



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

JULHO 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

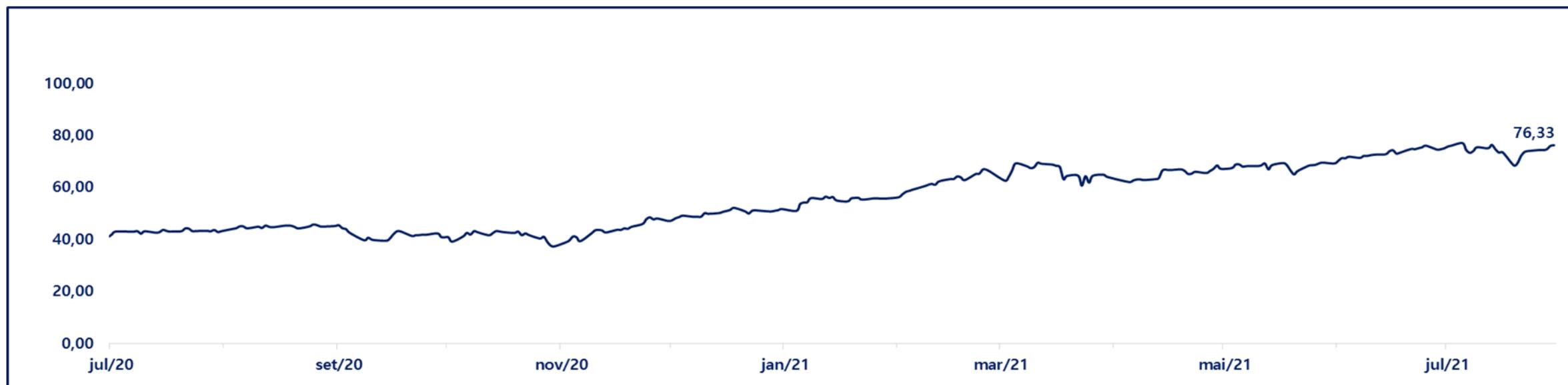
RESUMO DO PERÍODO

1. Enquadramento Económico

O Brent, principal referência das exportações angolanas, fixou-se em **76,33** USD/barril no final do mês de Julho, registando uma variação positiva de **1,60%** face ao mês de Junho de 2021 e uma variação homóloga positiva em **76,28%**.

O desempenho positivo mensal face ao mês anterior deveu-se ao aumento do consumo de combustíveis e ao avanço das vacinas contra a COVID-19 que beneficiaram a cotação do Brent. Relativamente ao período homólogo, observou-se um crescimento significativo com realce particular para o primeiro semestre de 2021 que justificou-se pela recuperação da economia global e um conseqüente aumento na procura por combustíveis.

Figura 1: Comportamento do Preço do Petróleo



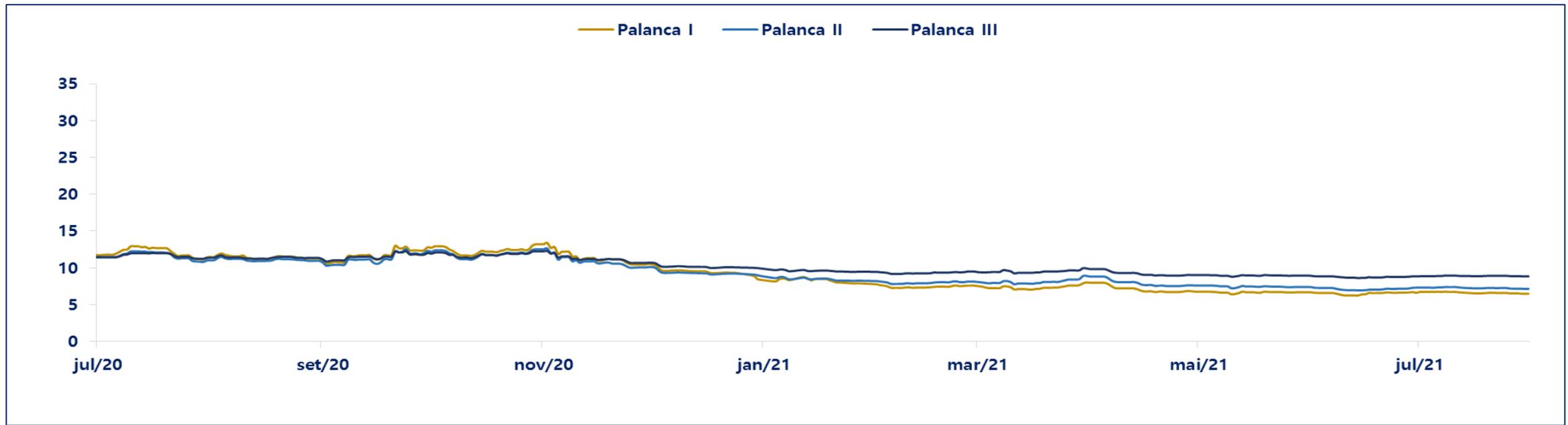
Fonte: Bloomberg.

1. Enquadramento Económico

Durante o mês de Julho a maioria das *yields* das *Eurobonds* angolanas registaram reduções. A Palanca I com maturidade de 10 anos (emitida em 2015) e a Palanca II com maturidade de 10 anos (emitida em 2018) apresentaram reduções de 0,13 p.p e 0,17 respectivamente, enquanto a Palanca III com maturidade de 30 anos (emitida em 2018) não registou variações. Sendo que estas foram negociadas a 6,47%, 7,13% e 8,84% respectivamente no final do período.

O comportamento apresentado pelas *yields* das *Eurobonds*, foi influenciado pelo aumento do preço do petróleo no mercado internacional.

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

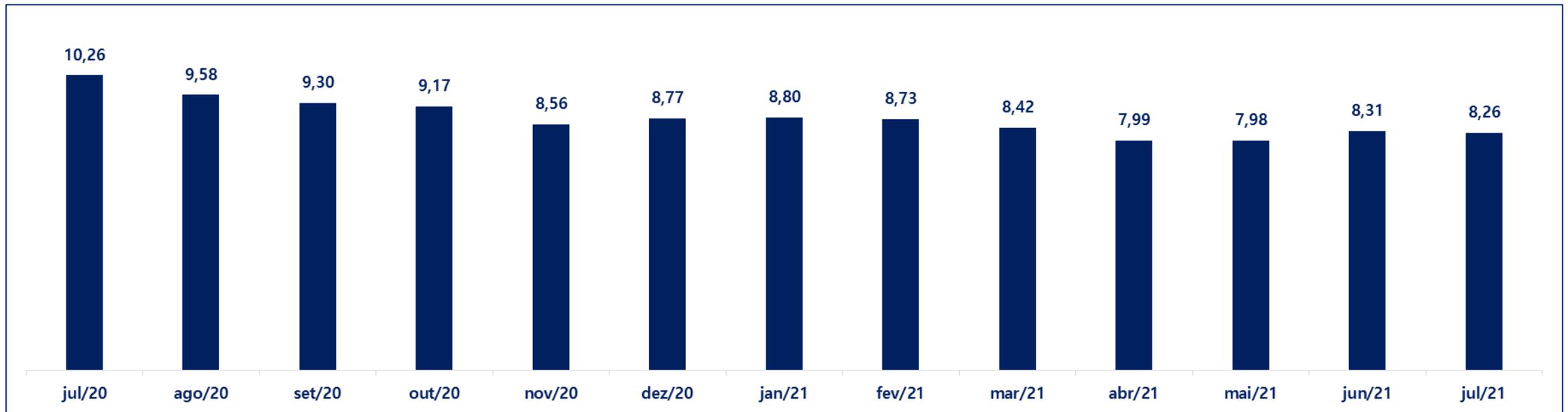


Fonte: Bloomberg.

1. Enquadramento Económico

De acordo com os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais Líquidas (RIL) situaram-se em **USD 8,26 mil milhões** no final do mês de Julho, o que representa uma redução mensal de **0,70%** e uma redução de **19,49%** comparativamente ao período homólogo.

Figura 3: Comportamento das RIL



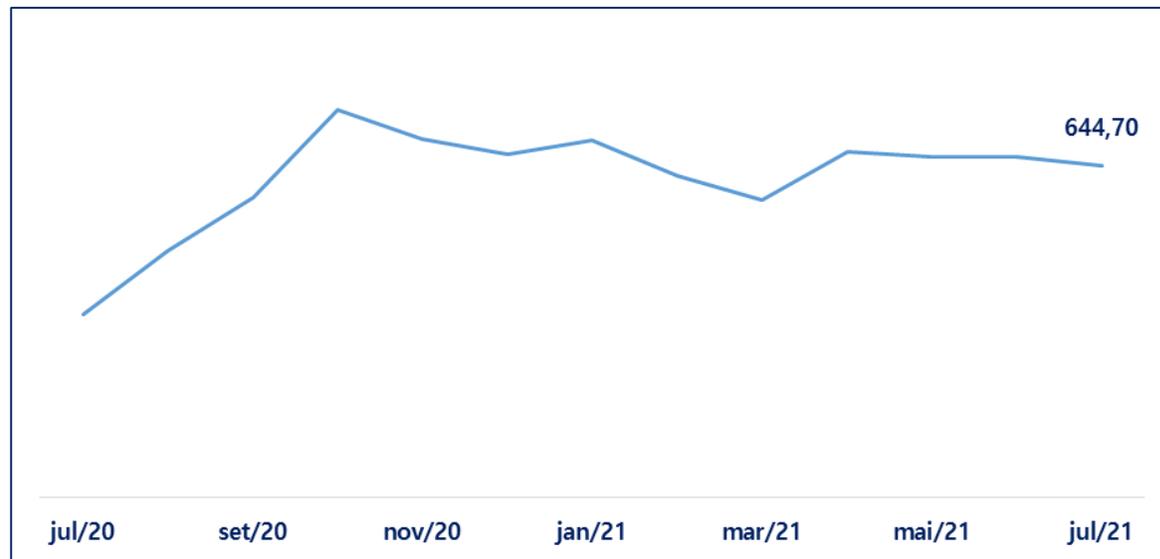
Fonte: BNA

NB: Dados expressos em mil milhões de USD

1. Enquadramento Económico

A moeda nacional sofreu uma depreciação acumulada na ordem dos **10,10%** face ao período homólogo, encerrando o mês de Julho em **644,70 Kwanzas** por dólar norte americano, e registando uma apreciação de **1,18%** face o mês anterior.

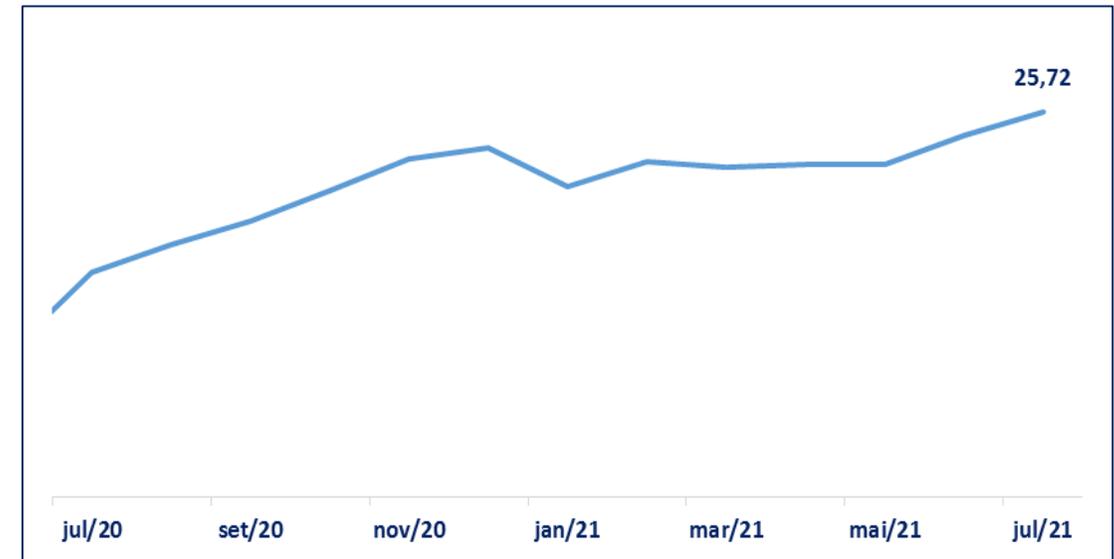
Figura 4: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: BNA, INE.

De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), no mês de Julho, a taxa de inflação homóloga aumentou em **0,4 p.p.**, face ao mês anterior, fixando-se em **25,72%**. Comparativamente a Julho de 2020, observou-se um aumento da taxa de inflação homóloga em **2,58 p.p.**

Figura 5: Comportamento da Taxa de Inflação Homóloga

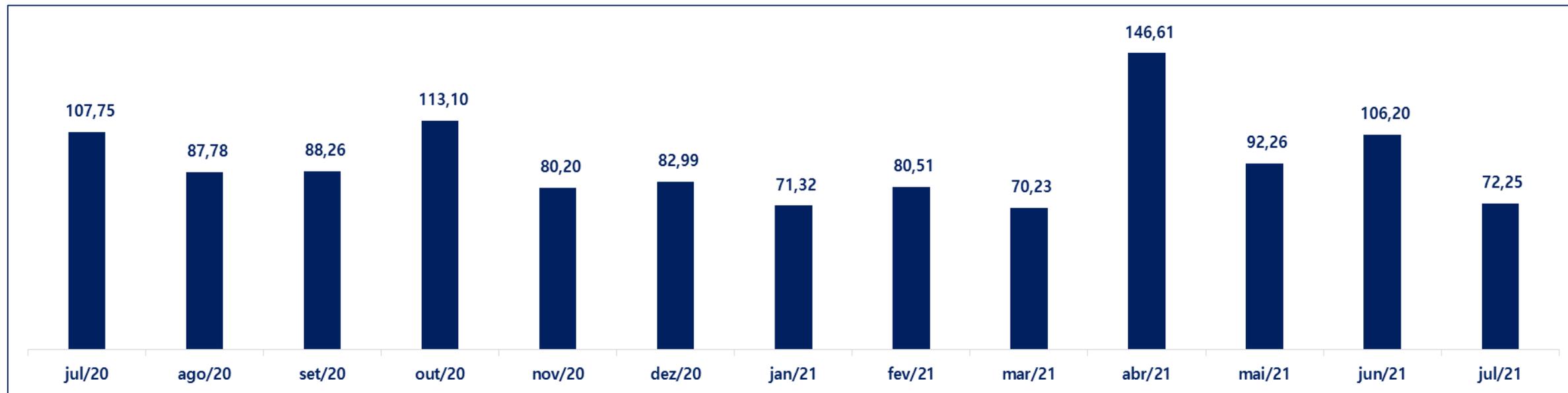


2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA no final de Julho situou-se em **72,25** mil milhões de Kwanzas, representando uma variação negativa na ordem dos **31,96%** face a Junho de 2021. Este comportamento foi influenciado por reduções nos níveis de negociação de OT-TX, OT-NR e OT-BT em **13,16%**; **42,05%** e **99,51%**, respectivamente face ao mês anterior.

Figura 6: Volume de Negociação na BODIVA



Fonte: BODIVA

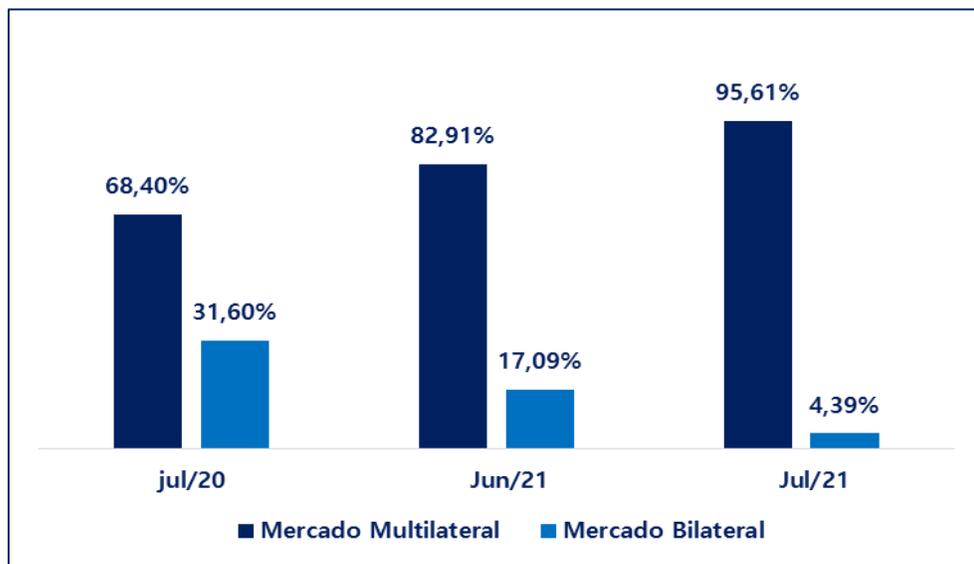
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos dos mercados BODIVA, em Julho, **95,61%** das negociações foram efectuadas no mercado multilaterais e **4,39%**.

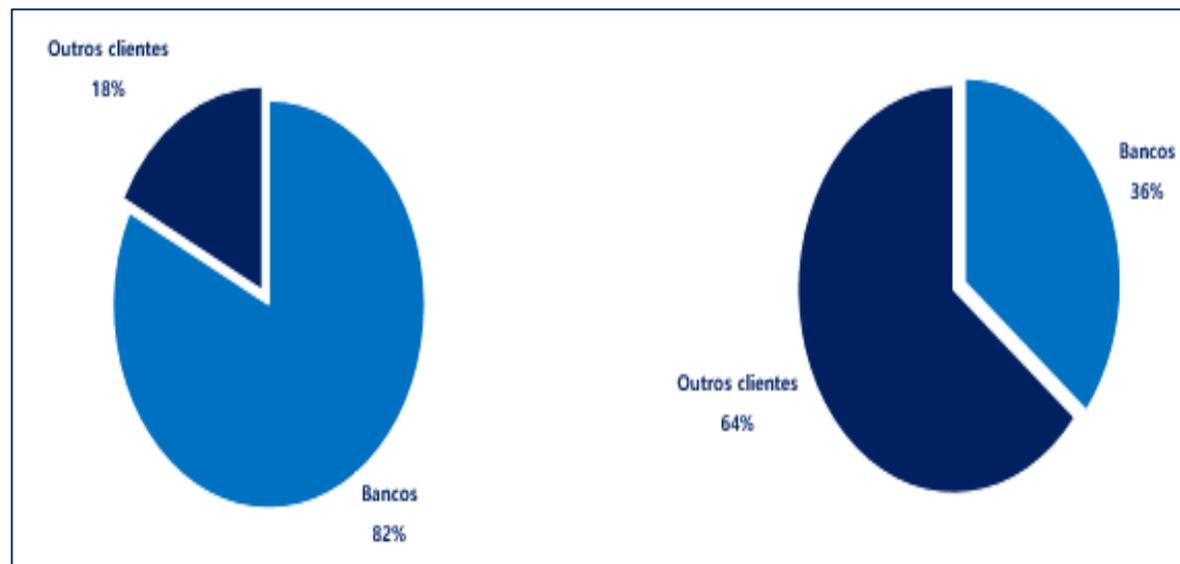
Transacções por Segmentos



Fonte: BODIVA

Adicionalmente, aferiu-se que no mercado bilateral **82%** das transacções foram feitas por bancos, e **18%** por outros clientes. Enquanto que no mercado multilateral **64%** das transacções foram feitas por outros clientes e **36%** por bancos.

Mercado Bilateral



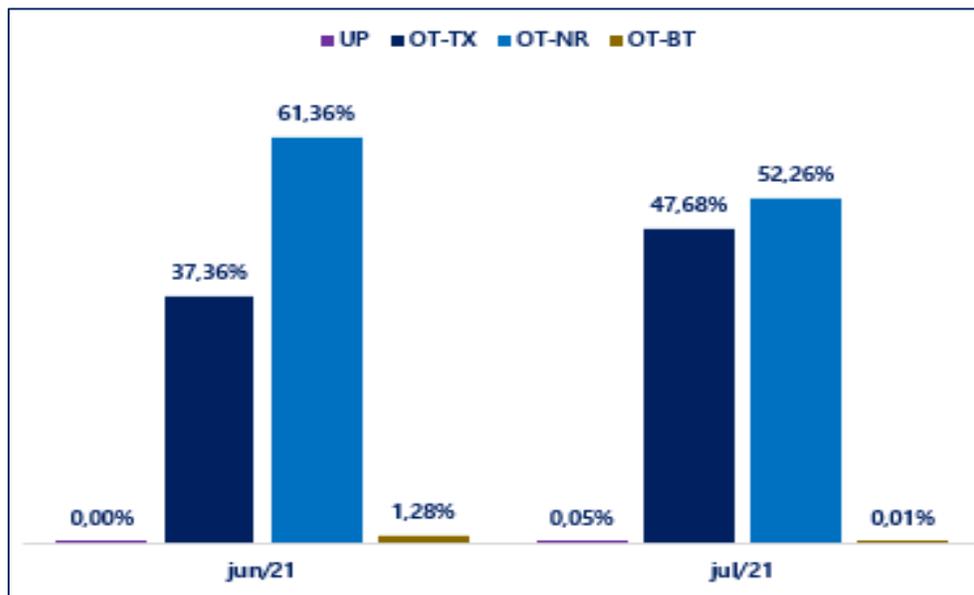
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

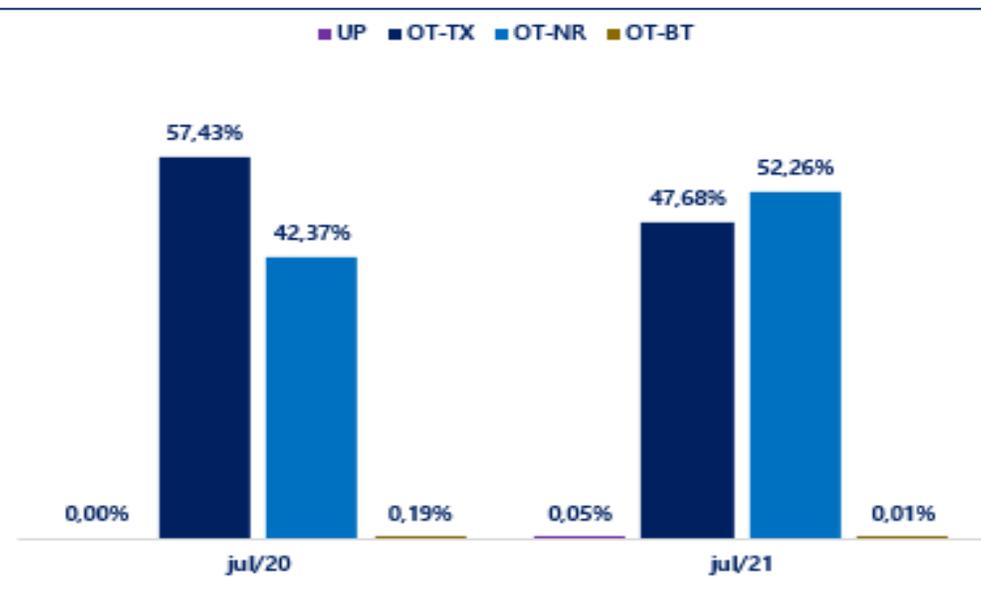
Em Julho, verificou-se que as **OT-NR** foram o valor mobiliário com maior peso nas negociações, com um montante de **37,76** mil milhões de Kwanzas (**52,26%**), seguido das **OT-TX** com o valor de **34,45** mil milhões de Kwanzas (**47,68%**). Verificou-se também negociação de UP na ordem de **34,17** milhões de Kwanzas (**0,05%**) e **OT-BT** no valor de **6,73** milhões de Kwanzas (**0,01%**).

Figura 7: Peso dos Valores Mobiliários na Negociação

Comparação Mensal



Comparação Homóloga



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Curva de Rendimentos dos Títulos de Tesouro

A *yield curve* das OT-TX, durante o mês de Julho, apresentou uma inclinação negativa, ou seja, as taxas de rentabilidade dos títulos com menor maturidade foram superiores às taxas de rentabilidade dos títulos com maturidade mais longa. Por sua vez a *yield curve* das OT-NR, apresentou uma inclinação positiva, ou seja, as taxas de rentabilidade dos títulos com menor maturidade foram inferiores às taxas dos títulos com maturidade mais longa.

Figura 8: Curva de Rendimento dos Títulos de Tesouro negociados na BODIVA* – Julho 2021

Yield Curve das OT-TX



Yield Curve dos BT/OT-NR



Fonte: BODIVA

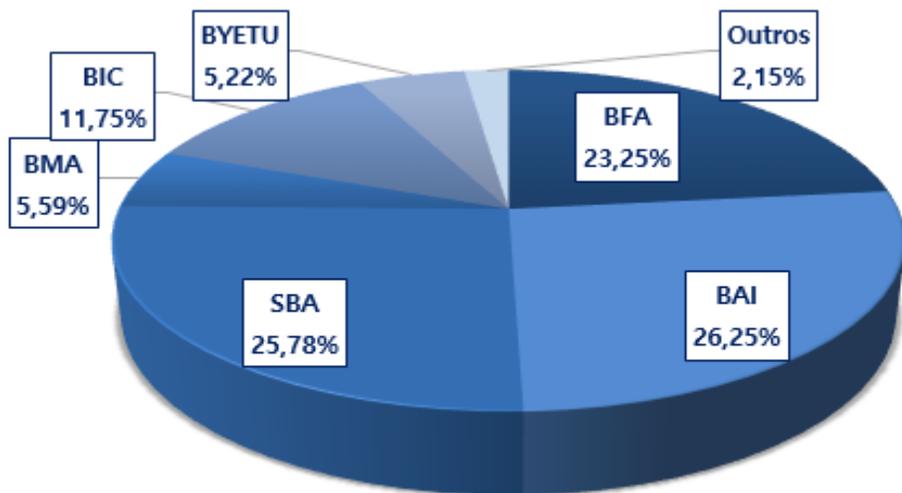
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

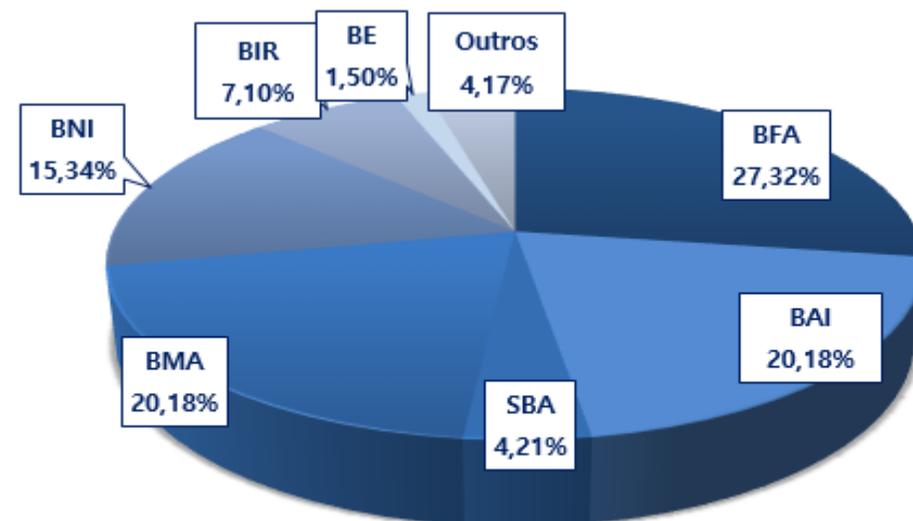
Em Julho de 2021, o Banco BAI foi o principal intermediário tendo uma quota **26,25%** das negociações na perspectiva de compra. E na perspectiva da venda, o BFA teve a maior quota de intermediação com **27,32%** das negociações.

Figura 9: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA – Julho 2021

Na perspectiva da Compra



Na perspectiva da Venda

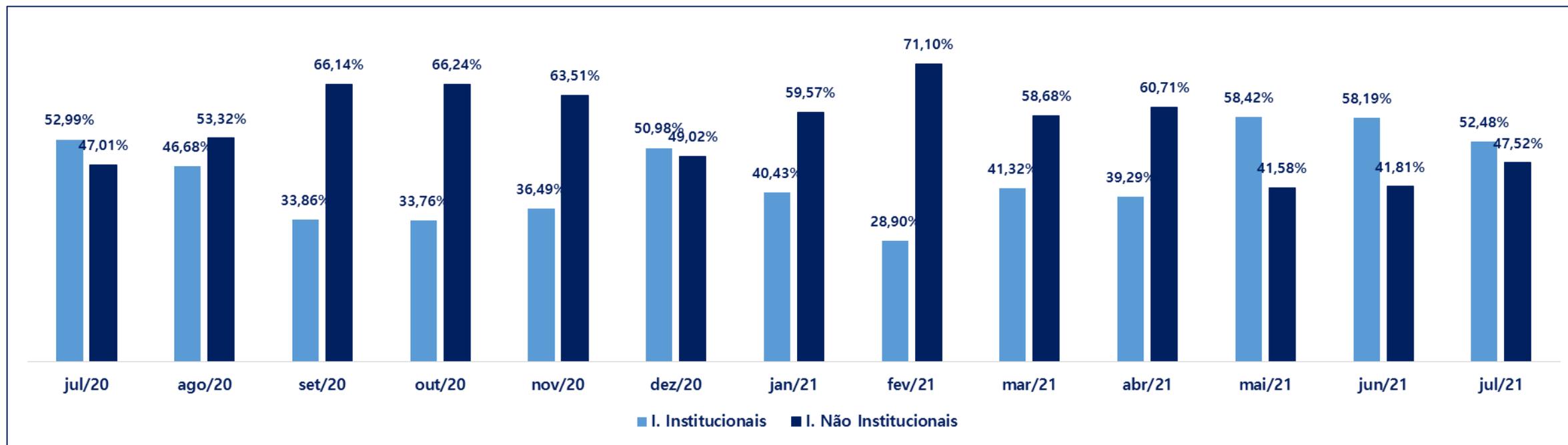


2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Julho, **52,48%** das compras de títulos foram feitas por investidores institucionais e **47,52%** foram feitas por investidores não institucionais.

Figura 10: Quota de Participação por Tipologia de Investidores



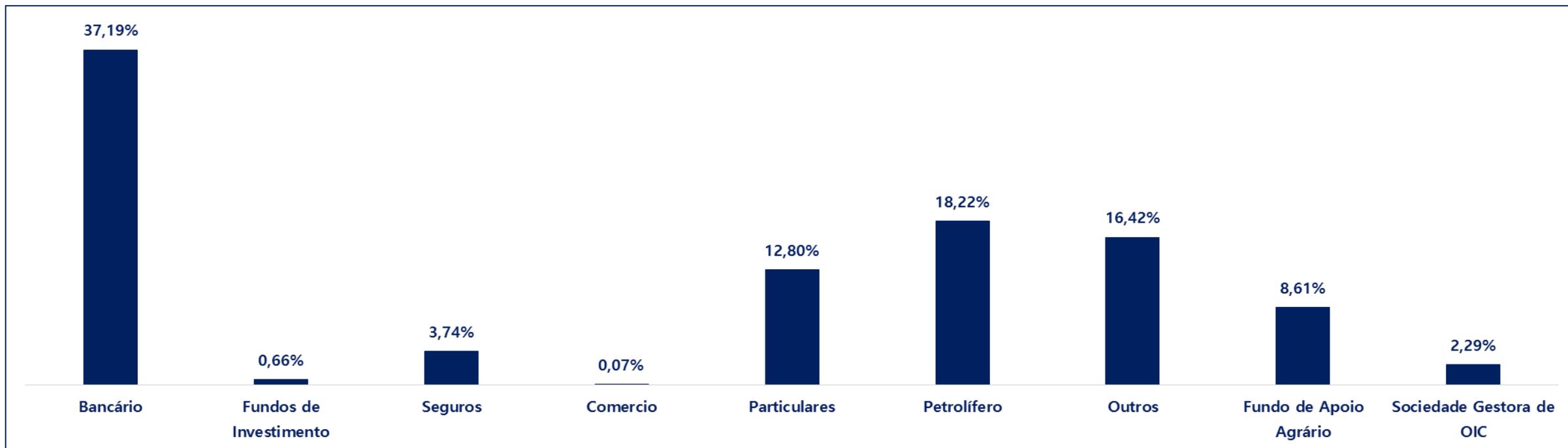
Fonte: BODIVA

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 Julho, **37,19%** das compras foram feitas pelo sector bancário, seguido pelo sector petrolífero que representou **18,22%** das compras, pelos particulares e pelo fundo de apoio agrário que representaram **12,80%** e **8,61%**, respectivamente.

Figura 11: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores



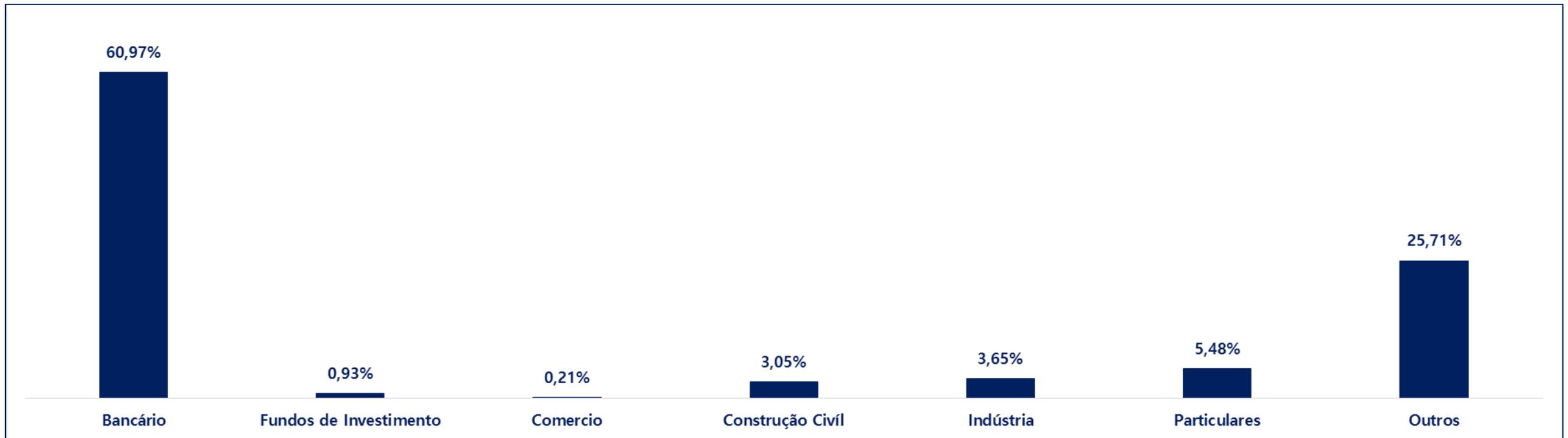
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Relativamente à participação na BODIVA, olhando para o peso por sector na perspectiva da Venda, em Julho, **60,97%** das vendas foram feitas por bancos, seguido dos particulares e sector industrial que representaram **5,48%** e **3,65%** das vendas, respectivamente.

Figura 12: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores



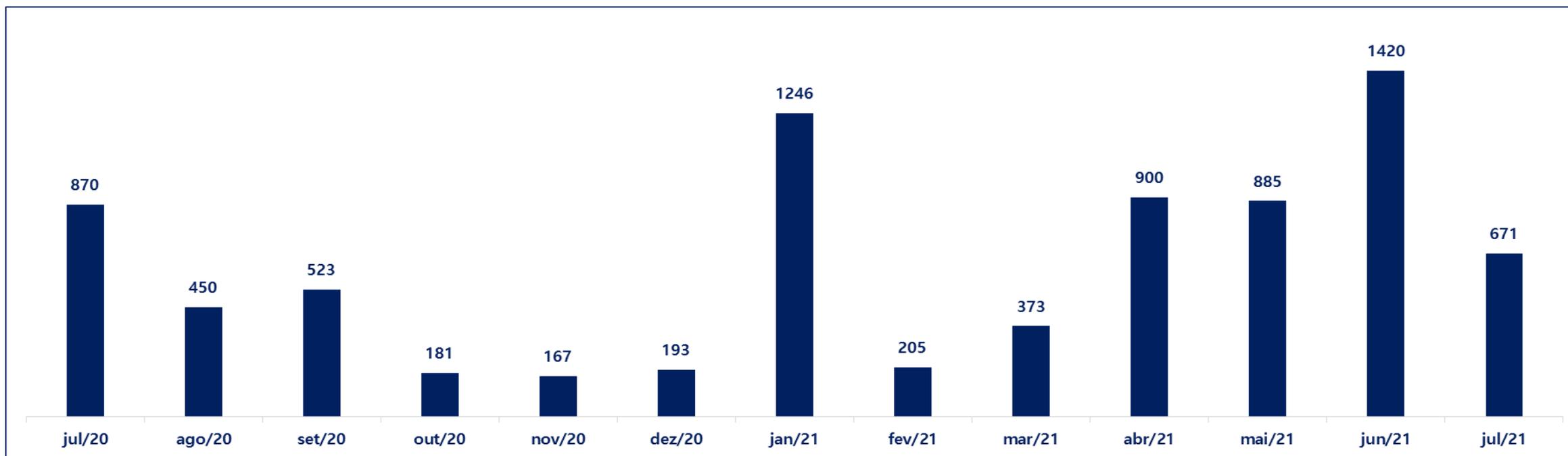
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Em Julho de 2021, foram abertas **671** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa uma redução de **52,75%** face ao mês anterior. Comparativamente ao período homólogo, houve uma redução de **22,87%**.

Figura 13: Contas CEVAMA| Evolução Mensal



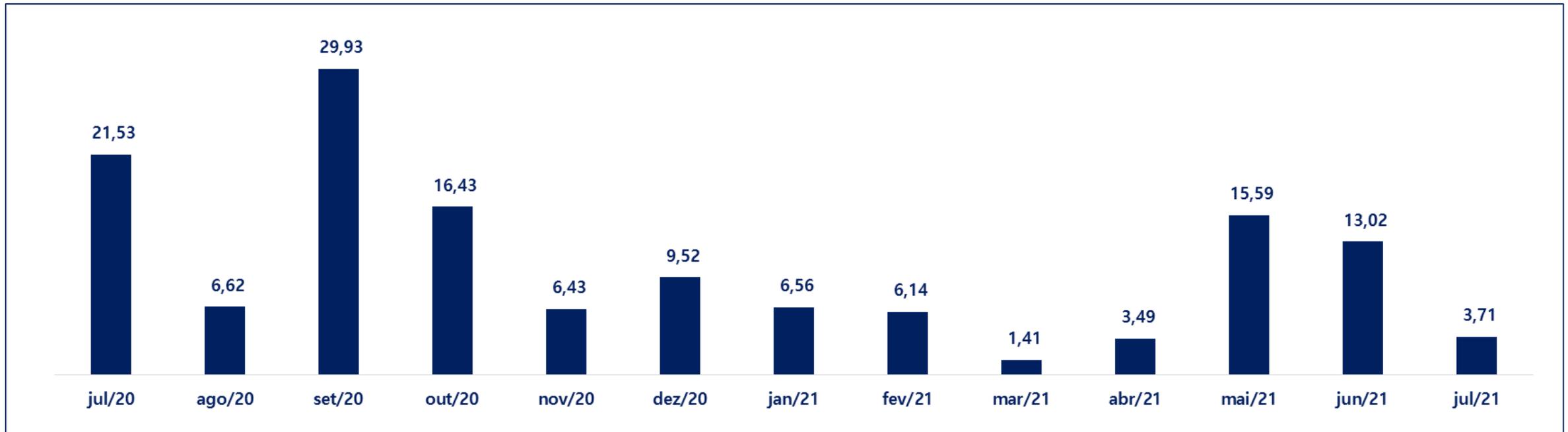
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Volume de Negociação

Em Julho, o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados foi de **3,71** mil milhões de Kwanzas, o que representa uma redução de **71,51%** face ao mês anterior, e uma variação negativa de **82,77%** face ao período homólogo.

Figura 14: Volume de Negociação – Transacções Fora da Bolsa



Fonte: BODIVA

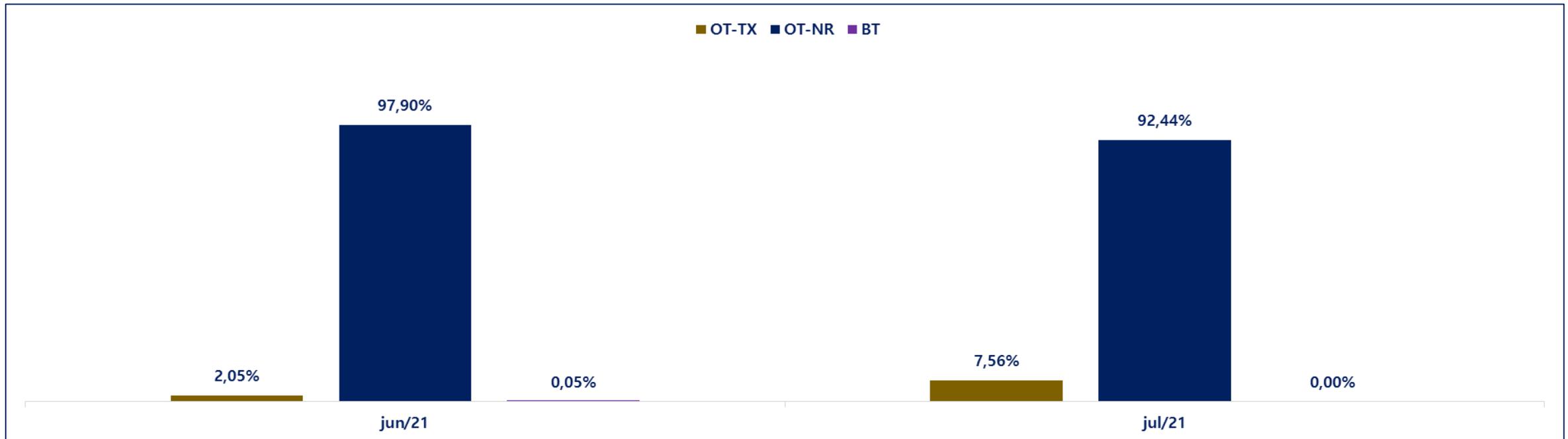
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Tipologia de Instrumentos

Em Julho verificou-se que as OT-NR foram o valor mobiliário com maior peso nas transacções, com um montante de **3,43** mil milhões de Kwanzas (**92,44%**), seguido das OT-TX com o valor de **0,28** mil milhões de Kwanzas (**7,56%**). Face ao mês de Junho estes registos representam uma redução do peso das OT-NR em 5,46 pontos percentuais, uma redução do peso das BT em 0,05 pontos percentuais e um aumento do peso das OT-TX em 5,51 pontos percentuais.

Figura 15: Peso por tipologia de instrumento transaccionado



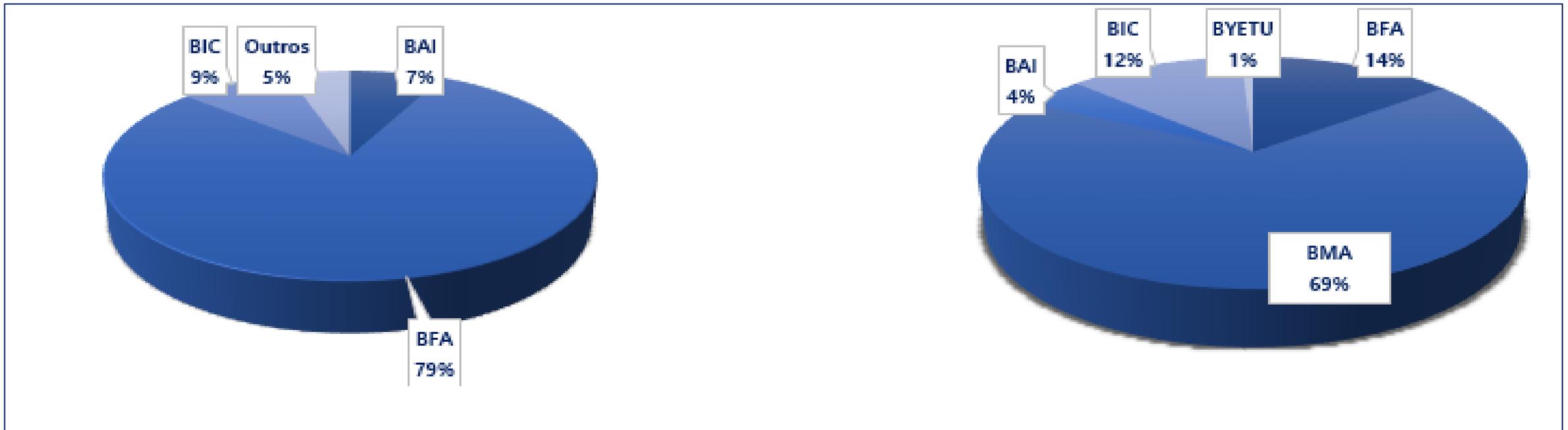
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

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

Em Julho, na perspectiva de compra, o BFA teve a maior quota de intermediação com **79%**. Na perspectiva da venda o BMA teve a maior quota de intermediação com **69%**.

Figura 16: Na perspectiva da Compra



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercado dos OIC | Tipologia e Número de participantes

No mês de Julho não se registaram novos OIC. Até ao final de Julho, encontravam-se registados na CMC **23** OIC. Dentre estes, **16** correspondiam a fundos de investimento mobiliário (**70%**), **3** fundos de investimento imobiliário (**13%**) e **4** correspondiam a sociedades de investimento imobiliárias de capital fixo (**17%**). Em termos de Número de participantes os fundos de investimento mobiliário lideram com **12 341**.

Figura 18: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

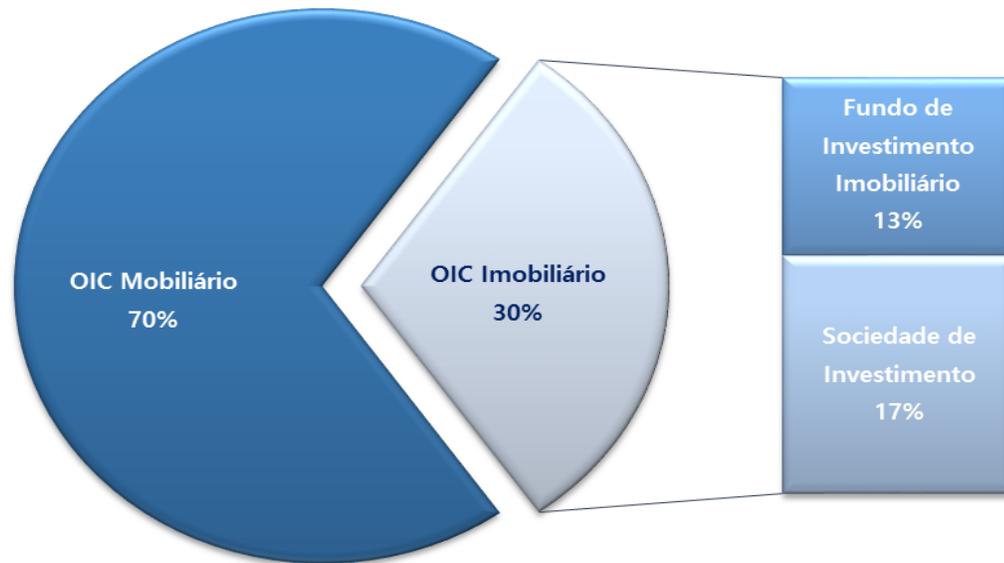
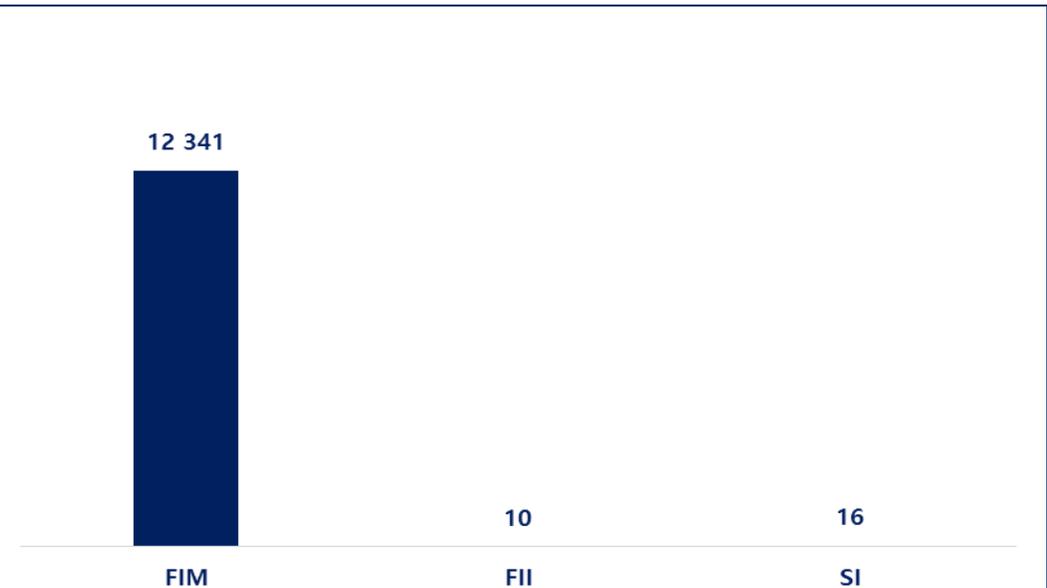


Figura 19: Número de Participantes por Tipologia de OIC

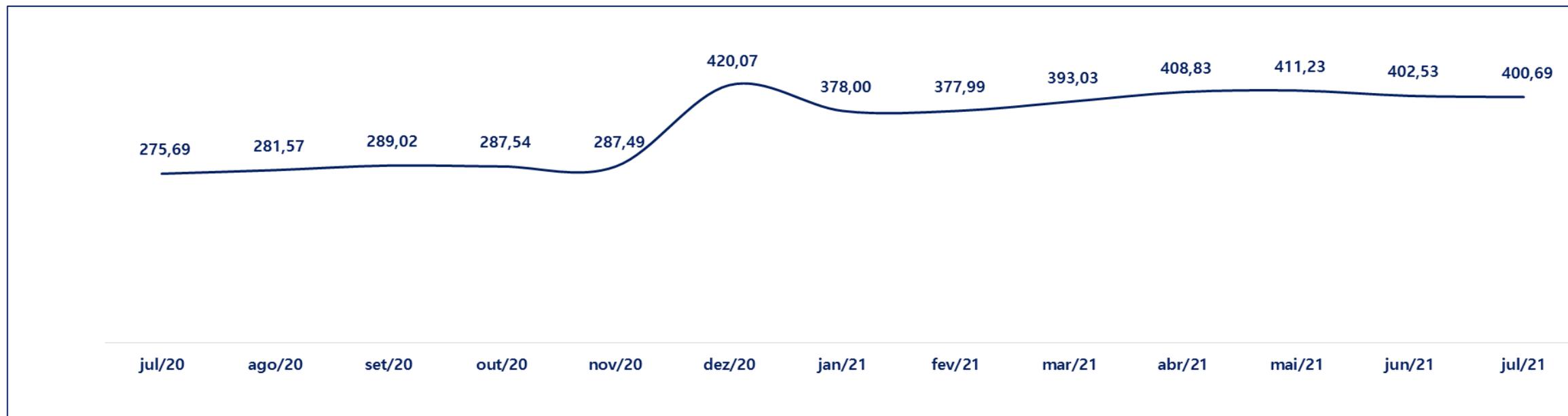


2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final de Julho, registou-se um valor total de **400,69** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma ligeira variação negativa de **0,46%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **45,34%** face a Julho de 2020.

Figura 20: Valor Líquido Global da Indústria de OIC²



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

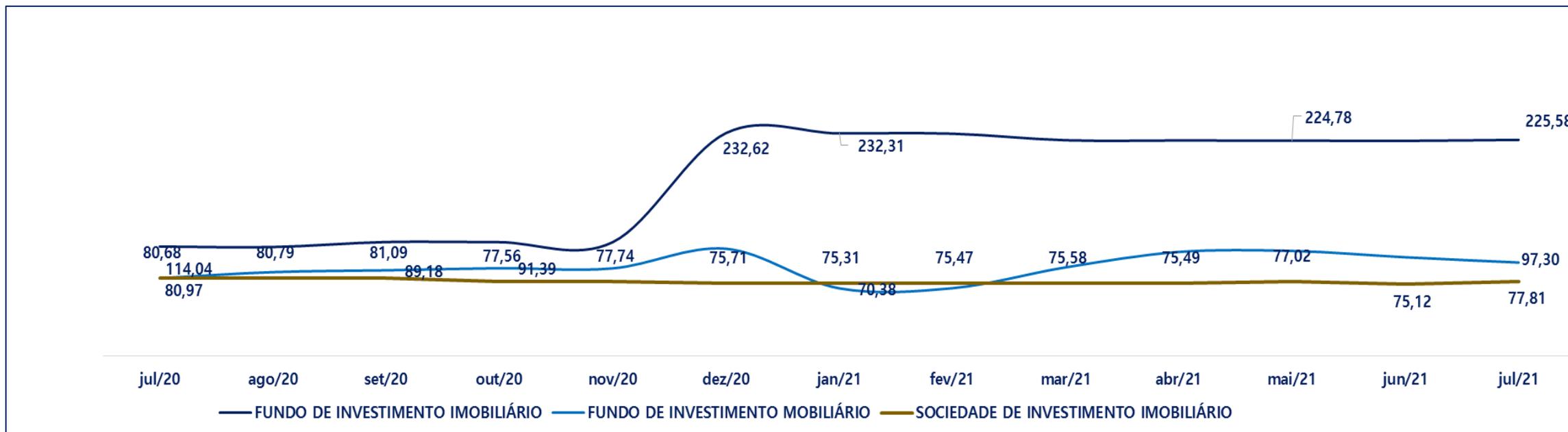
* O crescimento acentuado no VLG de Novembro a Dezembro de 2020, foi influenciado pela Reavaliação da carteira de activos de fundos imobiliários, e pela realização de aumento de capital em outros.

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* (**56,30%**) apresentaram um maior VLG, em relação aos Fundos de Investimento Mobiliários (**24,28%**) e das Sociedades de Investimento Imobiliários (**14,42%**).

Figura 21: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC (montantes mil milhões de Kwanzas)



OBS: Dados passíveis de actualização

* O crescimento acentuado no VLG dos FII de Novembro a Dezembro de 2020, foi influenciado pela Reavaliação da carteira de activos de um dos fundos existentes, e pela realização de aumento de Capital por parte de um dos fundos existentes.

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 do OIC	Total do Activo (em AOA)
SG Hemera Capital Partner, SA	239 058 797 437,67	55,10%	5	Atlântico Liquidez	143	10 910 408 259,78
				Atlântico Protecção	1	1 831 158 905,52
				Atlântico Property	2	198 550 005 751,87
				GAMA	4	18 795 756 861,64
				Aliança Global Empreendimentos	5	8 971 467 658,86
Eaglestone Capital, S.A	-	0,00%	2	Eaglestone Capital Fundo de Liquidez Livre **	4	-
				BIR Horizonte **	-	-
BAIGEST, S.A	8 390 851 490,80	1,93%	2	BAI Indexação Cambial	67	8 390 851 490,80
				BAI Obrigações Mais **	688	-
Finmanagement SGOIC, SA	97 004 004 311,82	22,36%	2	GOTS - SIICF	5	53 984 798 643,77
				Hipergest - SIICF	1	43 019 205 668,05
Independent Finance Advisors, S.A.	14 009 166 570,30	3,23%	2	BNI Omega	4	12 224 681 322,39
				BNI Liquidez Indexado ao USD	4	1 784 485 247,91
BFA GA SGOIC, S.A.	75 397 371 163,39	17,38%	9	BFA Protecção **	2095	-
				BFA Protecção II *	-	-
				BFA Oportunidades III **	2072	-
				BFA Private **	117	-
				BFA Oportunidades IV	1031	12 094 158 982,47
				BFA Oportunidades V	863	11 681 067 100,13
				BFA Oportunidades VI	1831	21 466 135 109,51
				BFA Oportunidades VII	1350	15 351 882 859,60
				BFA Oportunidades VIII	2077	14 804 127 111,68
	433 860 190 973,98	100,00%	22		12 364	433 860 190 973,98

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 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	233 279 418 632,32	58,22%	5	Atlântico Liquidez	143	10 819 341 553,59
				Atlântico Protecção	1	1 770 781 810,49
				Atlântico Property	2	195 809 013 440,12
				GAMA	4	17 583 665 181,97
				Aliança Global Empreendimentos	5	7 296 616 646,15
Eaglestone Capital, S.A	-	0,00%	2	Eaglestone Capital Fundo de Liquidez Livre **	4	-
				BIR Horizonte **	-	-
BAIGEST, S.A	8 374 891 790,62	2,09%	2	BAI Indexação Cambial	67	8 374 891 790,62
				BAI Obrigações Mais **	688	-
Finmanagement SGOIC, SA	70 517 915 092,00	17,60%	2	GOTS - SIICF	5	51 037 248 593,70
				Hipergest - SIICF	1	19 480 666 498,30
Independent Finance Advisors, S.A.	13 952 187 199,88	3,48%	2	BNI Omega	4	12 187 684 787,09
				BNI Liquidez Indexado ao USD	4	1 764 502 412,79
BFA Gestão de Activos SGOIC, S.A.	74 568 902 081,62	18,61%	9	BFA Protecção **	2095	-
				BFA Protecção II *	-	-
				BFA Oportunidades III **	2072	-
				BFA Private **	117	-
				BFA Oportunidades IV	1031	11 934 726 504,66
				BFA Oportunidades V	863	11 555 552 975,78
				BFA Oportunidades VI	1831	21 252 756 321,98
				BFA Oportunidades VII	1350	15 146 647 590,25
				BFA Oportunidades VIII	2077	14 679 218 688,95
	400 693 314 796,44	100,00%	22		12 364	400 693 314 796,44

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 24: 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	48 066 243 012,01	64,16%	80 043 052 581,46	60,62%
Hipergest - SIICF	1	19 480 666 498,30	26,00%	43 019 205 668,05	32,58%
Pravall - SIICF*	5	-	0,00%	-	0,00%
Aliança Global Empreendimentos - SIICF	5	7 374 674 664,85	9,84%	8 971 467 658,86	6,79%
Total	16	74 921 584 175,16	100,00%	132 033 725 908,37	100%

OBS: Dados passíveis de actualização

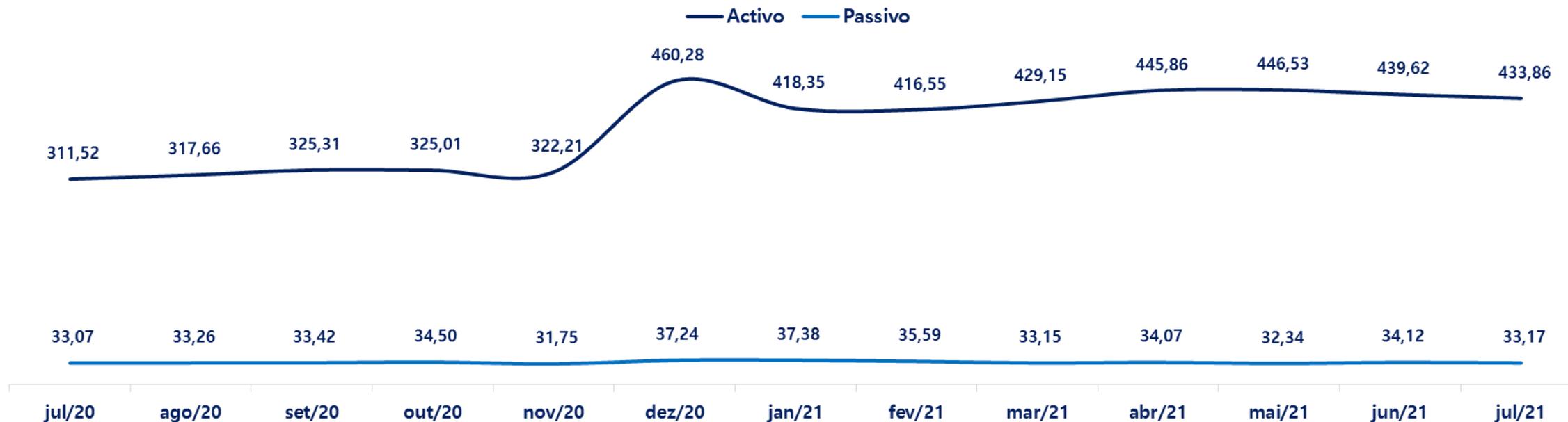
* Este fundo encontra-se em comercialização

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

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

O Activo e o Passivo Total da indústria de OIC mantiveram a tendência de fluxos ligeiros registada ao longo do ano de 2021, sendo que apresentaram reduções de 1,31% e 2,78%; respectivamente ao mês anterior.

Figura 25: Evolução anual do Activo e Passivo na Indústria de OIC



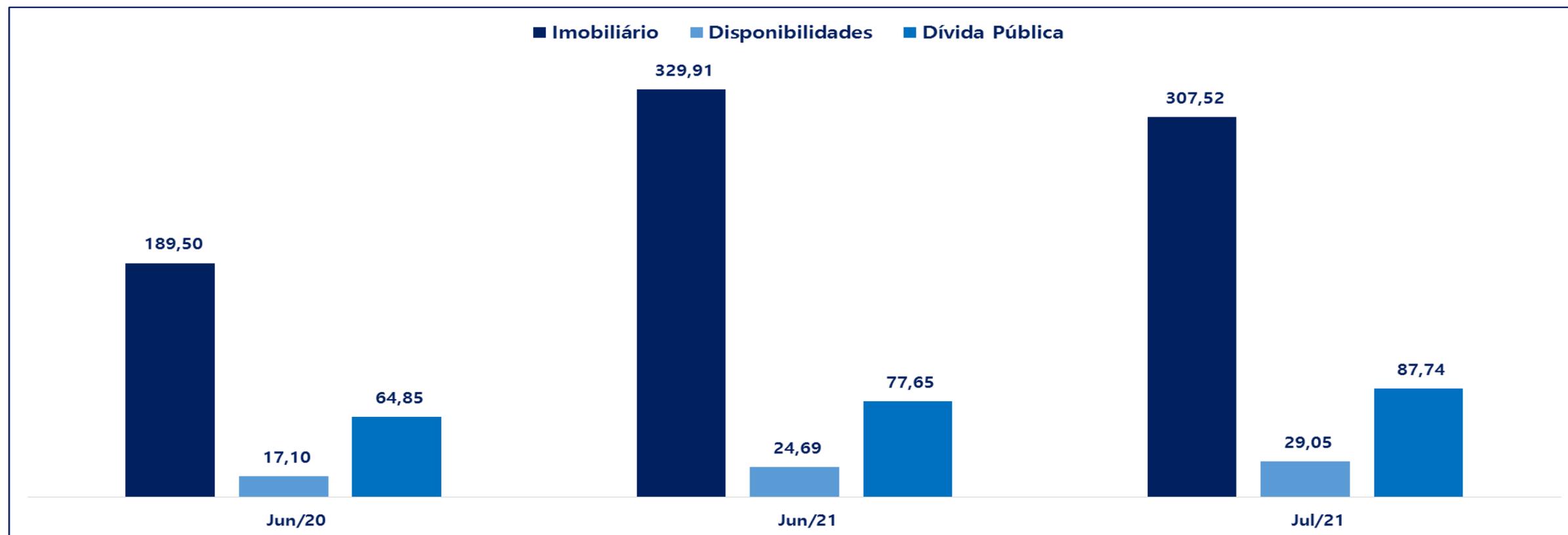
OBS: Dados passíveis de actualização

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 26: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC



OBS: Dados passíveis de actualização

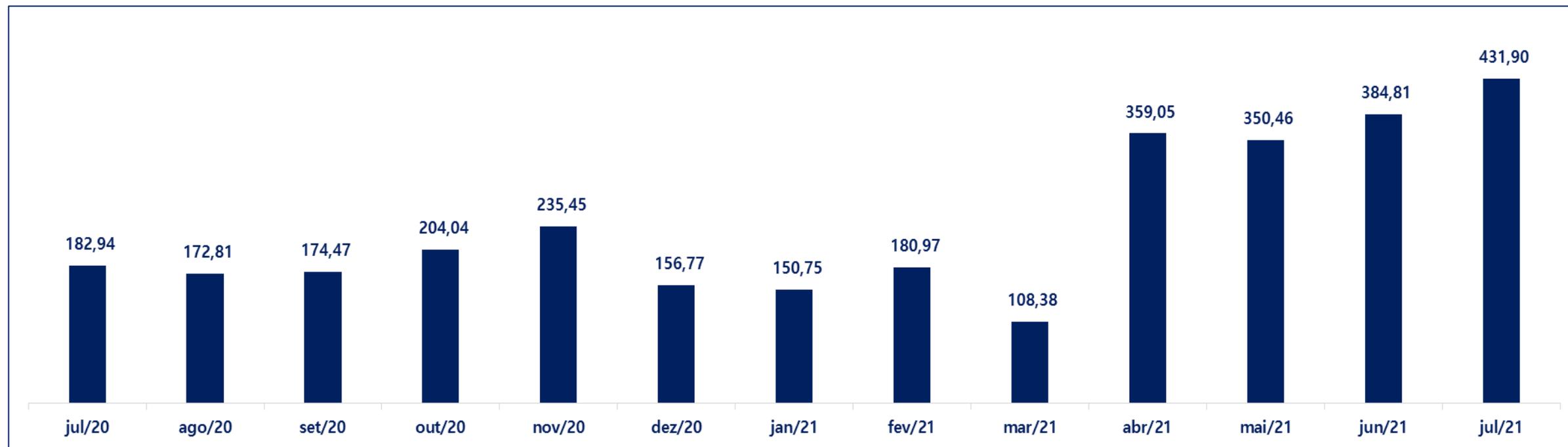
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

Mercado de Instrumentos Derivados | Volume contratualizado

Em Julho de 2021, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de 431,90 mil milhões de Kwanzas, o que representa um aumento de **12,24%** face ao mês anterior e um crescimento de **136,09%** face ao período homólogo.

Figura 27: Volume Contratualizado



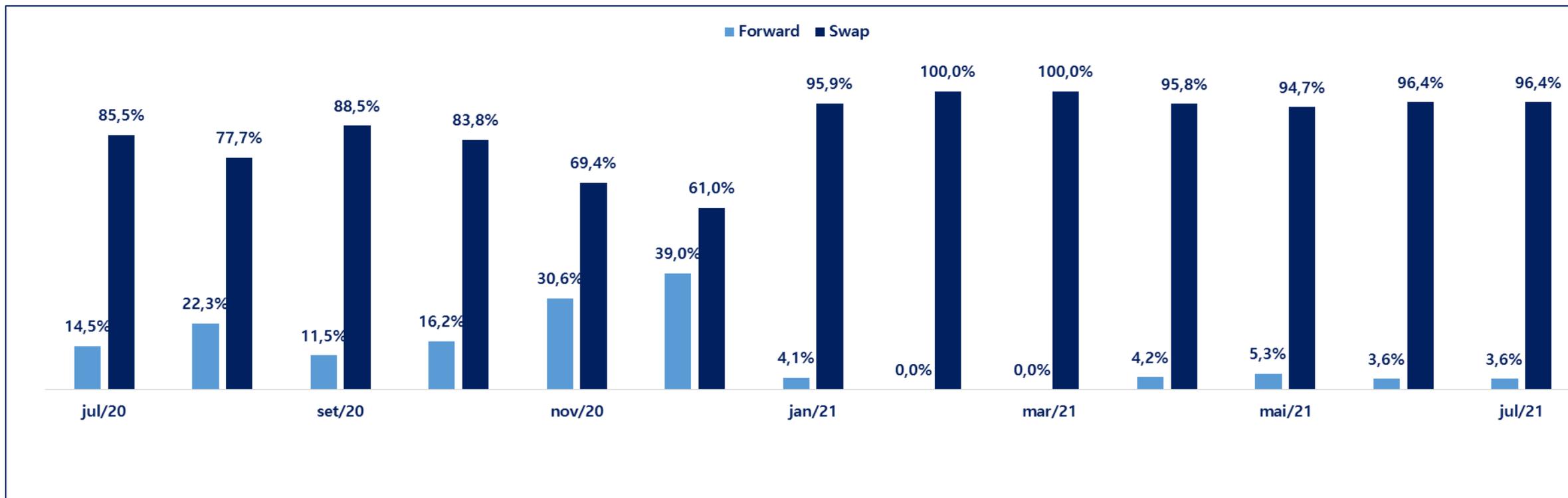
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente a tipologia, em Julho, as *swaps* representam o maior peso em termos de volume negociado, com uma quota de **96,4%**. Tendo os demais 3,6% sendo relativos a negociação de *Forwards*.

Figura 28: Instrumentos Derivados mais Negociados

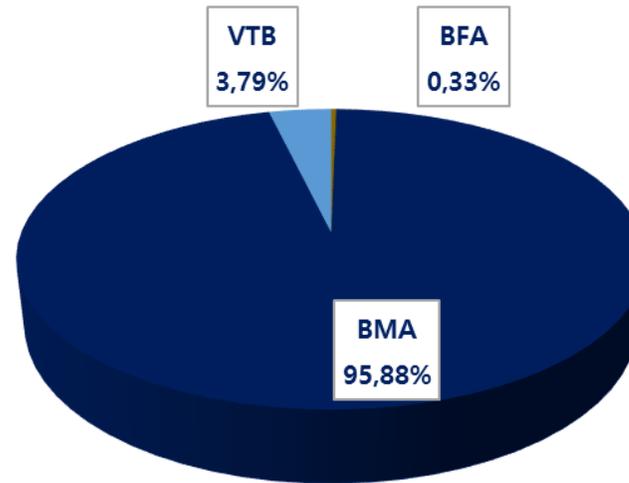


3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

Mercado de Instrumentos Derivados | | Quota de Mercado

Relativamente a quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o BMA foi líder com uma quota de **95,88%**.

Figura 29: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



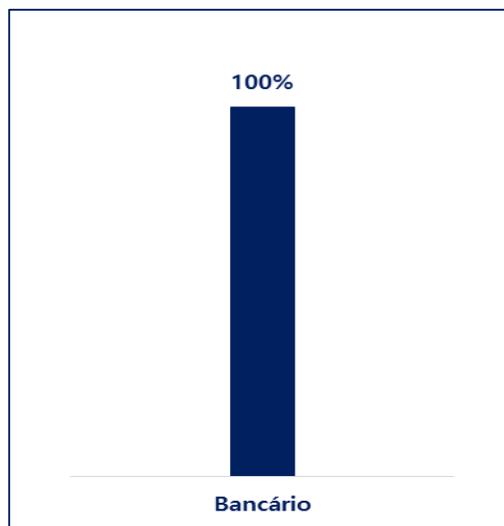
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

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, a semelhança de outros períodos, o único sector que se dedicou a comercialização de contratos derivados. No que toca ao peso por sector de actividade da Contraparte B, em Junho, **96,37%** dos contratos celebrados foram feitos pelos bancos, seguido do sector de comércio que representou **2,19%** do volume contratualizado.

Figura 30: Peso por Sector de Actividade

Contraparte A



Contraparte B



Resumo do Período



- ❖ Brent: 76,33 USD/barril em Julho 2021 ↑
- ❖ Reservas Internacionais Líquidas: USD 8,26 mil milhões em Julho 2021 ↓
- ❖ Taxa de Câmbio USD/AOA 644,70 em Julho 2021: Mensal ↓ Homóloga ↑
- ❖ Inflação Homóloga: 25,72% em Julho 2021 ↑

- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: 72,25 mil milhões de Kwanzas ↓
- ❖ 671 Contas abertas na CEVAMA ↓
- ❖ OIC Registados: 23 em Julho 2021 -
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: 400,69 mil milhões de Kwanzas ↓
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: 431,90 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 Junho (Estatuto Orgânico da CMC).

Além do Estatuto Orgânico, a actividade da CMC é enquadrada pela Lei 22/15 de 31 de Agosto (CodVM – Código de Valores Mobiliários) e pela Lei 12/15 de 17 de Junho (LBIF – Lei de Bases 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 CAPITALIS
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 CAPITALIS nos mercados referidos. Este documento não deve ser utilizado na avaliação dos instrumentos nele referidos, não podendo a COMISSÃO DO MERCADO DE CAPITALIS 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.