



COMISSÃO  
DO MERCADO  
DE CAPITAIS  
REPÚBLICA DE ANGOLA

# PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Março



2022

1. ENQUADRAMENTO ECONÓMICO

2. MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS ANGOLANO

2.1. MERCADOS BODIVA

2.2. TRANSACÇÕES FORA DOS MERCADOS REGULAMENTADOS

2.3. INDÚSTRIA DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

3. INDÚSTRIA DE DERIVADOS

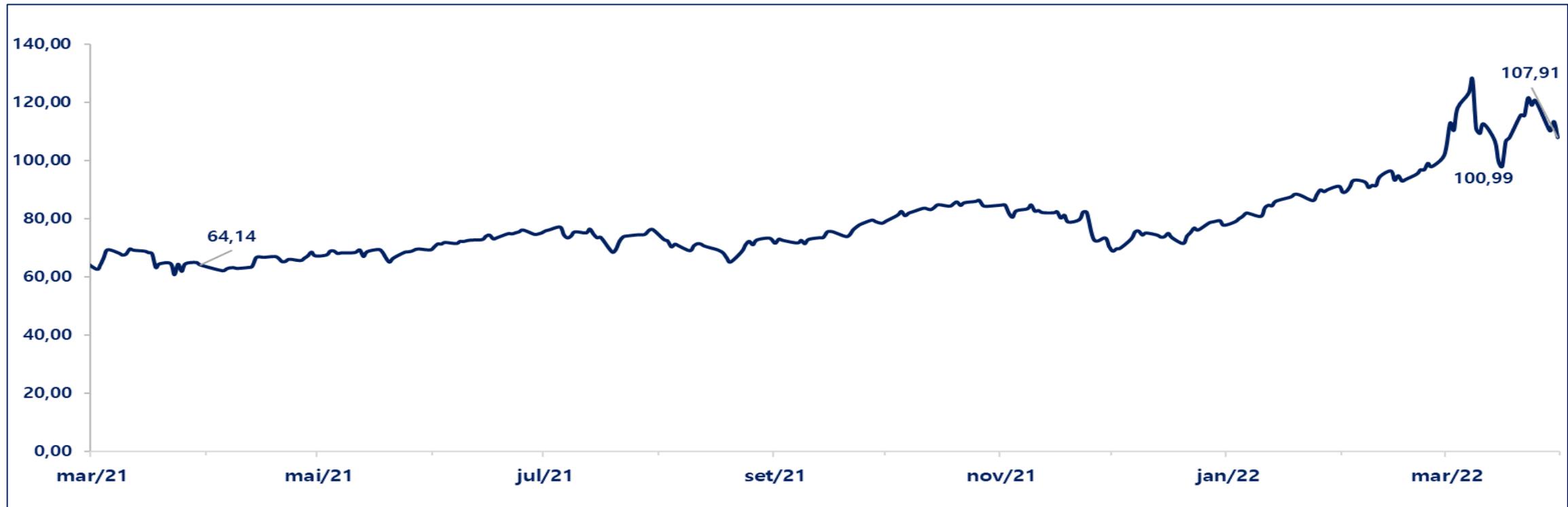
RESUMO DO PERÍODO

# 1. Enquadramento Económico



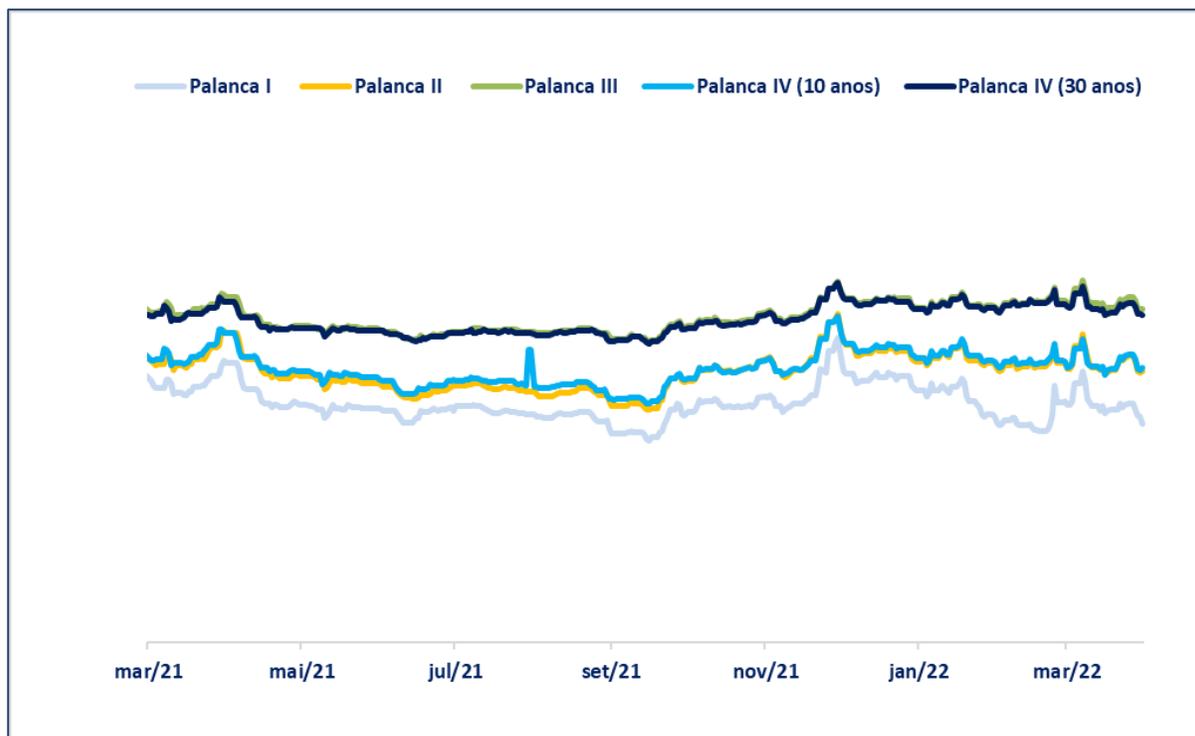
O *Brent*, principal referência das exportações angolanas, fixou-se em **107,91** USD/barril no final do mês de Março, registando um crescimento de **6,85%** face ao mês de Fevereiro e uma variação homóloga positiva em **68,24%**. Este registo deveu-se ao conflito entre a Rússia e a Ucrânia, que motivou movimentos de retaliação por parte de países e empresas que posicionaram contra as acções russas, optando por não comprar petróleo russo. Esta situação culminou num excesso de procura sobre a oferta mundial "comercialmente aceite", com efeitos sobre a cotação do *Brent*.

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



Fonte: Bloomberg.

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



	Palanca I	Palanca II	Palanca III	Palanca IV	
Maturidade	10 anos	10 anos	30 anos	10 anos	30 anos
mar/21	8,01	8,89	9,90	8,81	9,69
mar/22	6,23	7,71	9,48	7,81	9,33

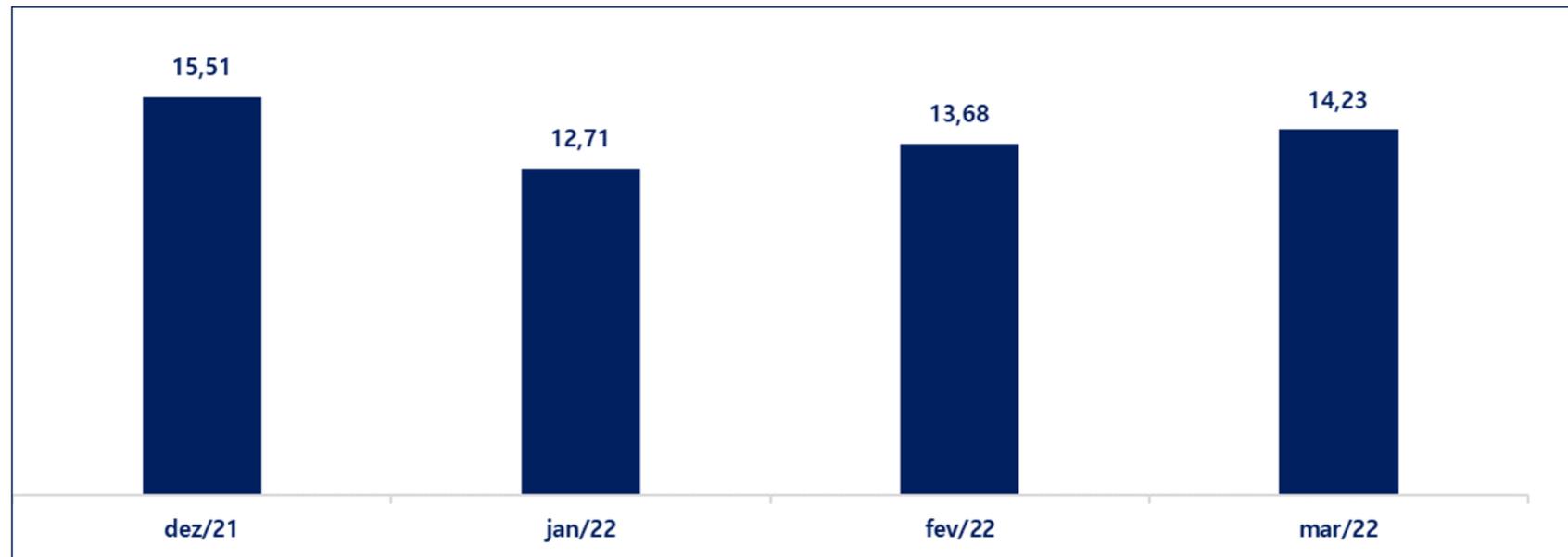
Fonte: Bloomberg.

Durante o mês de Março, as *yields* das *Eurobonds* angolanas registaram reduções. A Palanca I (emitida em 2015), a Palanca II (emitida em 2018), a Palanca III (emitida em 2018) e a Palanca IV com maturidade de 10 anos (emitida em 2019) e 30 anos (emitida em 2019) apresentaram reduções de **0,63 p.p**, **0,24 p.p**, **0,24 p.p**, **0,16 p.p** e **0,30 p.p**, respectivamente. As mesmas foram negociadas à **6,23%**, **7,71%**, **9,48%**, **7,81%** e **9,33%**, respectivamente.

O comportamento apresentado pelas *yields* das *Eurobonds* Palanca I, II, III e IV (a 10 anos e 30 anos) pode ser justificado pelas implicações da *performance* do sector petrolífero, em Março, sobre a solvabilidade nacional. Neste período, a cotação do *Brent* registou a maior cotação dos últimos 8 anos, após ter fechado o dia 8 de Março a **127,98** dólares por barril. Adicionalmente, segundo a Agência Nacional de Petróleo, Gás e Biocombustíveis (ANPG), a produção média diária situou-se acima do esperado no mês de Março (**35,12** milhões de barris contra **1,12** milhões previstos). Estes registos impactaram positivamente a receita fiscal petrolífera que registou um crescimento mensal de **42,45%**.

Tendo em conta os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais Brutas (RIB) situaram-se em USD **14,23** mil milhões no final do mês de Março de 2022, representando um aumento de **3,86%** comparativamente ao mês de Fevereiro.

**Figura 3: Comportamento das RIB**



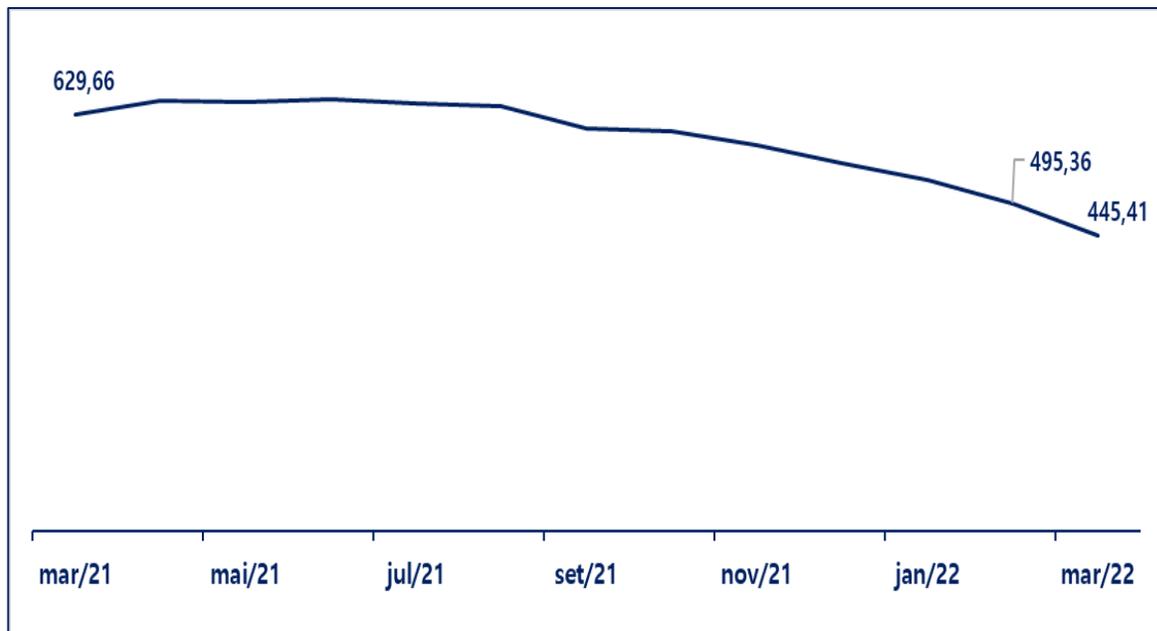
**Fonte:** BNA

**NB:** Dados expressos em mil milhões de USD

# 1. Enquadramento Económico

No mês de Março, a taxa de câmbio dos mercados secundários situou-se em **445,41** Kwanzas, implicando uma apreciação mensal da moeda nacional na ordem dos **11,22%** em relação ao dólar norte-americano. Em termos homólogos, a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **41,37%**.

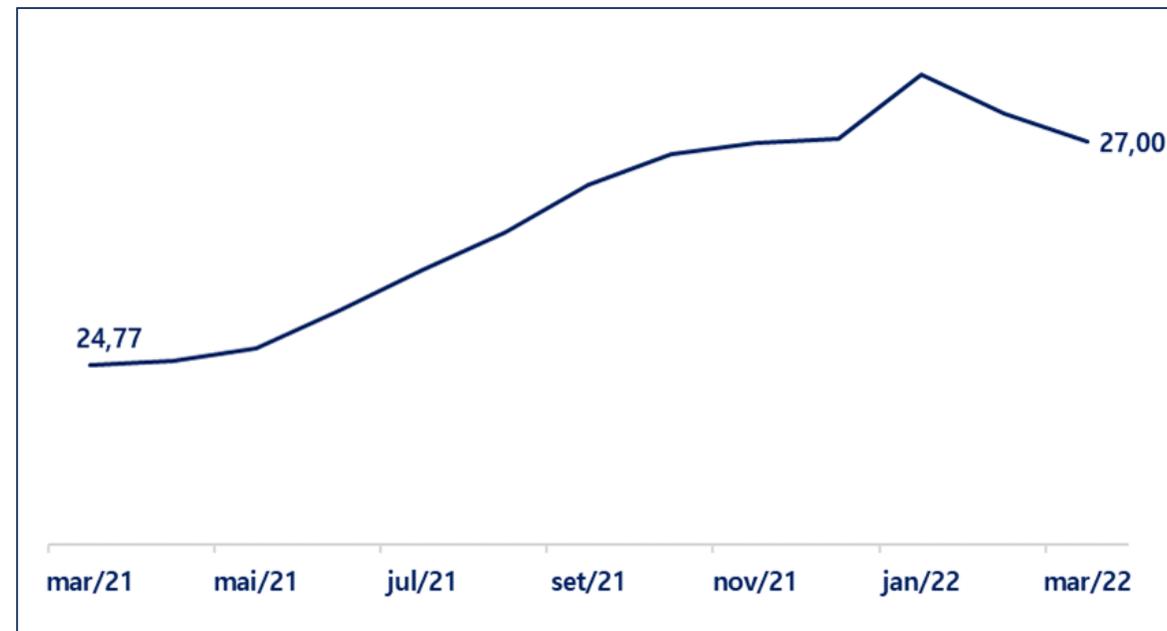
**Figura 4: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA**



Fonte: Bloomberg.

De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), no mês de Março a inflação situou-se em **27,00%**. Este registo implica uma ligeira redução de **0,28 p.p.**, face ao mês anterior e um aumento em **2,23 p.p.**, em termos homólogos. Por trás deste registo podem estar o aumento da oferta de produtos na economia e a operacionalização da Reserva Estratégica Alimentar (REA). Ademais, a estabilidade cambial tem contribuído para a redução do custo de importação e moderado as expectativas de inflação.

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



Fonte: INE.

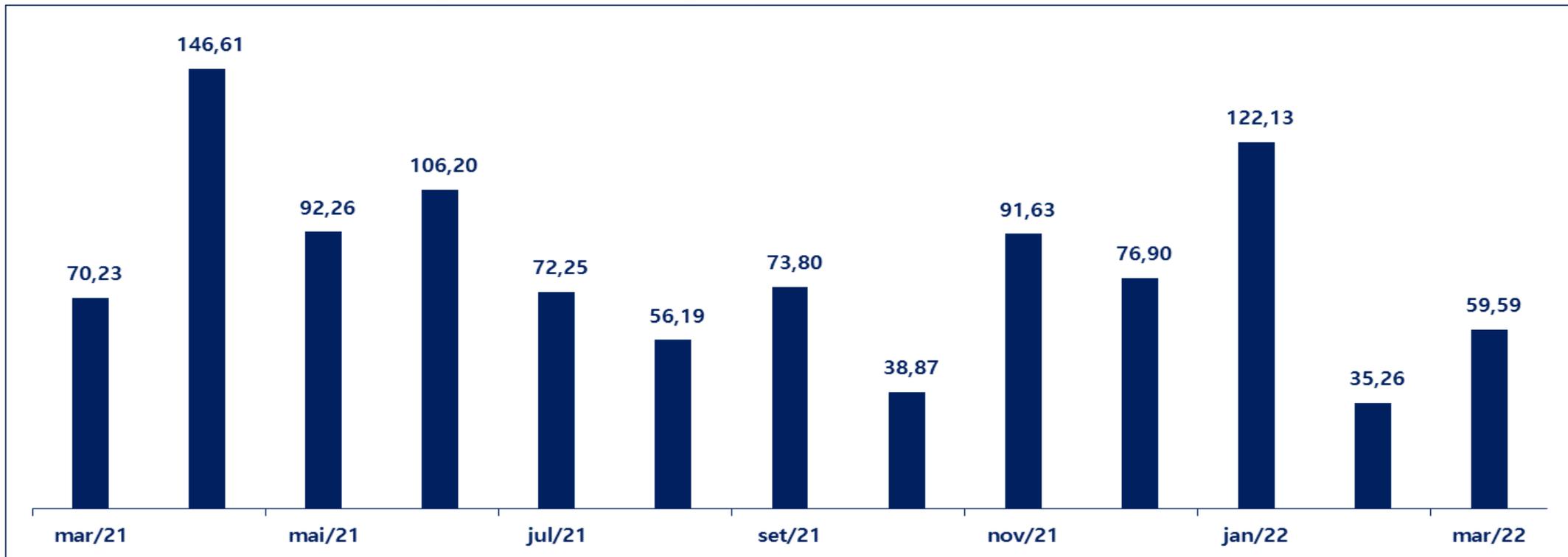
## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



### Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA no mês de Março situou-se em **59,59** mil milhões de Kwanzas, representando um aumento na ordem dos **69,02%** face ao mês de Fevereiro. Este registo foi impulsionado pelo aumento nos níveis de negociação das **OT-TX** e das **OT-NR** em **1383,07%** e **61,90%**, respectivamente, face ao mês anterior.

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



Fonte: BODIVA

## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

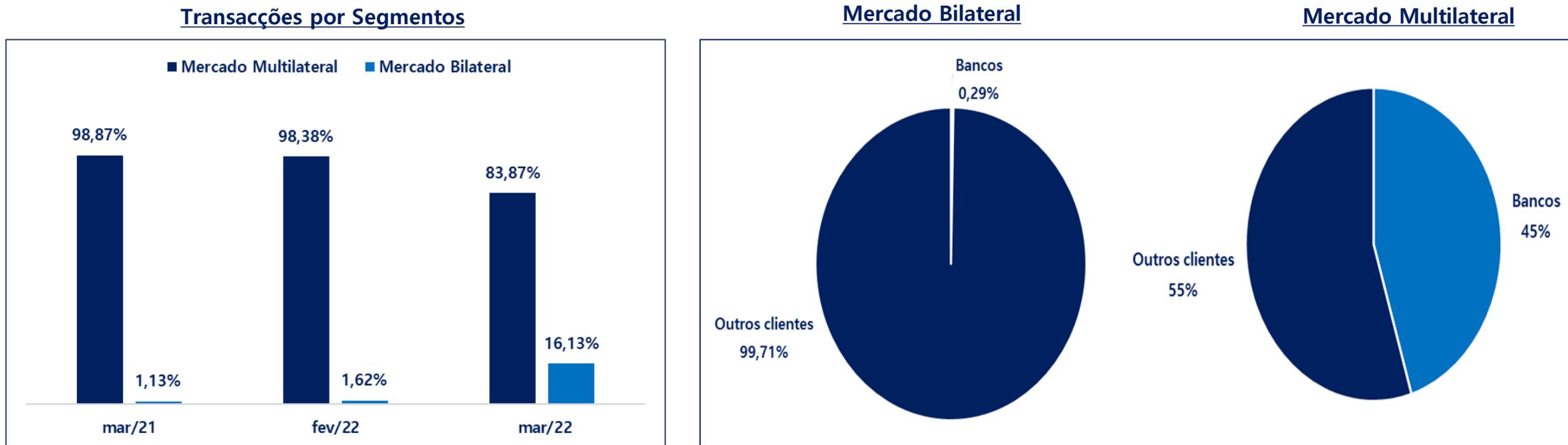


### Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente, as transacções por segmentos no mercado BODIVA, **83,87%** das transacções no mês de Março ocorreram no mercado multilateral e as remanescentes **16,13%** no mercado bilateral.

Adicionalmente, vale realçar que no mercado bilateral **99,71%** das transacções foram feitas por outros clientes e apenas **0,29%** por Bancos. No mercado multilateral, **55%** das transacções foram feitas por outros clientes e **45%** por Bancos.

Figura 7: Transacções por Segmentos



Fonte: BODIVA

## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

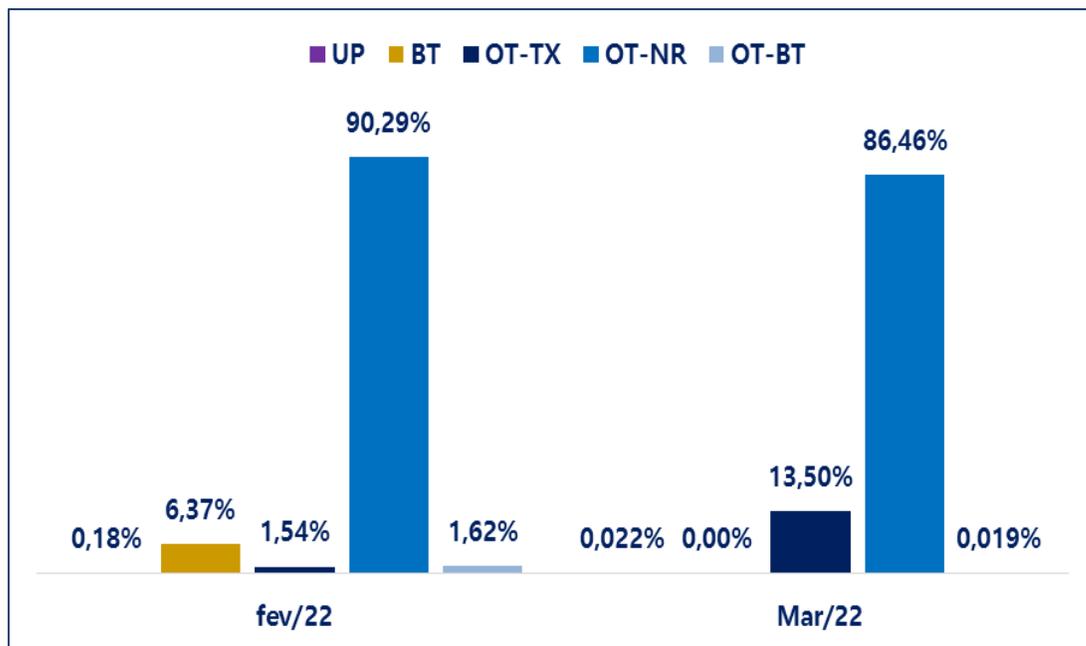


### Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

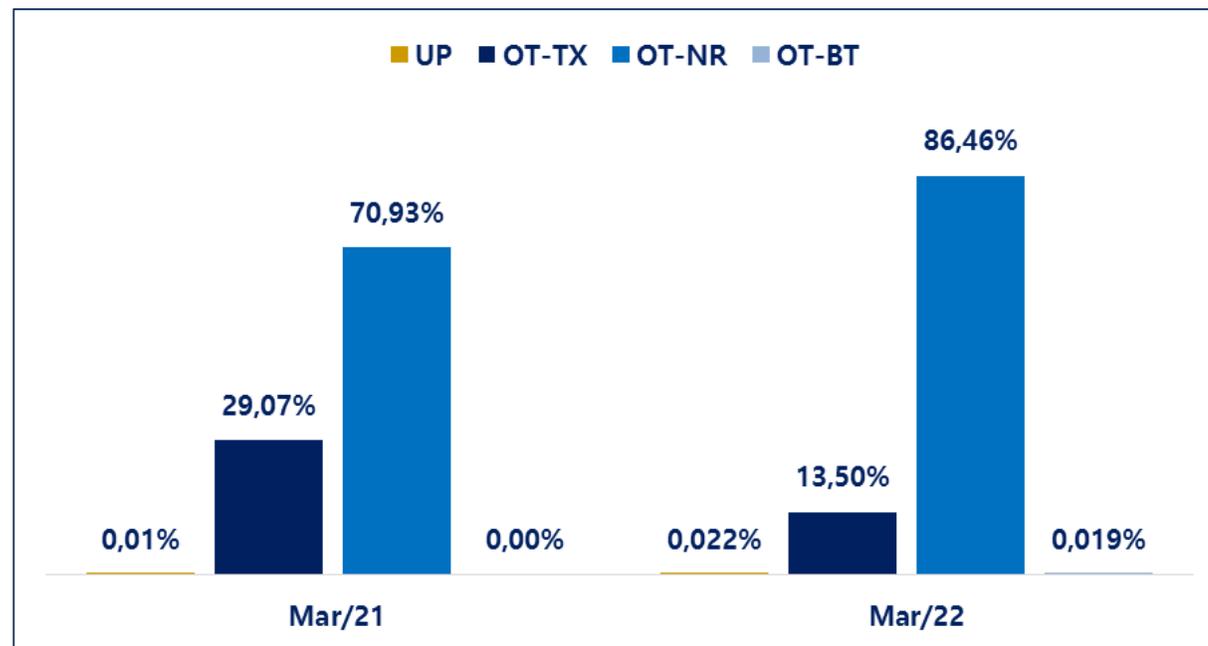
No mês de Março verificou-se que as **OT-NR** voltaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando **51,53** mil milhões de Kwanzas (**86,46%**), seguidas das **OT-TX** na ordem dos **8,04** milhões de Kwanzas (**13,50%**), das **UP** na ordem de **13,18** milhões de Kwanzas (**0,022%**) e das **OT-BT** no valor de **11,2** milhões de Kwanzas (**0,019%**).

Figura 8: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

#### Comparação Mensal



#### Comparação Homóloga



Fonte: BODIVA

## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

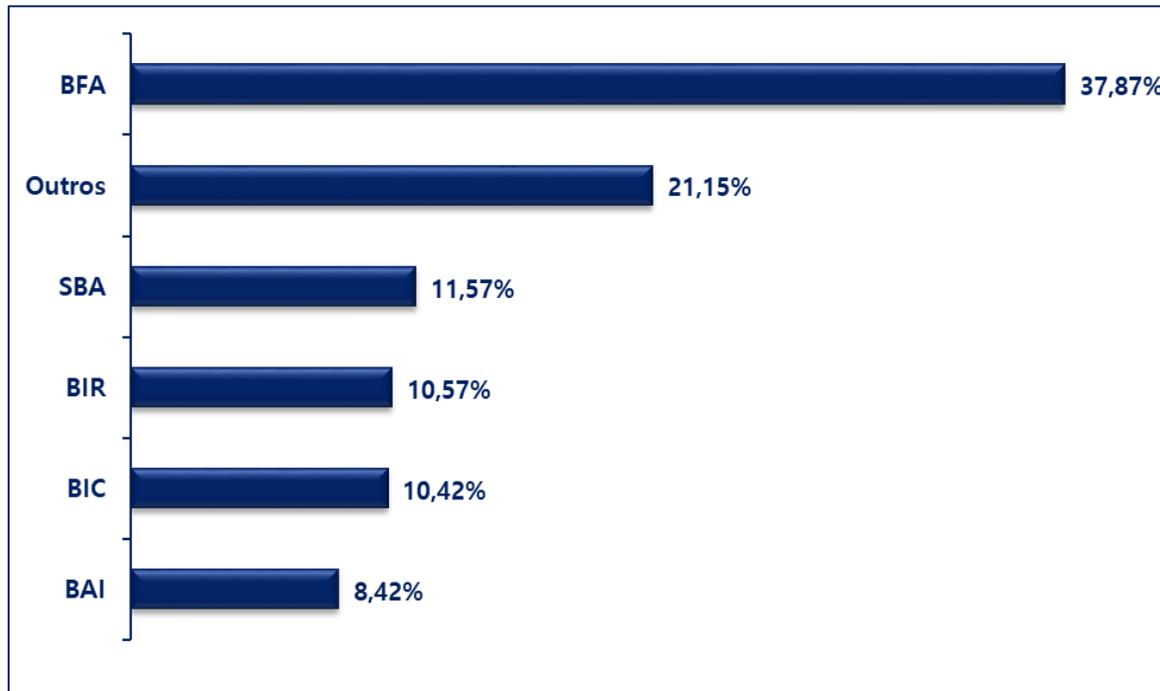


### Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

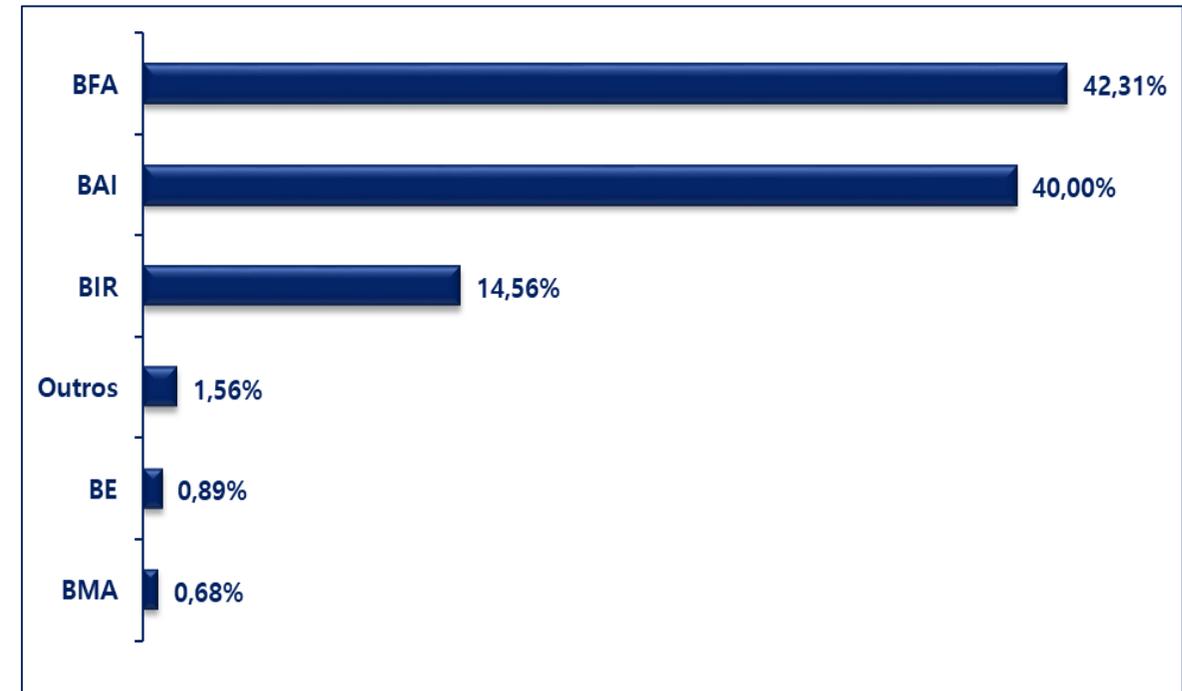
Neste período, o Banco BFA foi o principal intermediário, apresentando na perspectiva da compra uma quota de **37,87%** e na perspectiva da venda uma quota de **42,31%**.

Figura 9: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

#### Na perspectiva da Compra



#### Na perspectiva da Venda



Fonte: BODIVA

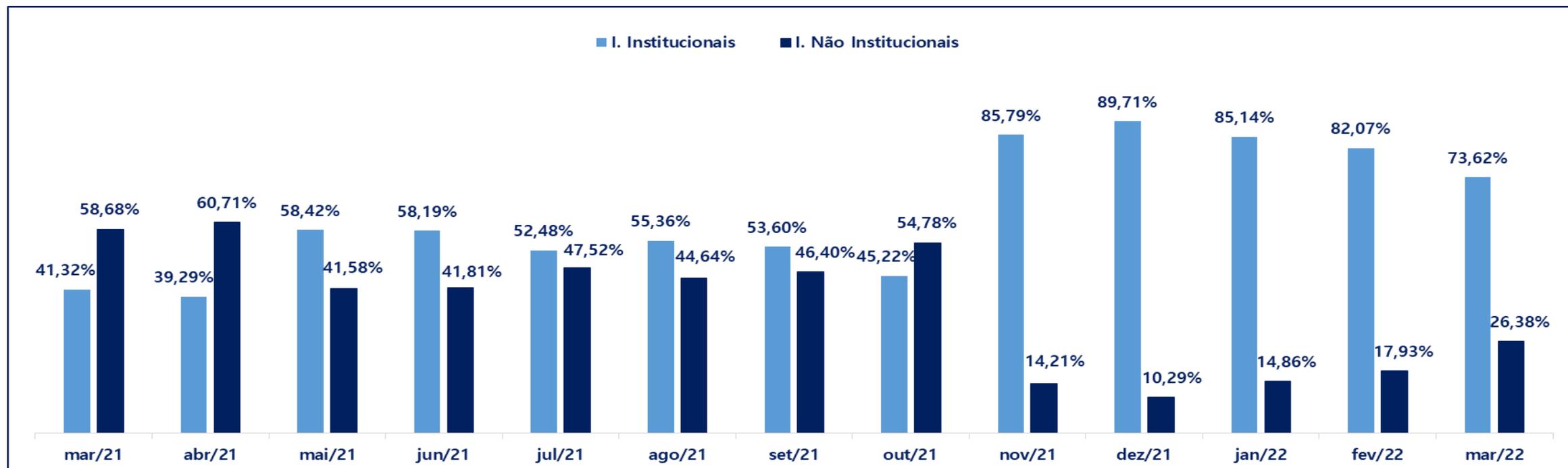
## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



### Mercados BODIVA | Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Março, **73,62%** das compras de títulos foram feitas por investidores institucionais e **26,38%** foram feitas por investidores não institucionais. Dá-se nota que até Novembro de 2021, a participação de investidores institucionais e não institucionais era equilibrada, passando, no entanto, a terem maior peso nas negociações os investidores institucionais, fruto também do crescimento que se tem verificado nas negociações de sectores importantes como fundos de investimento e segurança social.

Figura 10: Quota de Participação por Tipologia de Investidores



Fonte: BODIVA

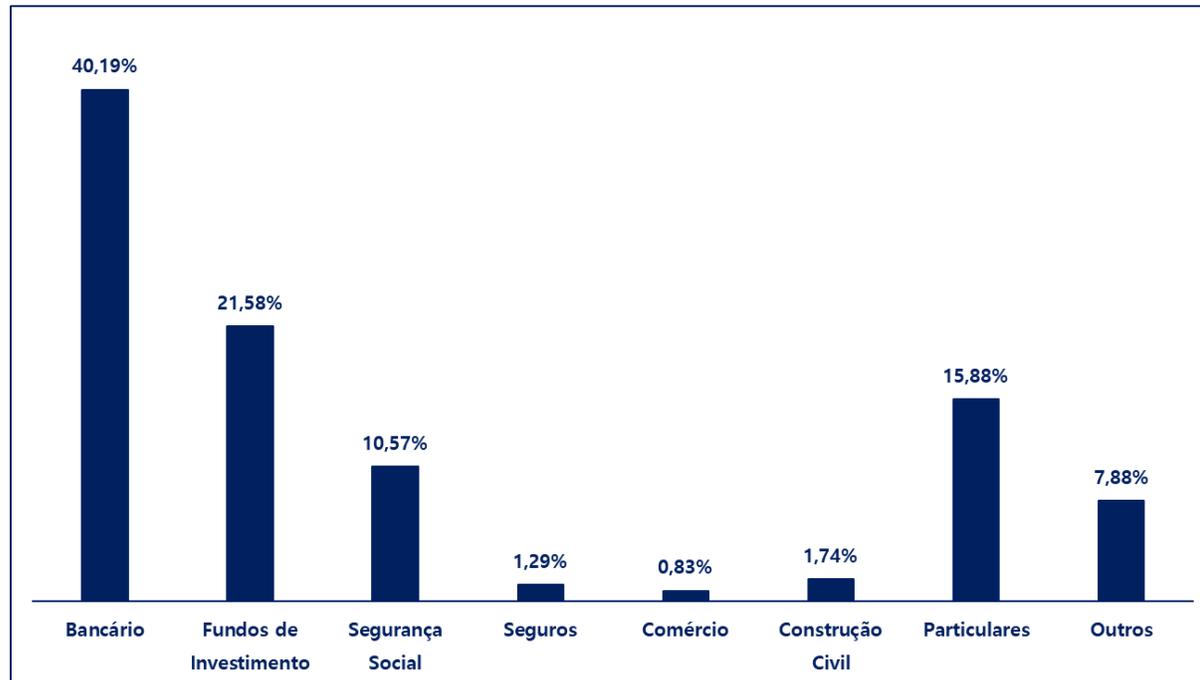
## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



### Mercados BODIVA | Participação dos Investidores por Sector de Actividade

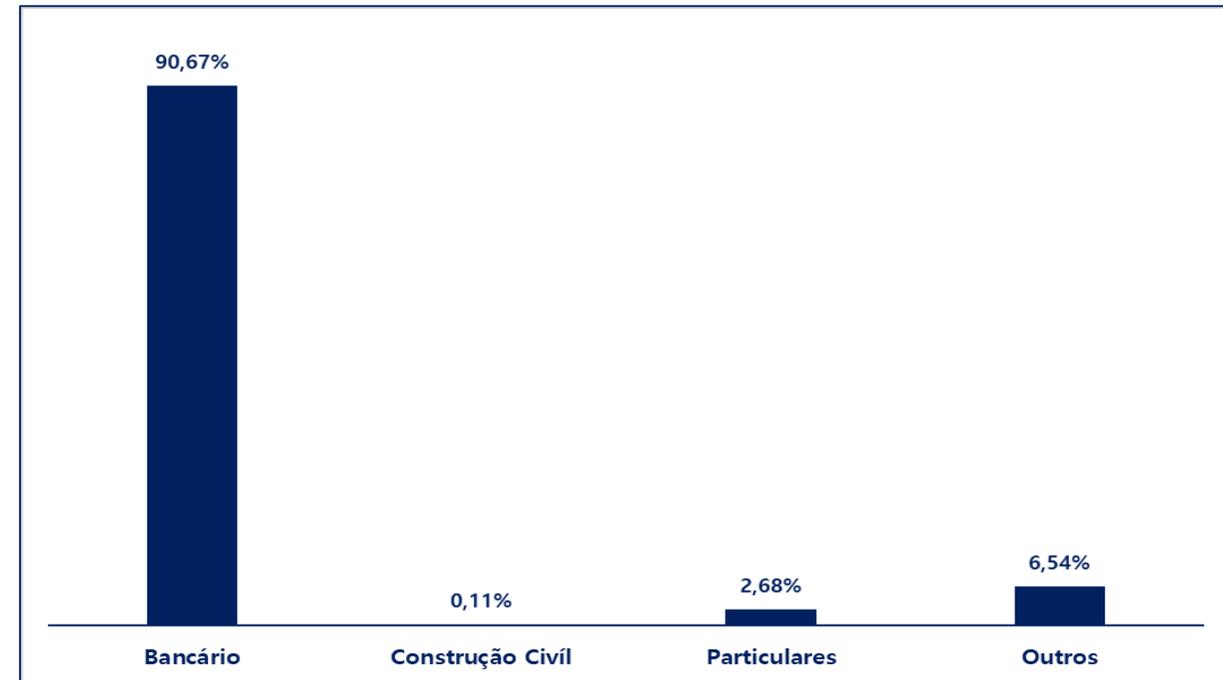
Olhando para o peso por sector na perspectiva da compra, em Março, **40,19%** das ordens de compra foram feitas pelo sector bancário, seguido pelos fundos de investimento com **21,58%**, pelos particulares com **15,88%** e pela rubrica segurança social com **10,57%**. Na perspectiva da venda, em Março, **90,67%** das vendas foram feitas pelo sector bancário, seguido pelos outros comitentes com **6,54%** e pelos particulares, que representaram **2,68%** das vendas.

Figura 11: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores



Fonte: BODIVA

Figura 12: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores



Fonte: BODIVA

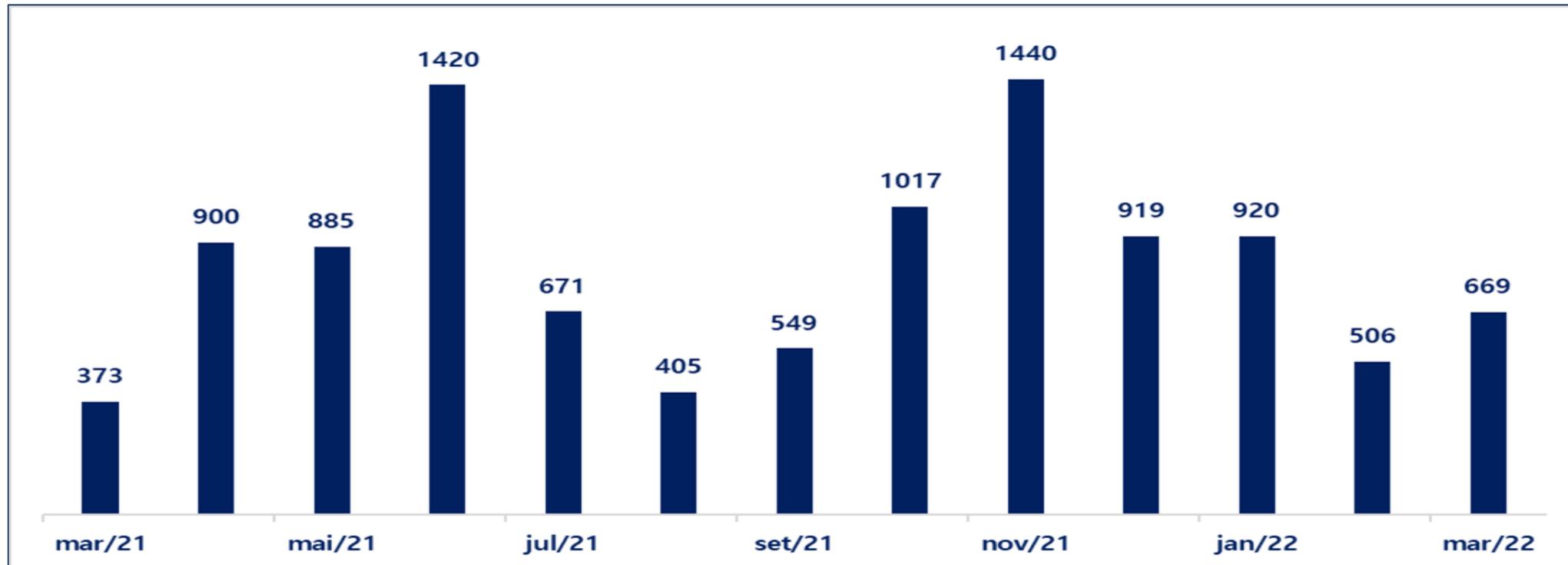
## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



### Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Neste período foram abertas **669** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa um aumento de **32,21%** face ao mês anterior. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **79,36%**.

Figura 13: Contas CEVAMA| Evolução Mensal



Fonte: BODIVA

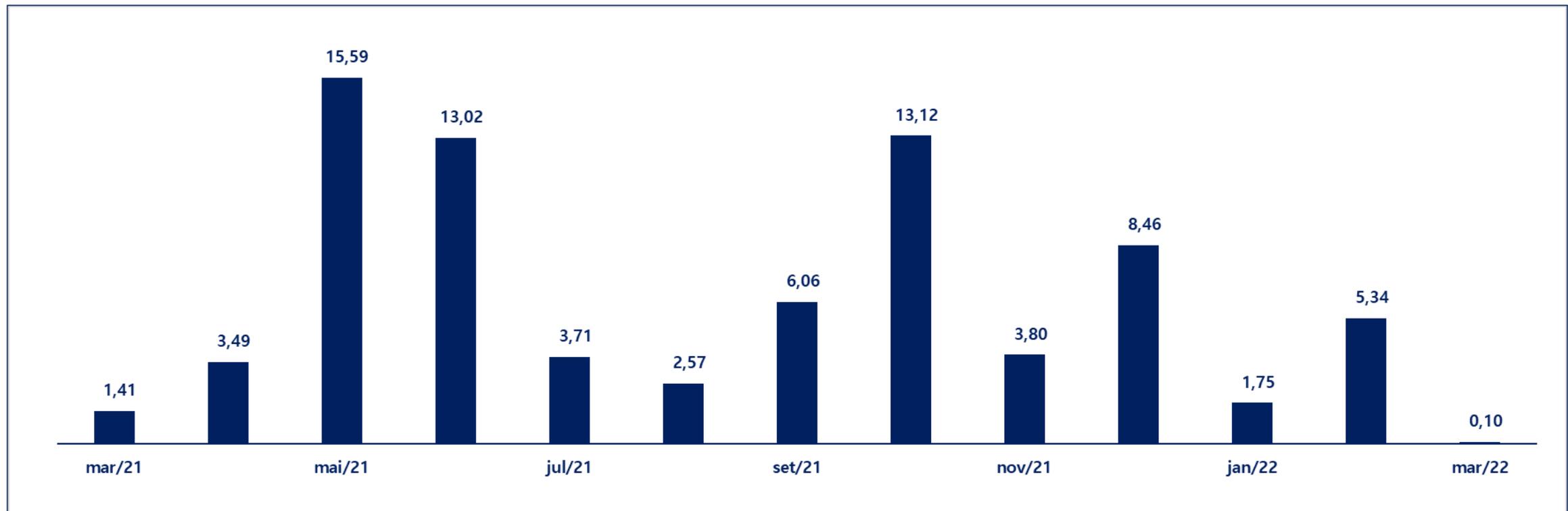
## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



### Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Volume de Negociação

No mês de Março de 2022, o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados foi de **104** milhões de Kwanzas (volume mais baixo registado nos últimos períodos), o que representa uma redução de **98,04%** face ao mês anterior e de **92,58%** face ao período homólogo.

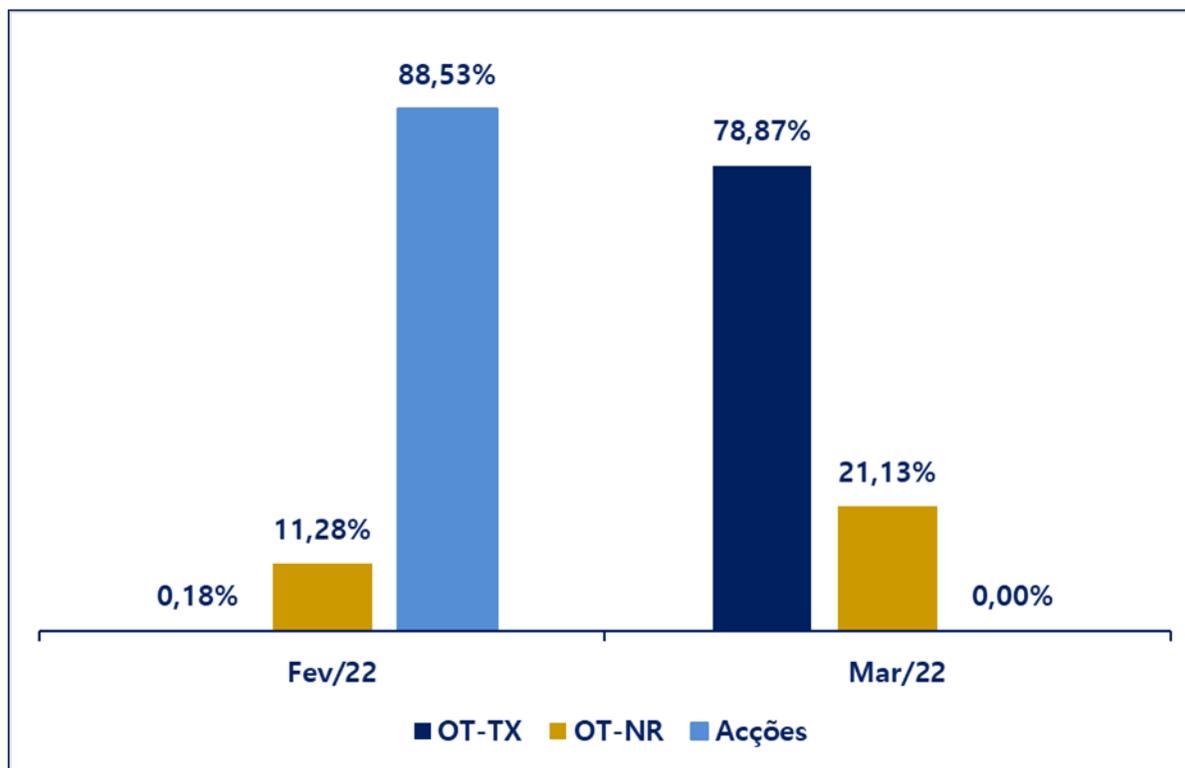
Figura 14: Volume de Negociação – Transacções Fora dos Mercados Regulamentados (valores em mil milhões de Kz)



Fonte: BODIVA

### Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Tipologia de Instrumentos

Figura 15: Peso por tipologia de instrumento transaccionado



Fonte: BODIVA

Em Março, as OT-TX foram o valor mobiliário com maior peso nas transacções com um montante de **82** milhões de Kwanzas (**78,87%**), diferente do período anterior onde as acções foram o valor mobiliário mais transaccionado, transacções essas que não se registavam desde Setembro de 2021, com **88,53%** das transacções. À seguir às OT-TX estiveram as OT-NR com o valor de **22,1** milhões de Kwanzas (**21,13%**). Face ao mês de Fevereiro, estes registos representam um aumento do peso nas negociações de OT-TX e OT-NR em **78,69 p.p** e **9,85 p.p**, respectivamente, e uma redução proporcional das negociações de acções.

Importa dar nota que referem-se a instrumentos registados na CEVAMA porém não admitidos a negociação em mercado regulamentado.

## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



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

Em Março de 2022, o BMA teve a maior quota de intermediação no âmbito da transacções fora dos mercados regulamentados tanto na perspectiva de compra quanto na perspectiva e venda, concentrando **78,87%** e **71,86%** das transacções efectuadas, respectivamente.

Figura 16: Na perspectiva da Compra

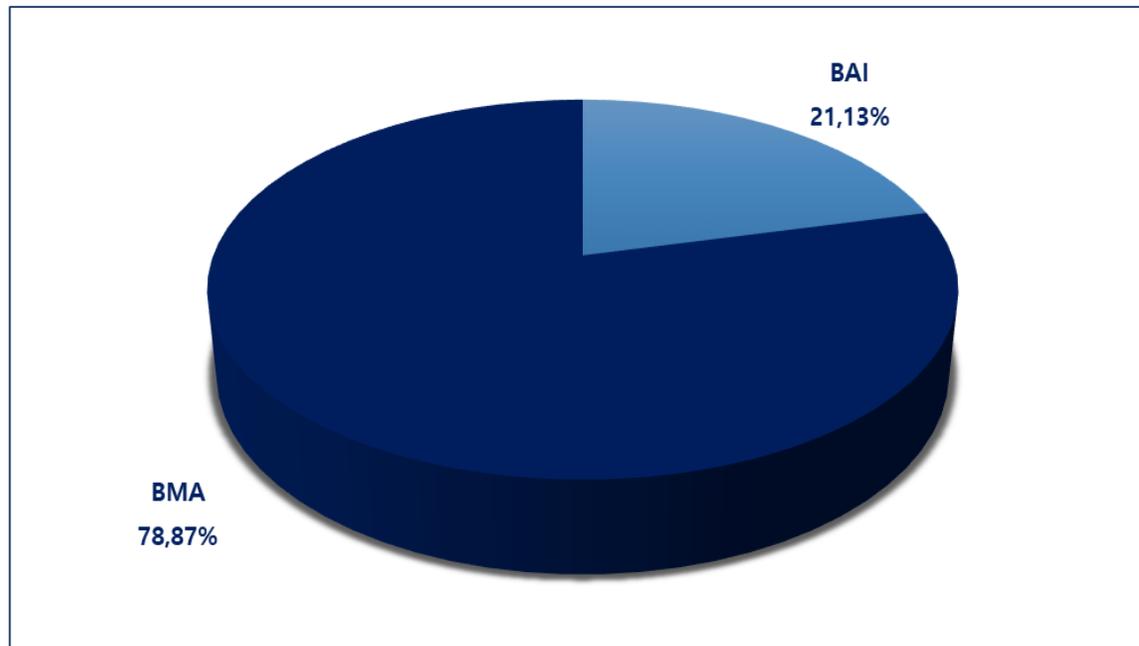
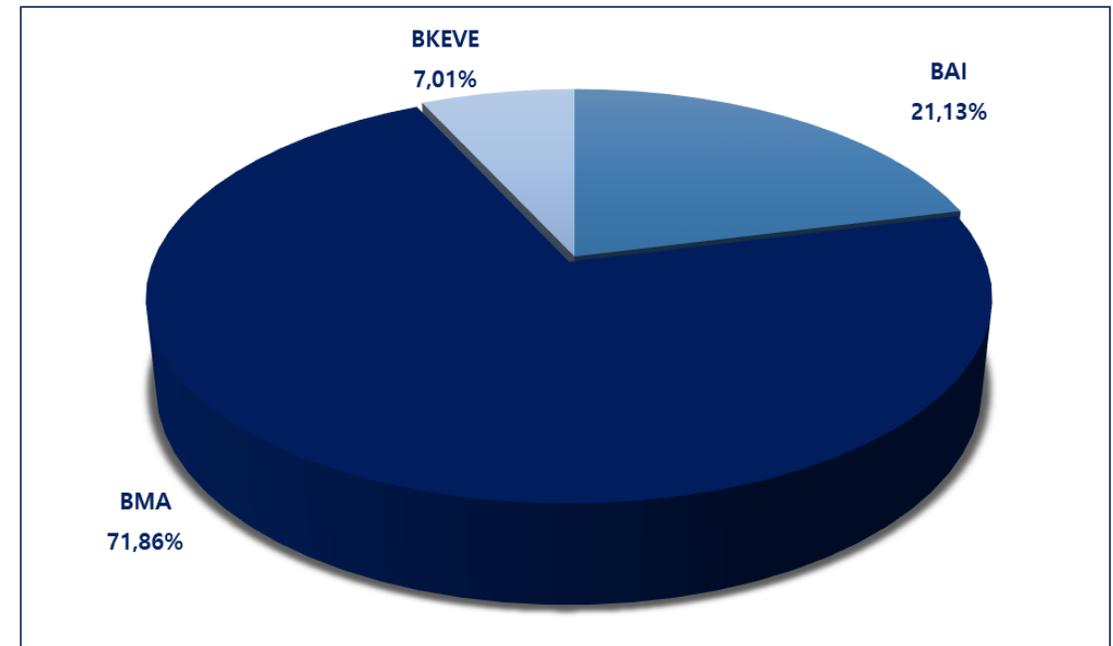


Figura 17: Na perspectiva da Venda



Fonte: BODIVA

## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



### Mercado dos OIC | Tipologia e Número de participantes

No mês de Março foram registados **7** novos OIC. Até ao final de Março, encontravam-se registados na CMC **32** OIC, dos quais **24** fundos de investimento mobiliário (**75%**), **4** fundos de investimento imobiliário (**12,5%**) e **4** correspondiam a sociedades de investimento imobiliário de capital fixo (**12,5%**). Em termos de número de participantes, os fundos de investimento mobiliário lideram com **11 163**.

Figura 18: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

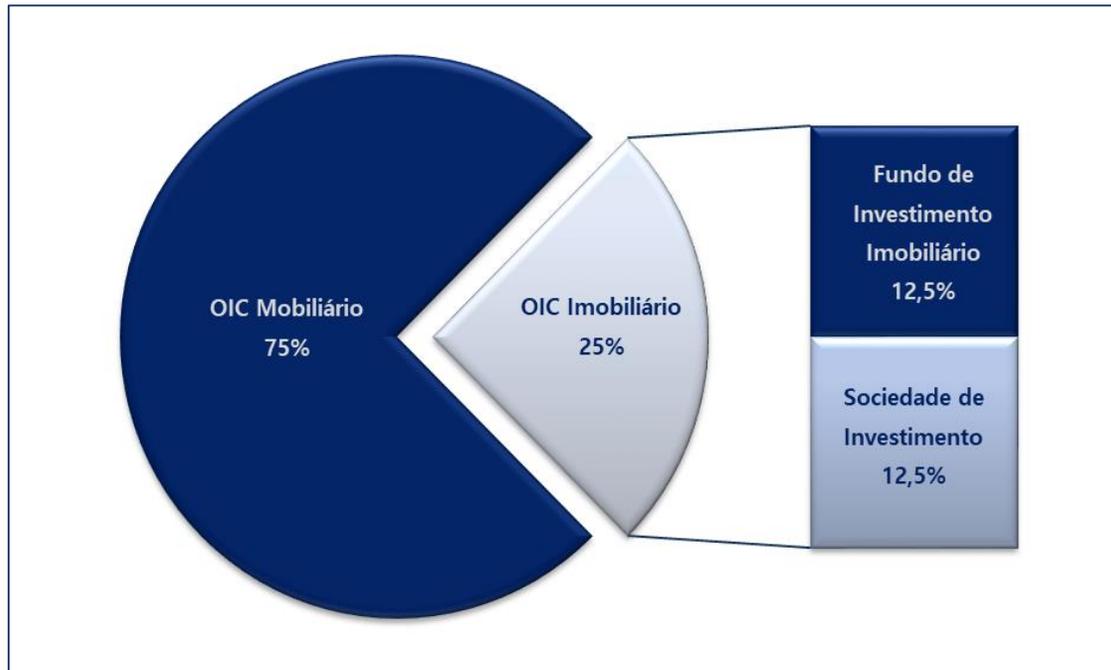
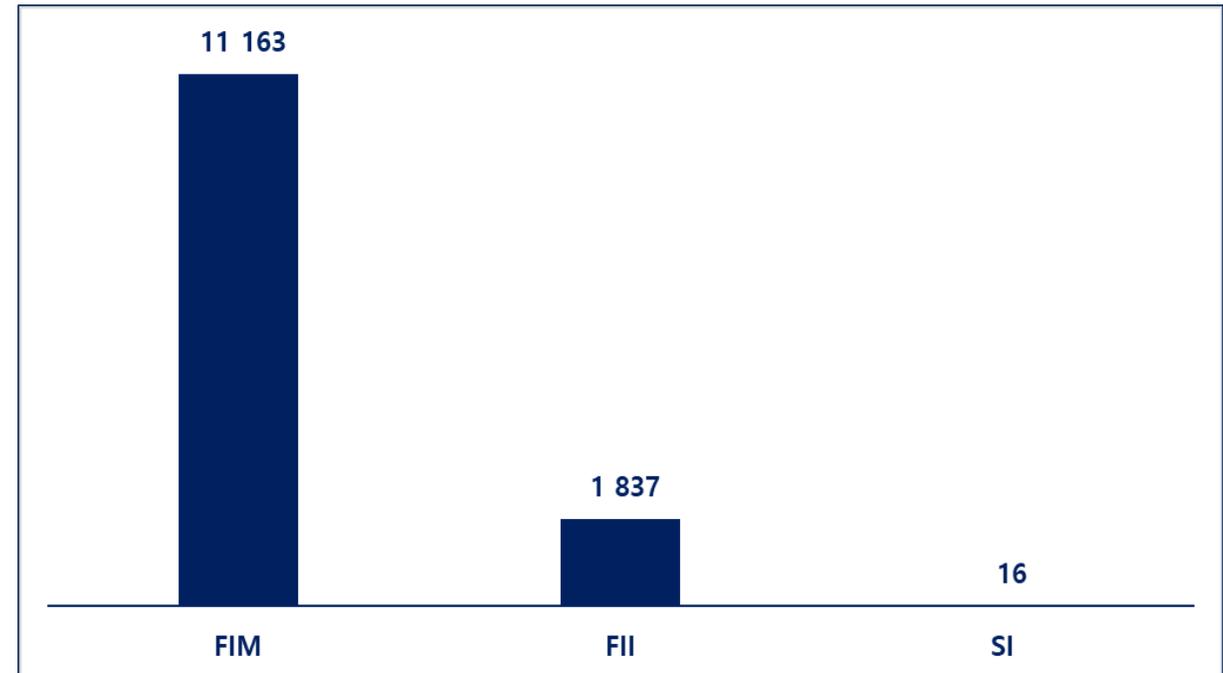


Figura 19: Número de Participantes por Tipologia de OIC



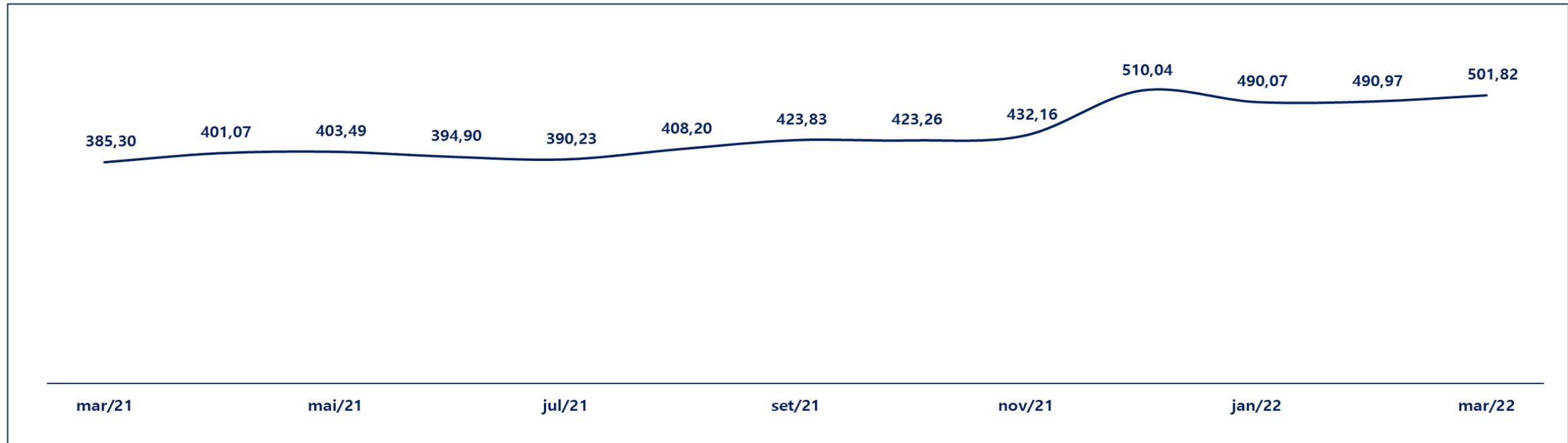
## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



### Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final de Março, registou-se um valor total de **501,82** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação positiva de **2,21%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **30,24%** face ao período homólogo. Este crescimento foi influenciado principalmente pela entrada em actividade do fundo BFA OP XI, com um peso de **2,01%** sobre o VLG.

Figura 20: Valor Líquido Global da Indústria de OIC (valores em mil milhões de Kz)



**NB:** Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

**OBS:** Dados passíveis de actualização

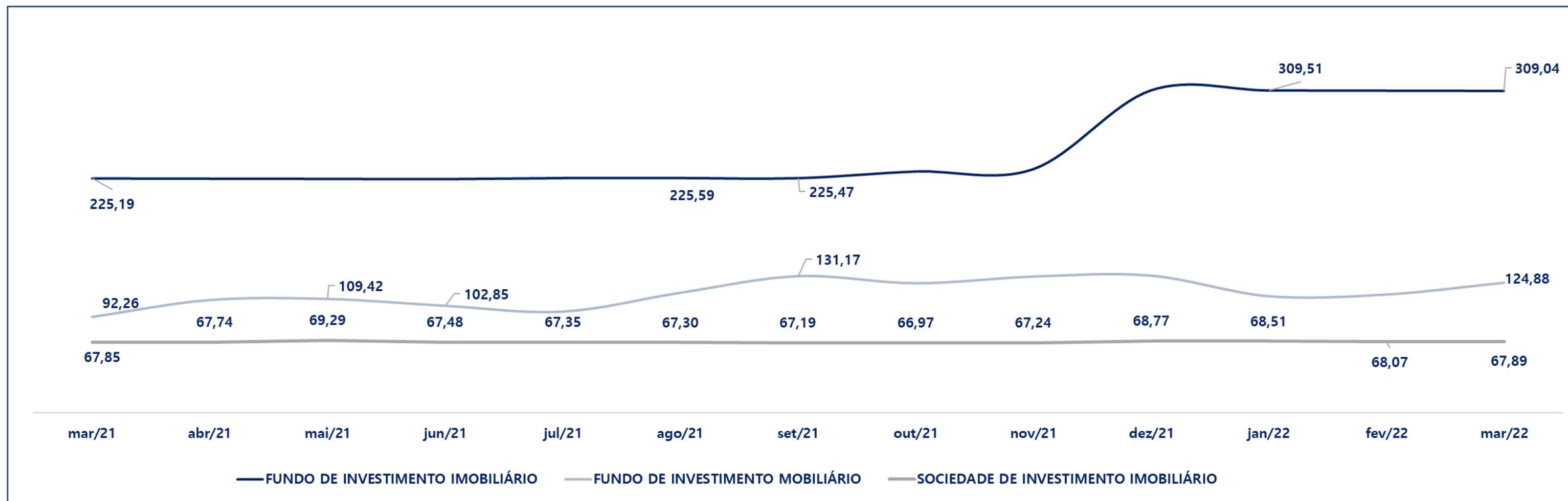
## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



### Mercado dos OIC | Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

No período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliários (**61,59%**) apresentaram um maior VLG em relação aos Fundos de Investimento Mobiliários (**24,89%**) e às Sociedades de Investimento Imobiliários (**13,53%**).

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



OBS: Dados passíveis de actualização

## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



### Mercado dos OIC | Quota de Mercado das SGOIC

Figura 22: Quota de Mercado das SGOIC por Total do Activo

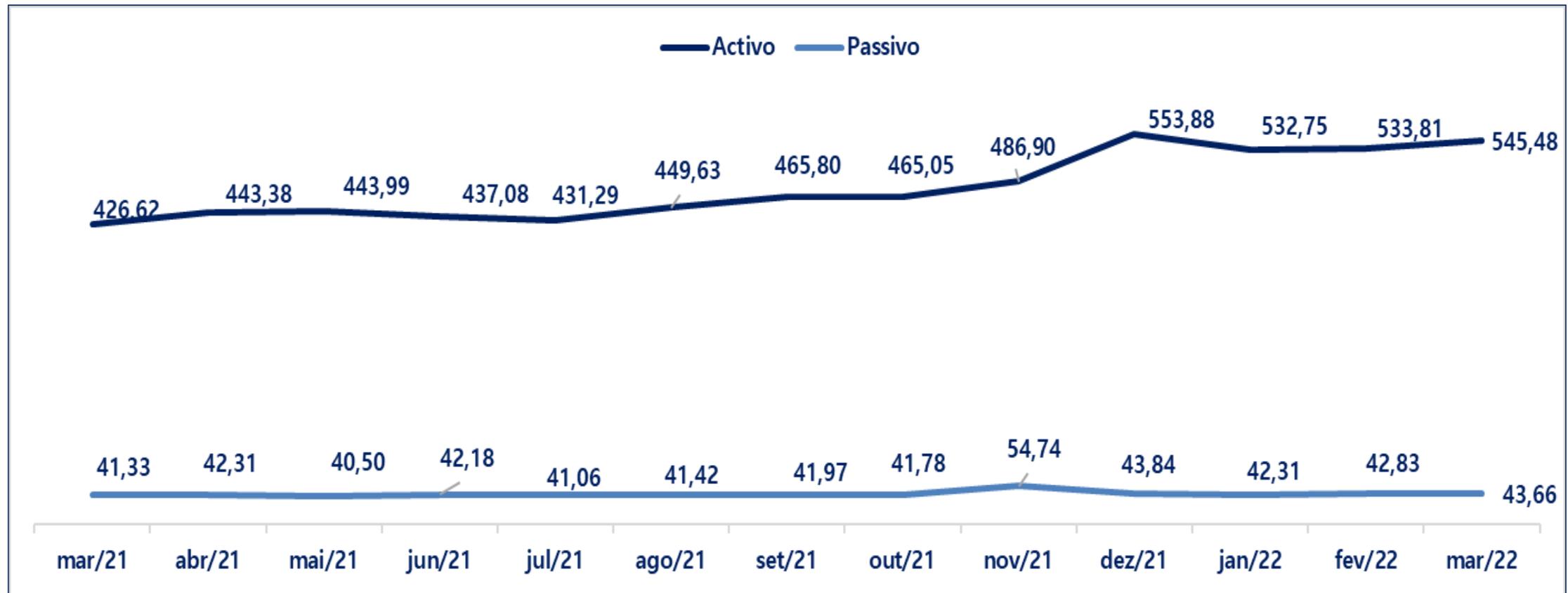
Sociedades Gestoras de OIC	Total do Activo (em AOA)	Quota de Mercado	N.º de OIC	OIC	Nº de Participantes	Total do Activo (em AOA)
SG Hemera Capital Partner, SA	276 962 811 743,53	50,77%	4	Atlântico Liquidez	152	12 832 090 888,97
				Atlântico Proteção	1	1 503 402 327,99
				Atlântico Property	2	262 127 318 526,57
				Dual Impact Fund	1	500 000 000,00
BAIGEST, S.A	2 331 392 694,77	0,43%	3	BAI Rendimento Premium III*	-	-
				Yetu Kwanza Mais	127	2 331 392 694,77
				BAI Obrigações Mais II**	67	-
Finmanagement SGOIC, SA	94 726 778 376,42	17,37%	2	GOTS - SIICF	5	51 742 484 685,44
				Hipergest - SIICF	1	42 984 293 690,98
Independent Finance Advisors, S.A.	62 479 670 149,52	11,45%	4	BNI Omega	4	30 610 531 832,15
				BNI Liquidez Indexado ao USD	6	1 244 473 876,13
				GAMA	4	22 390 404 969,78
				Aliança Global Empreendimentos	5	8 234 259 471,46
BFA GA SGOIC, S.A.	108 977 484 229,79	19,98%	17	BFA Private II	11	11 247 727 015,28
				BFA Oportunidades IV	1031	14 154 855 951,94
				BFA Oportunidades V **	863	-
				BFA Oportunidades VI **	1831	-
				BFA Oportunidades VII	1350	17 739 551 930,86
				BFA Oportunidades VIII	2077	17 244 218 374,39
				BFA Oportunidades IX	2307	15 459 107 715,32
				BFA Oportunidades X	1204	12 630 884 531,98
				BFA Oportunidades XI	866	10 095 296 303,51
				BFA Oportunidades XII	1096	10 405 842 406,51
				BFA SIGMA*	-	-
				BFA Oportunidades XIV*	-	-
				BFA Oportunidades XV*	-	-
				BFA Oportunidades XVI*	-	-
				BFA Oportunidades XVII*	-	-
BFA Oportunidades XVIII*	-	-				
BFA Oportunidades XIX*	-	-				
Sociedade de Investimento	-	0,00%	1	Pravall	5	-
Eaglestone Capital, SA.	-	0,00%	1	FUNDINVEST	-	-
	545 478 137 194,03	100,00%	32		13016	545 478 137 194,03

## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



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

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



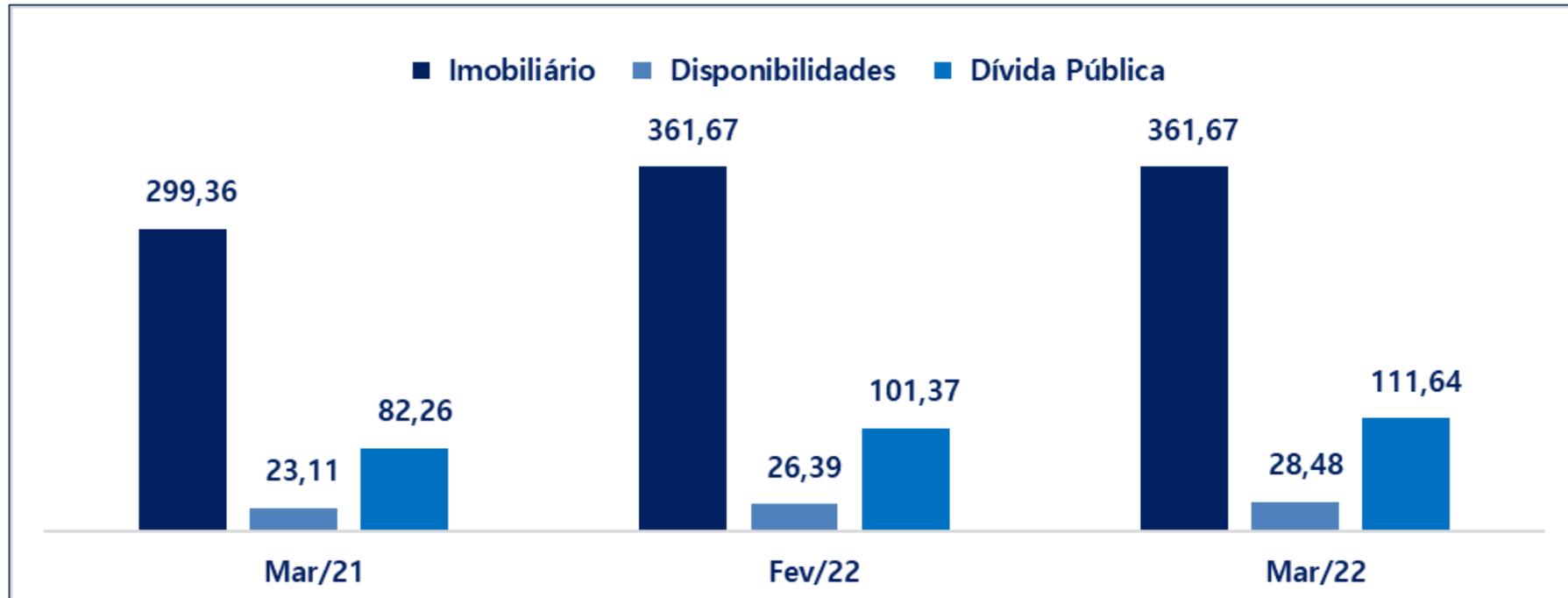
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

## 2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



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

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



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

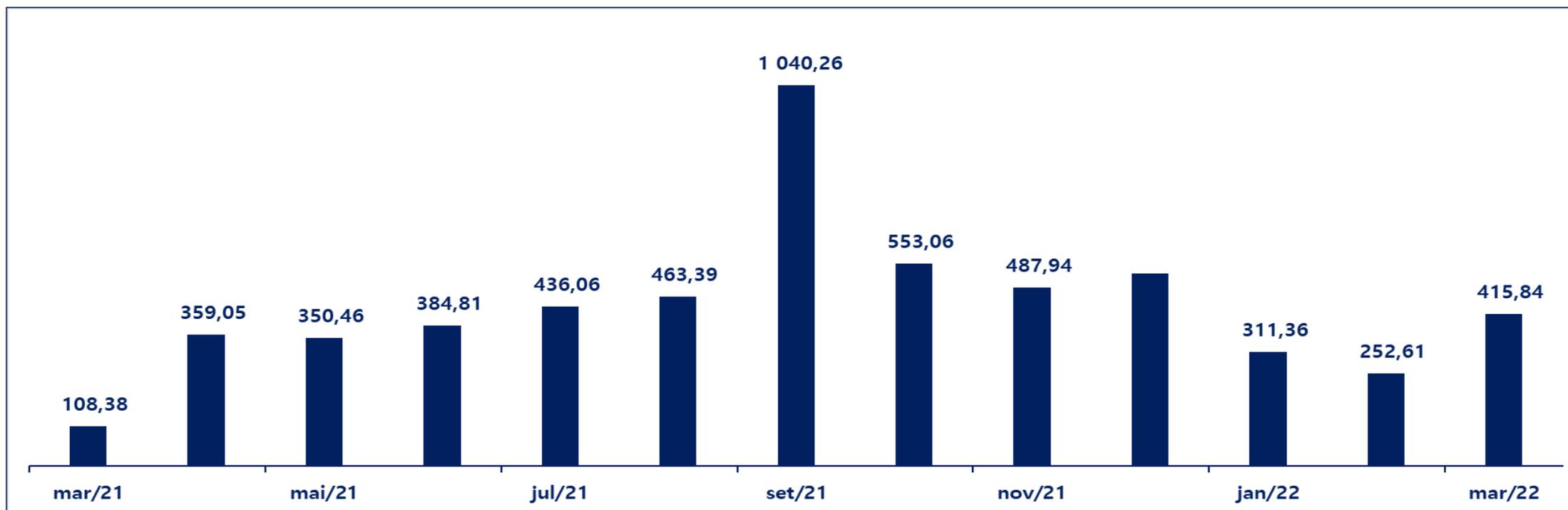
### 3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



#### Mercado de Instrumentos Derivados | Volume contratualizado

No mês de Março de 2022, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de **415,84 mil milhões de Kwanzas**, o que representa um aumento de **64,62%** face ao mês anterior e um crescimento de **283,68%** face ao período homólogo. Em setembro de 2021 verificou-se um crescimento exponencial no volume contratualizado fruto de negociações de Swaps cambiais (EURO/USD) contratualizados entre o Banco Millenium Angola e o Millenium BCP de Portugal no valor de AOA 1,03 Bilhões.

Figura 25: Volume Contratualizado



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

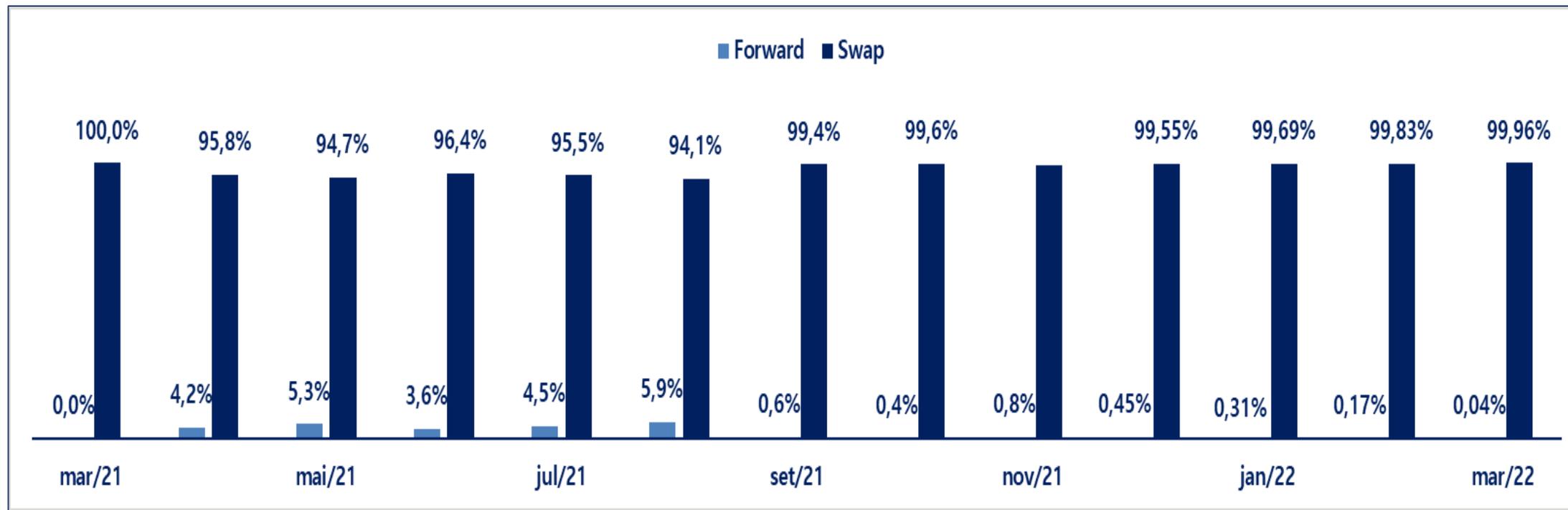
### 3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



#### Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia, em Março, as *swaps* representaram o maior peso em termos de volume negociado, com uma quota de **99,96%**. Os demais **0,04%** são relativos a negociação de *Forwards*.

Figura 26: Instrumentos Derivados mais Negociados



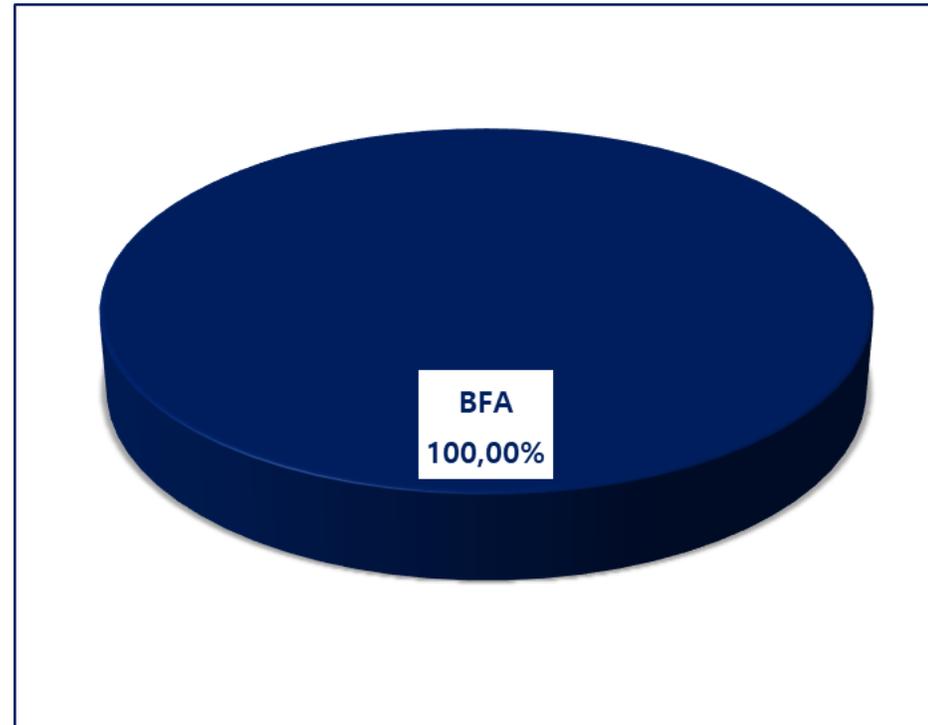
# 3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



## Mercado de Instrumentos Derivados | | Quota de Mercado

Relativamente à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o BMA teve uma quota de **100%**, assumindo a totalidade das negociações de *Swaps* cambiais.

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



### 3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

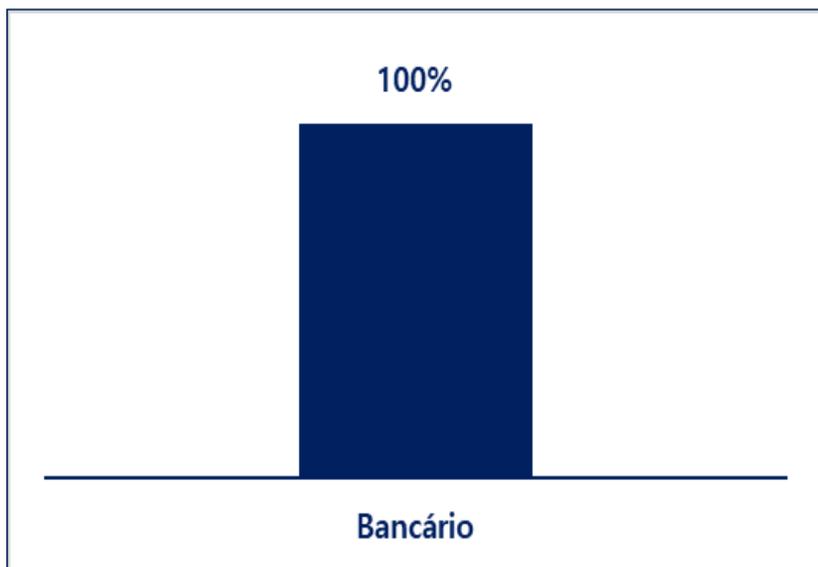


#### Mercado de Instrumentos Derivados | | Sector de Actividade da Contraparte

Relativamente à participação no mercado de instrumentos derivados, olhando para o peso por sector de actividade da Contraparte A, a Banca foi, à semelhança de outros períodos, o único sector que se dedicou à comercialização de contratos derivados. No que toca ao peso por sector de actividade da Contraparte B, em Março, **100%** dos contratos foram celebrados pelo sector de comércio.

Figura 28: Peso por Sector de Actividade

#### Contraparte A



#### Contraparte B



## Resumo do Período



- ❖ **Brent:** 107,91 USD/barril em Março de 2022 ↑
  - ❖ **Reservas Internacionais Brutas:** USD 14,23 mil milhões em Março 2022 ↑
  - ❖ **Taxa de Câmbio USD/AOA** 445,41 em Março de 2022 ↓
  - ❖ **Inflação Homóloga:** 27,00% em Março de 2022 ↓
- 
- ❖ **Volume de negociações nos Mercados BODIVA:** 59,59 mil milhões de Kwanzas ↑
  - ❖ **669 Contas abertas na CEVAMA** em Março de 2022 ↑
  - ❖ **OIC Registados:** 32 em Março de 2022 ↑
  - ❖ **Valor Líquido Global da Indústria de OIC:** 501,82 mil milhões de Kwanzas ↑
  - ❖ **Volume contratualizado de instrumentos derivados:** 415,84 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.