



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Outubro 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

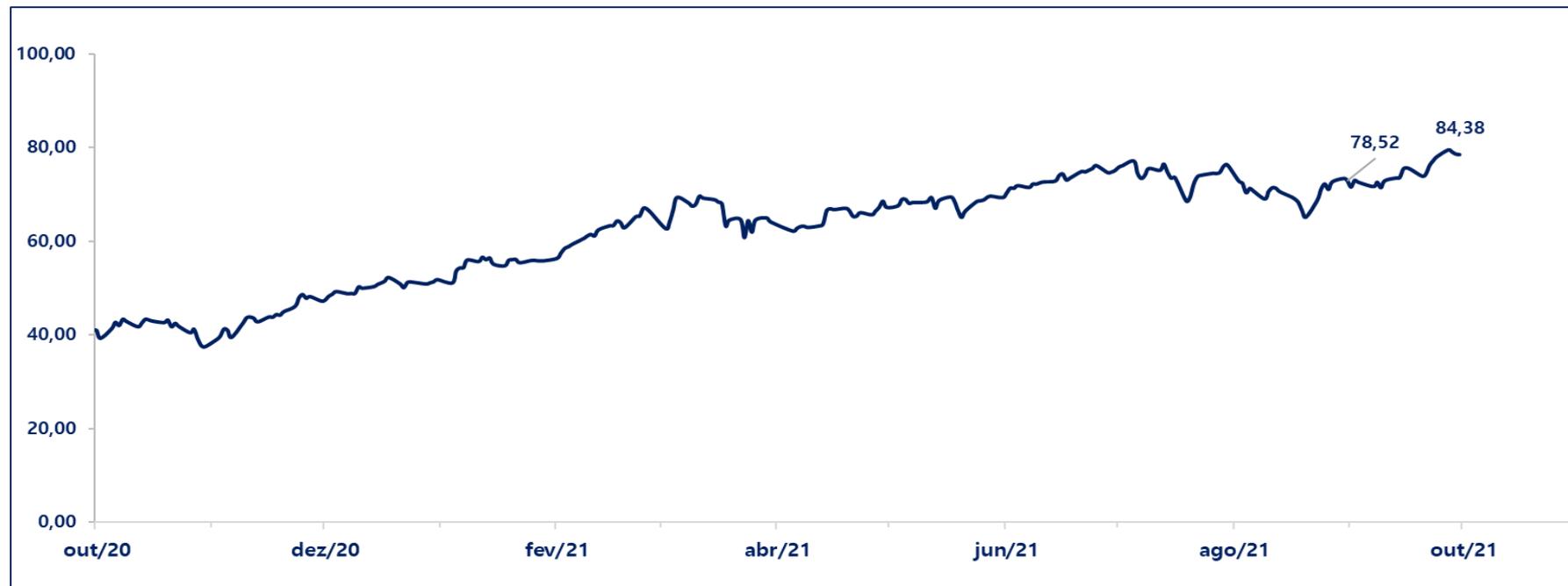
3. INDÚSTRIA DE DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

1. Enquadramento Económico

O *Brent*, principal referência das exportações angolanas, fixou-se em **84,38** USD/barril no final do mês de Outubro, registando um aumento de **7,46%** face ao mês de Setembro de 2021 e uma variação homóloga positiva em **125,25%**. O desempenho mensal foi influenciado pela escassez e alta nos preços do carvão e do gás natural usados na produção de energia eléctrica, na Europa e Ásia, proporcionando um aumento na procura pelo *brent*.

Figura 1: Comportamento do Preço do Petróleo



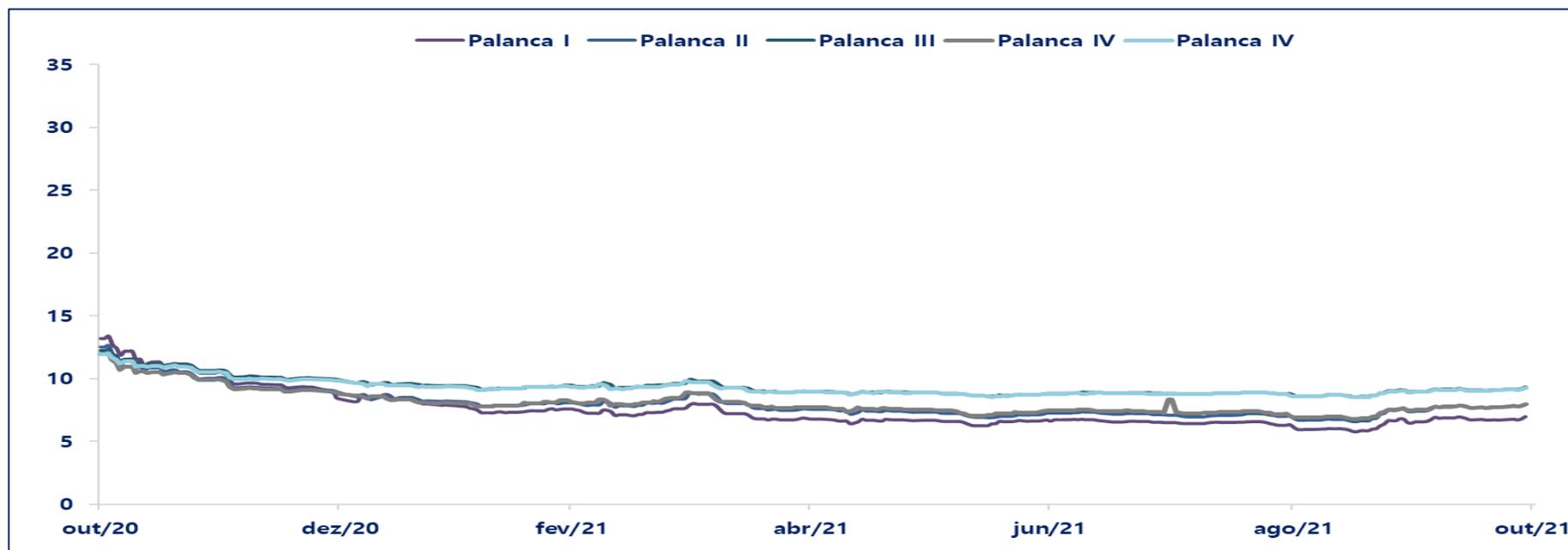
Fonte: Bloomberg.

1. Enquadramento Económico

Durante o mês de Outubro 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 **0,52 p.p**, **0,59 p.p**, **0,38 p.p**, **0,52 p.p** e **0,38 p.p** , respectivamente. Sendo que estas foram negociadas a **6,96%**, **7,98%**, **9,35%**, **7,97%** e **9,28%** respetivamente no final do período.

O comportamento apresentado pelas *yields* das *Eurobonds* no final de Outubro pode ser justificado pelo cenário negativo de desempenho económico refletido no último relatório do Fundo Monetário Internacional (FMI) que reavaliou a previsão de crescimento para Angola, antecipando agora uma recessão de 0,7%, a sexta queda anual consecutiva da riqueza do país.

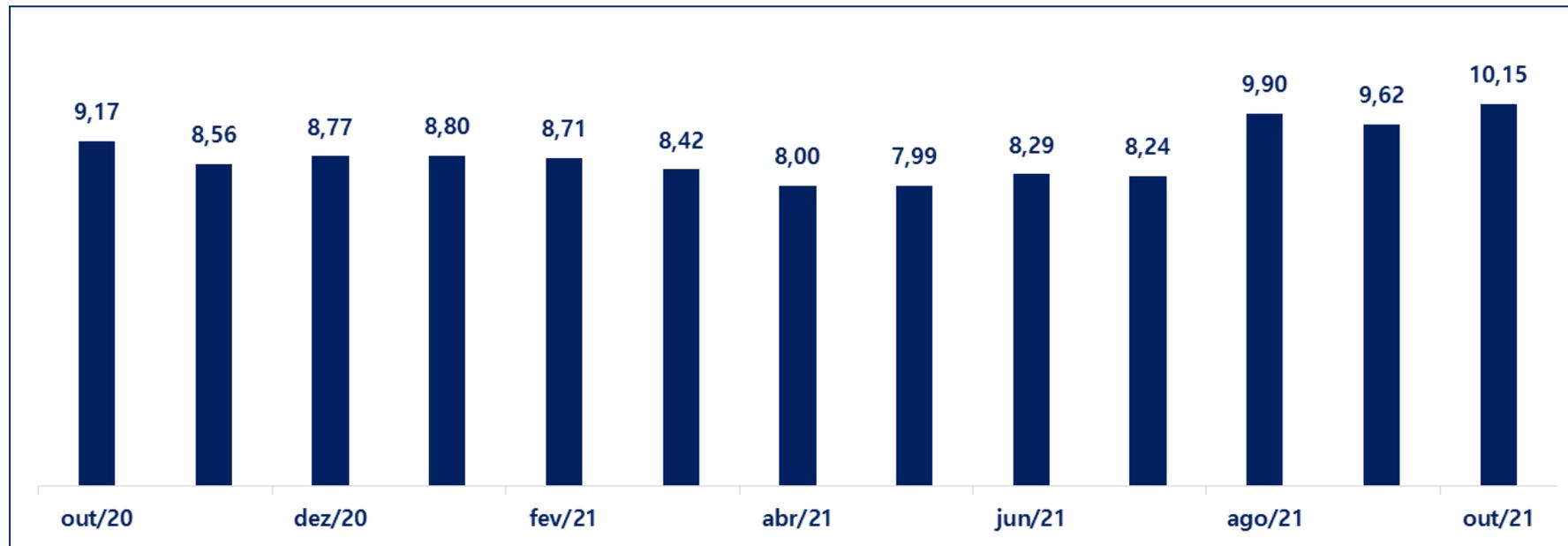
Figura 2: Comportamento das *Yields* das *Eurobonds* Angolanas



1. Enquadramento Económico

De acordo com os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais Líquidas (RIL) situaram-se em **USD 10,15 mil milhões** no final do mês de Outubro, o que representa um aumento mensal de **5,51%** e um aumento de **10,69%** comparativamente ao período homólogo.

Figura 3: Comportamento das RIL



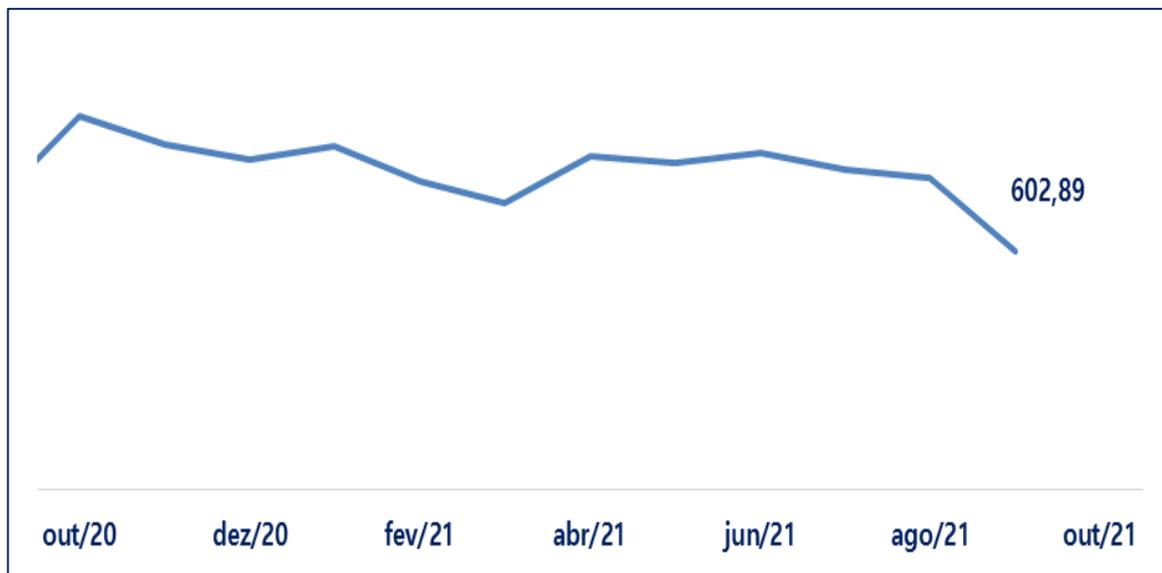
Fonte: BNA

NB: Dados expressos em mil milhões de USD

1. Enquadramento Económico

No mês de Outubro a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **0,83%** em relação ao dólar norte americano, tendo-se fixado no final do mês em **602,89 Kwanzas** por dólar norte americano. Relativamente ao período homólogo, a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **10,94%**.

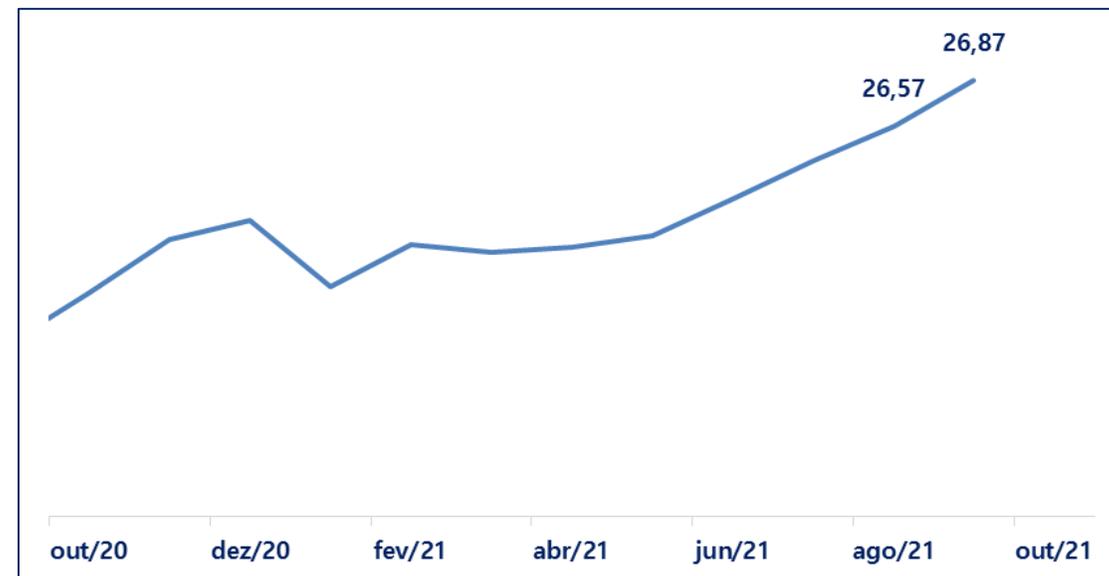
Figura 4: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: BNA, INE.

De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), no mês de Outubro, a taxa de inflação homóloga fixou-se em **26,87%**. Este registo implica um aumento em **0,30 p.p.**, face ao mês anterior, e um aumento em **2,53 p.p.**, em termos homólogos. Esta variação deveu-se ao indicador de inflação subjacente (índice total excluindo produtos alimentares não transformados e energéticos) que terá aumentado 1,1%, contra os 0,9% verificados no mês anterior.

Figura 5: Comportamento da Taxa de Inflação Homóloga

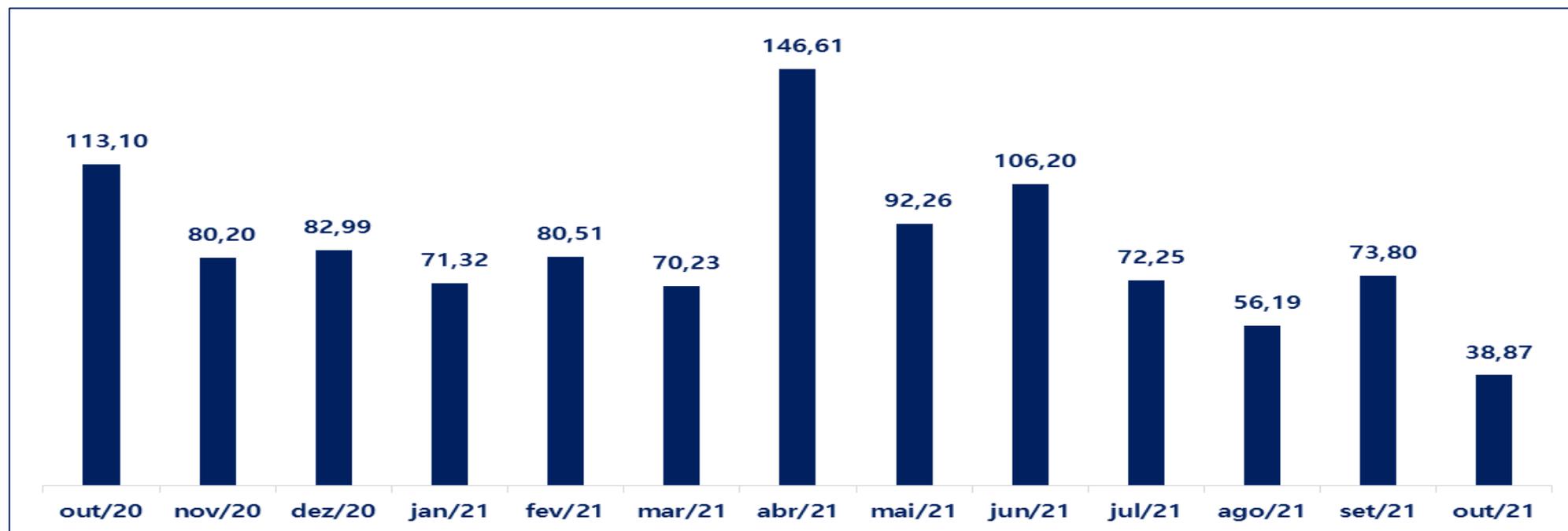


2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA no mês de Outubro situou-se em **38,87** mil milhões de Kwanzas, representando uma redução na ordem dos **47,33%** face ao mês de Setembro de 2021. Este comportamento foi influenciado pela redução nas negociações de OT-TX em **50,48%** e das OT-BT em **96,69%** face ao mês anterior.

Figura 6: Volume de Negociação na BODIVA



Fonte: BODIVA

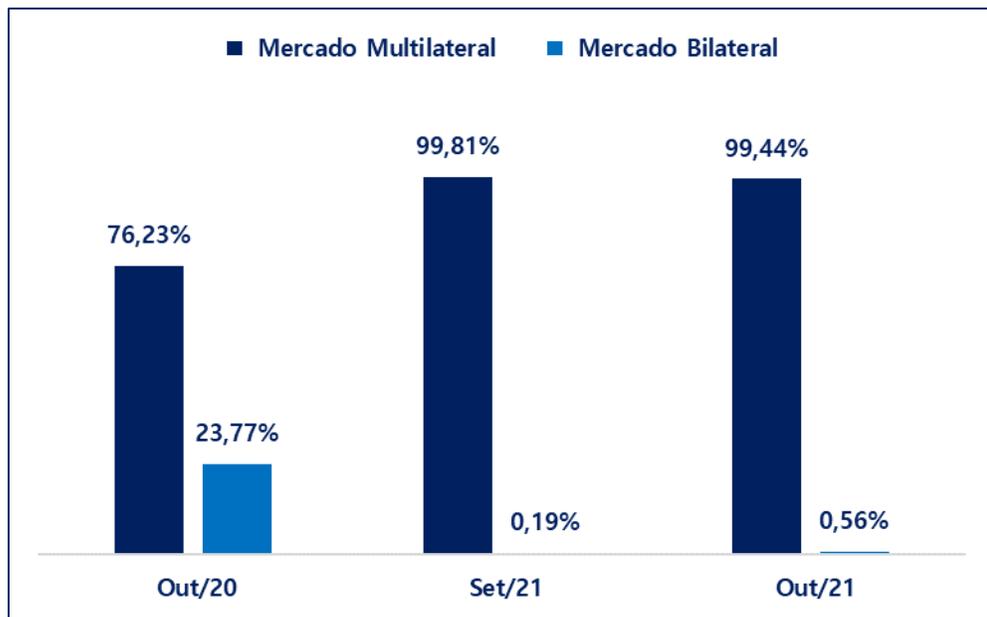
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos dos mercados BODIVA, em Outubro, **99,44%** das negociações foram efectuadas no mercado multilateral e as demais **0,56%** no mercado bilateral.

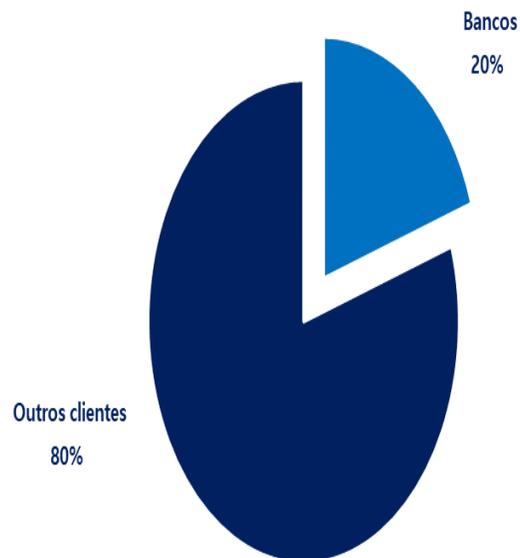
Transacções por Segmentos



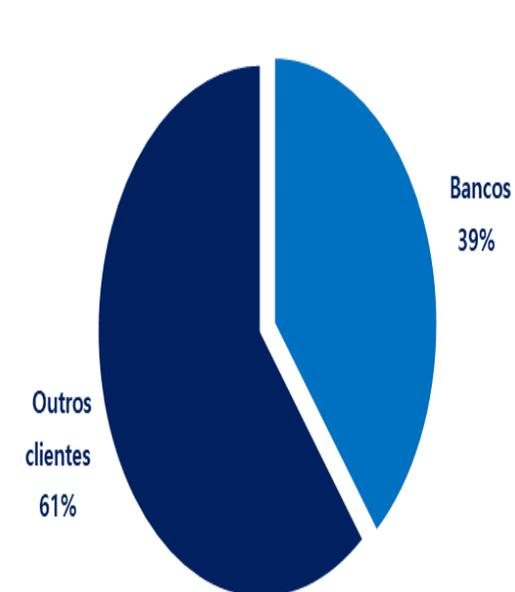
Fonte: BODIVA

Adicionalmente, vale realçar que no mercado bilateral **20%** das transacções foram feitas por bancos, e **80%** por outros clientes. Enquanto que no mercado multilateral **61%** das transacções foram feitas por outros clientes e **39%** por bancos.

Mercado Bilateral



Mercado Multilateral



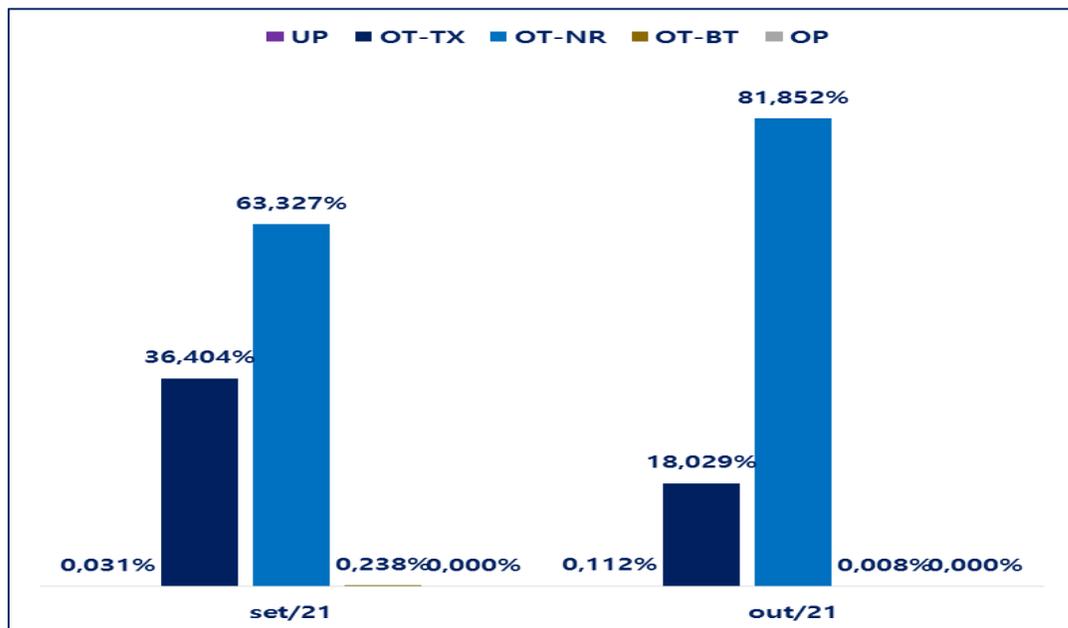
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

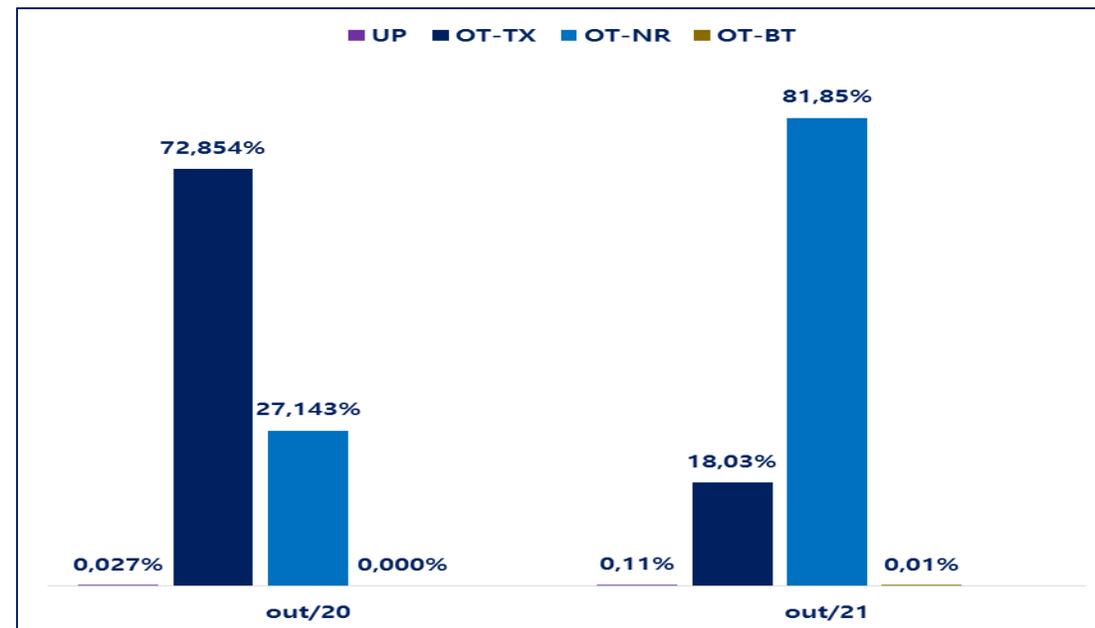
Em Outubro, verificou-se que as **OT-NR** voltaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando **31,82** mil milhões de Kwanzas (**81,85%**), seguido das **OT-TX** com o valor de **7,01** mil milhões de Kwanzas (**18,03%**), das **UP** na ordem de **43,39** milhões de Kwanzas (**0,112%**) e das **Obrigações de Taxa variável (OT-BT)** no valor de **3,069** milhões de Kwanzas (**0,003%**).

Figura 7: Peso dos Valores Mobiliários na Negociação

Comparação Mensal



Comparação Homóloga



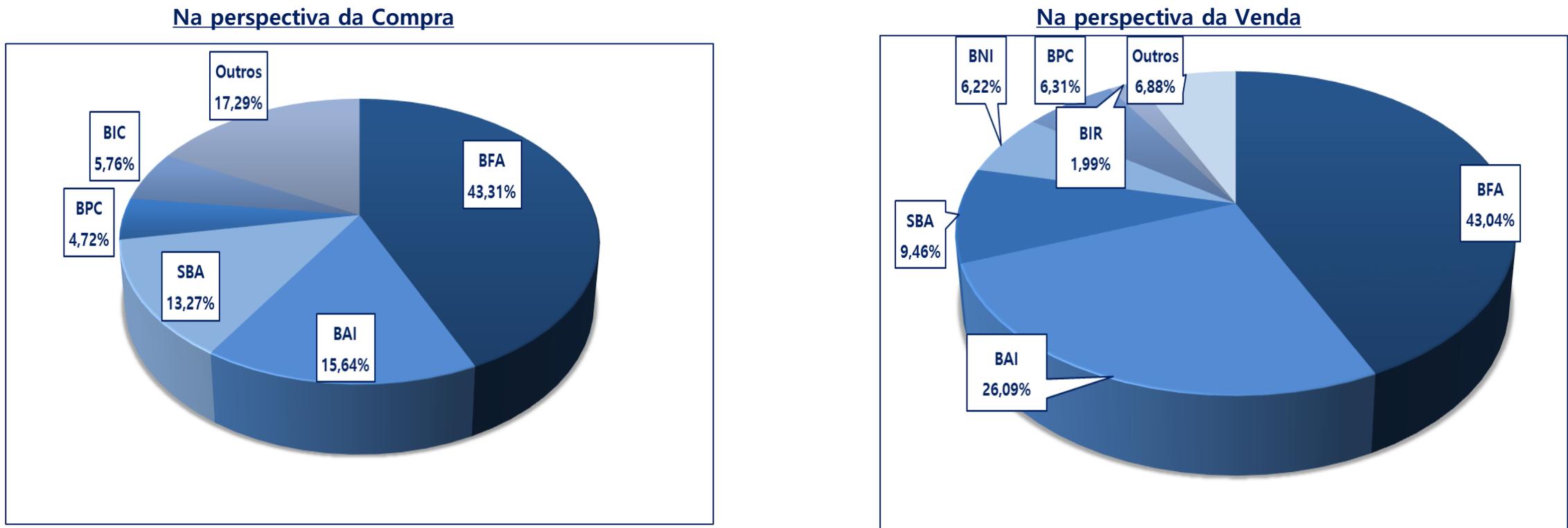
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

Em Outubro de 2021, o Banco BFA foi o principal intermediário na perspectiva de compra e na perspectiva da venda apresentando quotas de **43,31%** e **43,04%** das negociações.

Figura 8: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA



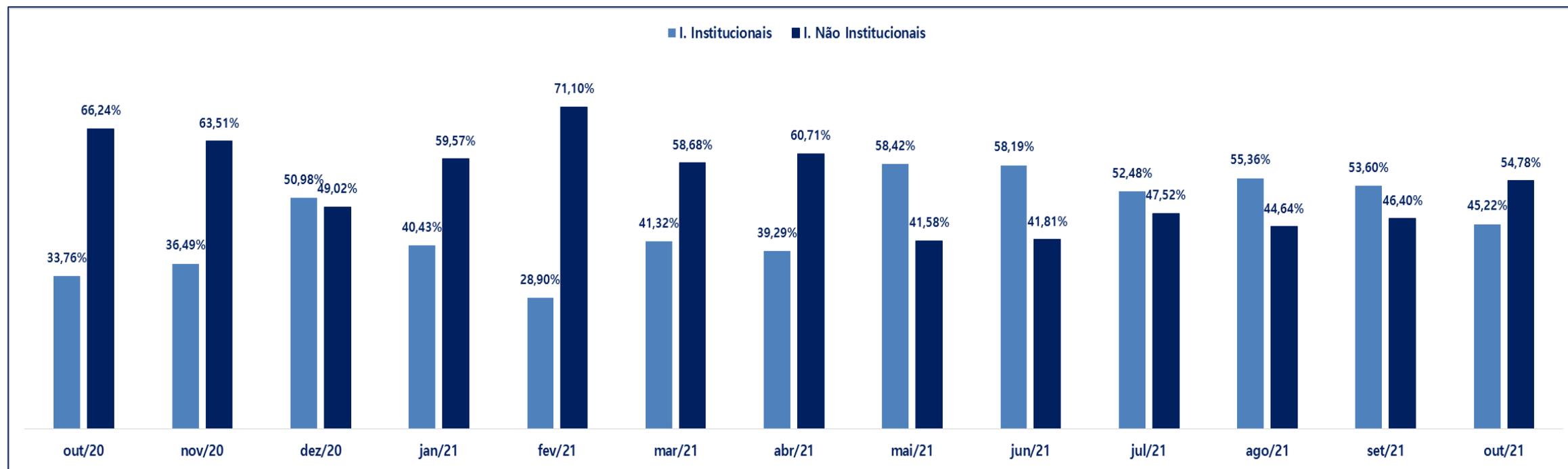
Fonte: BODIVA

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 Outubro, **54,78%** das compras de títulos foram feitas por investidores institucionais e **45,22%** foram feitas por investidores não institucionais.

Figura 9: Quota de Participação por Tipologia de Investidores



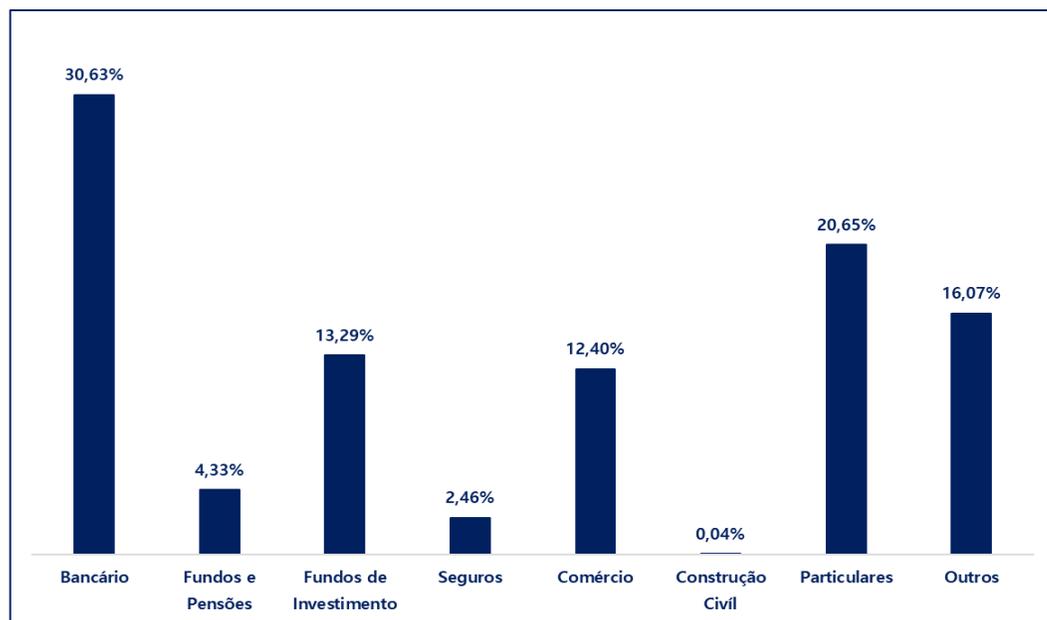
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Participação dos Investidores por Sector de Actividade

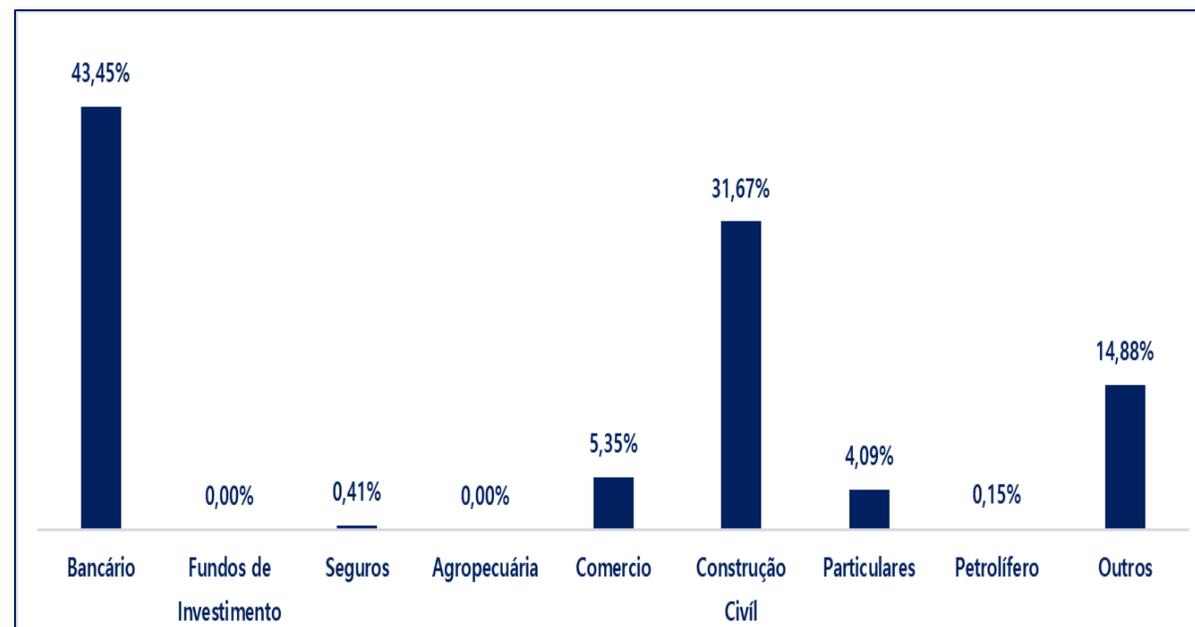
Olhando para o peso por sector na perspectiva da compra, em Outubro, **30,63%** das compras foram feitas pelo sector bancário, seguidos pelos particulares com **20,65%**, os fundos de investimento com **13,29%** das compras, e pelo sector de comércio com um peso de **12,40%**. Na perspectiva da venda, em Outubro, **43,45%** das vendas foram feitas por bancos, seguido pela construção civil e o comércio que representaram **31,67%** e **5,35%** das vendas, respectivamente.

Figura 10: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores



Fonte: BODIVA

Figura 11: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores

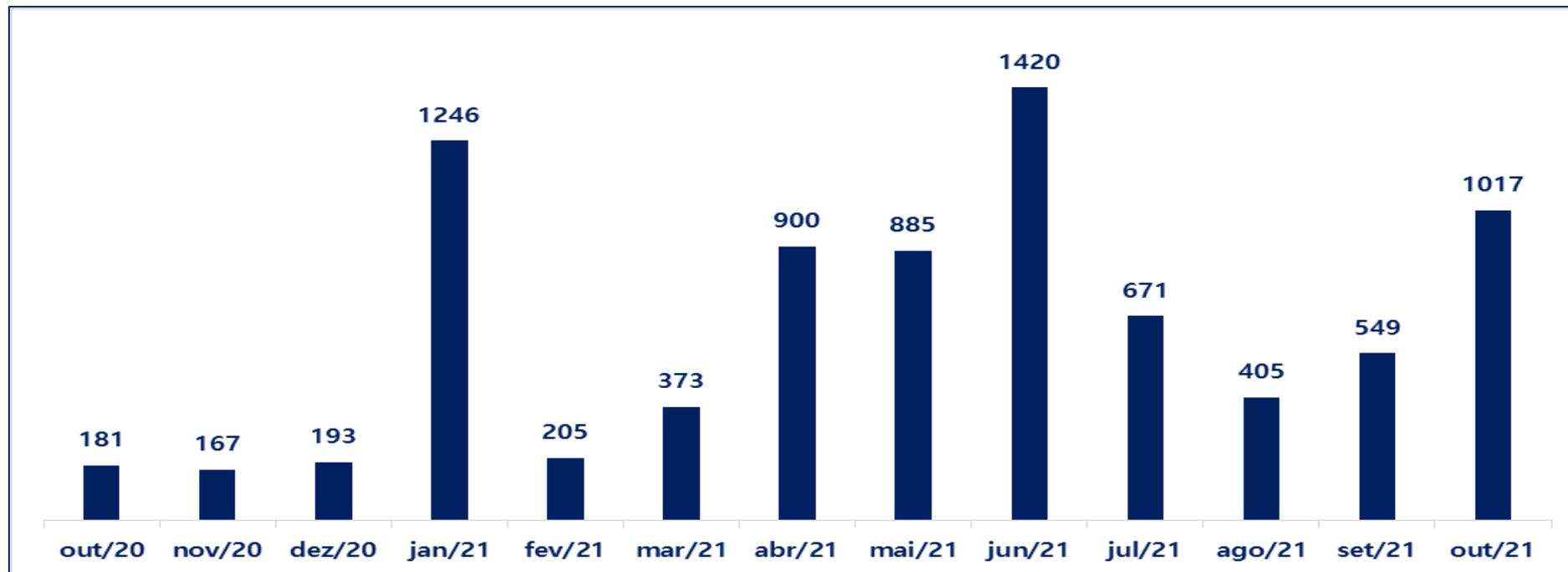


2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Em Outubro de 2021, foram abertas **1017** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa um aumento de **85,25%** face ao mês anterior. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **461,88%**.

Figura 12: Contas CEVAMA| Evolução Mensal



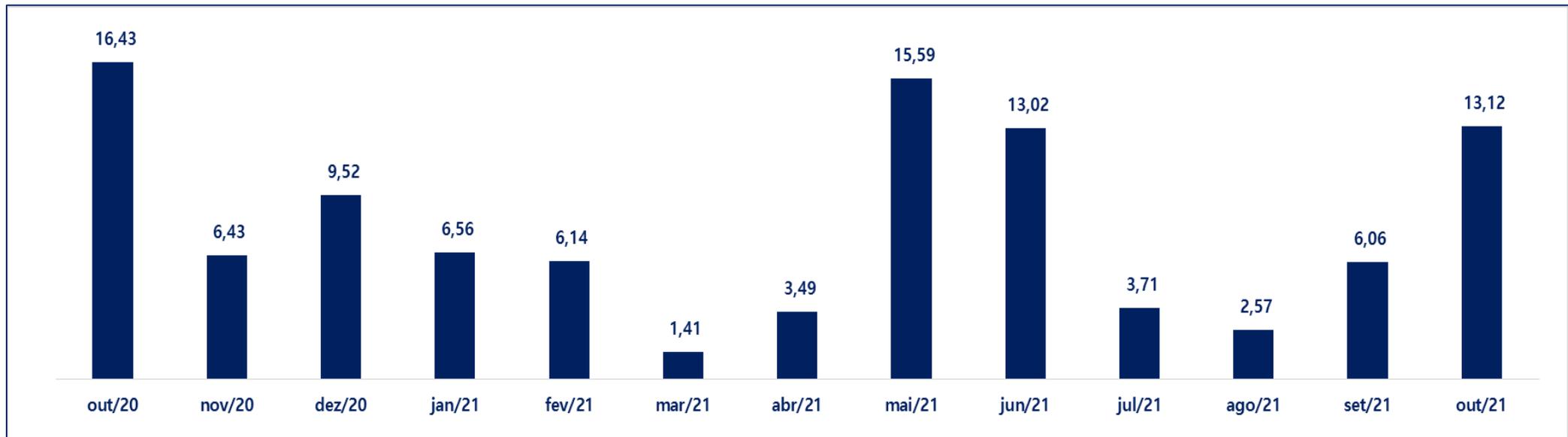
Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Volume de Negociação

Em Outubro, o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados foi de **13,12** mil milhões de Kwanzas, o que representa uma variação de **116,60%** face ao mês anterior, e uma variação negativa de **20,17%** face ao período homólogo.

Figura 13: Volume de Negociação – Transacções Fora da Bolsa



Fonte: BODIVA

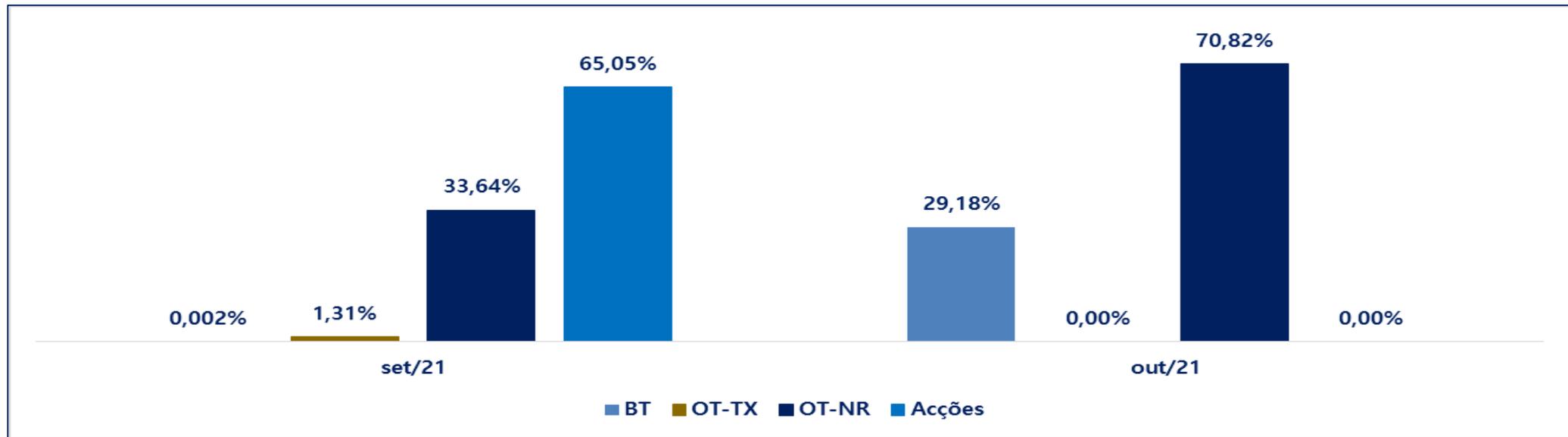
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | | Tipologia de Instrumentos

Em Outubro verificou-se que as OT-NR foram o valor mobiliário com maior peso nas transacções, com um montante de **9,29** mil milhões de Kwanzas (**70,82%**), seguido dos BTs com o valor de **3,83** mil milhões de Kwanzas (**29,18%**). Face ao mês de Setembro estes registos representam um aumento do peso das OT-NR em 37,18 p.p, e dos BTs em 29,18 p.p.

Figura 14: Peso por tipologia de instrumento transaccionado



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

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

Em Outubro, o BMA teve a maior quota de intermediação, tanto na perspectiva de compra como na perspectiva da venda com uma quota de intermediação de **35,18%**.

Figura 15: Na perspectiva da Compra

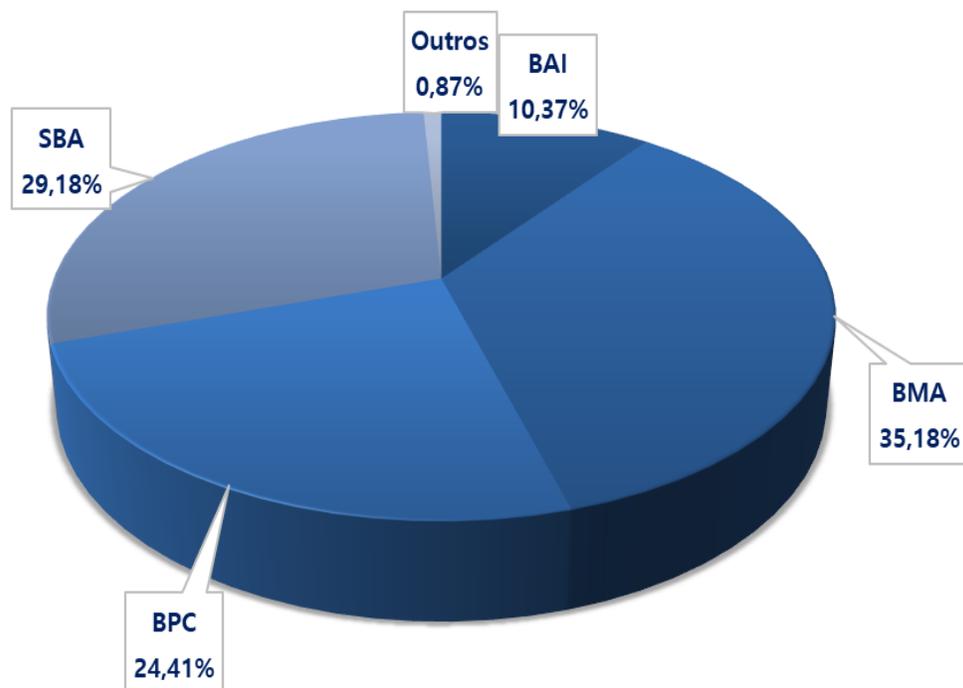
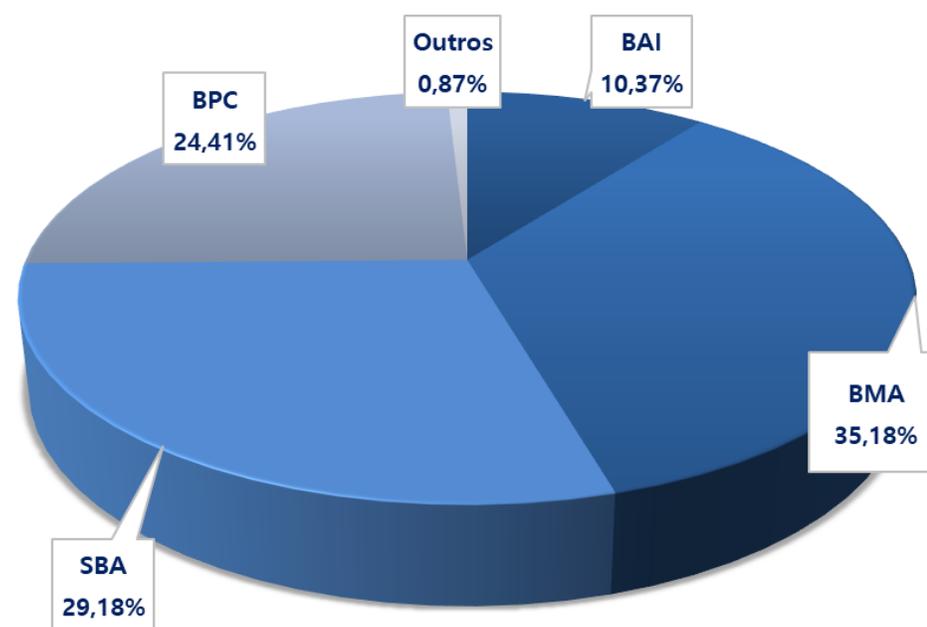


Figura 16: Na perspectiva da Venda



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercado dos OIC | Tipologia e Número de participantes

Até ao mês de Outubro encontram-se registados **32** OIC registados na CMC. Dentre estes, **25** 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 **11 936**.

Figura 17: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

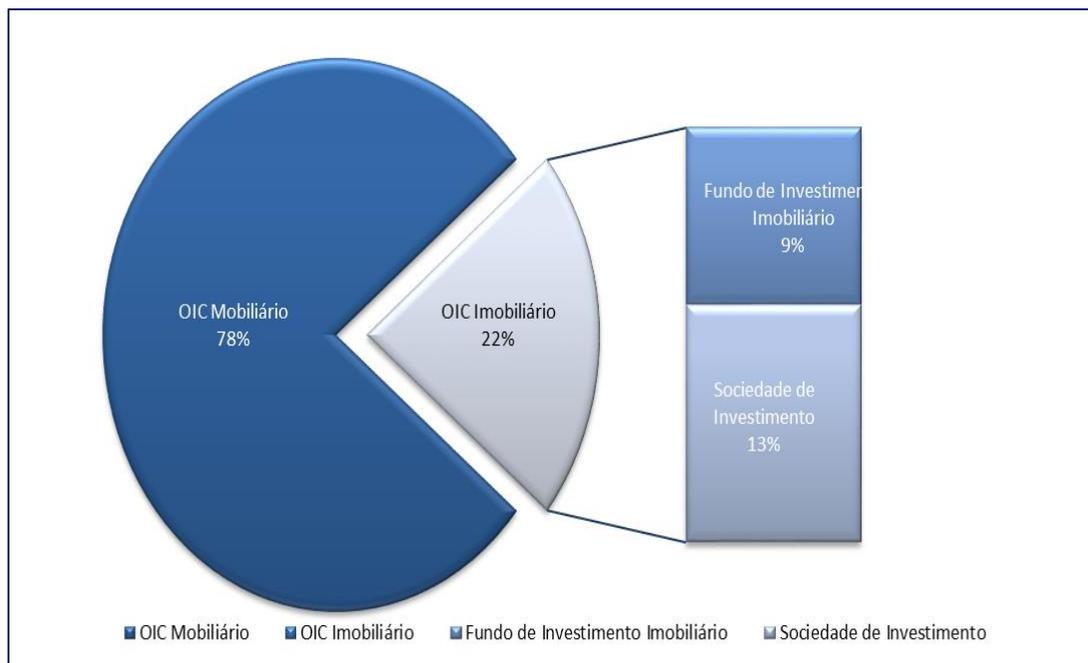
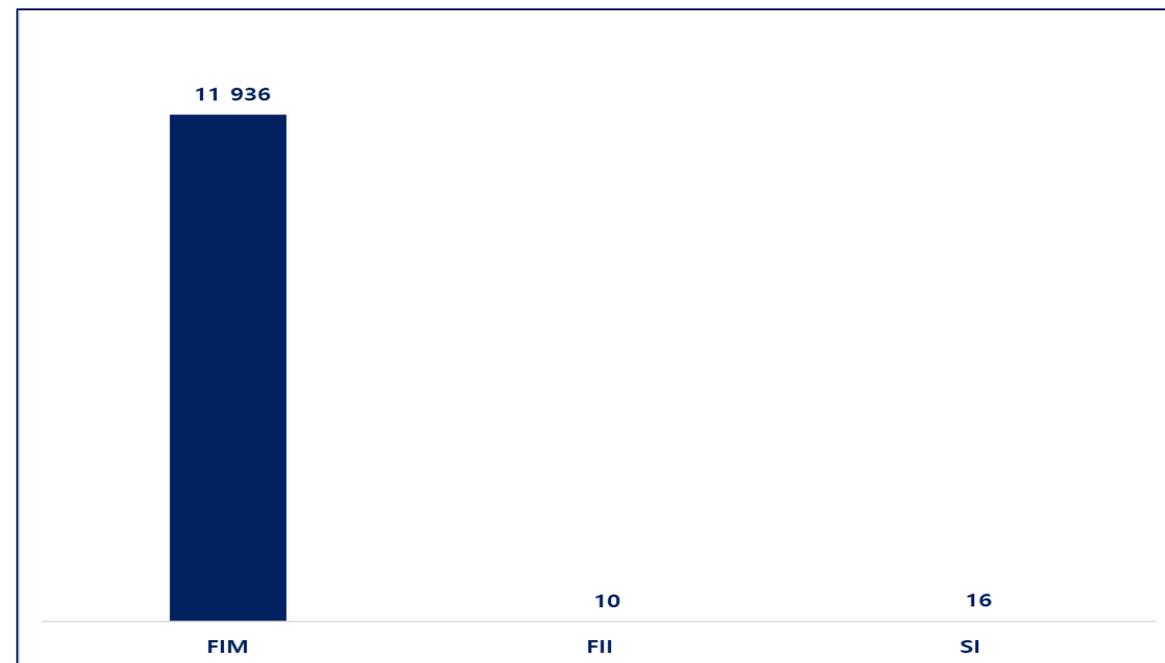


Figura 18: Número de Participantes por Tipologia de OIC

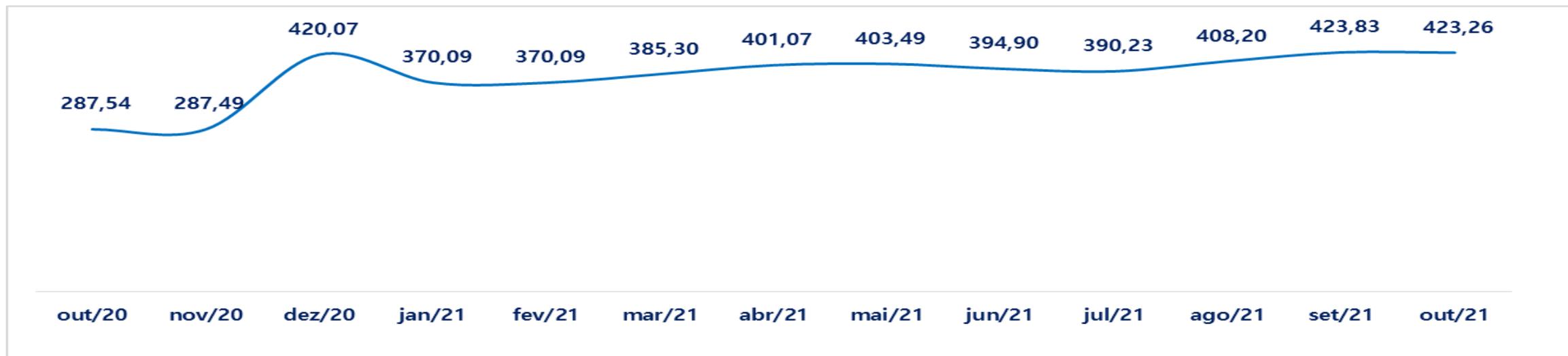


2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final de Outubro, registou-se um valor total de **423,26** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação negativa de **0,13%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **47,20%** 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

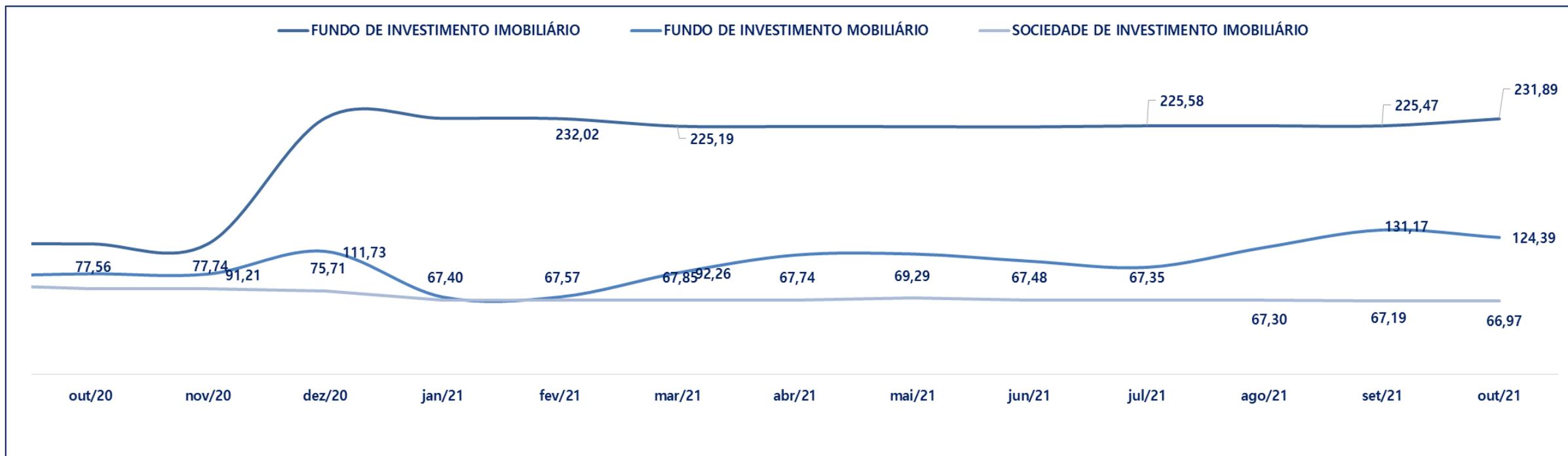
* O crescimento acentuado no VLG de Novembro a Dezembro de 2020, foi influenciado pelo aumento de capital, em espécie, do Fundo *Atlantico Property* (incorporação de 24 terrenos na sua carteira de investimento), e a constituição do Fundo Ómega.

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* (54,79%) apresentaram um maior VLG, em relação aos Fundos de Investimento Mobiliários (29,39%) e das Sociedades de Investimento Imobiliários (15,82%).

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 *Atlantico 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	40 635 913 894,07	15,65%	6	Atlântico Liquidez	142	11 762 665 303,45
				Atlântico Proteção	1	1 727 233 583,42
				Atlântico Property	-	-
				GAMA	4	18 681 368 303,41
				Aliança Global Empreendimentos	5	8 464 646 703,79
				Pactual Property Fund	-	205 470 034 475,66
				Dual Impact Fund*	-	-
Eaglestone Capital, S.A	-	0,00%	2	Eaglestone Capital Fundo de Liquidez Livre**	2	-
				BIR Horizonte**	-	-
BAIGEST, S.A	7 637 595 962,99	2,94%	3	BAI Indexação Cambial	67	-
				Yetu Kwanza Mais*	-	-
				BAI Obrigações Mais II	61	7 637 595 962,99
Finmanagement SGOIC, SA	94 393 963 954,24	36,36%	2	GOTS - SIICF	5	51 392 764 724,53
				Hipergest - SIICF	1	43 001 199 229,71
Independent Finance Advisors, S.A.	13 864 280 208,25	5,34%	2	BNI Omega	4	12 195 487 423,57
				BNI Liquidez Indexado ao USD	4	1 668 792 784,68
BFA GA SGOIC, S.A.	103 043 736 610,68	39,70%	16	BFA Protecção II *	-	-
				BFA Oportunidades III**	2072	-
				BFA Private**	117	-
				BFA Private II	11	10 416 862 907,87
				BFA Private III*	-	-
				BFA Oportunidades IV	1031	12 596 224 331,61
				BFA Oportunidades V	863	12 131 532 842,78
				BFA Oportunidades VI	1831	22 404 065 178,99
				BFA Oportunidades VII	1350	15 765 919 765,91
				BFA Oportunidades VIII	2077	15 388 877 886,99
				BFA Oportunidades IX	2307	14 340 253 696,53
				BFA Oportunidades X*	-	-
				BFA Oportunidades XII*	-	-
				BFA Oportunidade XIII*	-	-
BFA SIGMA*	-	-				
	259 575 490 630,23	100%	31		11955	465 045 525 105,89

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	240 127 486 775,16	56,73%	6	Atlântico Liquidez	142	11 581 155 211,48
				Atlântico Protecção	1	1 666 126 371,77
				Pactual Property Fund (Odell Retail Logistic)	-	201 915 948 453,11
				GAMA	4	17 818 536 602,51
				Aliança Global Empreendimentos	5	7 145 720 136,29
				Dual Impact Fund*	-	-
Eaglestone Capital, S.A	-	0,00%	2	Eaglestone Capital Fundo de Liquidez Livre**	2	-
				BIR Horizonte**	-	-
BAIGEST, S.A	7 519 068 944,03	1,78%	3	BAI Indexação Cambial**	67	-
				Yetu Kwanza Mais *	-	-
				BAI Obrigações Mais II	61	7 519 068 944,03
Finmanagement SGOIC, SA	59 827 700 878,63	14,13%	2	GOTS - SIICF	5	40 877 501 523,47
				Hipergest - SIICF	1	18 950 199 355,16
Independent Finance Advisors, S.A.	13 817 953 971,34	3,26%	2	BNI Omega	4	12 160 272 676,33
				BNI Liquidez Indexado ao USD	4	1 657 681 295,01
BFA Gestão de Activos SGOIC, S.A.	101 969 219 748,39	24,09%	16	BFA Protecção II *	-	-
				BFA Oportunidades III **	2072	-
				BFA Private **	117	-
				BFA Private II	11	10 307 141 214,26
				BFA Private III*	-	-
				BFA Oportunidades IV	1031	12 436 356 673,22
				BFA Oportunidades V	863	11 988 522 142,75
				BFA Oportunidades VI	1831	22 119 717 272,38
				BFA Oportunidades VII	1350	15 596 909 909,95
				BFA Oportunidades VIII	2077	15 256 368 385,48
				BFA Oportunidades IX	2307	14 264 204 150,35
				BFA Oportunidades X*	-	-
				BFA Oportunidades XII*	-	-
				BFA Oportunidade XIII*	-	-
BFA Sigma*	-	-				
	423 261 430 317,55	100,00%	31		11955	423 261 430 317,55

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	40 877 501 523,47	61,04%	51 392 764 724,53	49,96%
Hipergest - SIICF	1	18 950 199 355,16	28,30%	43 001 199 229,71	41,81%
Pravall - SIICF*	5	-	0,00%	-	0,00%
Aliança Global Empreendimentos - SIICF	5	7 145 720 136,29	10,67%	8 464 646 703,79	8,23%
Total	16	66 973 421 014,92	100,00%	102 858 610 658,03	100%

OBS: Dados passíveis de actualização

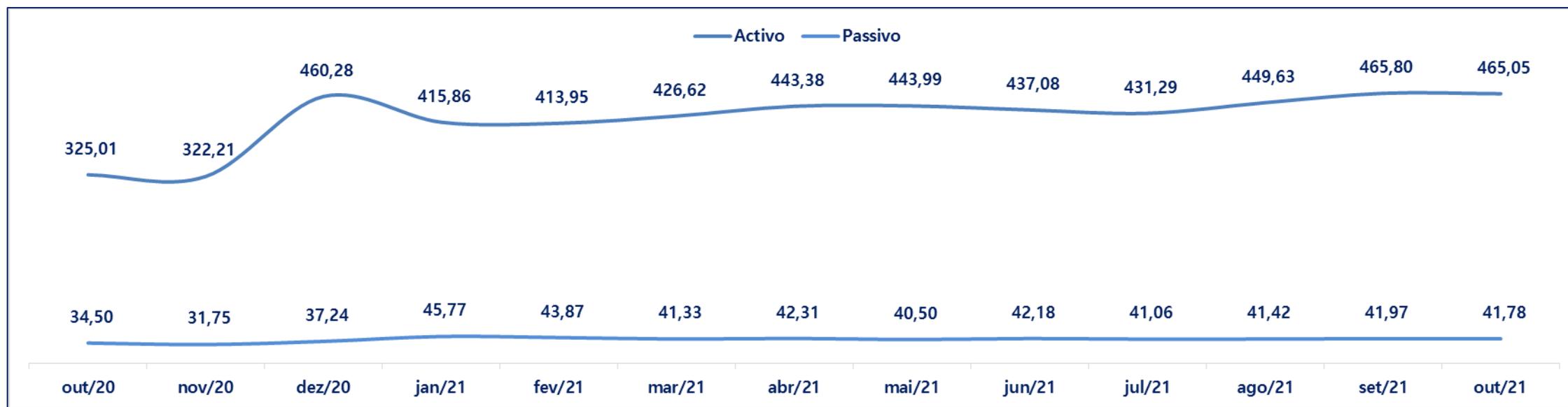
* Este fundo encontra-se em comercialização

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 reduções de 0,16% e 0,43%, respectivamente ao mês anterior.

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



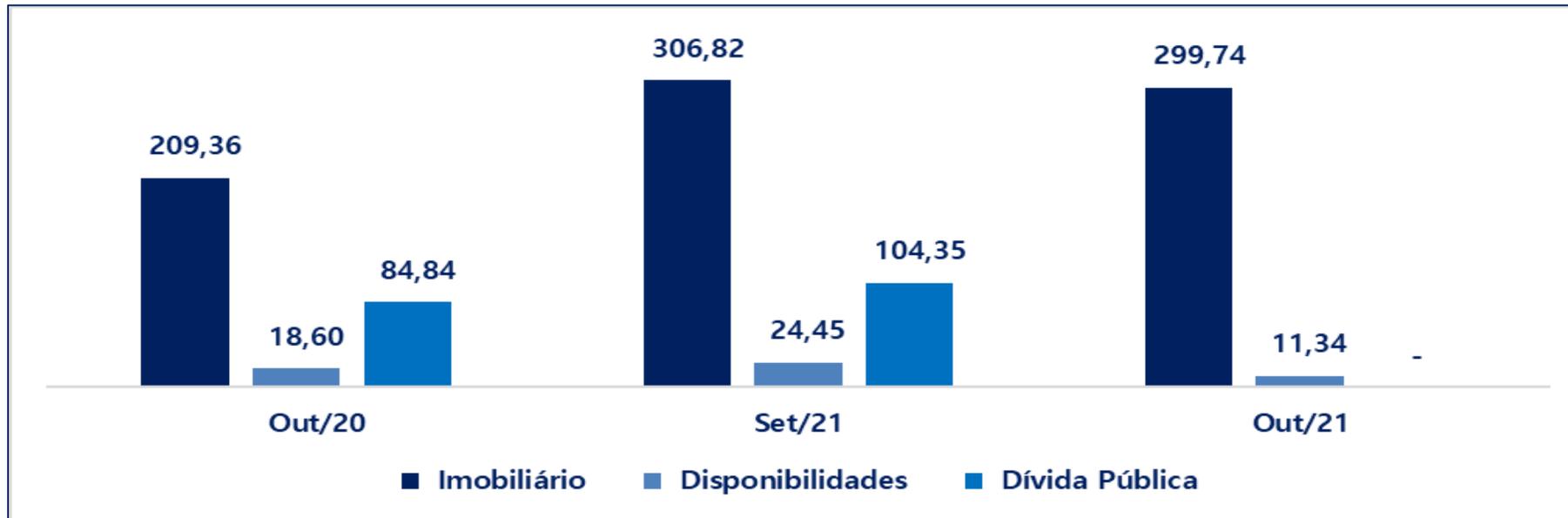
OBS: Dados passíveis de actualização

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

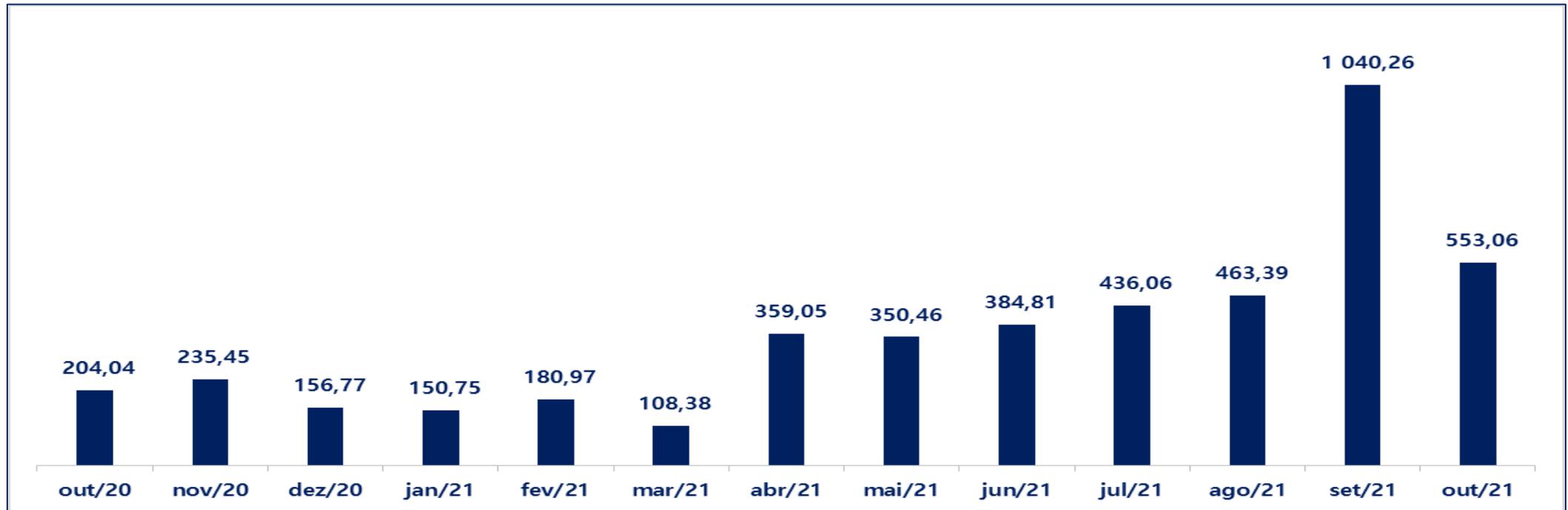
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

Mercado de Instrumentos Derivados | Volume Contratualizado

Em Outubro de 2021, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de **553,06 mil milhões de Kwanzas**, o que representa uma redução de **46,83%** face ao mês anterior e um crescimento de **171,05%** face ao período homólogo.

Figura 26: Volume Contratualizado



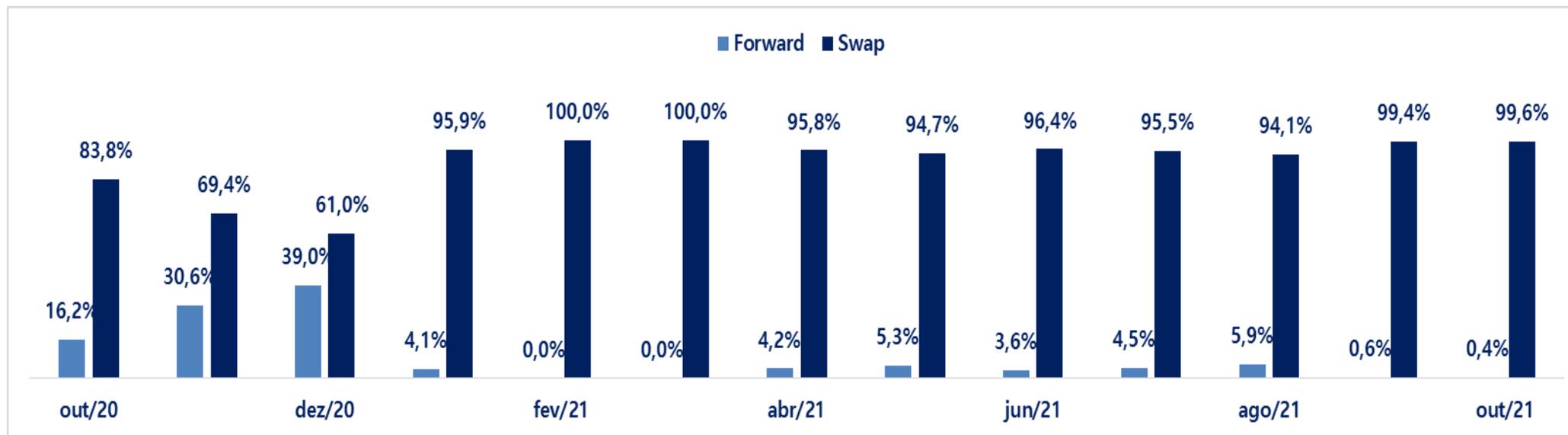
NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente a tipologia, em Outubro, as *swaps* representam o maior peso em termos de volume negociado, com uma quota de **99,6%**. Tendo os demais **0,4%** sendo relativos a negociação de *Forwards*. Estes valores representam uma redução do volume negociado de forwards face ao registado no mês de Setembro.

Figura 27: Instrumentos Derivados mais Negociados

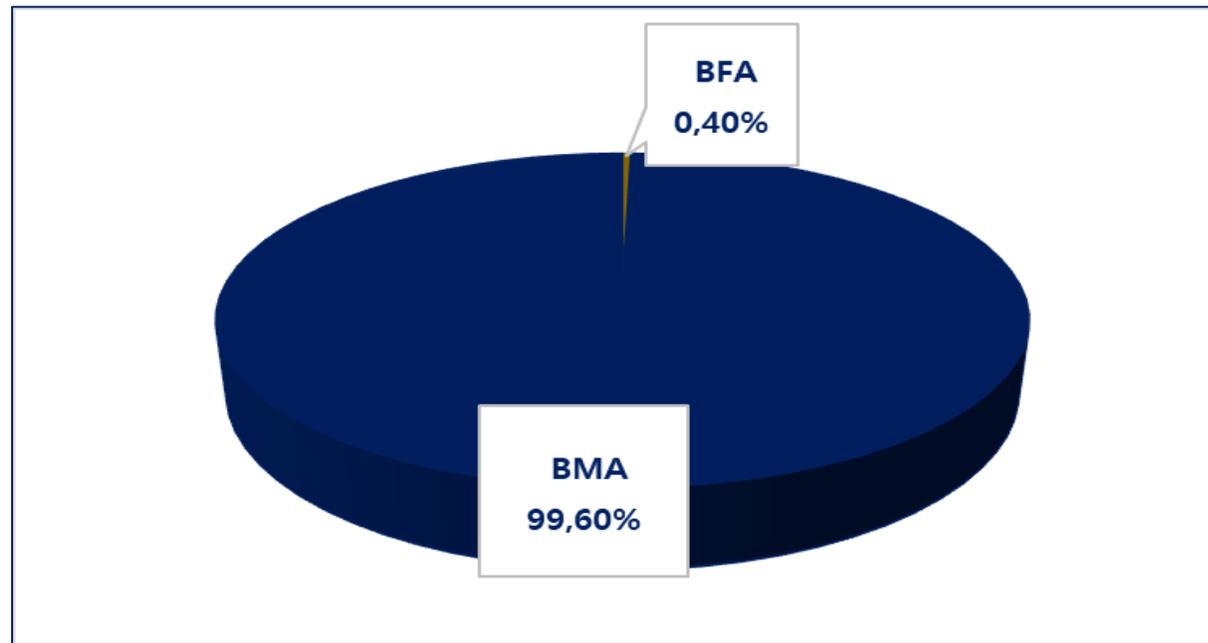


3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

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 **99,60%** relativos a totalidade das negociações de *Swaps* cambiais.

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

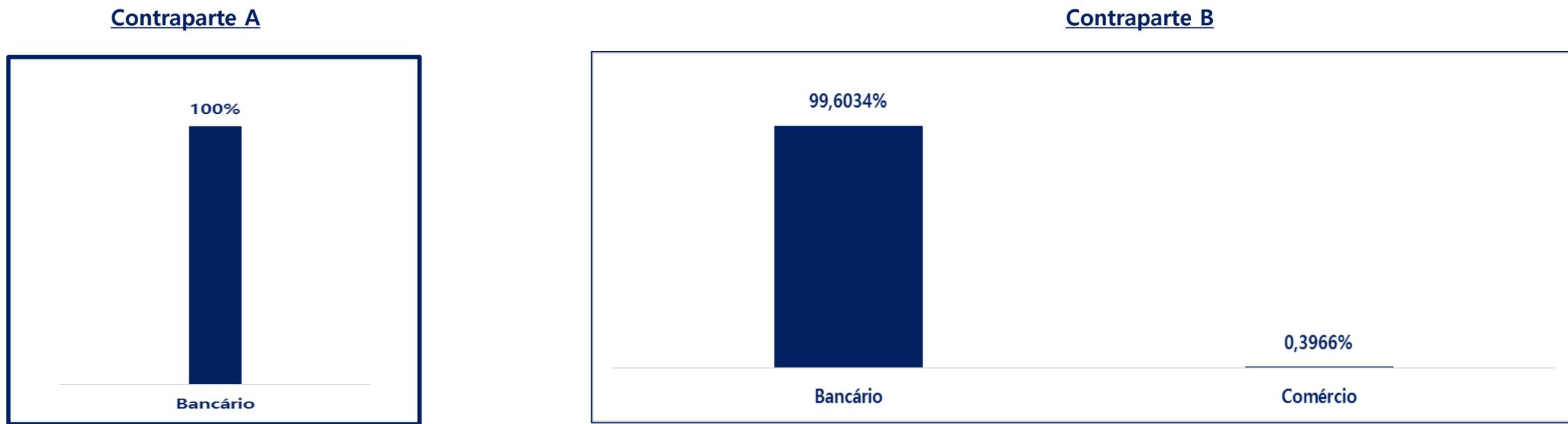


3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

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 Outubro, **99,60%** dos contratos celebrados foram feitos pelos bancos, seguido do sector de comércio que representou **0,40%** do volume contratualizado.

Figura 29: Peso por Sector de Actividade



Resumo do Período



- ❖ **Brent: 84,38 USD/barril em Outubro 2021 ↑**
 - ❖ **Reservas Internacionais Líquidas: USD 10,15 mil milhões em Outubro 2021 ↑**
 - ❖ **Taxa de Câmbio USD/AOA 602,89 em Outubro 2021 ↓**
 - ❖ **Inflação Homóloga: 26,87% em Outubro 2021 ↑**
-
- ❖ **Volume de negociações nos Mercados BODIVA: 38,87 mil milhões de Kwanzas ↓**
 - ❖ **1017 Contas abertas na CEVAMA ↑**
 - ❖ **OIC Registados: 32 em Outubro 2021 ↑**
 - ❖ **Valor Líquido Global da Indústria de OIC: 423,26 mil milhões de Kwanzas ↓**
 - ❖ **Volume contratualizado de instrumentos derivados: 553,06 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 12/15 de 17 de Setembro (LBIF – Lei de Bases 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.