



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Junho



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

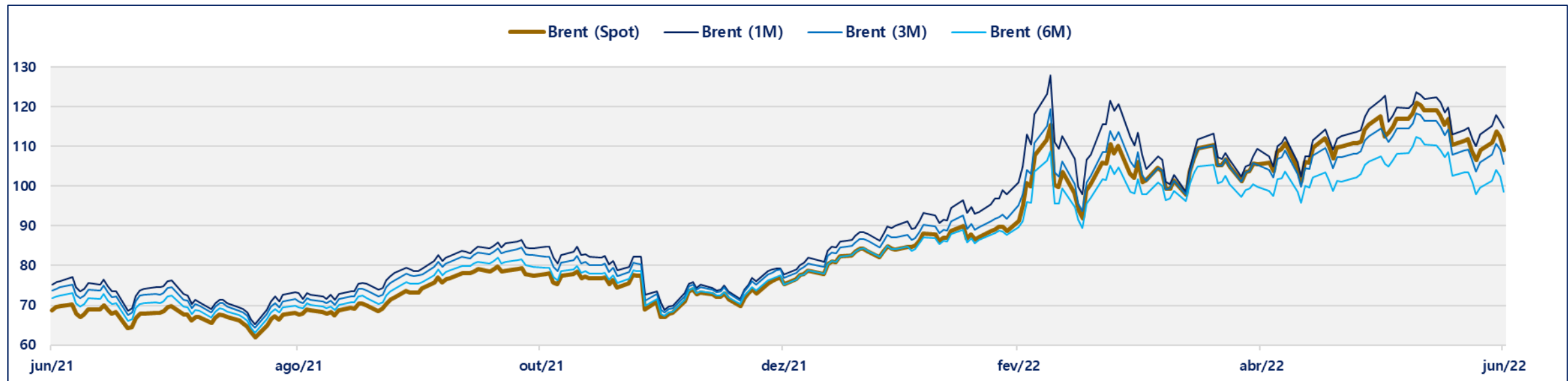
RESUMO DO PERÍODO

1. Enquadramento Económico



No final do mês de Junho, os contratos activos do *Brent* fixaram-se em USD/barril **109,03**, registando uma variação negativa de **3,15%**, face ao mês de Maio, situando-se acima dos contratos futuros a 3 e 6 meses e abaixo dos futuros a 1 mês. Este registo deveu-se, maioritariamente, à decisão da OPEP+ em manter o actual plano de elevar a produção do petróleo em 648 mil barris por dia nos próximos períodos, o que impactou sobre uma redução do défice entre a oferta e a procura mundial estimada para o mês de Junho com efeitos sobre uma menor pressão sobre os preços da *commodity*.

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



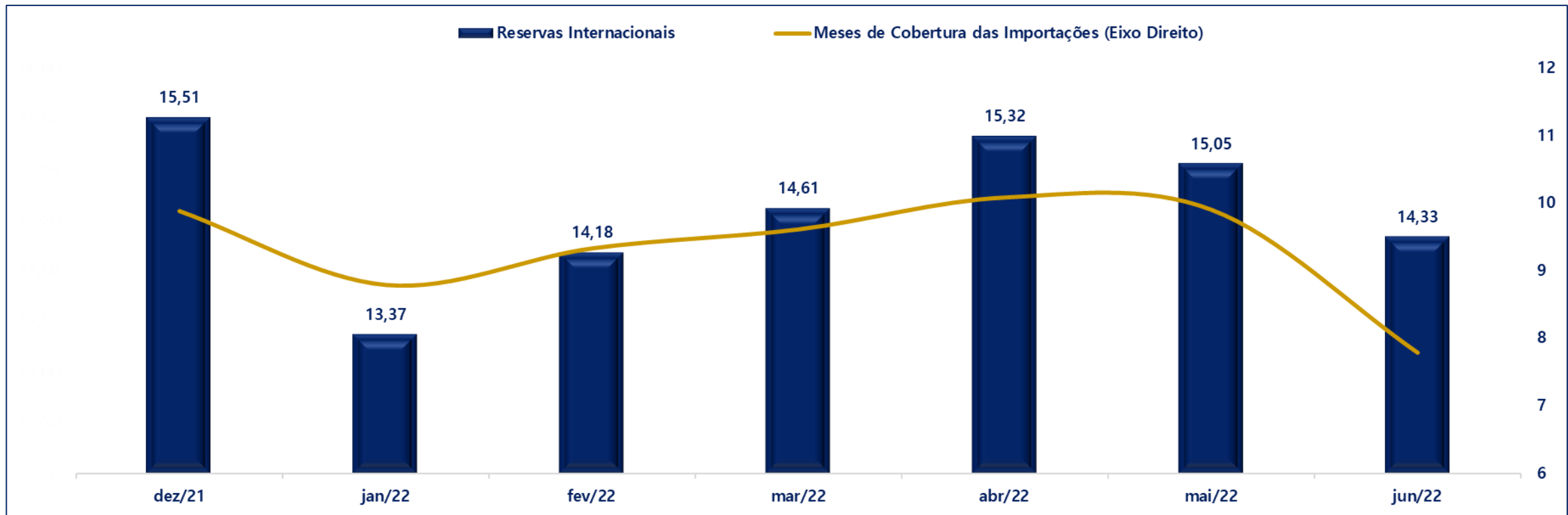
Descrição	<i>Brent (Spot)</i>	<i>Brent (1M)</i>	<i>Brent (3M)</i>	<i>Brent (6M)</i>
Cotação	109,03	114,81	105,59	98,60
Var. Mensal	-3,15%	-6,54%	-6,21%	-6,69%
Var. Homóloga	58,68%	52,82%	43,10%	37,38%

1. Enquadramento Económico



Tendo em conta os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais situaram-se em USD **14,33** mil milhões no final do mês de Junho de 2022, representando uma redução de **4,78%**, comparativamente ao mês de Maio, enquanto a capacidade de cobertura das importações reduziu de 9,90 para **7,79 meses**.

Figura 2: Comportamento das Reservas Internacionais



Fonte: BNA

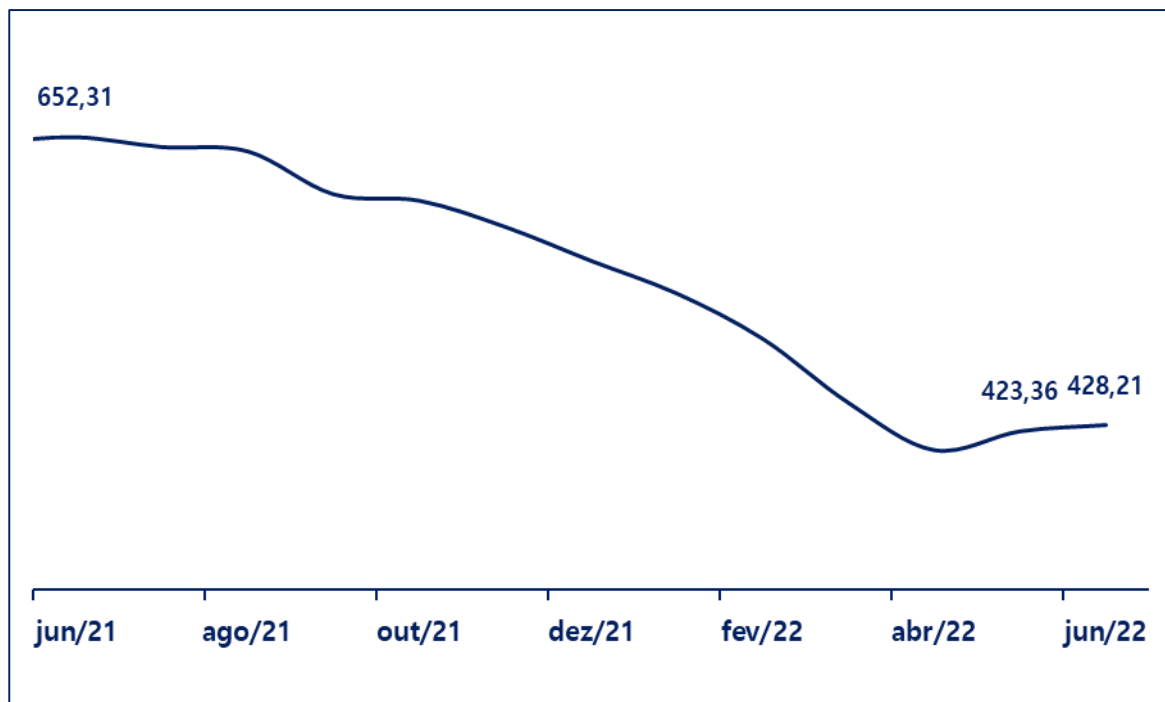
NB: Dados expressos em mil milhões de USD

OBS: Dados passíveis de actualização

1. Enquadramento Económico

No final do mês de Junho, a taxa de câmbio de referência para as operações do mercado secundário situou-se em **428,21** Kwanzas, implicando uma depreciação mensal da moeda nacional na ordem dos **1,15%** em relação ao dólar norte-americano. Em termos homólogos, a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **34,36%**.

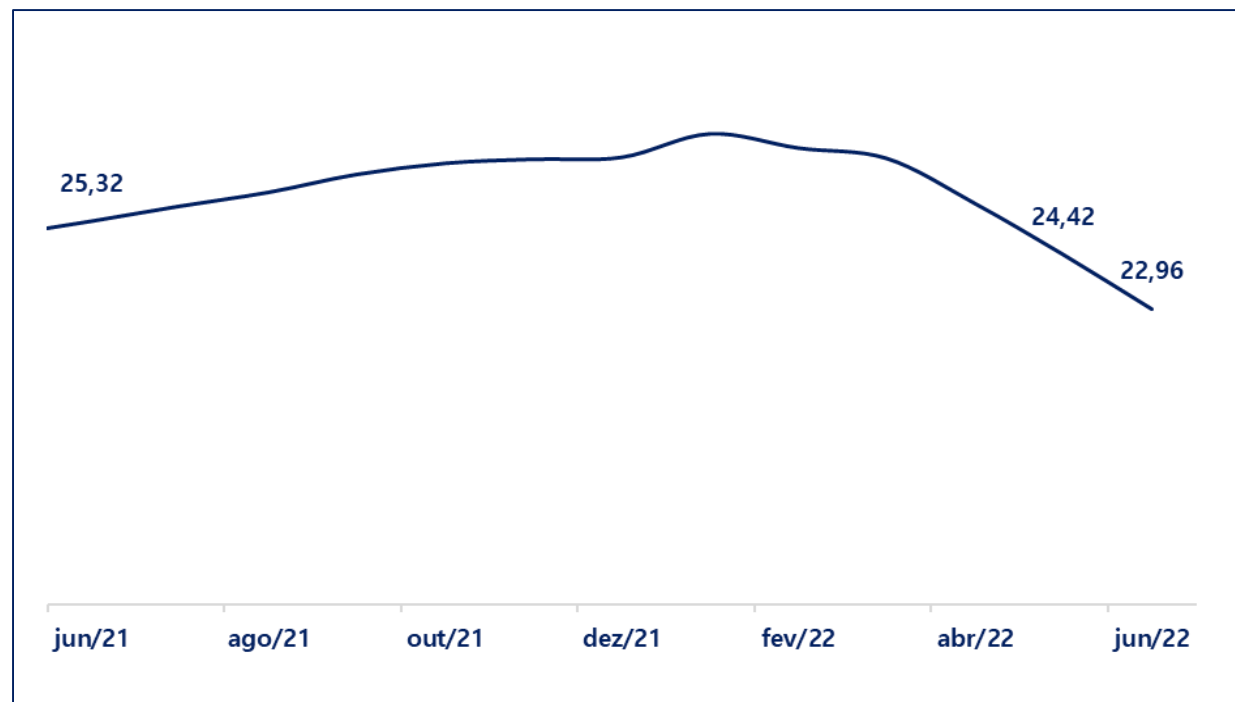
Figura 3: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: Bloomberg.

De acordo com os dados Instituto Nacional de Estatísticas (INE), a inflação homóloga situou-se em **22,96%** (a mais baixa desde Julho de 2020). Este registo implica uma redução de **1,46 p.p.**, face ao mês anterior e uma redução em **2,36 p.p.**, em termos homólogos. Este registo demonstra uma continuidade na tendência de desinflação observada desde o mês de Janeiro.

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



Fonte: INE.

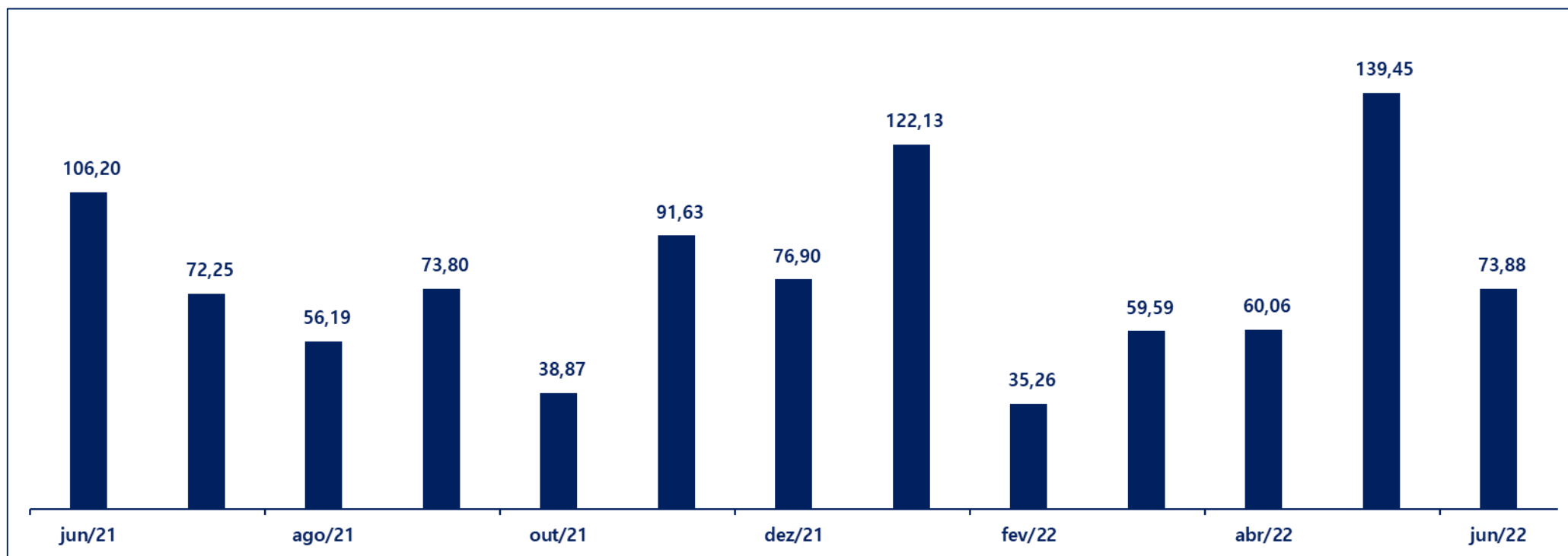
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA no mês de Junho situou-se em **73,88** mil milhões de Kwanzas, marcando uma retoma aos níveis de negociações mensais observado em períodos anteriores, com uma redução mensal em 47,02%. Este registo deveu-se às reduções das negociações de OT-NR, OT-TX e UP em **44,62%, 60,58 e 63,30%**, respectivamente.

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



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

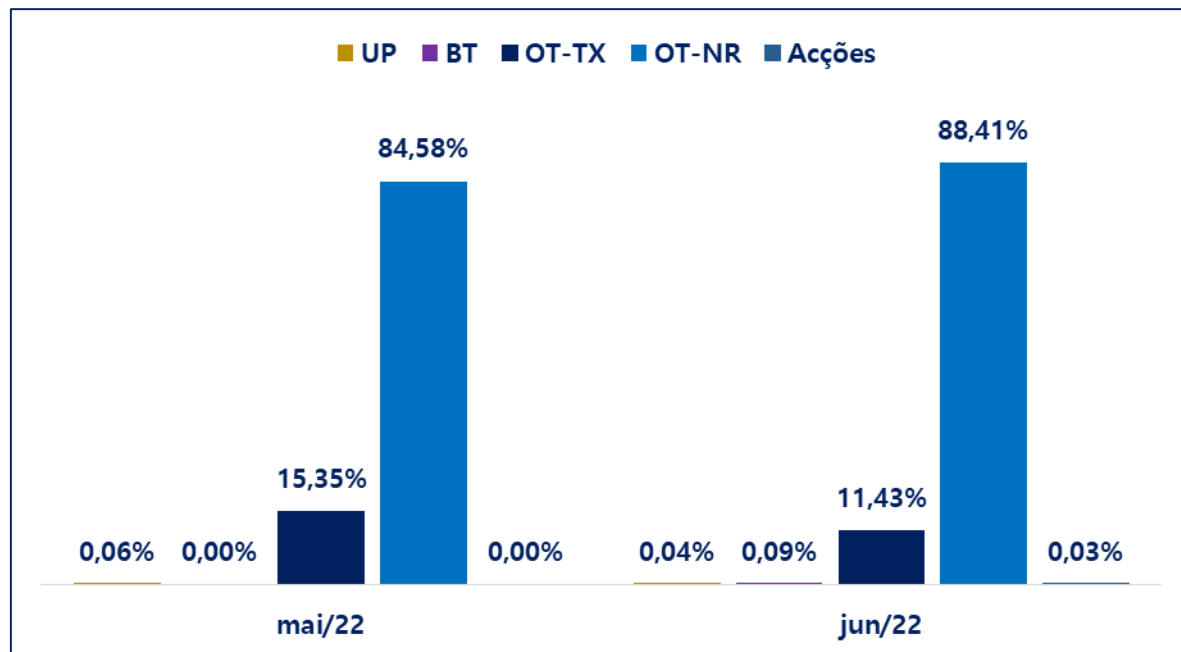


Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

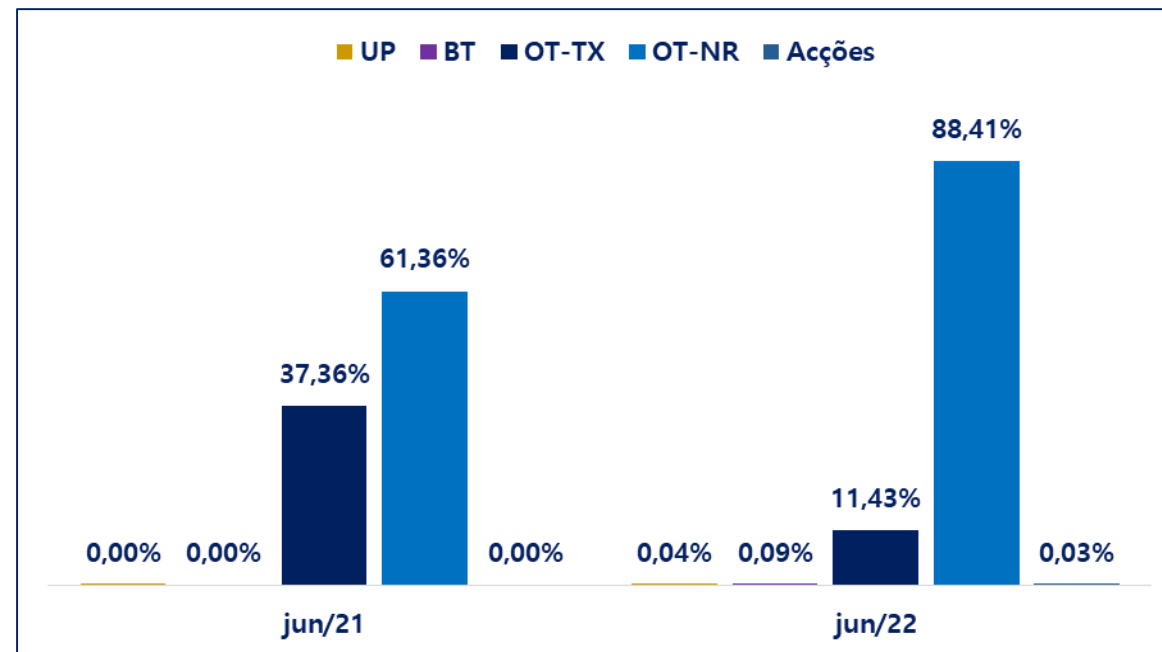
Neste mês, as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando **65,32** mil milhões de Kwanzas (**88,41%**), seguidas das **OT-TX** com o valor de **8,44** mil milhões de Kwanzas (**11,43%**), dos **BT** com o valor de **69,51** milhões de Kwanzas (**0,09%**), das **UP** na ordem de **31,23** milhões de Kwanzas (**0,04%**) e das **Acções** na ordem dos **20,57** milhões do Kwanzas (**0,03%**).

Figura 6: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Comparação Mensal



Comparação Homóloga



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

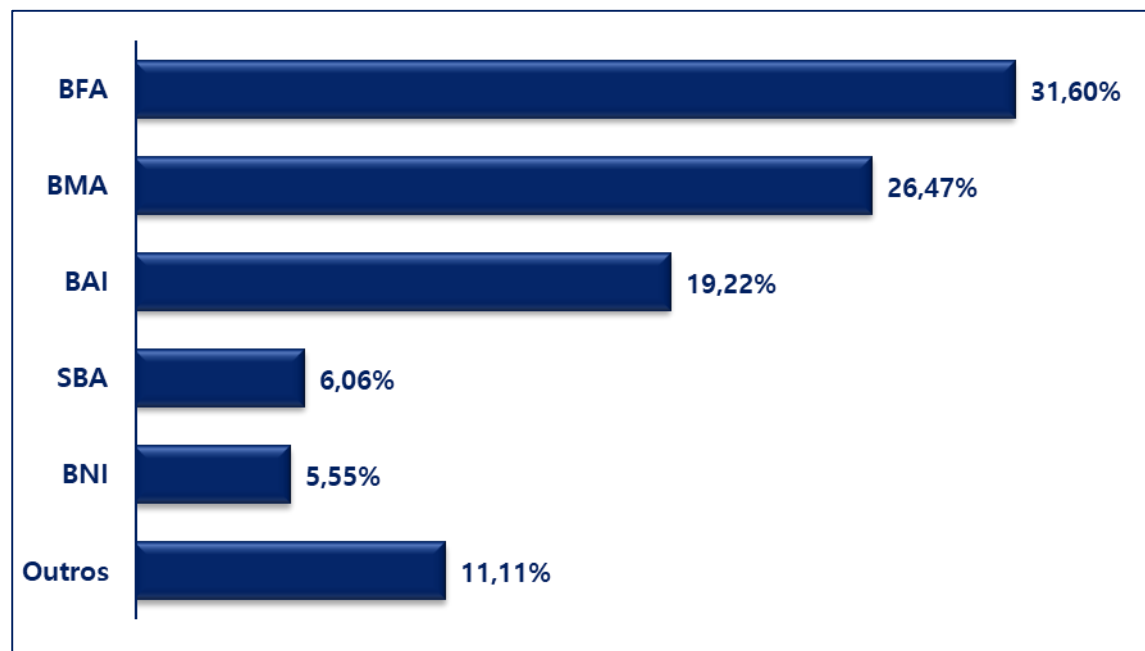


Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

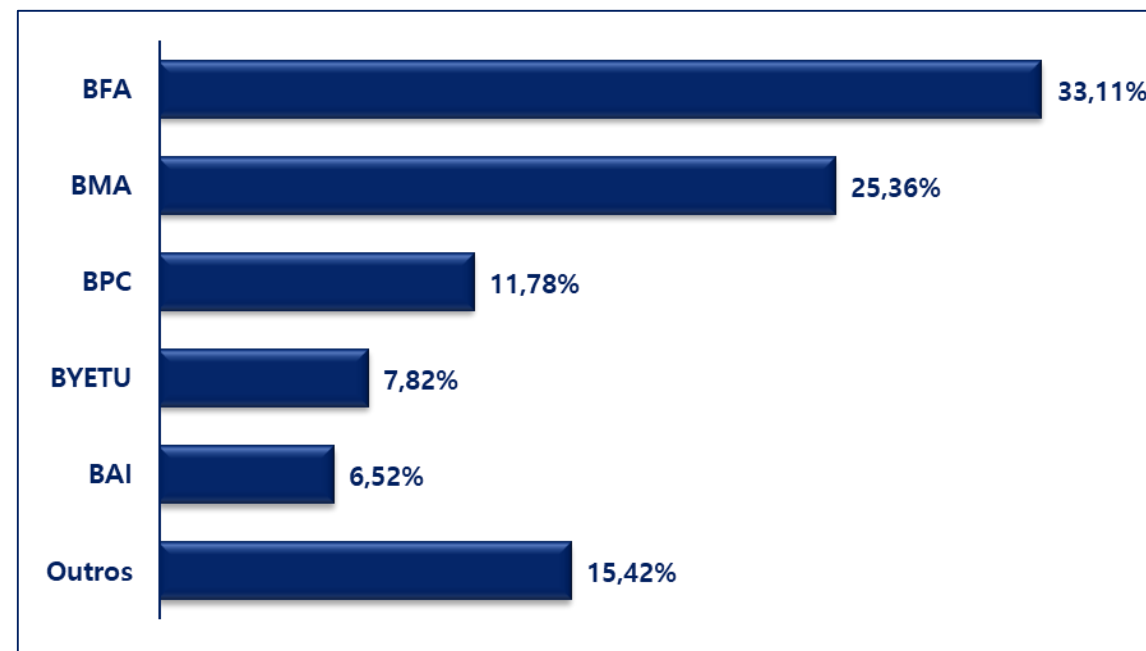
Neste período, o Banco BFA foi o principal intermediário nas perspectiva de compra e venda, com uma quota de **31,60%**, na perspectiva de compra, e com uma quota de **33,11%**, na perspectiva de venda.

Figura 7: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

Na perspectiva da Compra



Na perspectiva da Venda



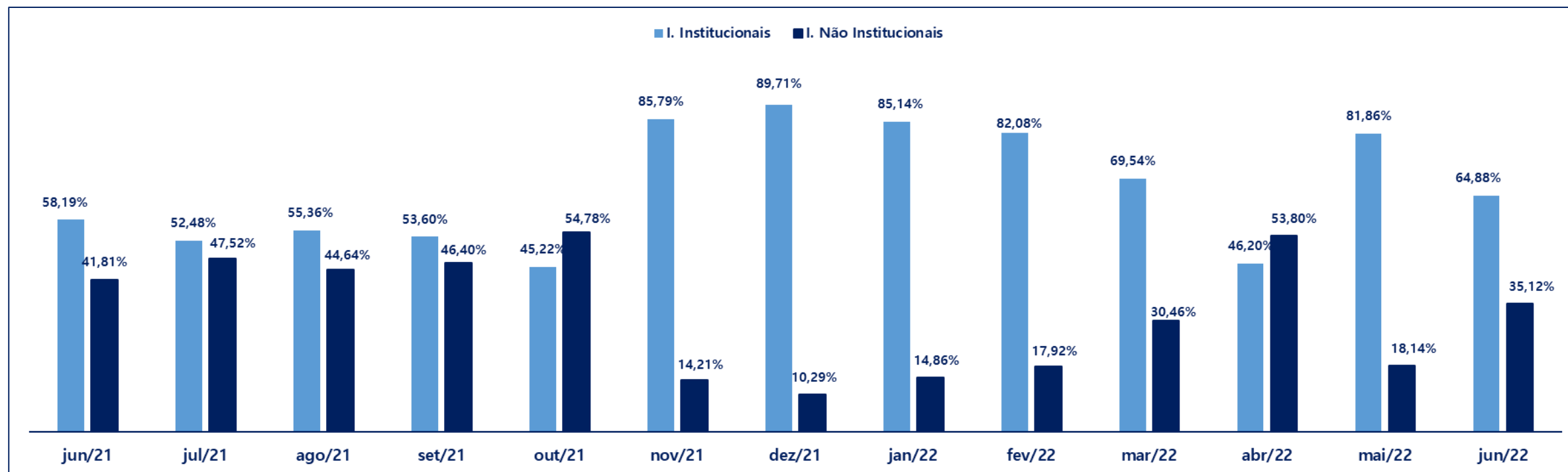
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Junho, **64,88%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e **35,12%** foram feitas por investidores não institucionais. Este registo demonstra uma ligeira redução da quota dos investidores institucionais, fruto das reduções nas compras do sector bancário e dos fundos de investimento em 49,45% e 72,62%, respectivamente.

Figura 8: Quota de Participação por Tipologia de Investidores



Fonte: BODIVA

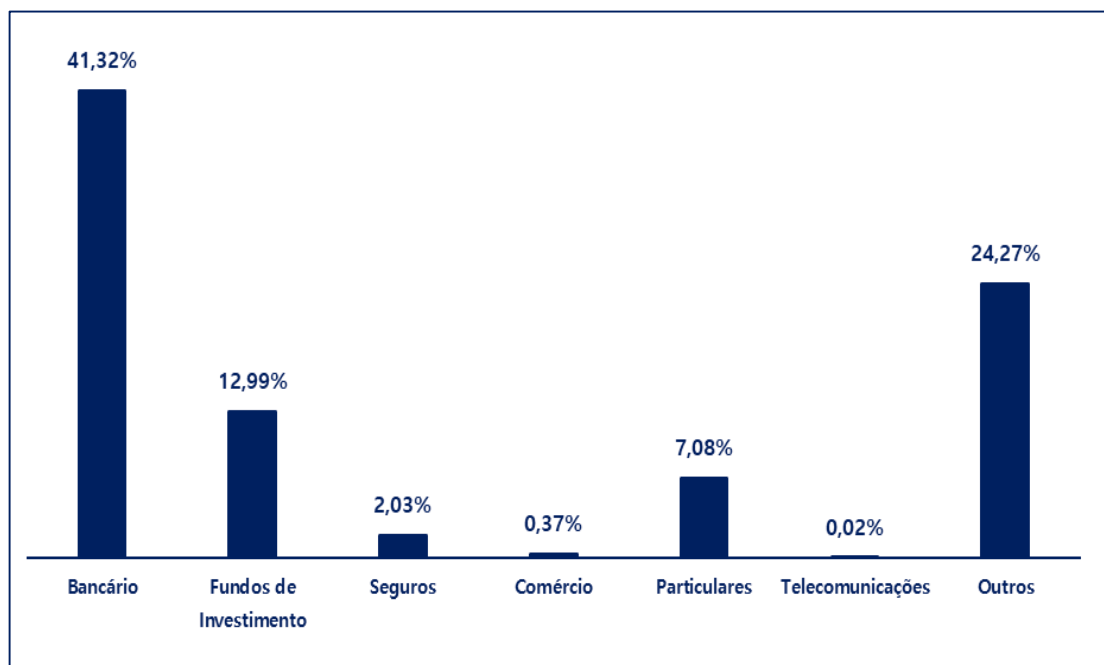
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Participação dos Investidores por Sector de Actividade

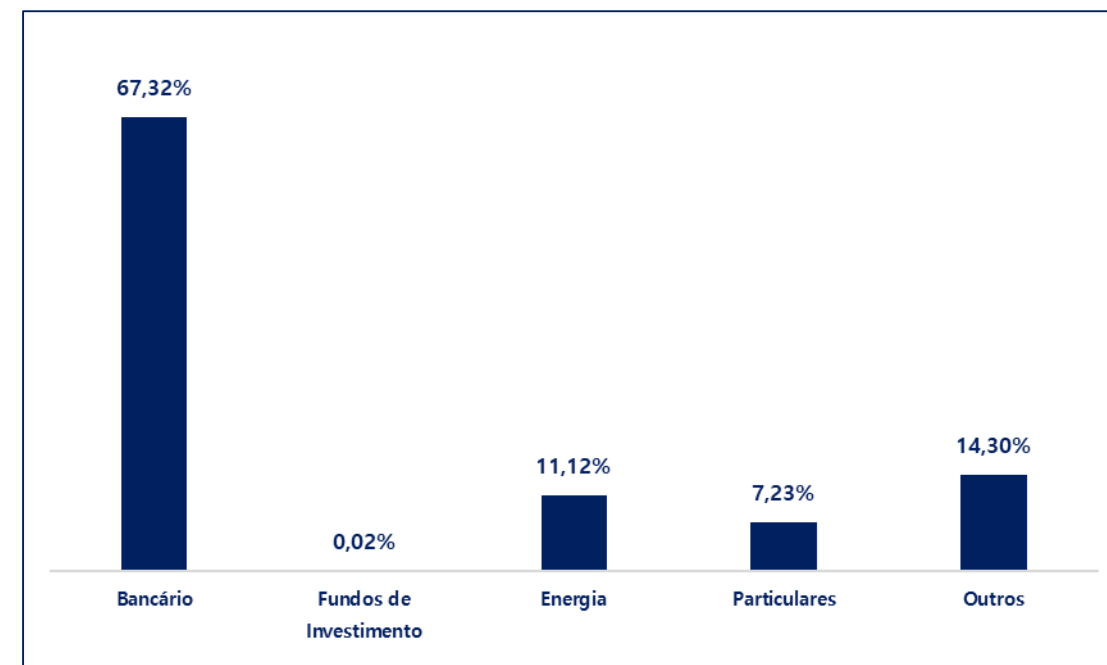
Olhando para o peso por sector na perspectiva da compra no periodo em referência, **41,32%** das compras foram provenientes do sector bancário, seguido pelos fundos de investimento com **12,99%** e pelos particulares com **7,20%**. Na perspectiva de venda, o sector bancário concentrou **67,32%** das negociações, seguido pelo sector da electricidade com **11,12%** e pelos de particulares com **7,23%** sendo que a parte remanescente dividiu-se entre comitentes diversos com participações residuais.

Figura 9: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores



Fonte: BODIVA

Figura 10: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores



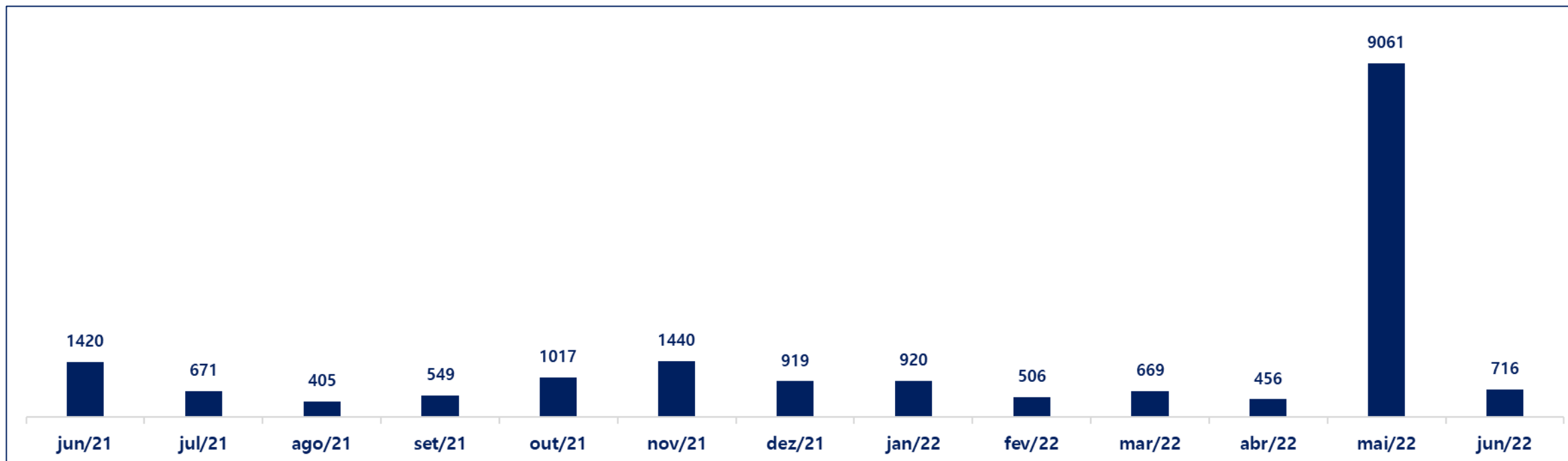
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Neste período foram abertas **716** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa uma redução significativa face ao mês de Maio, cujo número de contas abertas foi positivamente impactado pela abertura de contas com o Banco BAI em decorrência da sua Oferta Pública de Venda (OPV).

Figura 11: Contas CEVAMA | Evolução Mensal



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



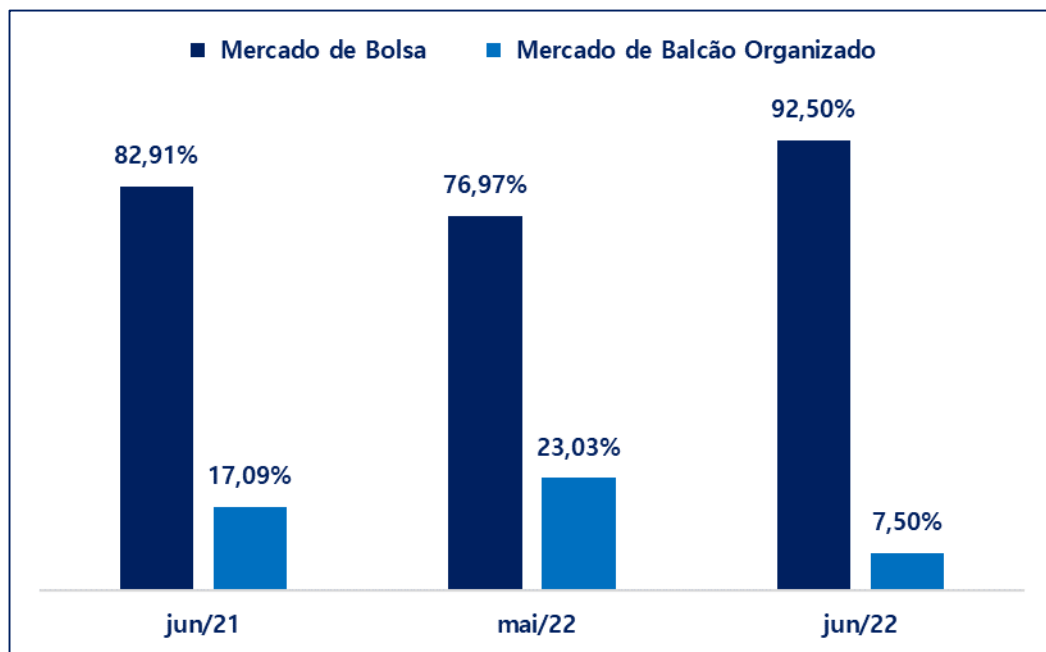
Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos no mercado BODIVA, **92,50%** das transacções no mês de Maio ocorreram no mercado de bolsa e as remanescentes **7,50%**, no mercado de balcão organizado.

Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão **todas** as transacções decorreram foram efectuadas pela banca. E no mercado de bolsa **36,57%** das negociações foram efectuados por bancos e **63,43%** por outras tipologias de comitentes.

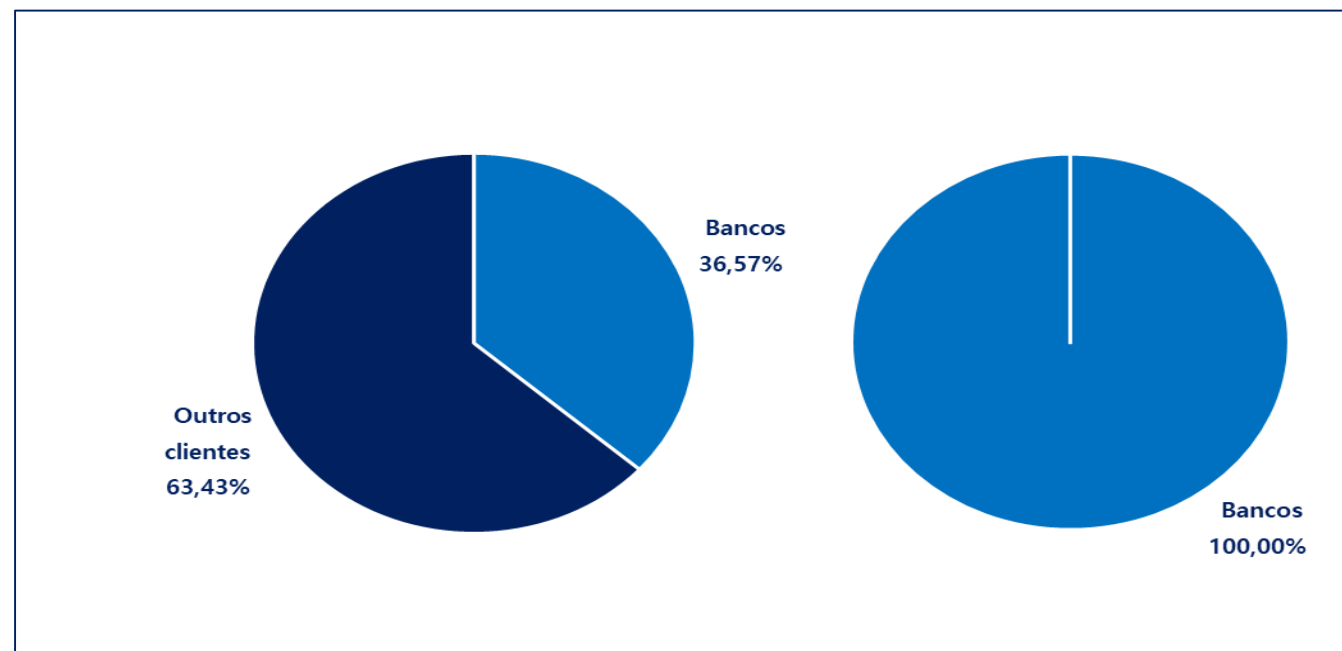
Figura 12: Transacções por Segmentos

Transacções por Segmentos

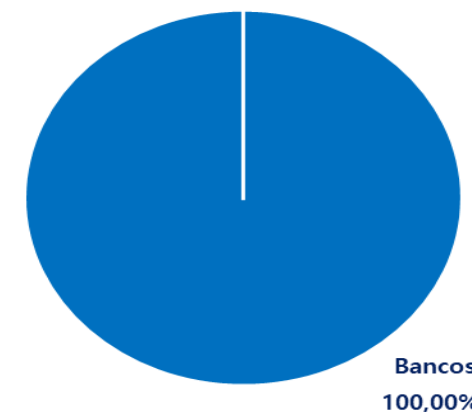


Fonte: BODIVA

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	MBUP	MBA	MROV	MOR
Volume de Negociações (Em Kwanzas)	68 300 879 736,01 (92,45% do Total)	20 123 834,90 (0,03% do Total)	20 572 492,00 (0,03% do Total)	11 105 766,28 (0,02% do Total)	5 528 233 083,63 (7,48%)
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (87%); OT-TX (12%) e BT (1%)	BFA OP. XI (100%)	Acções BAI (100%)	UP(100%)	OT-NR (100%)
Quota dos AI (Compra)	BFA (34%); BMA (25%) e BAI (21%)	BFA (100%)	BAI (96%) e BMA (4%)	BFA (100%)	BPrestígio (54%) e BMA (46%)
Quota dos AI (Venda)	BFA (36%); BMA (27,43%) e BPC (13%)	BFA (100%)	BAI (96%) e BMA (4%)	BFA (100%)	BCA (54%) e BYETU (46%)
Sector de Actividade Comprador	Banca (37%); Fundos de Investimento (14%) e Prestação de Serviços (10%)	Banca (100%)	Particulares 100%	Banca (100%)	Banca (100%)
Sector de Actividade Vendedor	Banca (65%); Prestação de Serviços (14%) e Energia (12%)	Particulares 100%	Particulares 100%	Particulares 100%	Banca (100%)

Fonte: BODIVA

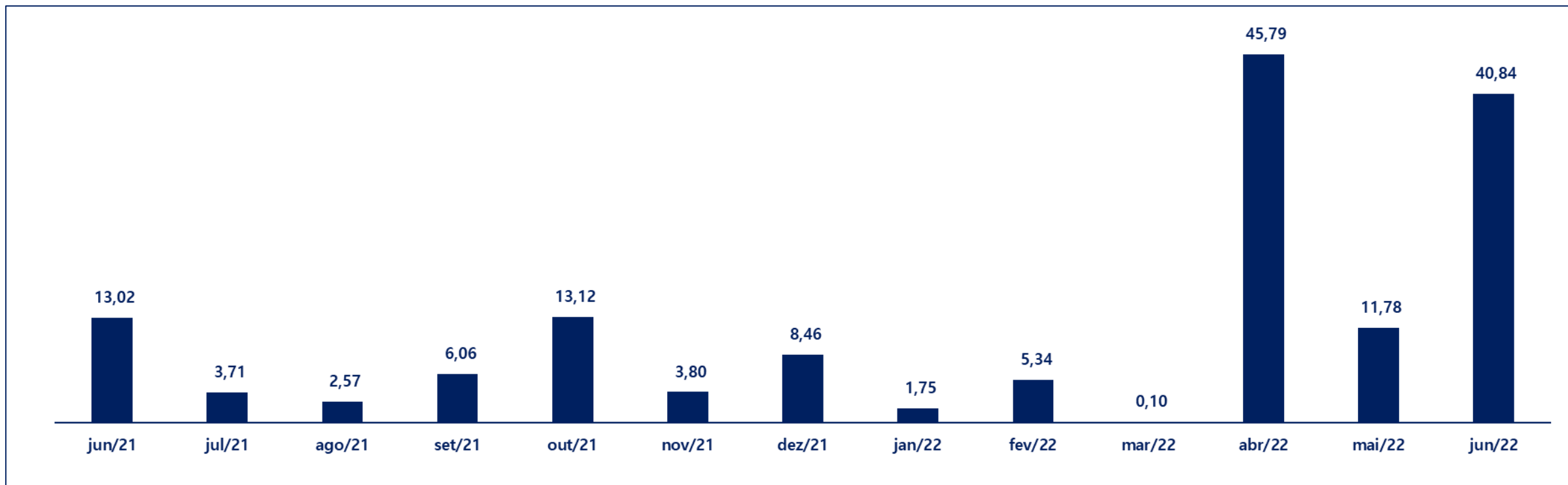
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | Volume de Negociação

No mês de Junho de 2022, o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados situou-se em **40,84** mil milhões de Kwanzas, um valor quase quatro vezes maior que o montante do mês anterior e três vezes maior que o do período homólogo. Este registo deveu-se à liquidação financeira da OPV do Banco BAI.

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



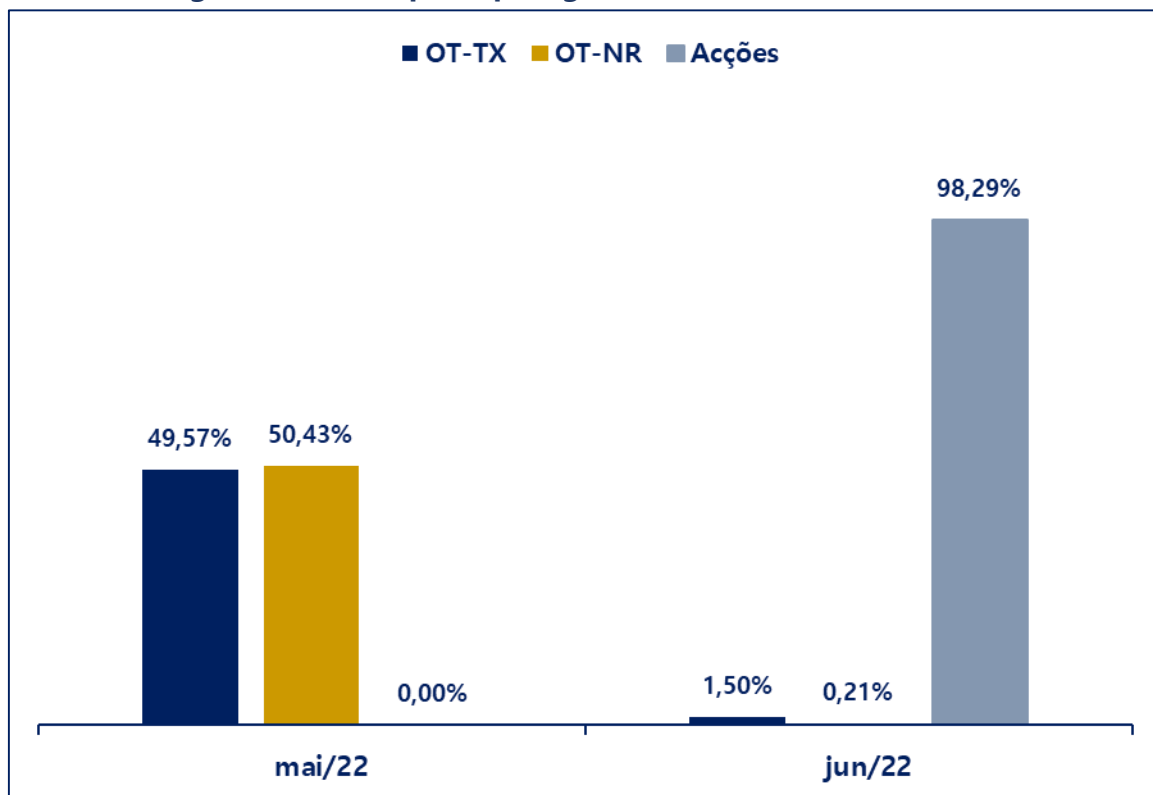
Fonte: BODIVA

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 Acções foram o valor mobiliário com maior peso nas transacções com um montante de **40,14** mil milhões de Kwanzas (**98,29%**), seguido das OT-TX **61** milhões de Kwanzas (**49,57%**) e das OT-NR com **9** milhões de Kwanzas.

Além da OPV do Banco BAI, as transacções fora do mercado regulamento foram referentes a operações de pagamento de dívidas e processamento de heranças.

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



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

Em Junho de 2022, o BAI teve as maiores quotas de intermediação no âmbito das transacções fora dos mercados regulamentados, tanto na perspectiva de compra como na perspectiva de venda, concentrando **98,32%** das transacções efectuadas em cada perspectiva.

Figura 15: Na perspectiva da Compra

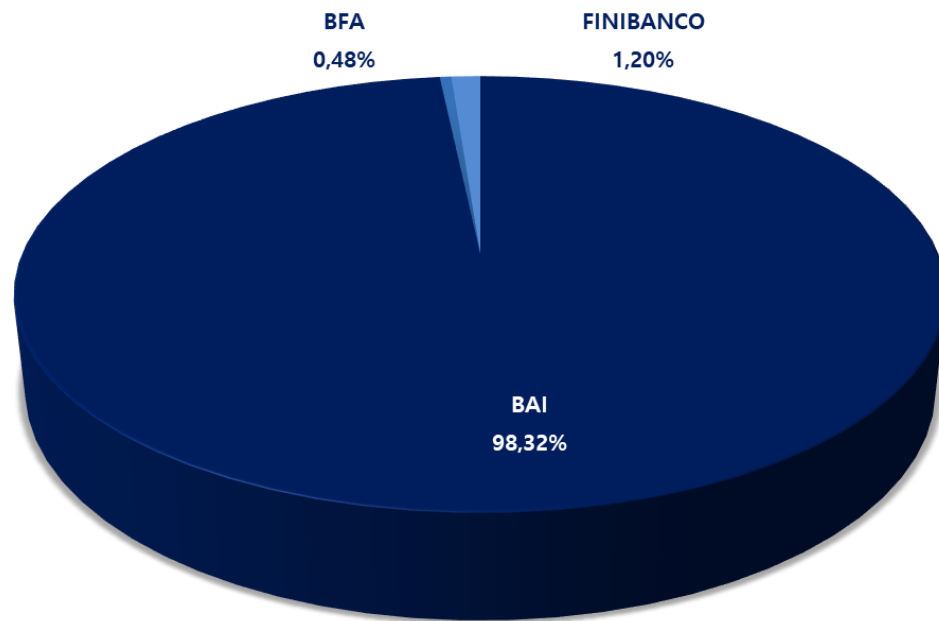
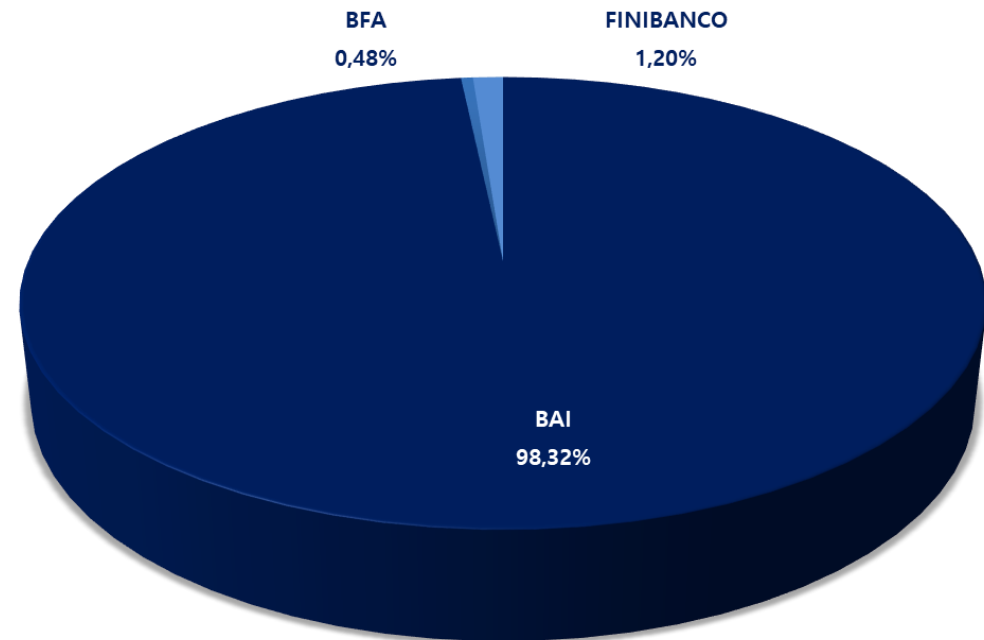


Figura 16: Na perspectiva da Venda



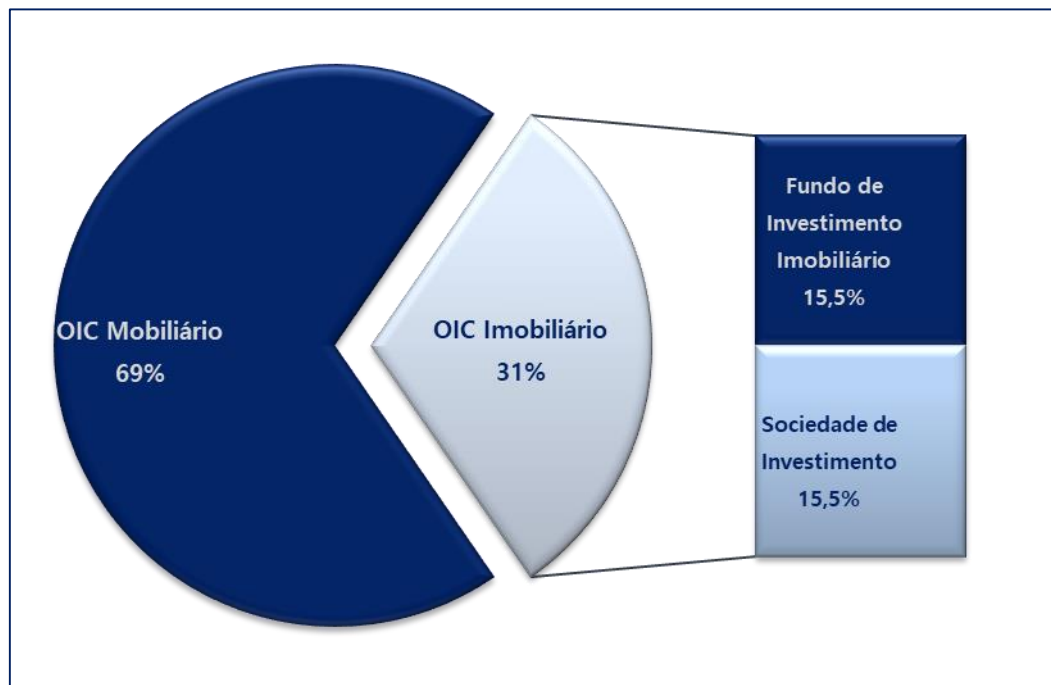
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

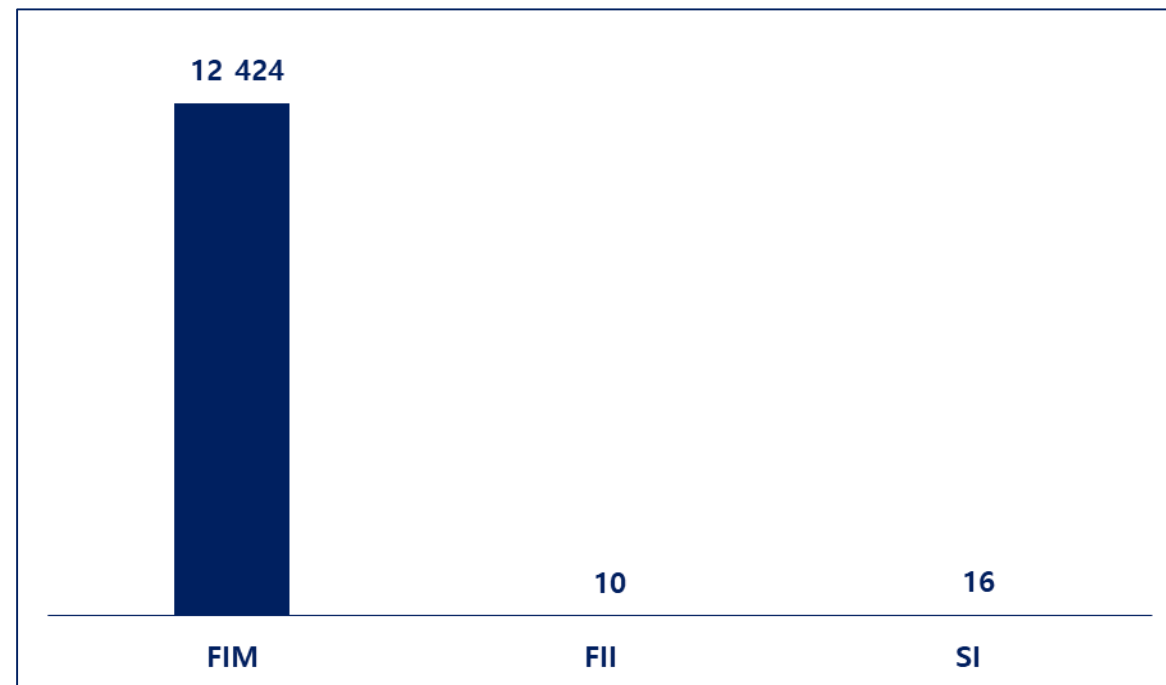
Até ao final de Junho, encontravam-se registados na CMC **26** OIC, dos quais **18** Fundos de Investimento Mobiliário (**70%**), **4** Fundos de Investimento Imobiliário (**15%**) e **4** correspondiam a Sociedades de Investimento Imobiliário de capital fixo (**15%**). Em termos de número de participantes, os Fundos de Investimento Mobiliário lideram com **12 424**.

Figura 17: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia



OBS: Dados passíveis de actualização

Figura 18: Número de Participantes por Tipologia de OIC



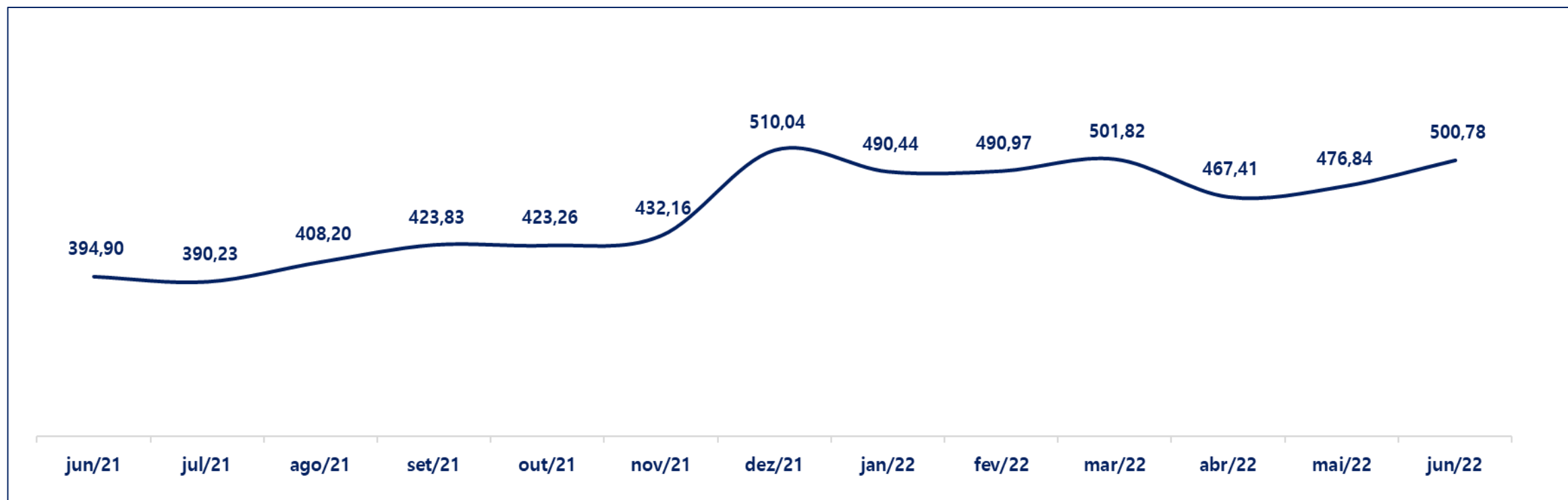
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final de Junho, registou-se um valor total de **500,78** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação positiva de **5,02%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **26,81%** 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

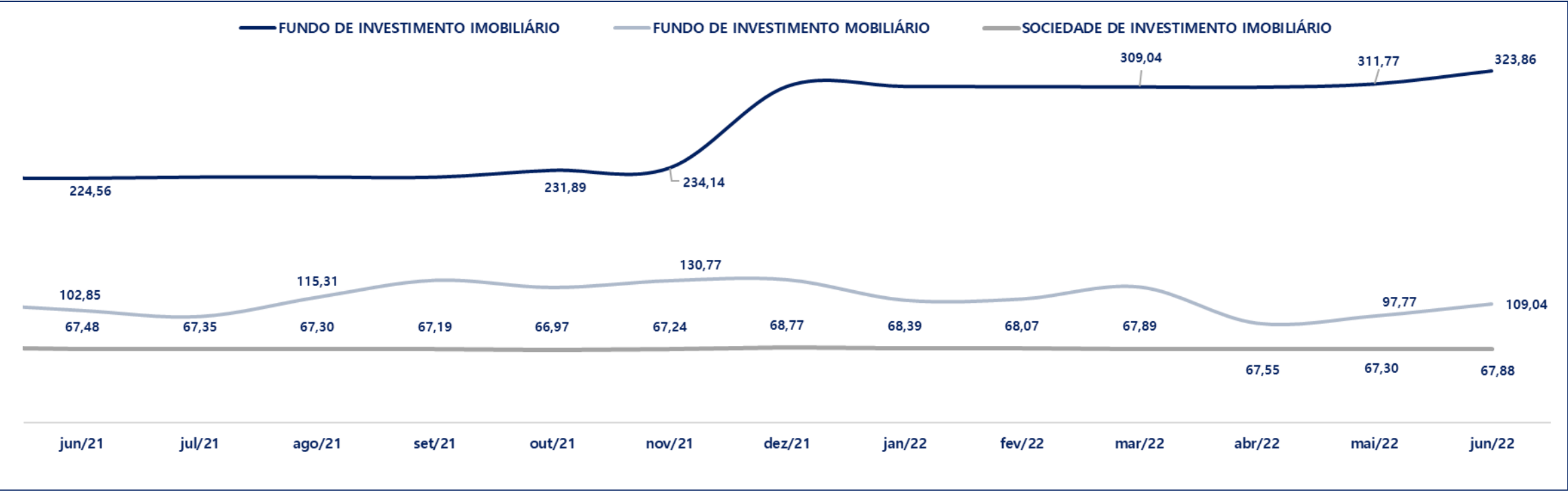
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



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	272 980 314 554,87	-0,24%	50,23%	4	157
BFA GA SGOIC, S.A.	97 808 186 634,21	13,14%	18,00%	14	12 263
Finmanagement SGOIC, SA	94 737 769 234,19	-0,03%	17,43%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A.	77 981 885 219,81	18,67%	14,35%	4	19
Eaglestone Capital, SA.	-	0,00%	0,00%	1	-
Pravall S.I	-	0,00%	0,00%	1	5
Total	543 508 155 643,08	4,41%	100,00%	26	12 450

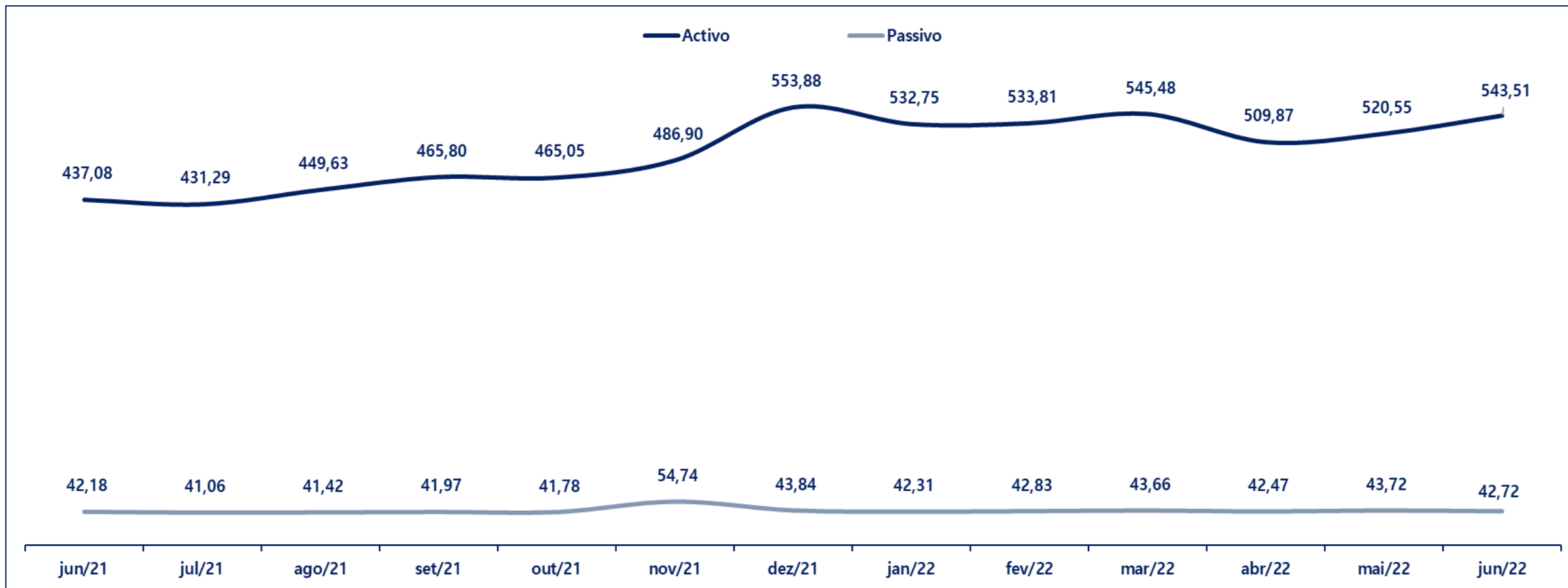
OBS: Dados passíveis de actualização

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Evolução Anual 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

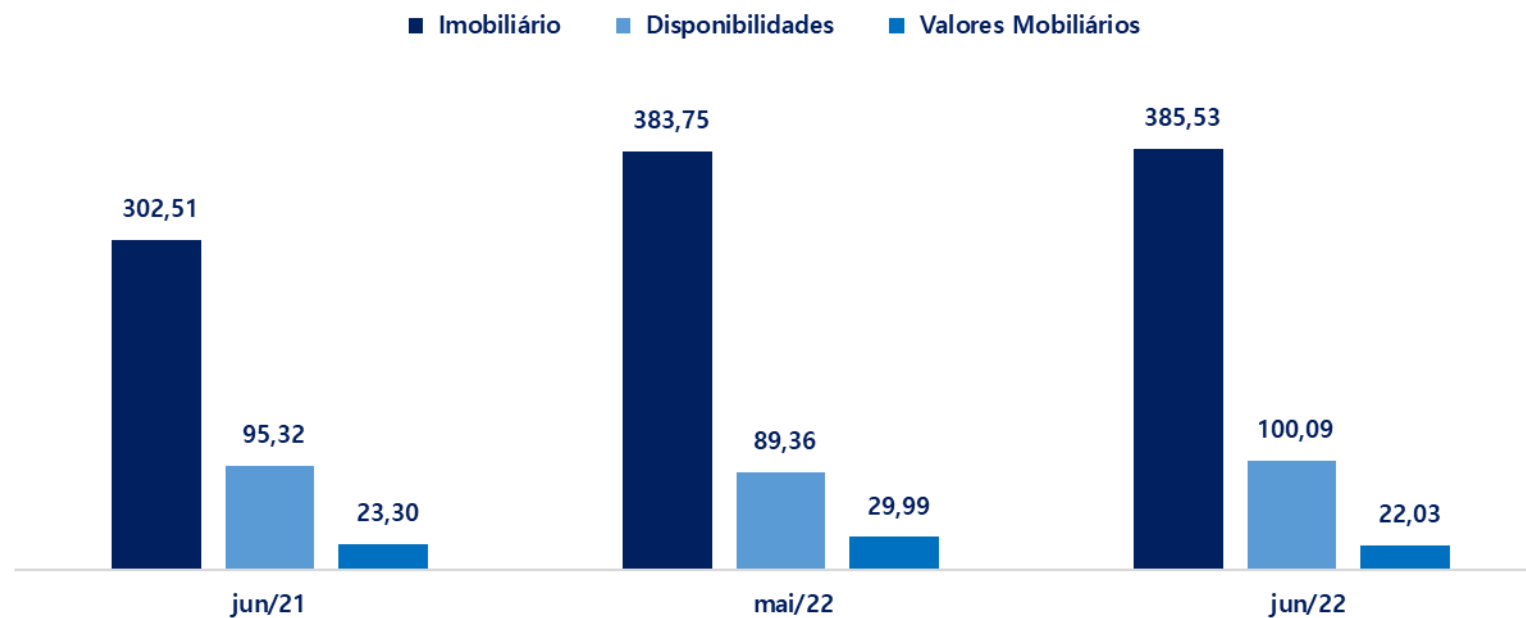
OBS: Dados passíveis de actualização

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

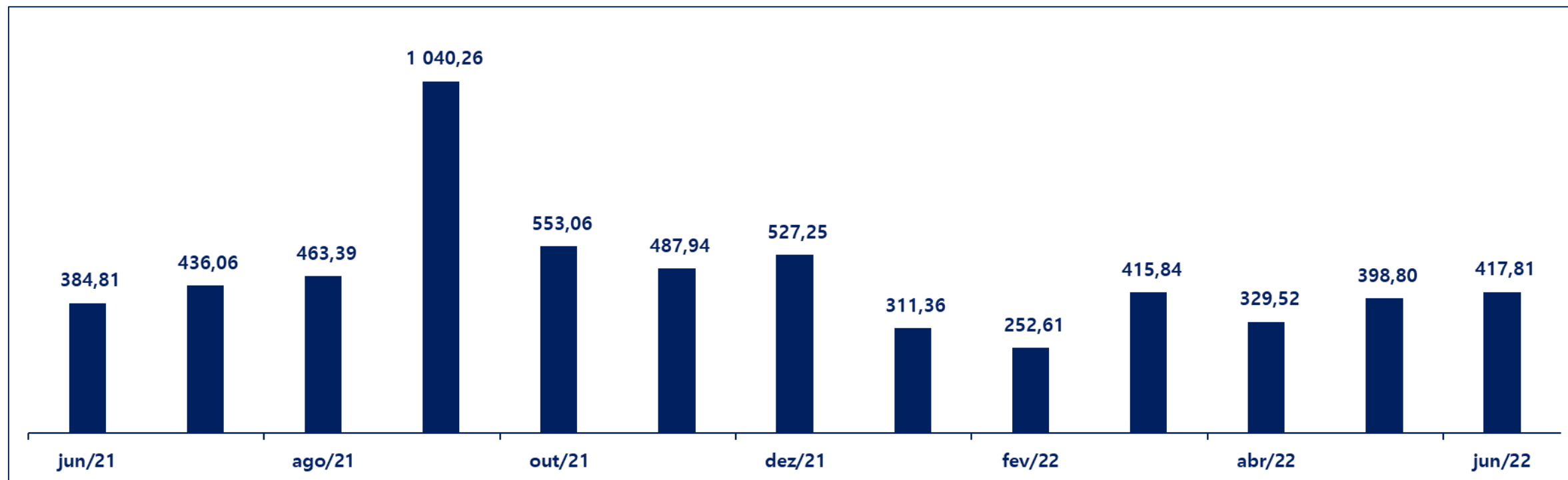
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Volume Contratualizado

No mês de Junho de 2022, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de **417,81 mil milhões de Kwanzas**, o que representa um crescimento de **4,77%** face ao mês anterior e um aumento de **8,58%** face ao período homólogo.

Figura 24: Volume Contratualizado



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

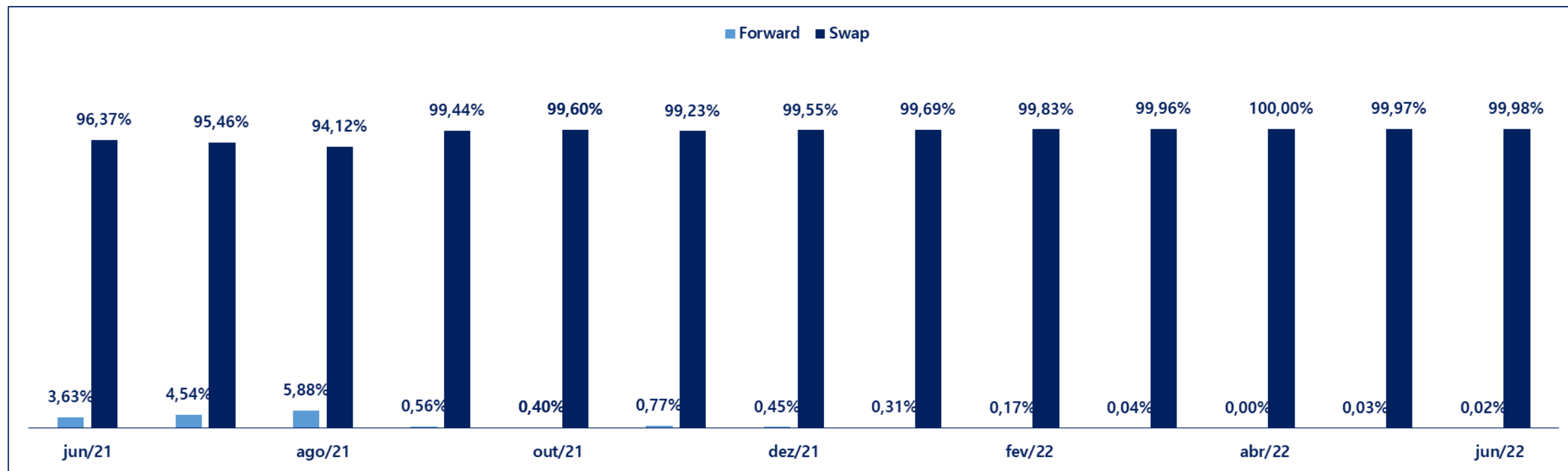
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia, no mês de Junho as *swaps* representaram o maior peso em termos de volume negociado, com uma quota de **99,98%**. Os demais **0,02%** são relativos à negociação de *Forwards*.

Figura 25: Instrumentos Derivados mais Negociados



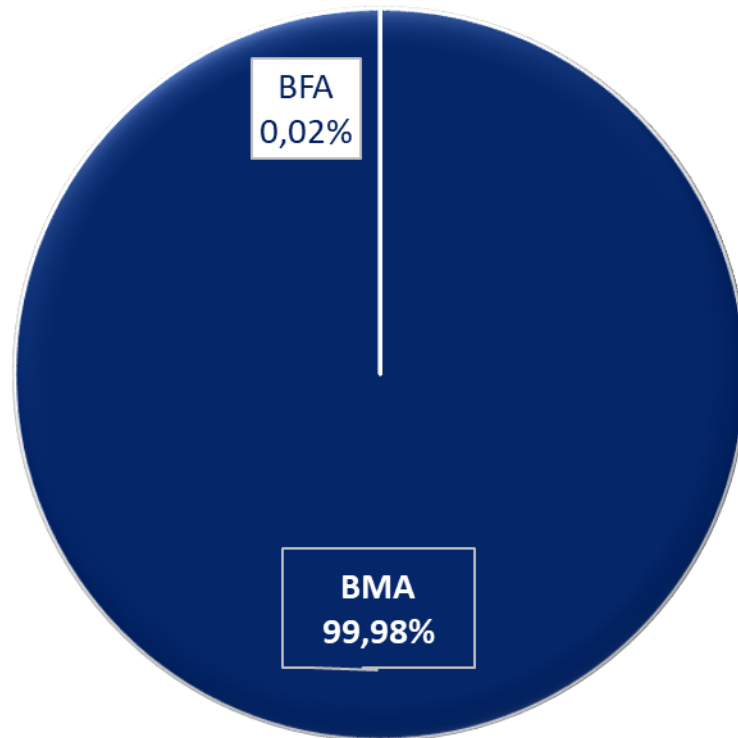
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



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 **99,98%**, 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

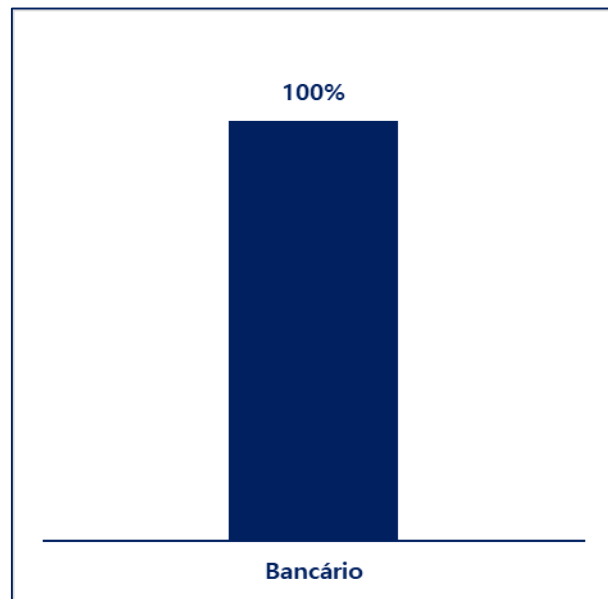


Mercado de Instrumentos Derivados | Sector de Actividade da Contraparte

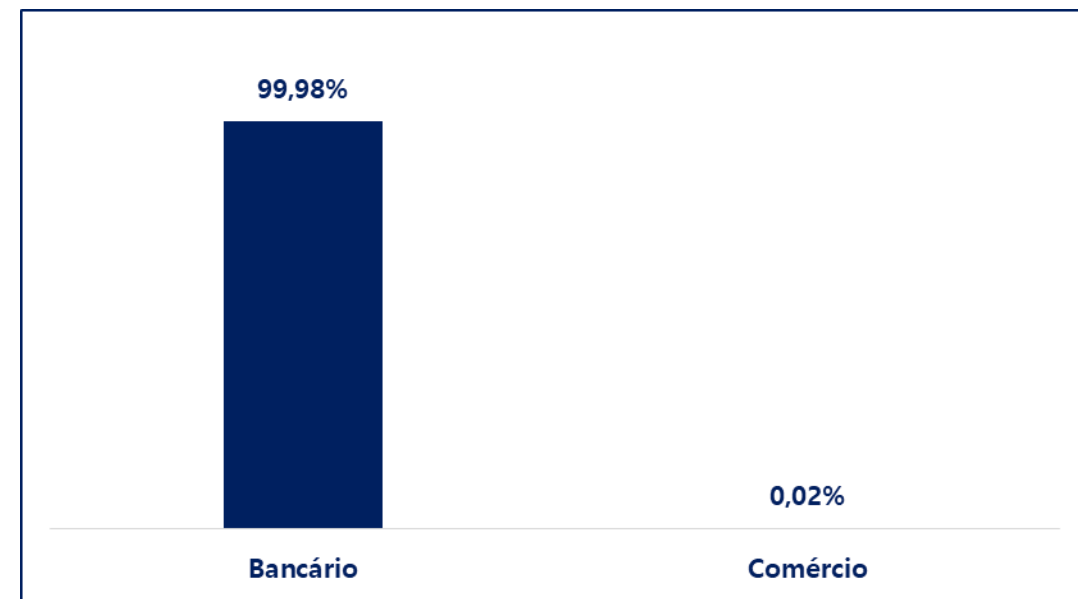
Relativamente à participação no mercado de instrumentos derivados, olhando para o peso por sector de actividade da Contraparte A, a Banca foi, à semelhança de outros períodos, o único sector que se dedicou à comercialização de contratos derivados. No que toca ao peso por sector de actividade da Contraparte B, em Maio, **99,98%** dos contratos foram celebrados pelo sector bancário e apenas **0,02%** pelo sector de comércio.

Figura 27: Peso por Sector de Actividade

Contraparte A



Contraparte B



Resumo do Período



- ❖ *Brent (SPOT)*: 109,03 USD/barril em Junho de 2022 ↓
 - ❖ Reservas Internacionais: USD 14,33 mil milhões em Junho 2022 ↓
 - ❖ Taxa de Câmbio USD/AOA 428,21 em Junho de 2022 ↑
 - ❖ Inflação Homóloga: 22,96% em Junho de 2022 ↓
-
- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: 73,88 mil milhões de Kwanzas ↓
 - ❖ 761 Contas abertas na CEVAMA em Junho de 2022 ↓
 - ❖ Número de OIC Activos: 26 até o final de Junho de 2022 ↓
 - ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: 500,78 mil milhões de Kwanzas ↑
 - ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: 417,81 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.