



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Janeiro



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

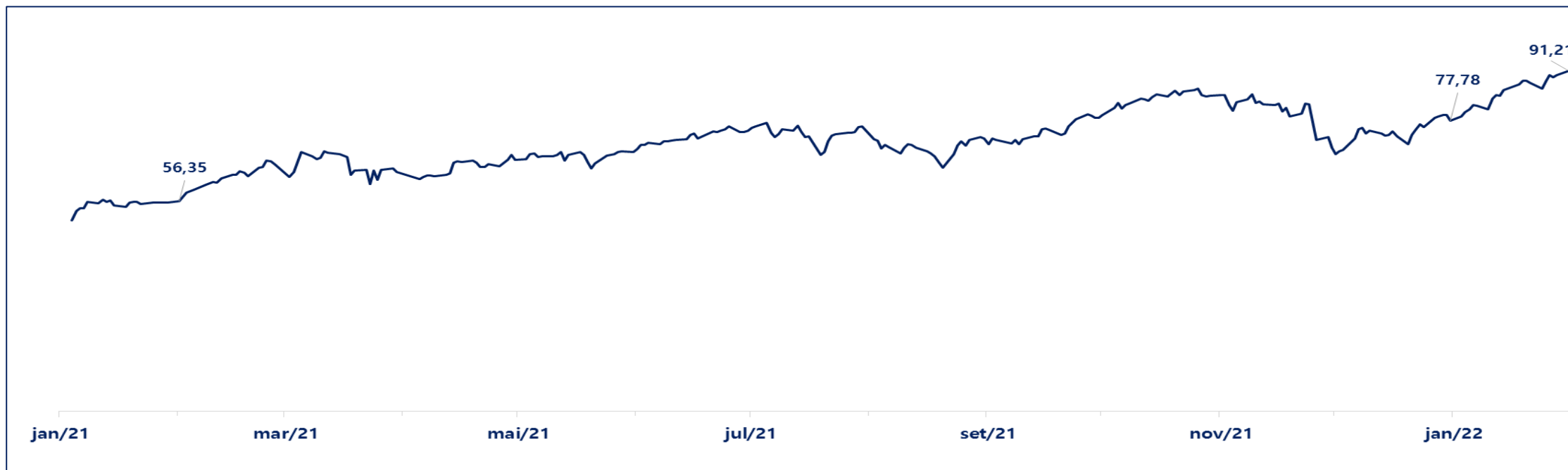
RESUMO DO PERÍODO

1. Enquadramento Económico



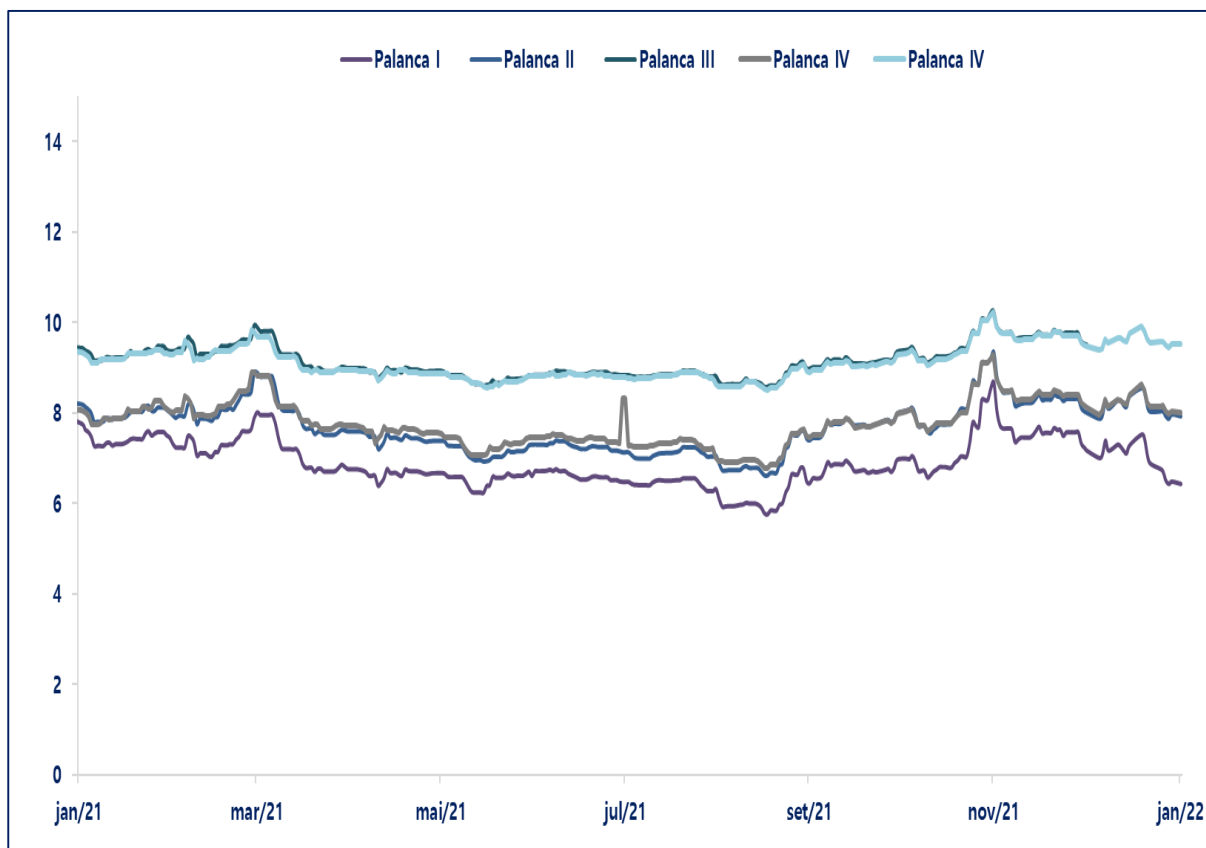
O Brent, principal referência das exportações angolanas, fixou-se em **91,21** USD/barril no final do mês de Janeiro, pela primeira vez desde 2014, registando um crescimento de **17,27%** face ao mês de Dezembro e uma variação homóloga positiva em **63,22%**. Este comportamento deu-se em meio a temores de que os fluxos de energia da Rússia seriam interrompidos dado o conflito entre a Rússia e a Ucrânia. 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



Fonte: *Bloomberg*.

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



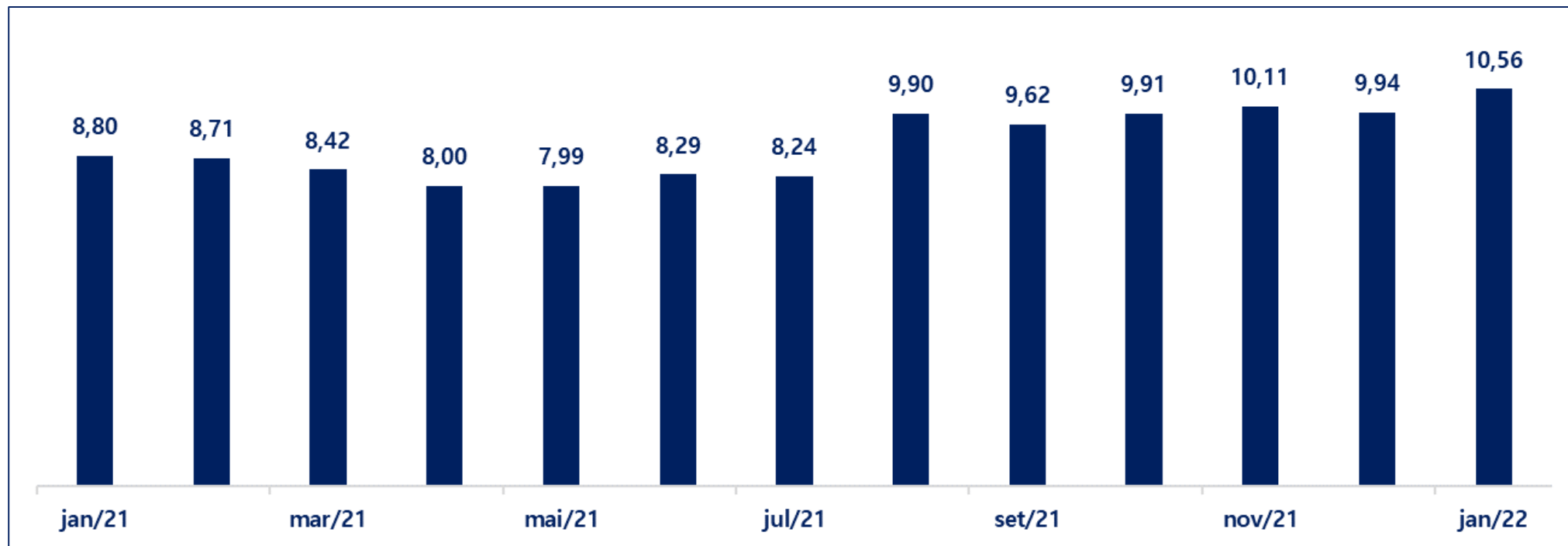
Fonte: Bloomberg.

Durante o mês de Janeiro, as *yields* das *Eurobonds* angolanas registaram comportamentos distintos. A Palanca I (emitida em 2015), a Palanca II (emitida em 2018) e a Palanca IV (emitida em 2019), todas com maturidade de 10 anos, apresentaram reduções de **0,72 p.p**, **0,07 p.p**, e **0,11 p.p**, respectivamente, tendo sido negociadas a **6,43%**, **7,92%** e **7,99%**, respectivamente. A Palanca III (emitida em 2018) e a IV (emitida em 2019), ambas com maturidade de 30 anos, registaram aumentos de **0,05 p.p**, cada uma. Estas foram negociadas a **9,57%**, e **9,52%**, respetivamente no final do período.

O comportamento apresentado pelas *yields* com maturidade de 10 anos pode ser justificado pelo aumento do preço do Brent, indicador de referência para demonstrar a solvabilidade do país e pela melhoria do perfil de crédito do Estado angolano, de acordo com a Standard & Poor's e a Fitch. Entretanto, para as *yields* com maturidade de 30 anos, o comportamento pode ser justificado pela percepção de insegurança no futuro por parte dos investidores.

Tendo em conta os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais Líquidas (RIL) situaram-se em USD **10,56** mil milhões no final do primeiro mês de 2022, representando um aumento mensal de **6,24%** e um aumento de **20,04%** comparativamente ao mês de Janeiro de 2021.

Figura 3: Comportamento das RIL



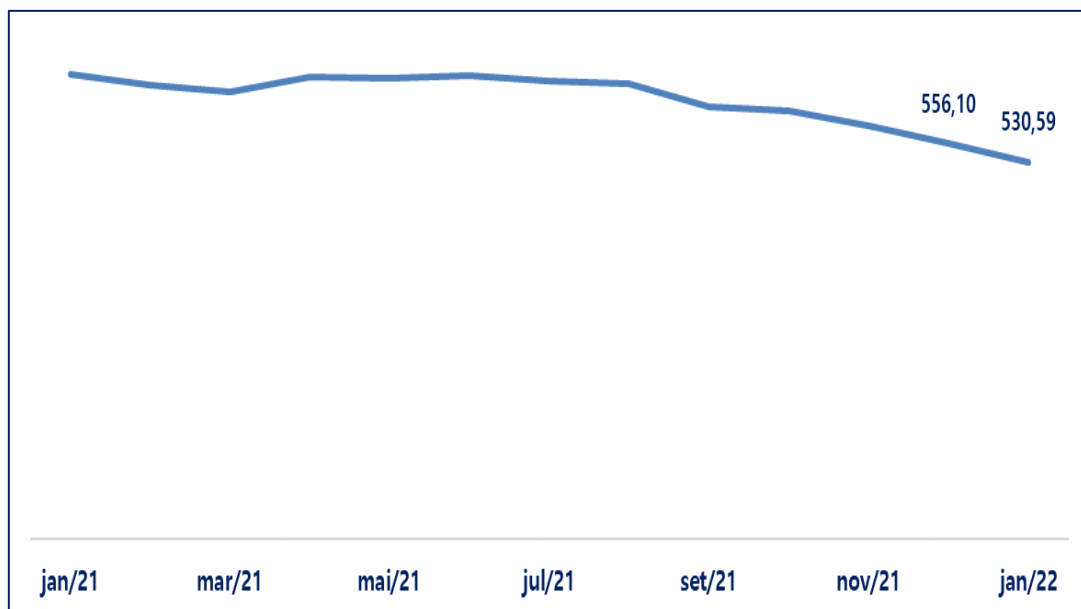
Fonte: BNA

NB: Dados expressos em mil milhões de USD

1. Enquadramento Económico

No mês de Janeiro, a taxa de câmbio dos mercados secundários situou-se em **530,59** Kwanzas, implicando uma apreciação mensal da moeda nacional na ordem dos **4,81%** em relação ao dólar norte-americano. Em termos homólogos, a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **23,55%**.

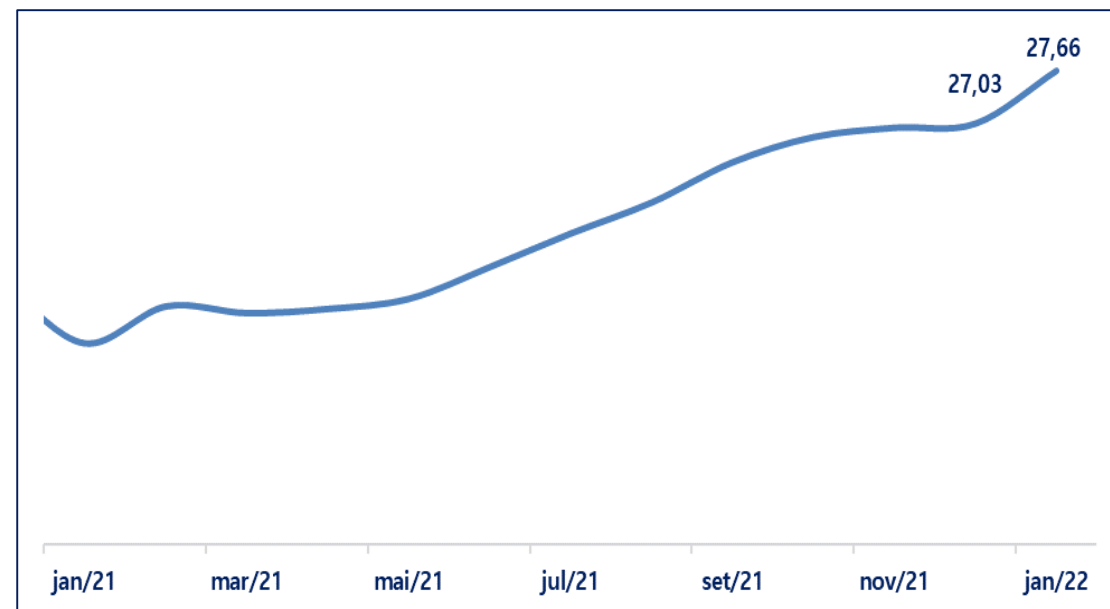
Figura 4: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: Bloomberg.

De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), no mês de Janeiro a inflação situou-se em **27,66%**. Este registo implica um aumento de **0,63 p.p.**, face ao mês anterior e um aumento em **3,25 p.p.**, em termos homólogos. Esta inflação justificou-se pela escassez da oferta de bens e serviços face a crescente procura interna. A classe "Bebidas alcoólicas e tabaco" foi a que registou o maior aumento de preços, com uma variação de **2,33%**.

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



Fonte: INE.

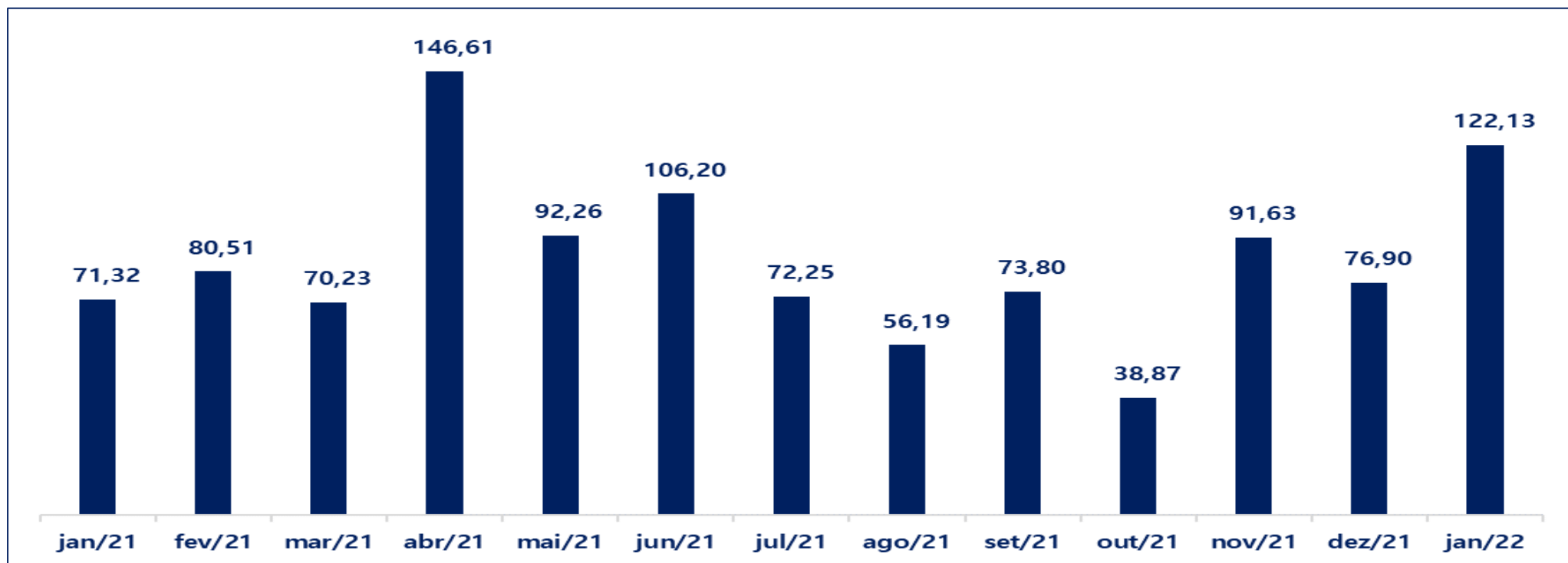
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA no mês de Janeiro situou-se em **122,13** mil milhões de Kwanzas, representando um aumento na ordem dos **58,81%** face ao mês de Dezembro de 2021. Este registo foi impulsionado principalmente pelo aumento nas negociações das **OT-NR** em **93,06%** face ao mês anterior.

Figura 6: Volume de Negociação na BODIVA



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



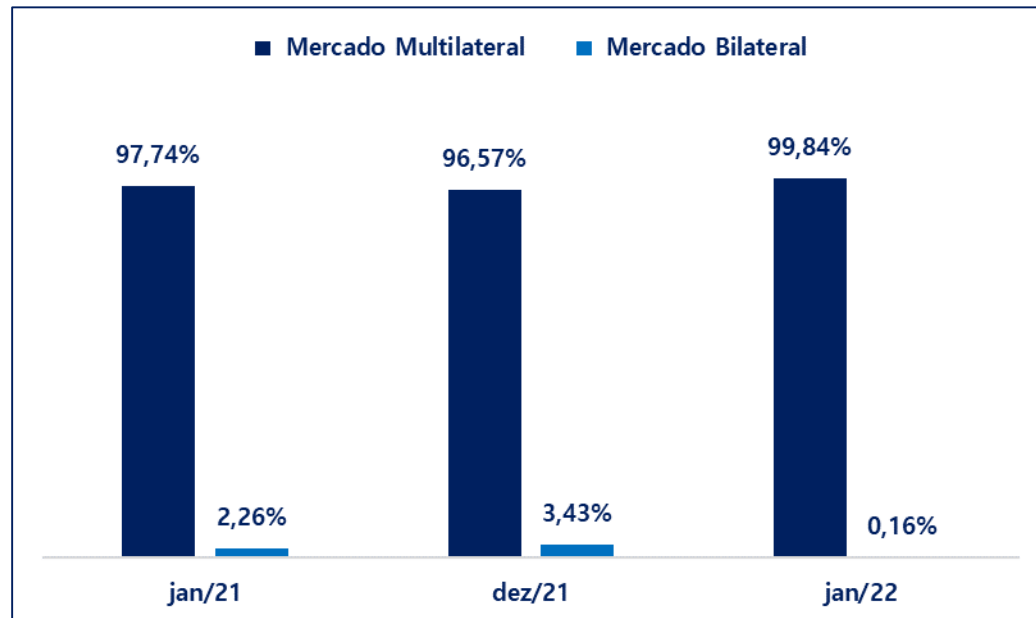
Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos, em Janeiro, **99,84%** das negociações foram efectuadas no mercado multilateral e as demais **0,16%** no mercado bilateral.

Adicionalmente, vale realçar que no mercado bilateral **93,20%** das transacções foram feitas por outros clientes, e apenas **6,80%** por bancos. Por outro lado, no mercado multilateral, **77,18%** das transacções foram feitas por bancos e **22,82%** por outros clientes.

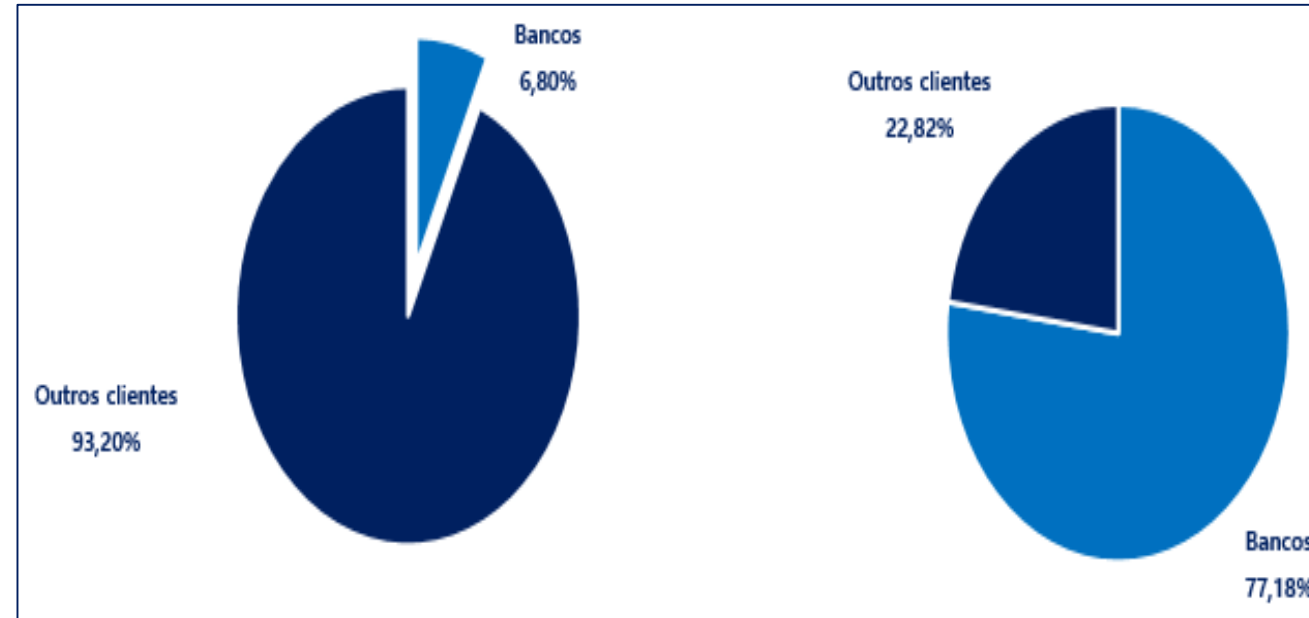
Figura 7: Transações por Segmentos

Transacções por Segmentos

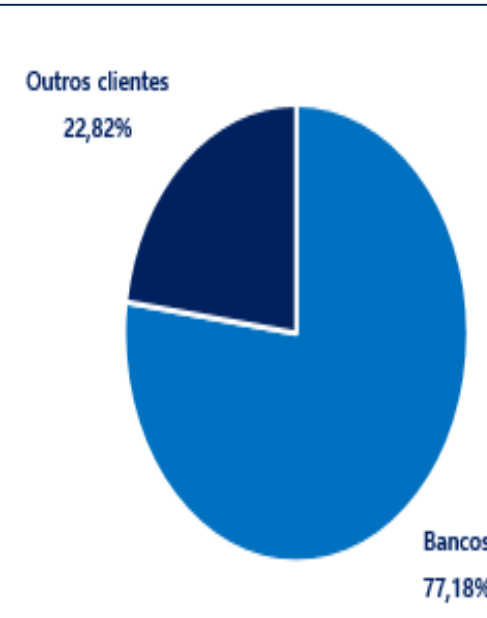


Fonte: BODIVA

Mercado Bilateral



Mercado Multilateral



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

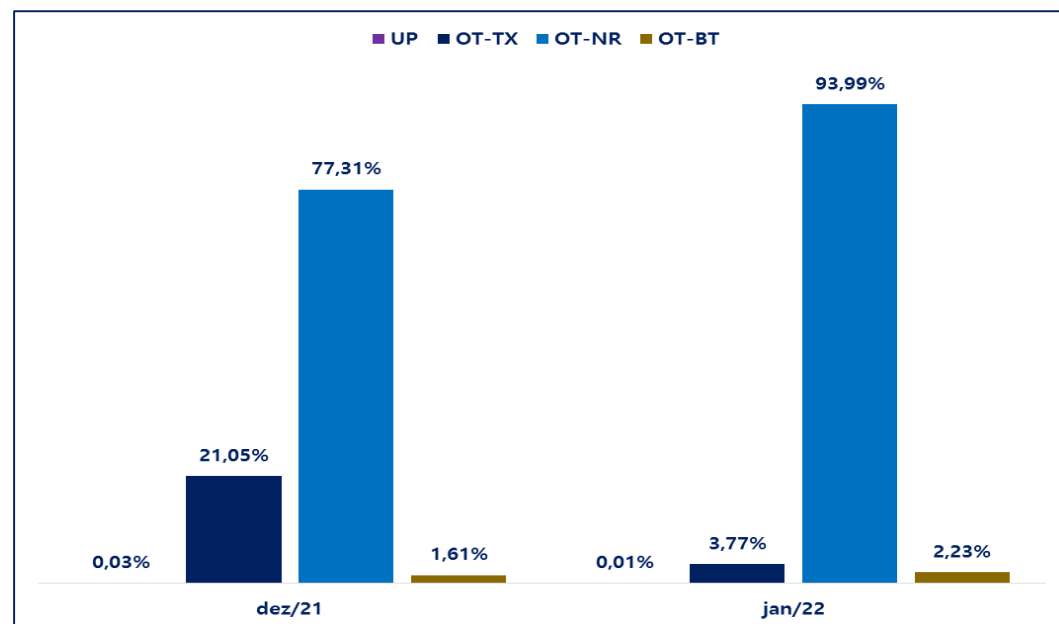


Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

No mês de Janeiro verificou-se que as **OT-NR** voltaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando **114,74** mil milhões de Kwanzas (**93,99%**), seguido das **OT-TX** com o valor de **4,61** mil milhões de Kwanzas (**3,77%**), das **Obrigações de Taxa variável (OT-BT)** no valor de **2,73** mil milhões de Kwanzas (**2,23%**) e das **UP** na ordem de **8** milhões de Kwanzas (**0,01%**).

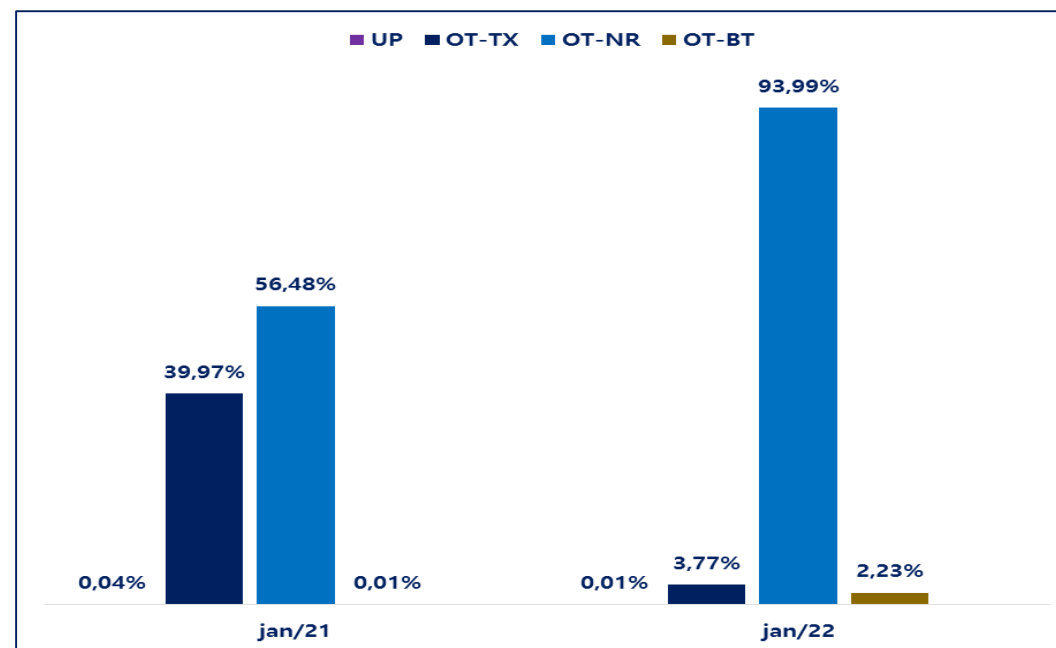
Figura 8: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Comparação Mensal



Fonte: BODIVA

Comparação Homóloga



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

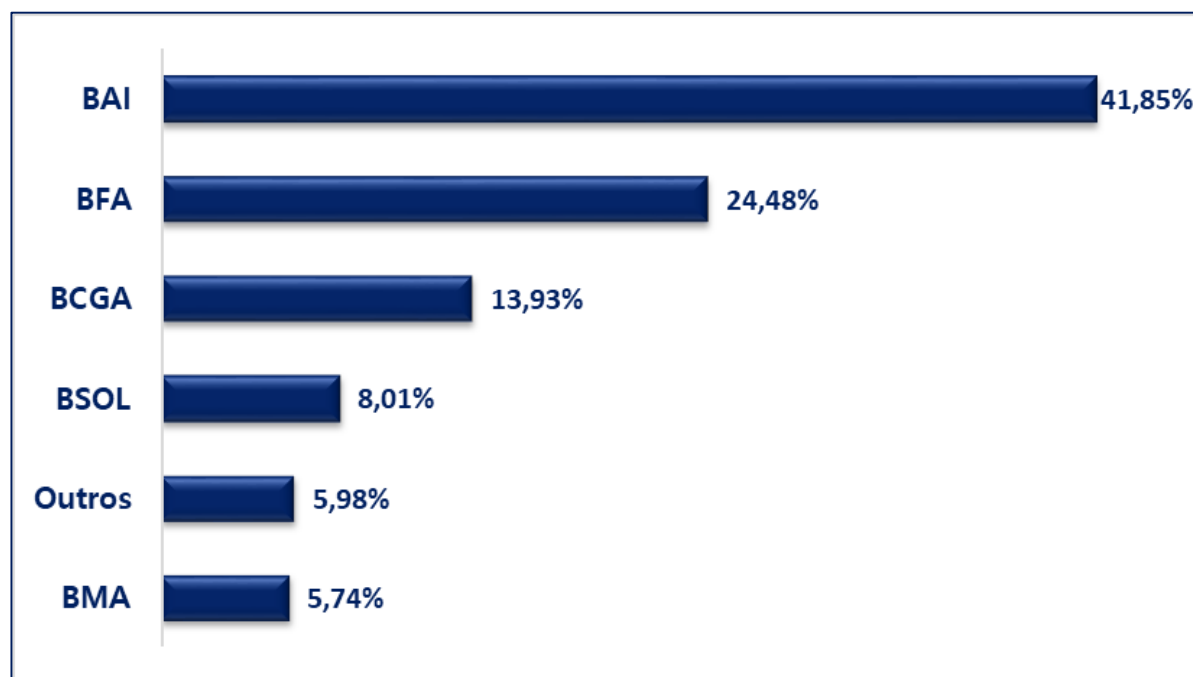


Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

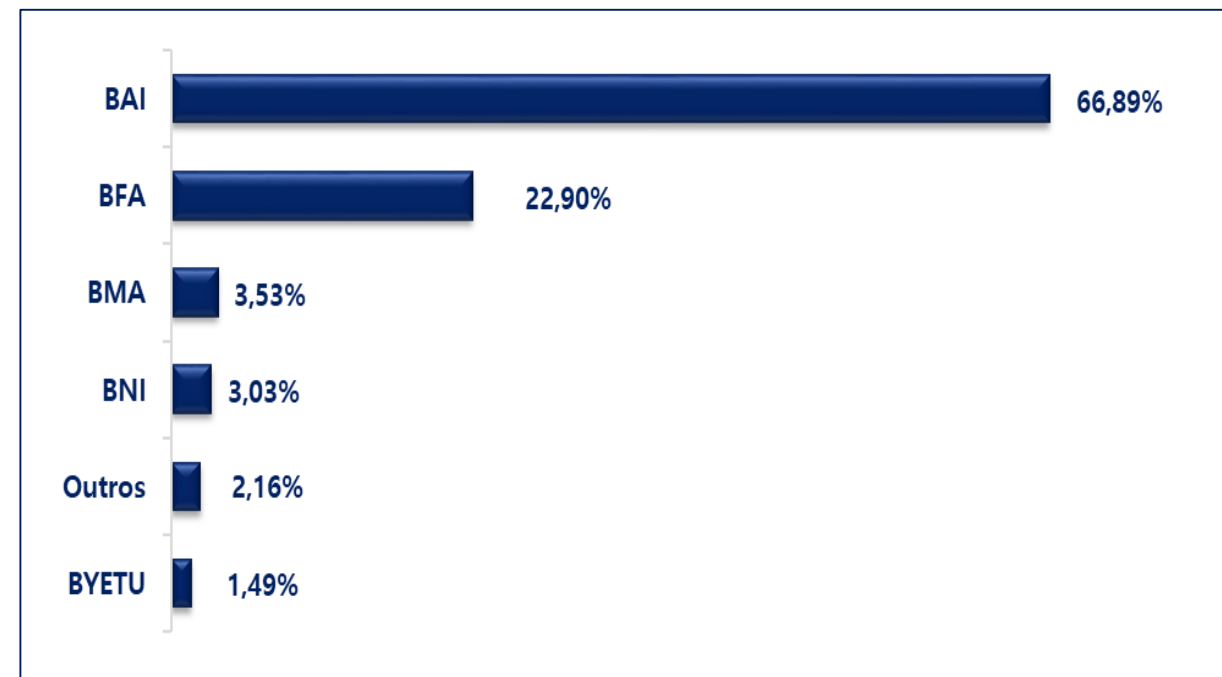
Neste período, o Banco BAI foi o principal intermediário, apresentando na perspectiva da compra uma quota de **41,85%** e na perspectiva da venda de **66,89%**.

Figura 9: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

Na perspectiva da Compra



Na perspectiva da Venda



Fonte: BODIVA

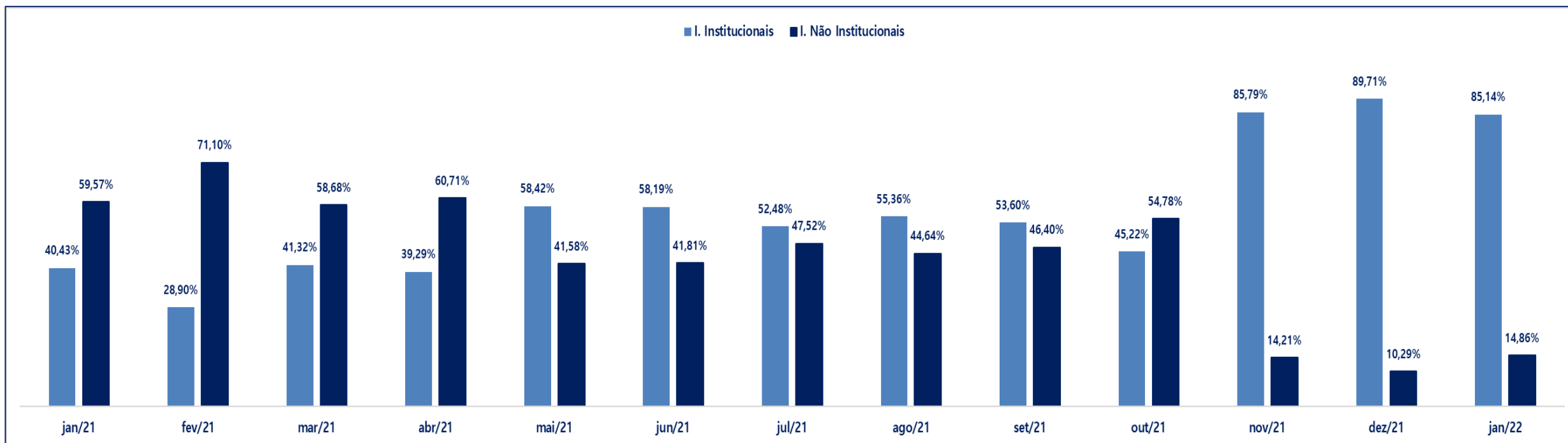
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Janeiro, **85,14%** das compras de títulos foram feitas por investidores institucionais e **14,86%** foram feitas por investidores não institucionais.

Figura 10: Quota de Participação por Tipologia de Investidores

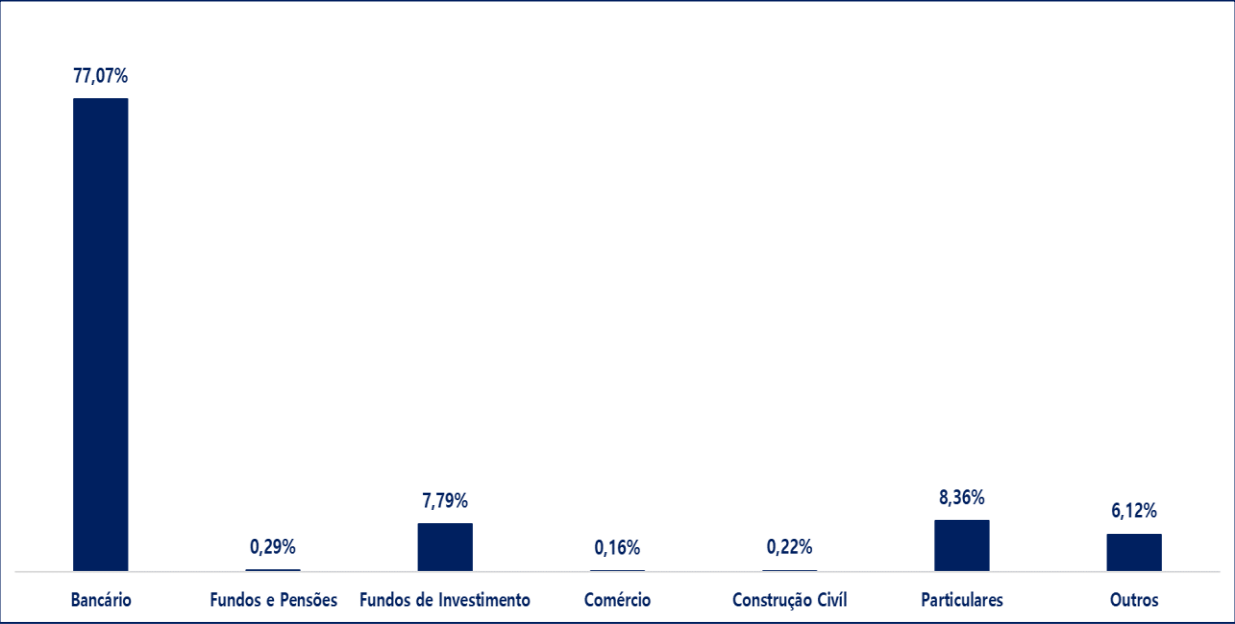


Fonte: BODIVA

Mercados BODIVA | Participação dos Investidores por Sector de Actividade

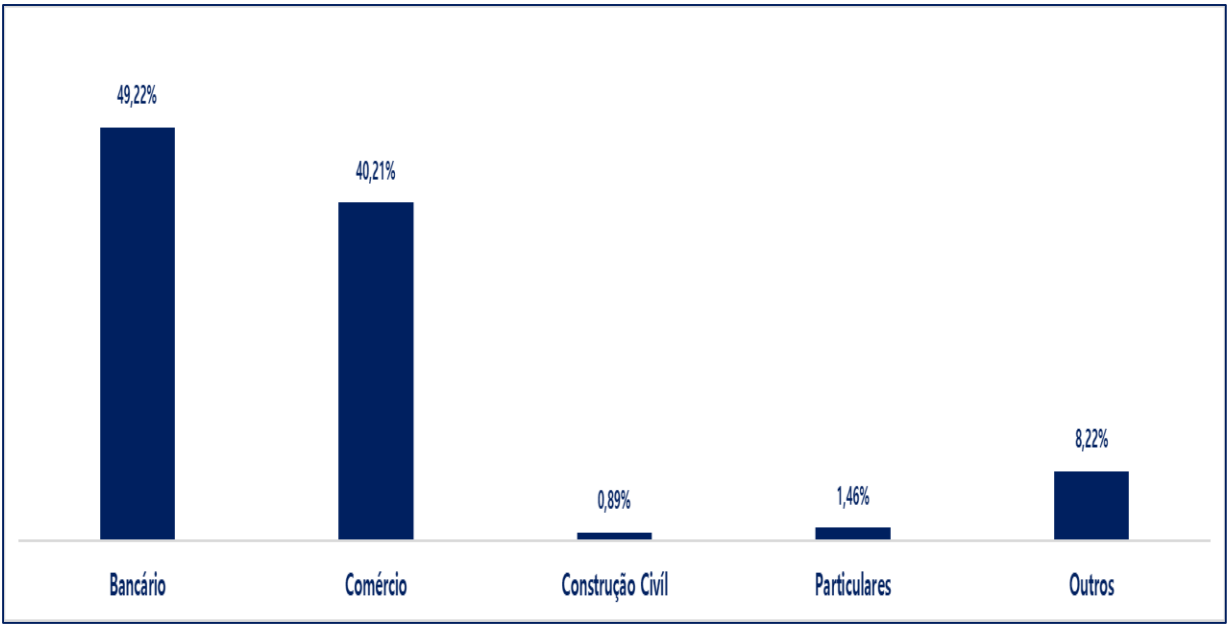
Olhando para o peso por sector na perspectiva da compra, em Janeiro, **77,07%** das ordens de compra foram feitas pelo sector bancário, seguido pelos particulares com **8,36%**, pelos fundos de investimento com **7,79%** e pela rubrica outros comitentes com **6,12%**. Na perspectiva da venda, em Janeiro, **49,22%** das vendas foram feitas pelo sector bancário, seguido pelo sector do comércio com **40,21%** e pela rubrica outros comitentes, que representou **8,22%** das vendas.

Figura 11: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores



Fonte: BODIVA

Figura 12: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores



Fonte: BODIVA

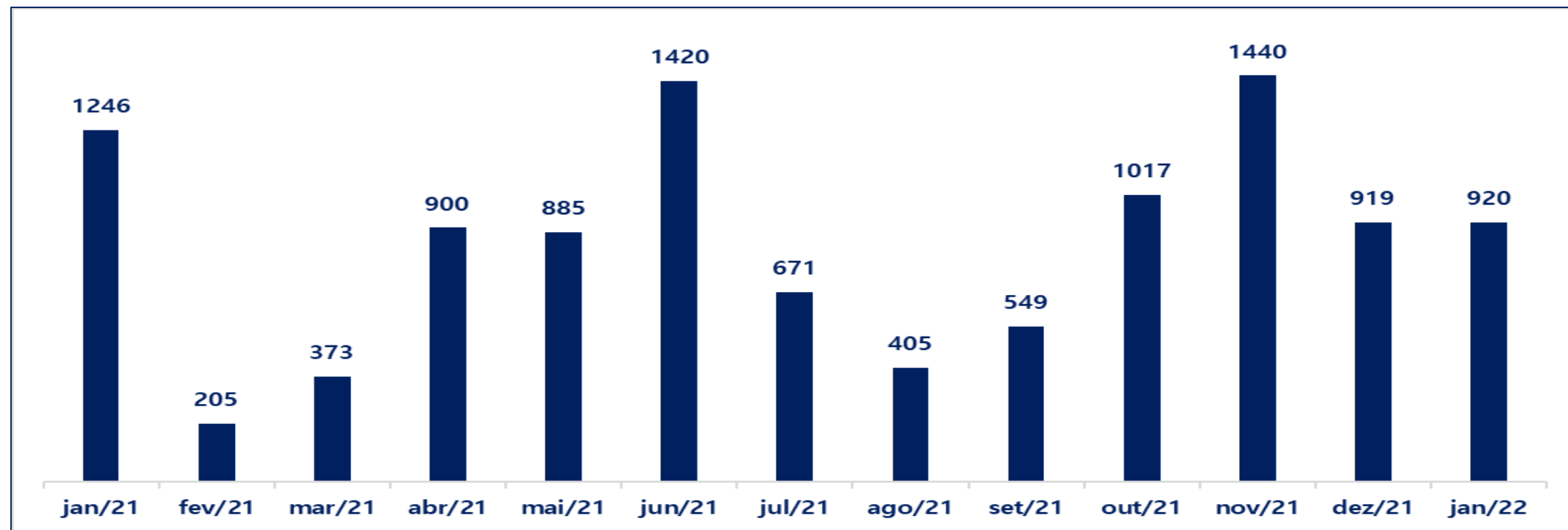
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Neste período foram abertas **920** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa um aumento de apenas **0,11%** face ao mês anterior. Comparativamente ao período homólogo, houve uma redução de **26,16%**.

Figura 13: Contas CEVAMA| Evolução Mensal



Fonte: BODIVA

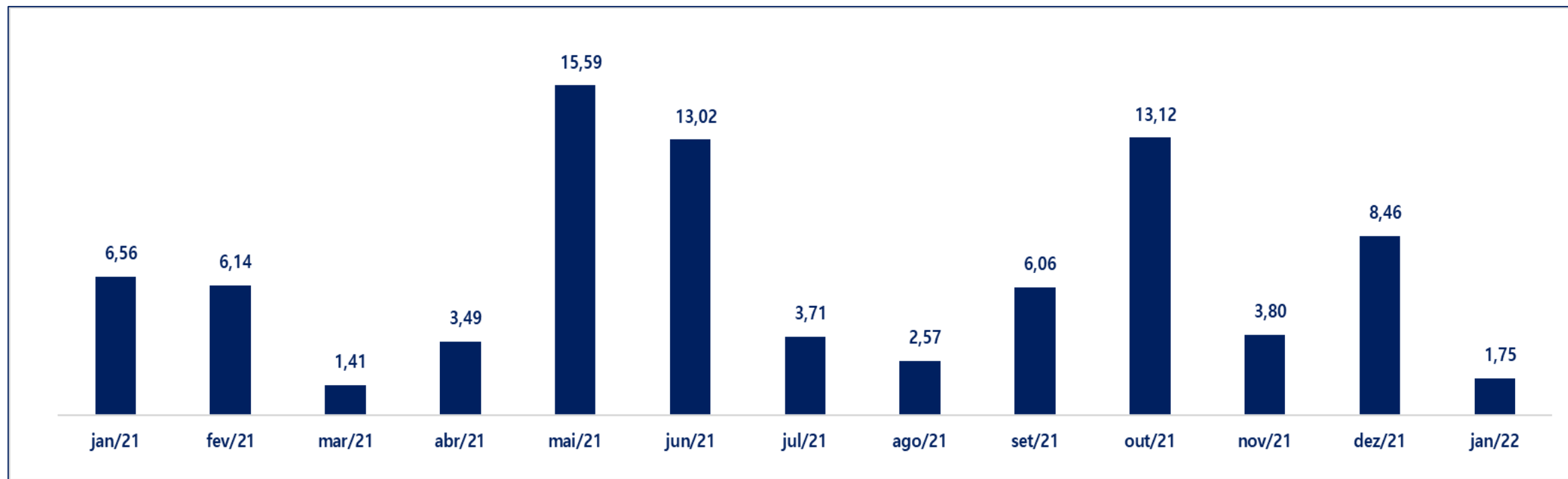
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Volume de Negociação

No mês de Janeiro de 2022, o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados foi de **1,75** mil milhões de Kwanzas, o que representa uma variação negativa de **79,33%** face ao mês anterior e uma variação negativa de **73,33%** face ao período homólogo.

Figura 14: Volume de Negociação – Transacções Fora da dos Mercados Regulamentados



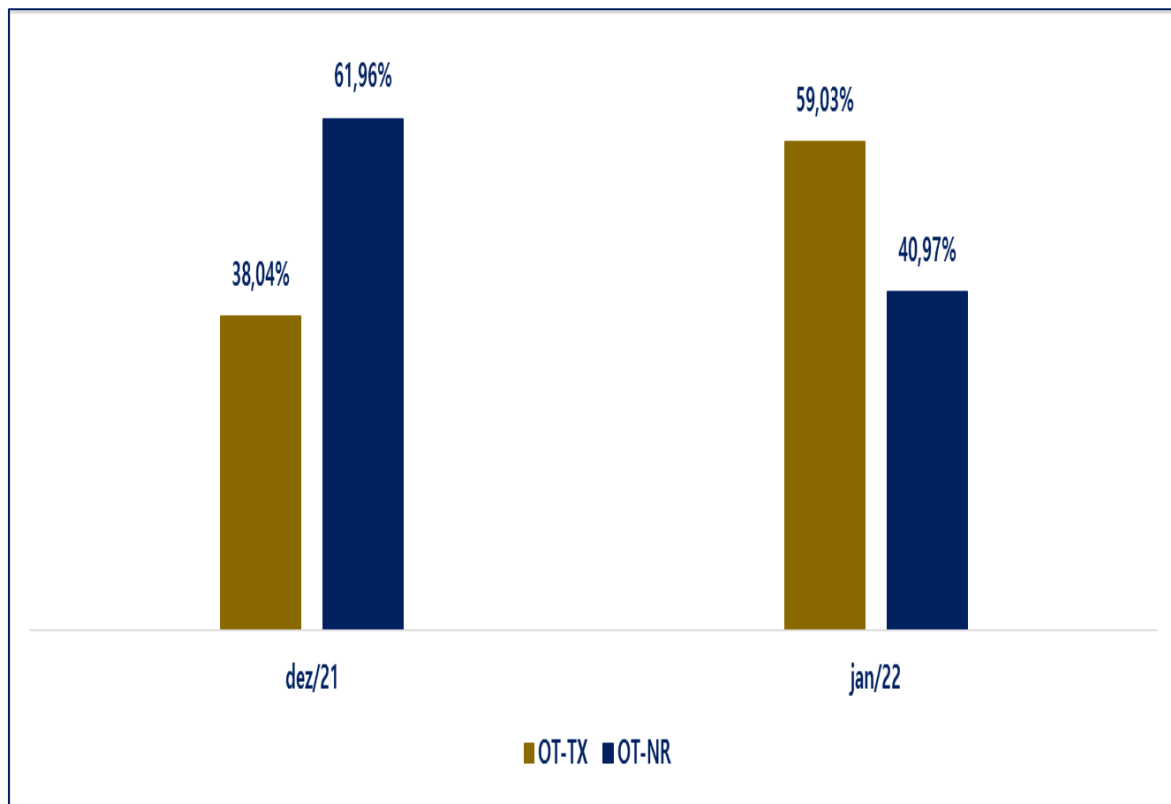
Fonte: BODIVA

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 Janeiro as OT-TX foram o valor mobiliário com maior peso nas transacções, com um montante de **1,03** mil milhões de Kwanzas (**59,03%**), seguido das OT-NR com o valor de **0,72** mil milhões de Kwanzas (**40,97%**). Face ao mês de Dezembro, estes registos representam uma subida do peso das OT-TX em **20,99 p.p**, e uma redução proporcional na negociação das OT-NR.

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



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

Em Janeiro de 2022, o BIR 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 **59%** das transacções efectuadas, respectivamente.

Figura 16: Na perspectiva da Compra

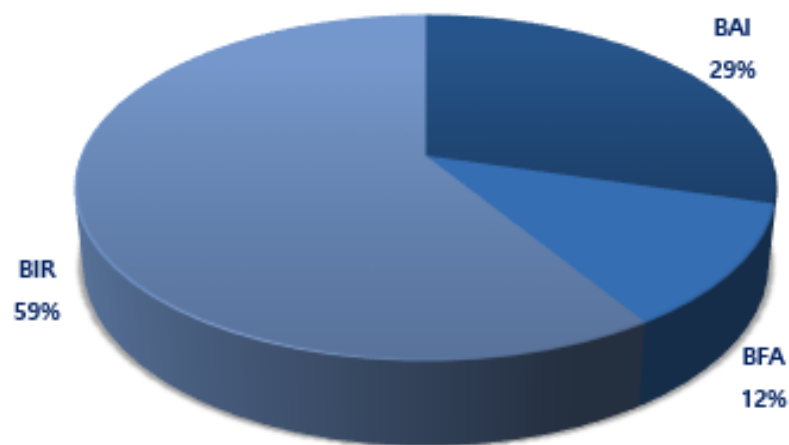
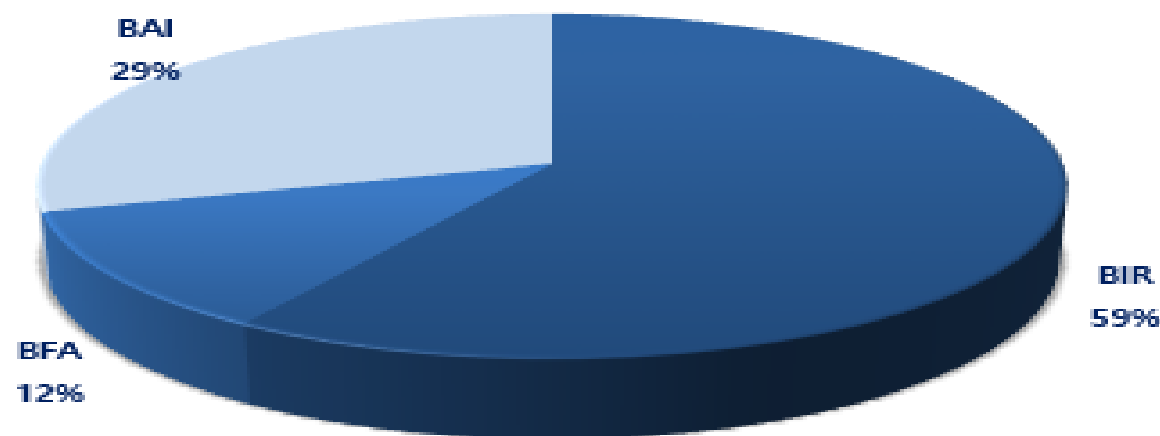


Figura 17: Na perspectiva da Venda



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Tipologia e Número de participantes

No mês de Janeiro não se registaram novos OIC. Até ao final de Janeiro, encontravam-se registados na CMC **27** OIC, dos quais **20** fundos de investimento mobiliário (**78%**), **3** 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 18: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

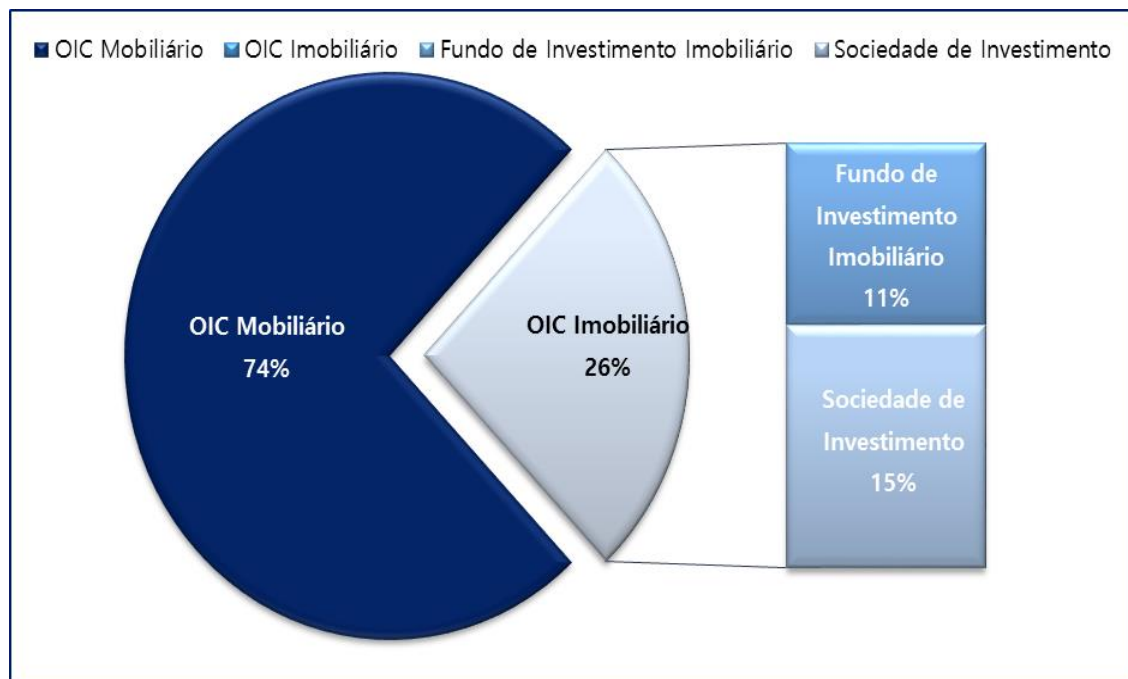
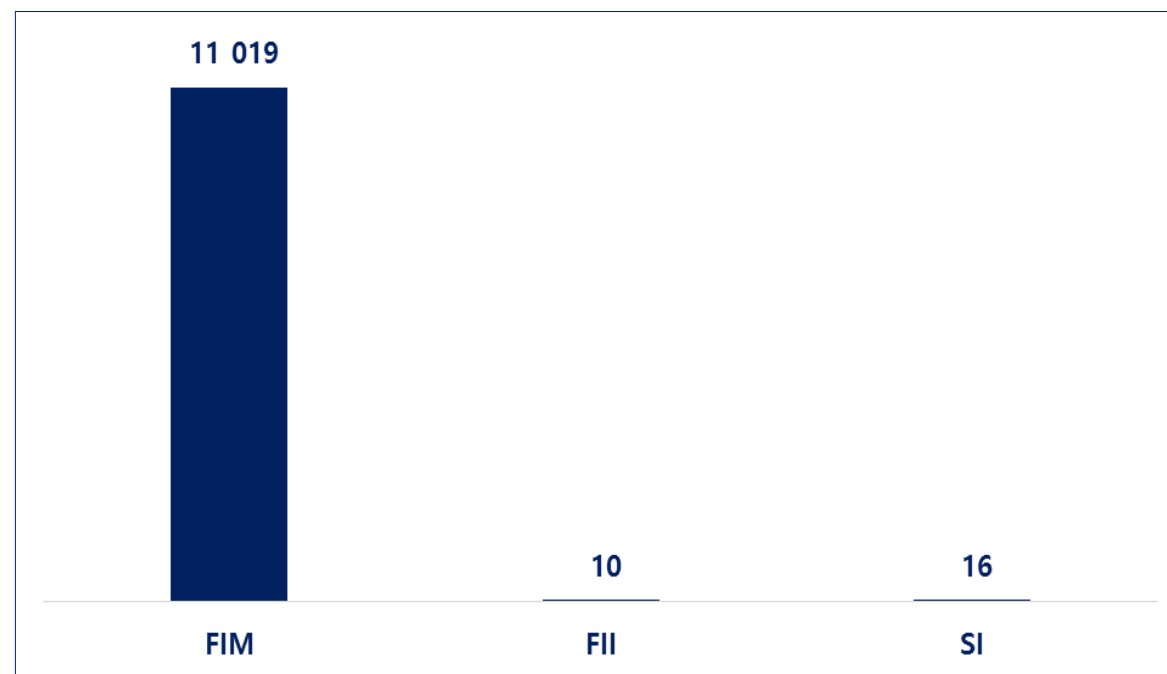


Figura 19: Número de Participantes por Tipologia de OIC



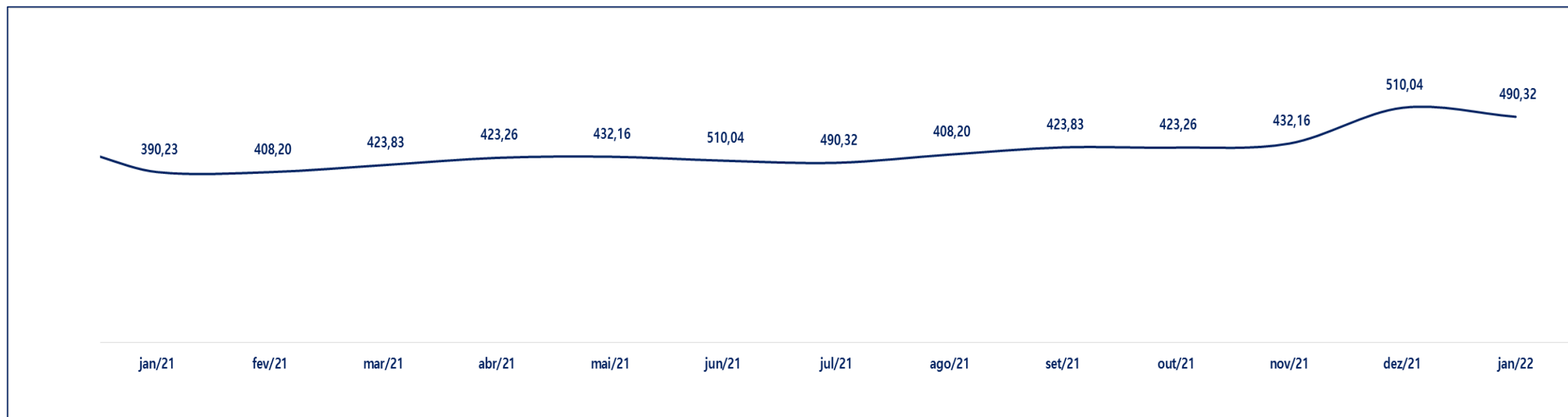
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final de Janeiro, registou-se um valor total de **490,32** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação negativa de **3,87%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **32,49%** face a Janeiro de 2021. Não obstante a valorização das carteiras dos OIC, a liquidação do fundo BFA Oportunidades VI (que representava cerca de **4,86%** do VLG), contribuiu significativamente para a redução 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

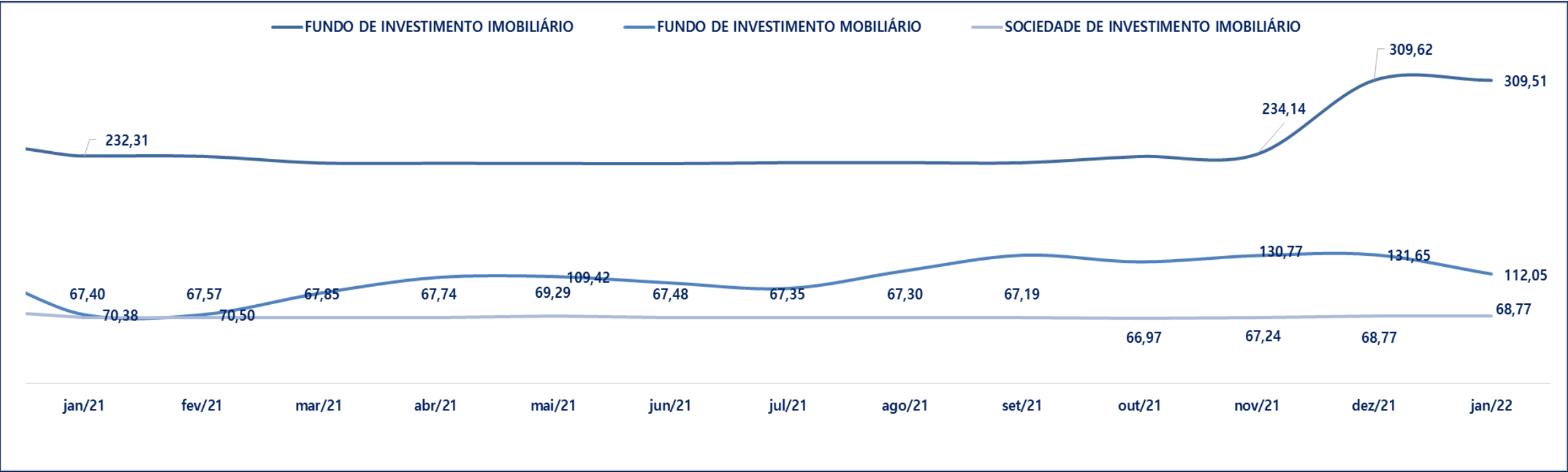
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

No período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliários (**60,71%**) apresentaram um maior VLG em relação aos Fundos de Investimento Mobiliários (**25,81%**) e às Sociedades de Investimento Imobiliários (**13,48%**).

Figura 21: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC



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

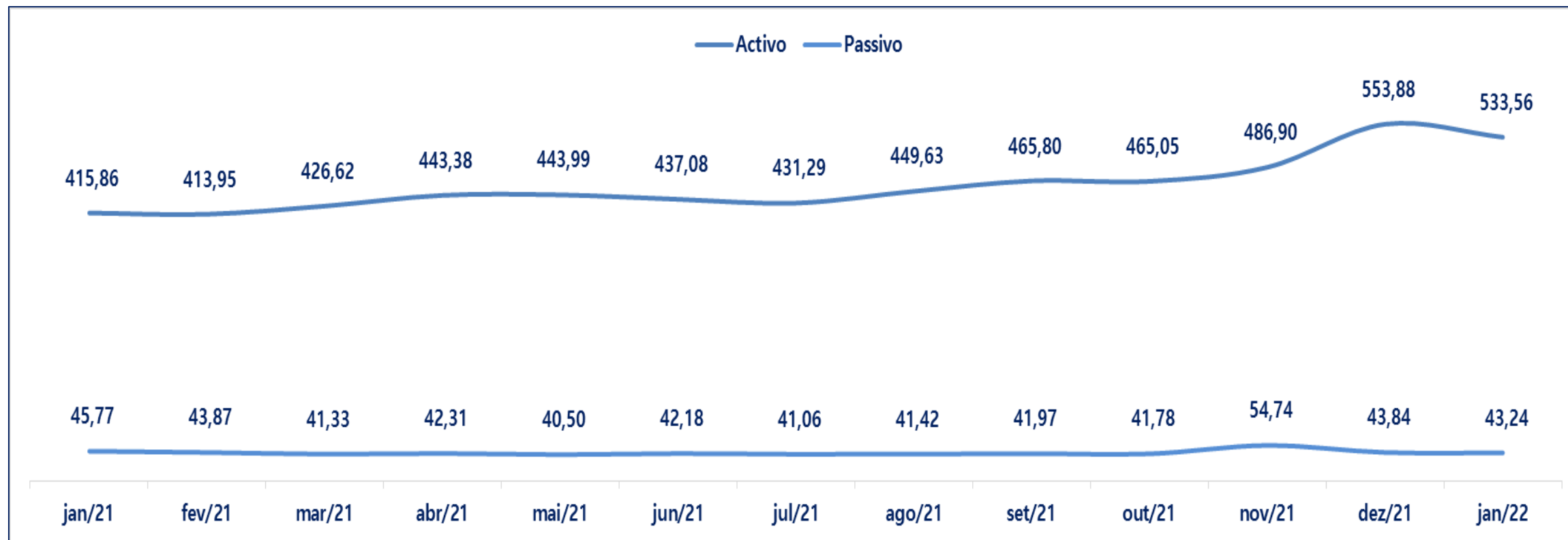
Sociedades Gestoras de OIC	Total do Activo (em AOA)	Quota de Mercado	N.º de OIC	OIC	Nº de Participantes	Total do Activo (em AOA)
SG Hemera Capital Partner, SA	277 106 067 111,84	57,62%	4	Atlântico Liquidez	152	12 615 413 442,52
				Atlântico Proteção	1	1 634 607 627,55
				Pactual Property Fund	2	262 856 046 041,77
				Dual Impact Fund*	-	-
BAIGEST, S.A	2 250 896 246,16	0,47%	3	BAI Rendimento Premium III*	-	-
				Yetu Kwanza Mais	127	2 250 896 246,16
				BAI Obrigações Mais II **	61	-
Finmanagement SGOIC, SA	42 961 465 463,74	8,93%	2	GOTS - SIICF	5	53 043 913,50
				Hipergest - SIICF	1	42 908 421 550,24
Independent Finance Advisors, S.A.	63 305 554 494,28	13,16%	4	BNI Omega	4	30 634 958 577,11
				GAMA	4	22 216 998 525,61
				Aliança Global Empreendimentos	5	8 977 697 730,38
				BNI Liquidez Indexado ao USD	4	1 475 899 661,18
BFA GA SGOIC, S.A.	95 308 625 387,07	19,82%	13	BFA Private II	11	10 896 395 055,51
				BFA Private III*	-	-
				BFA Oportunidades IV	1031	13 163 078 722,94
				BFA Oportunidades V **	863	-
				BFA Oportunidades VI **	1831	-
				BFA Oportunidades VII	1350	17 217 283 433,44
				BFA Oportunidades VIII	2077	16 682 938 955,67
				BFA Oportunidades IX	2307	14 977 231 709,01
				BFA Oportunidades X	1204	12 272 375 988,39
				BFA Oportunidades XI	-	10 099 321 522,11
				BFA Oportunidades XII*	-	-
				BFA Oportunidade XIII*	-	-
				BFA Sigma*	-	-
Sociedade de Investimento	-	0%	1	Pravall **	5	-
480 932 608 703,09		100%	27	11045		480 932 608 703,09

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



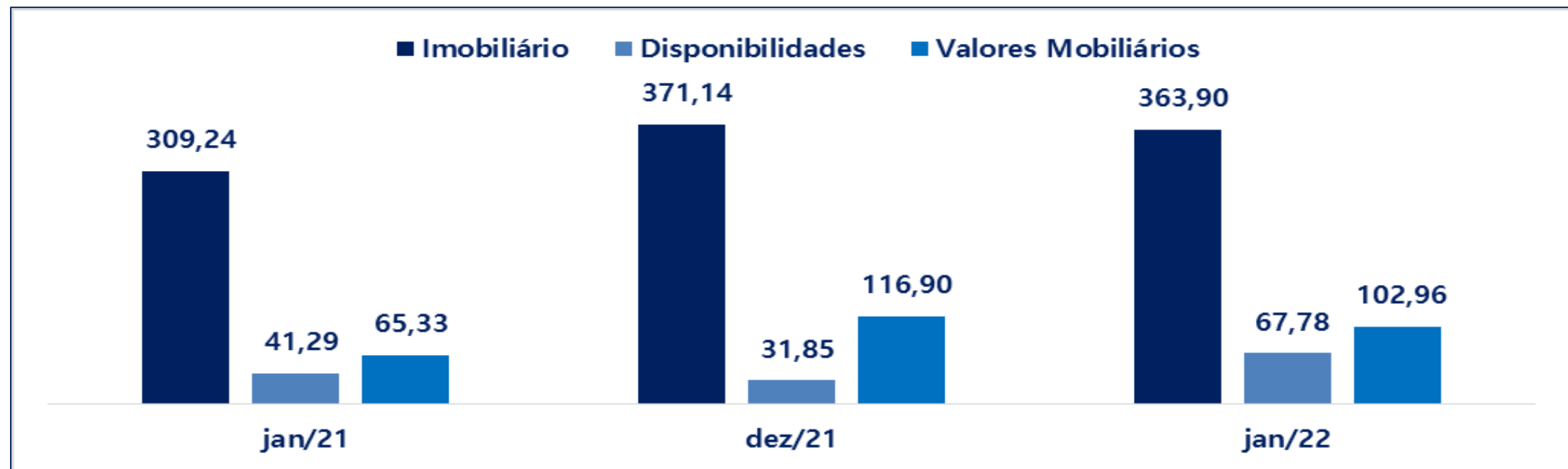
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

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



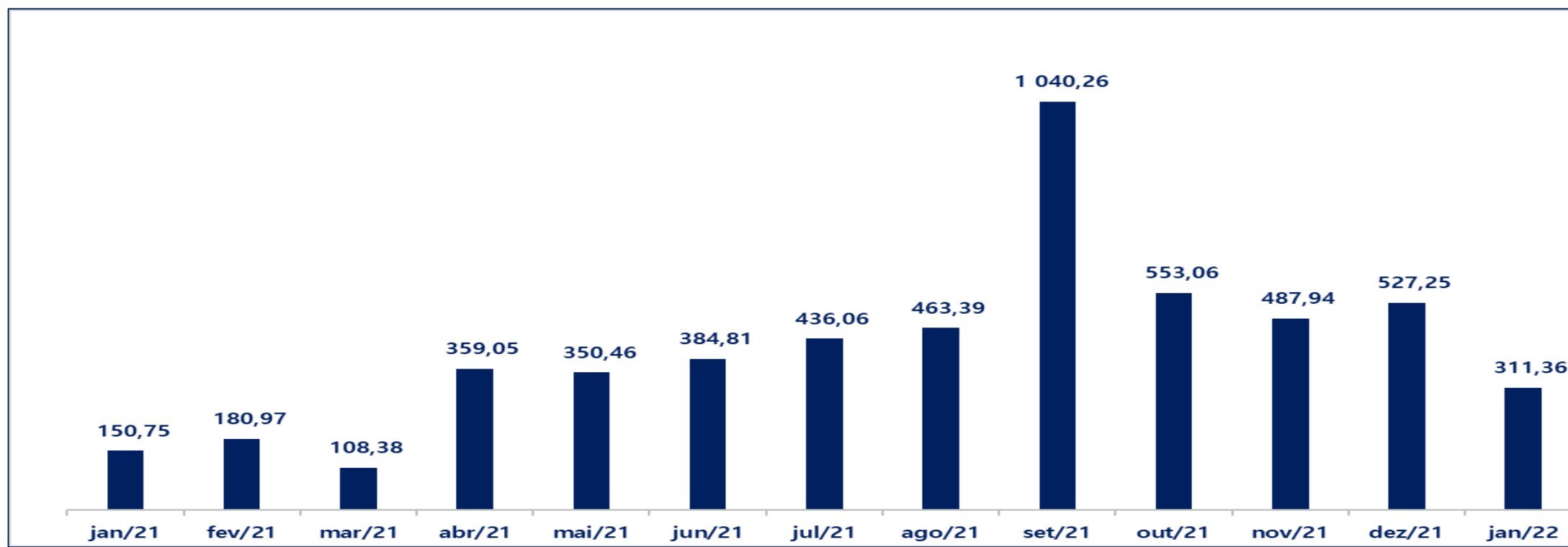
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Volume contratualizado

No primeiro mês de 2022, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de **311,36 mil milhões de Kwanzas**, o que representa um decréscimo de **40,95%** face ao mês anterior e um crescimento de **106,54%** face ao período homólogo.

Figura 25: Volume Contratualizado



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

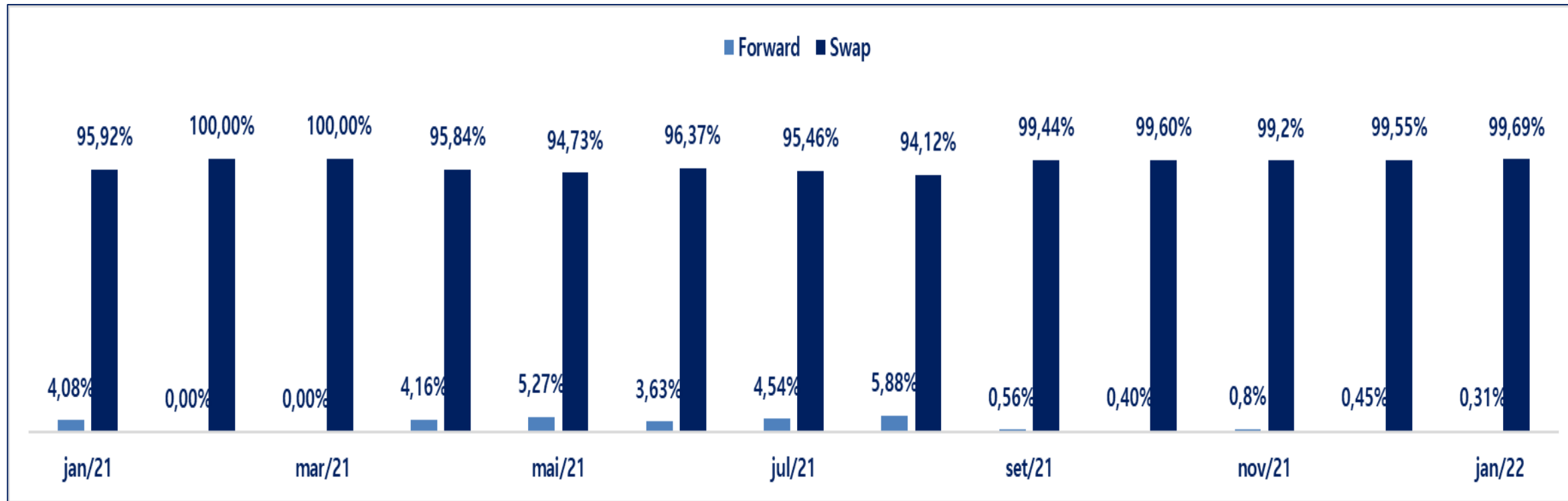
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente a tipologia, em Janeiro, as *swaps* representam o maior peso em termos de volume negociado, com uma quota de **99,69%**. Os demais **0,31%** são relativos a negociação de *Forwards*.

Figura 26: Instrumentos Derivados mais Negociados



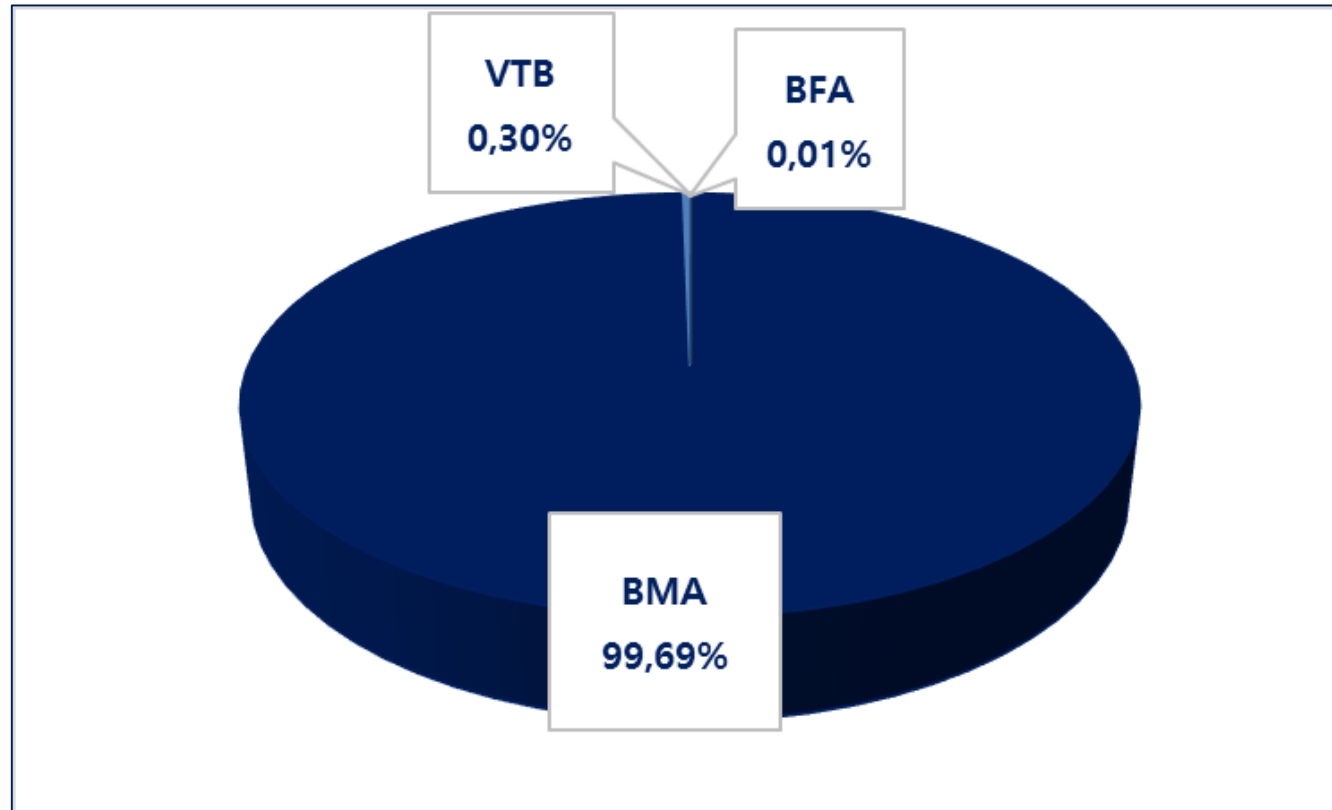
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



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 **99,69%** 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

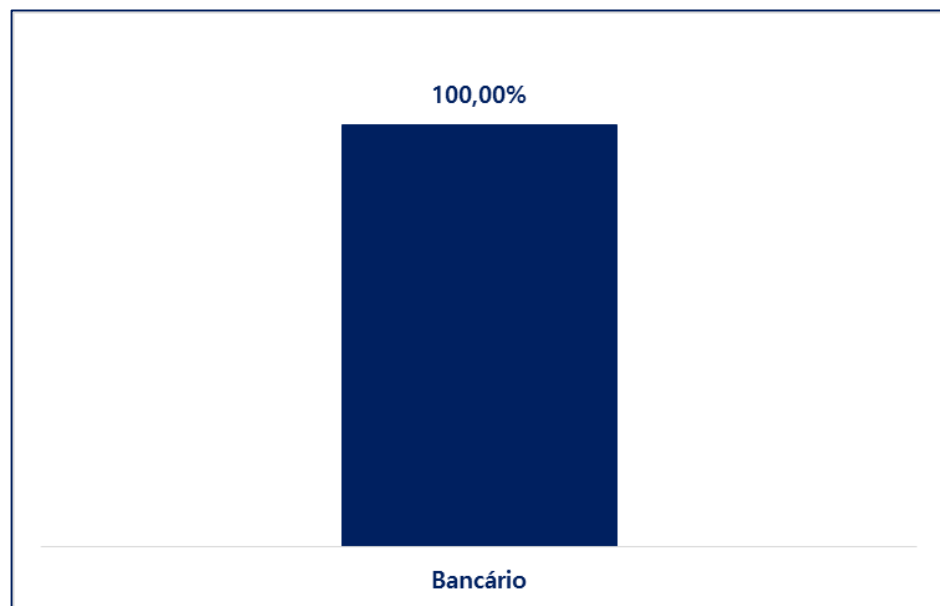


Mercado de Instrumentos Derivados | | Sector de Actividade da Contraparte

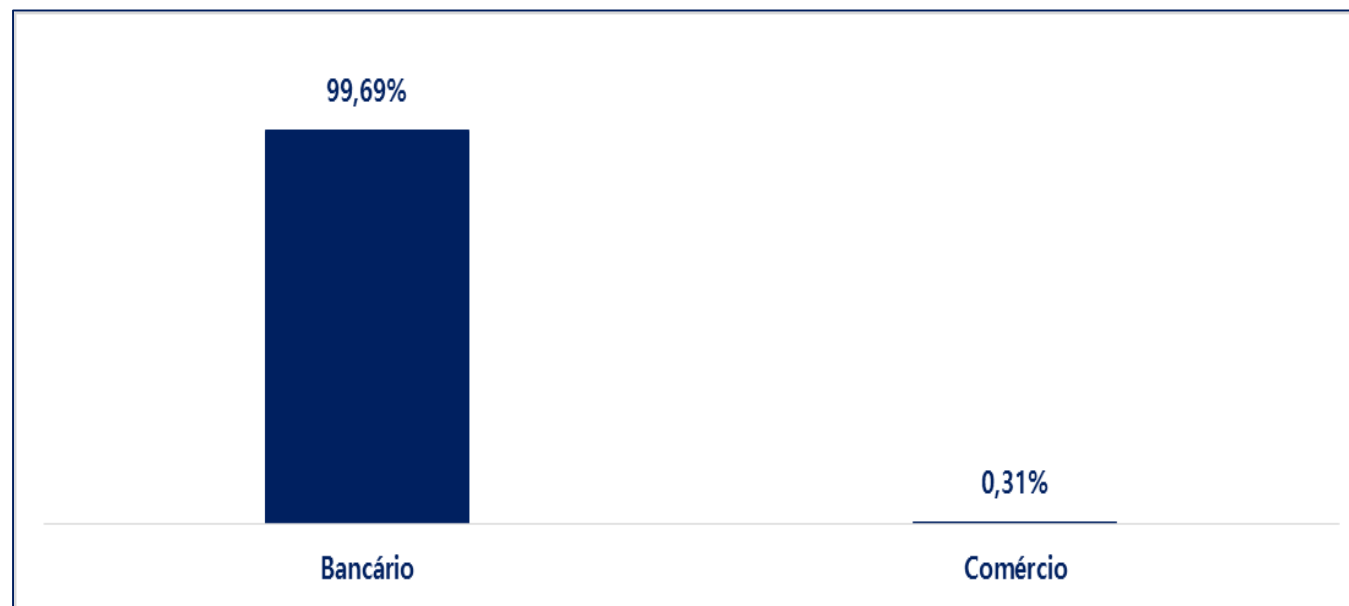
Relativamente à participação no mercado de instrumentos derivados, olhando para o peso por sector de actividade da Contraparte A, a Banca foi, à semelhança de outros períodos, o único sector que se dedicou à comercialização de contratos derivados. No que toca ao peso por sector de actividade da Contraparte B, em Janeiro, **99,69%** dos contratos celebrados foram feitos pelos bancos, seguido pelo sector de comércio que representou **0,31%** do volume contratualizado.

Figura 28: Peso por Sector de Actividade

Contraparte A



Contraparte B



Resumo do Período



- ❖ **Brent:** 91,21 USD/barril em Janeiro de 2022 ↑
 - ❖ **Reservas Internacionais Líquidas:** USD 10,56 mil milhões em Janeiro 2022 ↑
 - ❖ **Taxa de Câmbio USD/AOA** 530,59 em Janeiro 2022 ↓
 - ❖ **Inflação Homóloga:** 27,66% em Janeiro 2022 ↑
-
- ❖ **Volume de negociações nos Mercados BODIVA:** 122,13 mil milhões de Kwanzas ↑
 - ❖ **920 Contas abertas na CEVAMA** em Janeiro 2022 ↑
 - ❖ **OIC Registados:** 27 em Janeiro 2022
 - ❖ **Valor Líquido Global da Indústria de OIC:** 490,32 mil milhões de Kwanzas ↓
 - ❖ **Volume contratualizado de instrumentos derivados:** 311,36 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.