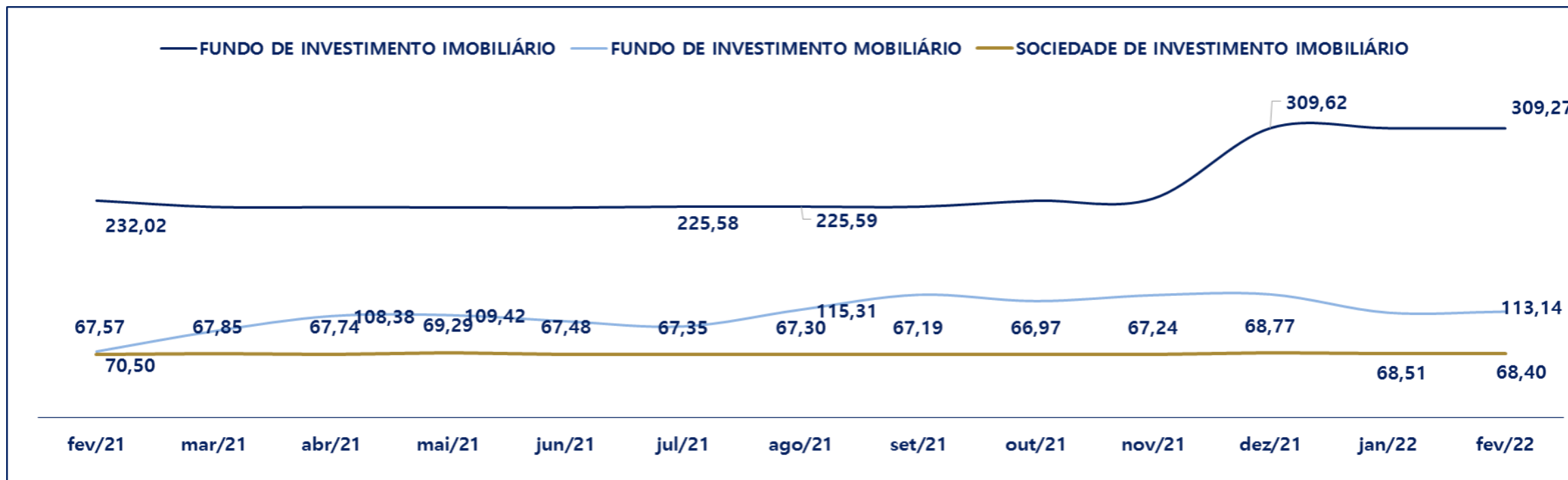
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

No período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliários (**63,01%**) apresentaram um maior VLG em relação aos Fundos de Investimento Mobiliários (**23,05%**) e às Sociedades de Investimento Imobiliários (**13,94%**).

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

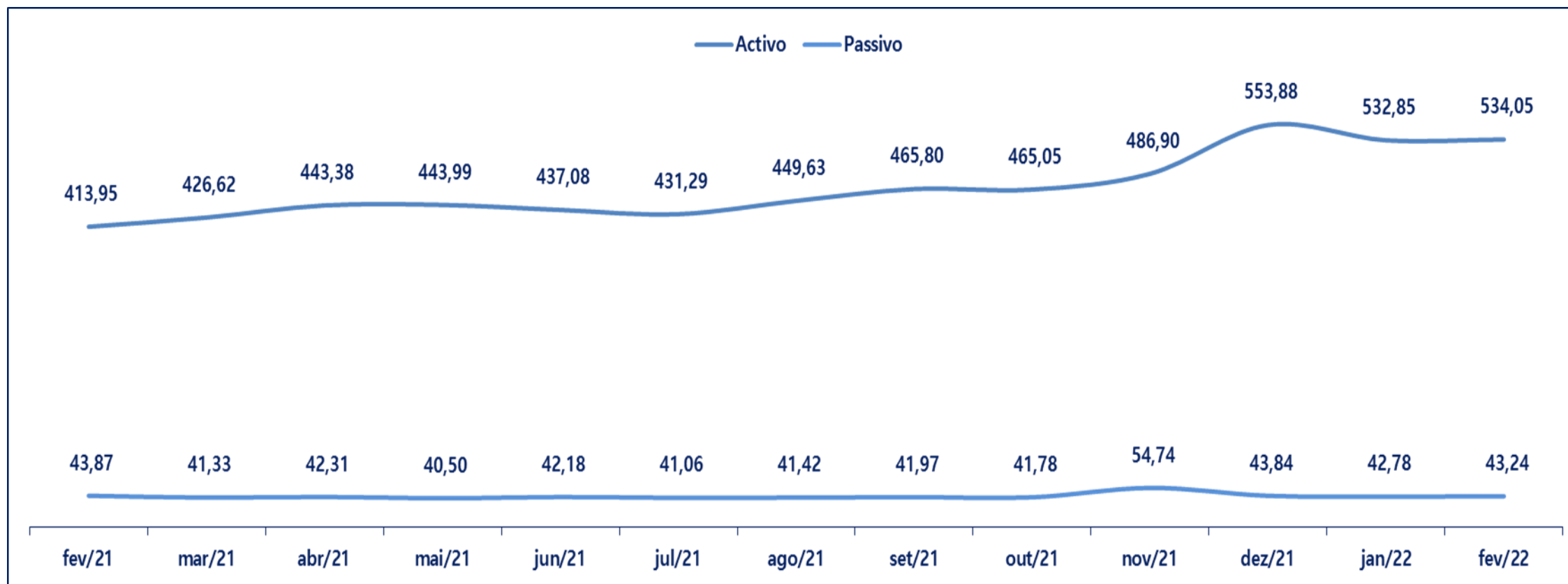
Sociedades Gestoras de OIC	Total do Activo (em AOA)	Quota de Mercado	N.º de OIC	OIC	Nº de Participantes	Total do Activo (em AOA)
SG Hemera Capital Partner, SA	277 210 935 220,43	51,91%	4	Atlântico Liquidez	152	12 724 899 252,63
				Atlântico Proteção	1	1 587 511 681,28
				Atlântico Property	2	262 898 524 286,52
				Dual Impact Fund*	-	-
BAIGEST, S.A	2 284 077 928,84	0,43%	3	BAI Rendimento Premium III*	-	-
				Yetu Kwanza Mais	127	2 284 077 928,84
				BAI Obrigações Mais II**	67	-
Finmanagement SGOIC, SA	94 639 167 635,67	17,72%	2	GOTS - SIICF	5	51 775 170 177,87
				Hipergest - SIICF	1	42 863 997 457,80
Independent Finance Advisors, S.A.	63 255 079 491,97	11,84%	4	BNI Omega	4	30 610 531 832,15
				BNI Liquidez Indexado ao USD	6	1 371 519 111,60
				GAMA	4	22 295 330 817,84
				Aliança Global Empreendimentos	5	8 977 697 730,38
BFA GA SGOIC, S.A.	96 662 853 824,36	18,10%	11	BFA Private II	11	11 062 852 372,97
				BFA Oportunidades IV	1031	13 356 318 382,03
				BFA Oportunidades V **	863	-
				BFA Oportunidades VI **	1831	-
				BFA Oportunidades VII	1350	17 459 515 693,17
				BFA Oportunidades VIII	2077	16 896 954 829,29
				BFA Oportunidades IX	2307	15 203 261 170,42
				BFA Oportunidades X	1204	12 440 708 161,14
				BFA Oportunidades XI*	-	-
				BFA Oportunidades XII	-	10 243 243 215,34
				BFA SIGMA*	-	-
	534 052 114 101,27	100%	24		11048	534 052 114 101,27

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)



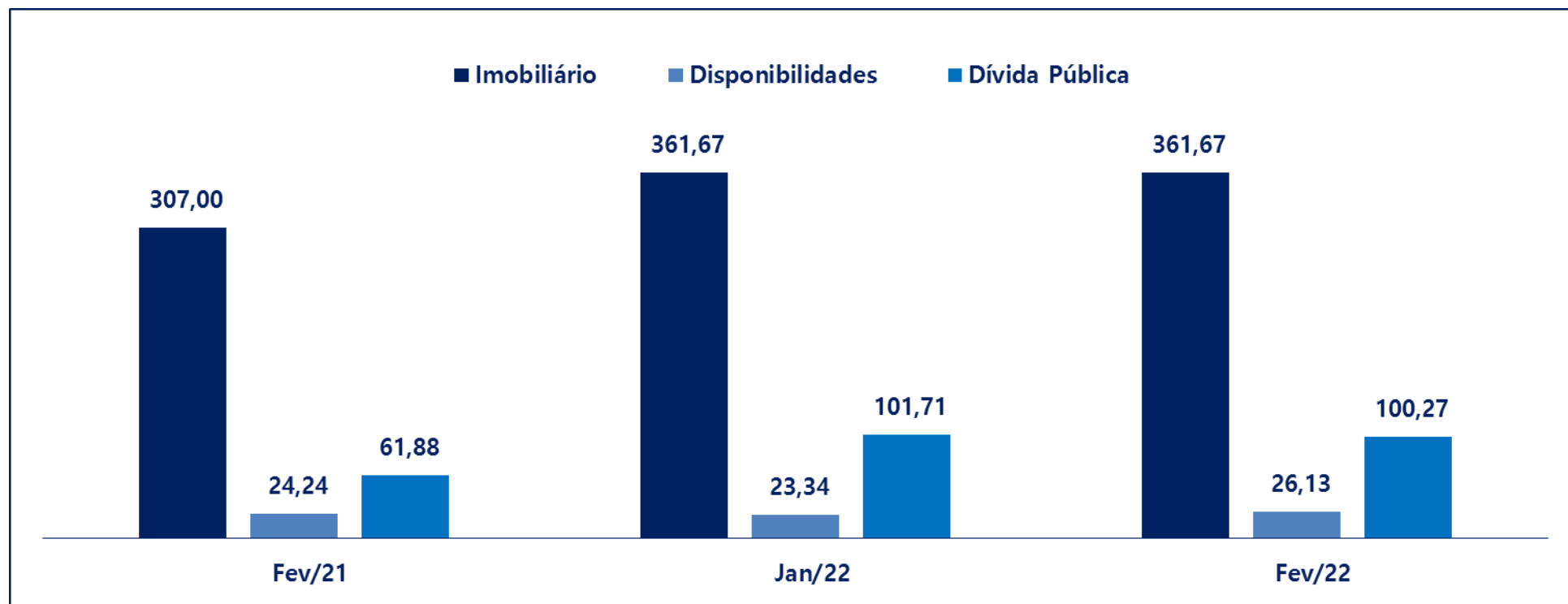
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

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 (valores em milhões de Kz)



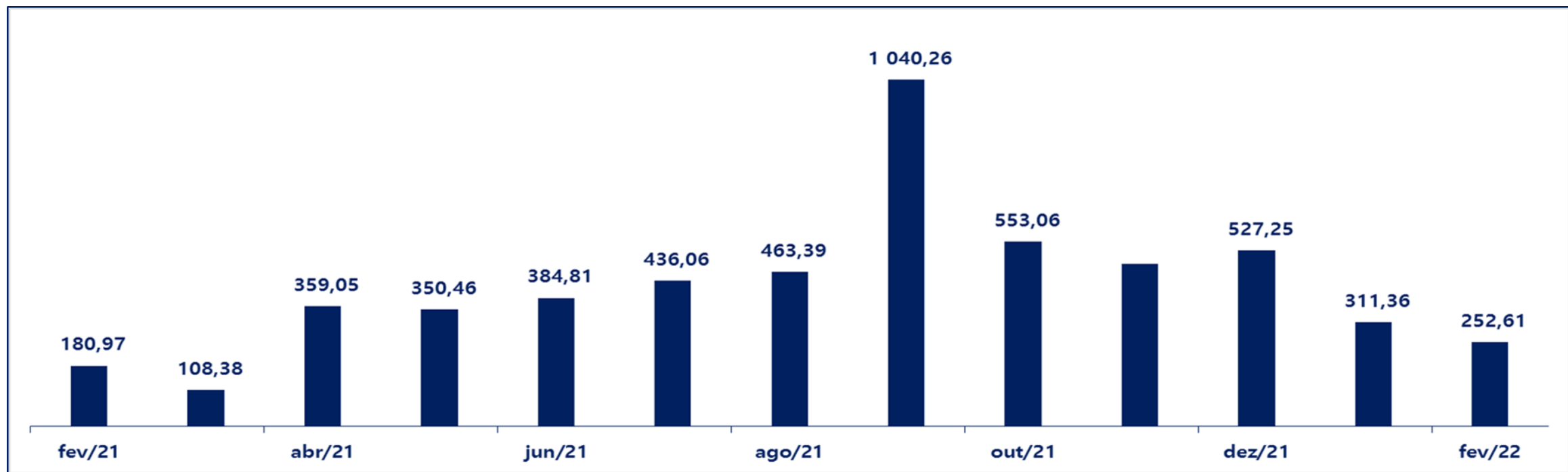
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Volume contratualizado

No segundo mês de 2022, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de **252,61 mil milhões de Kwanzas**, o que representa um decréscimo de **18,87%** face ao mês anterior e um crescimento de **39,59%** face ao período homólogo.

Figura 25: Volume Contratualizado (valores em mil milhões de Kz)



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

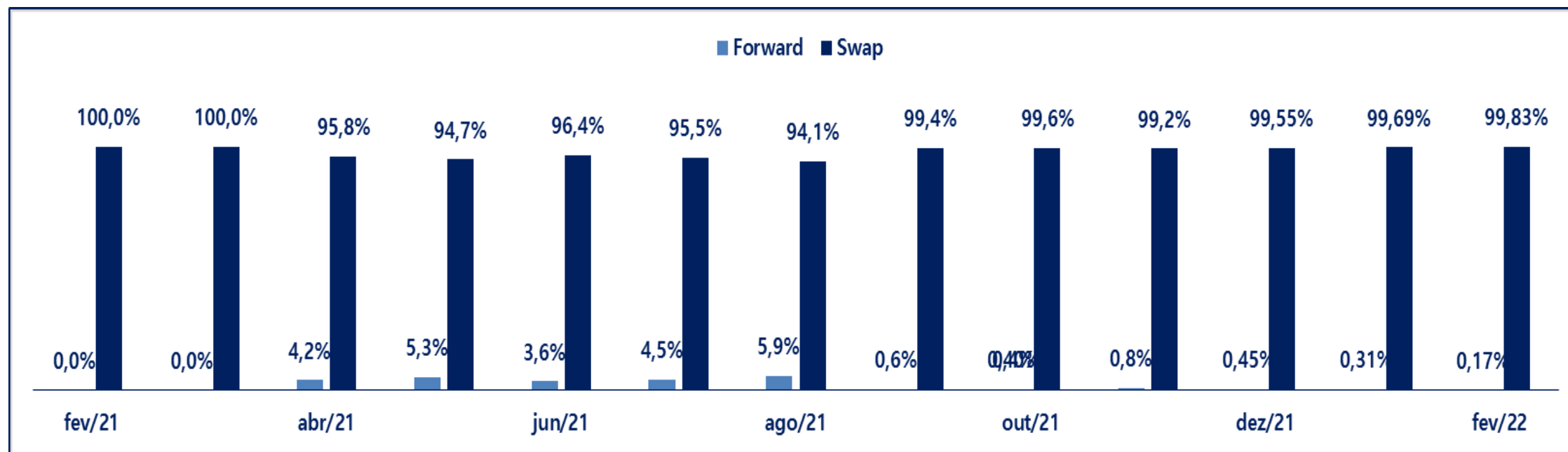
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente a tipologia, em Fevereiro, as *swaps* representam o maior peso em termos de volume negociado, com uma quota de **99,83%**. Os demais **0,17%** são relativos a negociação de *Forwards*.

Figura 26: Instrumentos Derivados mais Negociados



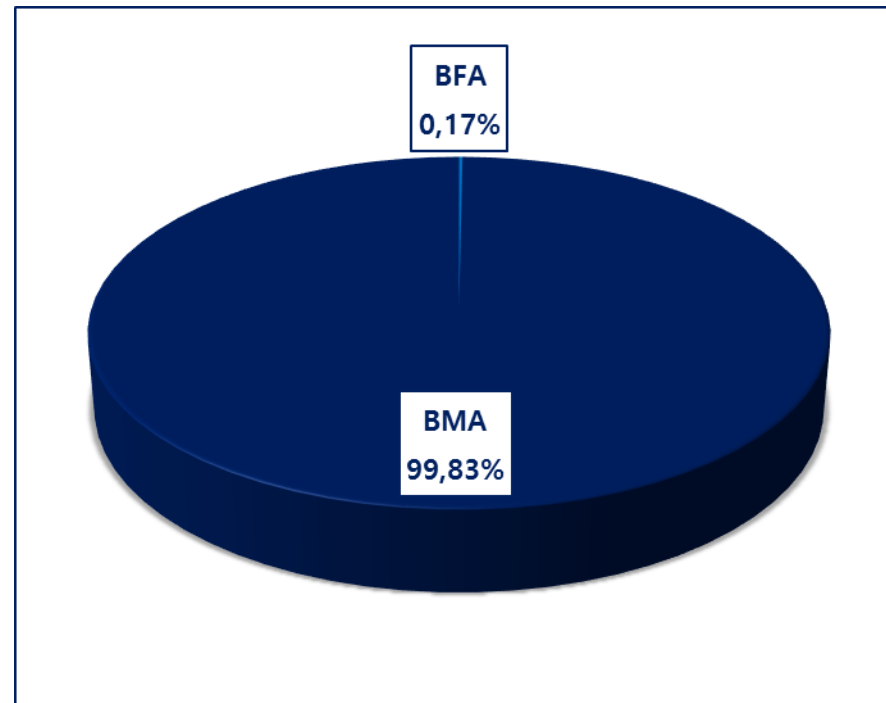
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



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 **99,83%** em relação à totalidade das negociações de *Swaps* cambiais.

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



3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

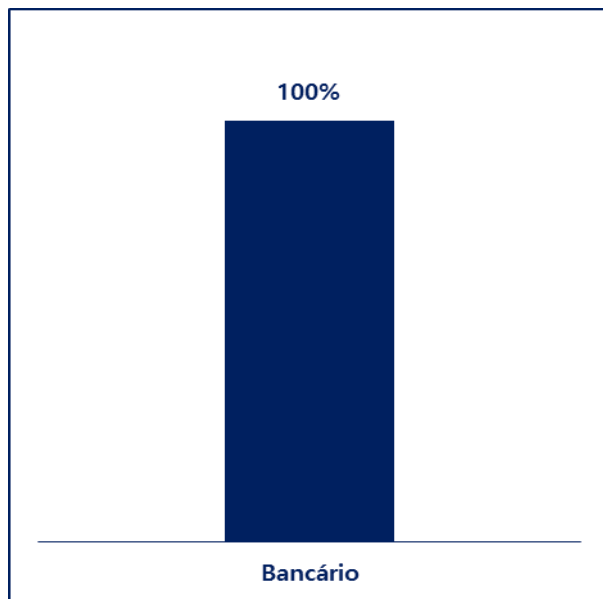


Mercado de Instrumentos Derivados | | Sector de Actividade da Contraparte

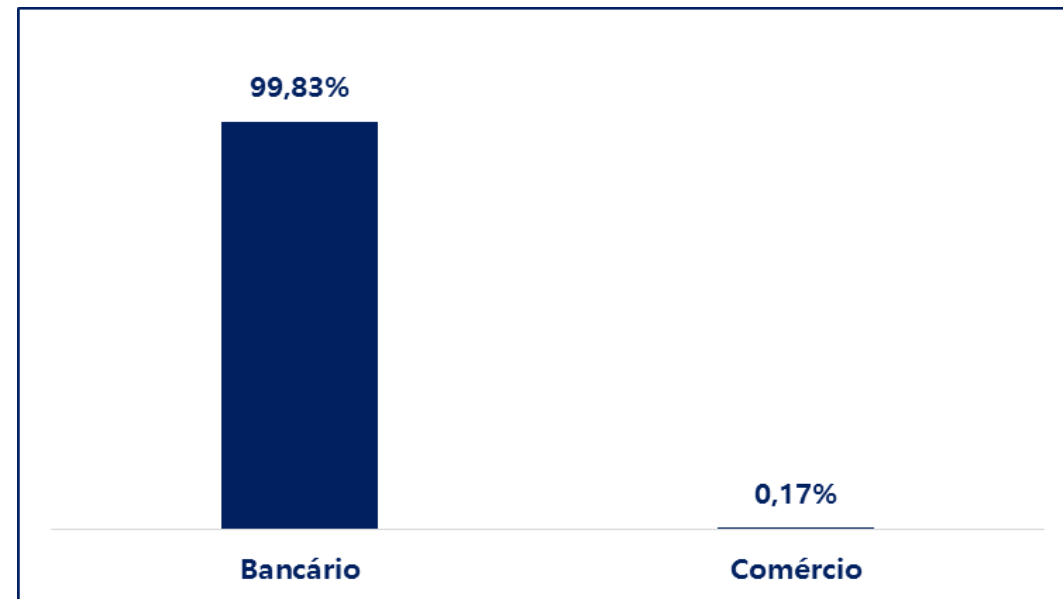
Relativamente à participação no mercado de instrumentos derivados, olhando para o peso por sector de actividade da Contraparte A, a Banca foi, à semelhança de outros períodos, o único sector que se dedicou à comercialização de contratos derivados. No que toca ao peso por sector de actividade da Contraparte B, em Fevereiro, **99,83%** dos contratos celebrados foram feitos pelos bancos, seguido pelo sector de comércio que representou **0,17%** do volume contratualizado.

Figura 28: Peso por Sector de Actividade

Contraparte A



Contraparte B



Resumo do Período



- ❖ **Brent:** 100,99 USD/barril em Fevereiro de 2022 ↑
 - ❖ **Reservas Internacionais Líquidas:** USD 10,49 mil milhões em Fevereiro 2022 ↓
 - ❖ **Taxa de Câmbio USD/AOA** 495,36 em Fevereiro 2022 ↓
 - ❖ **Inflação Homóloga:** 27,28% em Fevereiro 2022 ↓
-
- ❖ **Volume de negociações nos Mercados BODIVA:** 35,25 mil milhões de Kwanzas ↓
 - ❖ **506 Contas abertas na CEVAMA** em Fevereiro 2022 ↓
 - ❖ **OIC Registados:** 25 em Fevereiro 2022 ↓
 - ❖ **Valor Líquido Global da Indústria de OIC:** 490,81 mil milhões de Kwanzas ↑
 - ❖ **Volume contratualizado de instrumentos derivados:** 252,61 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.