



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Outubro



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

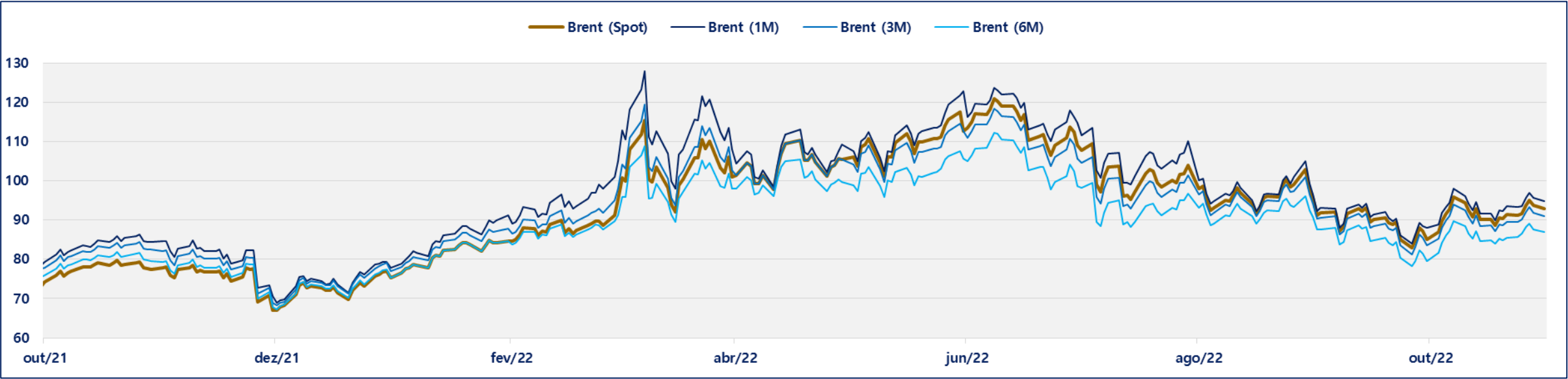
3. INDÚSTRIA DE DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

1. Enquadramento Económico

No final do mês de Outubro, os contratos activos do *Brent* fixaram-se em USD/barril **92,81**, registando uma variação positiva de **9,01%**, face ao mês de Setembro, situando-se acima dos contratos futuros a 3 e 6 meses e abaixo dos futuros a 1 mês. Estes registos associam-se à expectativa de redução da oferta global, impactada pelo início dos cortes à produção dos membros da OPEP e aliados, no mês de Novembro e pelo novo embargo ao petróleo russo, por parte da União Europeia, previsto para o mês de Dezembro.

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



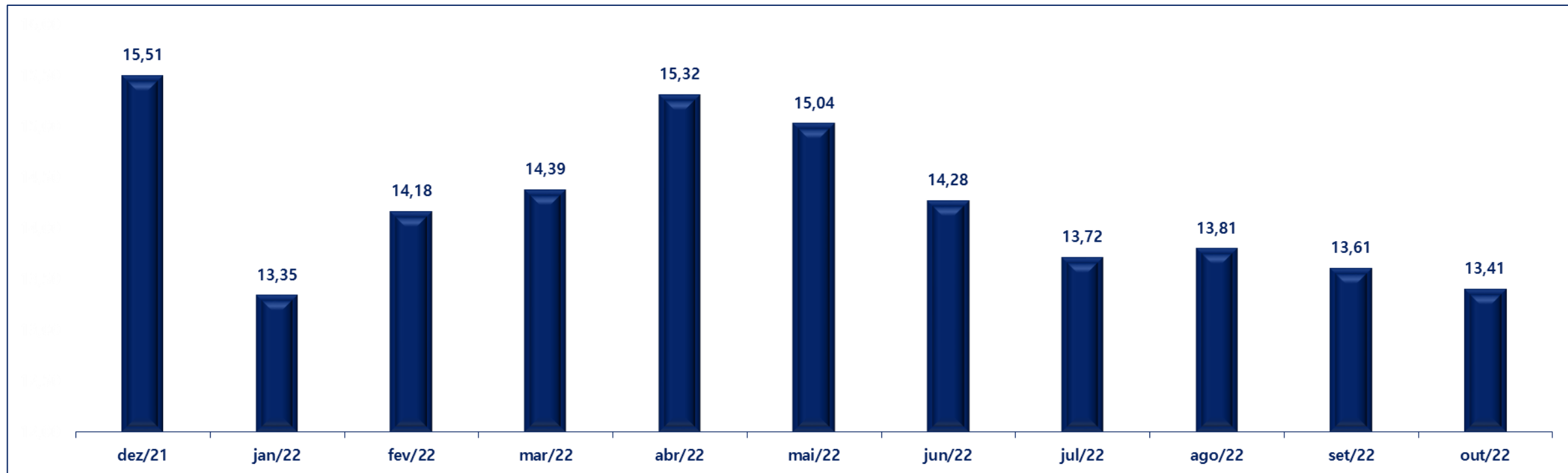
Descrição	<i>Brent</i> (Spot)	<i>Brent</i> (1M)	<i>Brent</i> (3M)	<i>Brent</i> (6M)
Cotação	92,81	94,83	91,02	87,03
Var. Mensal	9,01%	7,81%	8,98%	9,29%
Var. Homóloga	19,79%	12,38%	10,26%	9,29%

1. Enquadramento Económico



Tendo em conta os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais situaram-se em USD **13,41** mil milhões no final do período em análise, representando uma redução de **1,50%**, comparativamente ao mês anterior.

Figura 2: Comportamento das Reservas Internacionais



Fonte: BNA

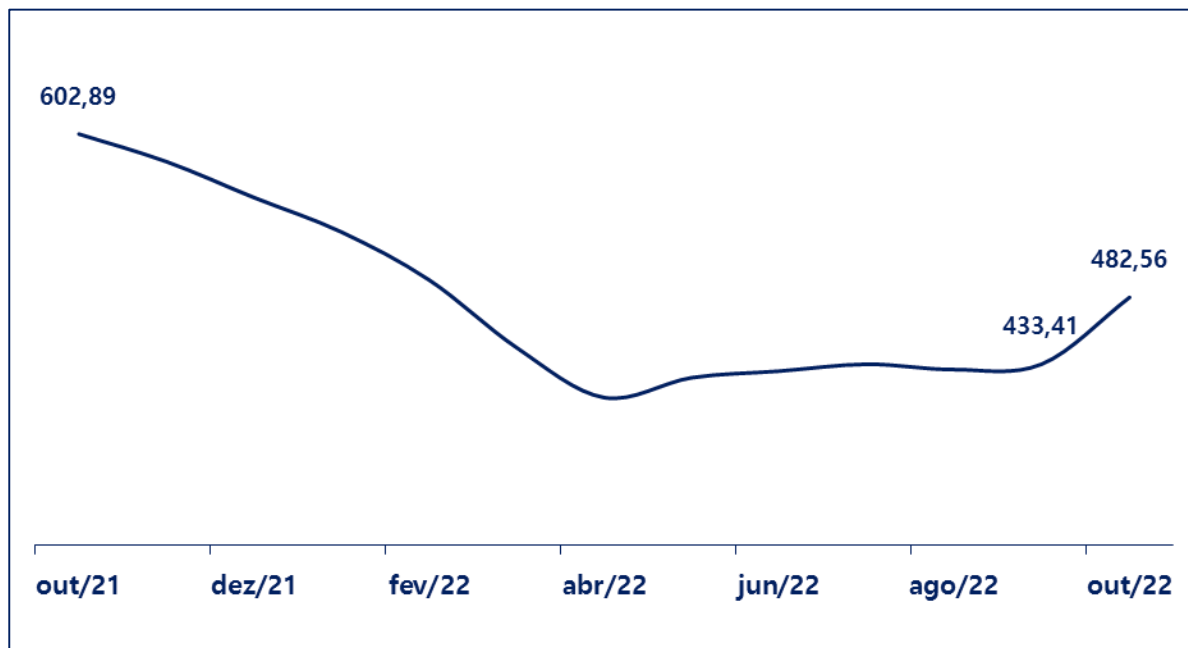
NB: Dados expressos em mil milhões de USD

OBS: Dados passíveis de actualização

1. Enquadramento Económico

No final do mês de Outubro, a taxa de câmbio de referência para as operações do mercado secundário situou-se em **482,56** Kwanzas por Dólar Norte Americano, implicando uma depreciação mensal da moeda nacional na ordem dos **11,34%**. Em termos homólogos, a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **19,96%**.

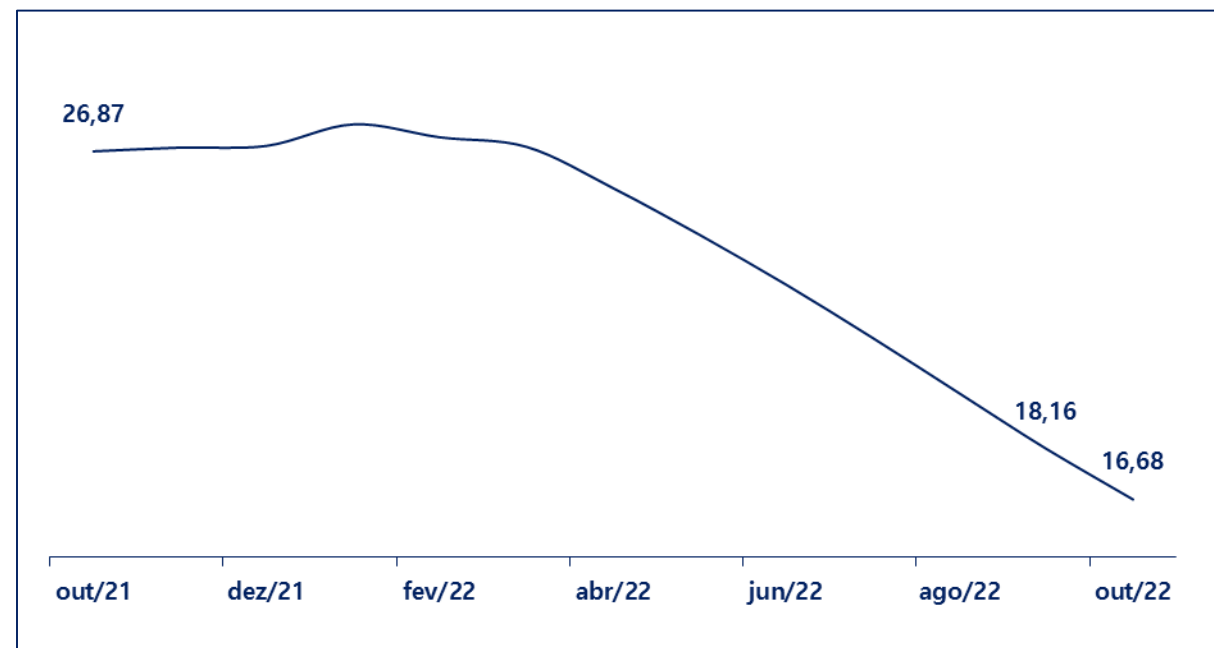
Figura 3: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: Bloomberg.

De acordo com os dados do Instituto Nacional de Estatísticas (INE), a inflação homóloga situou-se em **16,68%**. Este registo corresponde a uma redução de **1,48 p.p.**, face à inflação homóloga do mês anterior, e uma redução em **10,19 p.p.**, em termos homólogos.

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



Fonte: INE.

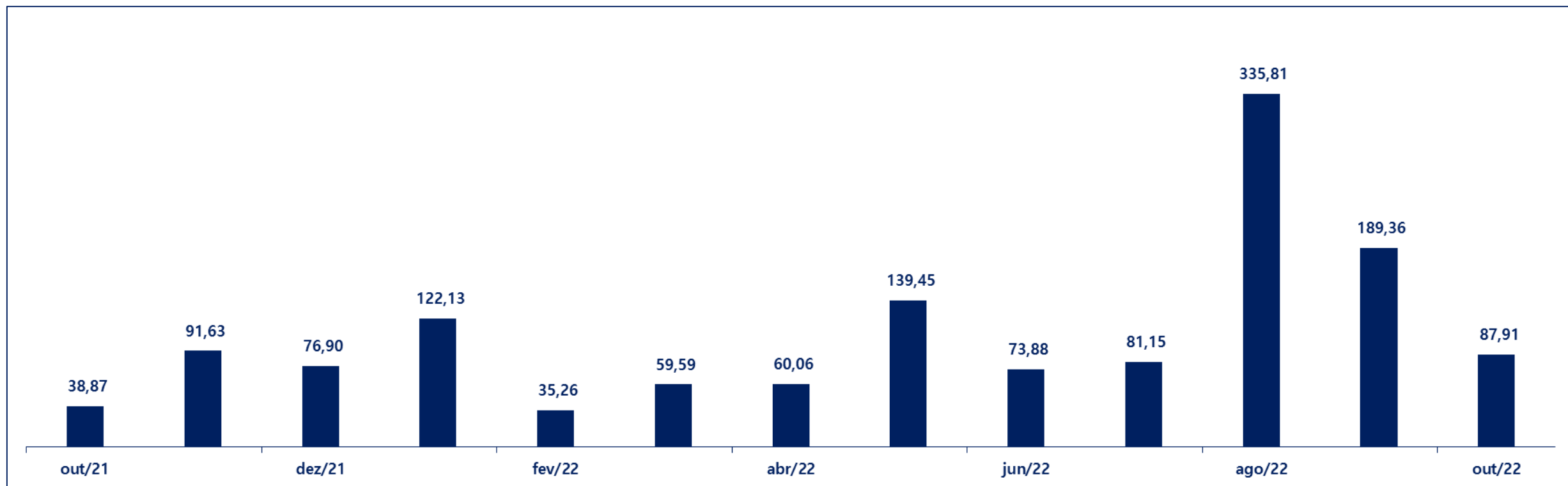
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA, no mês de Outubro, situou-se em **87,91** mil milhões de Kwanzas, representando uma redução mensal de **52,58%**. Este registo deveu-se principalmente às reduções verificadas nas negociações das OT-TX, UP e OT-NR em **94,80%, 74,98 e 38,97%**, respectivamente.

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



Fonte: BODIVA

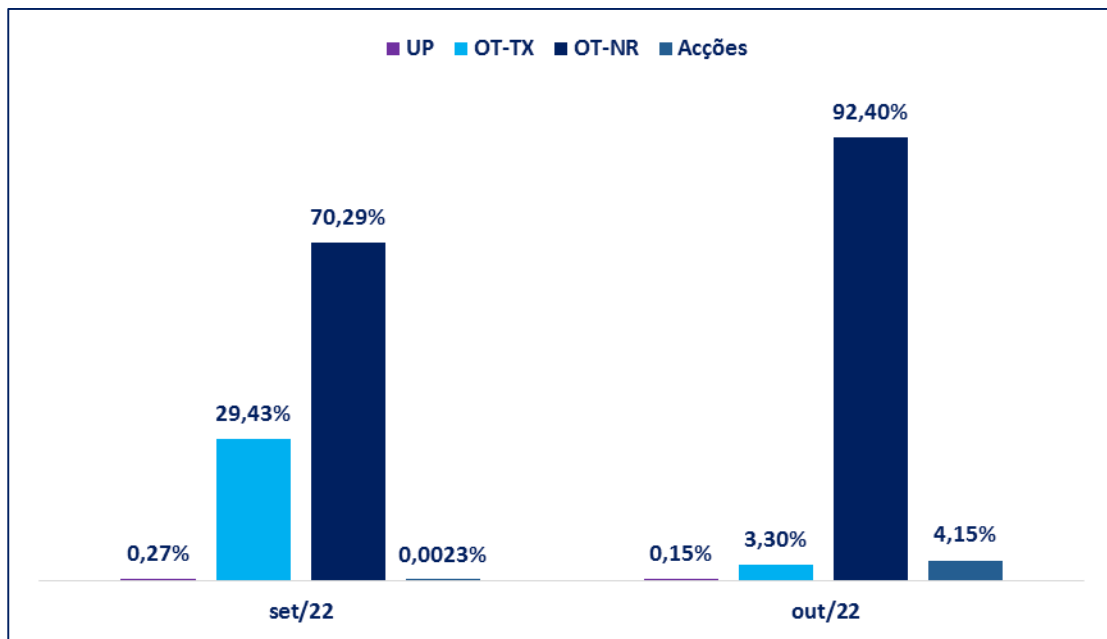
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

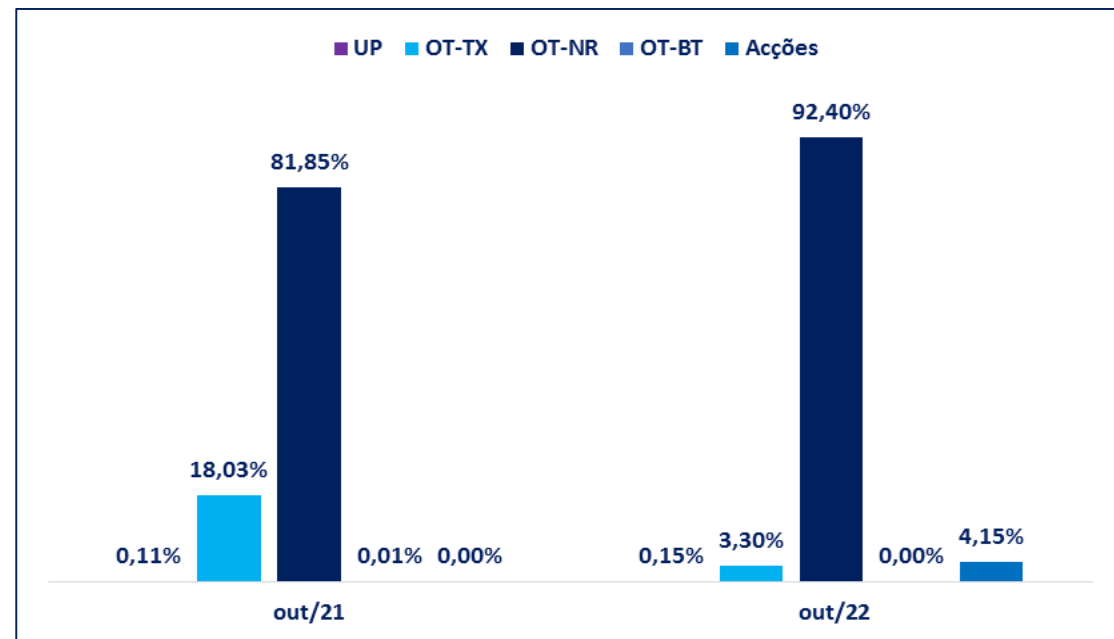
Neste mês, as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando **81,23** mil milhões de Kwanzas (**70,29%**), seguidas pelas **Acções** com o valor de **3,65** mil milhões de Kwanzas (**4,15%**), pelas **OT-TX** na ordem de **2,90** mil milhões de Kwanzas (**3,30%**) e pelas **UP** na ordem dos **12,90** milhões Kwanzas (**0,15%**).

Figura 6: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Comparação Mensal



Comparação Homóloga



Fonte: BODIVA

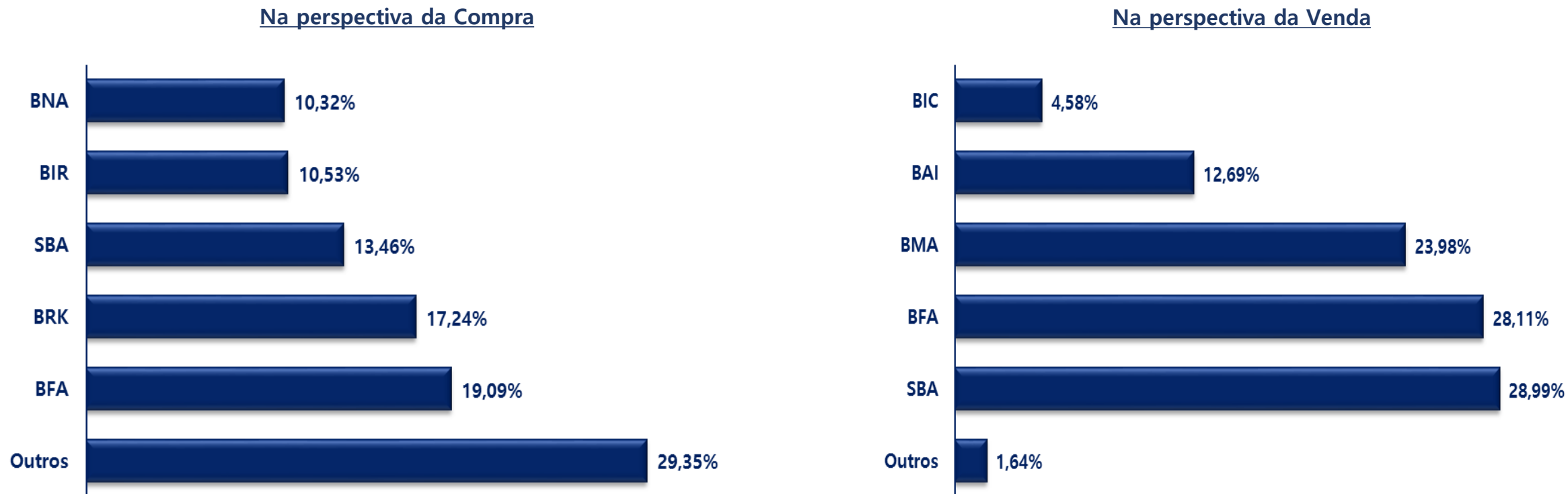
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

Neste período, o BFA foi o principal intermediário na perspectiva de compra, apresentando uma quota de **19,09%** das negociações. Na perspectiva de venda, o SBA foi o principal intermediário com uma quota de **28,99%**.

Figura 7: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

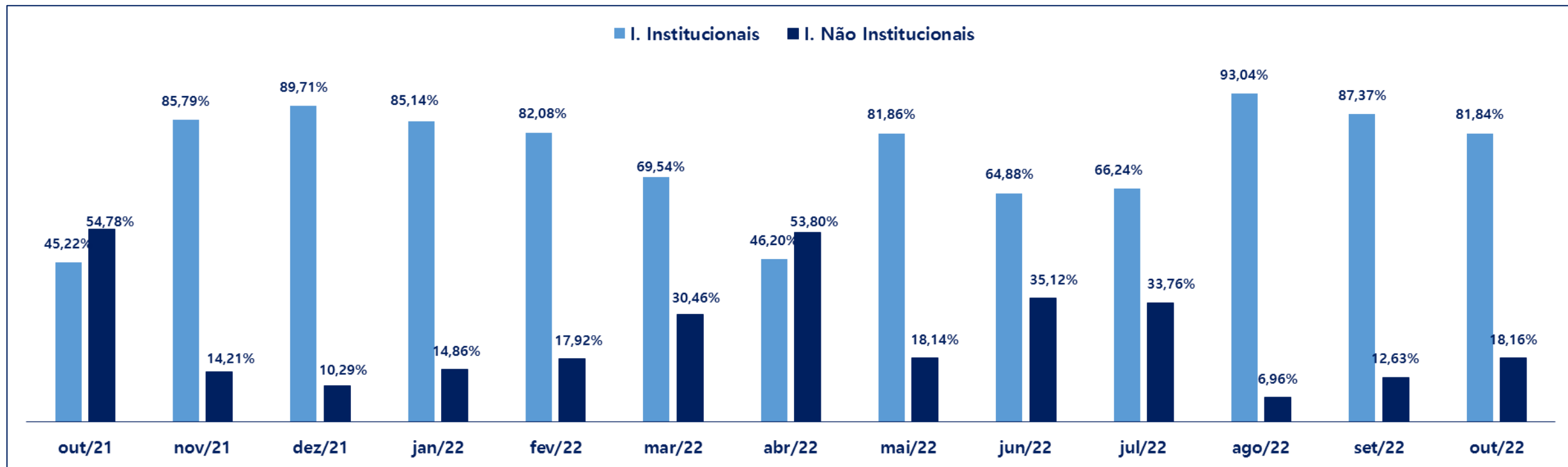


Fonte: BODIVA

Mercados BODIVA | Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Outubro, **81,84%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e **18,16%** foram feitas por investidores não institucionais. Comparativamente ao mês anterior estes dados representam uma ligeira queda da quota dos investidores institucionais, com uma redução das operações de resgate de dívida pela UGD.

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, **70,46%** das compras foram provenientes do sector bancário, seguido pela UGD com **10,32%** e pelos Particulares com **8,92%**. Na óptica da venda, o Sector Bancário concentrou **77,17%** das negociações, seguido pelos fundos de investimento com **11,74%** e pelos Particulares com **6,40%**.

Figura 9: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores

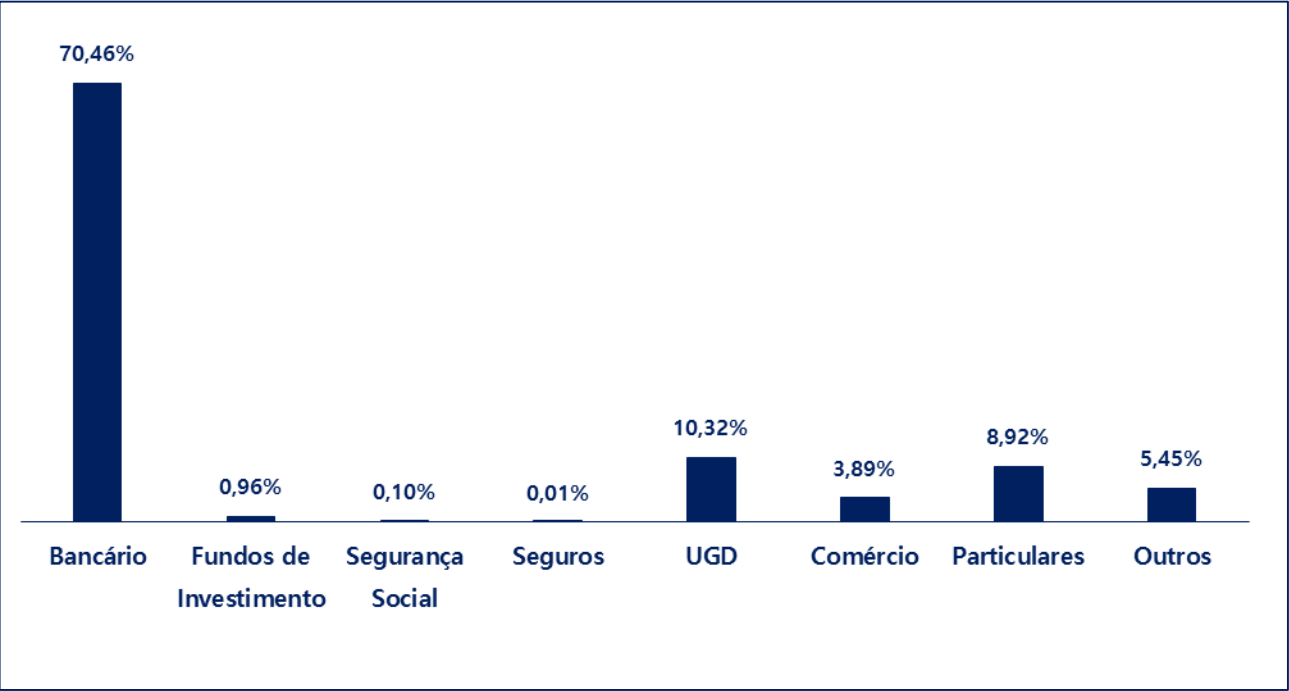


Figura 10: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores

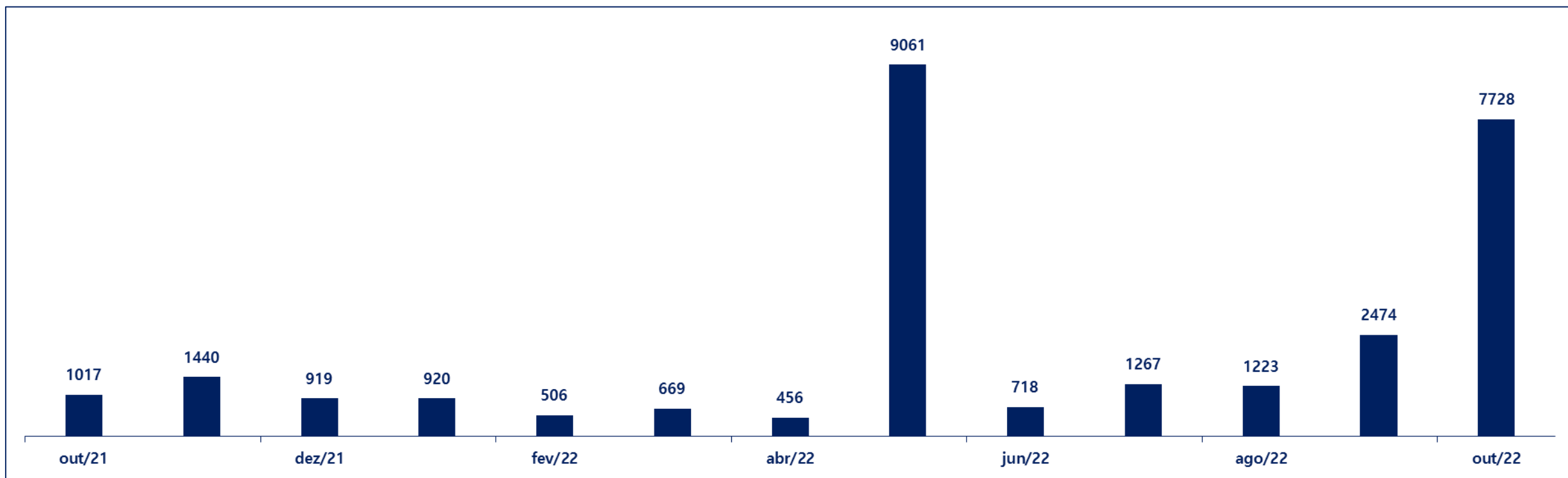


Fonte: BODIVA

Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Neste período foram abertas **7 728** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa um aumento de **212,37%** face ao mês de Setembro. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **659,88%**. 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

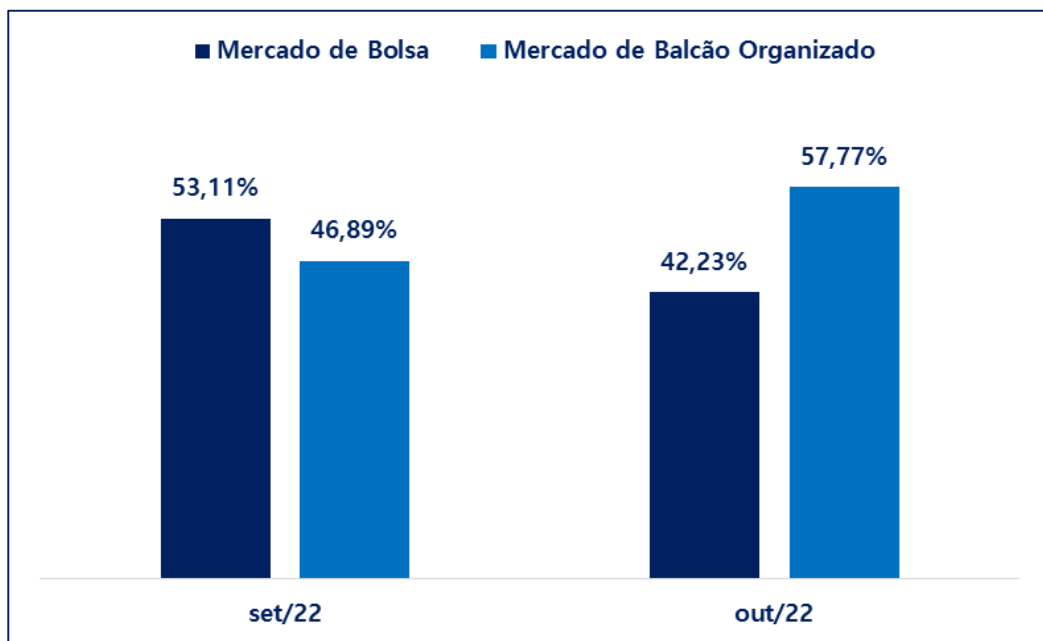
Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos no mercado BODIVA, **57,77%** das transacções no mês de Outubro deram-se em mercado de balcão e **46,89%** no mercado de bolsa.

Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão, **82,10%** das transacções foram efectuadas pela banca e **17,90%** pelos demais sectores de actividade. Já no mercado de bolsa, **54,53%** das negociações foram efectuadas por bancos e **45,47** por outros comitentes.

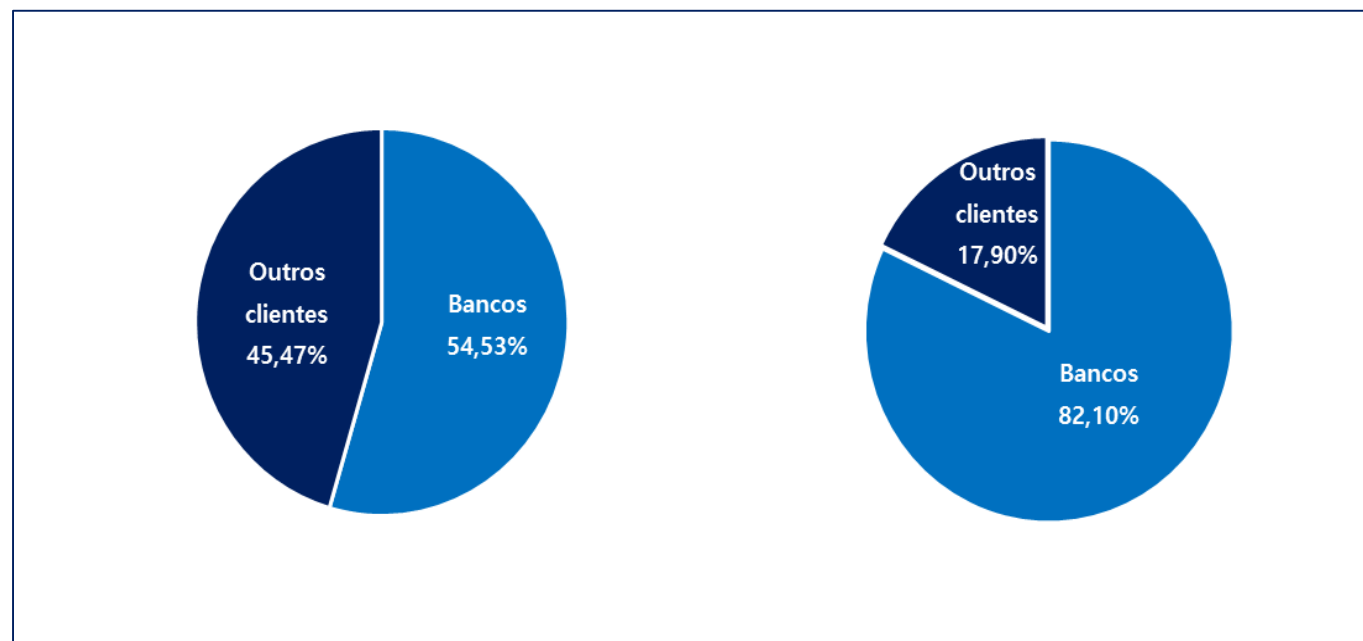
Figura 12: Transações por Segmentos

Transacções por Segmentos

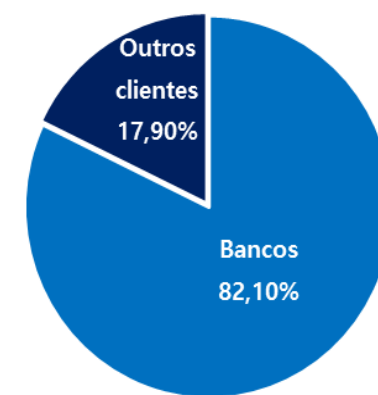


Fonte: BODIVA

Mercado de Bolsa



Mercado de Balcão Organizado



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

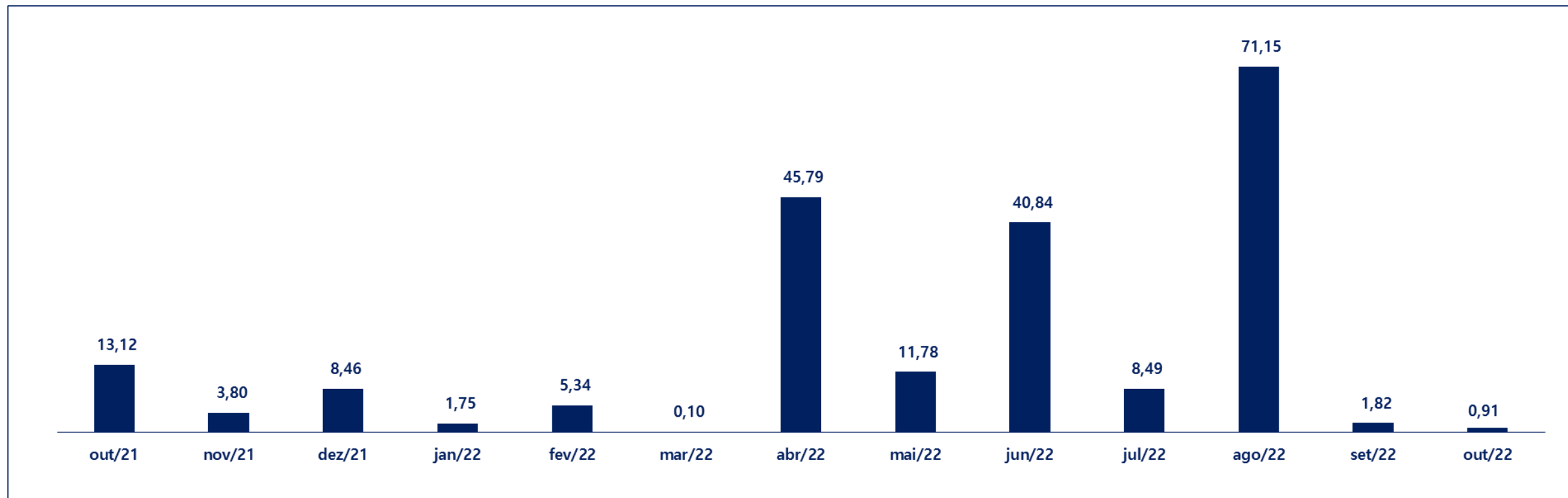
Descrição	MERCADOS DE BOLSA			MERCADOS DE BALCÃO	
	MBTT	MBUP	MBA	MROV	MOR
Volume de Negociações	33 460 659 970,77	15 899 400,00	3 649 433 329,39	33 494 496 003,36	17 289 701 987,54
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (91%) e OT-TX (9%)	BFA OP. XI (100%)	Acções BAI (93%) e Acções BCGA (7%)	OT-NR (99%) e UP (1%)	OT-NR (100%)
Quota dos AI (Compra)	BFA (28%); BCGA (26%); BIC (15%) e outros (31%)	BFA (100%)	BAI (58%); BMA (27%); LMB (9%) e outros (5%)	BRK (44%); BIR (28%); BNA (27%) e outros (1%)	SBA (46%); BFA (42%) e BMA (12%)
Quota dos AI (Venda)	BFA (47%); BAI (23%); BIC (12%) e outra (18%)	BIC (100%)	BAI (93%) e BCGA (7%)	SBA (44%); BMA (28%); BFA (27%) e outros (1%)	SBA (54%) e BMA (46%)
Sector de Actividade Comprador	Banca (60%); Particulares (17%); Prestação de Serviços (10%) e outros (13%)	Banca (100%)	Particulares (58%); Prestação de Serviços (34%); Bancário (8%) e outros (1%)	Banca (72%); UGD (27%) e Prestação de Serviços (1%)	Banca (100%)
Sector de Actividade Vendedor	Banca (70%); Particulares (15%); Prestação de Serviços (12%) e outros (3%)	Prestação de Serviços (100%)	Banca (84%); Particulares (15%) e Prestação de Serviços (1%)	Banca (71%); Fundos de Investimento (28%); e Particulares e Prestação de Serviço (1% acumulado)	Banca (100%)

Fonte: BODIVA

Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | Volume de Negociação

No mês de Outubro, o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados situou-se em **0,91** mil milhões de Kwanzas, o que representa uma redução de **49,78%** em relação ao mês de Setembro e uma redução de **93,03%** em relação ao período homólogo.

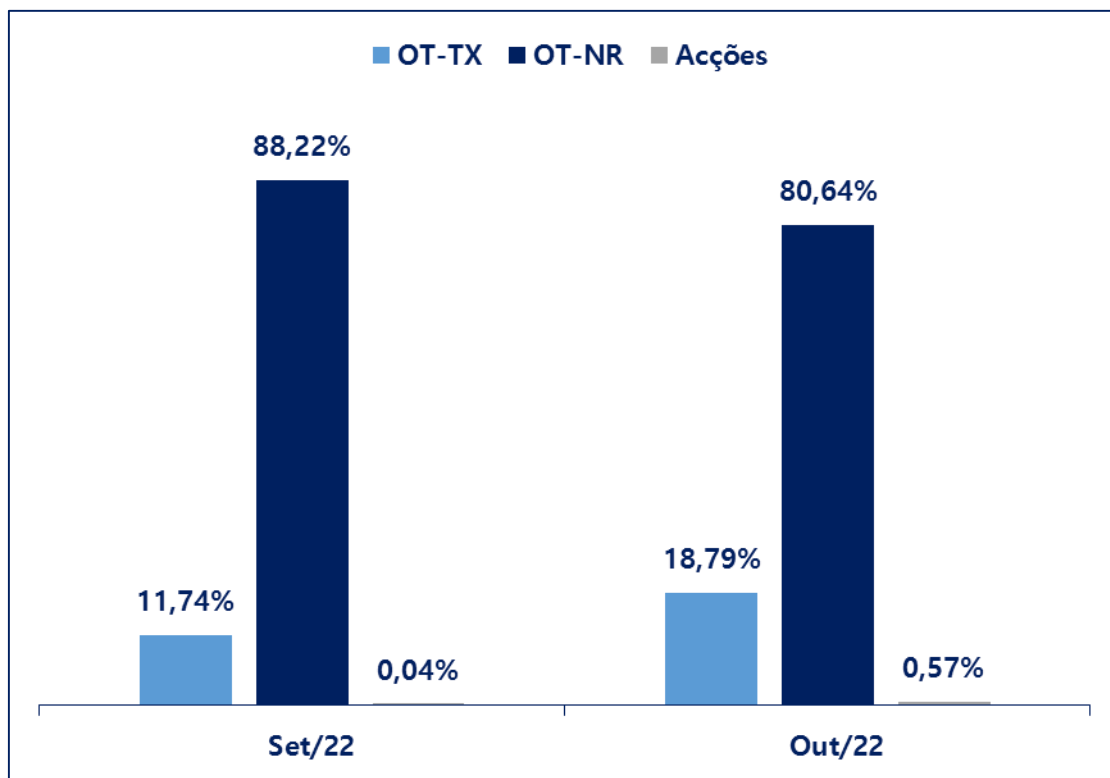
Figura 13: Volume de Negociação – Transações Fora dos Mercados Regulamentados (valores em mil milhões de Kz)



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, as OT-NR foram o valor mobiliário com maior peso nas transacções, com um montante de **73,73** milhões de Kwanzas (**80,64%**), seguidas pelas OT-TX com **17,18** milhões de Kwanzas (**18,79%**) e pelas Acções com **523,10** mil Kwanzas (**0,57%**).

Face ao mês anterior, estes registos representam um aumento do peso nas transacções de OT-TX em **7,05 p.p.**, uma redução do peso nas transacções de OT-NR em **7,58 p.p.** e, para as acções, um aumento na ordem dos **0,53 p.p.**

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

No mês de Outubro, o Banco BIC teve as maiores quotas de intermediação no âmbito das transacções fora dos mercados regulamentados, tanto na perspectiva de compra como na de venda, concentrando **34,07%** e **55,94%** respectivamente.

Figura 15: Na perspectiva da Compra

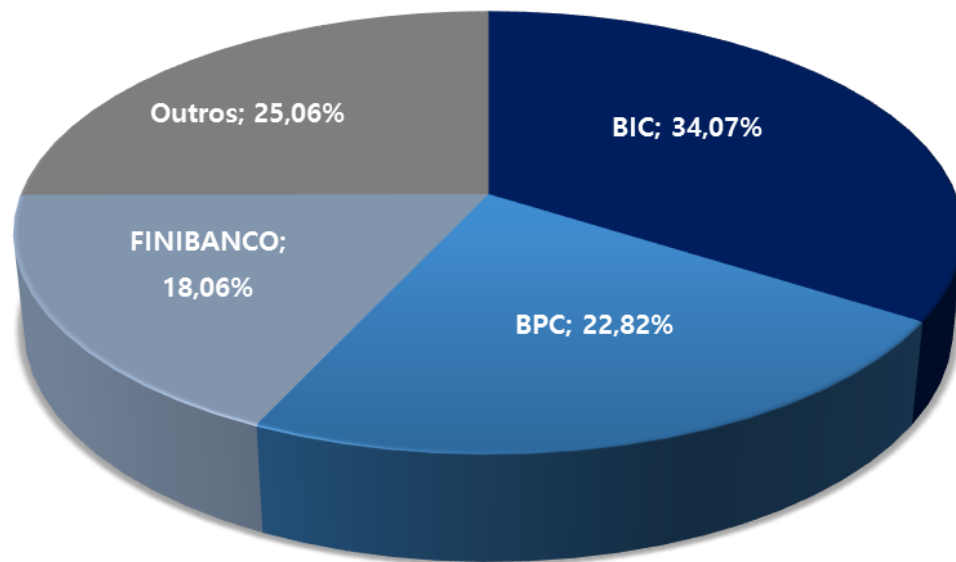
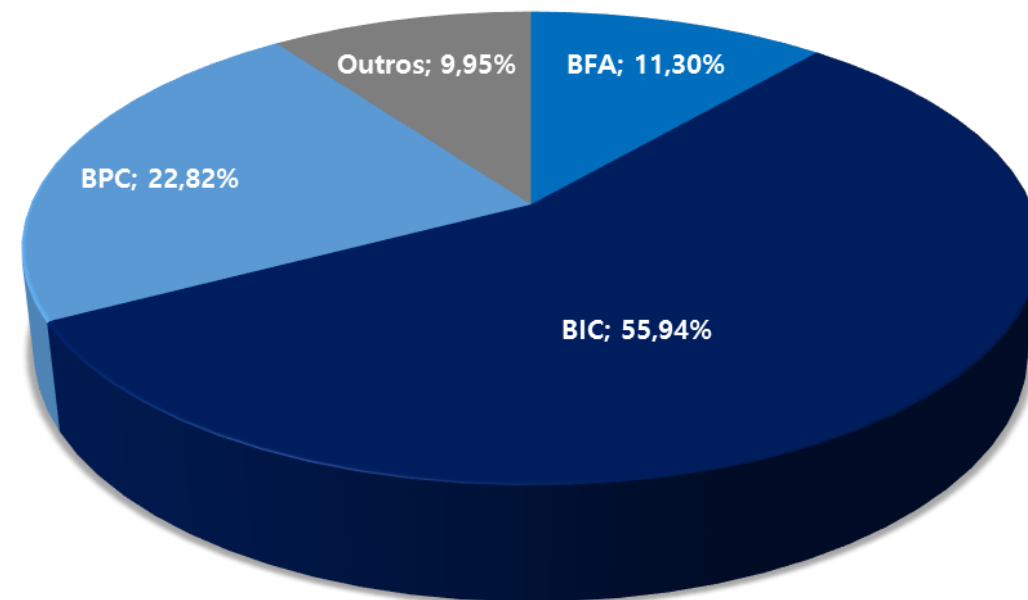


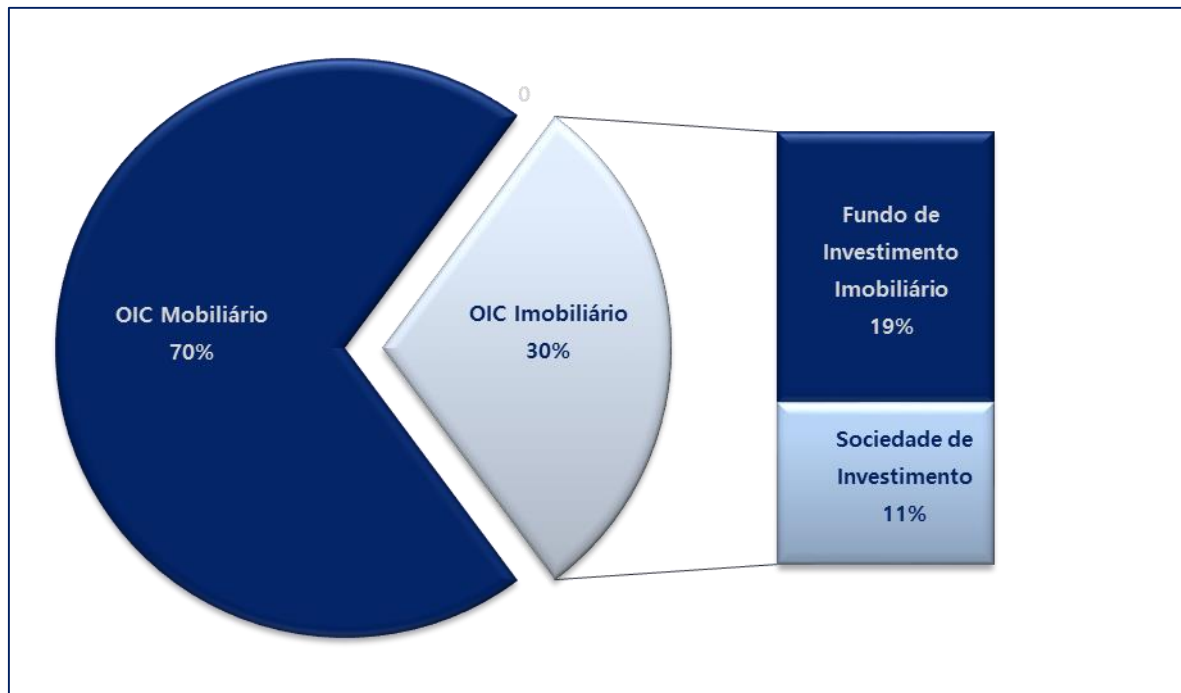
Figura 16: Na perspectiva da Venda



Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

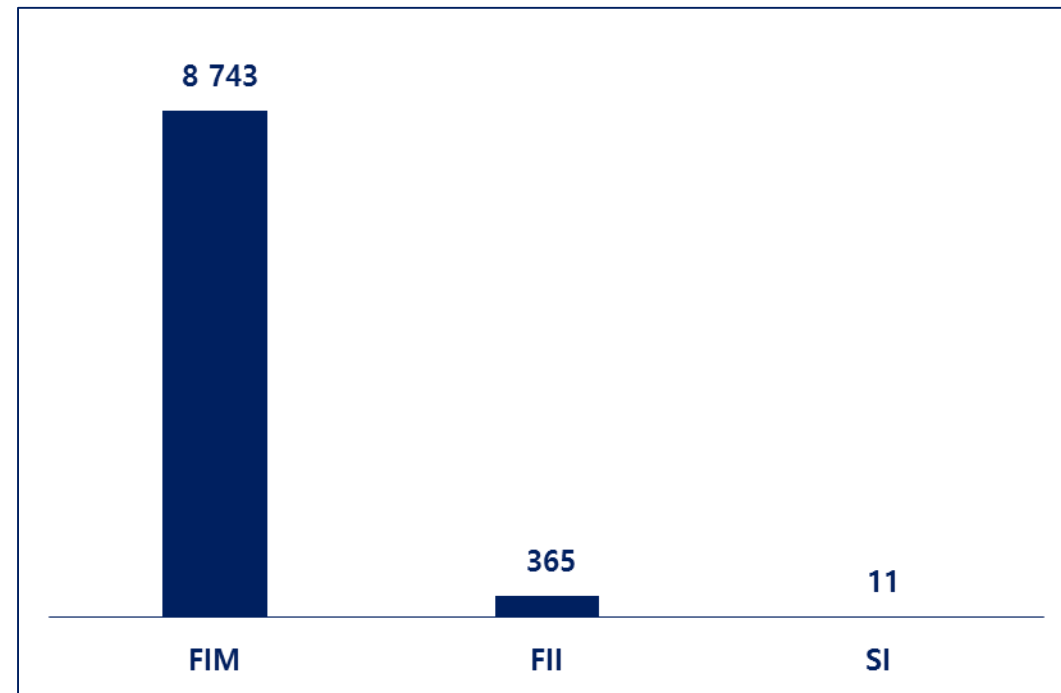
Até ao final de Outubro, encontravam-se registados na CMC **27** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), dos quais **19** Fundos de Investimento Mobiliário (**70%**), **5** Fundos de Investimento Imobiliário (**19%**) e **3** correspondiam a Sociedades de Investimento Imobiliário de Capital Fixo (**11%**). Em termos de número de participantes, os Fundos de Investimento Mobiliário lideram com **8 743**.

Figura 17: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia



OBS: Dados passíveis de actualização

Figura 18: Número de Participantes por Tipologia de OIC



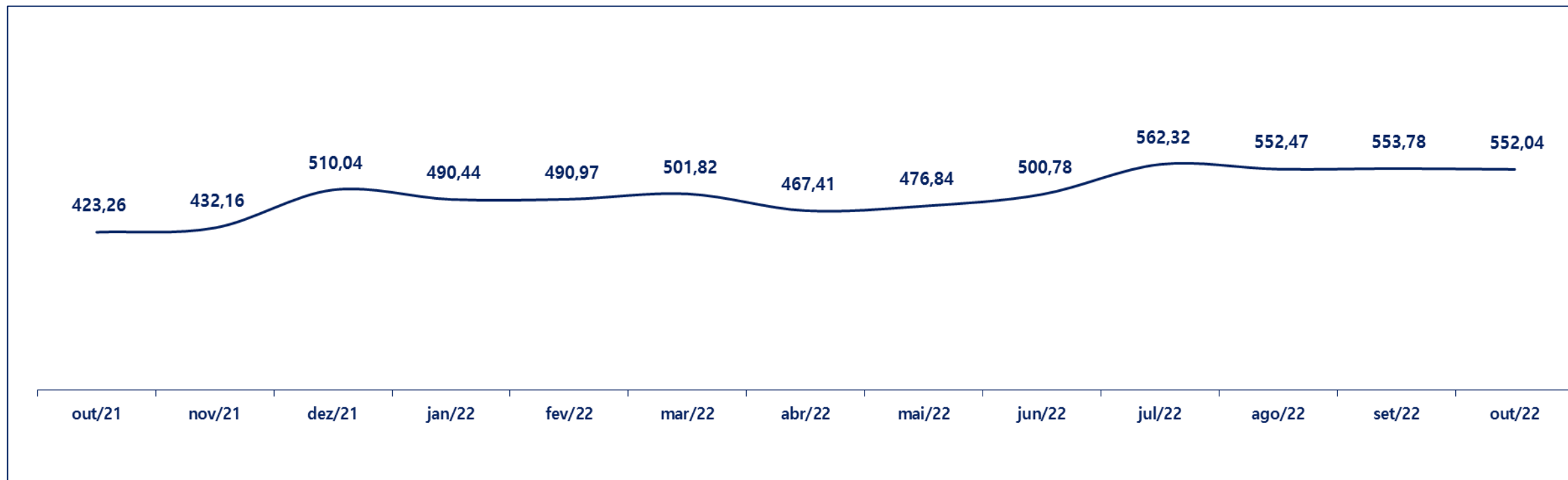
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final de Outubro, registou-se um valor total de **552,04** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação positiva de **0,32%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **30,42%** face ao período homólogo.

Figura 19: Valor Líquido Global da Indústria de OIC



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

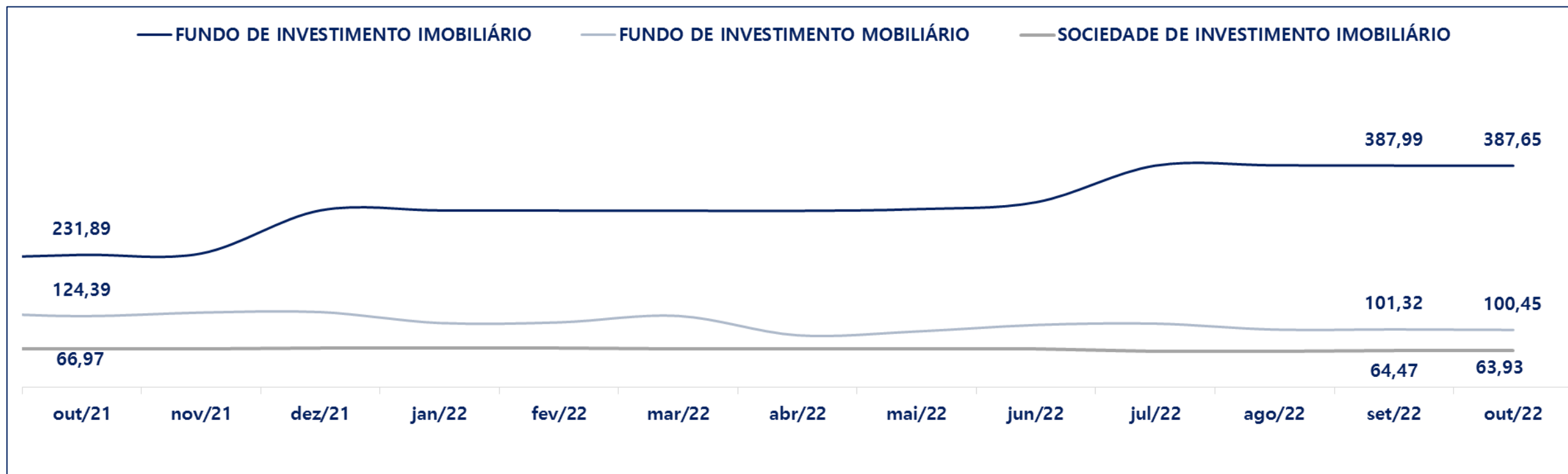
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

No período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliário (**70,22%**) apresentaram um maior VLG em relação aos Fundos de Investimento Mobiliário (**18,20%**) e às Sociedades de Investimento Imobiliário (**11,58%**).

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.	272 980 222 210,56	0,04%	45,45%	4	145
BFA GA SGOIC, S.A.	89 228 093 755,10	1,09%	14,86%	13	8 575
Finmanagement SGOIC, S.A.	95 440 308 506,56	-0,03%	15,89%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A.	77 376 103 522,23	0,13%	12,88%	5	36
Eaglestone Capital, S.A.	65 627 374 902,65	-0,05%	10,93%	1	357
BIC Gestão de Activos, S.A.	-	0,00%	0,00%	-	-
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.	-	0,00%	0,00%	2	-
Total	600 652 102 897,10	0,19%	100,00%	27	9 119

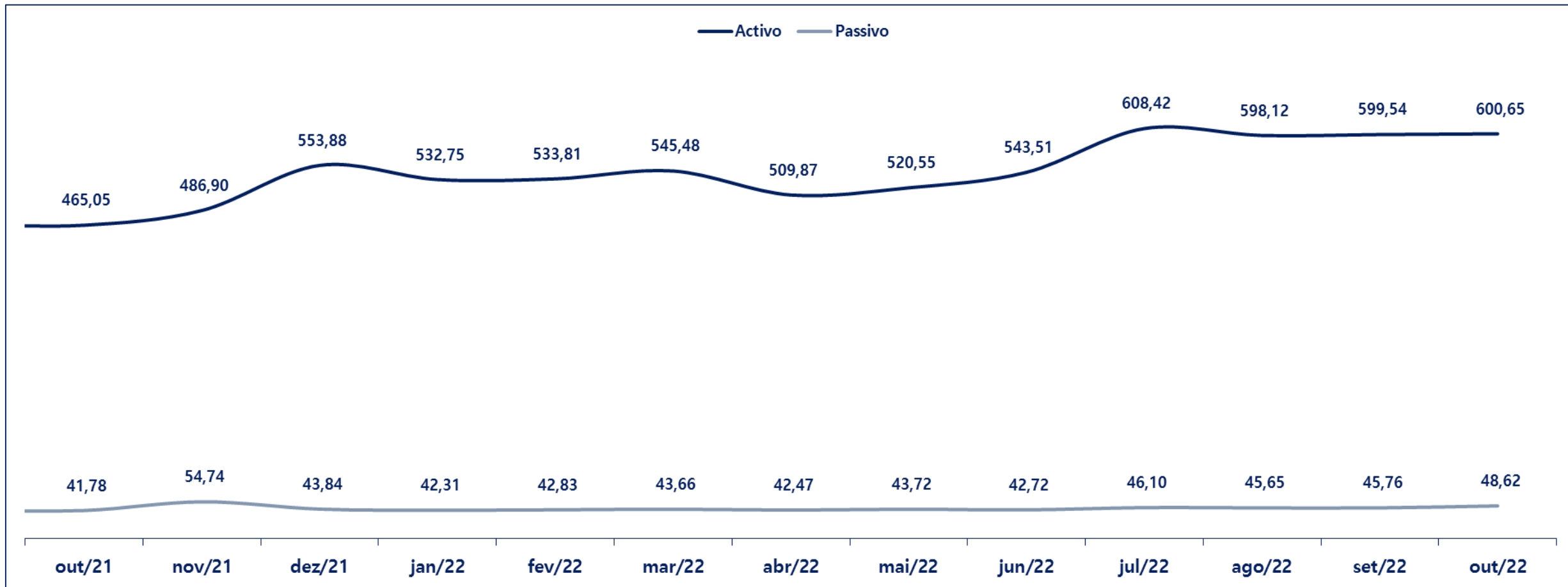
OBS: Dados passíveis de actualização

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



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

Figura 22: Evolução Anual do Activo e Passivo na Indústria de OIC (valores em mil milhões de Kz)

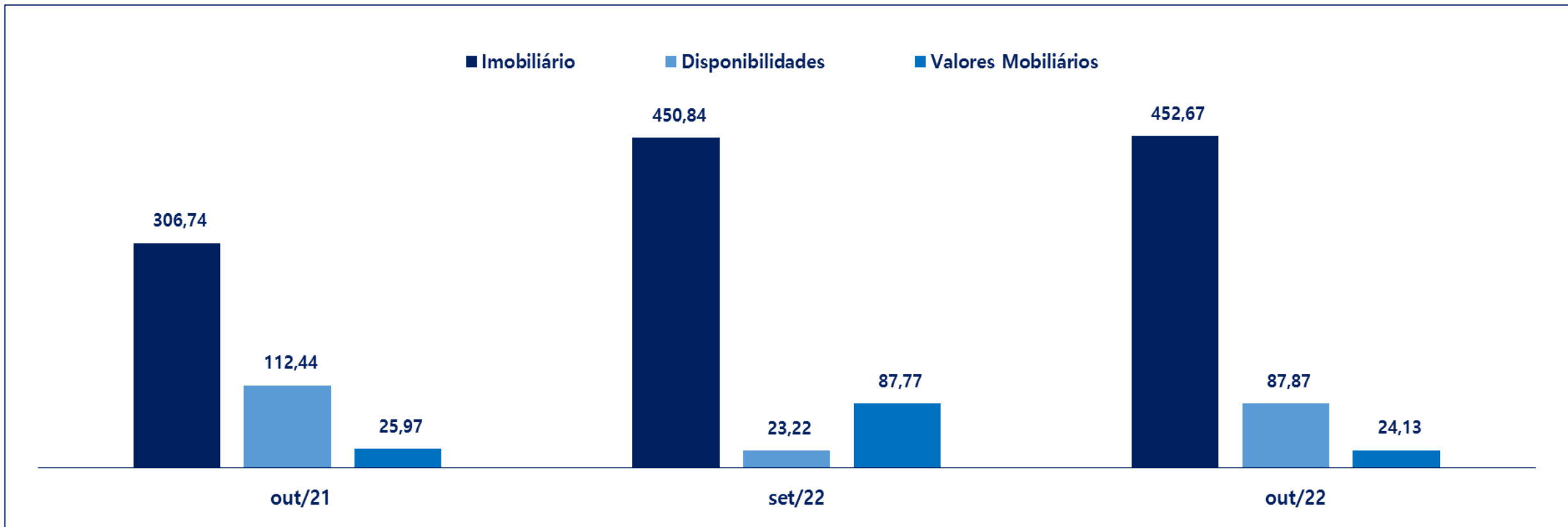


NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

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

Figura 23: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

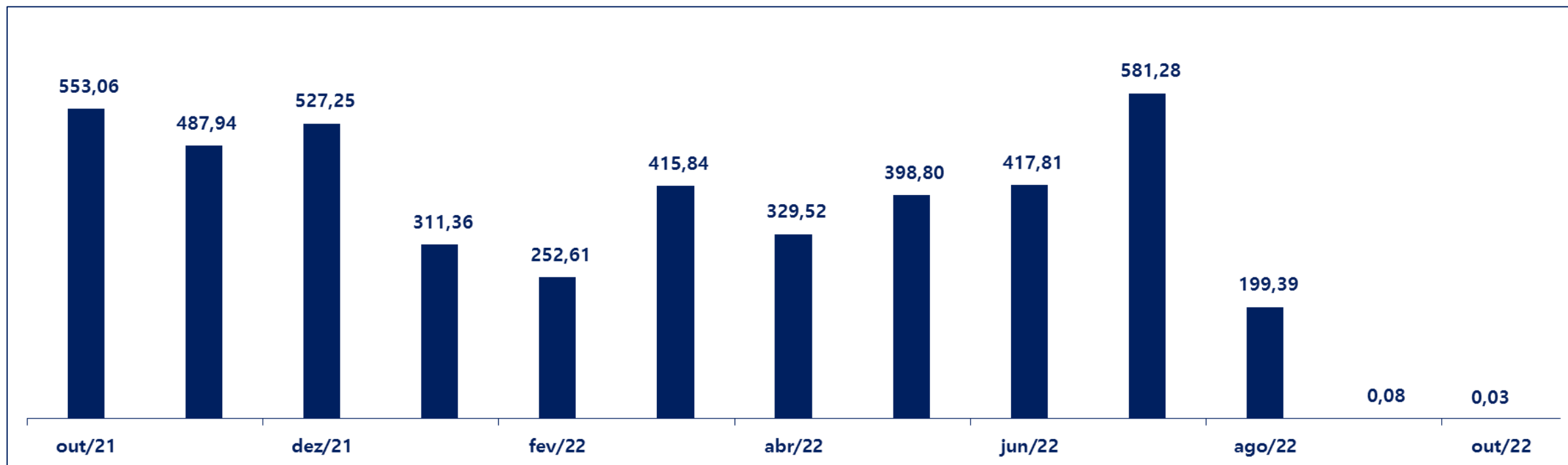
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Volume contratualizado

No mês de Outubro, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de **25,28 milhões de Kwanzas**, o que representa um decréscimo de **69,62%** face ao mês anterior, bem como uma redução de **99,99%** face ao período homólogo. Esta redução está associada à interrupção 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 24: Volume Contratualizado



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

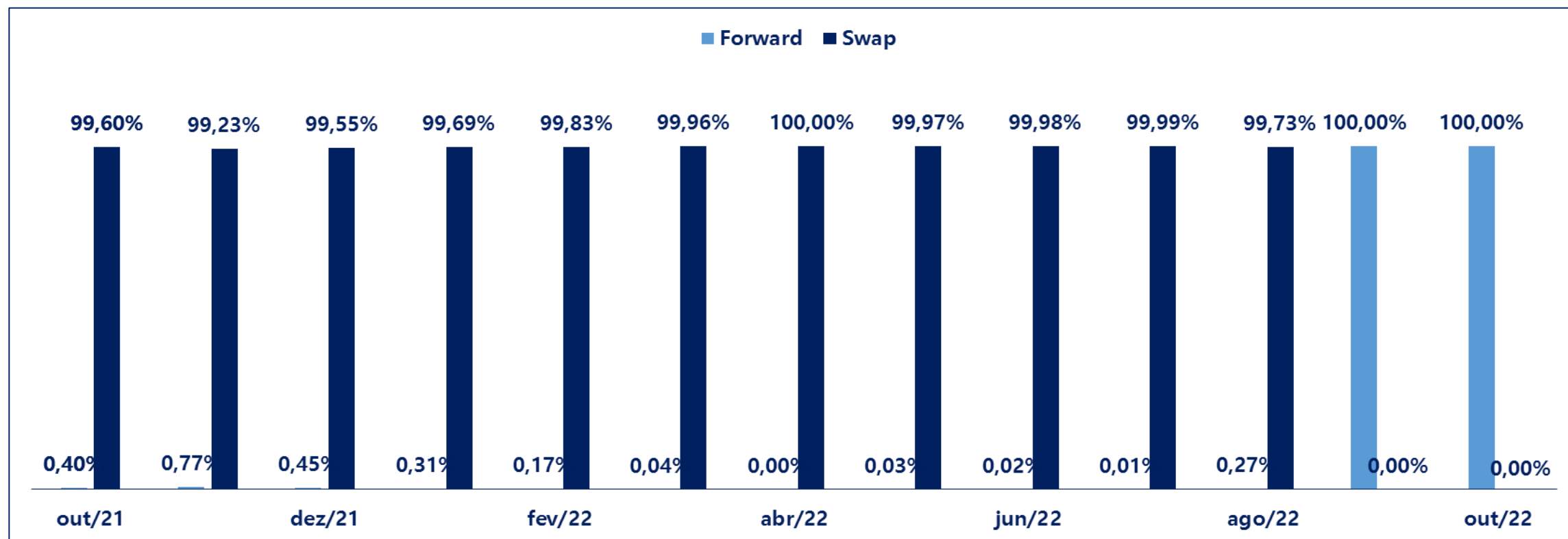
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

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

Figura 25: Instrumentos Derivados mais Negociados



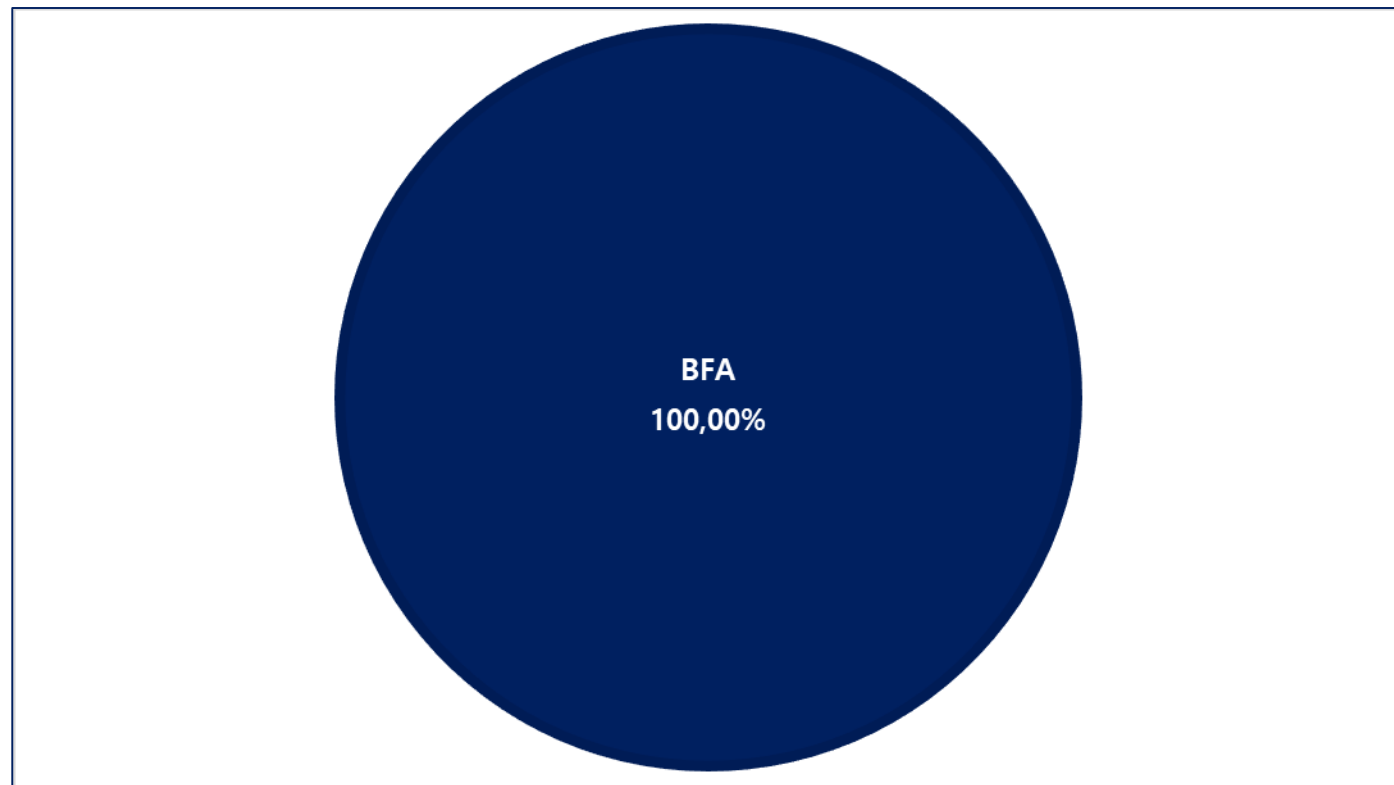
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Quota de Mercado

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

Figura 26: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano

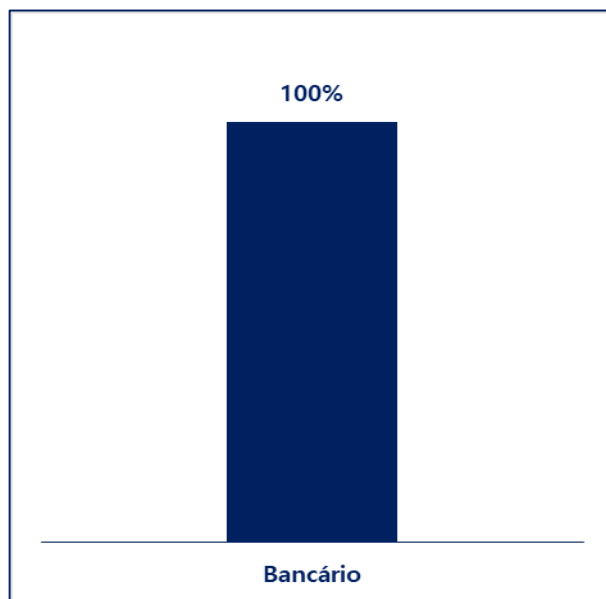


Mercado de Instrumentos Derivados | Sector de Actividade da Contraparte

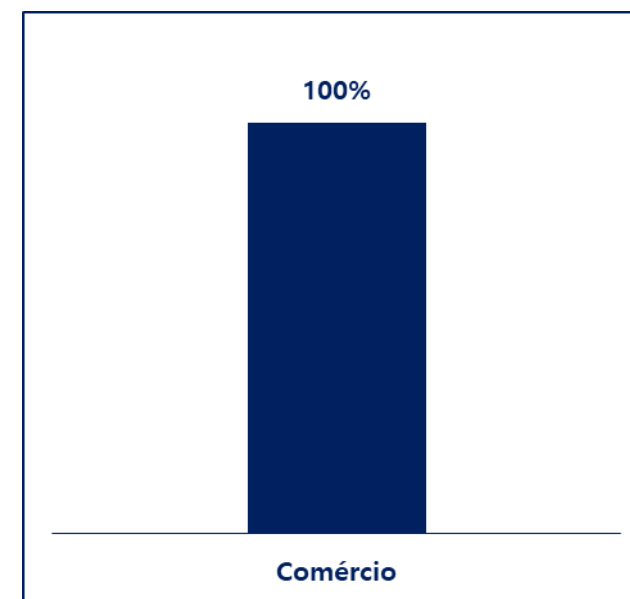
Relativamente à participação no mercado de instrumentos derivados, olhando para o peso por sector de actividade da Contraparte A, a Banca foi, à semelhança de outros períodos, o único sector que se dedicou à comercialização de contratos derivados. À semelhança do período anterior, no que toca ao peso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

Figura 27: Peso por Sector de Actividade

Contraparte A



Contraparte B



Resumo do Período



- ❖ *Brent (SPOT)*: 92,81 USD/barril em Outubro de 2022 (↑)
 - ❖ Reservas Internacionais: USD 13,41 mil milhões em Outubro 2022 (↓)
 - ❖ Taxa de Câmbio USD/AOA 482,56 em Outubro de 2022 (↑)
 - ❖ Inflação Homóloga: 16,68% em Outubro de 2022 (↓)
-
- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 87,91 mil milhões (↓)
 - ❖ 7 728 Contas abertas na CEVAMA em Outubro de 2022 (↑)
 - ❖ Número de OIC Registados: 27 até o final de Outubro 2022 (↓)
 - ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 552,04 mil milhões (↓)
 - ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 25,28 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.