



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Julho



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

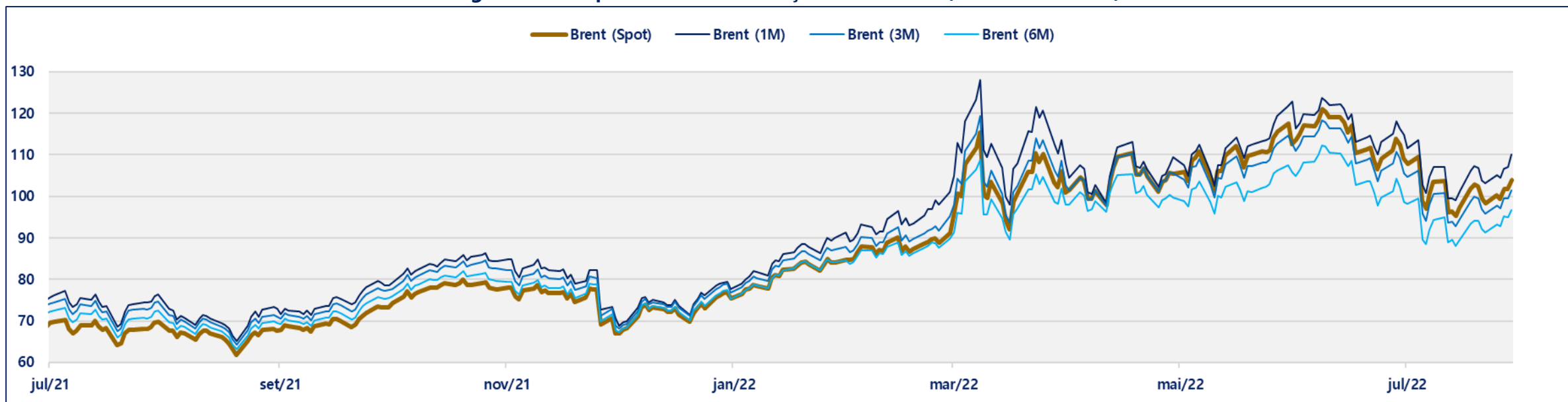
3. INDÚSTRIA DE DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

1. Enquadramento Económico

No final do mês de Julho, os contratos activos do *Brent* fixaram-se em USD/barril **103,97**, registando uma variação negativa de **4,64%**, face ao mês de Junho, situando-se acima dos contratos futuros a 3 e 6 meses e abaixo dos futuros a 1 mês. Estes registos associaram-se à estimativa da OPEP, no seu relatório mensal, que mostrou um excesso de oferta do Petróleo no contexto global cada vez maior, tendo como impacto uma depreciação desta *commodity* nos mercados internacionais.

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



Descrição	Brent (Spot)	Brent (1M)	Brent (3M)	Brent (6M)
Cotação	103,97	110,01	101,44	96,74
Var. Mensal	-4,64%	-4,18%	-3,93%	-1,89%
Var. Homóloga	48,98%	44,12%	36,00%	33,53%

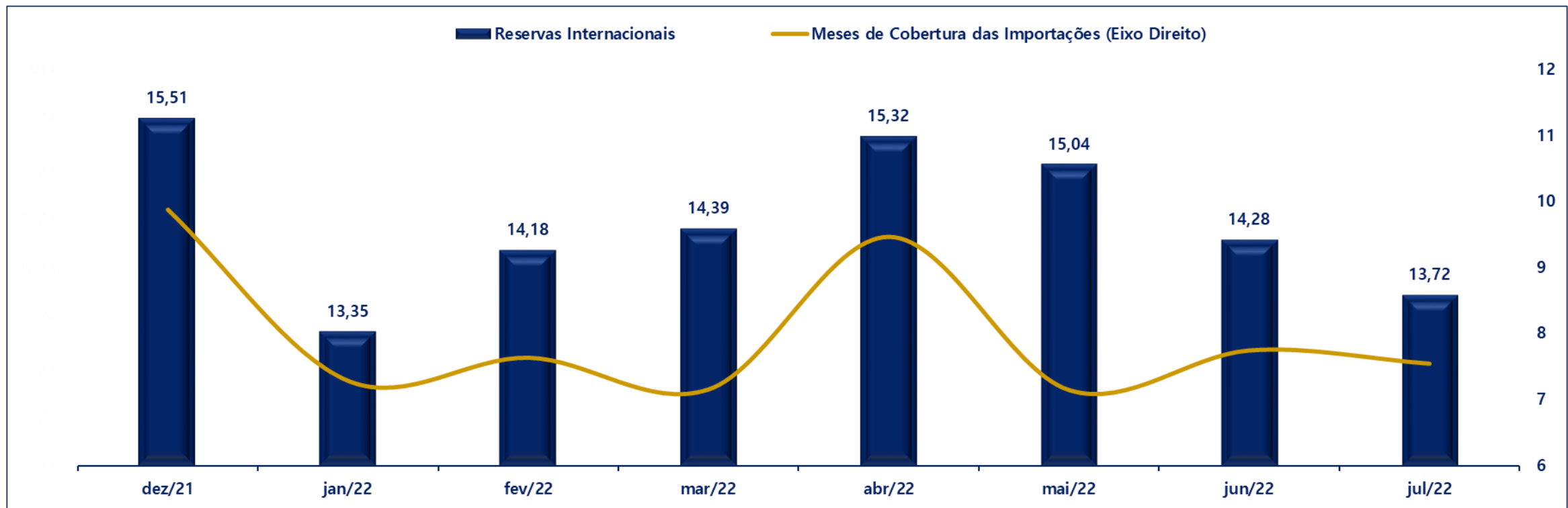
Fonte: Bloomberg.

1. Enquadramento Económico



Tendo em conta os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais situaram-se em USD **13,72** mil milhões no final do mês de Julho de 2022, representando uma redução de **3,92%**, comparativamente ao mês de Junho, enquanto a capacidade de cobertura das importações reduziu de **7,75** para **7,55** meses.

Figura 2: Comportamento das Reservas Internacionais



Fonte: BNA

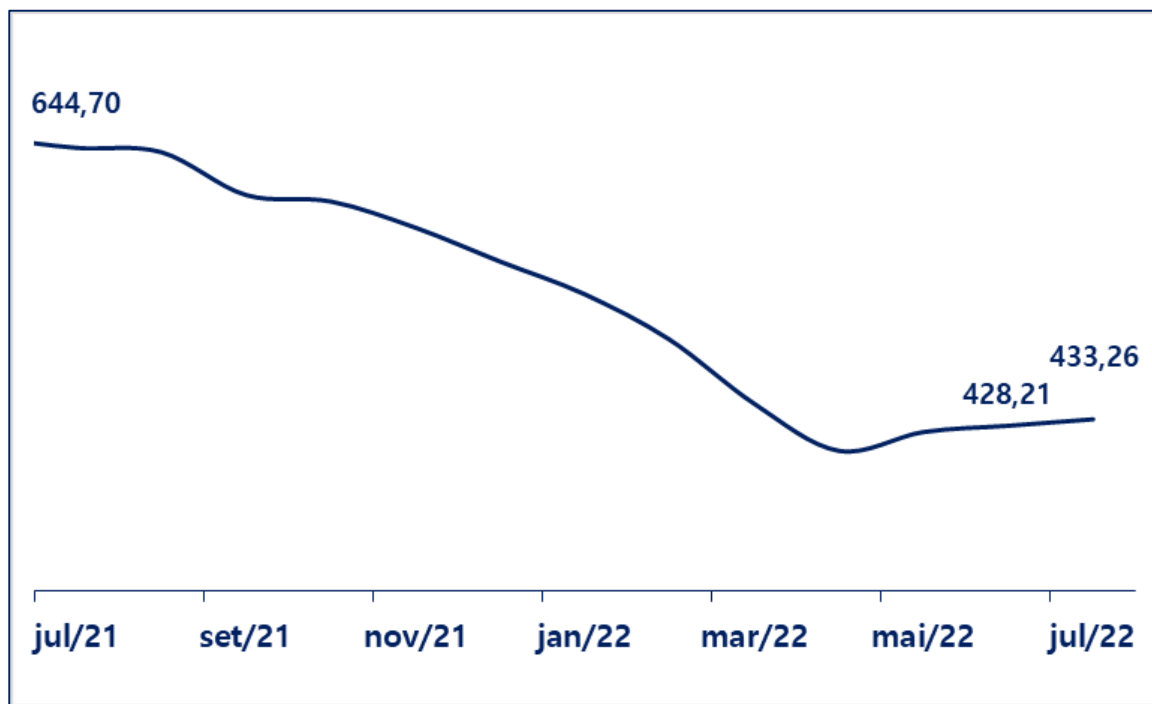
NB: Dados expressos em mil milhões de USD

OBS: Dados passíveis de actualização

1. Enquadramento Económico

No final do mês de Julho, a taxa de câmbio de referência para as operações do mercado secundário situou-se em **433,26** Kwanzas, implicando uma depreciação mensal da moeda nacional na ordem dos **1,18%** em relação ao dólar norte-americano. Em termos homólogos, a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **32,80%**.

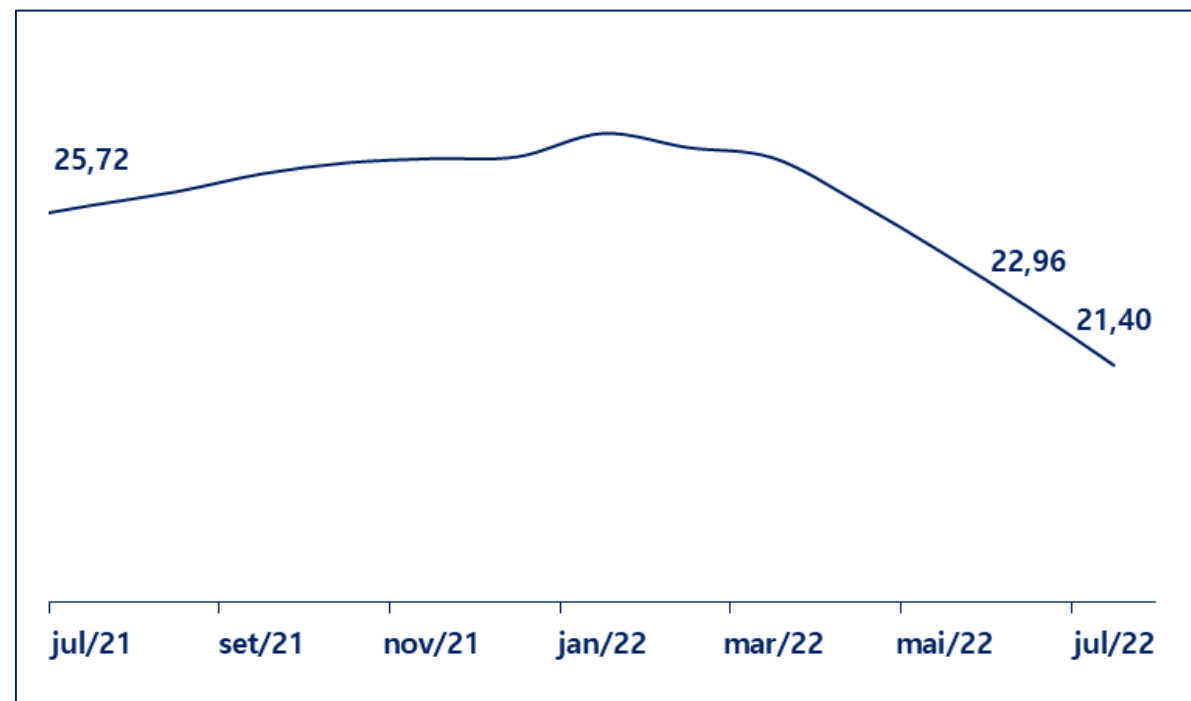
Figura 3: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: Bloomberg.

De acordo com os dados do Instituto Nacional de Estatísticas (INE), a inflação homóloga situou-se em **21,40%** (a mais baixa desde Abril de 2020). Este registo implica uma redução de **1,56 p.p.**, face ao mês anterior e uma redução em **4,32 p.p.**, em termos homólogos. Este registo demonstra uma continuidade na tendência de desinflação observada desde o mês de Janeiro, bem como uma maior estabilidade na oferta de produtos na economia nacional.

Figura 4: Comportamento da Taxa de Inflação Homóloga (%)



Fonte: INE.

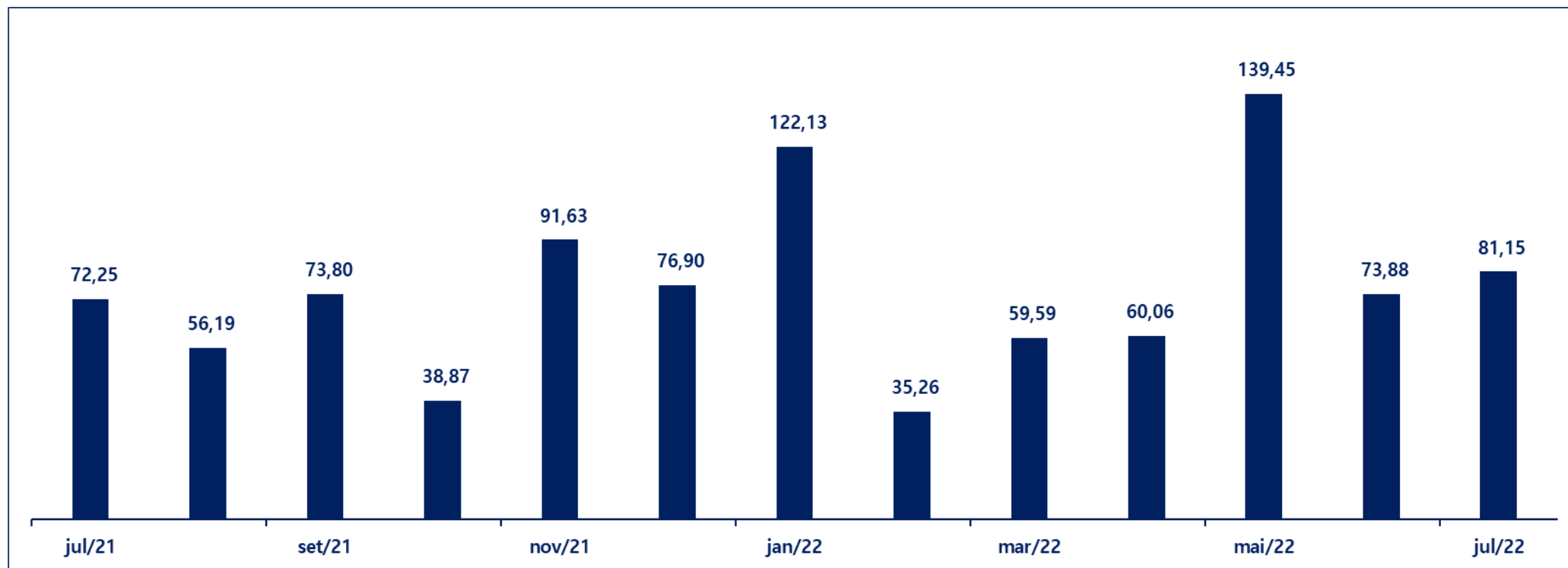
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA no mês de Julho situou-se em **81,15** mil milhões de Kwanzas, representando um aumento mensal em **9,83%**. Este registo deveu-se a principalmente aos aumentos verificados nas negociações do segundo instrumento mais negociado na BODIVA, as OT-TX, em cerca de **310%**. Vale dar nota que **56,22%** das negociações de OT-TX foram fruto de uma operação de resgate de dívida pública, realizada pela UGD.

Figura 5: Volume de Negociação na BODIVA (valores em mil milhões de Kz)



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

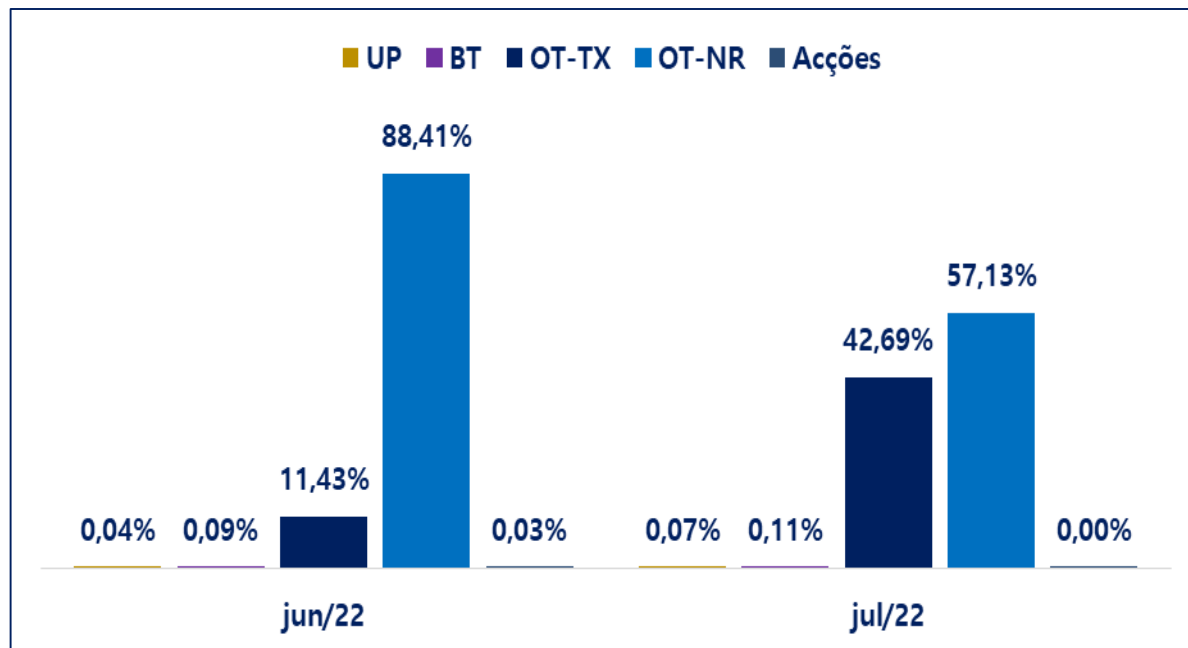


Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

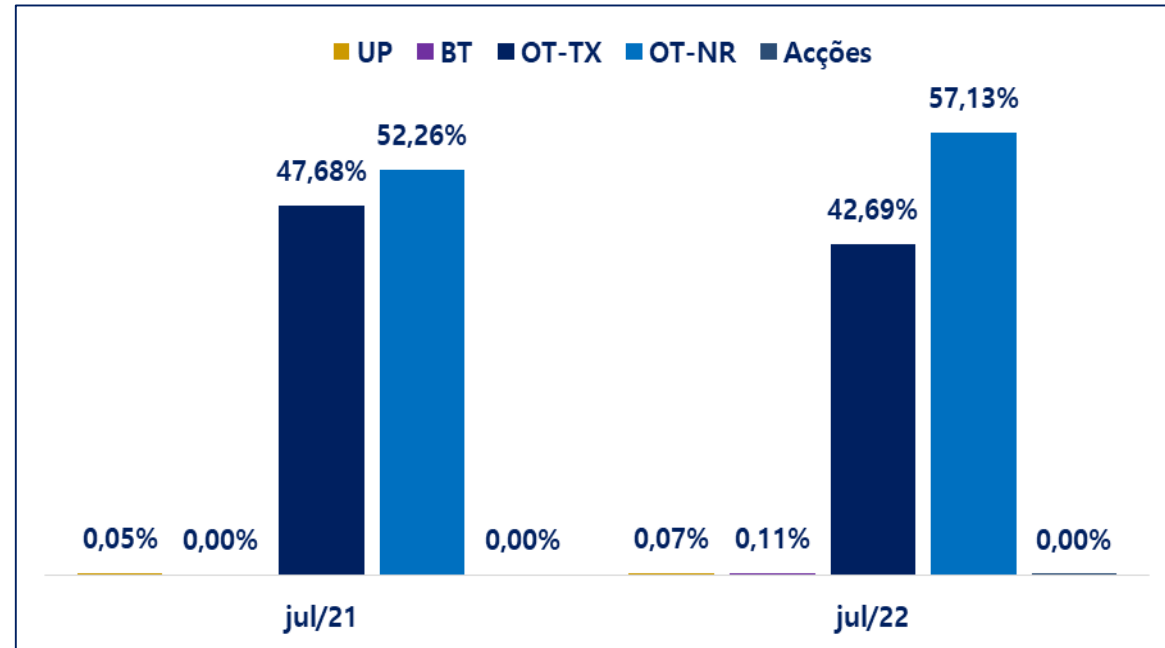
Neste mês, as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando **46,35** mil milhões de Kwanzas (**57,13%**), seguidas das **OT-TX** com o valor de **34,64** mil milhões de Kwanzas (**42,69%**), dos **BT** com o valor de **92,05** milhões de Kwanzas (**0,11%**), das **UP** na ordem de **58,63** milhões de Kwanzas (**0,04%**) e das **Acções** na ordem dos **189** mil Kwanzas (**0,0002%**).

Figura 6: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Comparação Mensal



Comparação Homóloga



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

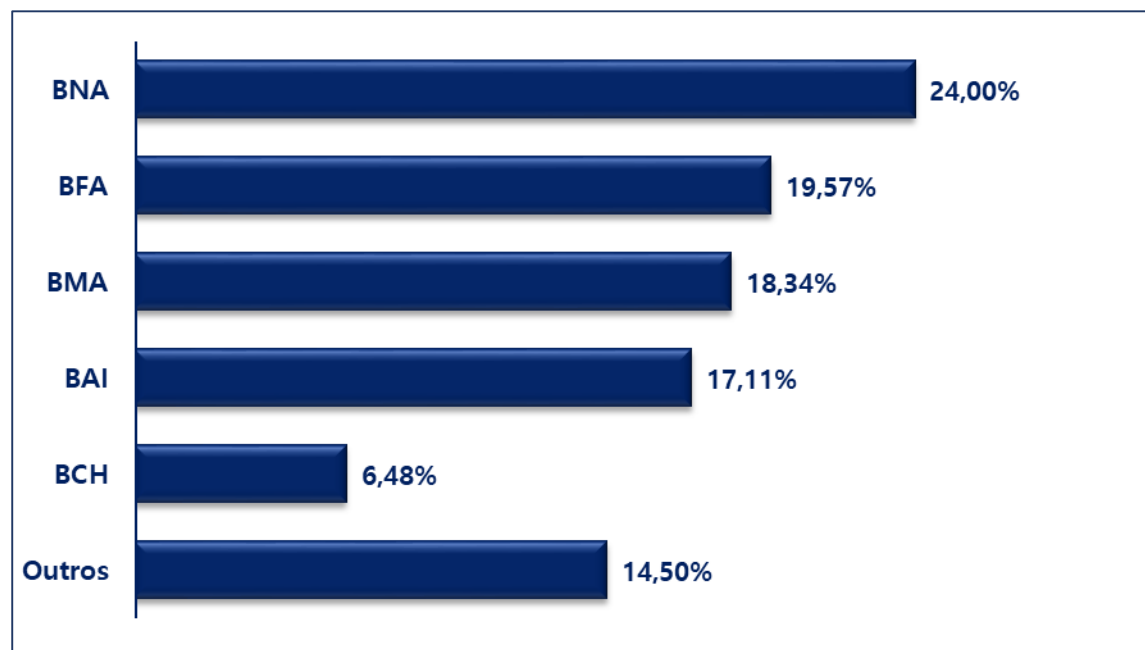


Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

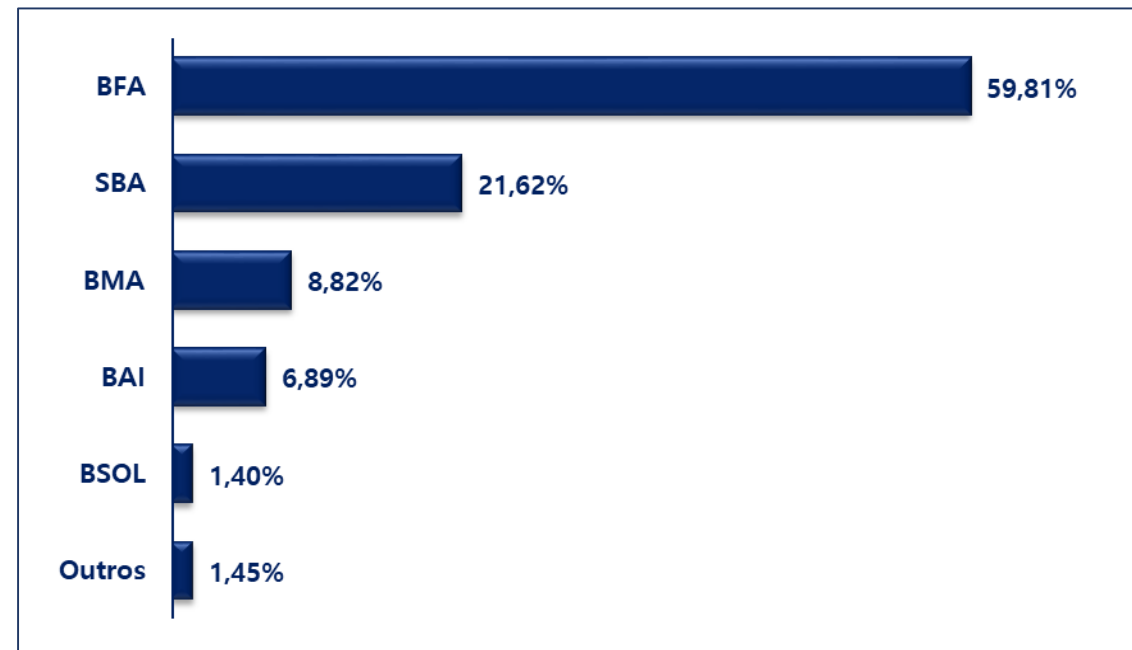
Neste período, o BNA, em representação da UGD, foi o principal intermediário na perspectiva de compra, apresentando uma quota de **24,00%**. Na perspectiva de venda o BFA foi o principal intermediário, com uma quota de **59,81%**.

Figura 7: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

Na perspectiva da Compra



Na perspectiva da Venda



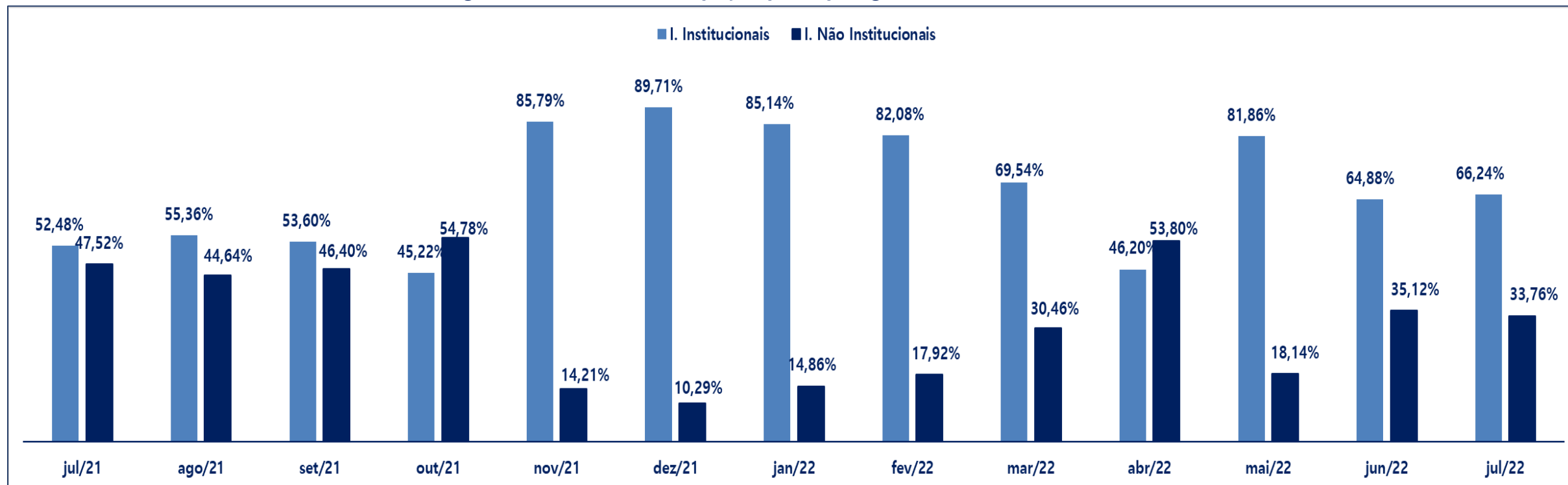
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Julho, **66,24%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e **33,76%** foram feitas por investidores não institucionais. Este registo demonstra um ligeiro aumento da quota dos investidores institucionais, fruto dos aumentos nas compras do sector da segurança social, de seguros e da Administração do Estado (UGD).

Figura 8: 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 no periodo em referência, **35,15%** das compras foram provenientes do sector bancário, seguido pela UGD com **24,00%** e pelos particulares com **13,59%**. Na perspectiva de venda, o sector bancário concentrou **76,09%** das negociações, seguido pelos particulares com **15,01%** e pelo sector do comércio com **4,07%** sendo que a parte remanescente dividiu-se entre comitentes diversos com participações residuais.

Figura 9: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores

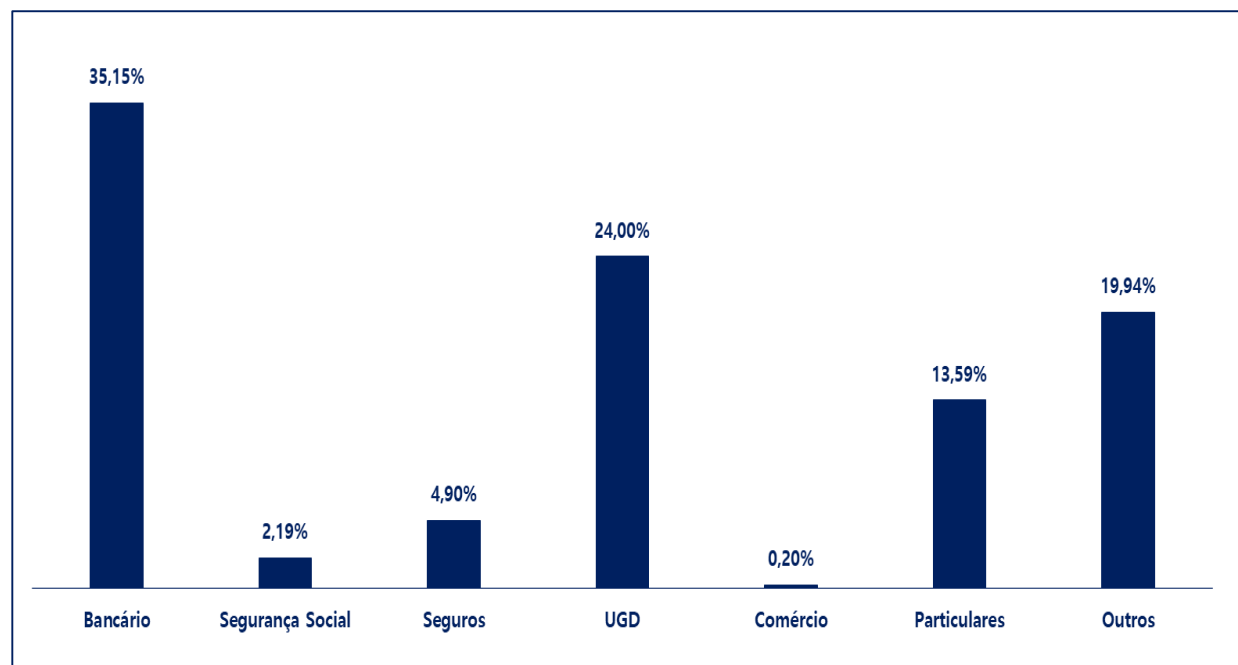
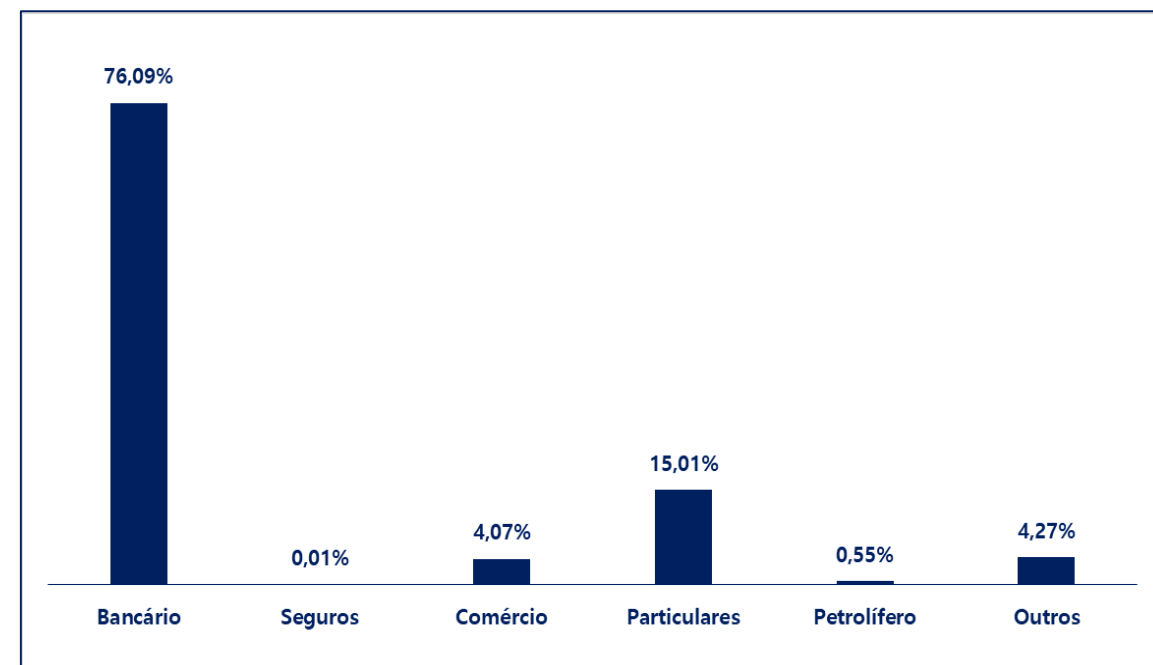


Figura 10: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores



Fonte: BODIVA

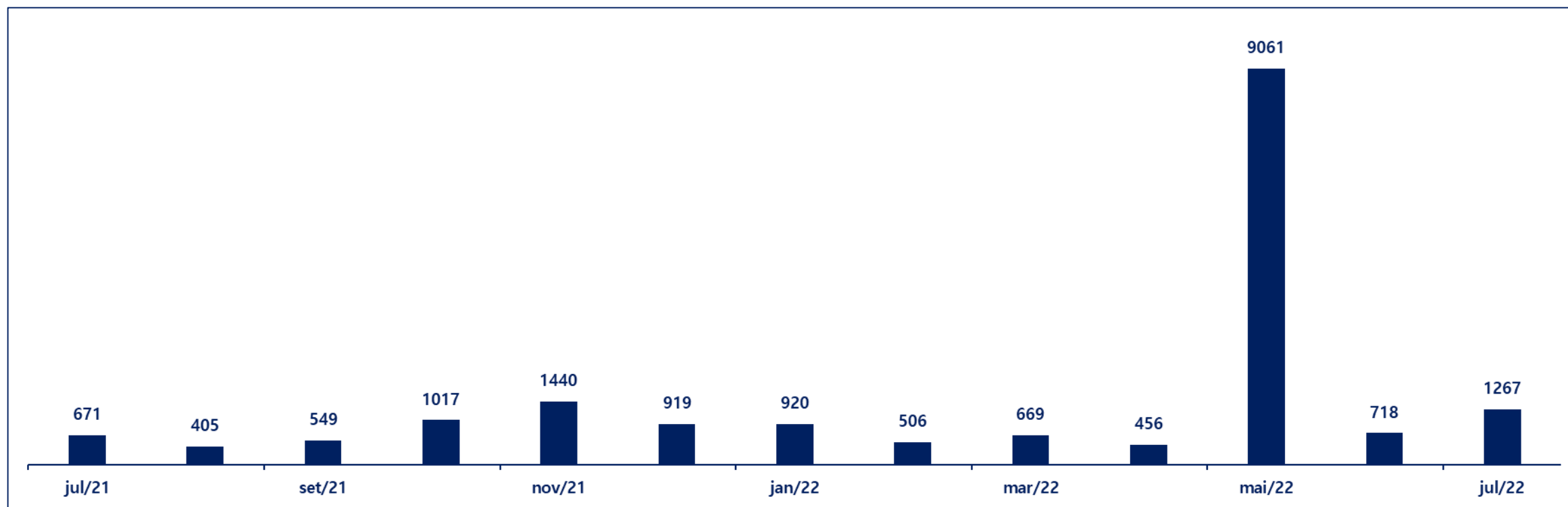
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Neste período foram abertas **1267** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa um aumento de **76,46%** face ao mês de Junho. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **88,82%**. O intermediário com maior número de contas abertas no período foi o BAI, com **708** contas abertas em Julho.

Figura 11: Contas CEVAMA| Evolução Mensal



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



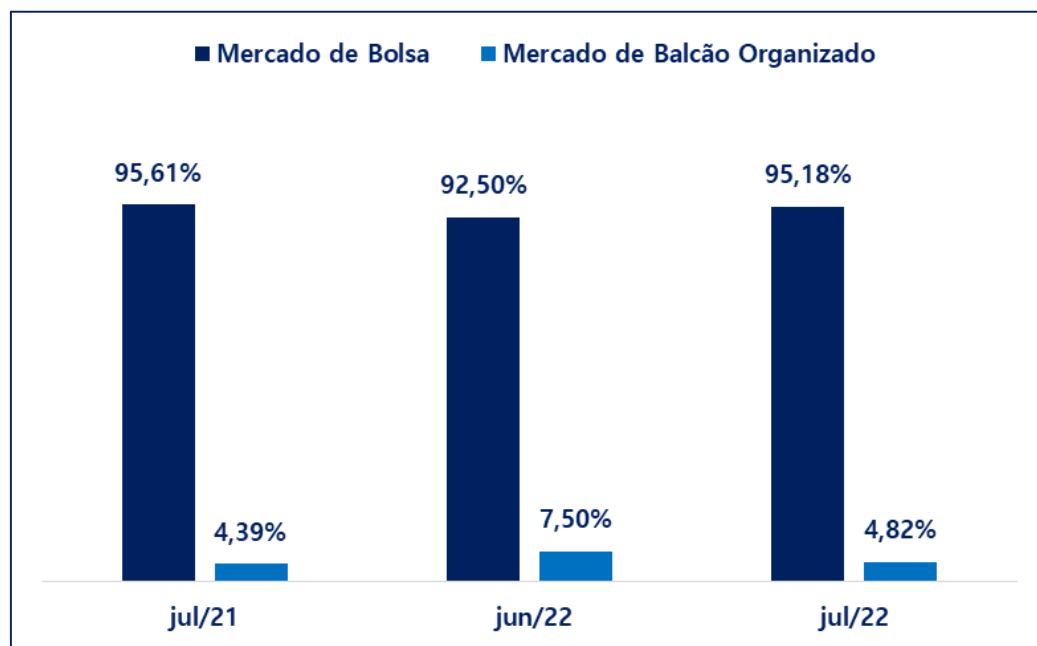
Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos no mercado BODIVA, **95,18%** das transacções no mês de Julho ocorreram no mercado de bolsa e os remanescentes **4,82%**, no mercado de balcão organizado.

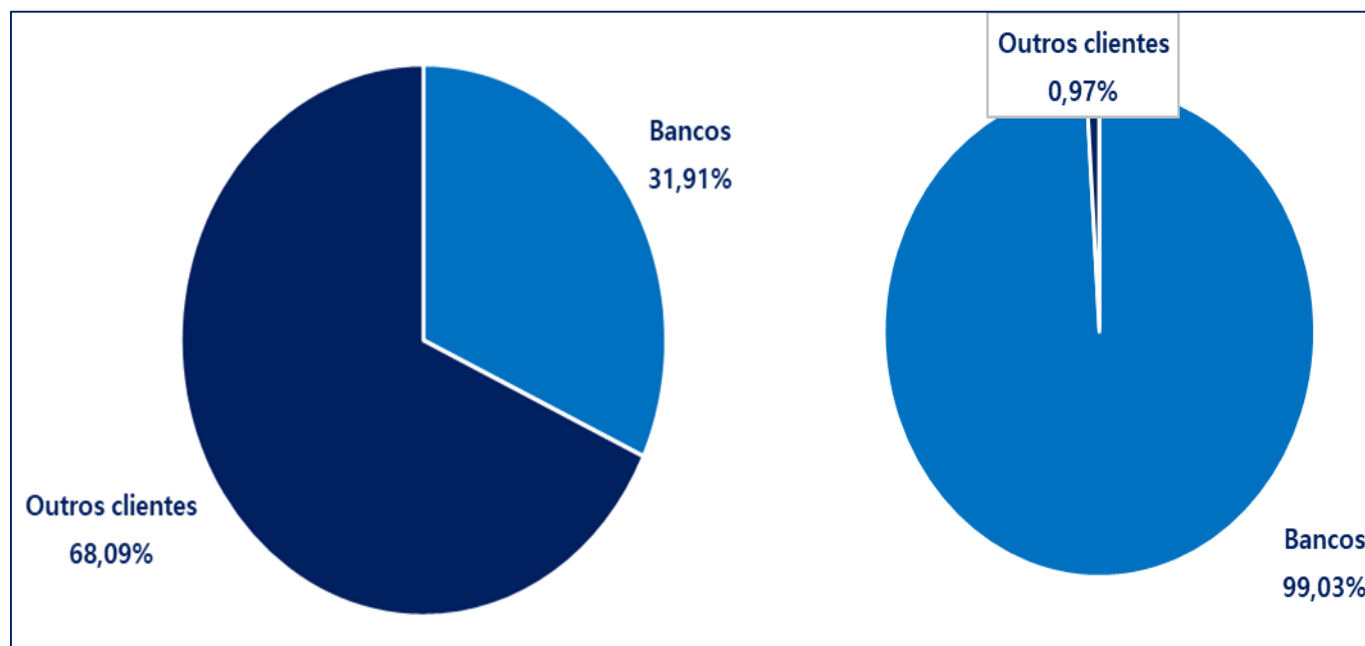
Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão **99,03%** das transacções foram efectuadas pela banca e apenas **0,97%** por outros clientes. E no mercado de bolsa **31,91%** das negociações foram efectuadas por bancos e **68,09%** por outras tipologias de comitentes.

Figura 12: Transacções por Segmentos

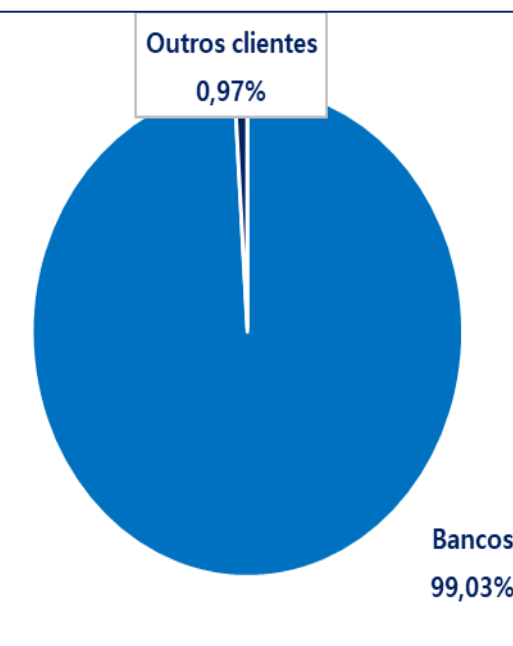
Transacções por Segmentos



Mercado de Bolsa



Mercado de Balcão Organizado



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Descrição	MERCADOS DE BOLSA		MERCADOS DE BALCÃO
	MBTT	MBA	MROV
Volume de Negociações	77 214 234 463,74	189 000,00	3 930 976 765,80
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (55%); OT-TX (44%) e BT (1%)	Acções BAI (100%)	OT-NR (99%) e UP(1%)
Quota dos AI (Compra)	BNA (25%); BFA (20%) e BMA (9%)	BAI (100%)	BMA (98%); BFA (1%) e BAI (1%)
Quota dos AI (Venda)	BFA (58%); SBA (27%) e BPC (13%)	BAI (100%)	BFA (98%); BMA (1%) e SBA (0,27%)
Sector de Actividade Comprador	Banca (32%); Estado(25%) e Prestação de Serviços (18%)	Particulares 100%	Banca (99%) e Particulares (1%)
Sector de Actividade Vendedor	Banca (75%); Particulares(16%) e Prestação de Serviços (8%)	Particulares 100%	Banca (98,67%); Particulares (1,31%) e Prestação de Serviços (0,03%)

Fonte: BODIVA

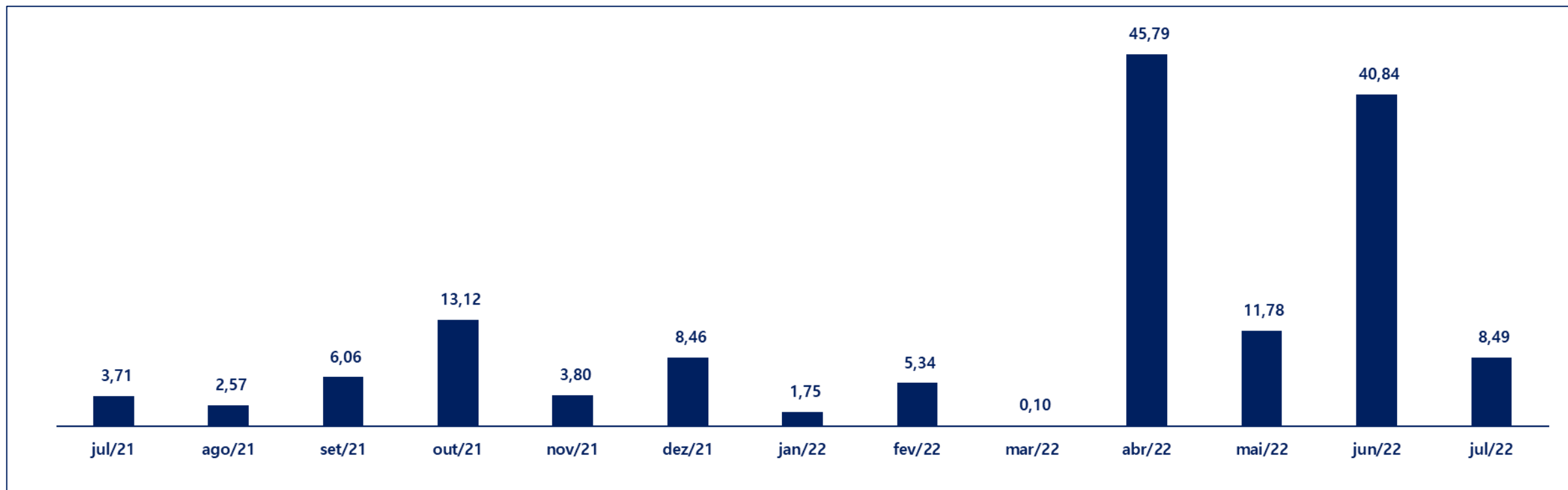
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Volume de Negociação

No mês de Julho de 2022, o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados situou-se em **8,49** mil milhões de Kwanzas, o que representa uma redução de **79,20%** em relação ao mês de Junho e um aumento de **129,03%** em relação ao período homólogo. Este registo representa uma retomada aos níveis de negociações anteriores ao mês de Abril.

Figura 13: Volume de Negociação – Transações Fora dos Mercados Regulamentados (valores em mil milhões de Kz)



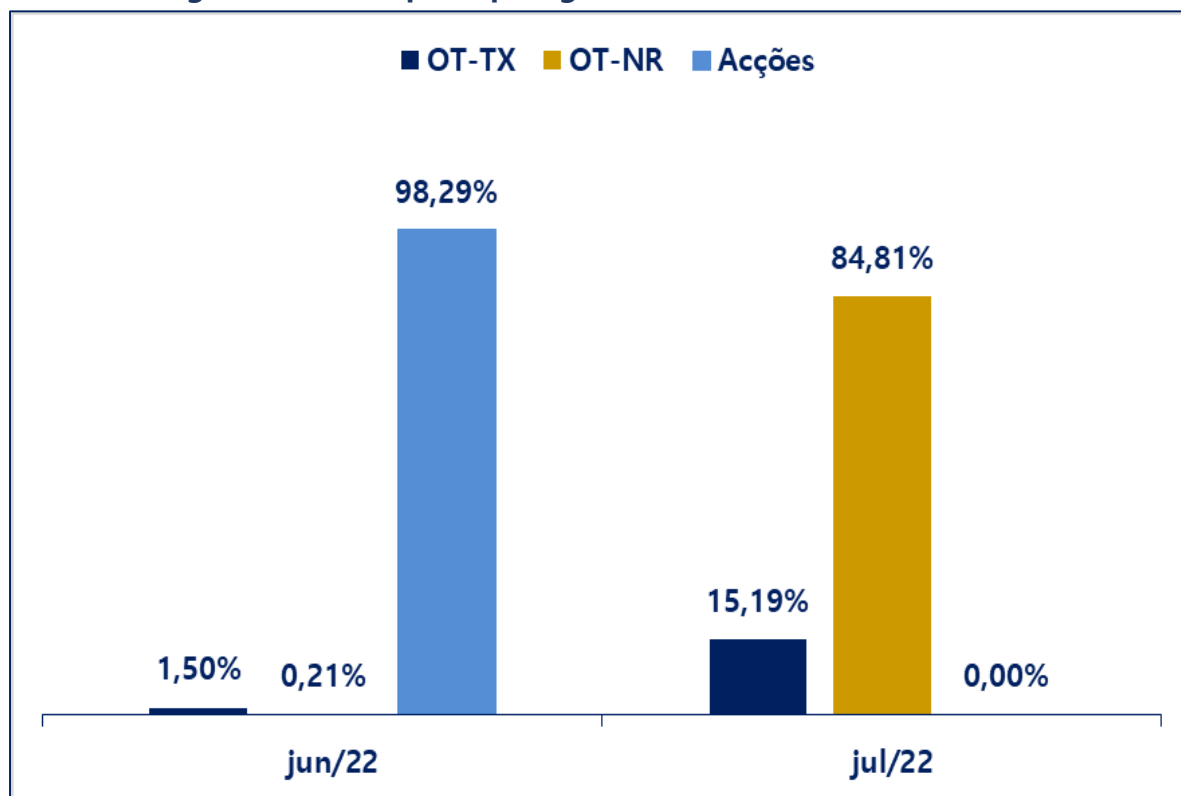
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Tipologia de Instrumentos

Figura 14: Peso por tipologia de instrumento transaccionado



Fonte: BODIVA

No que toca à tipologia de instrumentos negociados fora dos mercados regulamentados, as OT-NR foram o valor mobiliário com maior peso nas transacções com um montante de **7,20** mil milhões de Kwanzas (**84,81%**), seguidas das OT-TX com **1,49** mil milhões de Kwanzas (**15,19%**).

Face ao mês de Junho, estes registos representam um aumento do peso nas negociações de OT-NR e OT-TX em **84,60 p.p** e **13,69 p.p**, respectivamente, e uma redução proporcional das negociações de acções.

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



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

Em Julho de 2022, o Banco YETU teve as maiores quotas de intermediação no âmbito da transacções fora dos mercados regulamentados, tanto na perspectiva de compra como na perspectiva de venda, concentrando **67,67%** e **57,08%**, respectivamente.

Figura 15: Na perspectiva da Compra

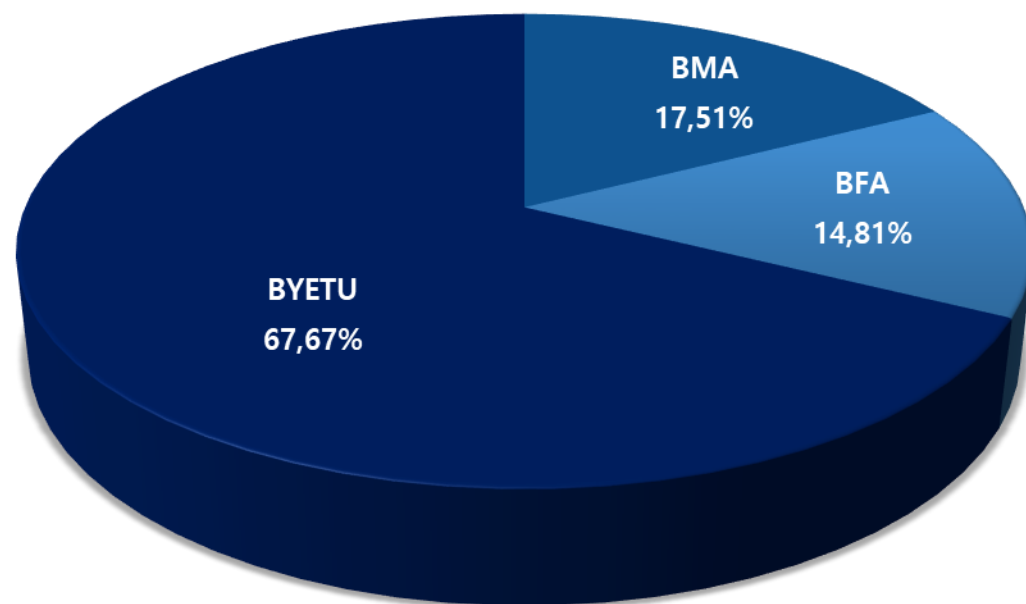
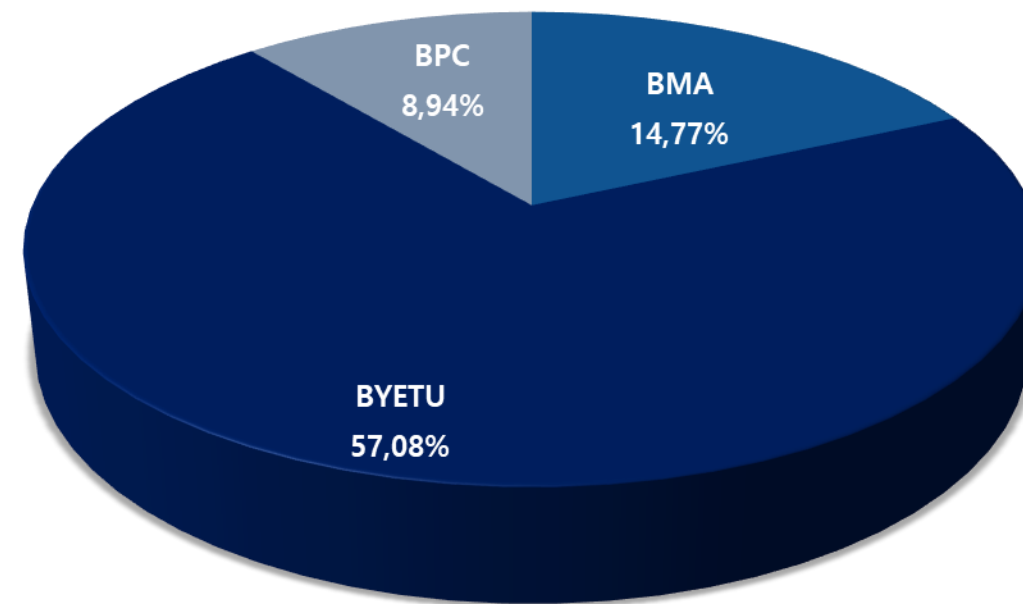


Figura 16: Na perspectiva da Venda



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

Até ao final de Julho, encontravam-se registados na CMC **29** OIC, dos quais **20** Fundos de Investimento Mobiliário (**69%**), **5** Fundos de Investimento Imobiliário (**17%**) e **4** correspondiam a Sociedades de Investimento Imobiliário de capital fixo (**14%**). Em termos de número de participantes, os Fundos de Investimento Mobiliário lideram com **11 418**.

Figura 17: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

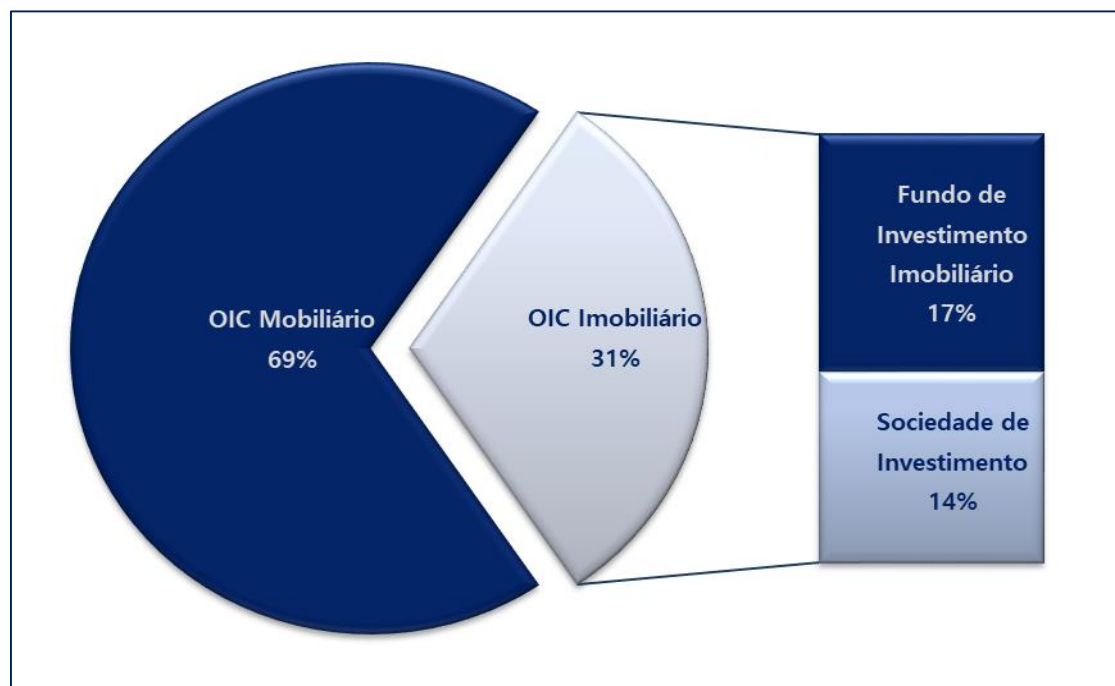
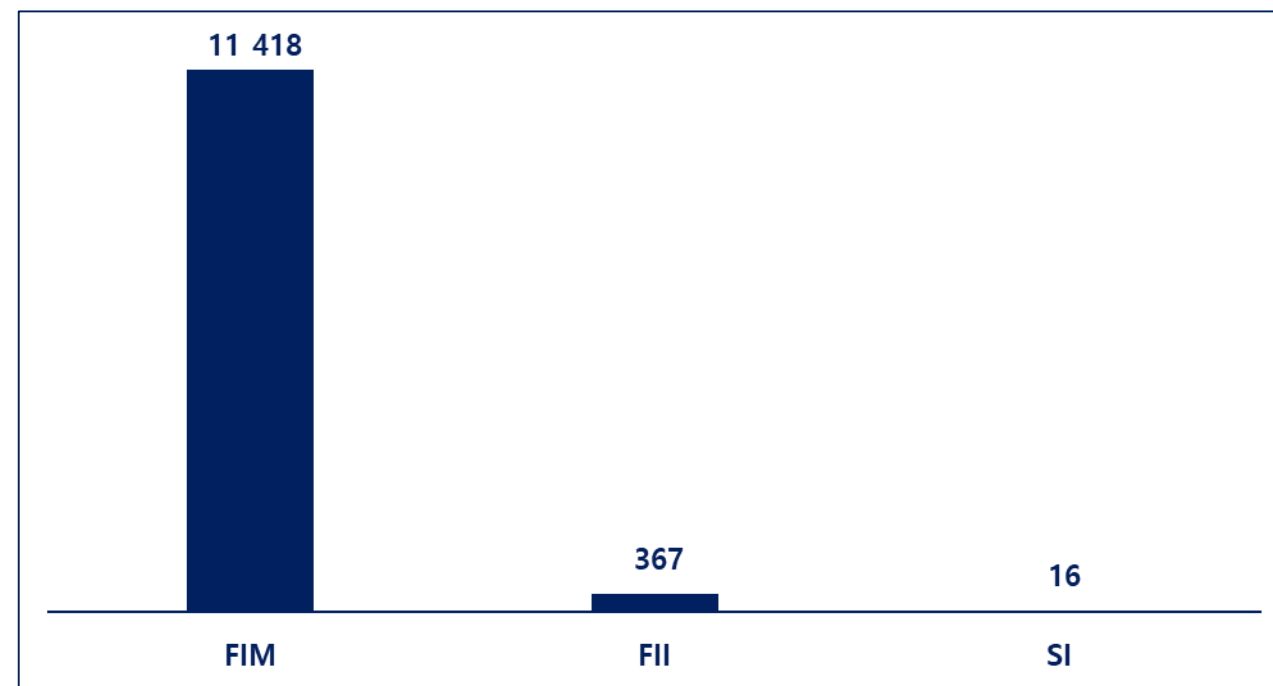


Figura 18: Número de Participantes por Tipologia de OIC



OBS: Dados passíveis de actualização

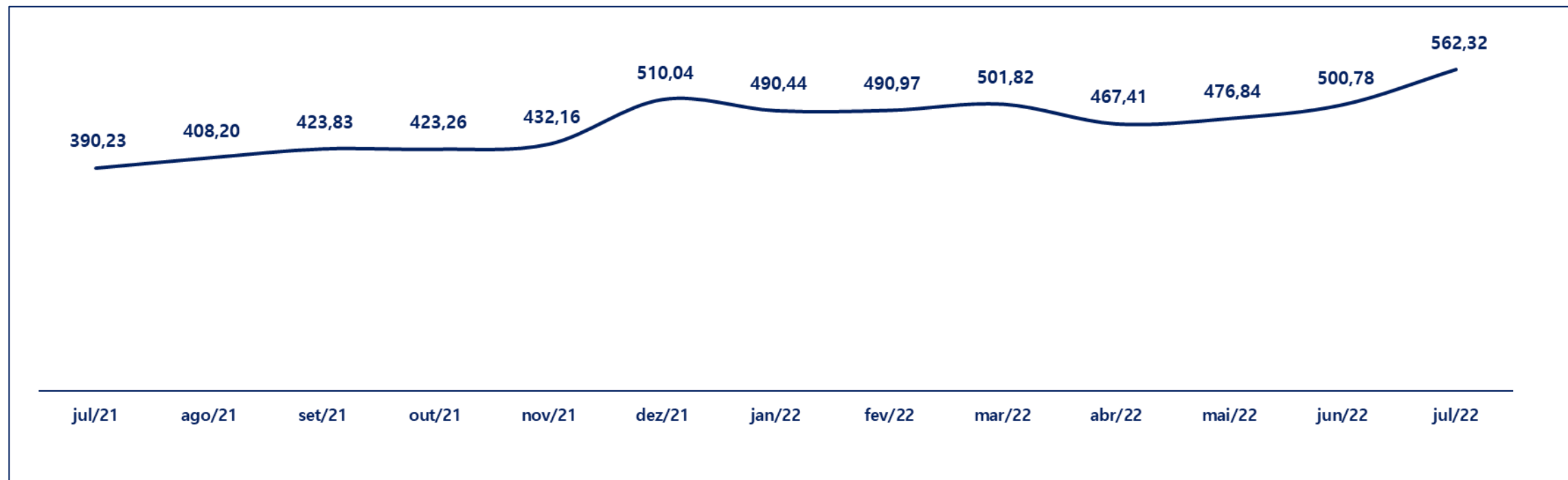
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final de Julho, registou-se um valor total de **562,32** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação positiva de **12,29%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **44,10%** face ao período homólogo.

Figura 19: Valor Líquido Global da Indústria de OIC



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

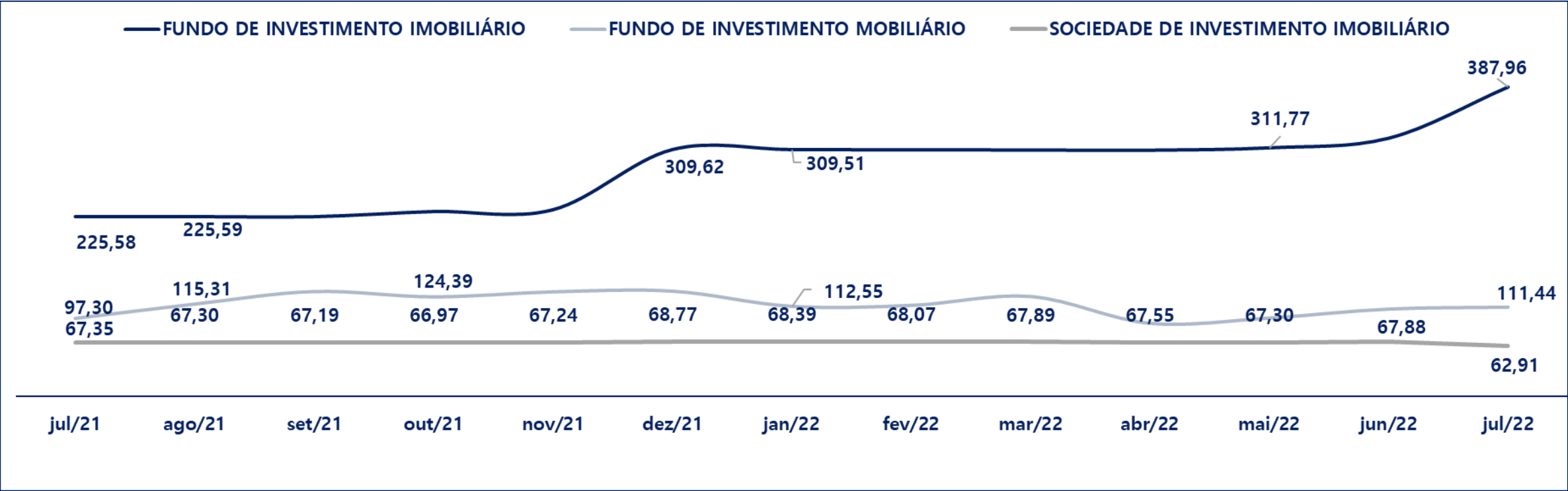
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

No período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliários (**64,67%**) apresentaram um maior VLG em relação aos Fundos de Investimento Mobiliários (**21,77%**) e às Sociedades de Investimento Imobiliários (**13,55%**).

Figura 20: Valor Líquido Global por Tipologia 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 | Quota de Mercado das SGOIC

Figura 21: Quota de Mercado das SGOIC por Activo Sob Gestão

Sociedades Gestoras de OIC	Activo Sob Gestão (em AOA)	Δ Mensal do Activo sob Gestão	Quota de Mercado	N.º de OIC sob Gestão	Nº de Participantes
SG Hemera Capital Partner, SA	268 788 111 827,31	-1,54%	47,80%	4	159
BFA GA SGOIC, S.A.	97 811 119 840,48	0,003%	17,39%	14	11 256
Finmanagement SGOIC, SA	58 579 334 081,71	-38,17%	10,42%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A.	72 210 850 129,78	-7,40%	12,84%	4	18
Eaglestone Capital, SA.	64 929 474 815,31	100,00%	11,55%	1	357
Pravall S.I	-	0,00%	0,00%	1	5
BIC Gestão de Activos, SA.	-	0,00%	0,00%	1	-
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A	-	0,00%	0,00%	2	-
Total	562 318 890 694,59	3,46%	100,00%	29	11 801

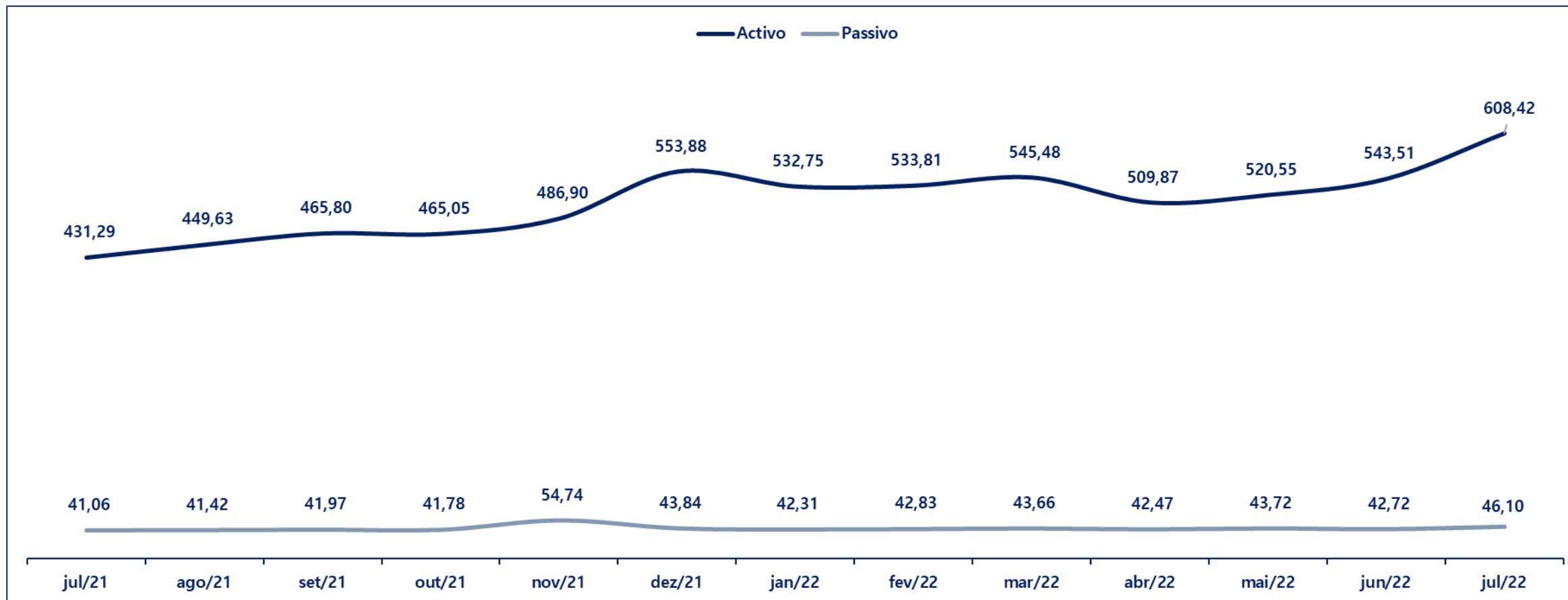
OBS: Dados passíveis de actualização

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



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

Figura 22: Evolução Anual do Activo e Passivo na Indústria de OIC (valores em mil milhões de Kz)



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

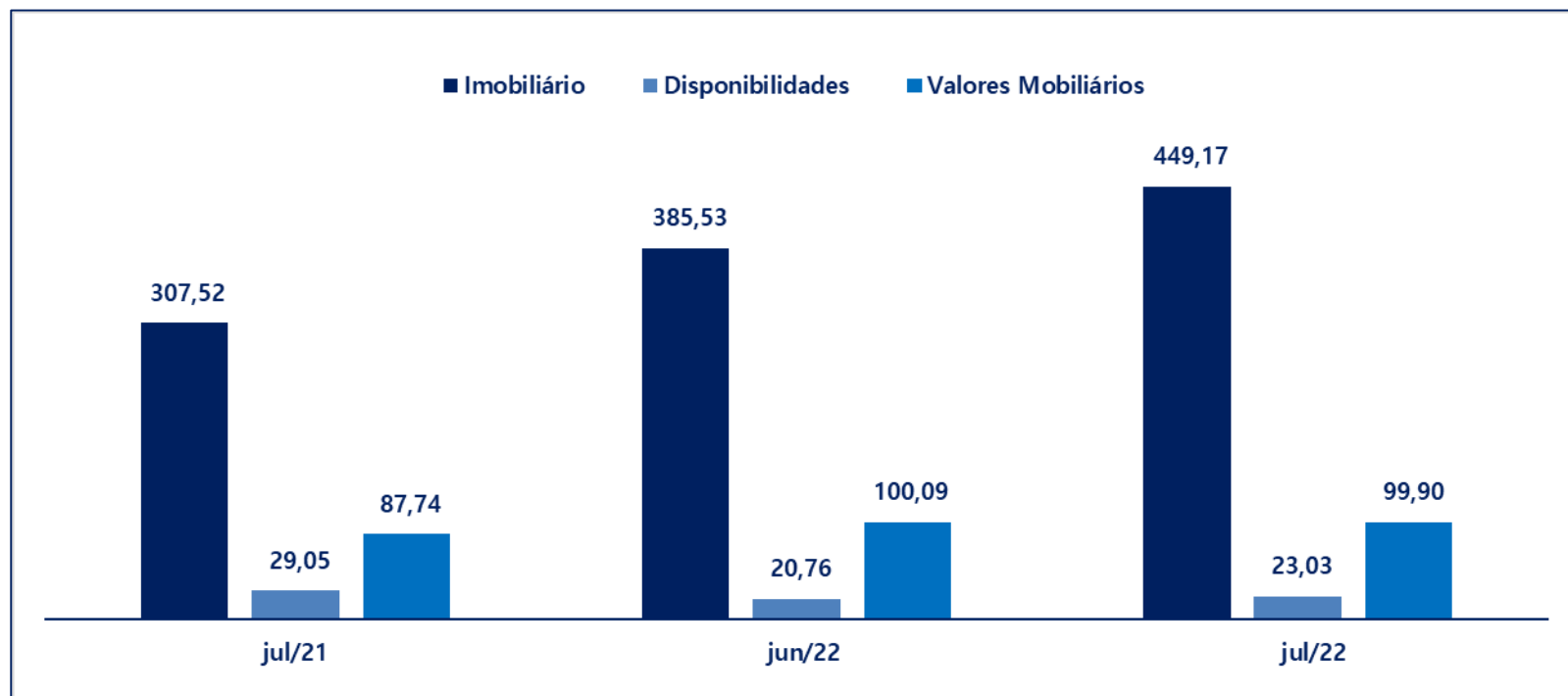
OBS: Dados passíveis de actualização

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



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

Figura 23: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

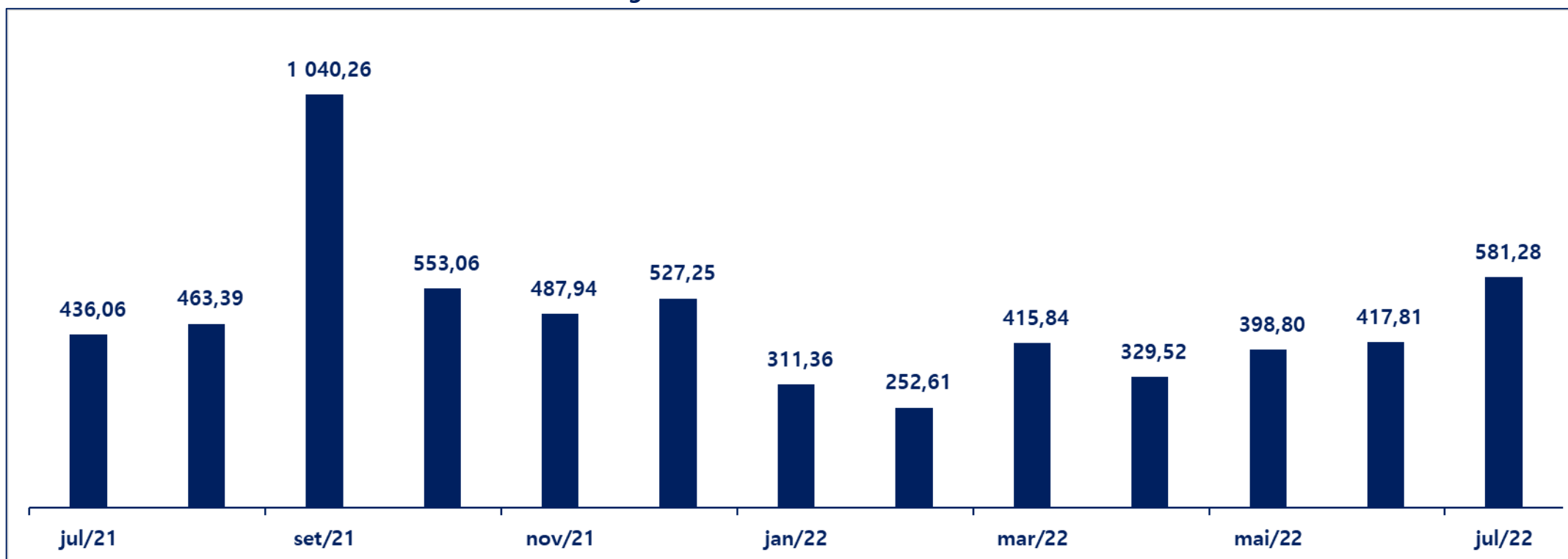
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Volume contratualizado

No mês de Julho de 2022, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de **581,28 mil milhões de Kwanzas**, o que representa um crescimento de **39,13%** face ao mês anterior e um aumento de **33,30%** face ao período homólogo.

Figura 24: Volume Contratualizado



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

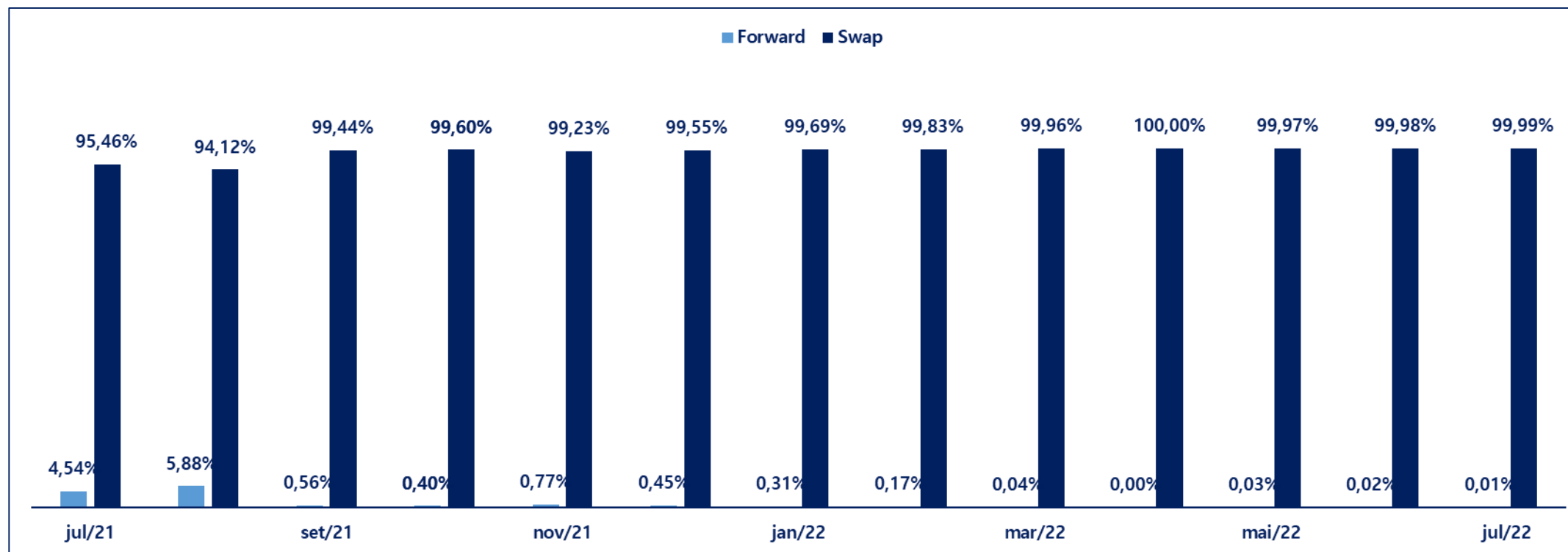
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia, no mês de Julho as *swaps* representaram o maior peso em termos de volume negociado, com uma quota de **99,99%**. Os demais **0,01%** são relativos à negociação de *Forwards*.

Figura 25: Instrumentos Derivados mais Negociados



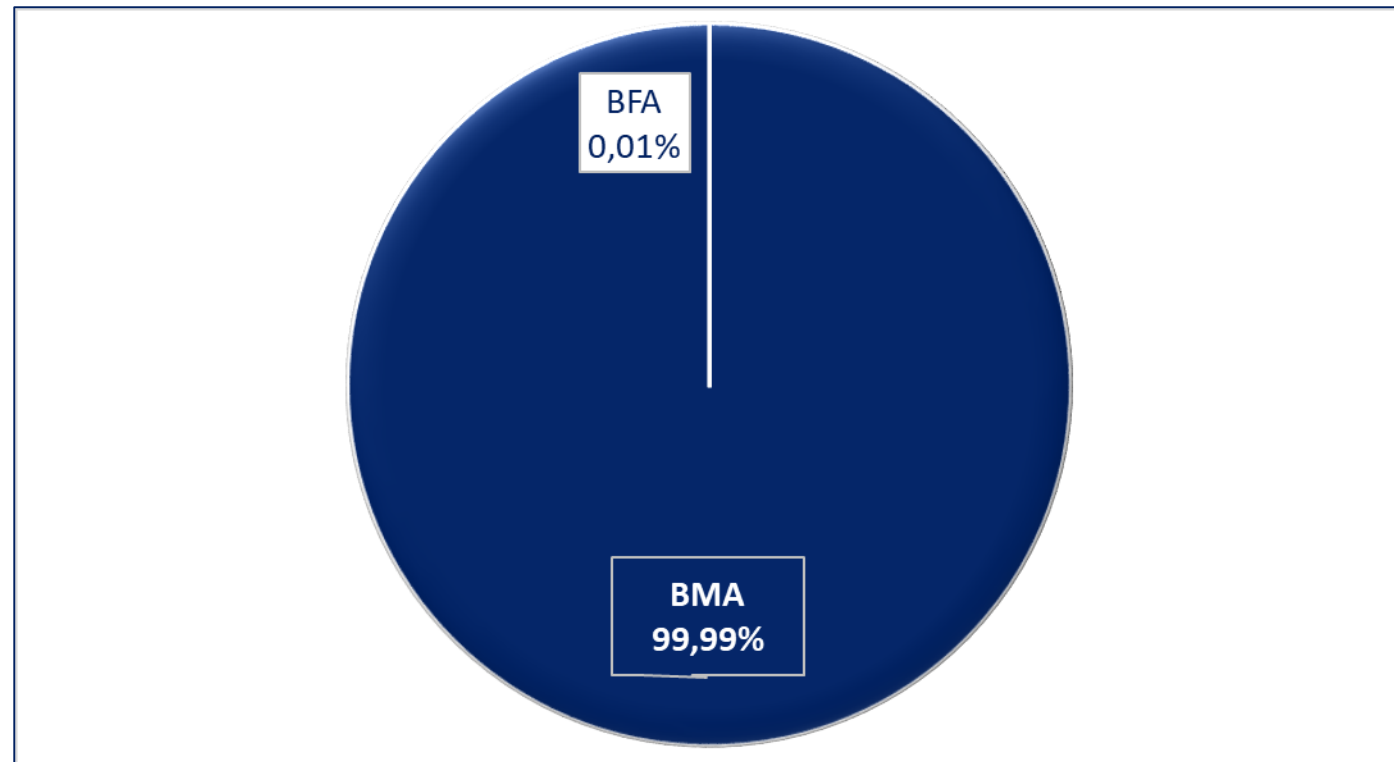
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



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

Figura 26: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

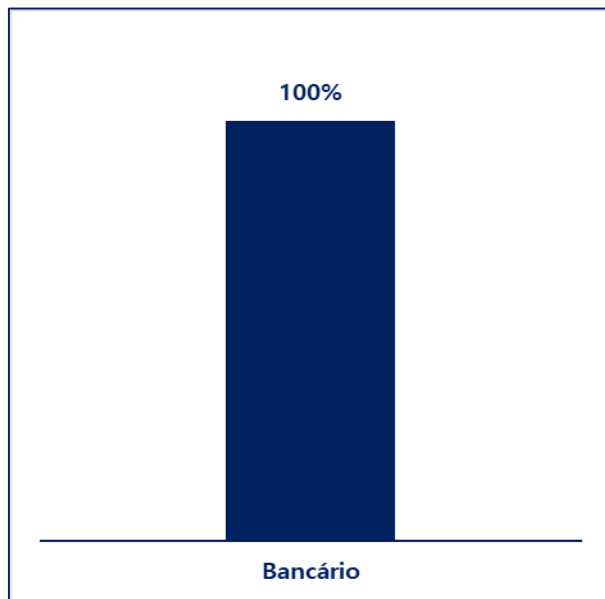


Mercado de Instrumentos Derivados | | Sector de Actividade da Contraparte

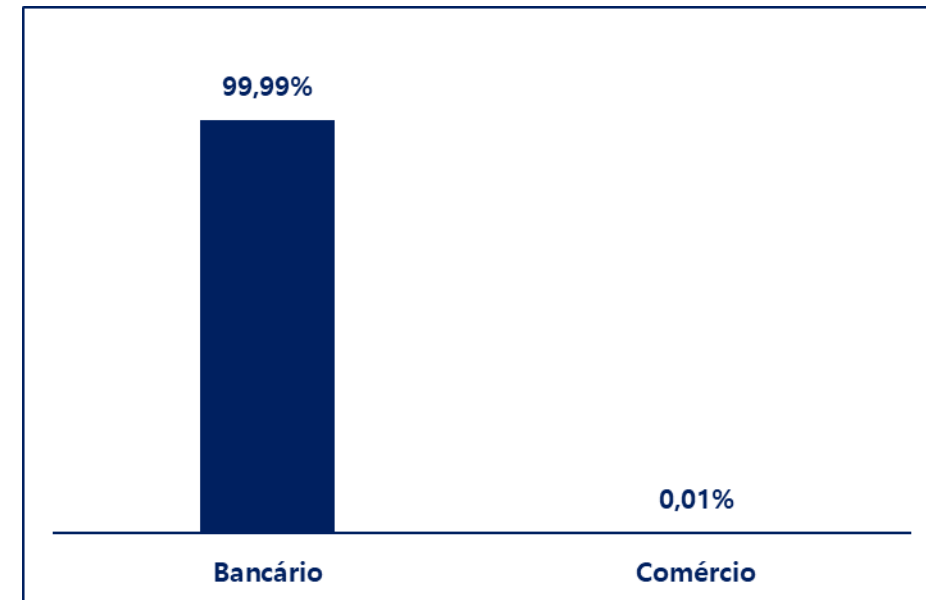
Relativamente à participação no mercado de instrumentos derivados, olhando para o peso por sector de actividade da Contraparte A, a Banca foi, à semelhança de outros períodos, o único sector que se dedicou à comercialização de contratos derivados. No que toca ao peso por sector de actividade da Contraparte B, em Julho, **99,99%** dos contratos foram celebrados pelo sector bancário e apenas **0,01%** pelo sector de comércio.

Figura 27: Peso por Sector de Actividade

Contraparte A



Contraparte B



Resumo do Período



- ❖ *Brent (SPOT)*: 103,97 USD/barril em Julho de 2022 ↓
 - ❖ Reservas Internacionais: USD 13,72 mil milhões em Julho 2022 ↓
 - ❖ Taxa de Câmbio USD/AOA 433,26 em Julho de 2022 ↑
 - ❖ Inflação Homóloga: 21,40% em Julho de 2022 ↓
-
- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: 81,15 mil milhões de Kwanzas ↑
 - ❖ 1267 Contas abertas na CEVAMA em Julho de 2022 ↑
 - ❖ Número de OIC Activos: 29 até o final de Julho de 2022 ↑
 - ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: 562,32 mil milhões de Kwanzas ↑
 - ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: 581,28 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.