



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Novembro



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

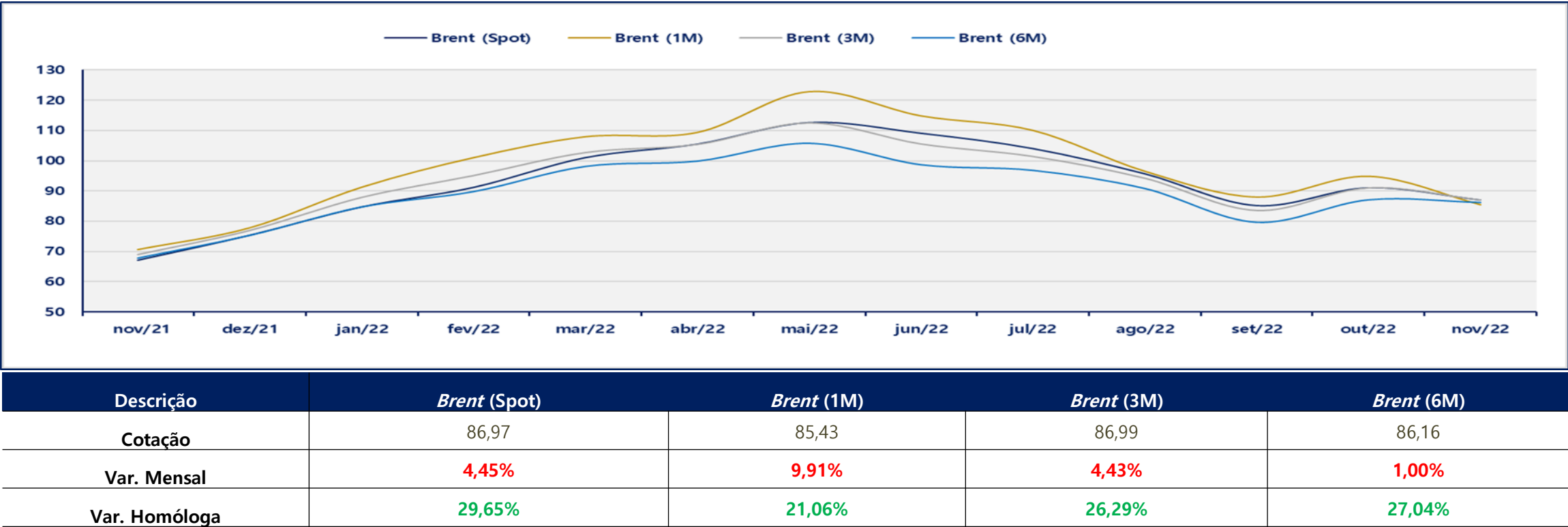
3. INDÚSTRIA DE DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

1. Enquadramento Económico

No final do mês de Novembro, os contratos activos do *Brent* fixaram-se em USD/barril **86,97**, registando uma variação negativa de **4,45%**, face ao mês de Outubro, situando-se abaixo dos contratos futuros a 3 meses e acima dos contratos de 1 mês e 6 meses. Estes registos associam-se à expectativa de redução da oferta global, impactada pela menor procura por parte da China, assolada por um período de restrições, bem como das perspectivas de desaceleração de outras das principais economias mundiais.

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



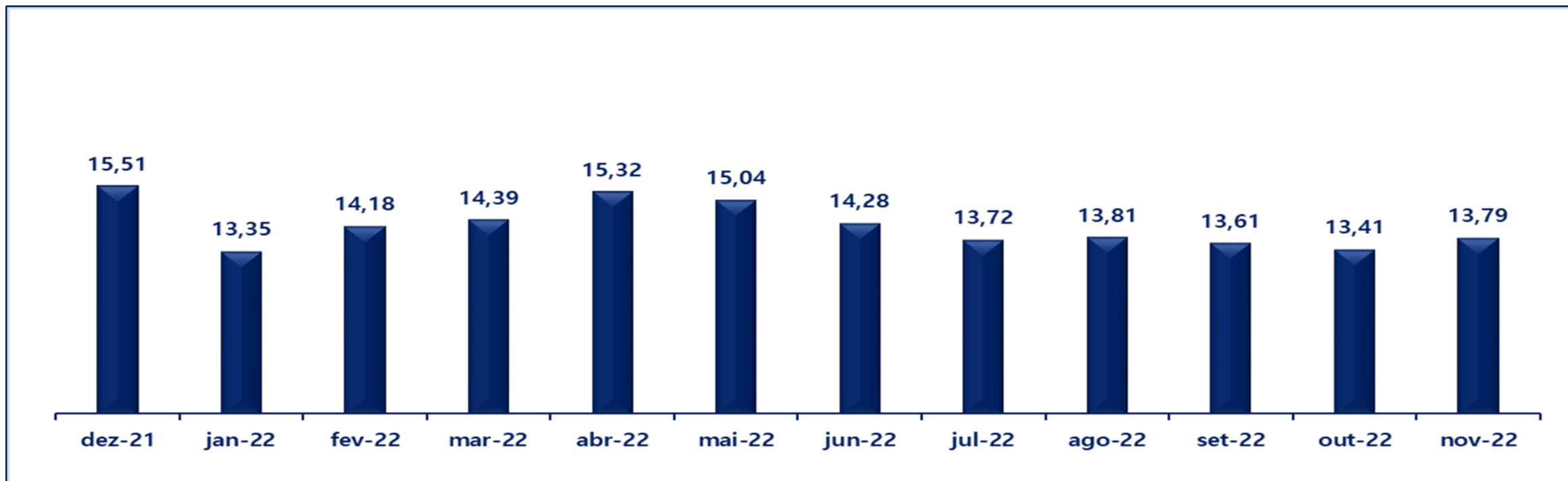
Fonte: Bloomberg.

1. Enquadramento Económico



Tendo em conta os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais situaram-se em USD **13,79** mil milhões no final do período em análise, representando um aumento de **2,83%**, comparativamente ao mês anterior.

Figura 2: Comportamento das Reservas Internacionais



Fonte: BNA

NB: Dados expressos em mil milhões de USD

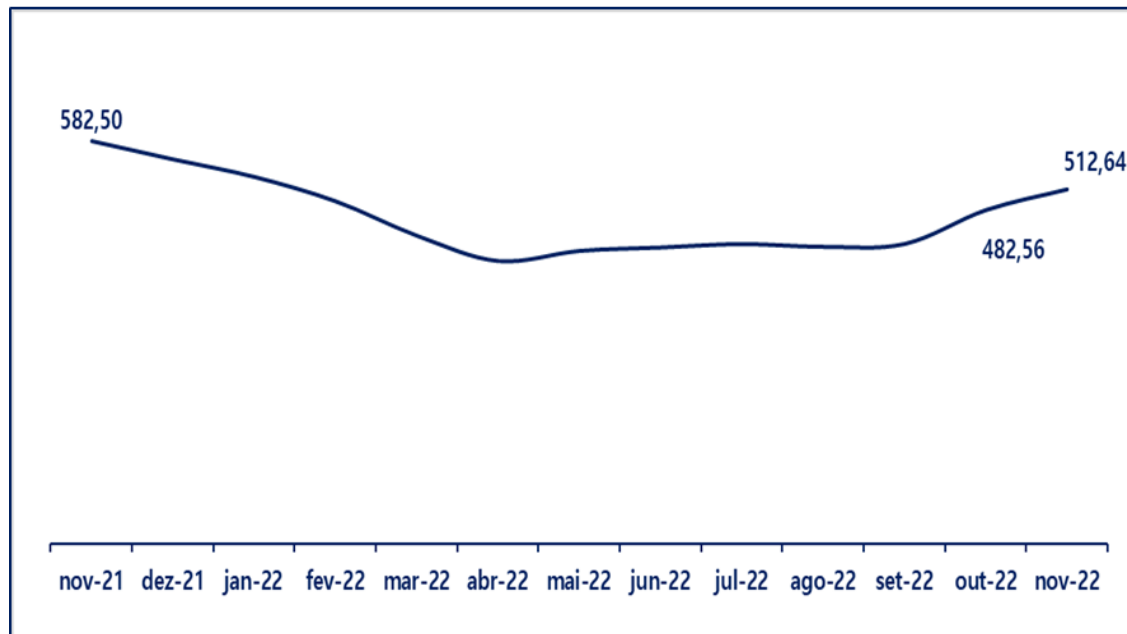
OBS: Dados passíveis de actualização

1. Enquadramento Económico



No final do mês de Novembro, a taxa de câmbio de referência para as operações do mercado secundário situou-se em **512,64** Kwanzas por Dólar Norte Americano, implicando uma depreciação mensal da moeda nacional na ordem dos **6,23%**. Em termos homólogos, a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **11,99%**.

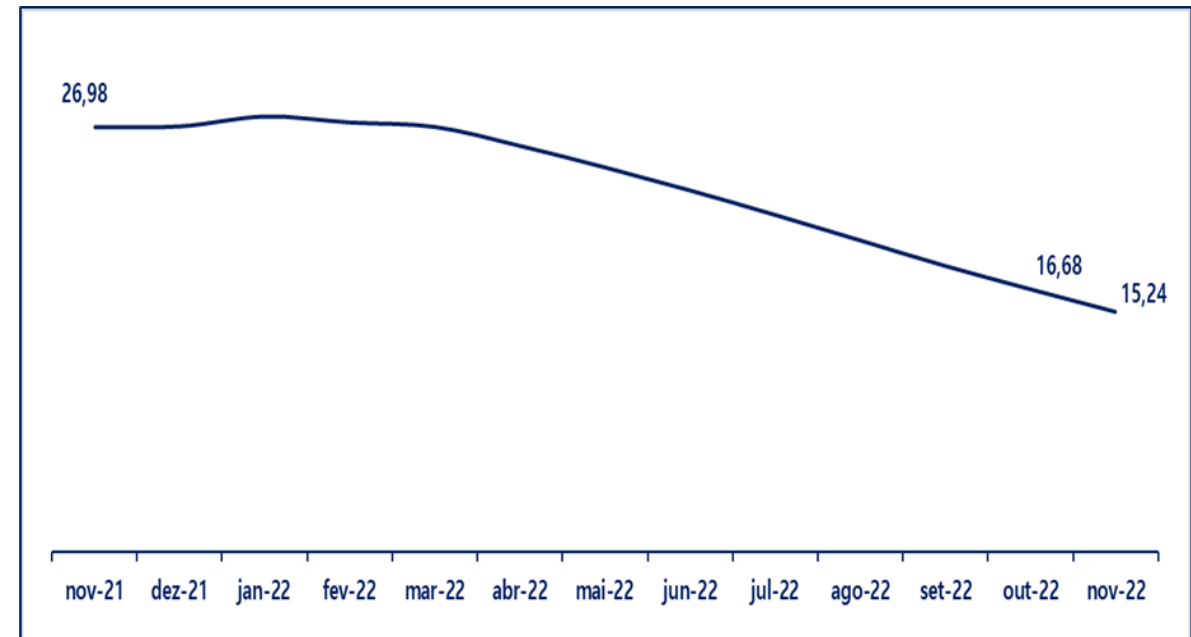
Figura 3: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: Bloomberg.

De acordo com os dados do Instituto Nacional de Estatísticas (INE), a inflação homóloga situou-se em **15,24%**. Este registo corresponde a uma redução de **1,44 p.p.**, face ao registo do mês anterior, e uma redução em **11,74 p.p.**, em termos homólogos.

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



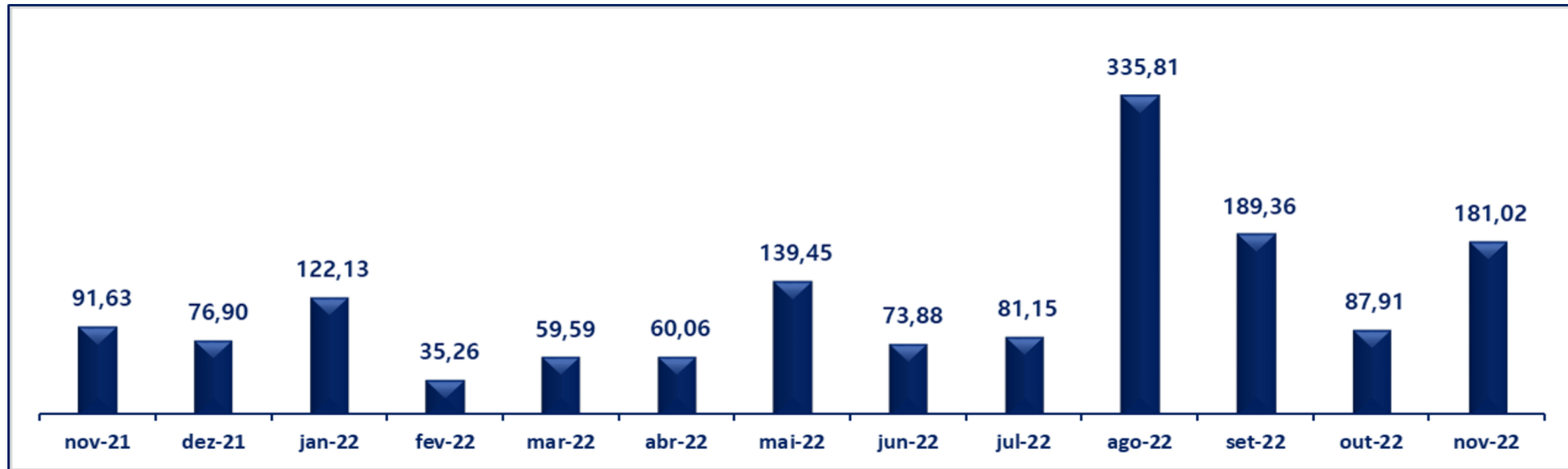
Fonte: INE.

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA, no mês de Novembro, situou-se em **181,02** mil milhões de Kwanzas, representando um aumento mensal de **105,91%**. Este registo deveu-se principalmente aos aumentos verificados nas negociações do terceiro e segundo instrumentos mais negociados na BODIVA, as OT-TX e OT-ME, em cerca de **1119,24%** e **100,00%**, respectivamente. Importa dar nota que **72,62%** das negociações de OT-ME foram fruto de uma operação de venda de divisas em títulos de dívida pública, realizada pelo BNA no mercado secundário da BODIVA.

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



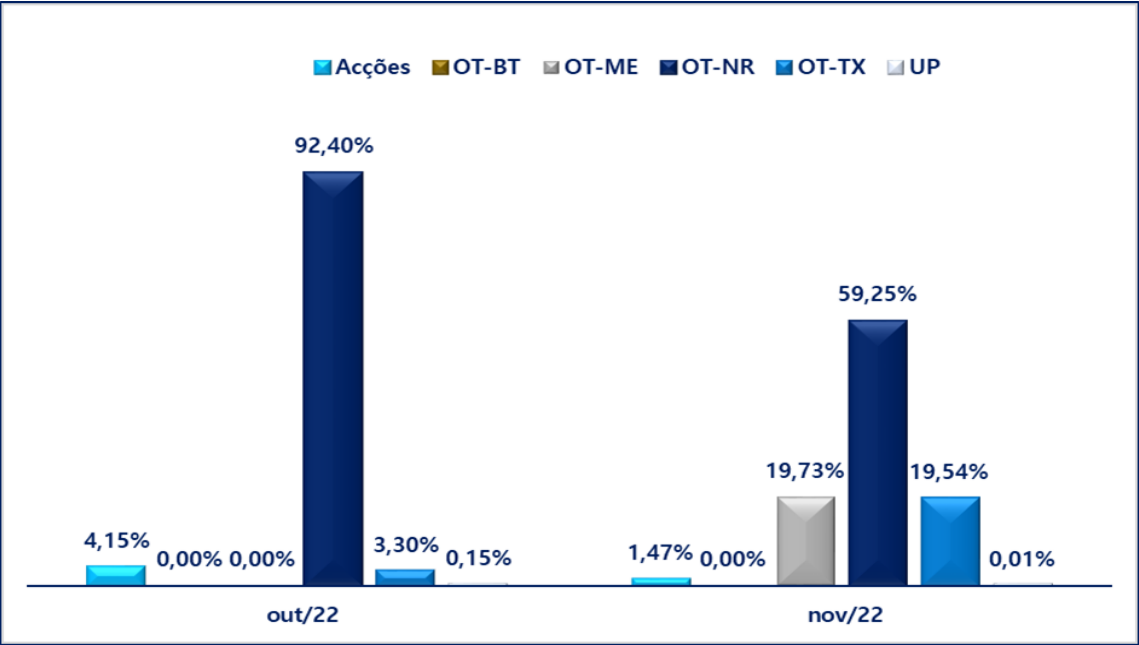


Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

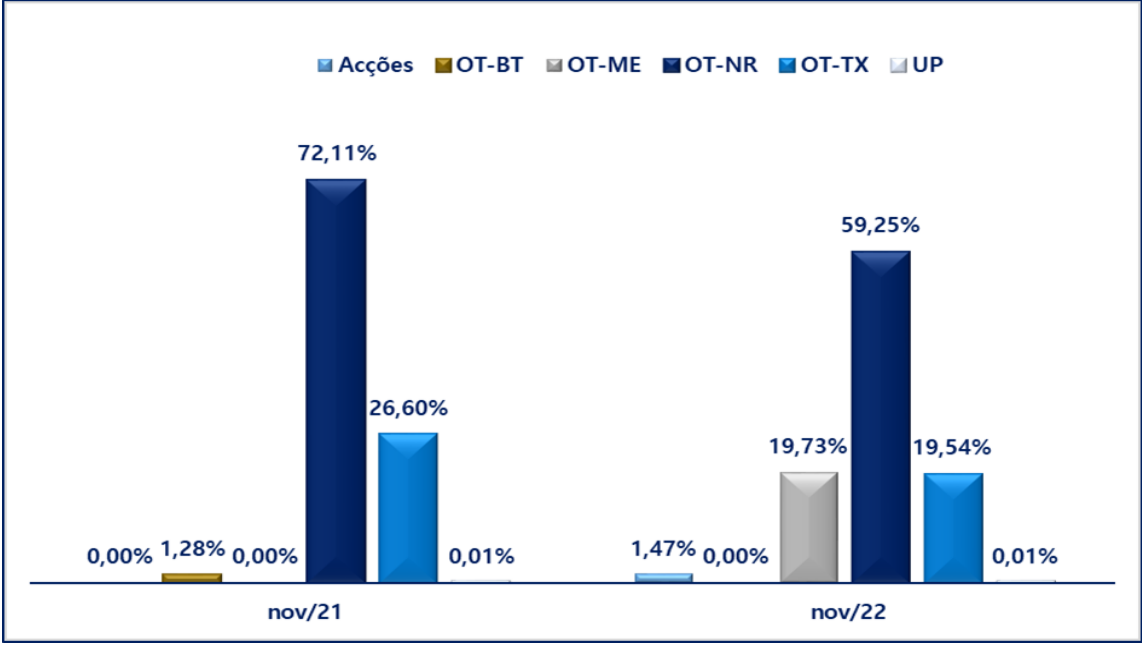
Neste mês, as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando **107,26** mil milhões de Kwanzas (**59,25%**), seguidas pelas **OT-ME** com o valor de **35,72** mil milhões de Kwanzas (**19,73%**), pelas **OT-TX** na ordem de **35,36** mil milhões de Kwanzas (**19,54%**), pelas **Acções** na ordem dos **2,65** mil milhões de Kwanzas (**1,47%**) e pelas **UP** na ordem dos **25,12** milhões de Kwanzas (0,01%).

Figura 6: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Comparação Mensal



Comparação Homóloga



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

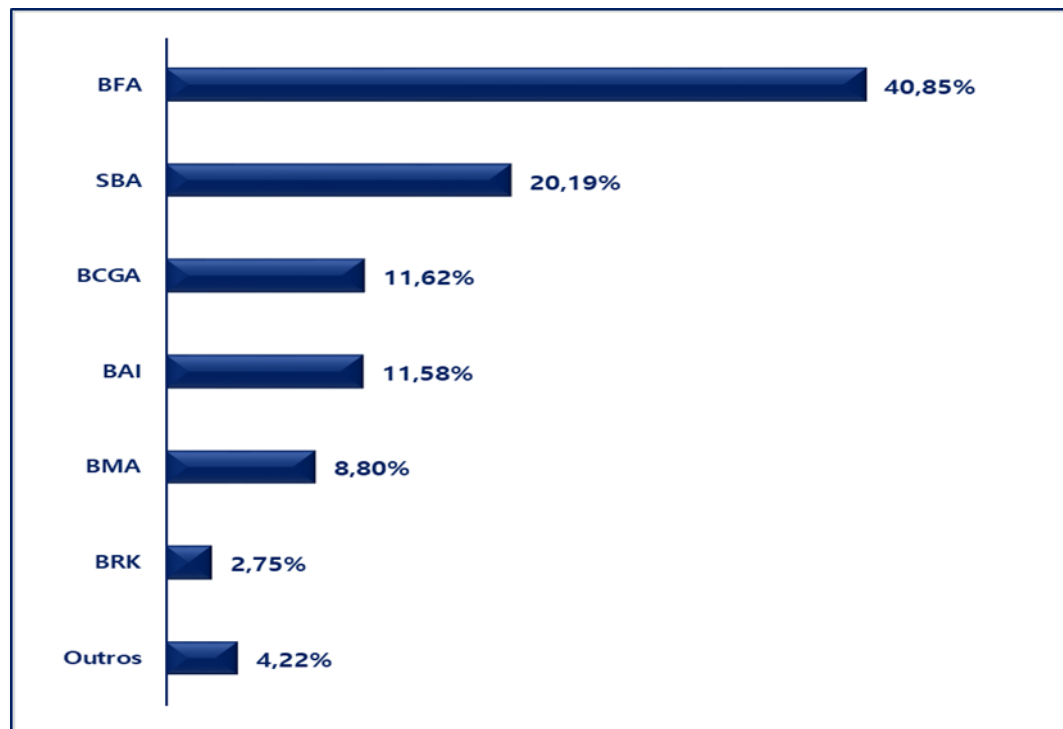


Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

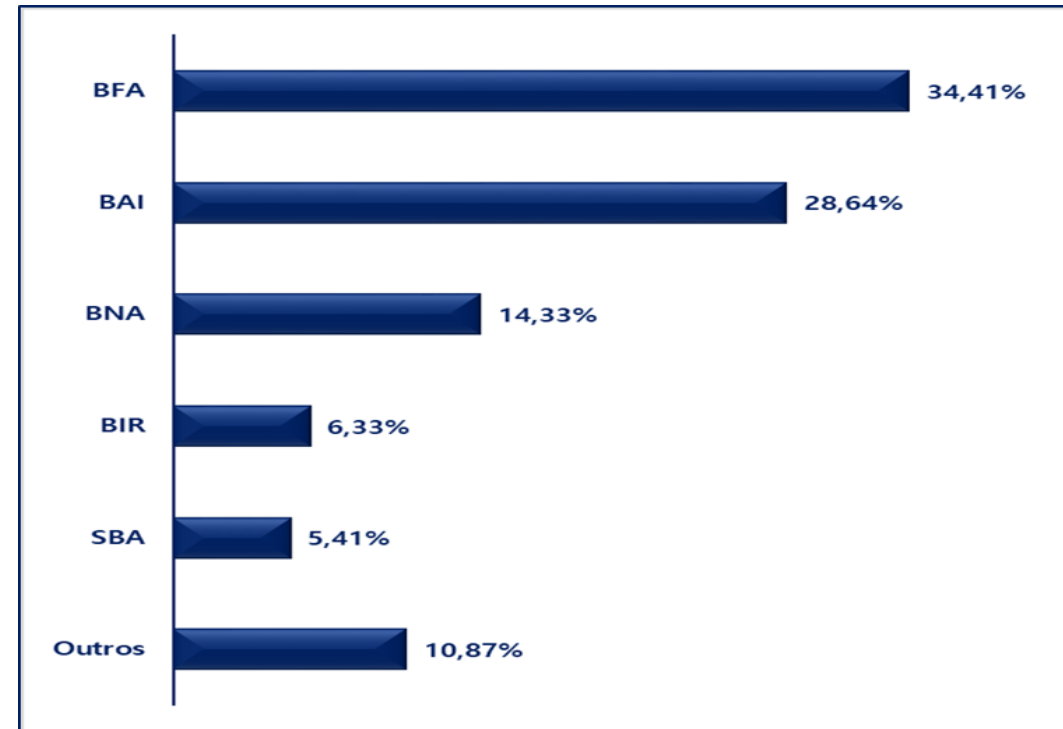
Neste período, o BFA foi o principal intermediário na perspectiva de compra e de venda, apresentando uma quota de **40,85%** e **34,41%** das negociações, respectivamente.

Figura 7: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

Na perspectiva da Compra



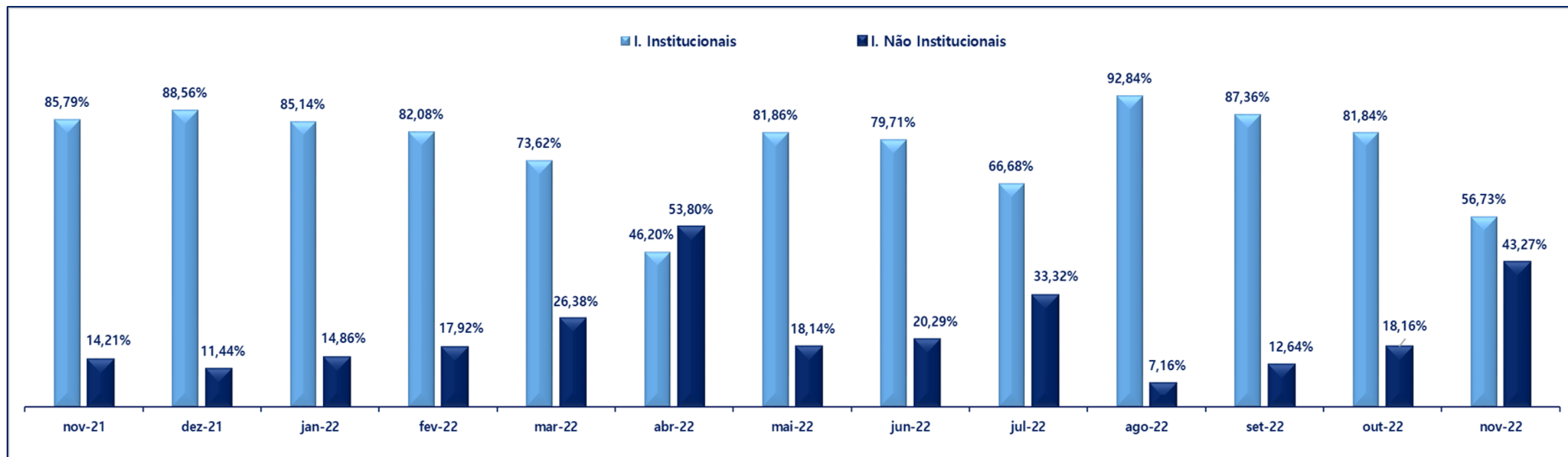
Na perspectiva da Venda



Mercados BODIVA | Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Novembro, **56,73%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e **43,27%** foram feitas por investidores não institucionais. Comparativamente ao mês anterior estes dados representam um aumento da quota dos investidores não institucionais, com as operações de venda de divisas em títulos de dívida pública realizada pelo BNA.

Figura 8: Quota de Participação por Tipologia de Investidores



Fonte: BODIVA

Mercados BODIVA | Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector na perspectiva da compra, no periodo em referência, **48,99%** das compras foram provenientes do sector bancário, seguido pelo sector de Prestação de Serviço com **34,55%** e pelos Fundos de Investimento com **5,43%**. Na óptica da venda, o sector Bancário concentrou **77,34%** das negociações, seguido pelo sector de Construção com **19,75%** e pelos Particulares com **1,49%**.

Figura 9: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores

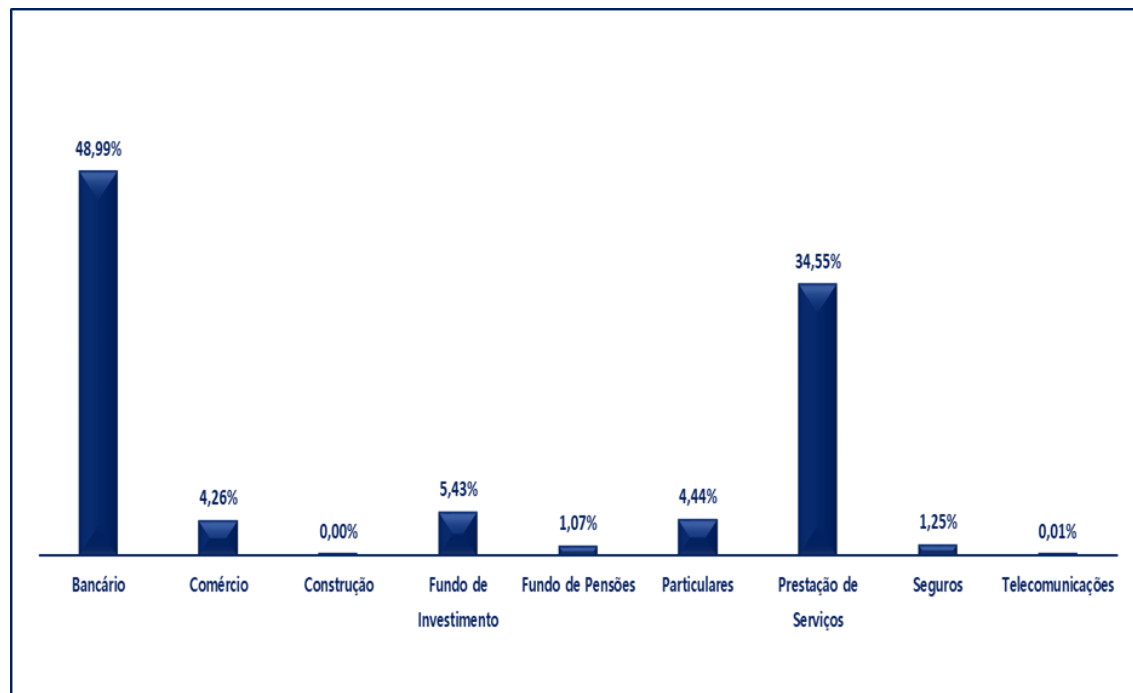
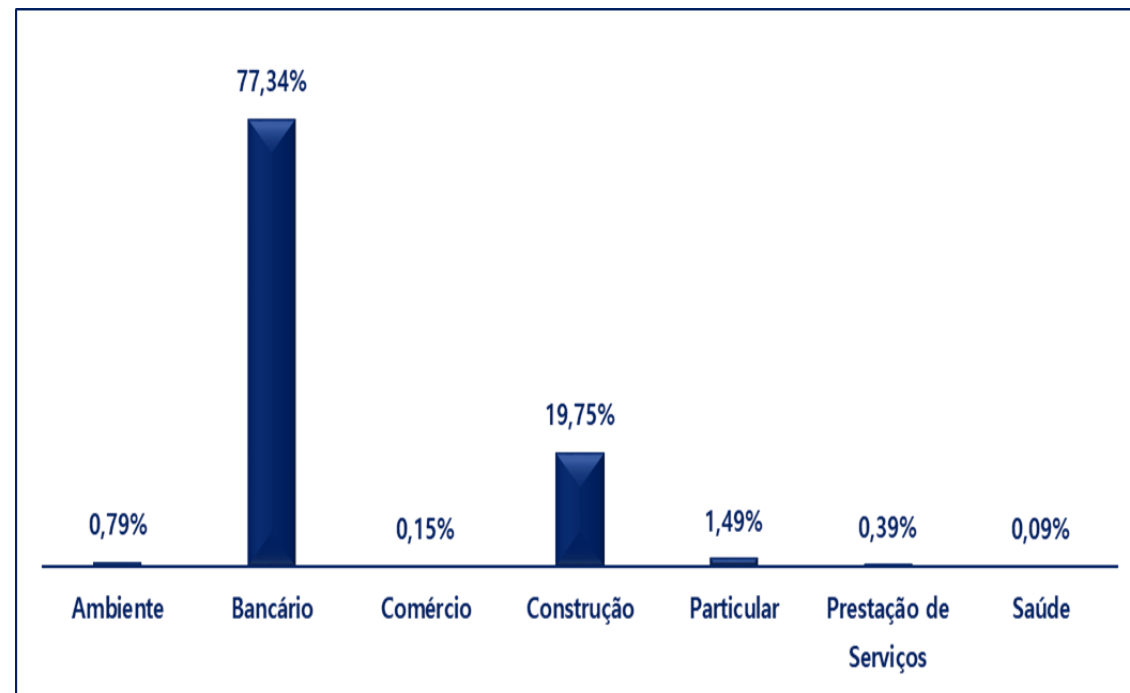


Figura 10: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores



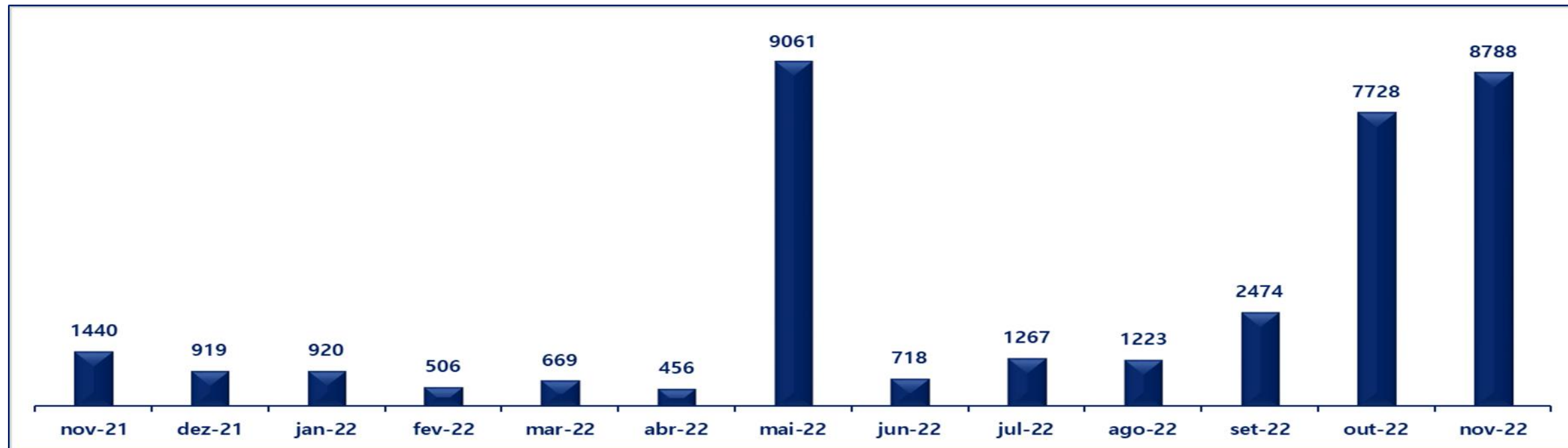
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Neste período foram abertas **8 788** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa um aumento de **13,72%** face ao mês de Outubro. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **510,28%**. Estima-se que este registo está associado à oferta subsequente do Banco BAI, cujo efeito noticiosos culminou na atracção de novos investidores para o mercado.

Figura 11: Contas CEVAMA | Evolução Mensal



Fonte: BODIVA

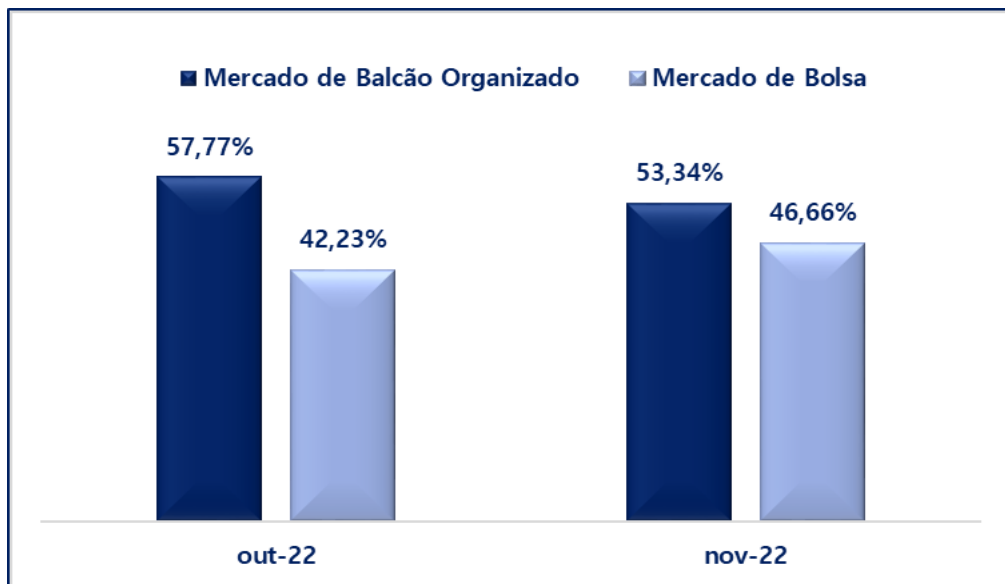
Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos no mercado BODIVA, **53,34%** das transacções no mês de Novembro deram-se em mercado de balcão e **46,66%** no mercado de bolsa.

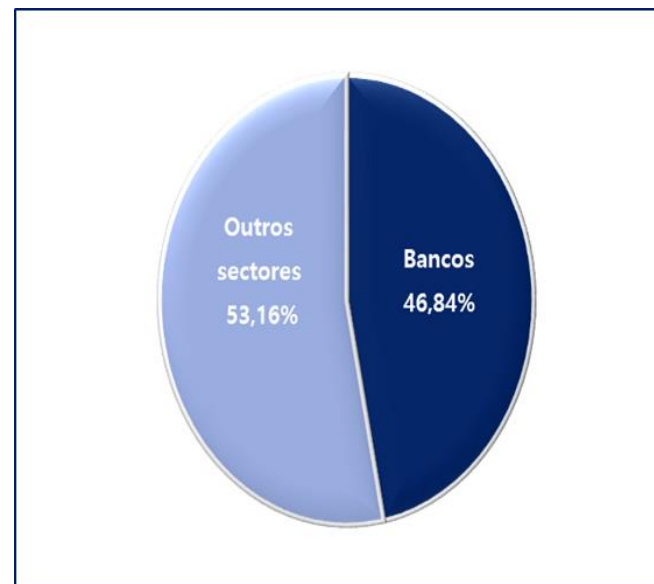
Adicionalmente, vale realçar que no mercado de bolsa **46,84%** das transacções foram efectuadas pela banca e **53,16%** pelos demais sectores. Já no mercado de balcão, **51,44%** das negociações foram efectuadas pelos bancos e **48,56%** por outros sectores de actividade.

Figura 12: Transacções por Segmentos

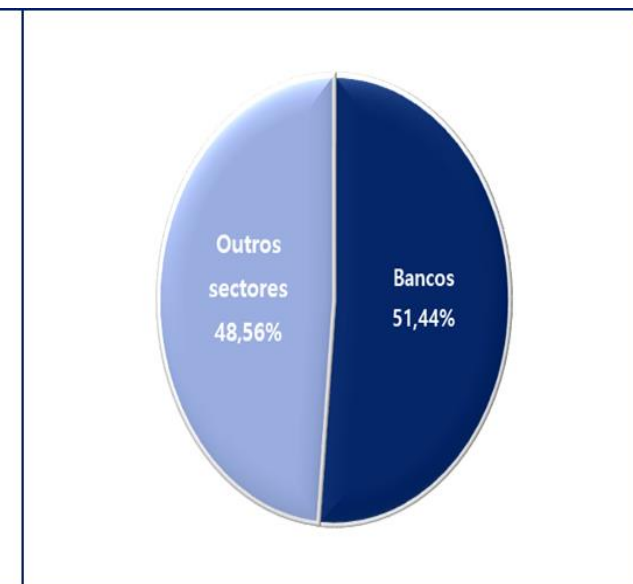
Transacções por Segmentos



Mercado de Bolsa



Mercado de Balcão Organizado



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

DESCRIÇÃO	MERCADOS DE BOLSA		MERCADOS DE BALCÃO	
	MBTT	MBA	MROV	MOR
Volume de Negociações	93 909 637 433,93 Kz	2 652 808 445,00 Kz	65 356 328 150,31 Kz	19 098 619 327,45 Kz
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (85,69%); OT-TX (9,20%); e OT-ME (5,11%)	Acções BAI (97,09%); e Acções BCGA (2,91%)	OT-NR (11,76%); OT-TX (40,89%); OT-ME (47,31%); e UP (0,04%)	OT-NR (100,00%)
Quota dos AI (Compra)	BFA (35,22%); BCGA (22,28%); BMA (16,85%); BAI (13,65%); e Outros (11,99%)	BAI (92,84%); BMA (3,75%); BCGA (2,60%); e Outros (0,81%)	BFA (42,50%); BAI (8,68%); SBA (33,35%); e Outros (15,47%)	SBA (31,46%); e BFA (68,54%)
Quota dos AI (Venda)	BAI (52,46%); BFA (25,35%); e Outros (22,19%)	BAI (97,07%); BCGA (2,82%); e Outros (0,11%)	BFA (49,70%); BNA (39,69%); e Outros (10,61%)	SBA (42,55%); BFA (31,46%); e Outros (25,99%)
Sector de Actividade Comprador	Banca (48,16%); Particulares (5,98%); Prestação de Serviços (29,04%); e Outros (16,82%)	Particulares (69,12%); Prestação de Serviços (30,23%); e Outros (0,65%)	Banca (37,25%); Prestação de Serviços (52,74%); e Outros (10,01%)	Banca (100,00%)
Sector de Actividade Vendedor	Banca (85,72%); Particulares (2,78%); e Outros (11,50%)	Banca (96,26%); Particulares (2,89%); e Prestação de Serviços (0,85%)	Banca (57,92%); Construção Civil (42,04%); e Outros (0,04%)	Banca (100,00%)

Fonte: BODIVA

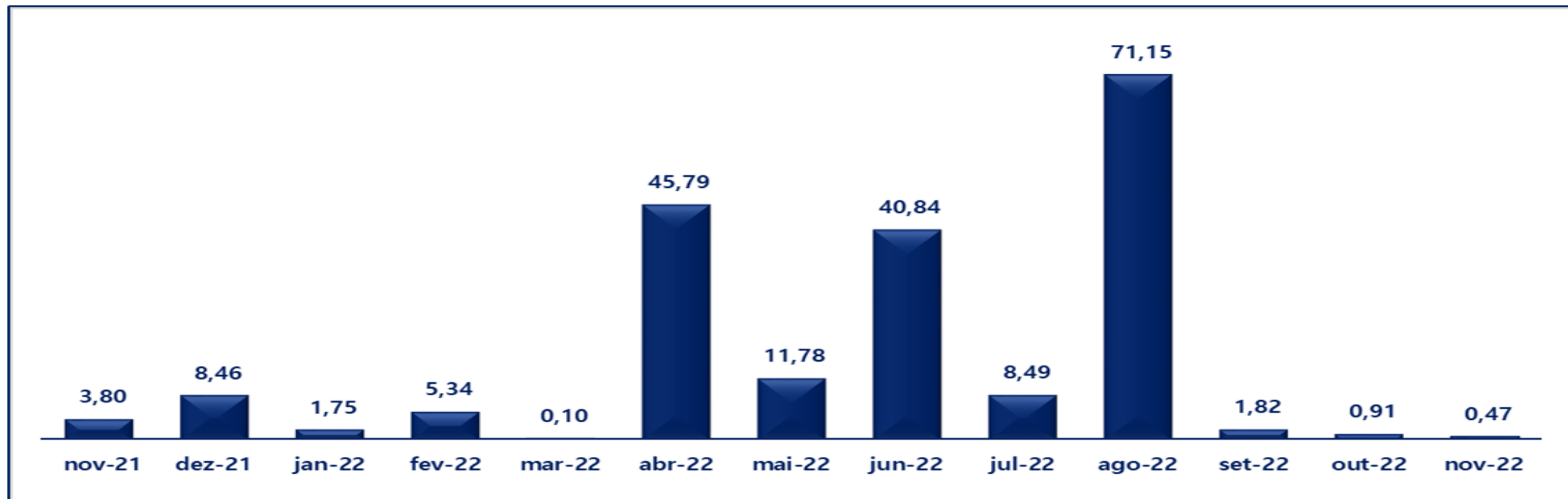
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | Volume de Negociação

No mês de Novembro, o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados situou-se em **0,47** mil milhões de Kwanzas, o que representa uma redução de **48,45%** em relação ao mês de Outubro e uma redução de **87,58%** em relação ao período homólogo.

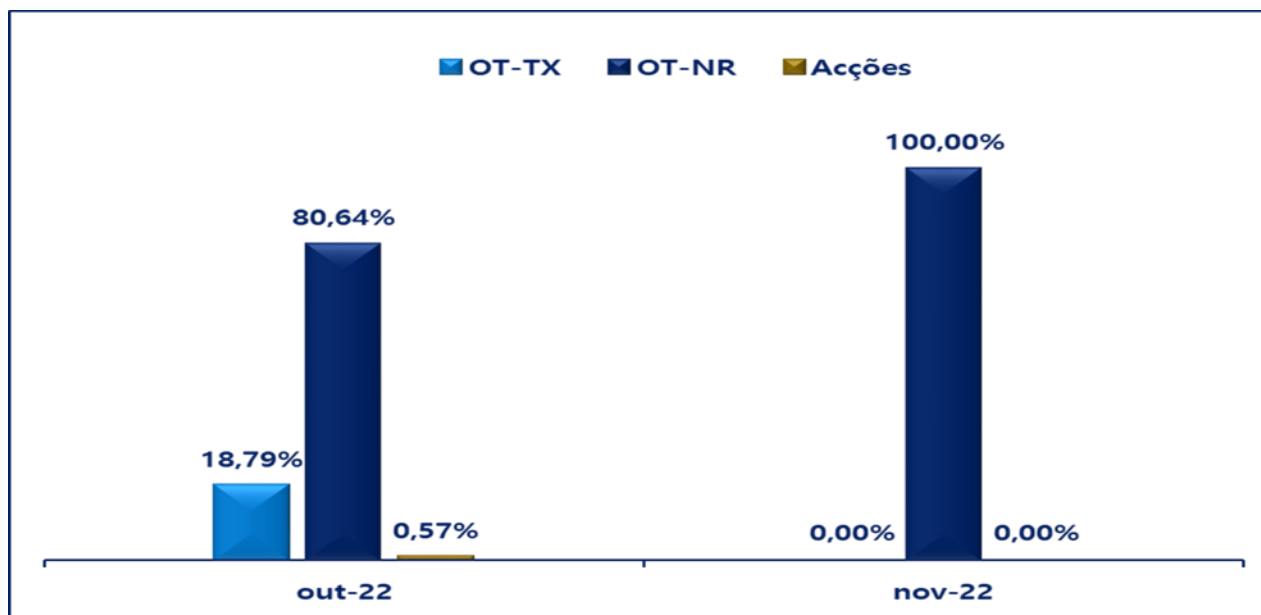
Figura 13: Volume de Negociação – Transações Fora dos Mercados Regulamentados (valores em mil milhões de Kz)



Fonte: BODIVA

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, no período em análise as OT-NR foram o único valor mobiliário transaccionados, com um montante de **471,30** milhões de Kwanzas (**100%**).

Face ao mês anterior, estes registos representam um aumento do peso nas transacções das OT-NR em **19,36 p.p** e uma redução total do peso nas transacções de OT-TX e das Acções.

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

No mês de Novembro, o Banco BFA teve a maior quota de intermediação no âmbito das transacções fora dos mercados regulamentados, tanto na perspectiva de compra como na de venda, concentrando **81,96%** das transacções realizadas.

Figura 15: Na perspectiva da Compra

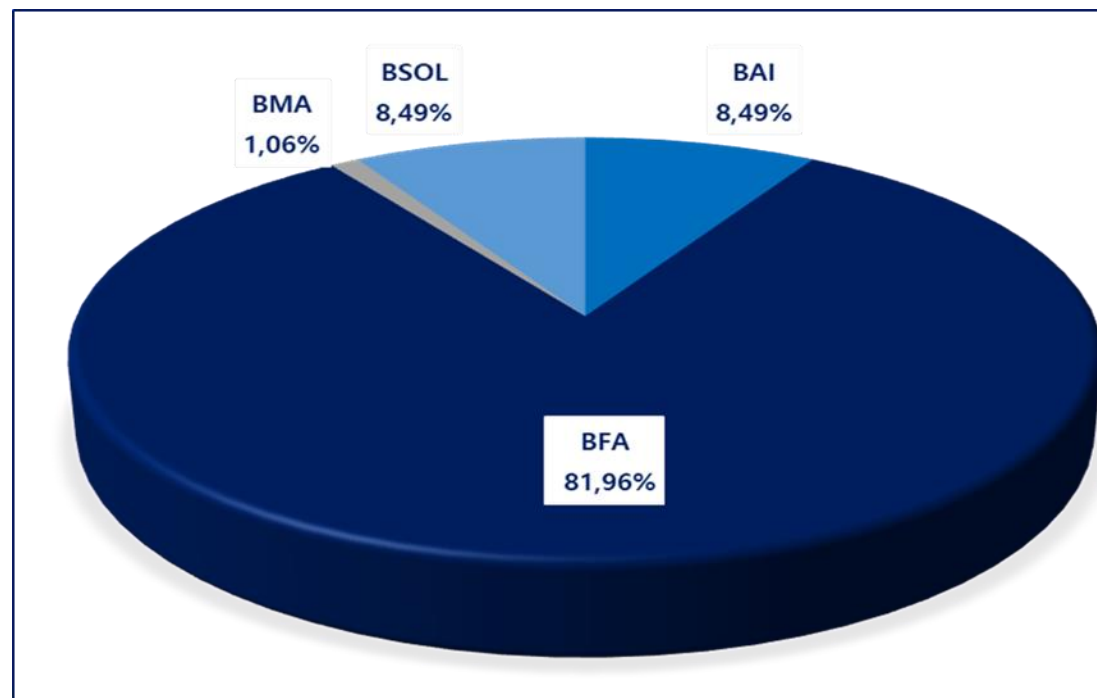
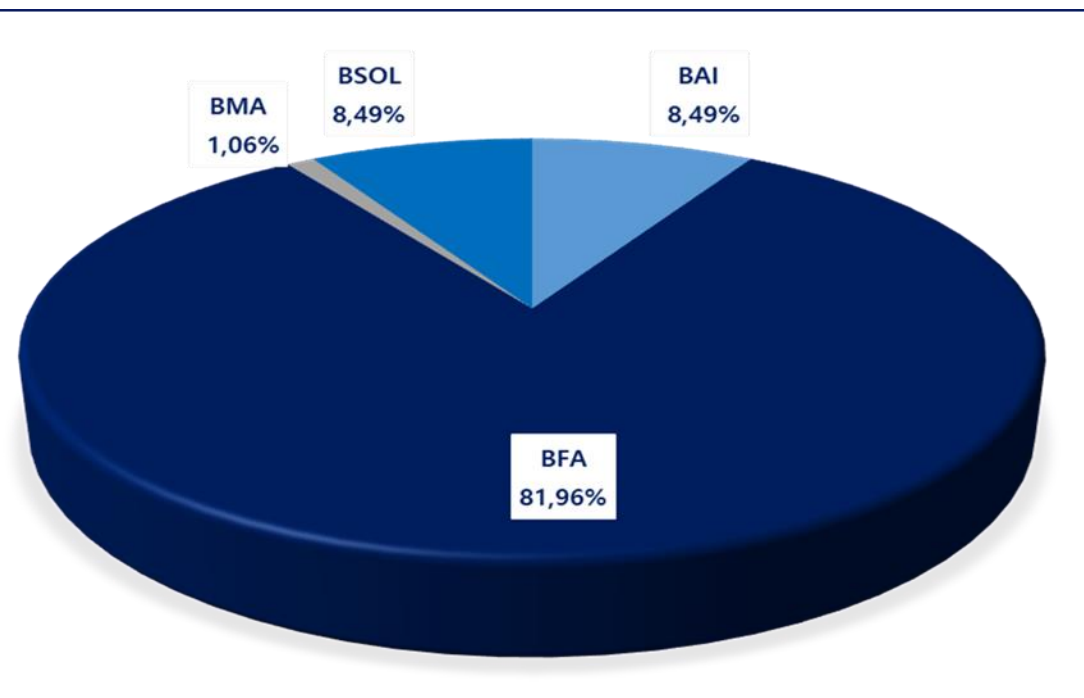


Figura 16: Na perspectiva da Venda



Fonte: BODIVA

Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

Até ao final de Novembro, encontravam-se registados na CMC **26** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), dos quais **18** Fundos de Investimento Mobiliário (**69,23%**), **5** Fundos de Investimento Imobiliário (**19,23%**) e **3** Sociedades de Investimento Imobiliário de Capital Fixo (**11,54%**). Em termos de número de participantes, os Fundos de Investimento Mobiliário lideram com **8 543**.

Figura 17: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

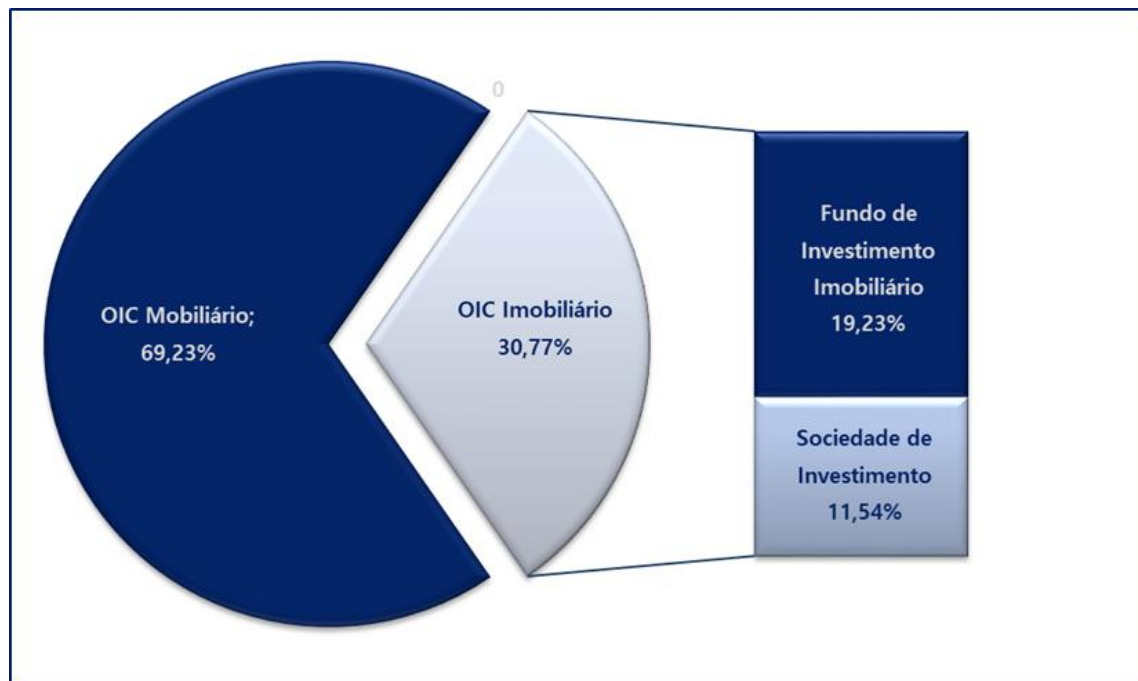
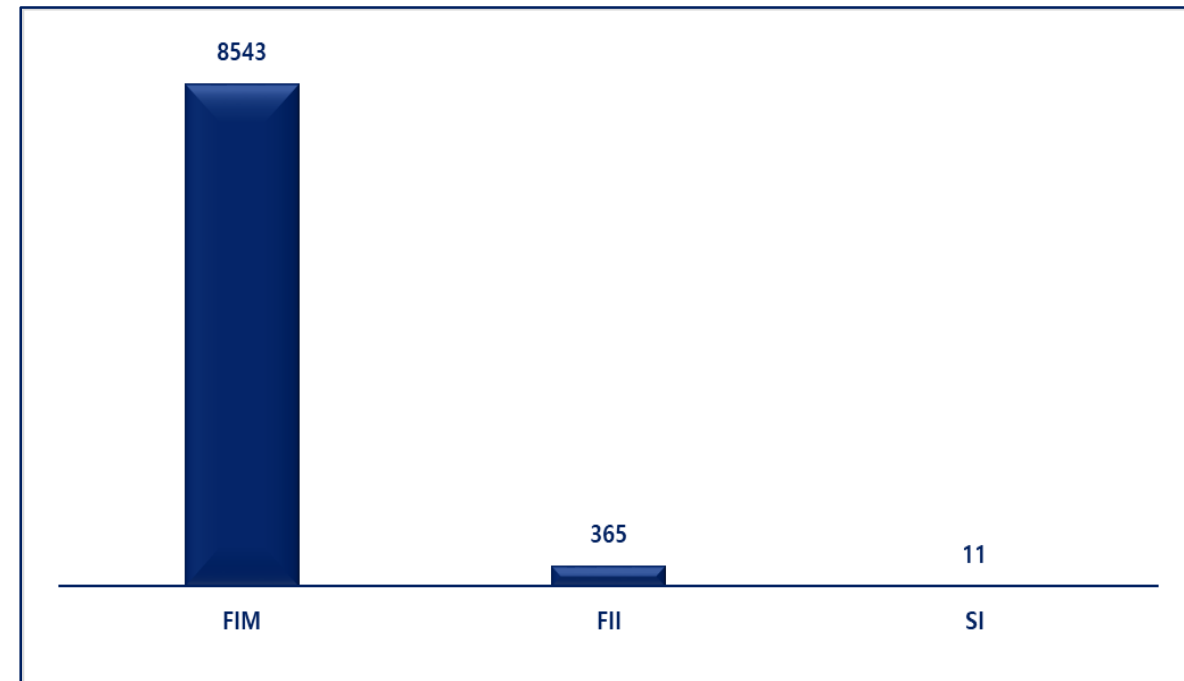


Figura 18: Número de Participantes por Tipologia de OIC



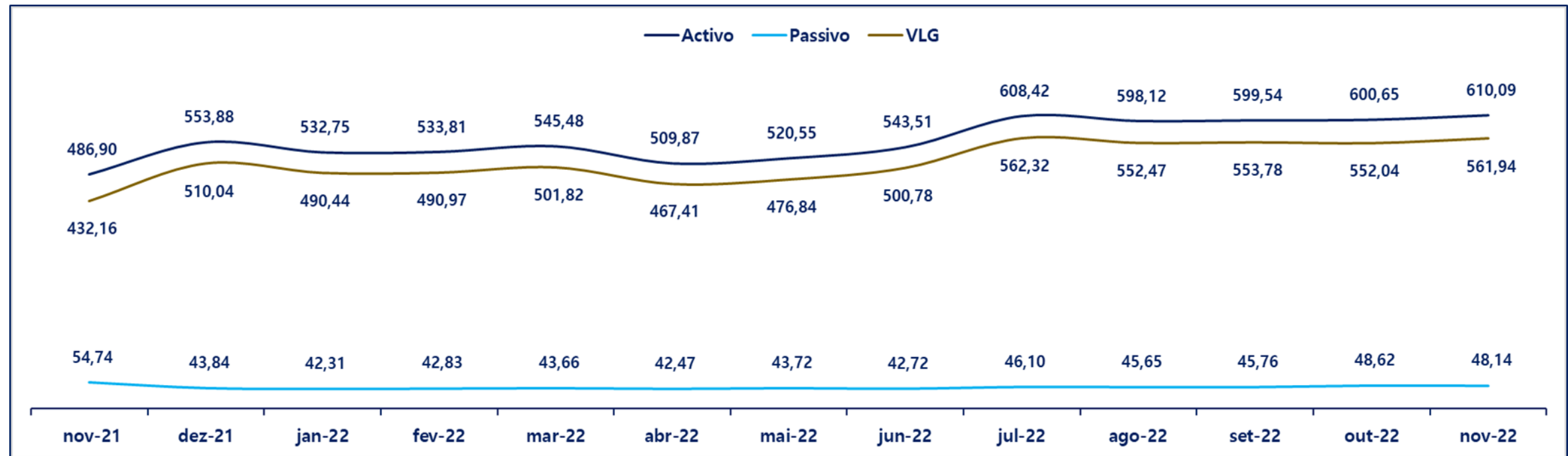
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final de Novembro, registou-se um valor total de **561,94** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação positiva de **1,78%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **30,03%** face ao período homólogo.

Figura 19: Evolução do 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

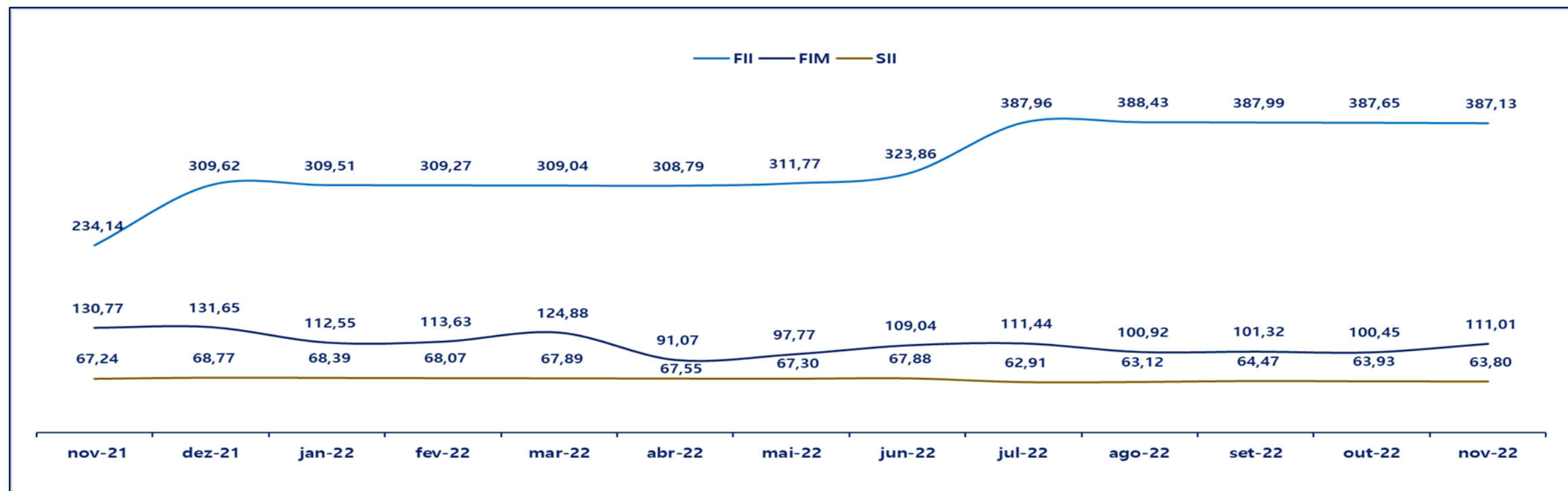
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

No período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliário (**68,89%**) apresentaram um maior VLG em relação aos Fundos de Investimento Mobiliário (**19,76%**) e às Sociedades de Investimento Imobiliário (**11,35%**).

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

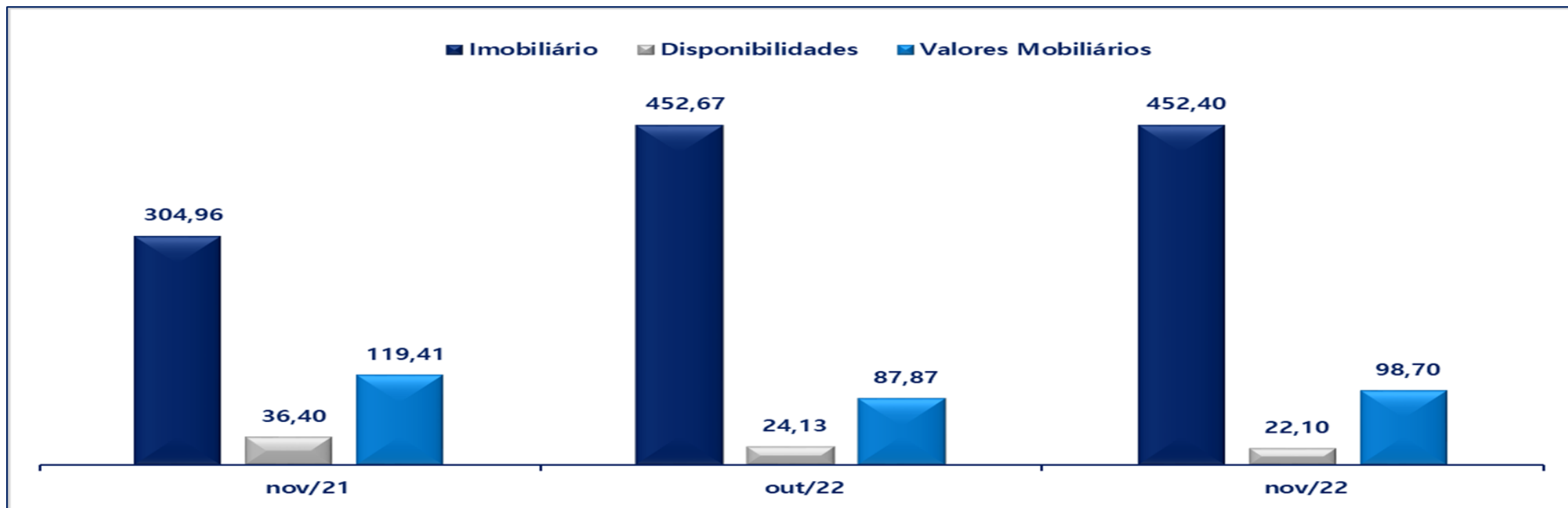
Figura 21: Quota de Mercado das SGOIC por Activo Sob Gestão

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, S.A	270 883 032 415,76	-0,77%	44,40%	4	141
BFA GA SGOIC, S.A	99 972 113 173,77	12,04%	16,39%	11	8 543
Finmanagement SGOIC, S.A	96 299 064 909,26	0,90%	15,78%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A	77 330 321 412,42	-0,06%	12,68%	5	36
Eaglestone Capital, S.A	65 601 676 776,64	-0,04%	10,75%	1	357
BIC Gestão de Activos, S.A	-	0,00%	0,00%	1	-
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A	-	0,00%	0,00%	2	-
Total	610 086 208 687,85	1,57%	100,00%	26	9 083

OBS: Dados passíveis de actualização

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

Figura 22: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

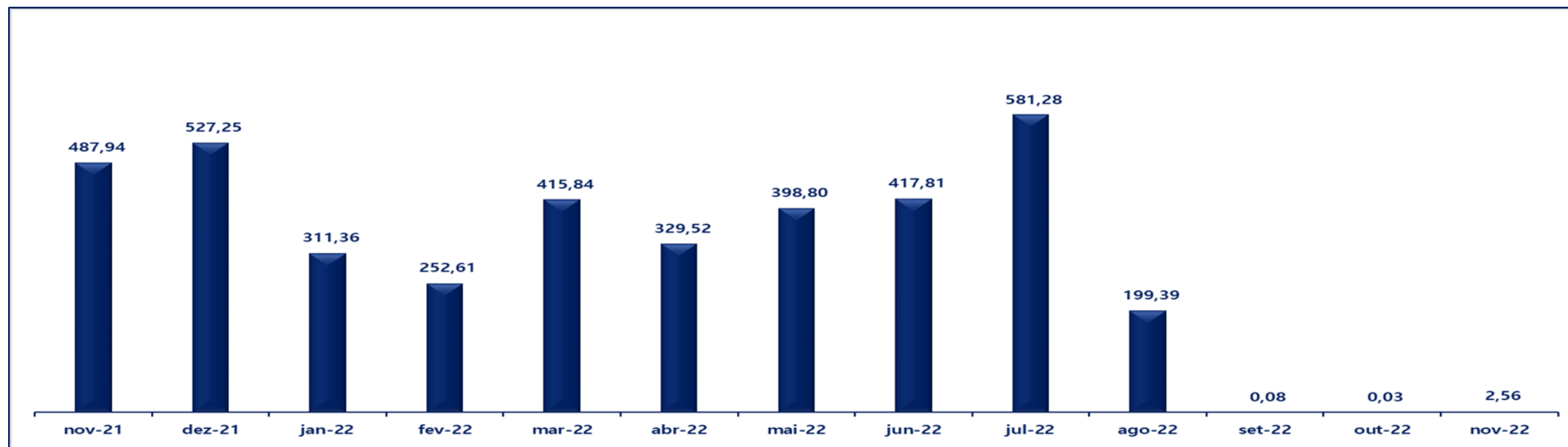
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Volume contratualizado

No mês de Novembro, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de **2,56 mil milhões de Kwanzas**, o que representa um acréscimo de **10038,33%** face ao mês anterior, bem como uma redução de **99,47%** face ao período homólogo. Este aumento está associado à retoma das operações de *Swaps* Cambiais entre os Bancos BMA e *Millenium* BCP para efeitos gestão de Tesouraria em Moeda Externa, estes que, historicamente, representaram a quase totalidade do volume contratualizado em instrumentos derivados.

Figura 23: Volume Contratualizado



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

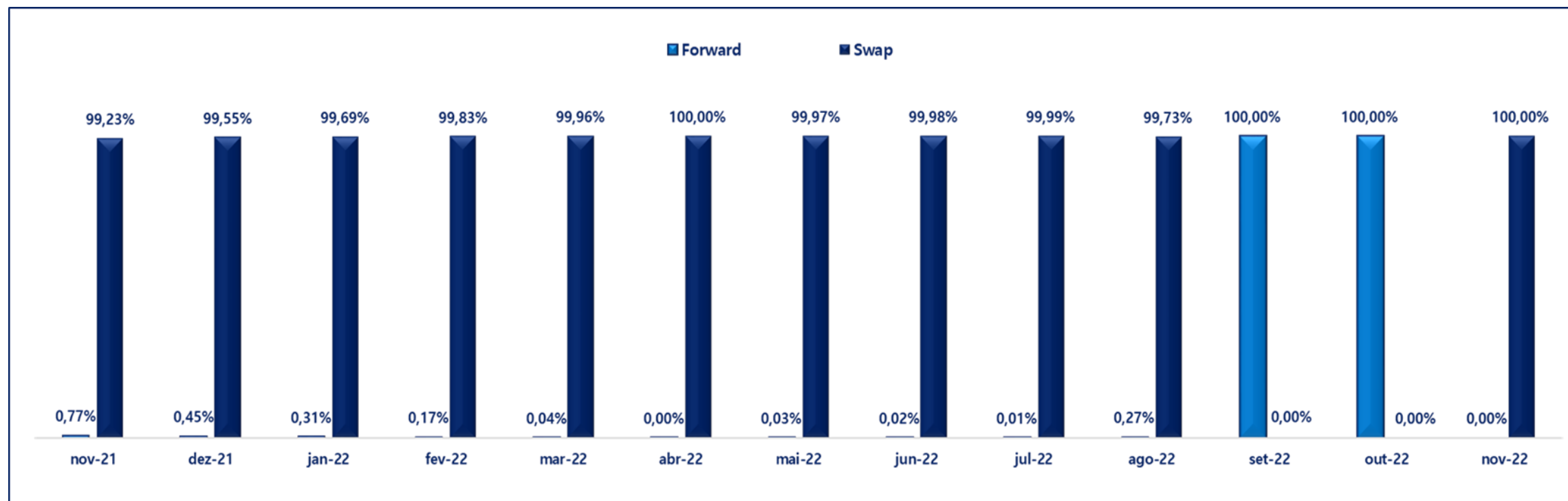
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia, no mês de Novembro as *swaps* cambiais representaram **100%** do peso no volume de negociação, sendo que, não houve registo de negociação de *forwards* neste mês.

Figura 24: Instrumentos Derivados mais Negociados



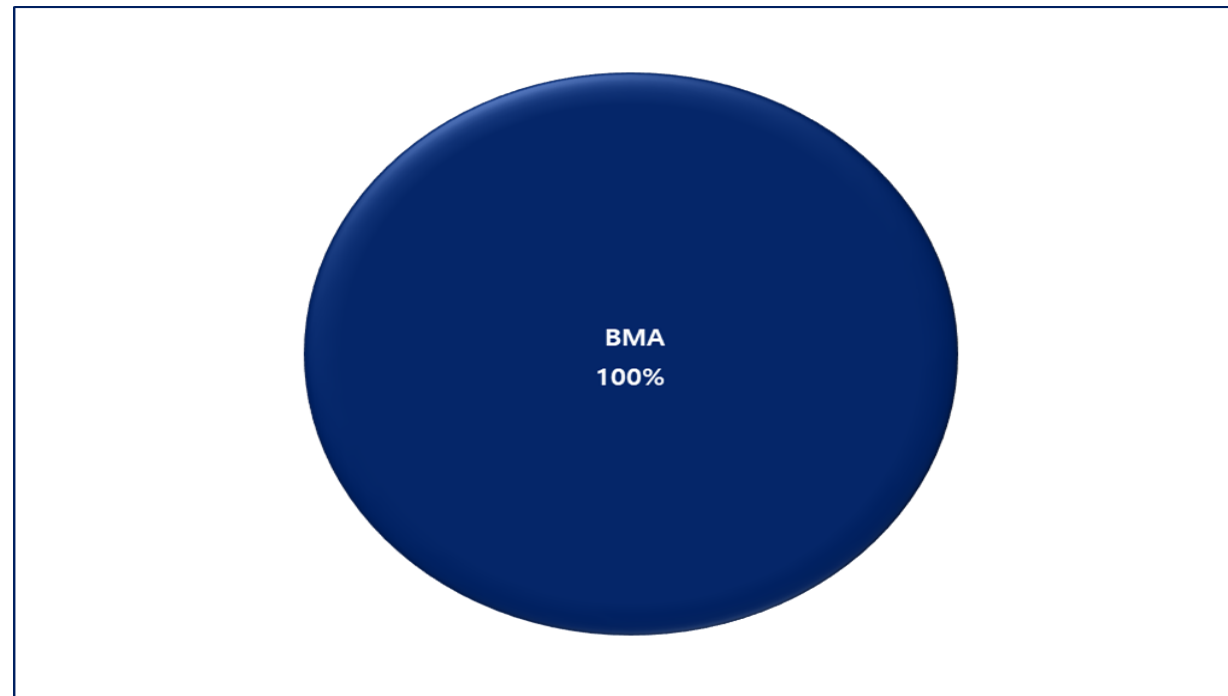
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Quota de Mercado

Relativamente à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o BMA foi o líder com uma quota de **100%**, relativa à totalidade das negociações de *swaps* cambiais.

Figura 25: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



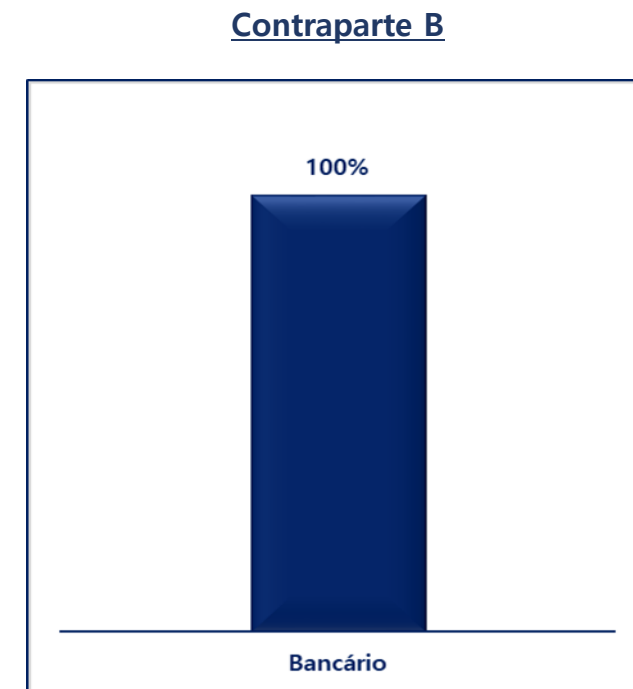
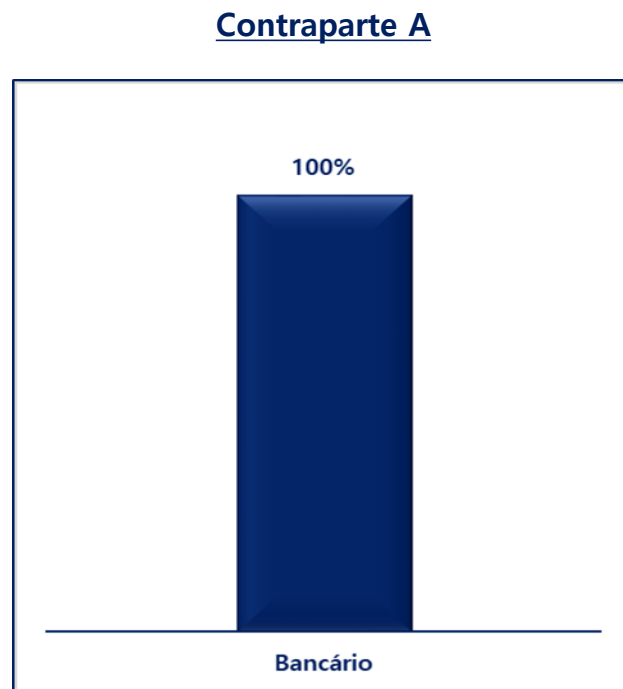
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



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. À semelhança do período anterior, no que toca ao peso por sector de actividade da Contraparte B, em Novembro, **100%** dos contratos foram celebrados pelo sector bancário.

Figura 26: Peso por Sector de Actividade



Resumo do Período



- ❖ *Brent (SPOT)*: 86,97 USD/barril em Novembro de 2022 (↓)
 - ❖ Reservas Internacionais: USD 13,79 mil milhões em Novembro 2022 (↑)
 - ❖ Taxa de Câmbio USD/AOA 512,64 em Novembro de 2022 (↑)
 - ❖ Inflação Homóloga: 15,24% em Novembro de 2022 (↓)
-
- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 181,02 mil milhões (↑)
 - ❖ 8 788 Contas abertas na CEVAMA em Novembro de 2022 (↑)
 - ❖ Número de OIC Registados: 26 até o final de Novembro 2022 (↓)
 - ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 561,94 mil milhões (↑)
 - ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 2,56 mil milhões (↑)



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.