

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Maio



Índice



- 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



A cotação dos contratos activos de *Brent* fixou-se em **115,60** USD/barril no final do mês de Maio implicando uma variação mensal de **9,63%** e de **78,56%** em termos homólogos, situando-se acima dos contratos futuros a 3 e 6 meses e abaixo dos futuros a 1 mês. Estes registos alinham-se aos efeitos da sexta ronda de sanções aplicadas à Rússia que aprofundaram o quadro de restrições existentes à oferta russa de combustíveis, entre outras questões comerciais, com efeitos negativos imediatos sobre a oferta mundial do petróleo e impactos sobre o aumento da cotação do Brent, reflectindo, adicionalmente, a moderação prevista para a procura mundial por combustíveis em decorrência dos movimentos de subida de taxas básicas de juros e os efeitos esperados sobre a desaceleração da actividade económica mundial para o resto do ano 2022.

Brent (Spot) — Brent (1M) — Brent (6M)

130
120
110
100
90
80
70
60
mai/21 jul/21 set/21 nov/21 jan/22 mar/22 mai/22

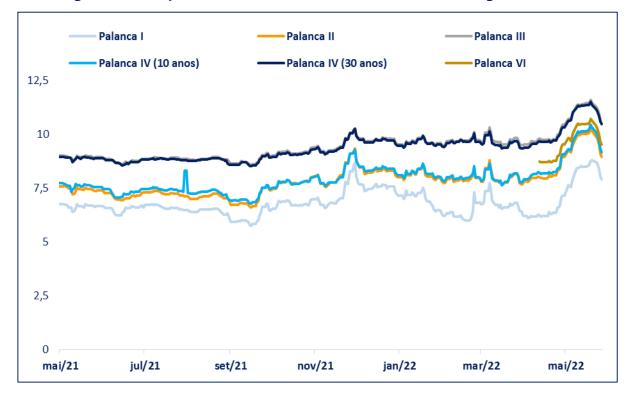
Figura 1: Comportamento do Preço do Petróleo (valores em USD)

Descrição	Brent (Spot)	Brent (1M)	Brent (3M)	Brent (6M)
Cotação	115,60	122,84	112,58	105,67
Var. Mensal	9,63%	12,35%	6,76%	5,89%
Var. Homóloga	78,56%	77,21%	64,47%	57,60%

Fonte: Bloomberg.

MERCADO OPERATION OF CAPITALS ARE POBLICA DE NICOST

Figura 2: Comportamento das Yields das Eurobonds Angolanas



	Palanca I	Palanca II	Palanca III	Palar	nca IV	Palanca VI
Emissão	07/11/2015	04/05/2018	04/05/2018	21/11/2019	21/11/2019	08/04/2022
Vencimento	07/11/2025	04/05/2028	04/05/2048	21/11/2029	21/11/2049	08/04/2032
abr/22	7,16	8,95	10,43	9,05	10,31	9,52
mai/22	7,91	8,95	10,50	9,15	10,46	9,51

Fonte: Bloomberg.

Durante o mês de Maio, as *yields* das *Eurobonds* angolanas apresentaram aumentos com excepção da Palanca II que não registou alterações e da Palanca IV que registou uma ligeira diminuição de **0,01 p.p**. De modo detalhado, a Palanca I, II , III, IV a 10 e a 30 e a Palanca VI foram negociadas a **7,91**%, **8,95**%, **10,50**%, **9,15**%, **10,46**% e **9,51**%

A moda de aumentos nas diferentes *Eurobonds* deveu-se fundamentalmente ao aumento da taxa de juro directora Norte-Americana em 50 pontos base no âmbito da estratégia do *Federal Reserve* para combater a inflação ao consumidor norte americano, esta que ao atingir os 8,6% em Maio registam máximos de 40 anos, bem como ao aumento em 25 pontos base da taxa básica de juros do Reino Unido que, de modo semelhante, enfrenta uma inflação homóloga de 9,1% justificando uma política monetária mais restritiva.

Diante disso, é expectável que os investidores exijam maiores retornos de *Eurobonds* de países considerados de alto risco como as angolanas, se comparados aos EUA ou aos países da Zona Euro.



Tendo em conta os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais situaram-se em USD **15,05** mil milhões no final do mês de Maio de 2022, representando uma redução de **1,77%** comparativamente ao mês de Maio, enquanto a capacidade de cobertura das importações reduziu de 10,08 para 9,90 meses.

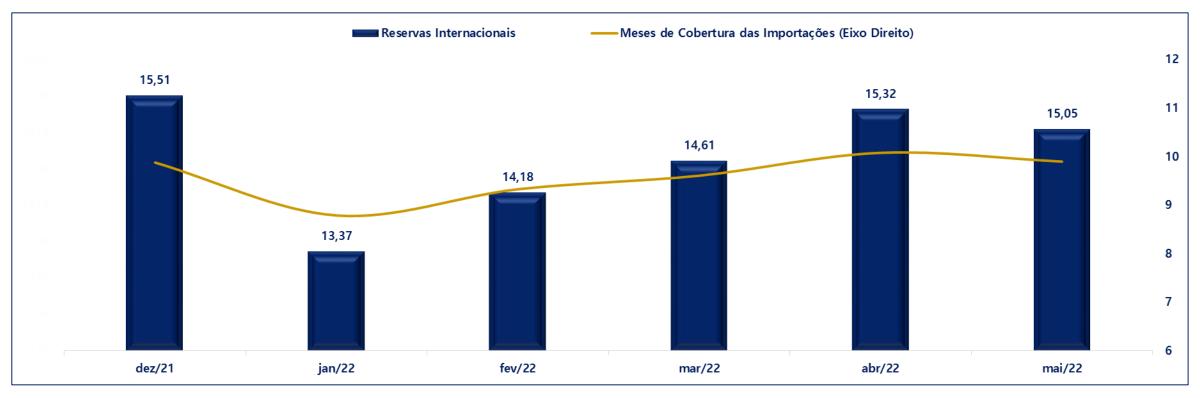


Figura 3: Comportamento das Reservas Internacionais

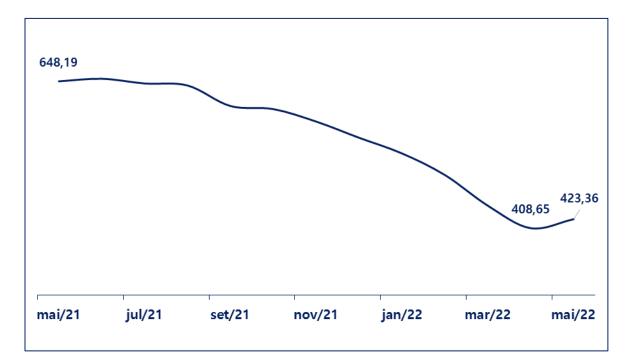
Fonte: BNA

NB: Dados expressos em mil milhões de USD



No mês de Maio, a taxa de câmbio dos mercados secundários situou-se em **423,36** Kwanzas, implicando uma depreciação mensal da moeda nacional na ordem dos **3,47**% em relação ao dólar norte-americano. Em termos homólogos, a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **53,11**%.

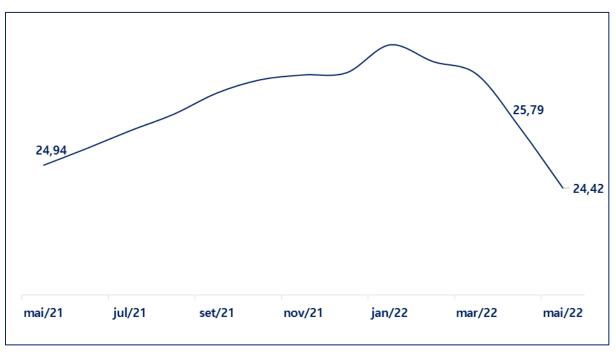
Figura 4: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: Bloomberg.

De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), no mês de Maio a inflação situou-se em **24,42**% (a mais baixa desde Janeiro de 2021). Este registo implica uma redução de **1,37 p.p**, face ao mês anterior e uma redução em **0,52 p.p**, em termos homólogos. Neste período, a classe de "Vestuário e calçados" foi a que registou o maior aumento de preços, com uma variação de 1,88%.

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



Fonte: INE.



Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA no mês de Maio situou-se em **139,45** mil milhões de Kwanzas, representando um aumento na ordem dos **132,19%** face ao mês de Março. Este registo deveu-se ao aumento das negociações de OT-NR em **207,45%** com as negociações deste instrumento a ascenderem a **117,95** mil milhões de Kwanzas, um registo recorde nas negociações de um instrumento específico no mercado secundário de títulos, motivado pelo início das transações no mercado de operações de reporte e uma actuação mais activa do BFA na venda de títulos em carteira própria.

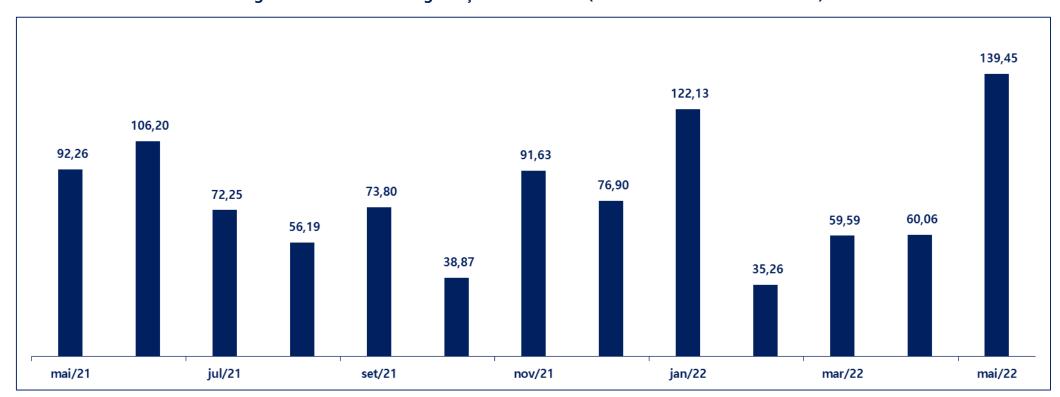


Figura 6: Volume de Negociação na BODIVA (valores em mil milhões de Kz)



Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

Neste mês, as OT-NR continuaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando 117,95 mil milhões de Kwanzas (84,58%), seguidas das OT-TX com o valor de 21,41 mil milhões de Kwanzas (15,35%) e das UP na ordem de 85,10 milhões de Kwanzas (0,06%).

Figura 7: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Comparação Mensal ■ UP ■ OT-TX ■ OT-NR ■ Acções 84,58%

15,35%

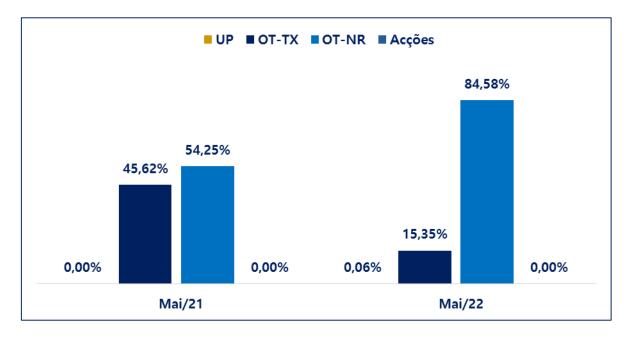
Mai/22

0.00%

0.06%

27,47%

Comparação Homóloga



Fonte: BODIVA

0,08%

8,57%

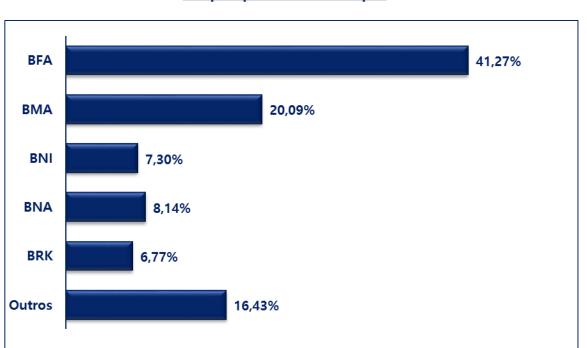
Abr/22



Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos Al

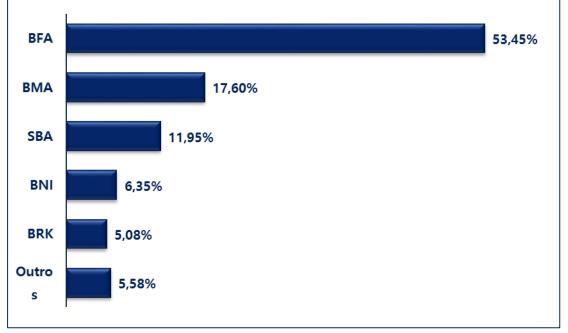
Neste período, o Banco BFA foi o principal intermediário nas perspectiva de compra e venda, com uma quota de **41,27**% na perspectiva de compra e com uma quota de **53,45**% na perspectiva de venda.

Figura 8: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA



Na perspectiva da Compra

Na perspectiva da Venda





Mercados BODIVA | Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Maio, **81,86**% das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores não institucionais e **18,14**% foram feitas por investidores institucionais. Este registo demonstra uma retoma da quota dos investidores institucionais e um realinhamento a tendência desde o início do ano após um *outlier* com a liquidação financeira das acções do BCI no mês de Maio.

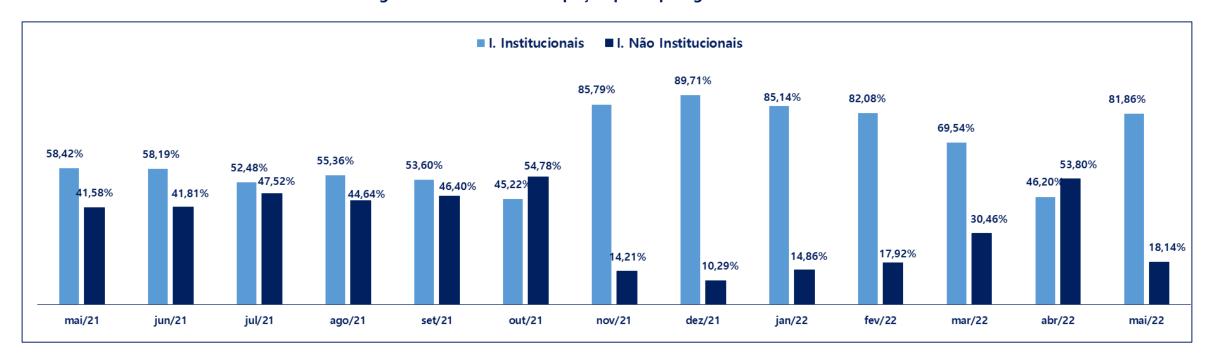


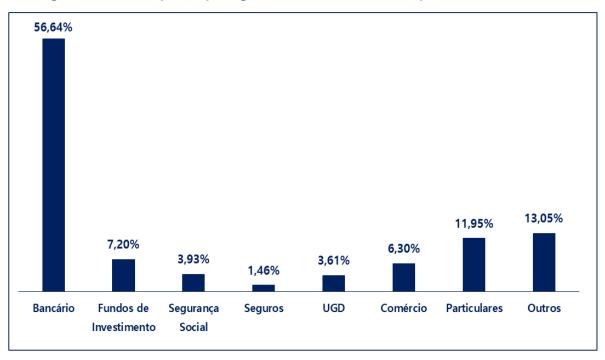
Figura 9: Quota de Participação por Tipologia de Investidores



Mercados BODIVA | Participação dos Investidores por Sector de Actividade

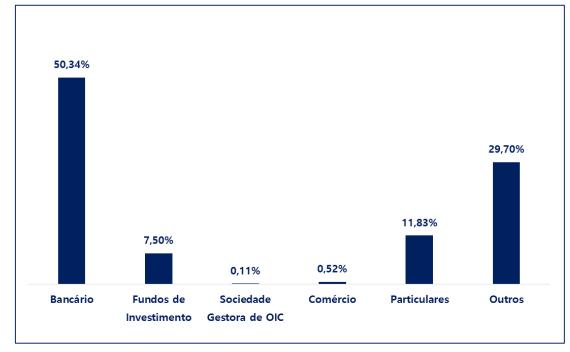
Olhando para o peso por sector na perspectiva da compra no periodo em referência, 56,64% das ordens de compra foram provenientes do sector bancário, seguido pelos particulares com 11,95% e pelos fundos de investimento com 7,20%. Na perspectiva de venda, 50,34% das vendas foram feitas pelo sector bancário, seguido dos particulares com 11,83% e pelos de investimento com 7,50% sendo que a parte remanescente dividiu-se entre comitentes diversos com participações residuais.

Figura 10: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores



Fonte: BODIVA

Figura 11: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores





Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Neste período foram abertas **9 061** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa um aumento absoluto de **8 605** contas abertas face ao mês anterior e **8 176** em termos homólogos. Este registo recorde no que toca ao número mensal de contas abertas na CEVAMA foi fruto da oferta pública de venda do Banco BAI, que tinha como um dos requisitos para subscrição das acções a abertura de uma conta custódia com o BAI enquanto agente de intermediação. Isto impulsionou um número elevado de contas abertas por este intermediário que registou **96,97%** das **9061** contas abertas.

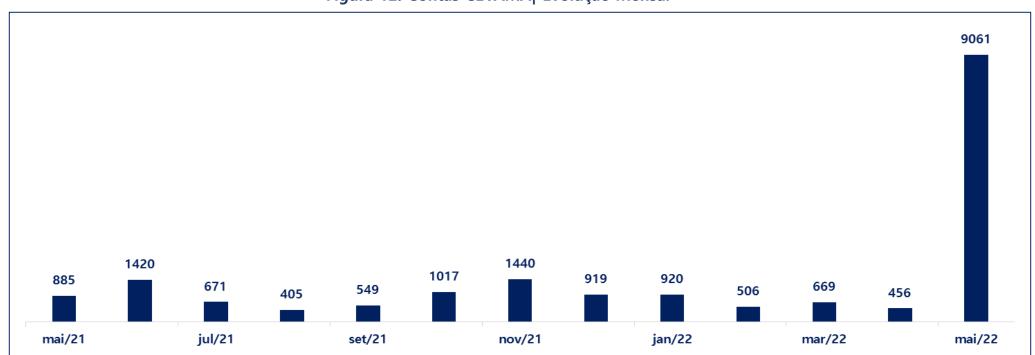


Figura 12: Contas CEVAMA| Evolução Mensal



Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente as transacções por segmentos no mercado BODIVA, **76,97%** das transacções no mês de Maio ocorreram no mercado de bolsa e as remanescentes **23,03%**, no mercado de balcão organizado.

Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão **51,90**% das transacções decorreram no mercado de registo e **48,10**% no Mercado de operações de reporte. E no mercado de bolsa **99,97**% decorreram no mercado de títulos do tesouro e 0,03% no mercado de bolsa de unidades de participação.

Figura 13: Transações por Segmentos

23,03%

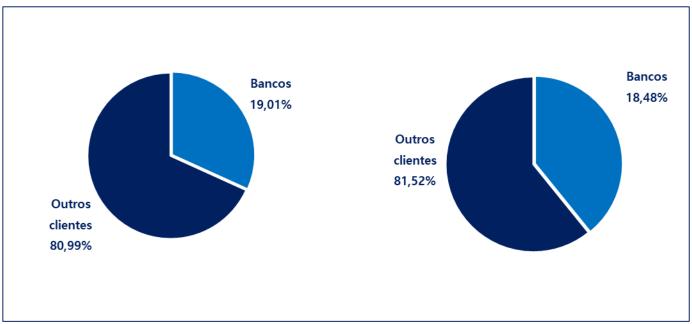
mai/22

Transacções por Segmentos ■ Mercado de Bolsa ■ Mercado de Balcão Organizado 93,31% 76,97% 66,24% 33,76%

abr/22

Mercado de Bolsa

Mercado de Balcão Organizado



Fonte: BODIVA

6.69%

mai/21



Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

	MERCADOS DE BOLSA		MERCADOS DE BALCÃO		
Descrição	MBTT	MBUP	MROV	MOR	
Volume de Negociações	107 301 306 401,48	29 989 566,88	16 669 572 572,82	15 450 316 424,24	
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (85%) e OT-TX (15%)	BFA OP. XI (100%)	OT-NR (66%); OT-TX (33%) e UPs (1%)	OT-NR (100%)	
Quota dos Agentes de Intermediação (Compra)	BFA (54%); BMA (13%) e BNA (9%)	BFA (100%)	BMA (38,30%); BNI (33,68%) e SBA (27,69%)	BMA (53,07%); BSOL (32,36%) e BYETU (12,94%)	
Quota dos Agentes de Intermediação (Venda)	BFA (51%); BMA (17%) e SBA 16%)	BFA (100%)	BMA (38%); BNI (34%) e BFA (28%)	BFA (100%)	
Sector de Actividade Comprador	Banca (32%); Previdência Social (17%) e Fundos de Investimento (16%)	Particulares 93% e Banca (7%)	Banca (66%); Comércio (33%) e Particulares (1%	Banca (99%) e Particular 1%	
Sector de Actividade Vendedor	Banca (46%); Electricidade (17%) e Particulares (15%	Particulares 100%	Banca (34%); Prestação de Serviços (28%) e Electricidade (18%)	Banca (100%)	



Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Volume de Negociação

No mês de Maio de 2022, o nível de informalidade no mercado de capitais foi mais reduzido com o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados a situar-se em **11,78** mil milhões de Kwanzas o que representa uma redução de **74,28**% face ao mês anterior e de **24,44**% face ao período homólogo.

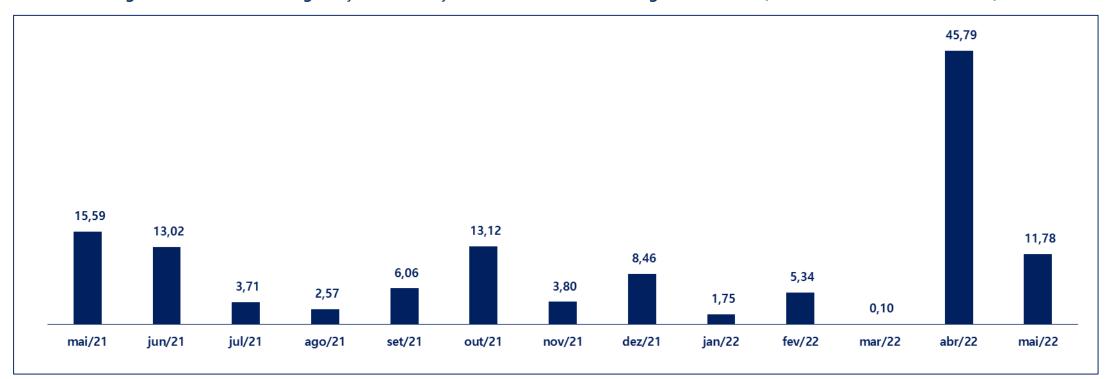
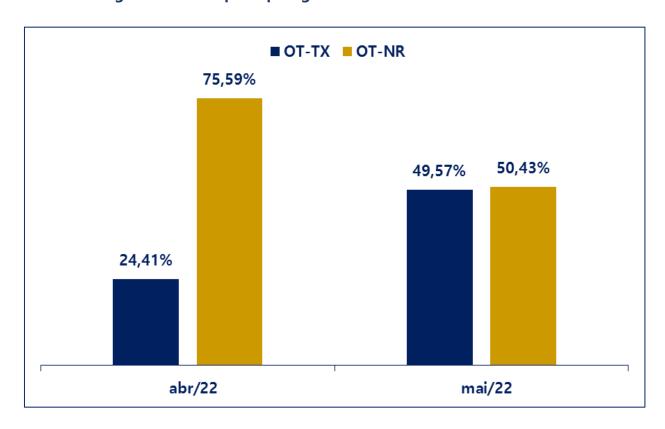


Figura 14: Volume de Negociação – Transações Fora dos Mercados Regulamentados (valores em mil milhões de Kz)



Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Tipologia de Instrumentos

Figura 15: Peso por tipologia de instrumento transaccionado



No que toca a tipologia de instrumentos negociados fora dos mercados regulamentados, as OT-NR foram o valor mobiliário com maior peso nas transações com um montante de **5,94** mil milhões de Kwanzas (**50,43**%), diferente do período anterior em que as OT-TX foram o valor mobiliário mais transacionado. Logo a seguir estiveram as OT-TX com o valor de **5,84** mil milhões de Kwanzas (**49,57**%).

Face ao mês de Maio, estes registos representam um maior equilíbrio nas negociações por instrumentos com ambos instrumentos a serem transacionados em 50/50, em termos arredondados.



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

Em Maio de 2022, o BCGA e o BPC tiveram as maiores quotas de intermediação no âmbito da transacções fora dos mercados regulamentados tanto na perspectiva de compra quanto na perspectiva e venda, concentrando **40,58**% e **74,93**% das transacções efectuadas, respectivamente.

Figura 16: Na perspectiva da Compra

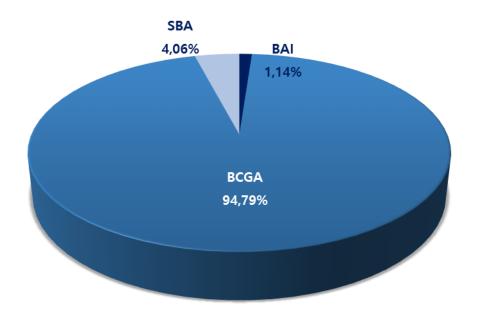
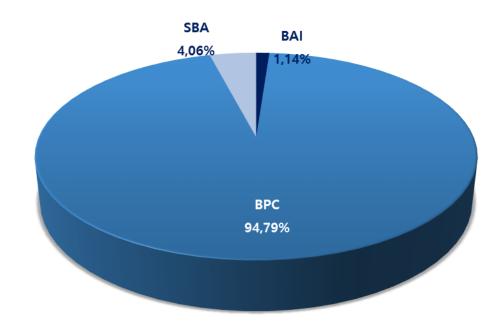


Figura 17: Na perspectiva da Venda





Mercado dos OIC | Tipologia e Número de participantes

Até ao final de Maio, encontravam-se registados na CMC **27** OIC, dos quais **19** 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 **10 294**.

Figura 18: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

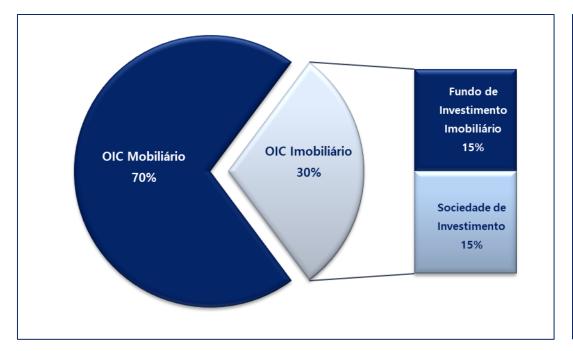
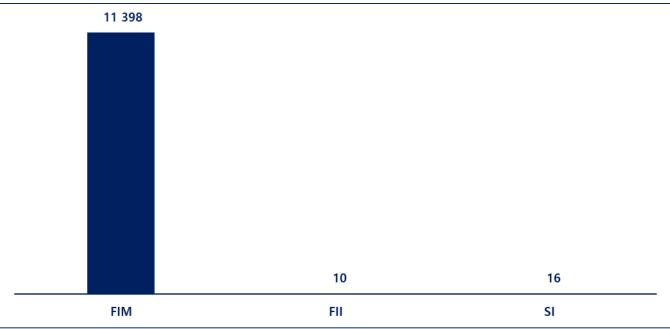


Figura 19: Número de Participantes por Tipologia de OIC





Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final de Maio, registou-se um valor total de **476,84** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação positiva de **2,02**% face ao mês anterior e uma variação positiva de **18,18**% face ao período homólogo.



Figura 20: Valor Líquido Global da Indústria de OIC

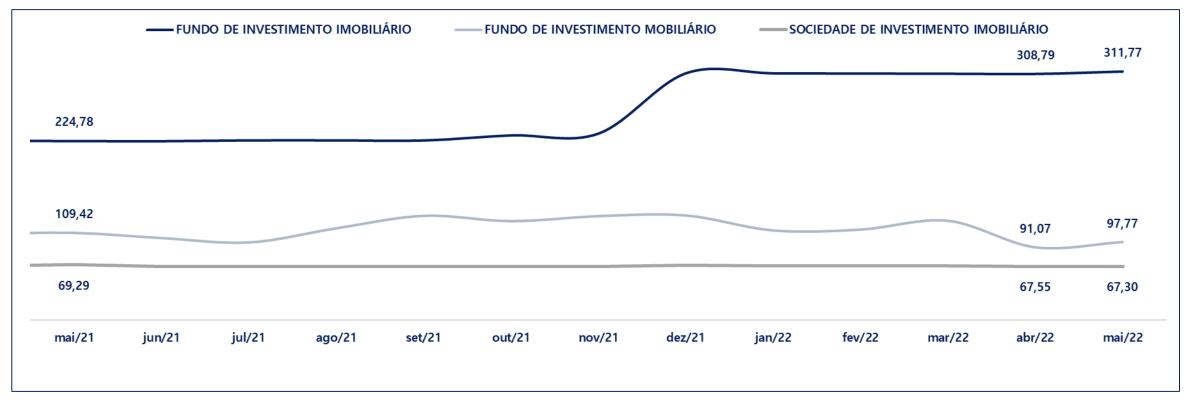
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

No período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliários (**65,38**%) apresentaram um maior VLG em relação aos Fundos de Investimento Mobiliários (**20,50**%) e às Sociedades de Investimento Imobiliários (**14,11**%).

Figura 21: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC (valores em mil milhões de Kz)





Mercado dos OIC | Quota de Mercado das SGOIC

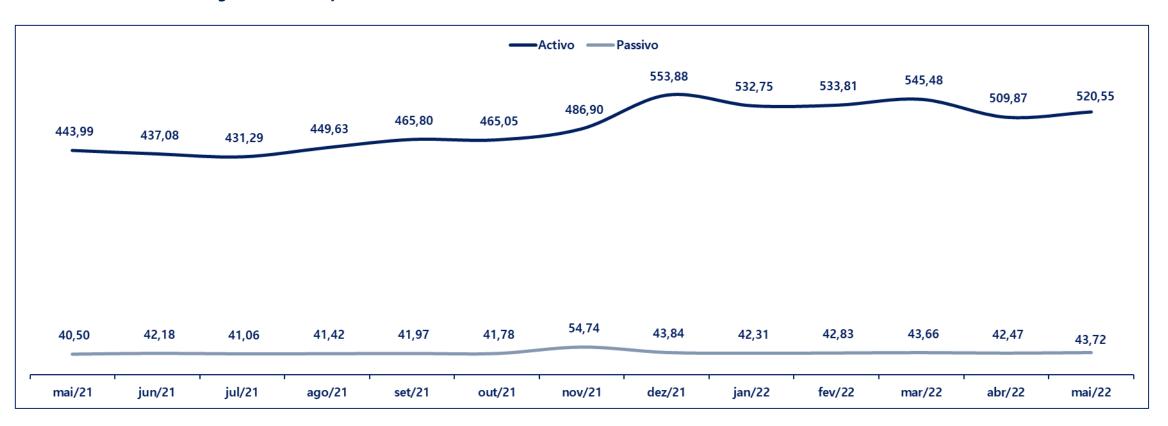
Figura 22: Quota de Mercado das SGOIC por Activo Sob Gestão

Sociedades Gestoras de OIC	Activo Sob Gestão (em AOA)	Quota de Mercado	N.º de OIC sob Gestão	N° de Participantes
SG Hemera Capital Partner, SA	273 623 358 089,74	52,56%	4	148
BFA GA SGOIC, S.A.	86 450 589 581,07	16,61%	14	11119
Finmanagement SGOIC, SA	94 766 883 814,21	18,21%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A.	65 710 479 976,48	12,62%	4	19
BAIGEST, S.A	-	0,00%	1	127
Eaglestone Capital, SA.	-	0,00%	1	-
Pravall S.I	-	0,00%	1	5
Total	520 551 311 461,50	100,00%	27	11424



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

Figura 23: Evolução anual do Activo e Passivo na Indústria de OIC (valores em mil milhões de Kz)



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas



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

■ Imobiliário Disponibilidades Dívida Pública 365,69 361,67 329,91 88,42 80,88 77,65 30,43 24,70 22,80 Mai/21 Abr/22 Mai/22

Figura 24: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas



Mercado de Instrumentos Derivados | Volume contratualizado

No mês de Maio de 2022, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de **398,80 mil milhões de Kwanzas**, o que representa um crescimento de **20,72**% face ao mês anterior e igualmente uma redução de **13,80**% face ao período homólogo.

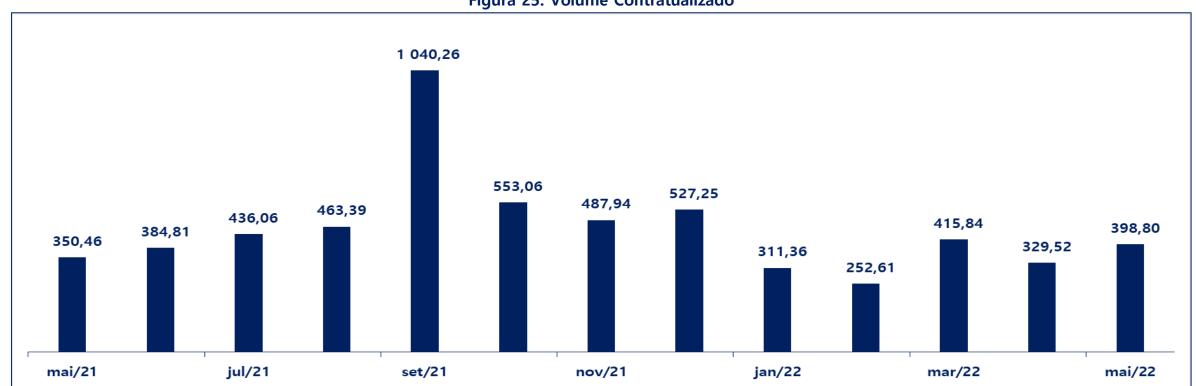


Figura 25: Volume Contratualizado

NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas



Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia, no mês de Maio as *swaps* representaram o maior peso em termos de volume negociado, com uma quota de **99,968**%. Os demais **0,032**% são relativos a negociação de *Forwards*. Estes registos apontaram para uma retoma gradual das negociações de *Forwards* cambiais, associada à depreciação cambial da moeda angolana no mês de Maio após a performance da taxa de câmbio mostrar sinais de que o PAR USD/AOA poderá não reduzir além dos 420 kwanzas por dólar, justificando uma maior necessidade de compra de divisas a prazo para os diferentes comitentes.

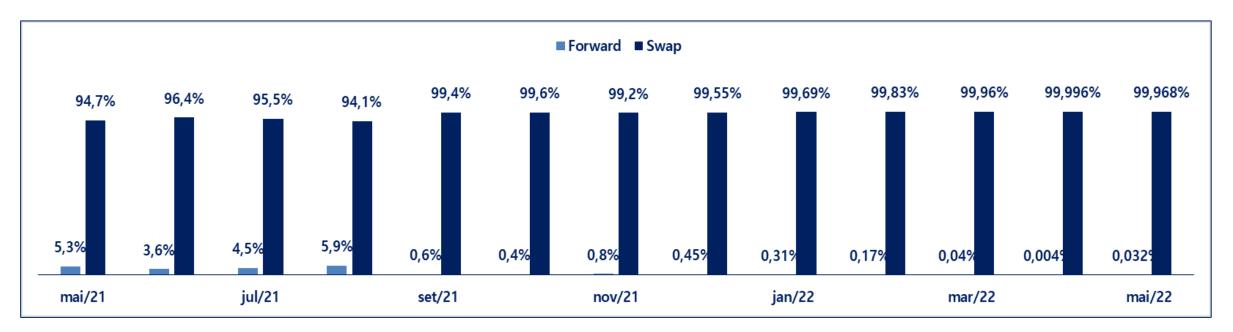


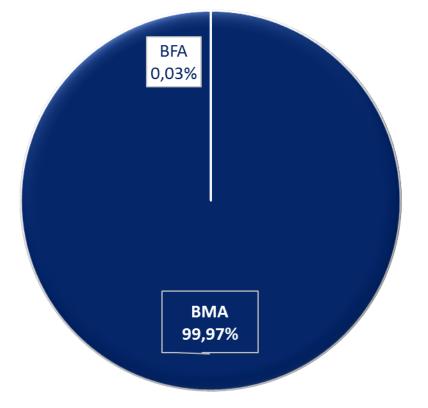
Figura 26: Instrumentos Derivados mais Negociados



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 **99,97**%, relativos à totalidade das negociações de *Swaps* cambiais.

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

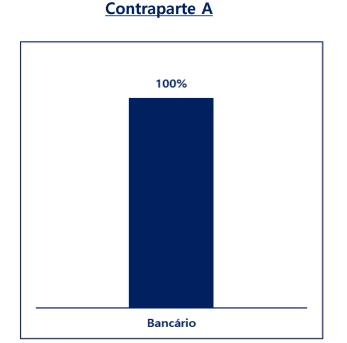




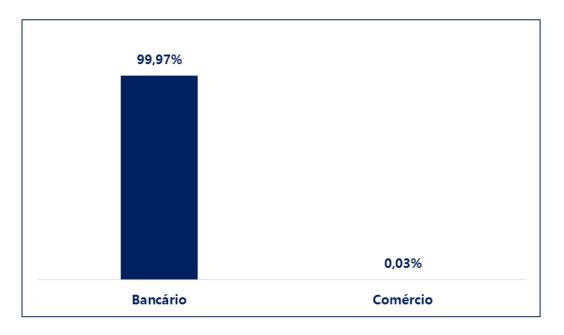
Mercado de Instrumentos Derivados | | Sector de Actividade da Contraparte

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, 99,97% dos contratos foram celebrados pelo sector bancário e apenas 0,03% pelo sector de comércio.

Figura 28: Peso por Sector de Actividade







Resumo do Período



- ❖ Brent (SPOT): 115,60 USD/barril em Maio de 2022 ↑
- ❖ Reservas Internacionais: USD 15,05 mil milhões em Maio 2022 ↓
- ❖ Taxa de Câmbio USD/AOA 423,36 em Maio de 2022 ↑
- ❖ Inflação Homóloga: 24,42% em Maio de 2022 ↓
- **❖** Volume de negociações nos Mercados BODIVA: 139,45 mil milhões de Kwanzas↑
- 9 061 Contas abertas na CEVAMA em Maio de 2022 †
- **❖** OIC Registados: 27 em Maio de 2022
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: 476,84 mil milhões de Kwanzas ↑
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: 398,80 mil milhões de Kwanzas ↑



Comissão do Mercado de Capitais

COMPLEXO ADMINISTRATIVO "CLÁSSICOS DE TALATONA"

RUA DO MAT, 3B, GU 19B

BLOCO A5, 1° E 2°

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.