



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Setembro



2022

1. ENQUADRAMENTO ECONÓMICO

2. MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS ANGOLANO

2.1. MERCADOS BODIVA

2.2. INDÚSTRIA DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

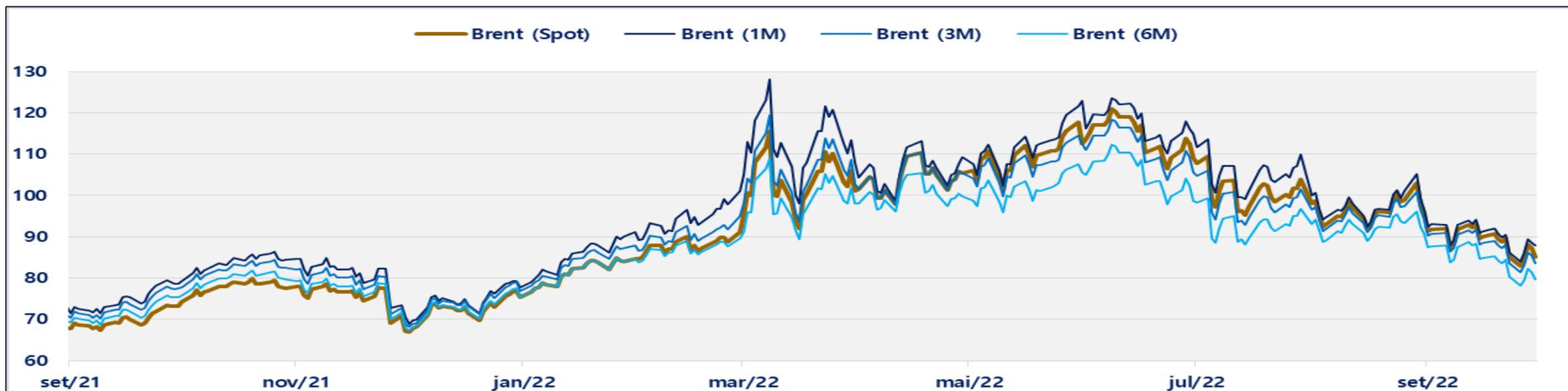
3. INDÚSTRIA DE DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

1. Enquadramento Económico

No final do mês de Setembro, os contratos activos do *Brent* fixaram-se em USD/barril **85,14**, registando uma variação negativa de **10,98%**, face ao mês de Agosto, situando-se acima dos contratos futuros a 3 e 6 meses e abaixo dos futuros a 1 mês. Estes registos estão associados à uma expectativa de queda na procura por combustíveis num contexto internacional de condições monetárias apertadas que levam a contracção da actividade económica.

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



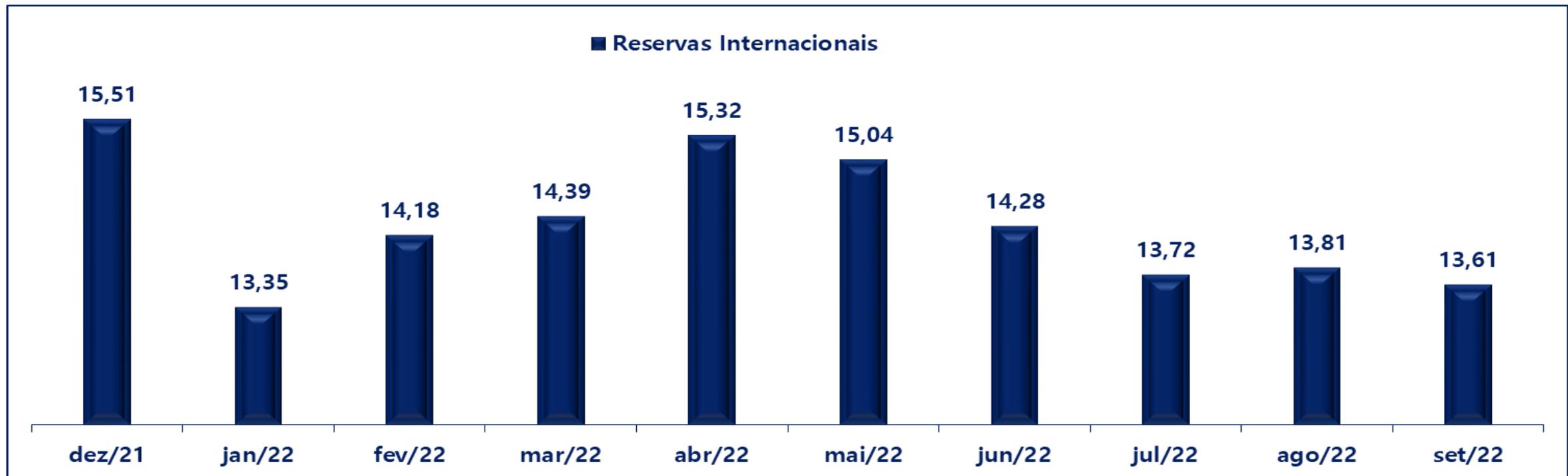
Descrição	<i>Brent</i> (Spot)	<i>Brent</i> (1M)	<i>Brent</i> (3M)	<i>Brent</i> (6M)
Cotação	85,14	87,96	83,52	79,63
Var. Mensal	-10,98%	-8,84%	-11,35%	-12,26%
Var. Homóloga	16,25%	12,02%	7,73%	5,58%

1. Enquadramento Económico



Tendo em conta os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais situaram-se em USD **13,61** mil milhões no final do mês de Setembro, representando uma redução de **1,41%**, comparativamente ao mês de Agosto.

Figura 2: Comportamento das Reservas Internacionais



Fonte: BNA

NB: Dados expressos em mil milhões de USD

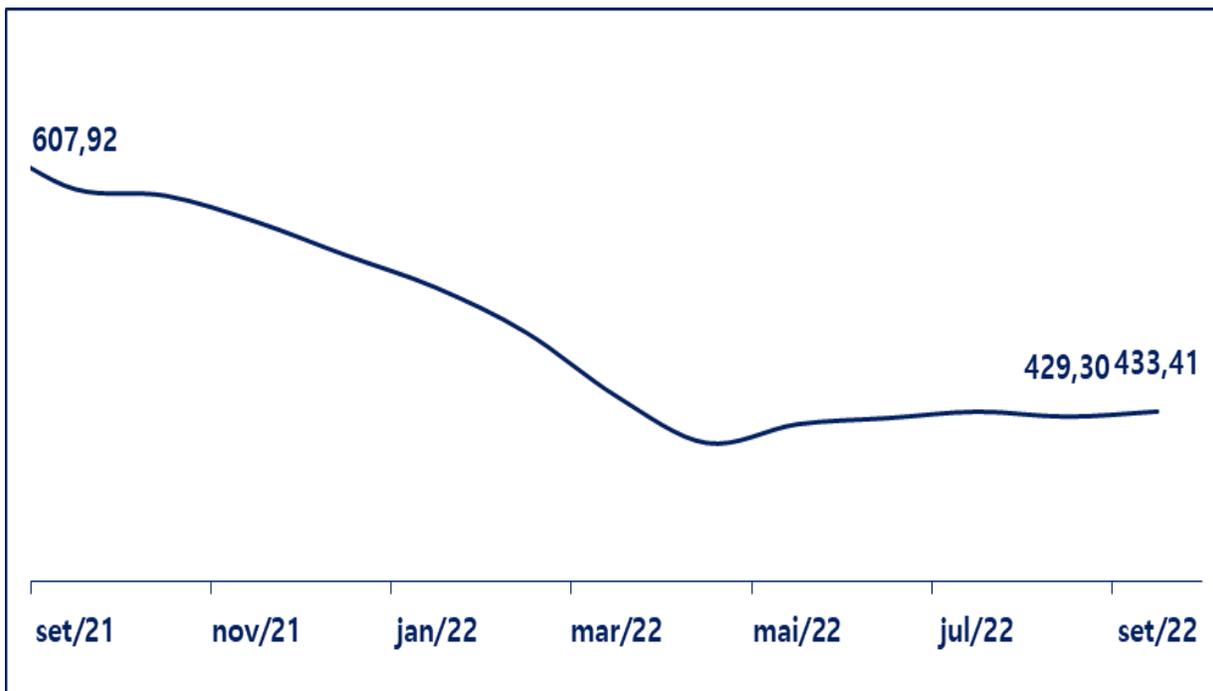
OBS: Dados passíveis de actualização

1. Enquadramento Económico



No final do mês de Setembro, a taxa de câmbio de referência para as operações do mercado secundário situou-se em **433,41** Kwanzas por Dólar Norte Americano, implicando uma depreciação mensal da moeda nacional na ordem dos **0,95%**. Em termos homólogos, a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **28,71%**.

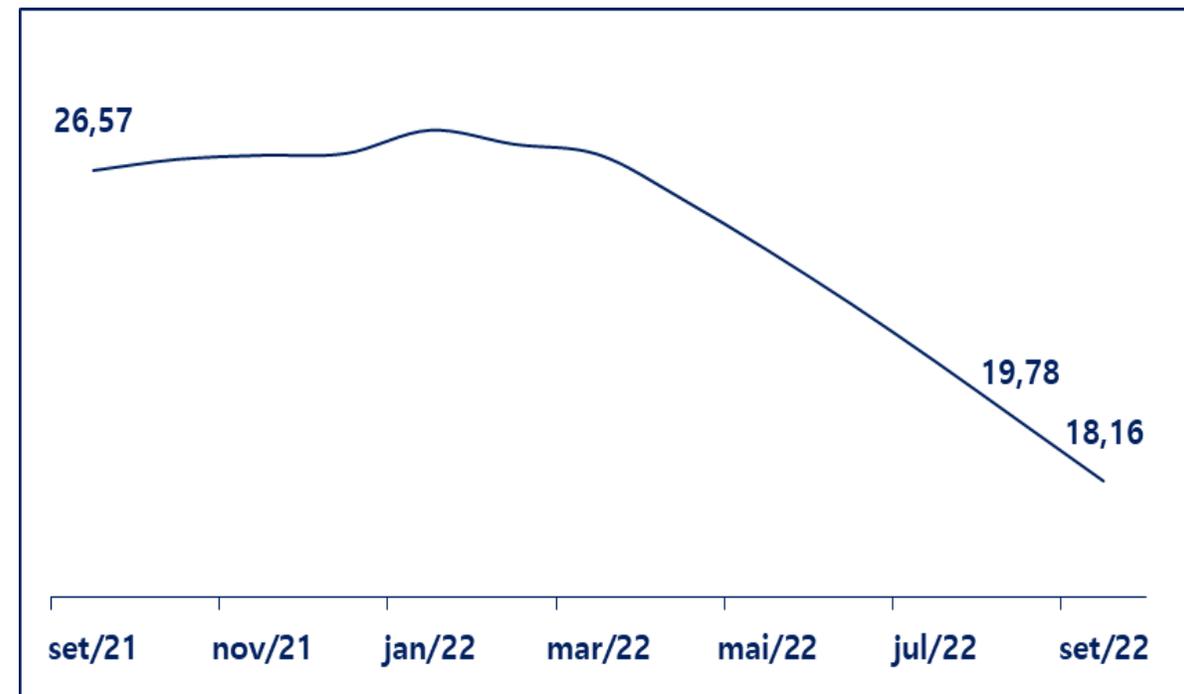
Figura 3: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: Bloomberg.

De acordo com os dados do Instituto Nacional de Estatísticas (INE), a inflação homóloga situou-se em **18,16%**, retomando os níveis pré-pandémicos. Este registo corresponde a uma redução de **1,62 p.p.**, face ao mês anterior, e uma redução em **8,41 p.p.**, em termos homólogos. Esta evolução demonstra uma continuidade na tendência de desinflação observada desde o mês de Janeiro, bem como uma maior estabilidade na oferta de produtos na economia

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



Fonte: INE.

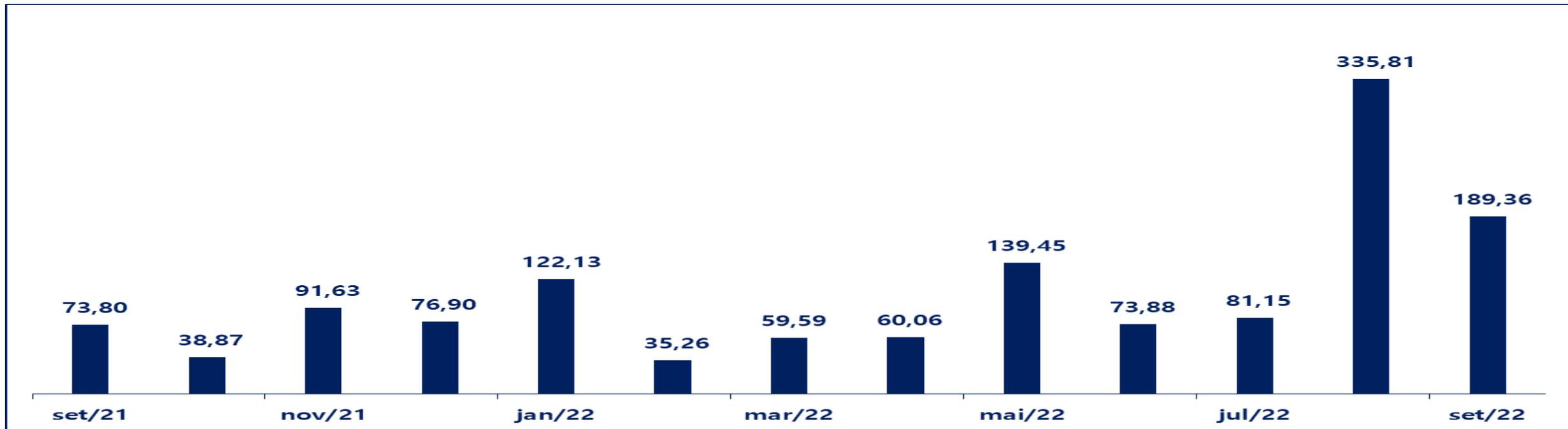
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA, no mês de Setembro, situou-se em **189,36** mil milhões de Kwanzas, representando uma redução mensal de **43,61%**. Este registo deveu-se principalmente às reduções verificadas nas negociações das OT-NR e OT-TX em **45,45%** e **39,22%**, respectivamente.

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



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

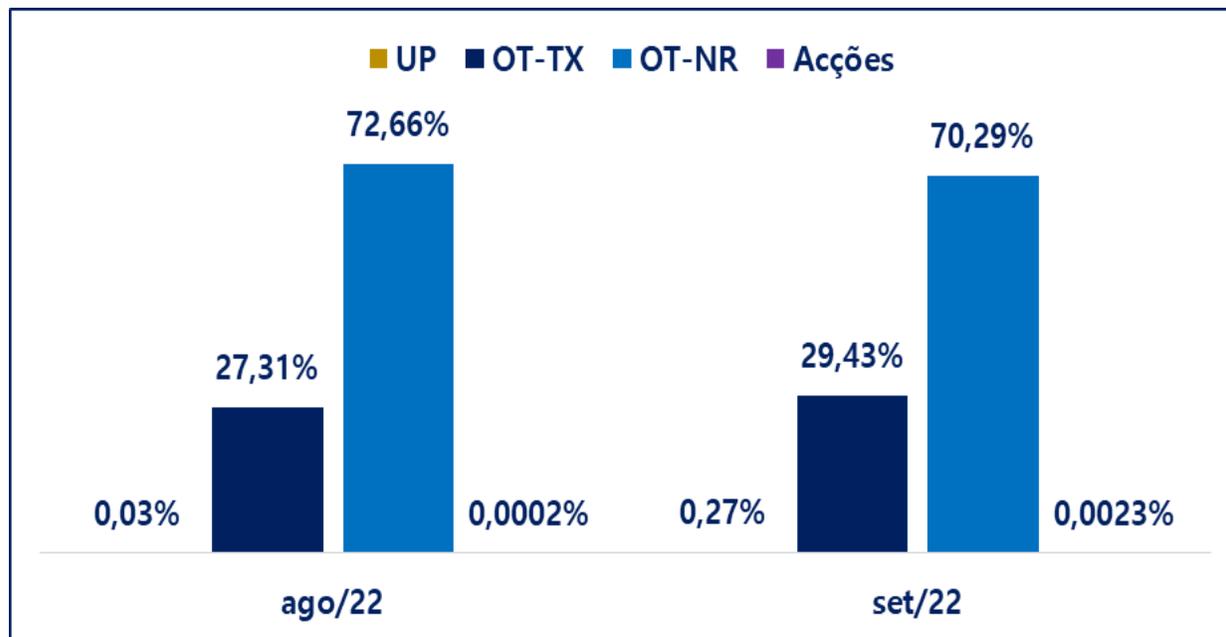


Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

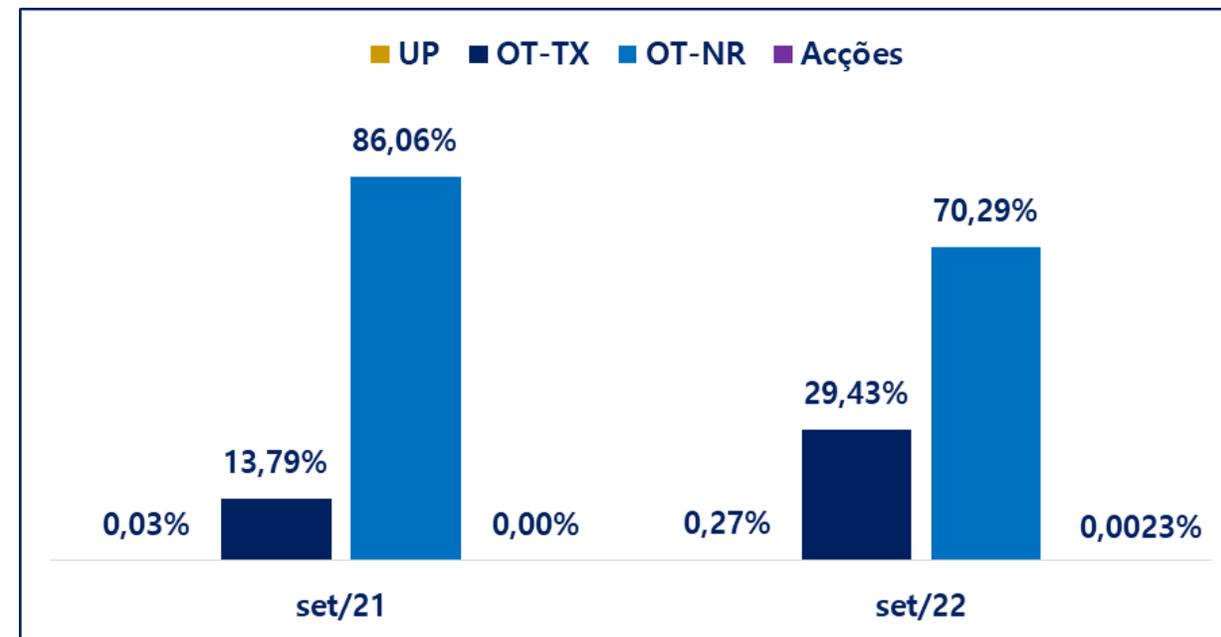
Neste mês, as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando **133,10** mil milhões de Kwanzas (**70,29%**), seguidas pelas **OT-TX** com o valor de **55,74** mil milhões de Kwanzas (**29,43%**), pelas **UP** na ordem de **515,57** milhões de Kwanzas (**0,27%**) e pelas **Acções** na ordem dos **4,39** milhões Kwanzas (**0,0023%**).

Figura 6: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Comparação Mensal



Comparação Homóloga



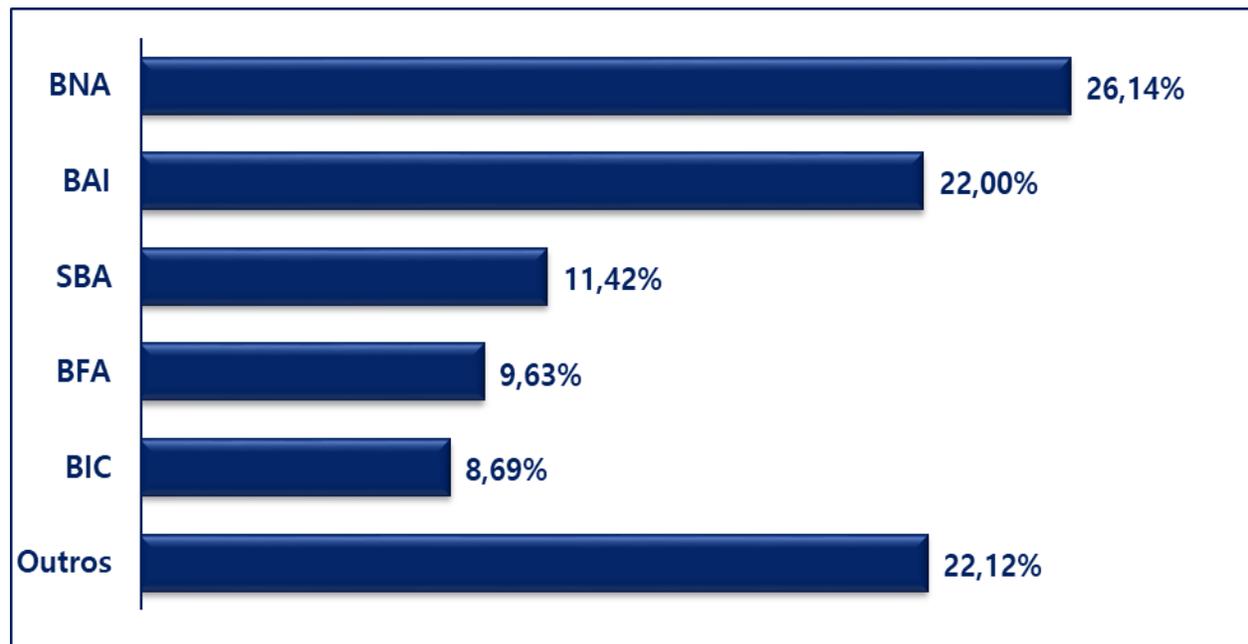
Fonte: BODIVA

Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

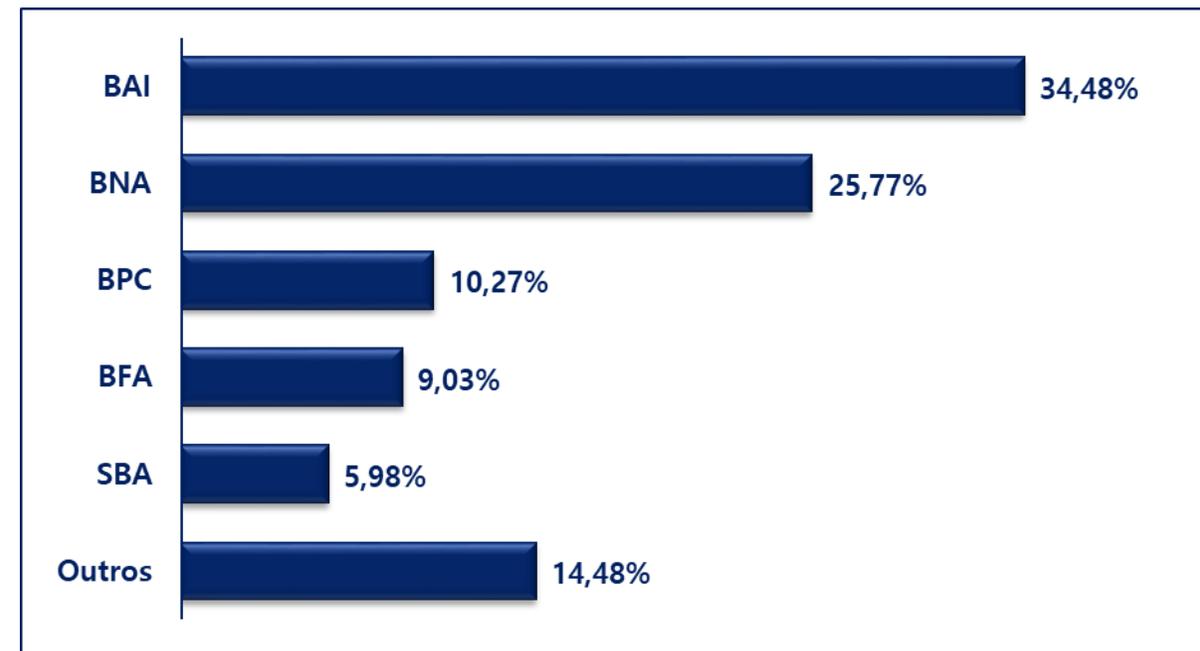
Neste período, o BNA, em representação da Unidade de Gestão da Dívida Pública (UGD), foi o principal intermediário na perspectiva de compra, apresentando uma quota de **26,14%**. Na perspectiva de venda, o BAI foi o principal intermediário com uma quota de **34,48%**.

Figura 7: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

Na perspectiva da Compra



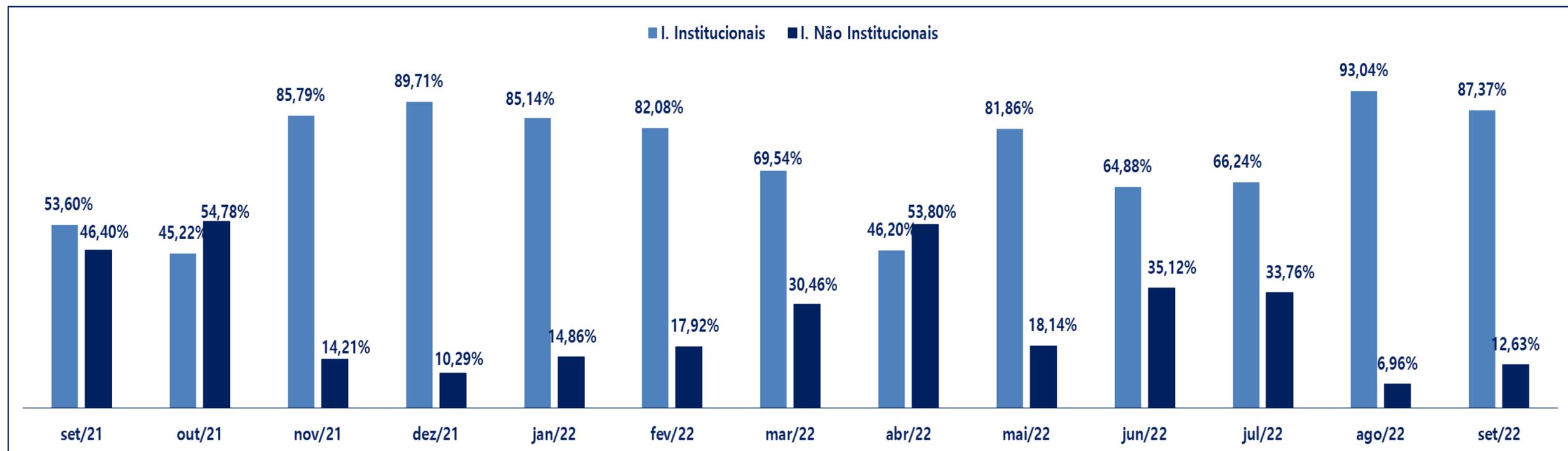
Na perspectiva da Venda



Mercados BODIVA | Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Setembro, **87,37%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e **12,63%** foram feitas por investidores não institucionais. Este registo demonstra uma redução da quota dos investidores institucionais, fruto das reduções nas operações de resgate antecipado da UGD.

Figura 8: 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, no período em referência, **58,34%** das compras foram provenientes do Sector Bancário, seguido pela UGD com **26,14%** e pelos Outros com **6,91%**. Na perspectiva de venda, o Sector Bancário concentrou **68,56%** das negociações, seguido pela UGD com **25,77%** e pelos Outros com **4,97%**.

Figura 9: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores

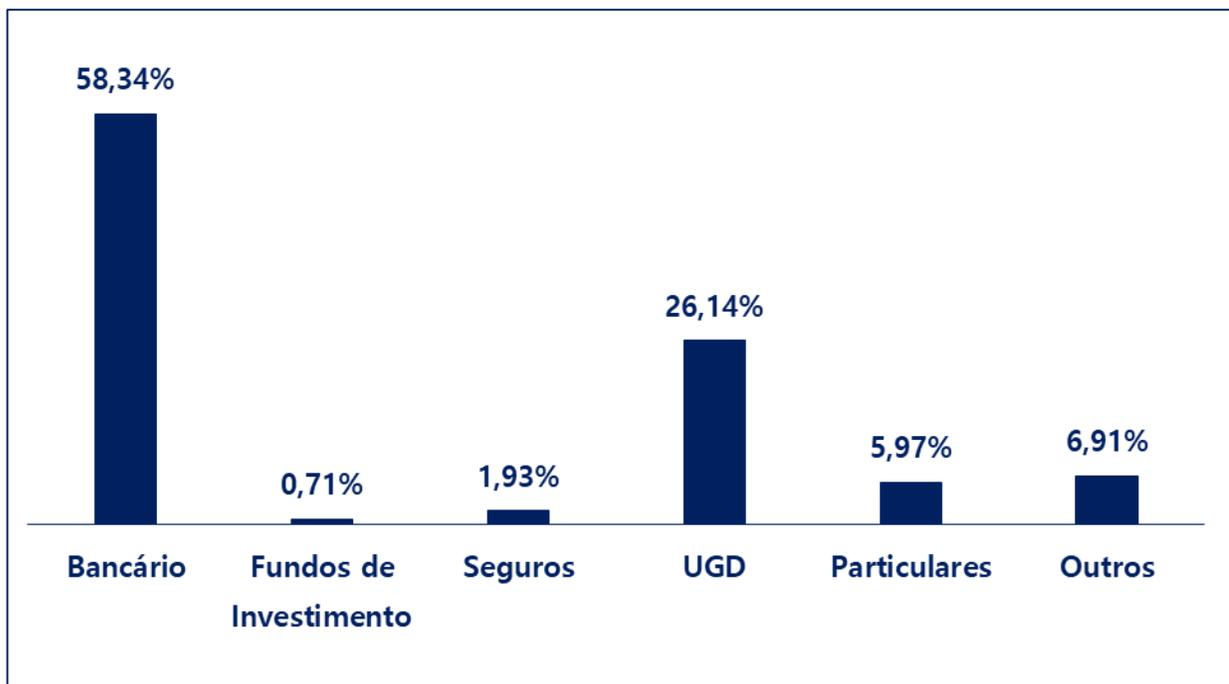
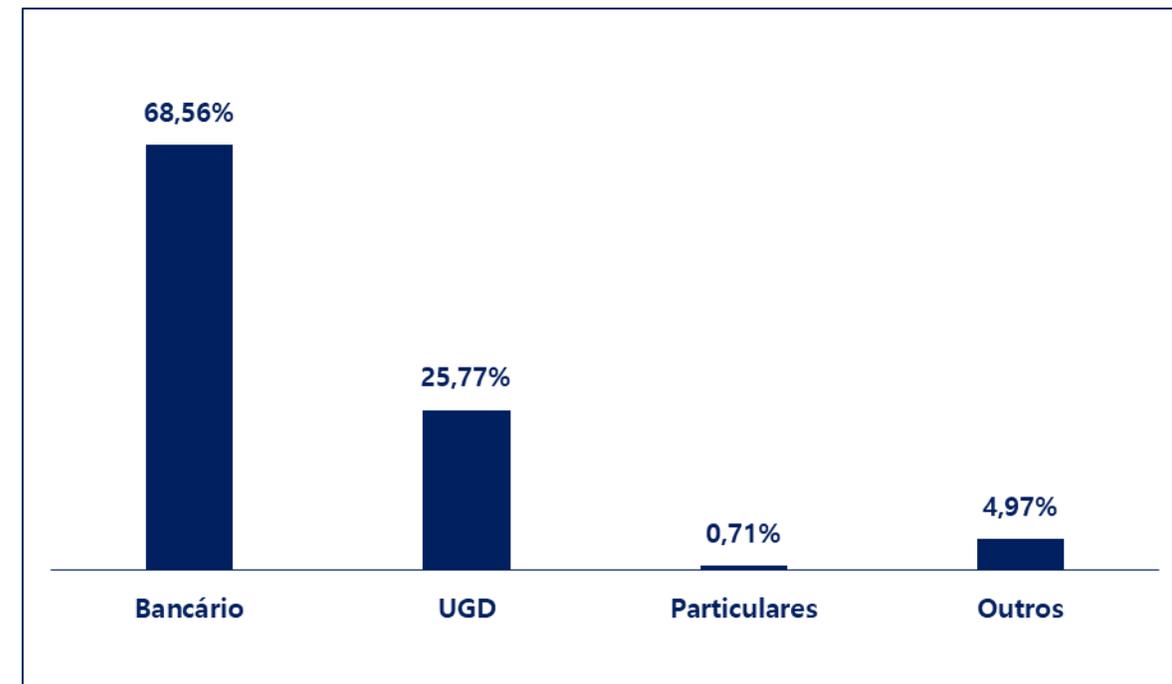


Figura 10: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores



Fonte: BODIVA

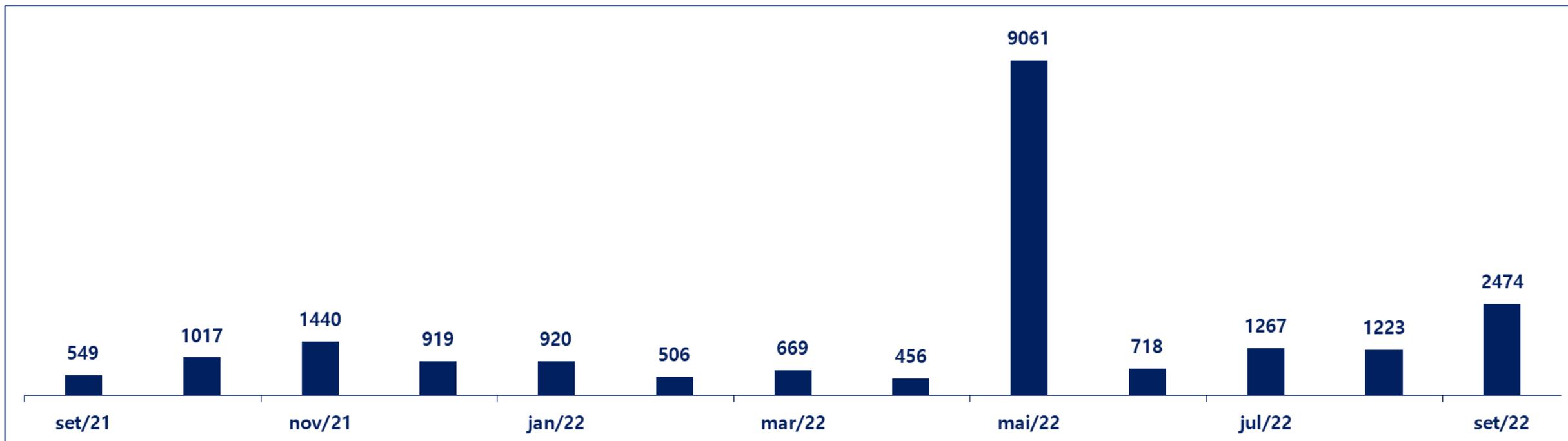
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Neste período foram abertas **2474** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa um aumento de **102,29%** face ao mês de Agosto. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **350,64%**. O intermediário com maior número de contas abertas no período foi o BAI, com **1400** contas abertas em Setembro, seguido do BCGA com um total de **863** contas abertas.

Figura 11: Contas CEVAMA | Evolução Mensal



Fonte: BODIVA

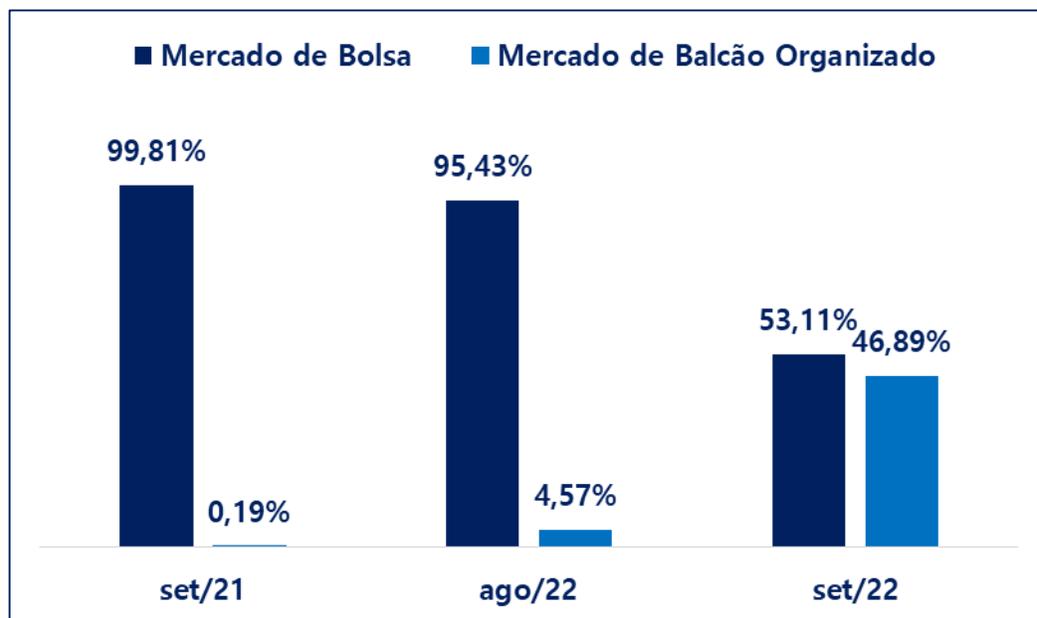
Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos nos mercados BODIVA, **53,11%** das transacções no mês de Setembro ocorreram no mercado de bolsa e as remanescentes **46,89%**, no mercado balcão organizado.

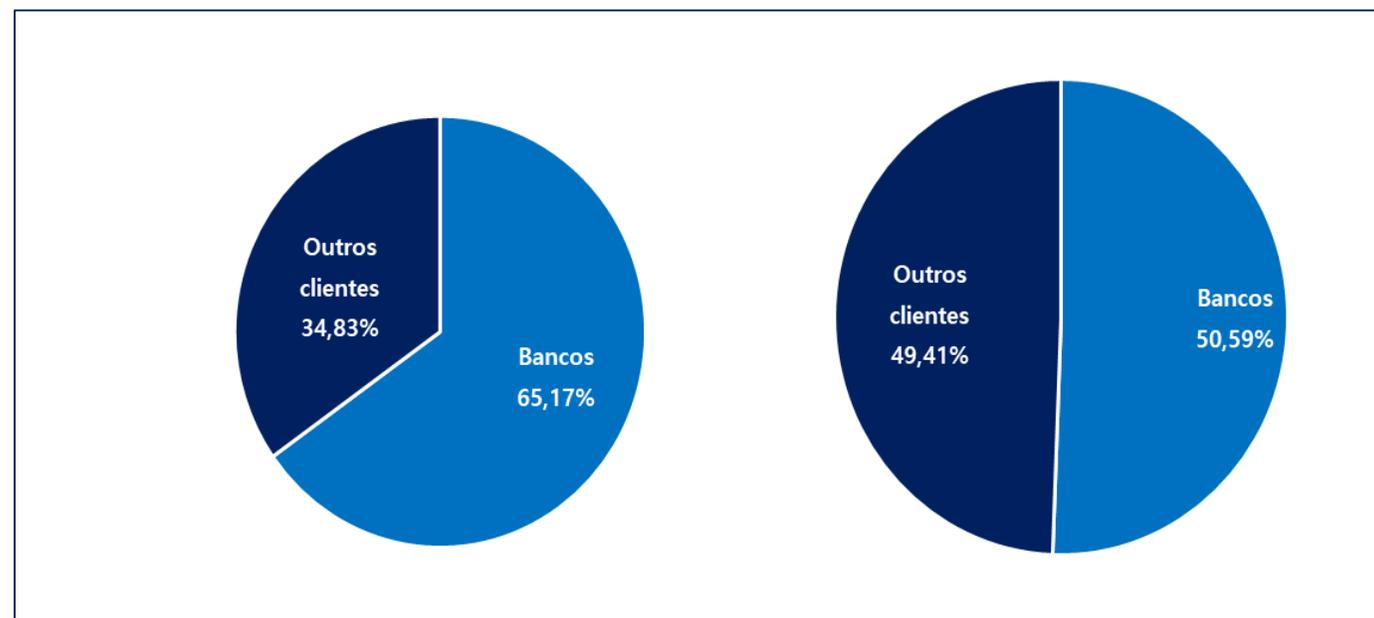
Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão, **50,59%** das transacções foram efectuadas pela banca e **49,41%** por outros clientes. Já no mercado de bolsa, **65,17%** das negociações foram efectuadas por bancos e **34,83%** por outras tipologias de comitentes.

Figura 12: Transacções por Segmentos

Transacções por Segmentos



Mercado de Bolsa



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

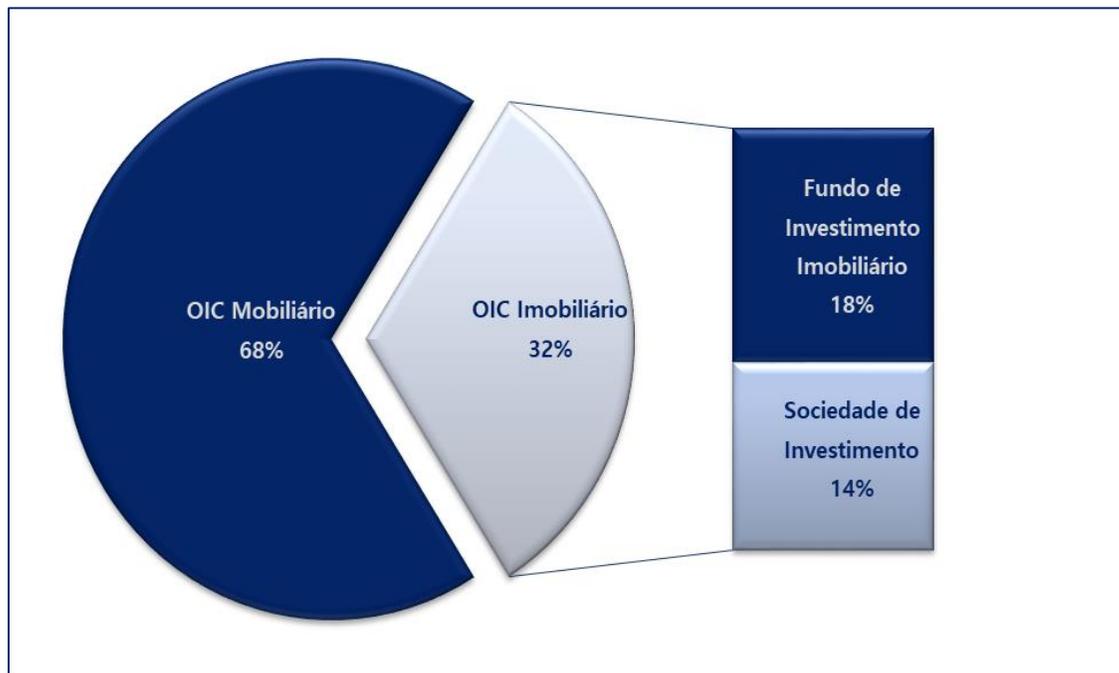
Descrição	MERCADOS DE BOLSA			MERCADOS DE BALCÃO	
	MBTT	MBUP	MBA	MROV	MOR
Volume de Negociações	100 551 419 497,40	18 158 083,86	4 395 400,00	86 787 538 131,54	2 000 056 441,50
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (88%) e OT-TX (12%)	BFA OP. XI (100%)	Acções BAI (100%)	OT-NR (49%); OT-TX(50%) e UP (1%)	OT-NR (100%)
Quota dos AI (Compra)	SBA (22%); BFA (18%); BIC (16%) e outros (44%)	BFA (100%)	Lwei (90%); BAI (6%); BNI (2%) e outros (2%)	BNA (47%); BAI (34%); BNI (11%) e outros (8%)	BPG (100%)
Quota dos AI (Venda)	BAI (34%); BPC (17%); BFA (16%) e outros (33%)	BFA (100%)	BAI (100%)	BNA (45%); BAI (35%); BNI (12%) e outros (8%)	BCA (100%)
Sector de Actividade Comprador	Banca (65%); Particulares (11%); Prestação de Serviços (10%) e outros (14%)	Prestação de Serviços (100%)	Particulares 100%	Banca (50%); Estado (47%); Prestação de Serviços (2%) e Outros (1%)	Banca (100%)
Sector de Actividade Vendedor	Banca (83%); Estado (10%); Prestação de Serviços (4%) e outros (3%)	Banca (100%)	Particulares 100%	Banca (51%); Estado (45%); Prestação de Serviços (4%)	Banca (100%)

Fonte: BODIVA

Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

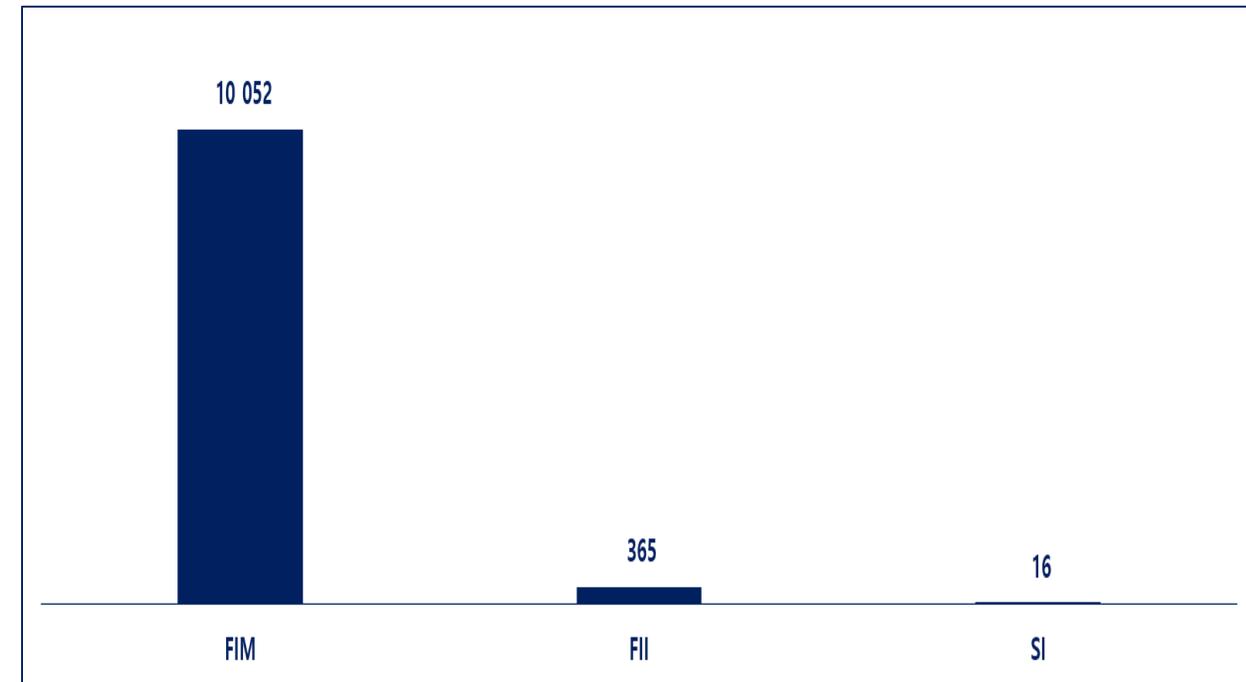
Até ao final de Setembro, encontravam-se registados na CMC **28** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), dos quais **19** Fundos de Investimento Mobiliário (**68%**), **5** Fundos de Investimento Imobiliário (**18%**) e **4** correspondiam a Sociedades de Investimento Imobiliário de Capital Fixo (**14%**). Em termos de número de participantes, os Fundos de Investimento Mobiliário lideram com **10 052**.

Figura 13: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia



OBS: Dados passíveis de actualização

Figura 14: Número de Participantes por Tipologia de OIC



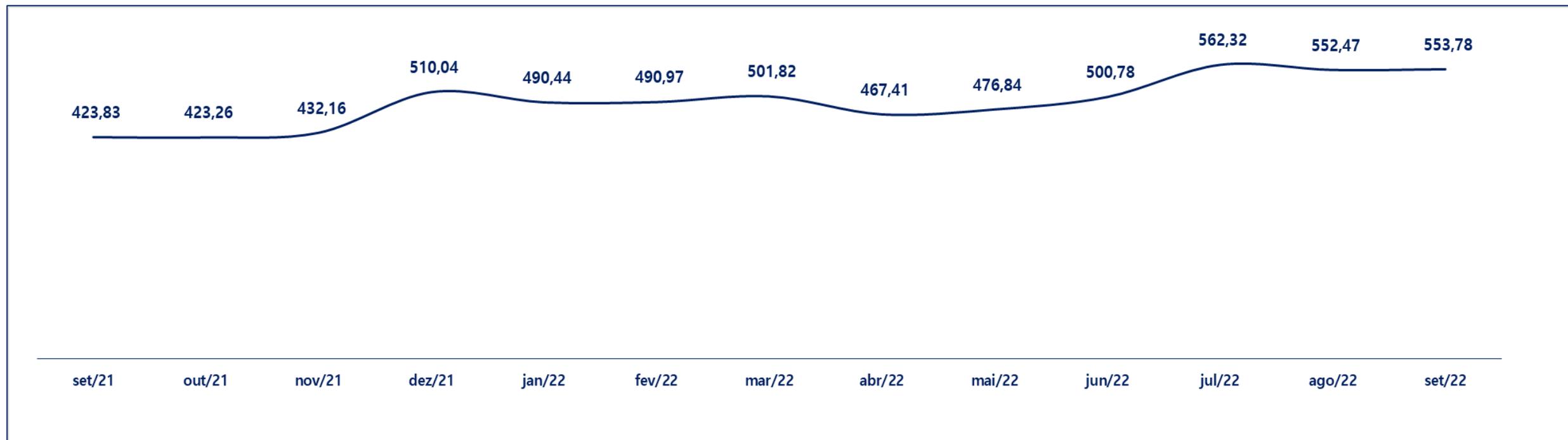
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final de Setembro, registou-se um valor total de **553,78** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação positiva de **0,24%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **30,66%** face ao período homólogo.

Figura 15: Valor Líquido Global da Indústria de OIC



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

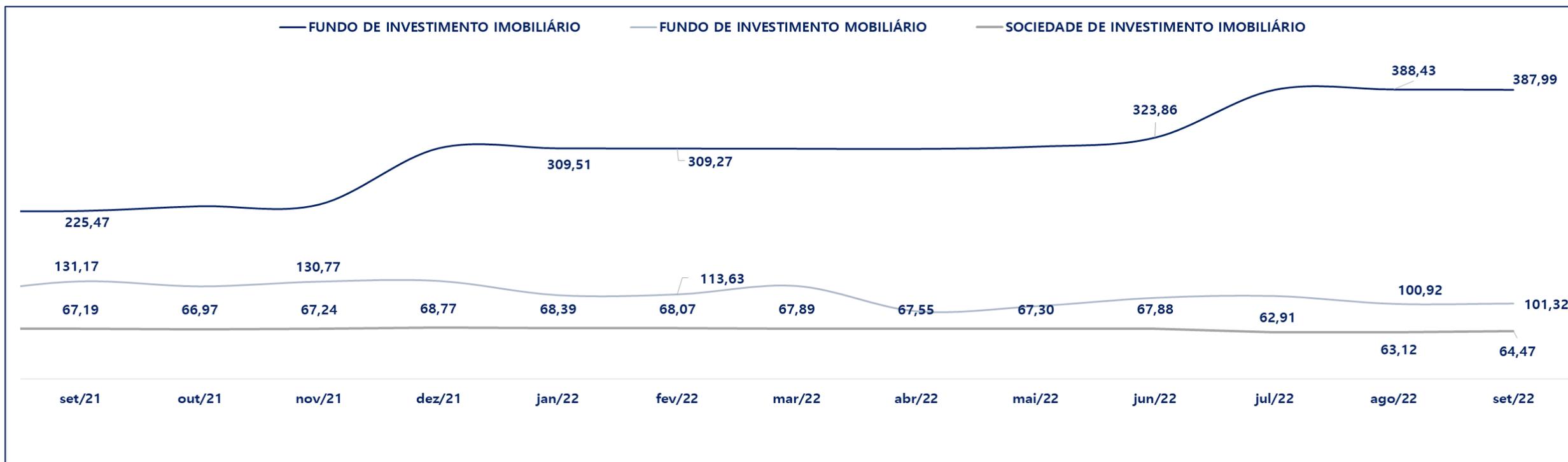
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

No período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliário (**70,06%**) apresentaram um maior VLG em relação aos Fundos de Investimento Mobiliário (**18,30%**) e às Sociedades de Investimento Imobiliário (**11,64%**).

Figura 16: 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 17: 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	272 874 836 555,70	-0,47%	45,51%	4	153
BFA GA SGOIC, S.A	88 264 408 903,85	1,29%	14,72%	12	9 876
Finmanagement SGOIC, S.A	95 467 632 224,08	0,94%	15,92%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A	77 272 493 744,16	0,97%	12,89%	5	36
Eaglestone Capital, S.A	65 660 135 658,39	-0,06%	10,95%	1	357
Pravall S.I	-	0,00%	0,00%	1	5
BIC Gestão de Activos, S.A	-	0,00%	0,00%	1	-
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A	-	0,00%	0,00%	2	-
Total	599 539 507 086,18	0,24%	100,00%	28	10 433

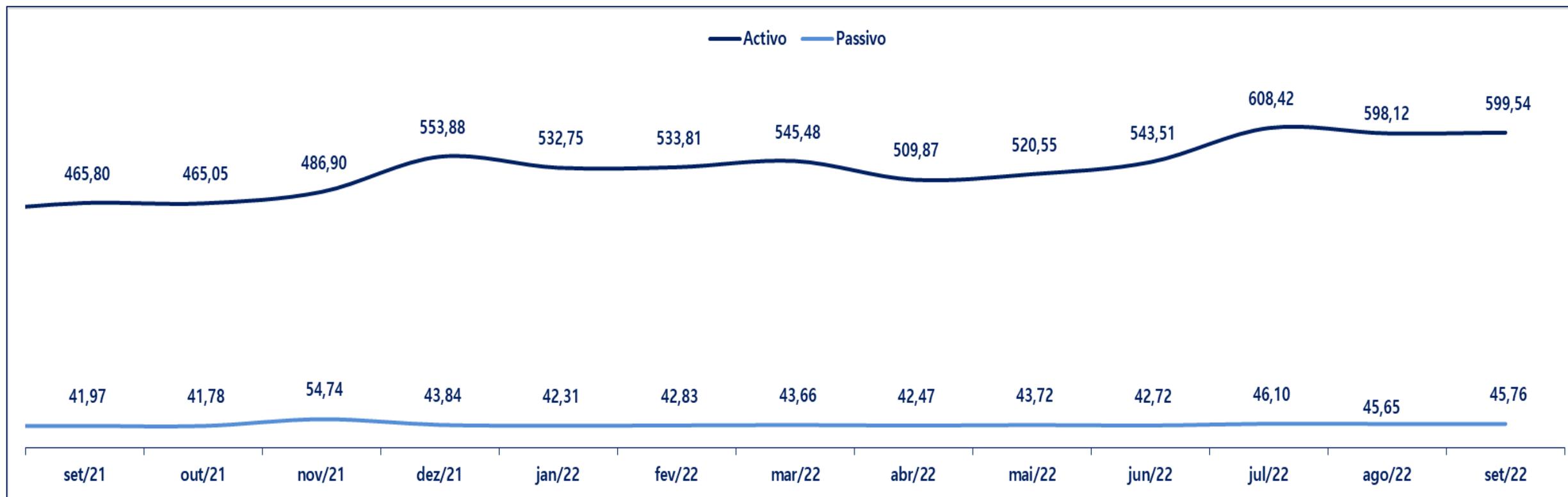
OBS: Dados passíveis de actualização

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



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

Figura 18: Evolução Anual do Activo e Passivo na Indústria de OIC (valores em mil milhões de Kz)

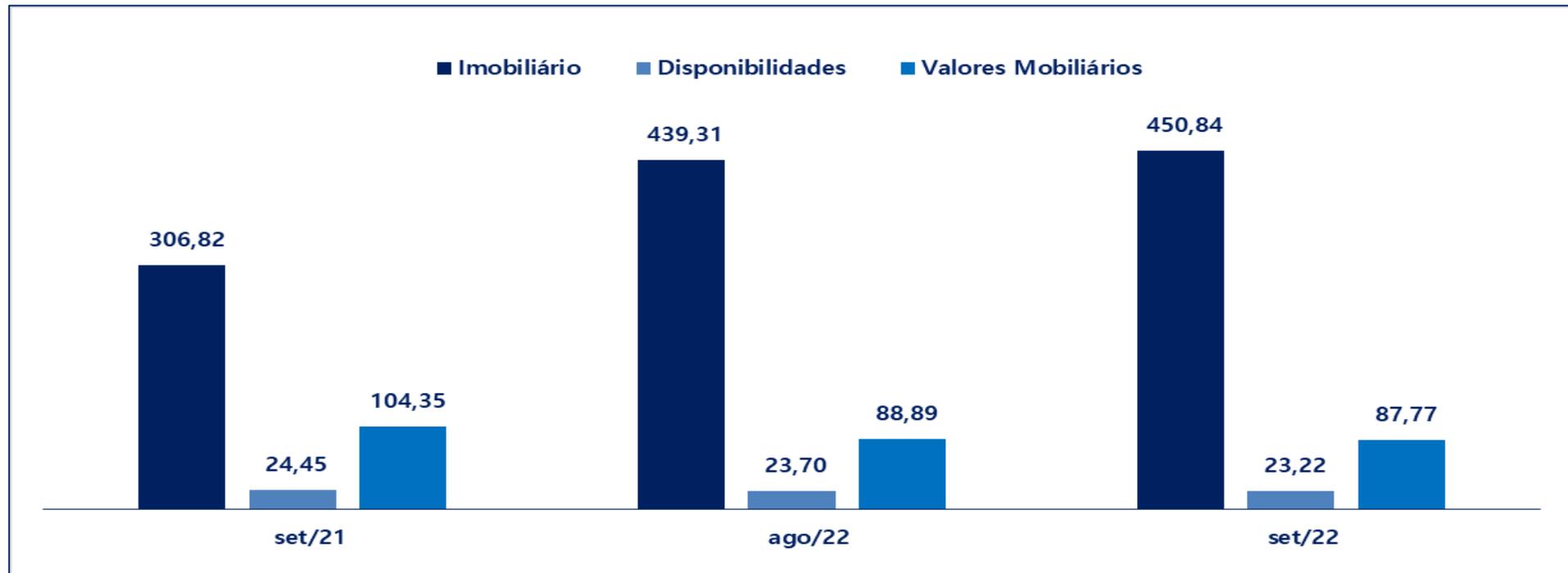


NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

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

Figura 19: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

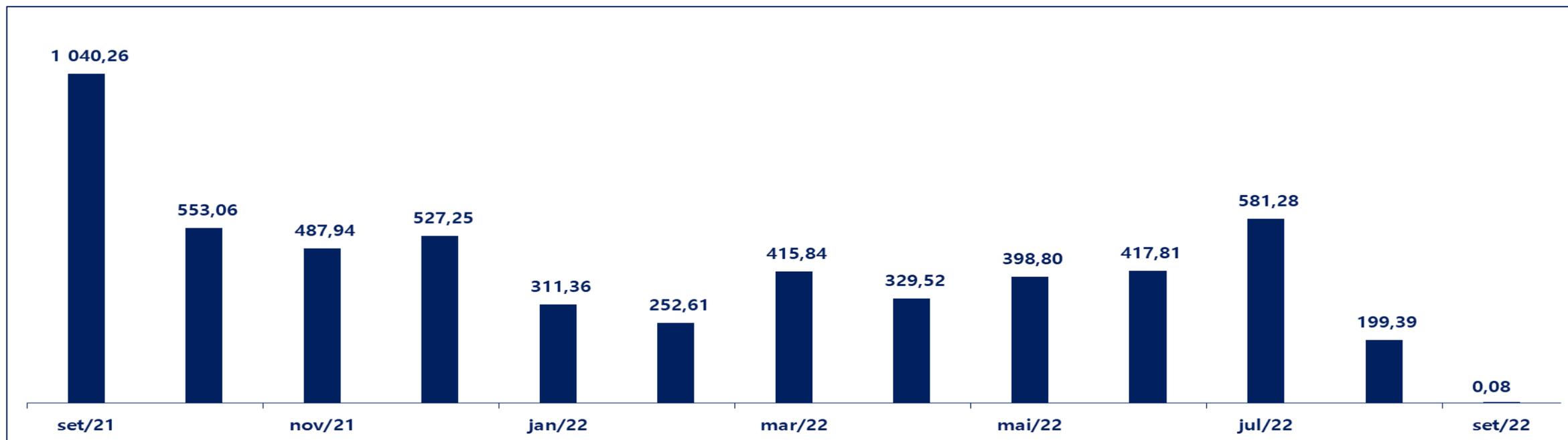
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Volume contratualizado

No mês de Setembro, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de **0,08 milhões de Kwanzas**, o que representa um decréscimo de **99,96%** 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. Por sua vez, isto poderá estar relacionado à maior previsibilidade na evolução do PAR EURUSD (Activo subjacente) num contexto de alta do dólar face às principais contrapartes.

Figura 20: Volume Contratualizado



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

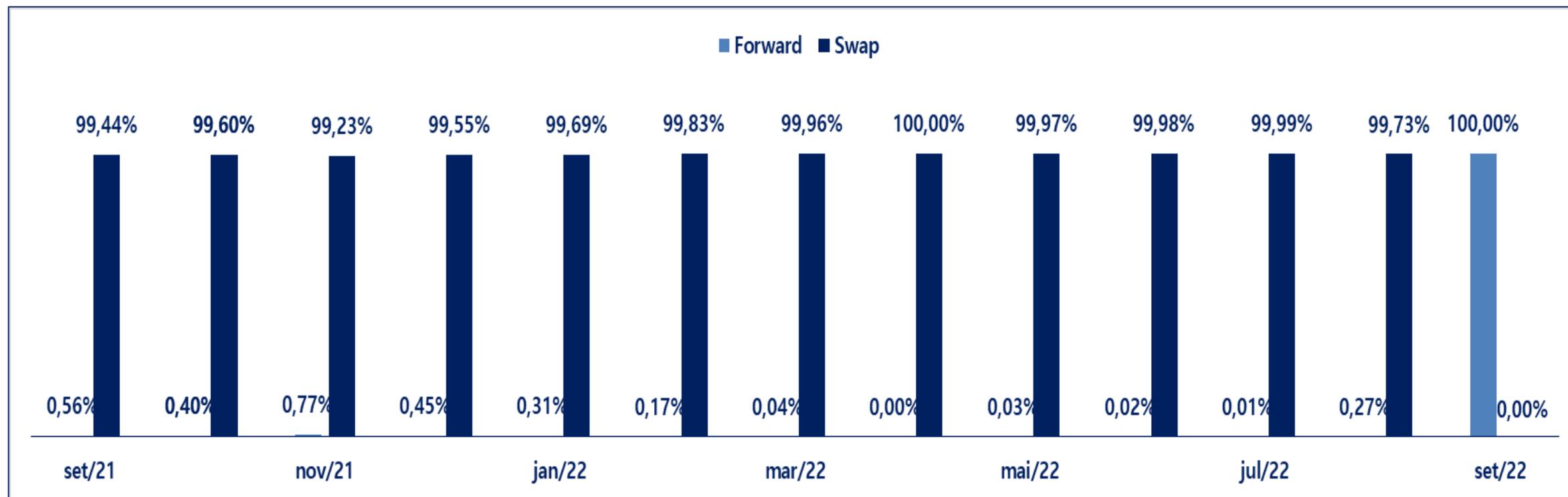
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia, no mês de Setembro, as *forwards* cambiais representaram 100% do peso no volume de negociação, não tendo havido registo de negociação de swaps neste mês.

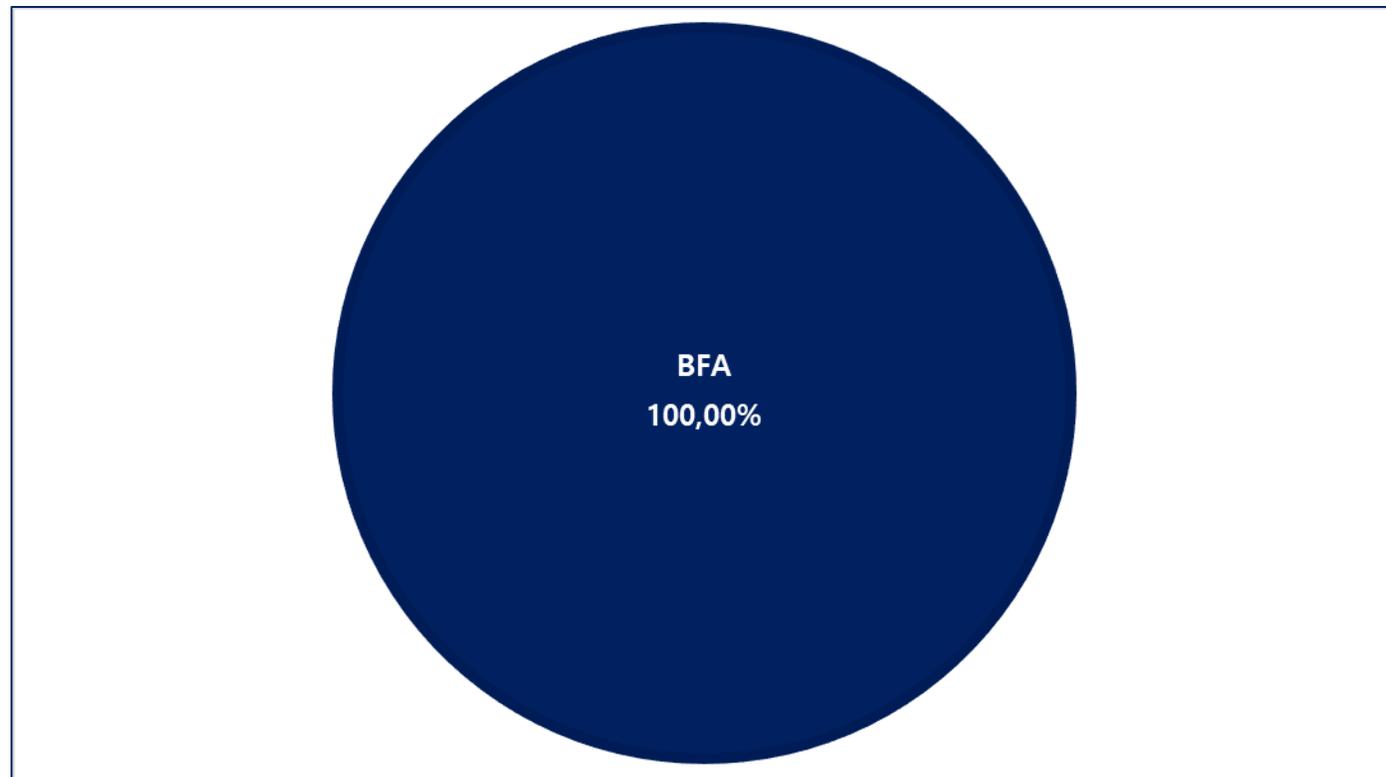
Figura 21: Instrumentos Derivados mais Negociados



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%**, relativos à totalidade das negociações de *forwards* cambiais.

Figura 22: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados

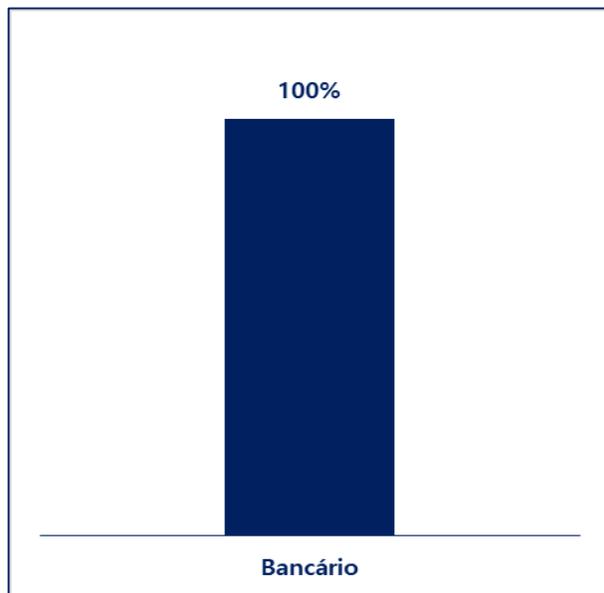


Mercado de Instrumentos Derivados | Sector de Actividade da Contraparte

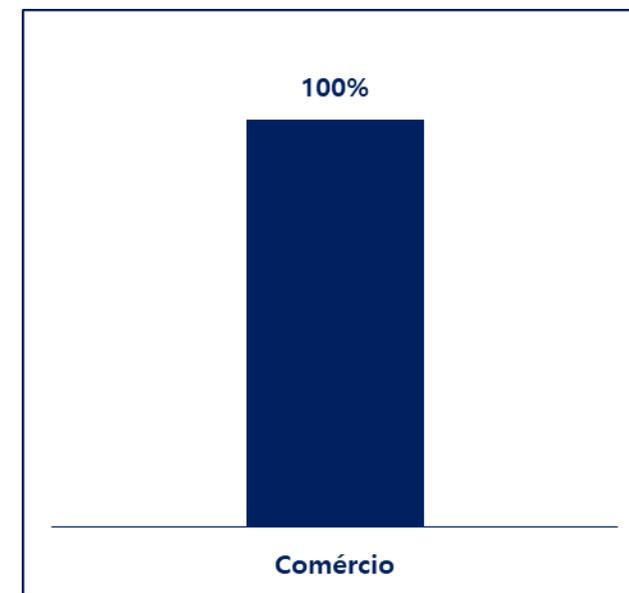
Relativamente à participação no mercado de instrumentos derivados, olhando para o peso por sector de actividade da Contraparte A, a Banca foi, à semelhança de outros períodos, o único sector que se dedicou à comercialização de contratos derivados. No que toca ao peso por sector de actividade da Contraparte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

Figura 23: Peso por Sector de Actividade

Contraparte A



Contraparte B



Resumo do Período



- ❖ **Brent (SPOT): 85,14 USD/barril em Setembro de 2022 (↓)**
 - ❖ **Reservas Internacionais: USD 13,61 mil milhões em Setembro 2022 (↓)**
 - ❖ **Taxa de Câmbio USD/AOA 433,41 em Setembro de 2022 (↑)**
 - ❖ **Inflação Homóloga: 18,16% em Agosto de 2022 (↓)**
-
- ❖ **Volume de negociações nos Mercados BODIVA: 189,16 mil milhões de Kwanzas (↓)**
 - ❖ **2474 Contas abertas na CEVAMA em Setembro de 2022 (↑)**
 - ❖ **Número de OIC Registados: 28 até ao final de Setembro 2022(↓)**
 - ❖ **Valor Líquido Global da Indústria de OIC: 553,78 mil milhões de Kwanzas (↑)**
 - ❖ **Volume contratualizado de instrumentos derivados: 0,08 milhões de Kwanzas (↓)**



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

Comissão do Mercado de Capitais

COMPLEXO ADMINISTRATIVO "CLÁSSICOS DE TALATONA"

RUA DO MAT, 3B, GU 19B

BLOCO A5, 1º E 2º

LUANDA – ANGOLA

INSTITUCIONAL@CMC.AO

WWW.CMC.AO

GABINETE DE ESTUDOS E ESTRATÉGIA

Disclaimer: Este documento foi elaborado com base em informação obtida em fontes consideradas fiáveis, mas a sua precisão não pode ser totalmente garantida. O conteúdo deste documento não constitui recomendação para investir, desinvestir ou manter o investimento nos activos aqui descritos ou em qualquer outro, bem como não constitui oferta, convite, nem solicitação para a compra ou venda dos instrumentos referidos. As opiniões expressas são da inteira responsabilidade dos seus autores, reflectindo apenas os seus pontos de vista e podendo não coincidir com a posição da COMISSÃO DO MERCADO DE CAPITAIS nos mercados referidos. Este documento não deve ser utilizado na avaliação dos instrumentos nele referidos, não podendo a COMISSÃO DO MERCADO DE CAPITAIS ser responsabilizada por qualquer perda, directa ou potencial, decorrente da utilização deste documento ou dos seus conteúdos. A reprodução de parte ou totalidade desta publicação é permitida, sujeita à indicação da fonte.