



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Novembro 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

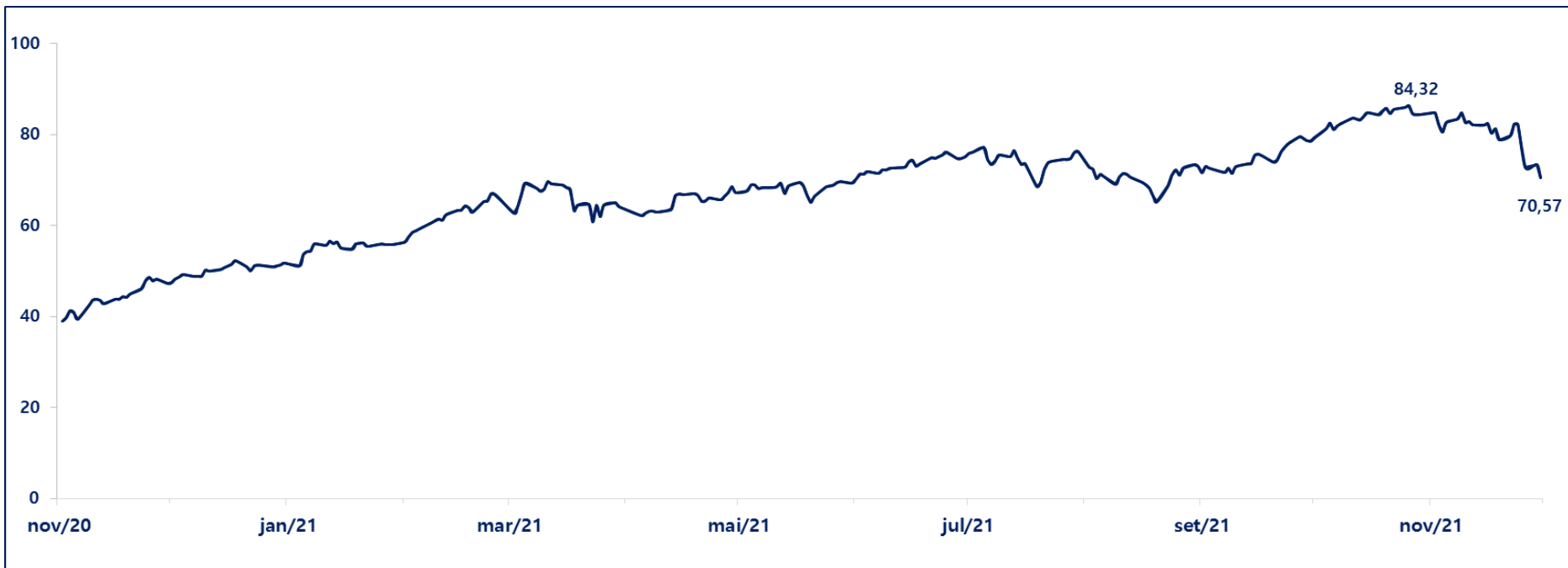
3. INDÚSTRIA DE DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

1. Enquadramento Económico

O *Brent*, principal referência das exportações angolanas, fixou-se em **70,57** USD/barril no final do mês de Novembro, registando uma redução de **16,37%** face ao mês de Outubro de 2021 e uma variação homóloga positiva em **49,48%**. Este comportamento foi influenciado pelo surgimento da variante *Omicron* que, segundo as informações avançadas pelos analistas energéticos do *Commerzbank Research*, podia gerar o mesmo impacto sobre a procura global que o registado no pico da pandemia em Abril de 2020.

Figura 1: Comportamento do Preço do Petróleo



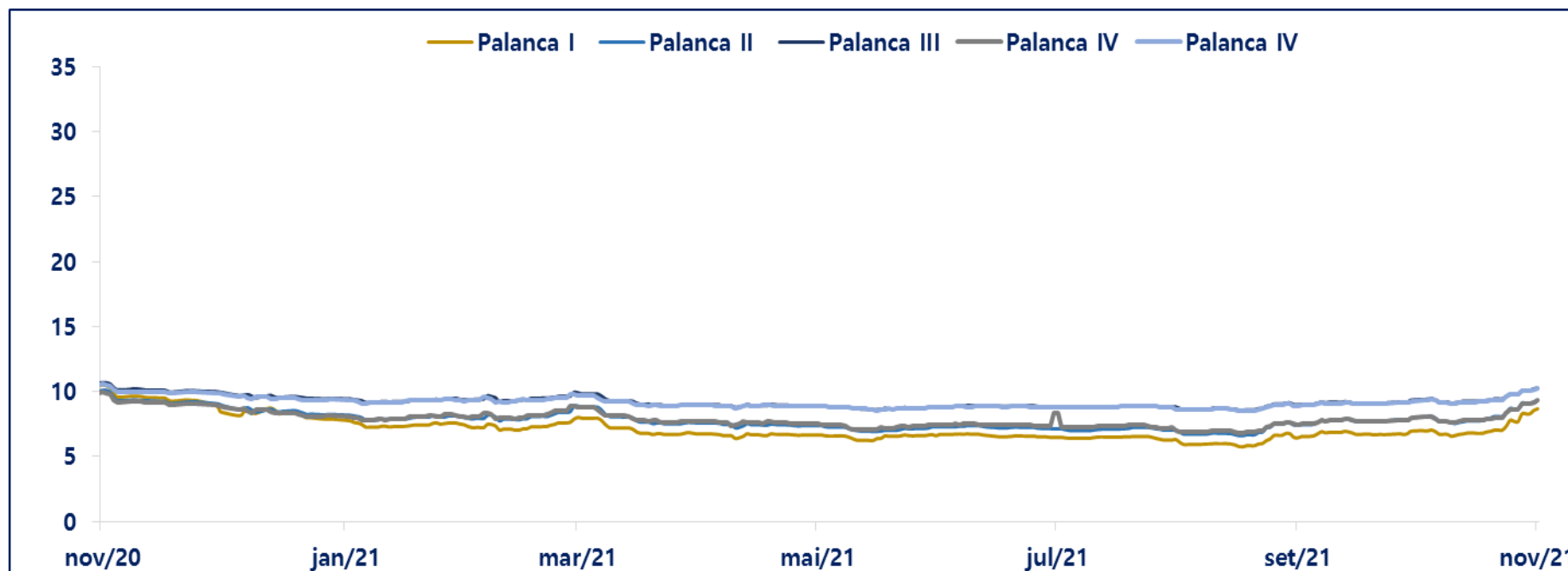
Fonte: Bloomberg.

1. Enquadramento Económico

Durante o mês de Novembro as *yields* das *Eurobonds* angolanas registaram aumentos. A Palanca I com maturidade de 10 anos (emitida em 2015), a Palanca II com maturidade de 10 anos (emitida em 2018), a Palanca III com maturidade de 30 anos (emitida em 2018) e a Palanca IV com maturidade de 10 anos e 30 anos (emitidas em 2019) apresentaram um aumento de **1,71 p.p**, **1,35 p.p**, **0,91 p.p**, **1,31 p.p** e **0,96 p.p** , respectivamente. Sendo que estas foram negociadas a **8,67%**, **9,34%**, **10,26%**, **9,29%** e **10,24%** respetivamente, no final do período.

O comportamento apresentado pelas *yields* das *Eurobonds*, no final de Novembro pode ser justificado pela queda da cotação do *Brent*, *commodity* de referência para as exportações angolanas.

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

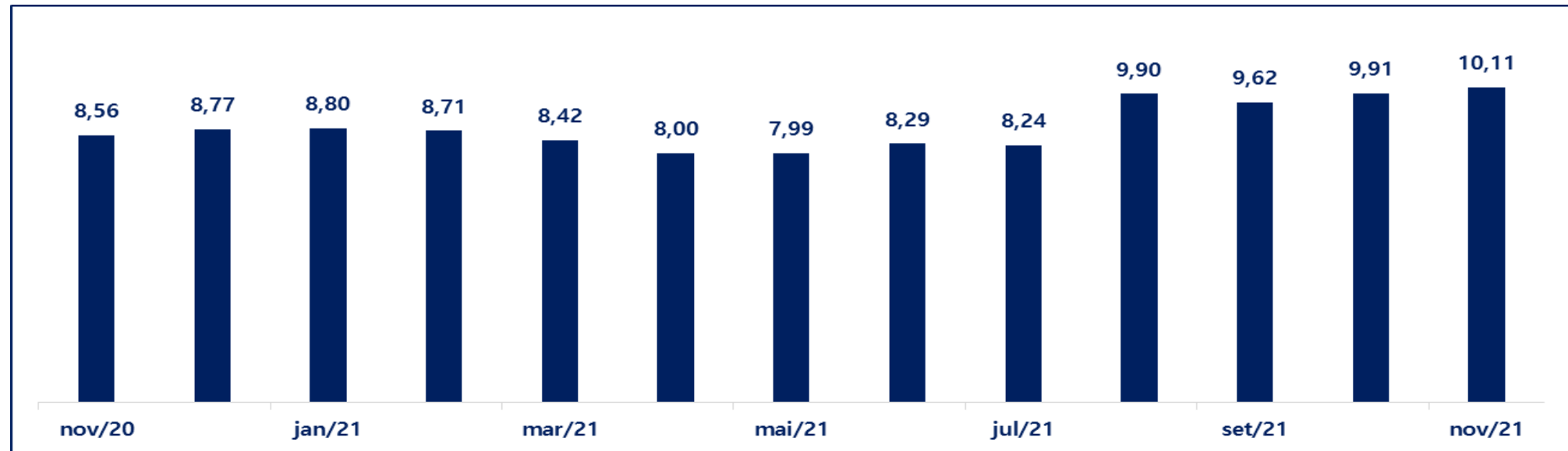


Fonte: Bloomberg.

1. Enquadramento Económico

De acordo com os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais Líquidas (RIL) situaram-se em **USD 10,11 mil milhões** no final do mês de Novembro, o que representa um aumento mensal de **2,03%** e um aumento de **18,08%** comparativamente ao período homólogo.

Figura 3: Comportamento das RIL



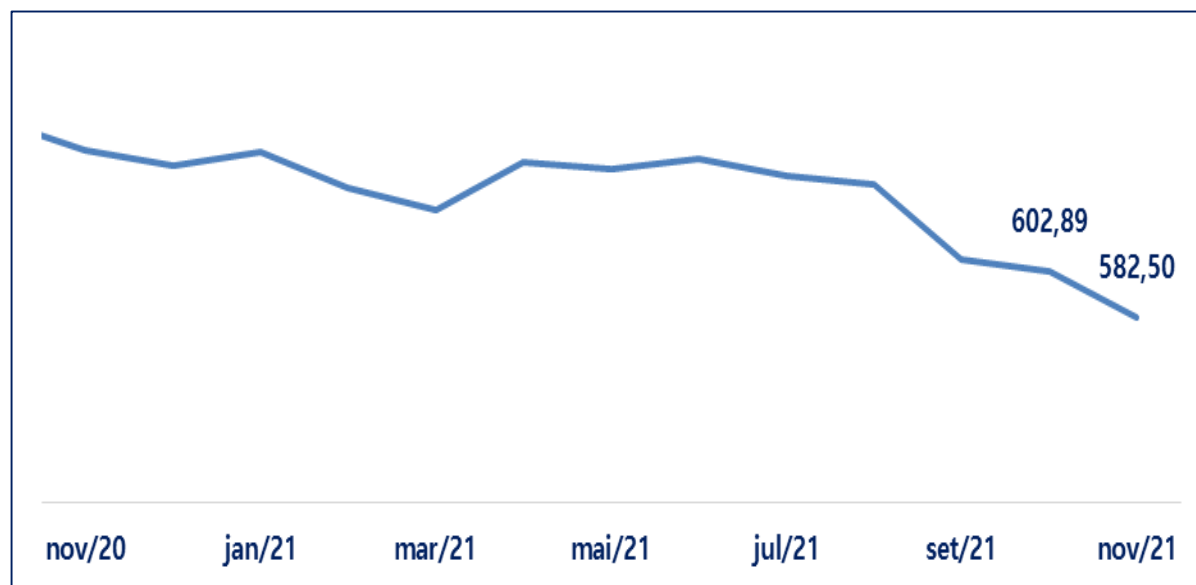
Fonte: BNA

NB: Dados expressos em mil milhões de USD

1. Enquadramento Económico

No mês de Novembro a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **3,50%** em relação ao dólar norte americano, tendo-se fixado no final do mês em **582,50 Kwanzas** por dólar norte americano. Relativamente ao período homólogo, a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **12,61%**.

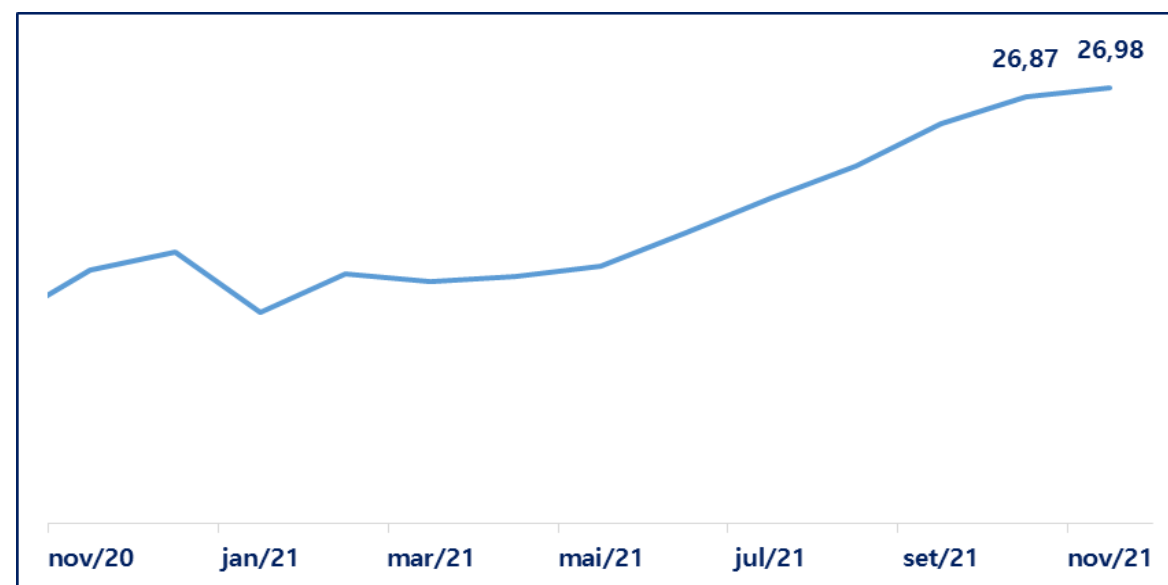
Figura 4: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: BNA, INE.

De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), no mês de Novembro, a taxa de inflação homóloga fixou-se em **26,98%**. Este registo implica um aumento em **0,11 p.p**, face ao mês anterior, e um aumento em **2,08 p.p**, em termos homólogos. Esta variação deveu-se ao aumento dos preços ao consumidor, impulsionados principalmente pelos preços de alimentos e bebidas não alcoólicas **2,4%**; bebidas alcoólicas & tabaco **2,2%**; vestuário e calçados **2,2%** e móveis **2,2%**.

Figura 5: Comportamento da Taxa de Inflação Homóloga

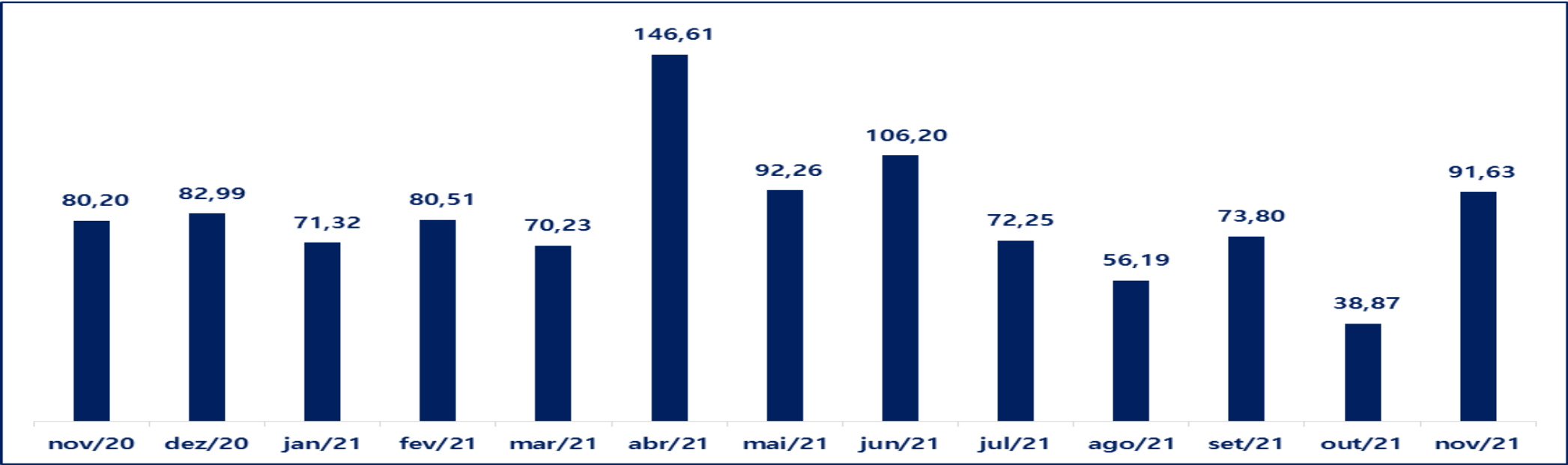


2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA no mês de Novembro situou-se em **91,63** mil milhões de Kwanzas, representando um aumento na ordem dos **135,72%** face ao mês de Outubro de 2021. Este comportamento foi influenciado pelo aumento nas negociações de **OT-TX** em **247,74%** e das **OT-BT** em **38235,53%** face ao mês anterior.

Figura 6: Volume de Negociação na BODIVA



Fonte: BODIVA

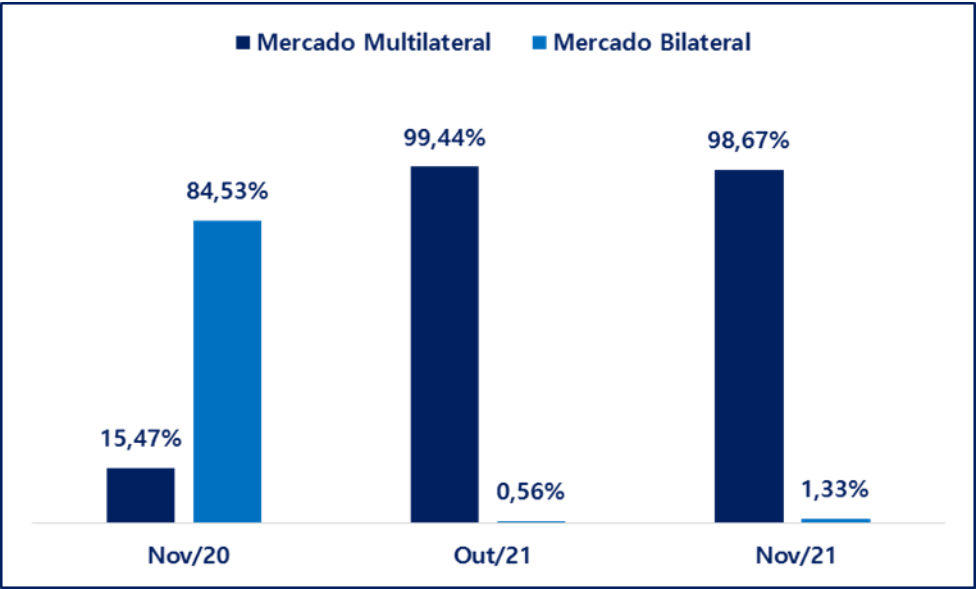
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos dos mercados BODIVA, em Novembro, **98,67%** das negociações foram efectuadas no mercado multilateral e as demais **1,33%** no mercado bilateral.

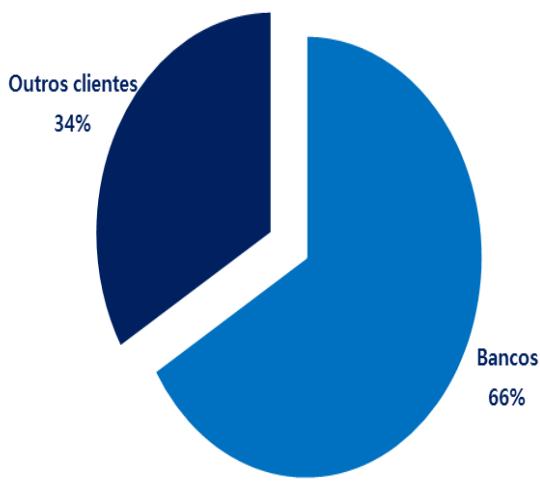
Transacções por Segmentos



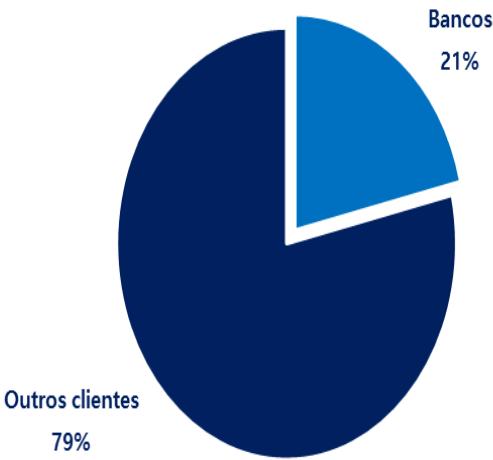
Fonte: BODIVA

Adicionalmente, vale realçar que no mercado bilateral **66%** das transacções foram feitas por bancos, e **34%** por outros clientes. Enquanto que no mercado multilateral **79%** das transacções foram feitas por outros clientes e **21%** por bancos.

Mercado Bilateral



Mercado Multilateral



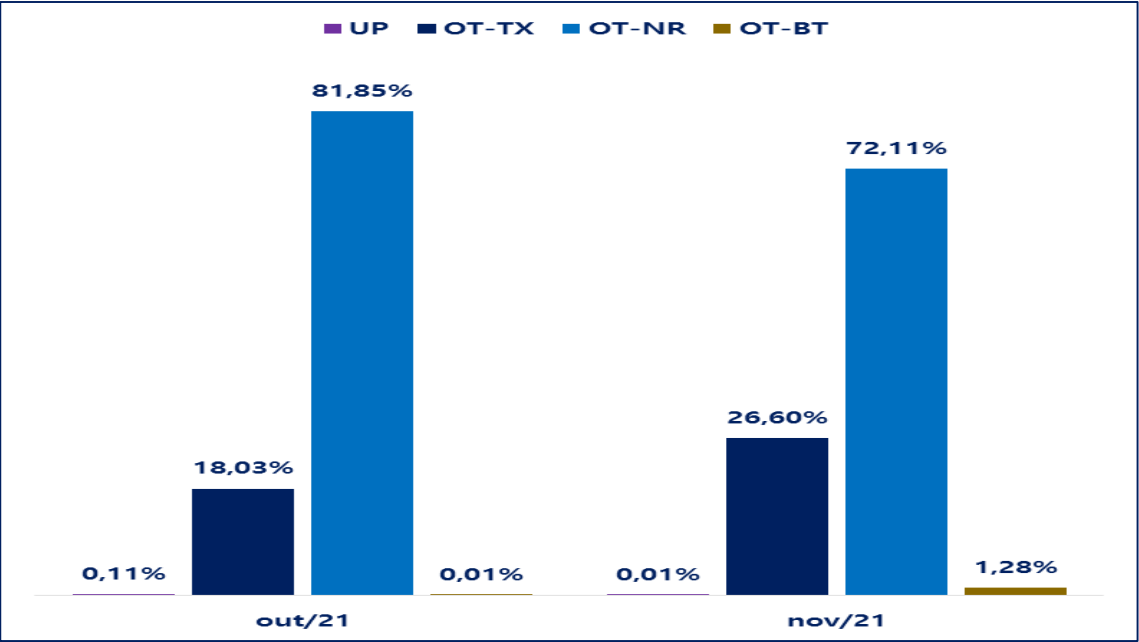
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

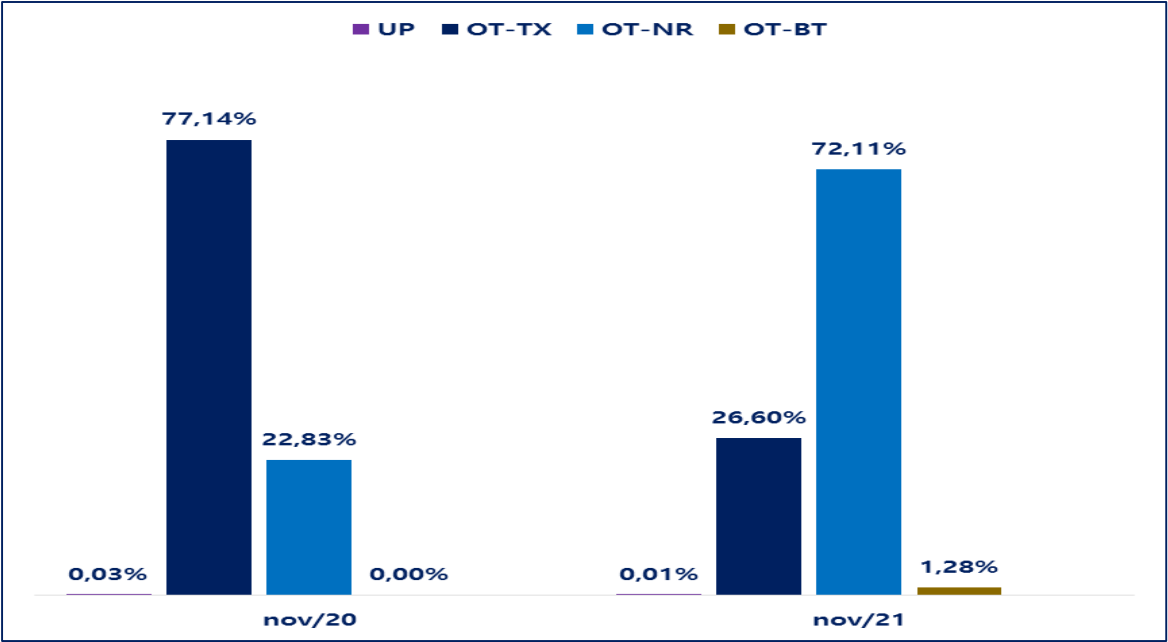
Em Novembro, verificou-se que **as OT-NR** voltaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando **91,63** mil milhões de Kwanzas **(72,11%)**, seguido das **OT-TX** com o valor de **24,37** mil milhões de Kwanzas **(26,60%)**, das **UP** na ordem de **10,96** milhões de Kwanzas **(0,01%)** e das **Obrigações de Taxa variável (OT-BT)** no valor de **1,177** mil milhões de Kwanzas **(1,28%)**.

Figura 7: Peso dos Valores Mobiliários na Negociação

Comparação Mensal



Comparação Homóloga



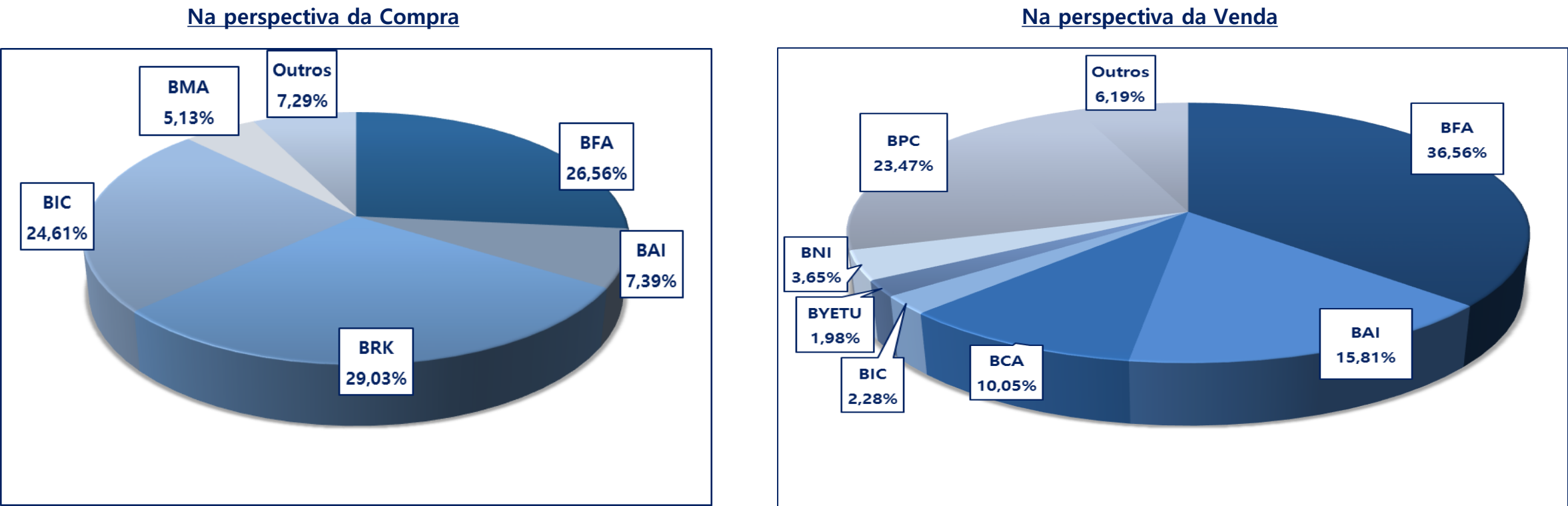
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

Em Novembro de 2021, o Banco BRK foi o principal intermediário na perspectiva da compra apresentando uma quota de **29,03%** e na perspectiva da venda o Banco BFA foi o principal intermediário apresentando uma quota de **36,56%** das negociações.

Figura 8: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA



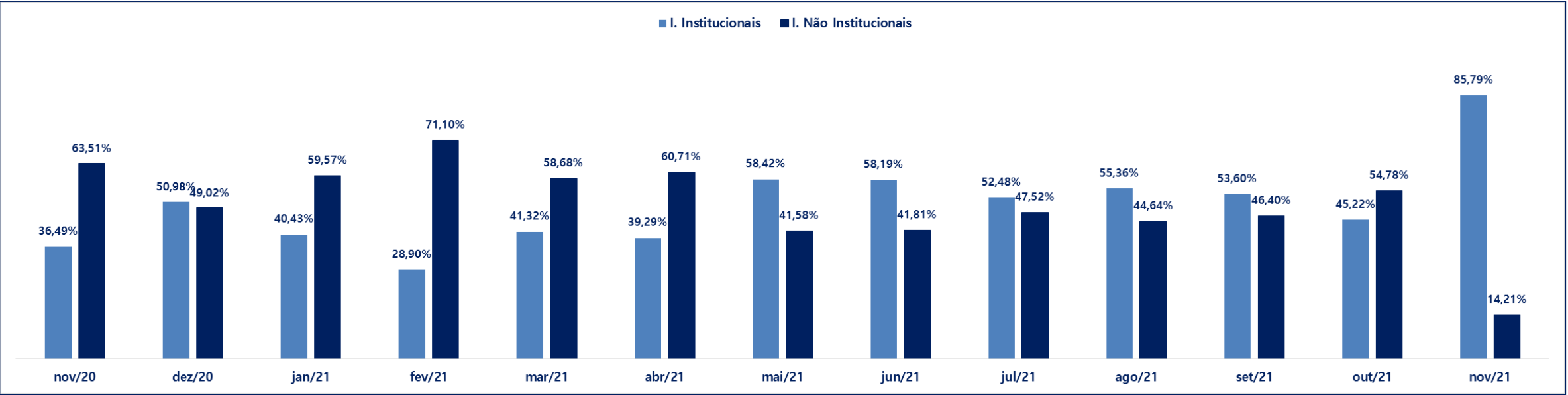
Fonte: BODIVA

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 Novembro, **85,79%** das compras de títulos foram feitas por investidores institucionais e **14,21%** foram feitas por investidores não institucionais.

Figura 9: Quota de Participação por Tipologia de Investidores



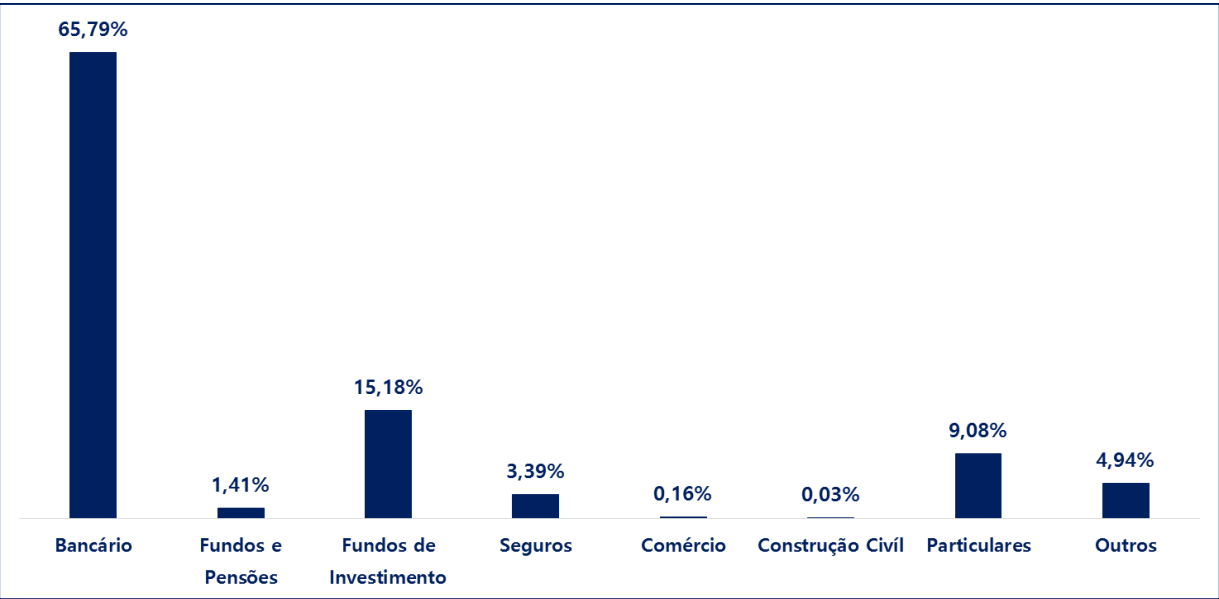
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Participação dos Investidores por Sector de Actividade

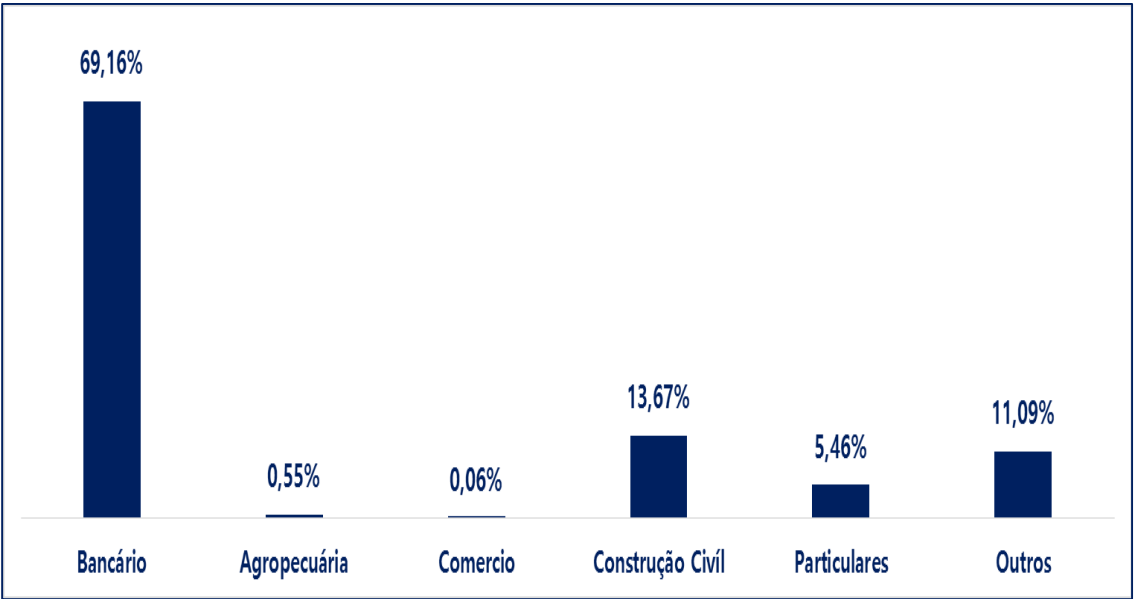
Olhando para o peso por sector na perspectiva da compra, em Novembro, **65,79%** das compras foram feitas pelo sector bancário, seguidos pelos fundos de investimento **15,18%**, os particulares com **9,08%** das compras, e por outros com um peso de **4,94%**. Na perspectiva da venda, em Novembro, **69,16%** das vendas foram feitas por bancos, seguido pela construção civil e outros que representaram **13,67%** e **11,09%** das vendas, respectivamente.

Figura 10: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores



Fonte: BODIVA

Figura 11: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores

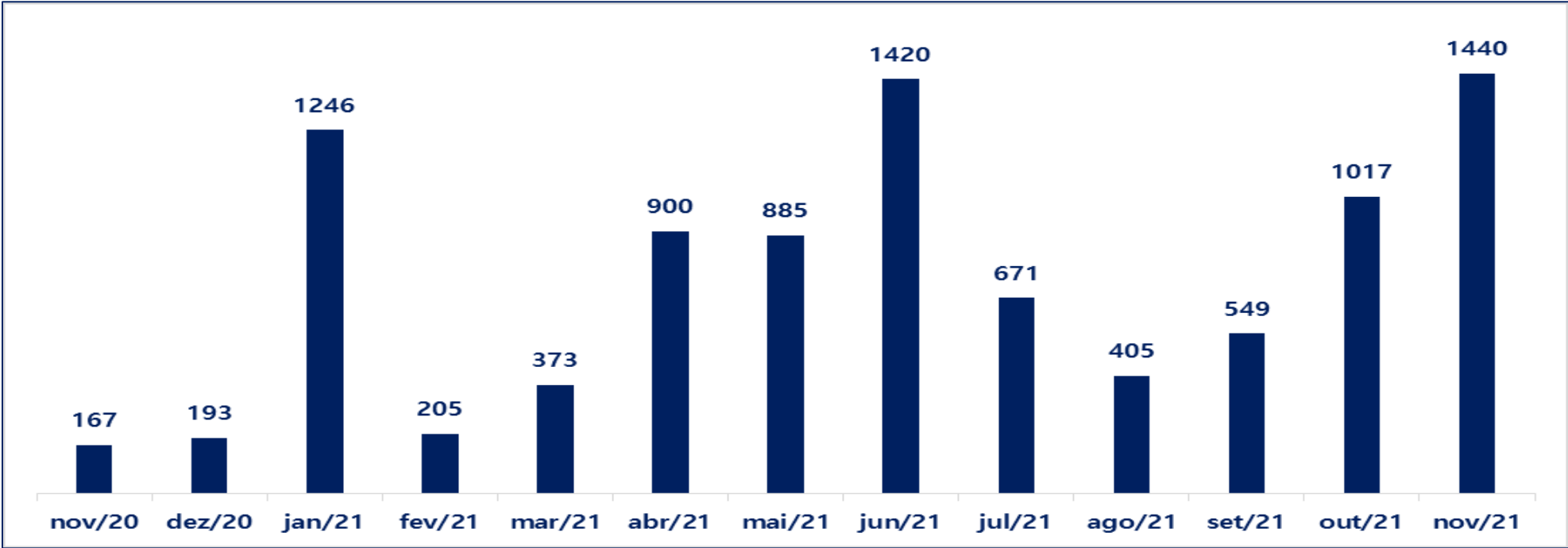


2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Em Novembro de 2021, foram abertas **1440** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa um aumento de **41,59%** face ao mês anterior. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **762,28%**.

Figura 12: Contas CEVAMA| Evolução Mensal



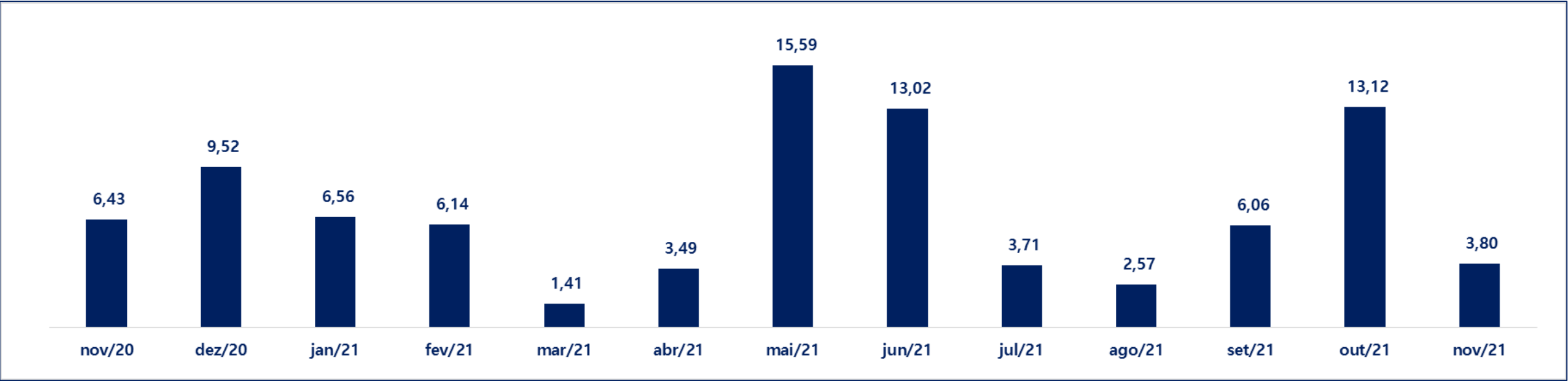
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Volume de Negociação

Em Novembro, o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados foi de **3,80** mil milhões de Kwanzas, o que representa uma variação negativa de **71,06%** face ao mês anterior, e uma variação negativa de **40,97%** face ao período homólogo.

Figura 13: Volume de Negociação – Transacções Fora da Bolsa



Fonte: BODIVA

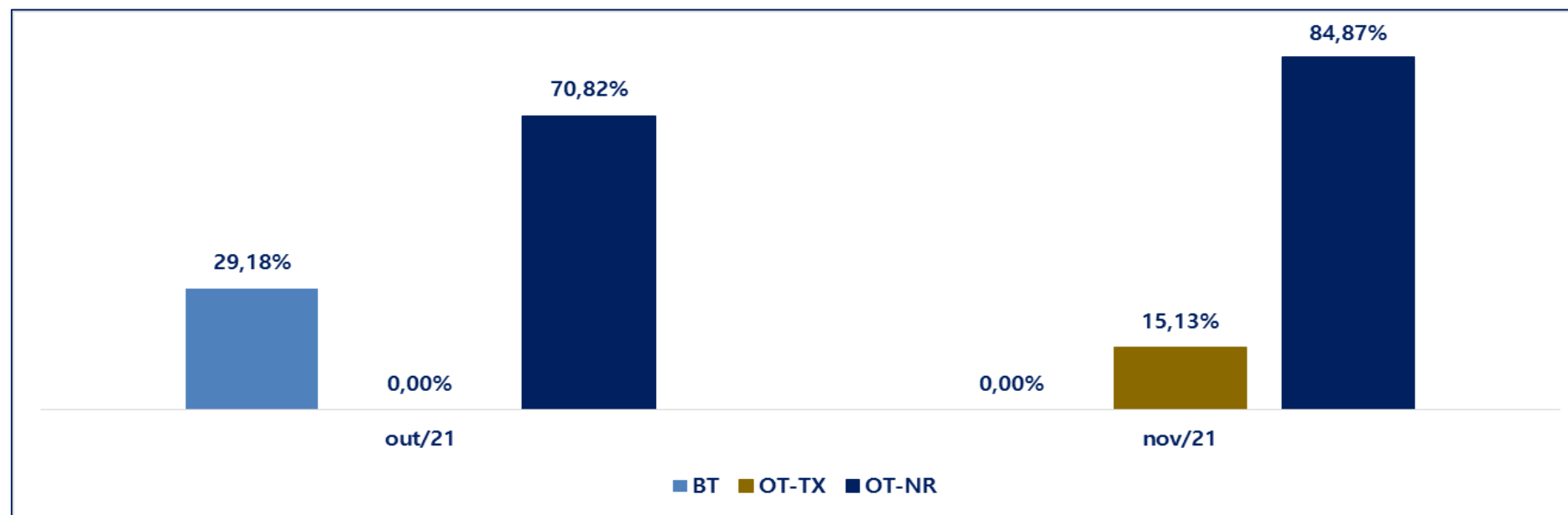
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Tipologia de Instrumentos

Em Novembro verificou-se que as OT-NR foram o valor mobiliário com maior peso nas transacções, com um montante de **3,22** mil milhões de Kwanzas (**84,87%**), seguido das OT-TX com o valor de **0,57** mil milhões de Kwanzas (**15,13%**). Face ao mês de Outubro estes registos representam um aumento do peso das OT-NR em 14,05 p.p, e das OT-TX em 100 p.p.

Figura 14: 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 Novembro, o BPC teve a maior quota de intermediação, tanto na perspectiva de compra como na perspectiva da venda com uma quota de intermediação de **76,97%**.

Figura 15: Na perspectiva da Compra

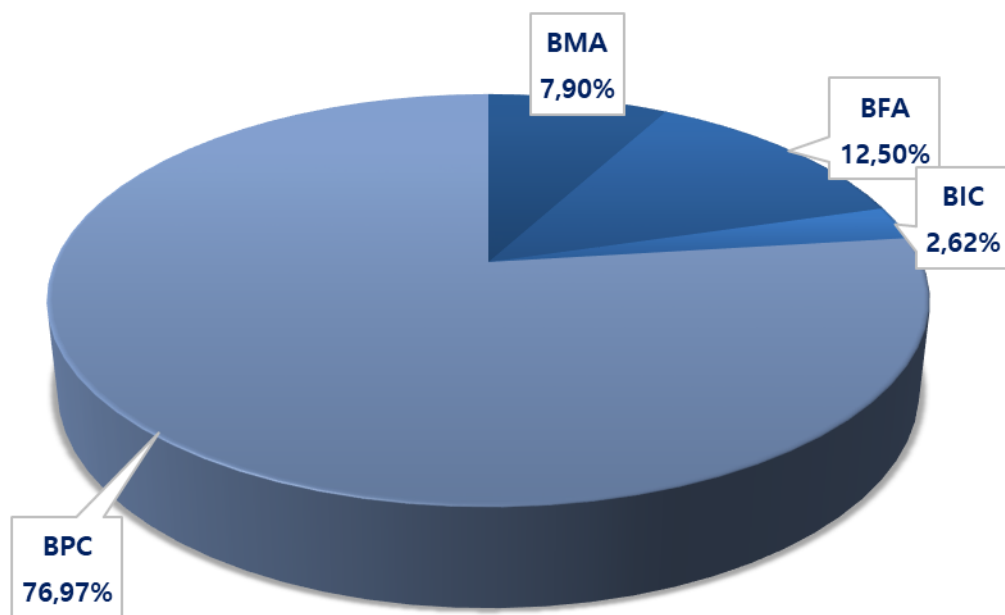
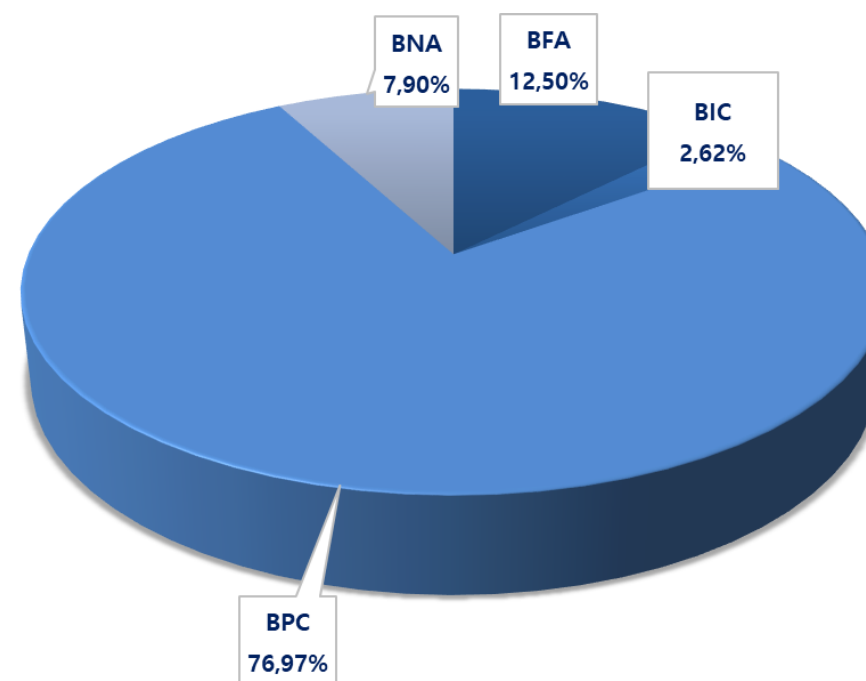


Figura 16: Na perspectiva da Venda



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercado dos OIC | Tipologia e Número de participantes

Até ao mês de Novembro encontram-se registados **31** OIC registados na CMC. Dentre estes, **24** correspondiam a fundos de investimento mobiliário (**78%**), **3** fundos de investimento imobiliário (**9%**) e **4** correspondiam a sociedades de investimento imobiliárias de capital fixo (**13%**). Em termos de Número de participantes os fundos de investimento mobiliário lideram com **13 267**.

Figura 17: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

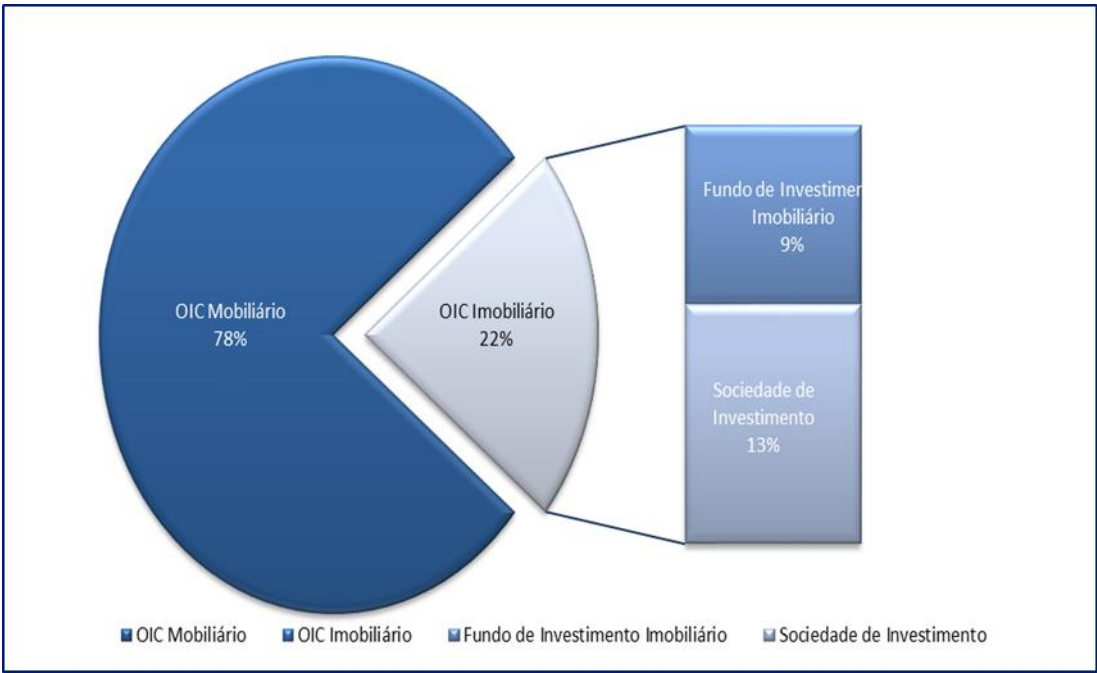
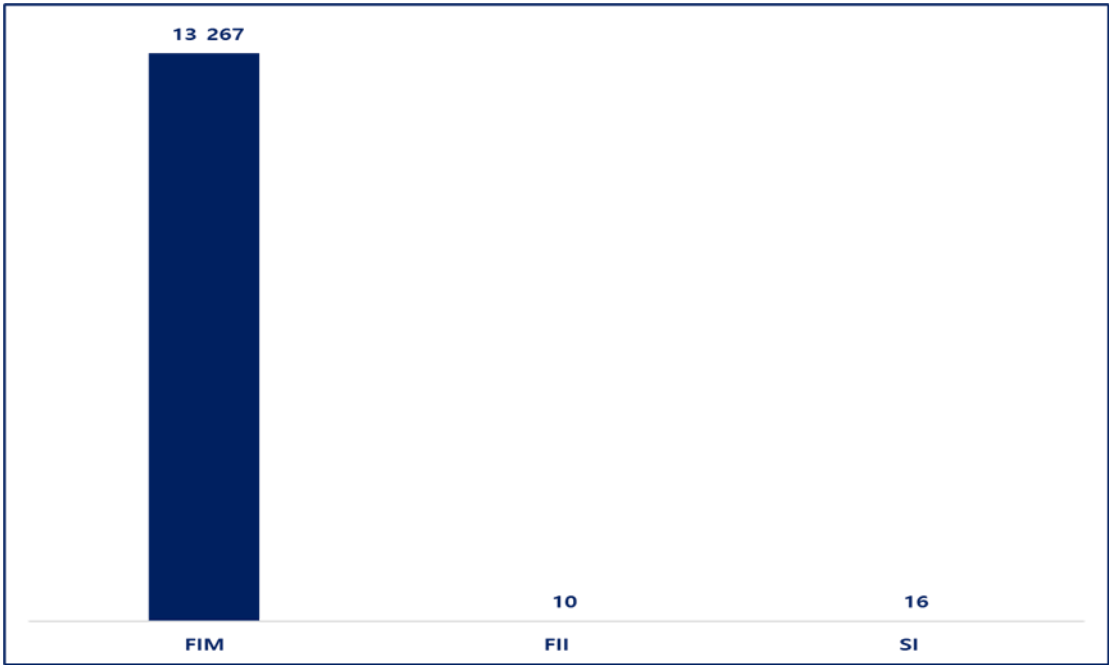


Figura 18: Número de Participantes por Tipologia de OIC

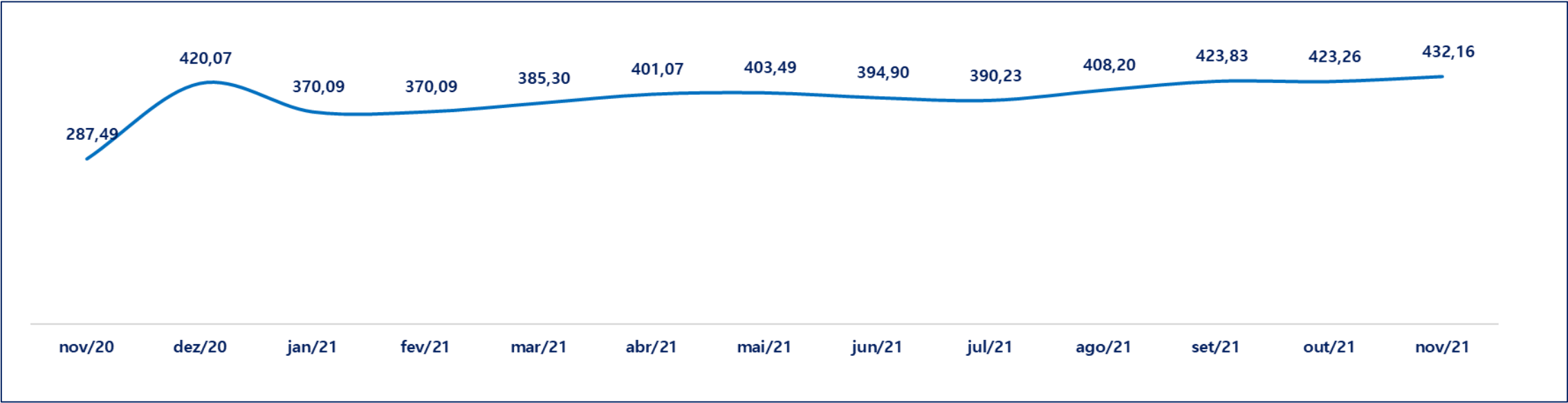


2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final de Novembro, registou-se um valor total de **432,16** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação positiva de **2,10%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **50,32%** face a Outubro de 2020.

Figura 19: Valor Líquido Global da Indústria de OIC²



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

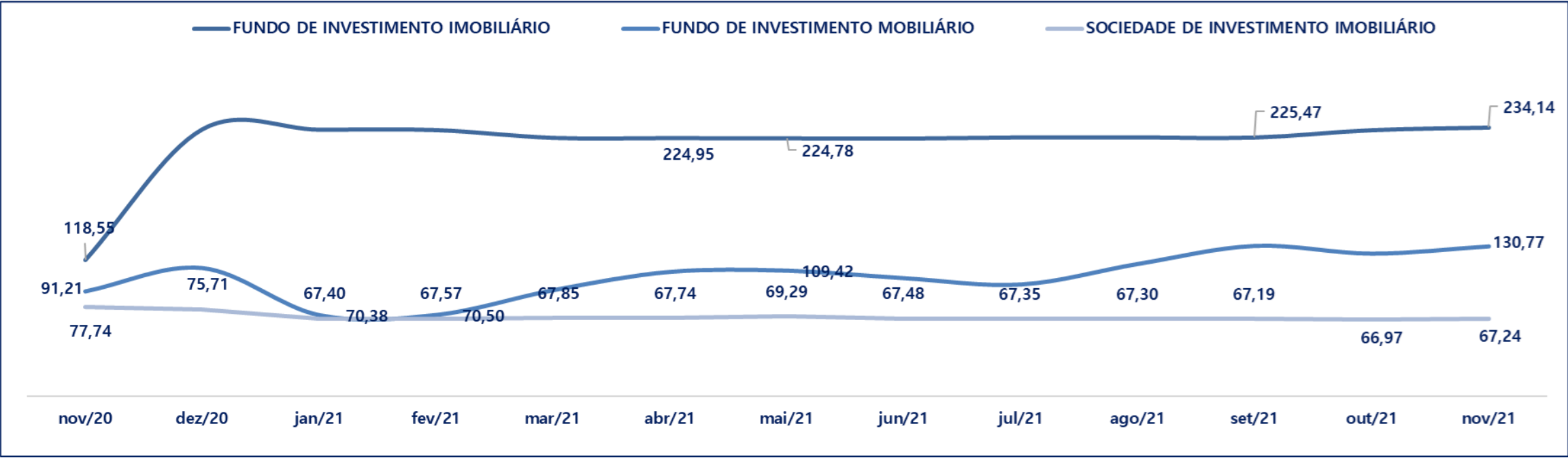
* O crescimento acentuado no VLG de Novembro a Dezembro de 2020, foi influenciado pelo aumento de capital, em espécie, do Fundo *Atlântico Property* (incorporação de 24 terrenos na sua carteira de investimento), e a constituição do Fundo Ómega.

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* (**54,18%**) apresentaram um maior VLG, em relação aos Fundos de Investimento Mobiliários (**30,26%**) e das Sociedades de Investimento Imobiliários (**15,56%**).

Figura 20: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC



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 pelo aumento de capital, em espécie, do Fundo *Atlântico Property* (incorporação de 24 terrenos na sua carteira de investimento), e a constituição do Fundo Ómega.

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercado dos OIC | Quota de Mercado das SGOIC

Figura 21: 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	219 648 952 714,69	45,11%	4	Atlântico Liquidez	142	12 532 122 618,86
				Atlântico Proteção	1	1 698 104 290,62
				Pactual Property Fund	2	205 418 725 805,21
				Dual Impact Fund*	-	-
Eaglestone Capital, S.A	-	0,00%	2	Eaglestone Capital Fundo de Liquidez Livre**	2	-
				BIR Horizonte**	-	-
BAIGEST, S.A	9 789 338 325,60	2,01%	4	BAI Indexação Cambial	67	-
				Yetu Kwanza Mais	127	2 140 754 739,86
				BAI Obrigações Mais II	61	7 648 583 585,74
				BAI Premium II	-	-
Finmanagement SGOIC, SA	94 321 728 419,03	19,37%	2	GOTS - SIICF	5	51 392 764 724,53
				Hipergest - SIICF	1	42 928 963 694,50
Independent Finance Advisors, S.A.	44 451 021 315,50	9,13%	4	Aliança Global Empreendimentos	5	8 914 325 130,68
				BNI Omega	4	11 872 274 649,39
				BNI Liquidez Indexado ao USD	4	1 608 953 626,39
				GAMA	4	22 055 467 909,04
BFA GA, SA	118 708 084 688,36	24,38%	14	BFA Oportunidades III**	2072	-
				BFA Private**	117	-
				BFA Private II	11	10 594 632 468,08
				BFA Private III*	-	-
				BFA Oportunidades IV	1031	12 801 662 728,01
				BFA Oportunidades V**	863	-
				BFA Oportunidades VI	1831	23 657 257 428,34
				BFA Oportunidades VII	1350	16 817 143 308,62
				BFA Oportunidades VIII	2077	16 348 651 615,57
				BFA Oportunidades IX	2307	14 573 188 035,61
				BFA Oportunidades X	1204	23 915 549 104,13
				BFA Oportunidades XII*	-	-
				BFA Oportunidade XIII*	-	-
				BFA SIGMA*	-	-
	486 919 125 463,18	100%	30		13288	486 919 125 463,18

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 22: 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	215 565 186 912,68	49,88%	4	Atlântico Liquidez	142	12 321 259 654,49
				Atlântico Proteção	1	1 633 133 208,92
				Pactual Property Fund	2	201 610 794 049,27
				Dual Impact Fund*	-	-
Eaglestone Capital, S.A	-	0,00%	2	Eaglestone Capital Fundo de Liquidez Livre**	2	-
				BIR Horizonte**	-	-
BAIGEST, S.A	9 630 544 085,37	2,23%	4	BAI Indexação Cambial	67	-
				Yetu Kwanza Mais	127	2 116 112 633,25
				BAI Obrigações Mais II	61	7 514 431 452,12
				BAI Premium II*	-	-
Finmanagement SGOIC, SA	59 708 986 215,54	13,82%	2	GOTS - SIICF	5	40 983 166 867,94
				Hipergest - SIICF	1	18 725 819 347,60
Independent Finance Advisors, S.A.	41 667 177 892,96	9,64%	4	Aliança Global Empreendimentos	5	7 532 625 332,27
				BNi Omega	4	11 851 482 429,73
				BNi Liquidez Indexado ao USD	4	1 601 887 981,34
				GAMA	4	20 681 182 149,62
BFA GA, SA	105 584 995 538,80	24,43%	14	BFA Oportunidades III**	2072	-
				BFA Private**	117	-
				BFA Private II	11	10 453 377 161,99
				BFA Private III*	-	-
				BFA Oportunidades IV	1031	12 606 776 616,38
				BFA Oportunidades V**	863	-
				BFA Oportunidades VI	1831	23 308 844 758,35
				BFA Oportunidades VII	1350	16 600 065 395,95
				BFA Oportunidades VIII	2077	16 167 952 089,69
				BFA Oportunidades IX	2307	14 454 728 931,51
				BFA Oportunidades X	1204	11 993 250 584,93
				BFA Oportunidades XII*	-	-
				BFA Oportunidade XIII*	-	-
				BFA SIGMA*	-	-
	432 156 890 645,35	100%	30		13288	432 156 890 645,35

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 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	40 983 166 867,94	60,95%	51 392 764 724,53	49,78%
Hipergest - SIICF	1	18 725 819 347,60	27,85%	42 928 963 694,50	41,58%
Pravall - SIICF*	5	-	0,00%	-	0,00%
Aliança Global Empreendimentos - SIICF	5	7 532 625 332,27	11,20%	8 914 325 130,68	8,63%
Total	16	67 241 611 547,81	100,00%	103 236 053 549,71	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 aumentos de 4,70% e 31,02%, respectivamente ao mês anterior.

Figura 24: Evolução anual do Activo e Passivo na Indústria de OIC



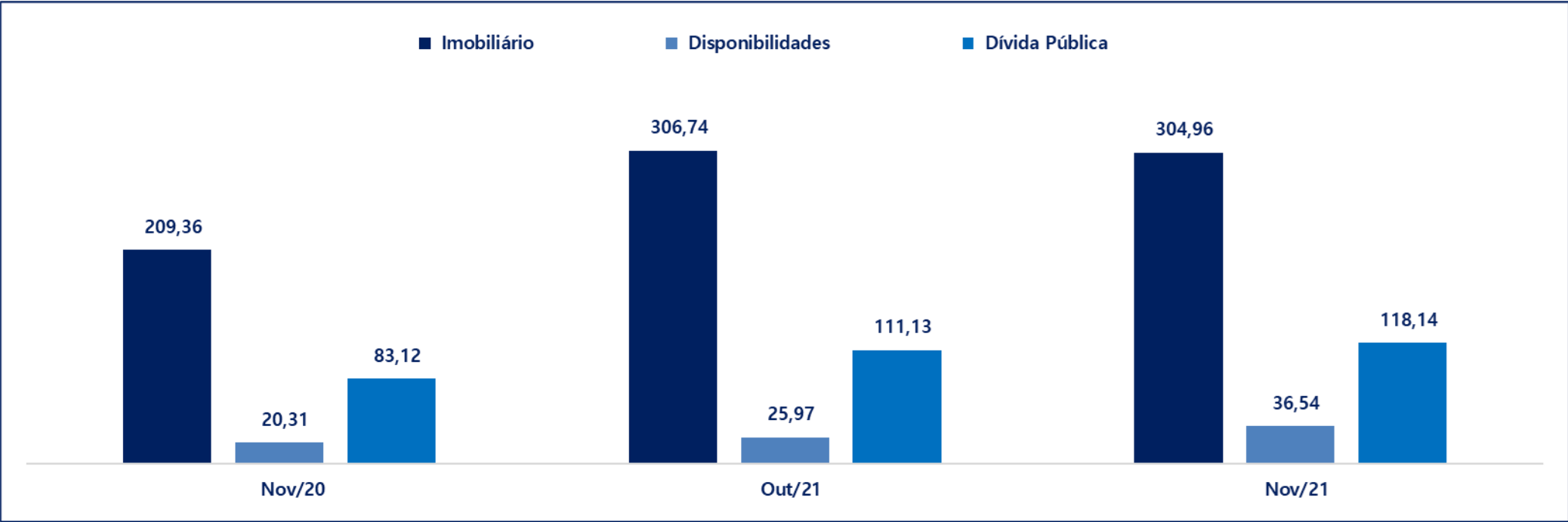
OBS: Dados passíveis de actualização

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 25: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC



OBS: Dados passíveis de actualização

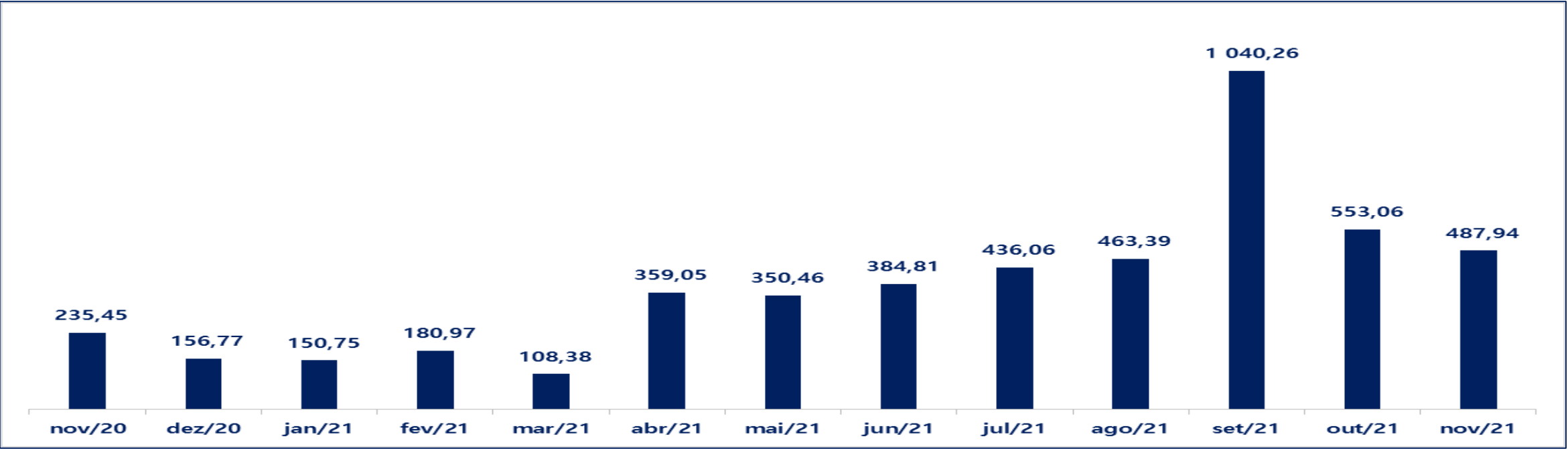
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

Mercado de Instrumentos Derivados | Volume contratualizado

Em Novembro de 2021, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de **487,94 mil milhões de Kwanzas**, o que representa uma redução de **11,77%** face ao mês anterior e um crescimento de **107,24%** face ao período homólogo.

Figura 26: Volume Contratualizado



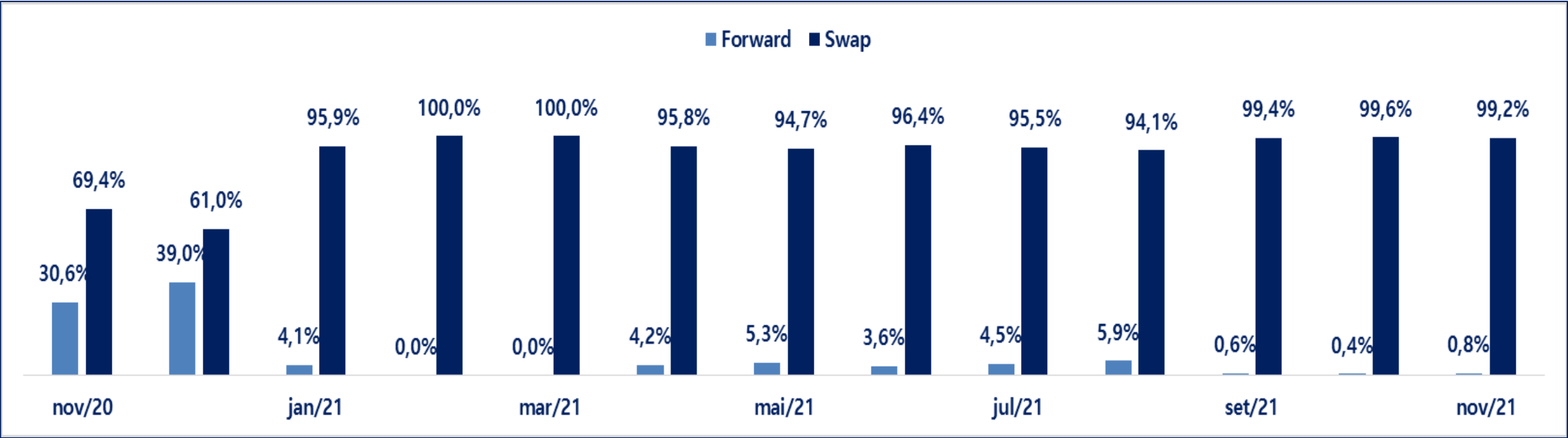
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente a tipologia, em Novembro, as *swaps* representam o maior peso em termos de volume negociado, com uma quota de **99,2%**. Tendo os demais **0,8%** sendo relativos a negociação de *Forwards*. Estes valores representam uma redução do volume negociado de *forwards* face ao registado no mês de Outubro.

Figura 27: Instrumentos Derivados mais Negociados

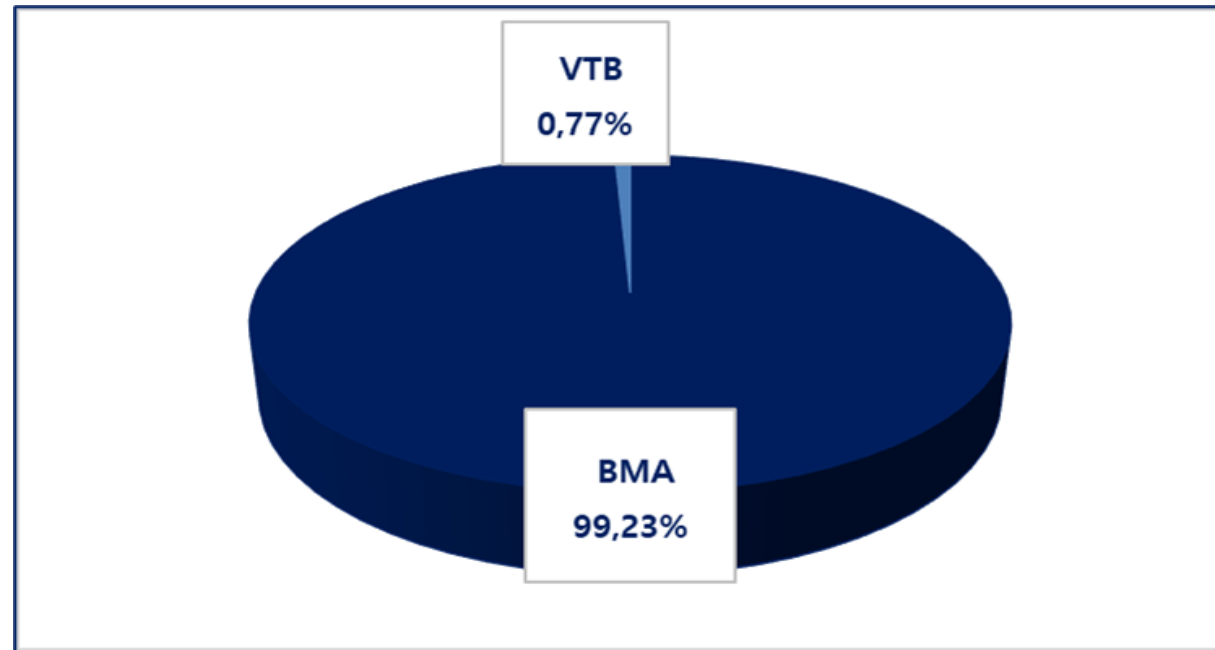


3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

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 **99,23%** relativos a totalidade das negociações de *Swaps* cambiais.

Figura 28: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados

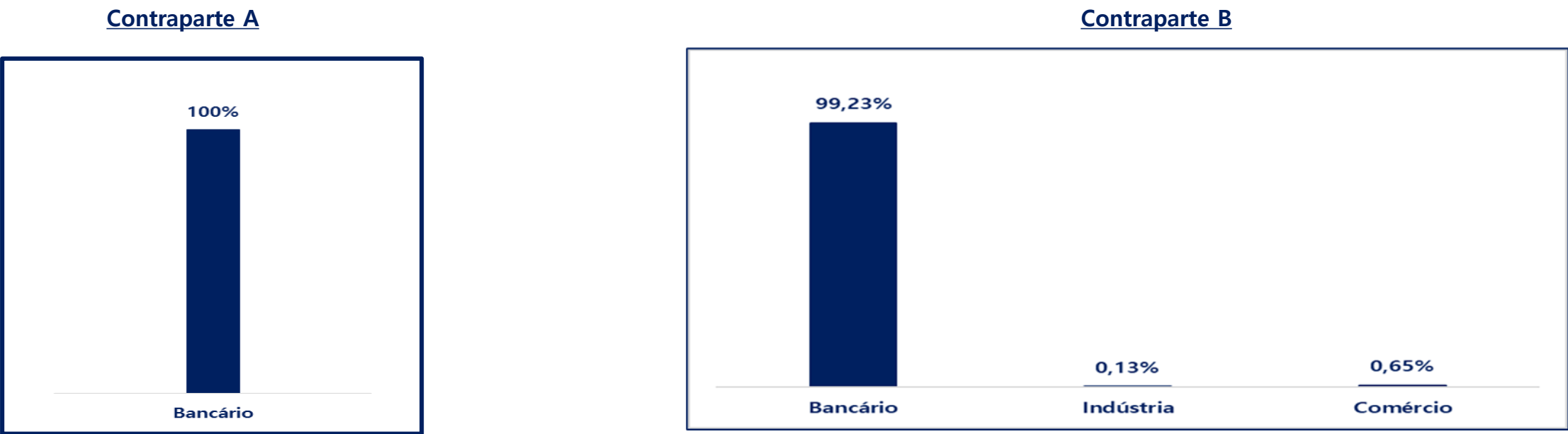


3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

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 Novembro, **99,23%** dos contratos celebrados foram feitos pelos bancos, seguido do sector de comércio que representou **0,65%** do volume contratualizado.

Figura 29: Peso por Sector de Actividade



Resumo do Período



- ❖ *Brent*: 70,57 USD/barril em Novembro 2021 ↓
 - ❖ Reservas Internacionais Líquidas: USD 10,11 mil milhões em Novembro 2021 ↑
 - ❖ Taxa de Câmbio USD/AOA 582,50 em Novembro 2021 ↓
 - ❖ Inflação Homóloga: 26,98% em Novembro 2021 ↑
-
- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: 91,63 mil milhões de Kwanzas ↑
 - ❖ 1440 Contas abertas na CEVAMA ↑
 - ❖ OIC Registados: 31 em Novembro 2021 ↓
 - ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: 432,16 mil milhões de Kwanzas ↑
 - ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: 487,94 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 Setembro (Estatuto Orgânico da CMC).

Além do Estatuto Orgânico, a actividade da CMC é enquadrada pela Lei 22/15 de 31 de Outubro (CodVM – Código de Valores Mobiliários) e pela Lei 14/21 de 19 de Maio (LRGIF – Lei do Regime Geral 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.