

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

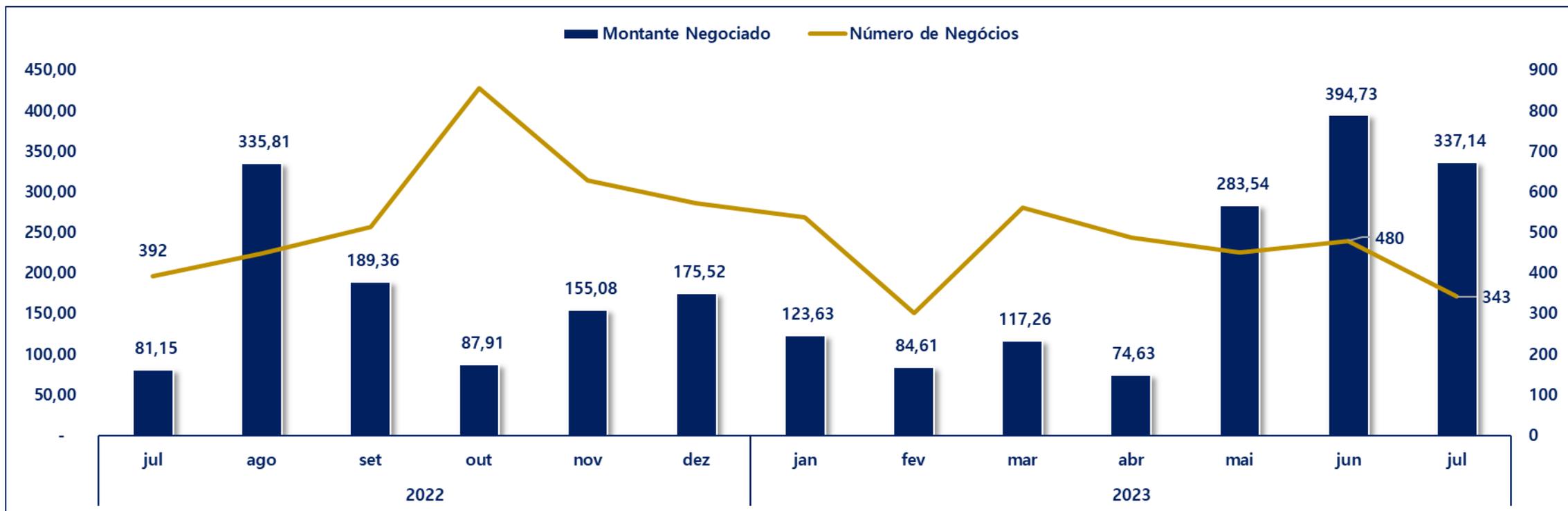
3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

Volume de Negociação

O volume de negociação nos Mercados BODIVA, no mês de Julho, fixou-se em **Kz 337,14** mil milhões, representando uma redução mensal de **14,59%**, mas uma variação positiva de **315,48%**, comparado ao período homólogo. Relativamente ao número de negócios, verificou-se uma redução mensal de **28,54%**, com o mês a encerrar em **343** negócios. Este registo foi impactado pela queda do volume negociado de Obrigações em Moeda Externa (OT-ME), em **83,26%**, bem como pela redução das negociações de acções em **99,49%**, no período que sucedeu à transferência das acções custodiadas pelos Bancos para as Sociedades Corretoras e para as Sociedades Distribuidoras de Valores Mobiliários.

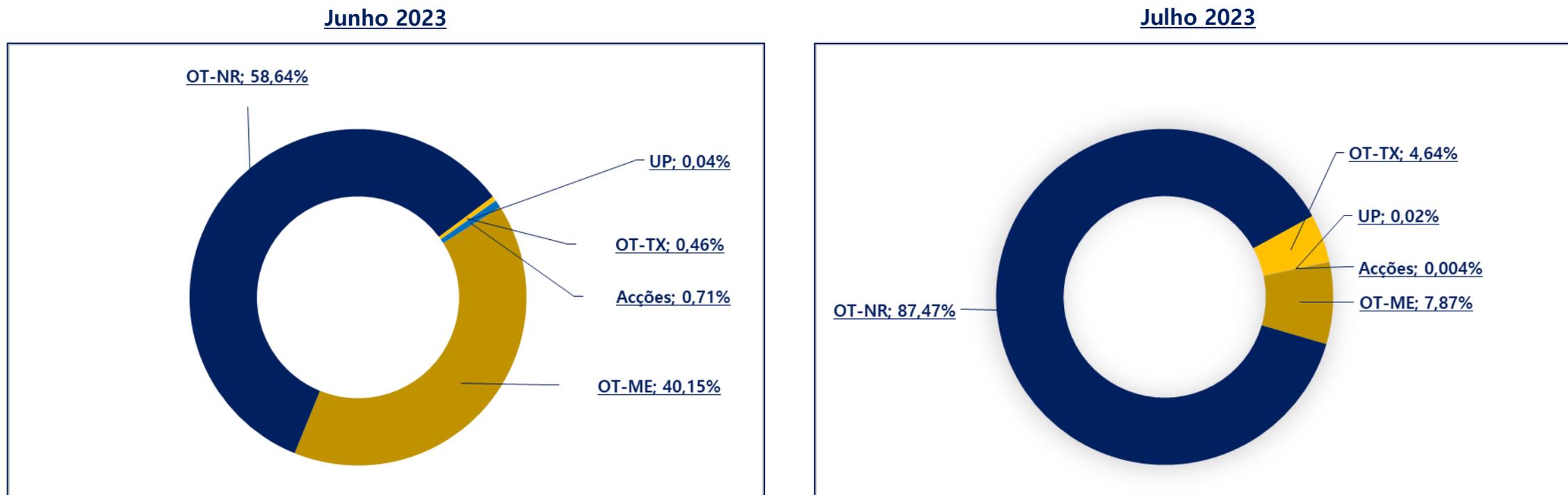
Figura 1: Volume de Negociação na BODIVA (valores em mil milhões de Kz)



Tipologia de Instrumentos

Neste mês, as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 294,90** mil milhões (**87,47%**), seguidas pelas **OT-ME** com o valor de **Kz 26,53** mil milhões (**7,87%**), **OT-TX** na ordem dos **Kz 15,65** mil milhões (**4,64%**), **UP** na ordem dos **Kz 0,05** mil milhões (**0,02%**) e as **Acções** na ordem dos **Kz 0,01** mil milhões (**0,004%**).

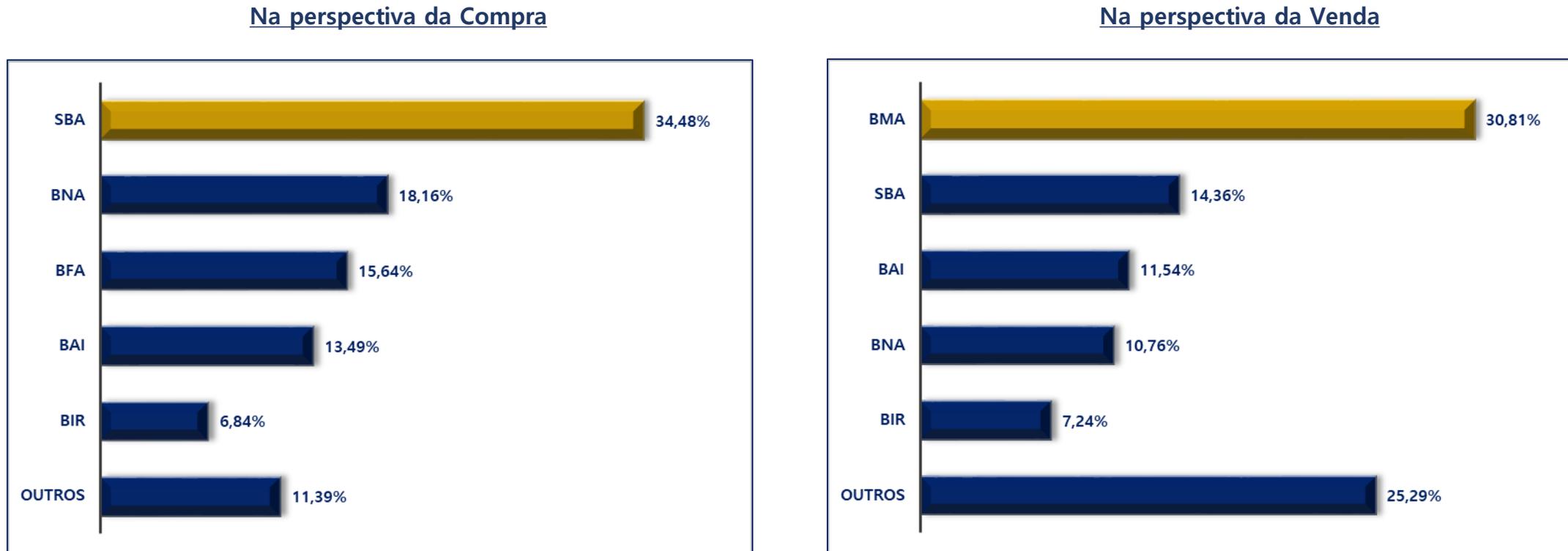
Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações



Quota de Mercado dos Agentes de Intermediação

O **Standard Bank Angola** (SBA) continuou a ser o principal intermediário na perspectiva de compra, enquanto o **Banco Millenium Atlântico** (BMA) foi o membro BODIVA mais representativo na perspectiva de venda, com quotas de **34,48%** e **30,81%** da negociação, respectivamente.

Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

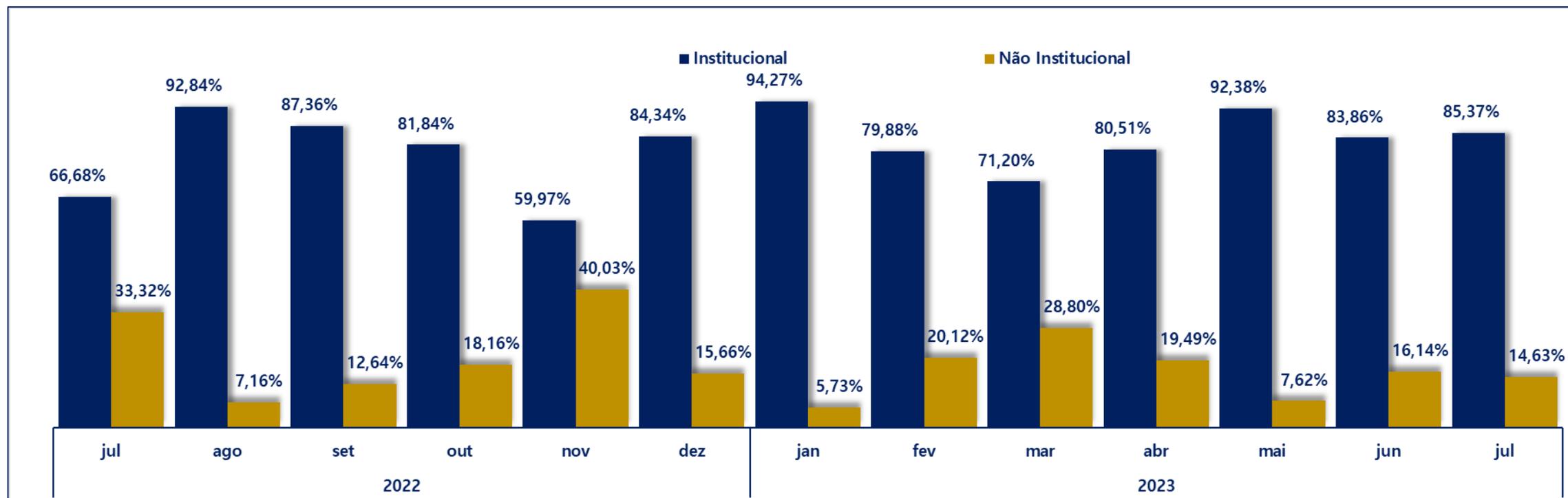


Fonte: BODIVA

Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **85,37%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e os **14,63%** remanescentes das compras foram feitas por investidores não institucionais. Registou-se o aumento mensal da participação dos investidores institucionais no volume negociado, em **1,80%**, ao passo que a participação dos investidores institucionais decresceu em **9,35%**.

Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores

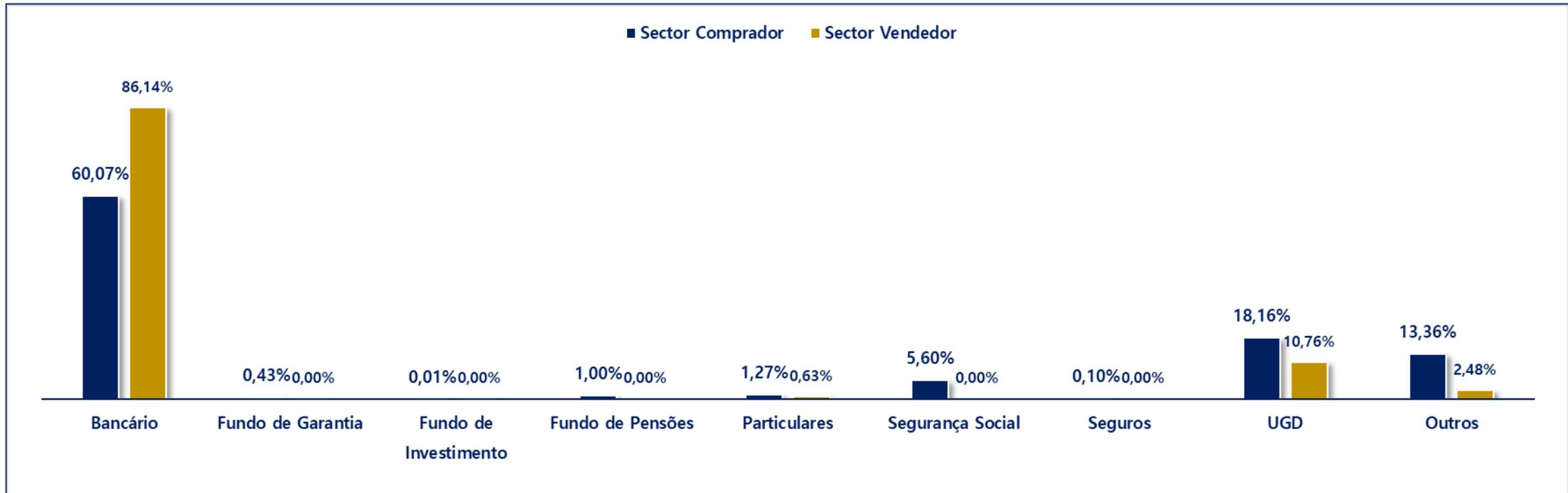


Fonte: BODIVA

Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector na perspectiva de compra, neste período, **60,07%** das compras foram provenientes do sector Bancário, seguido pela UGD com **18,16%** e pela Segurança Social com **5,60%**. Por sua vez, na óptica de venda, o sector Bancário concentrou **86,14%** das negociações, seguido pela UGD com **10,76%**.

Figura 5: Peso dos Investidores por Sector | Comprador e Vendedor

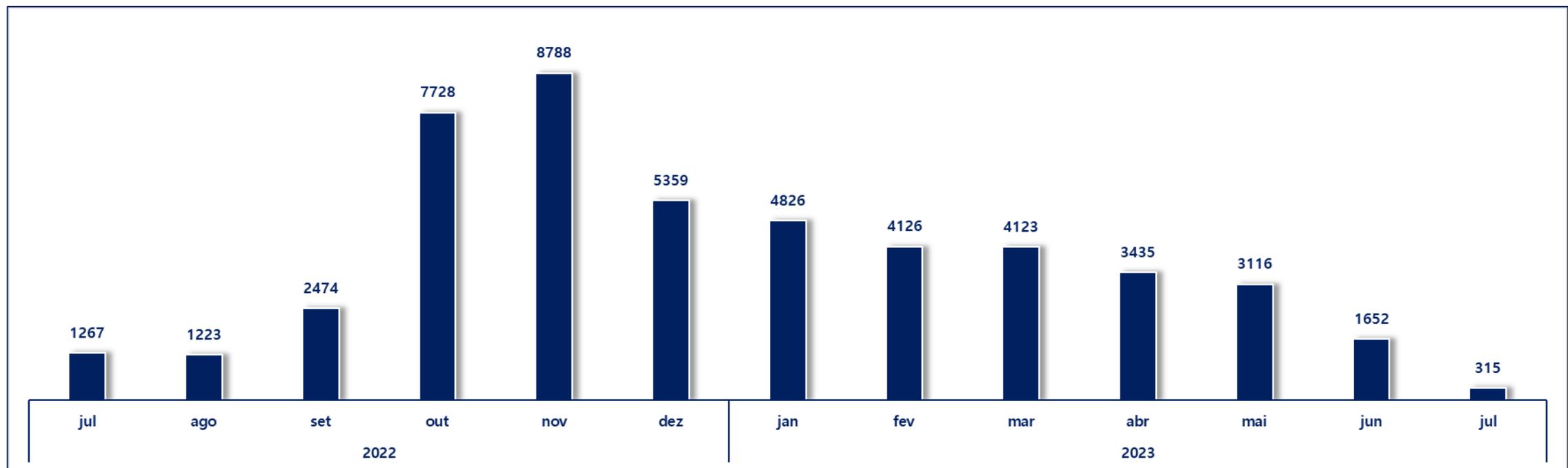


Fonte: BODIVA

Contas CEVAMA

No período em referência, registou-se a abertura de **315 (trezentas e quinze)** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica uma diminuição de **80,93%**, face a Junho. Comparativamente ao período homólogo, houve uma redução de **75,14%**. Tal registo deveu-se essencialmente à cessação, por parte dos Bancos, da celebração de novos contratos de intermediação. Destacou-se, no mês de Julho, a Sociedade Distribuidora de Valores Mobiliários, ÁUREA, como o "Agente de Intermediação" com maior número de abertura de contas CEVAMA, tendo registado **110 (cento e dez)** contas abertas no mês, representando **34,92%** do total de contas abertas.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal

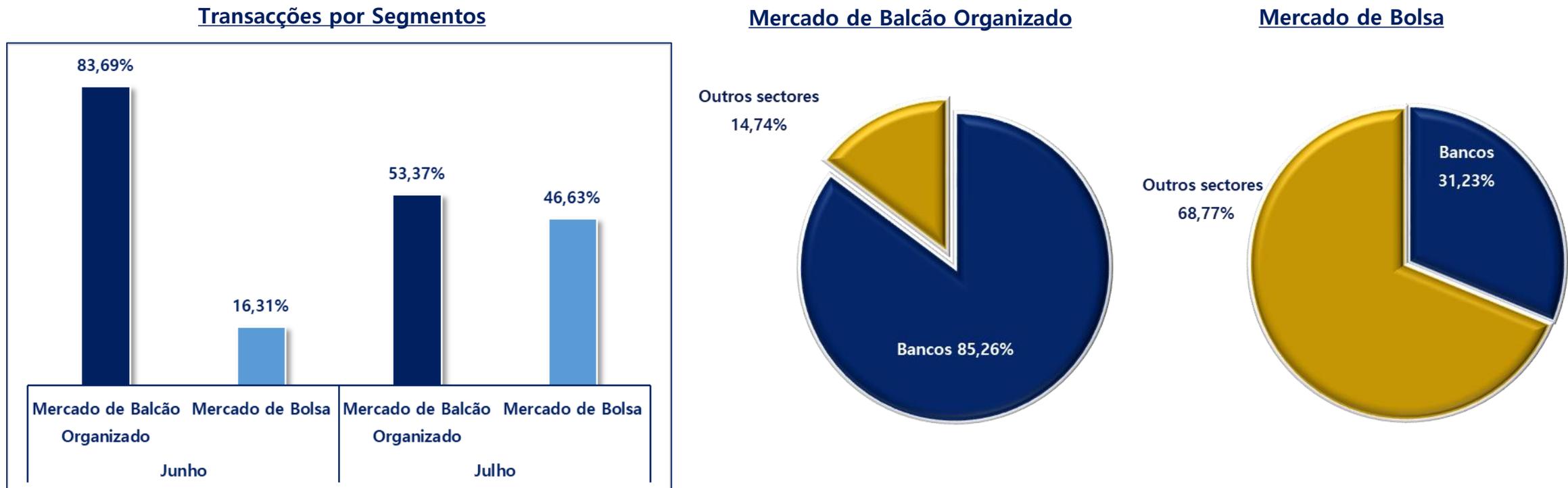


Fonte: BODIVA

Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos nos mercados BODIVA, **53,37%** das transacções no mês de Julho ocorreram no segmento de balcão e **46,63%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão **85,26%** das transacções foram efectuadas pelo sector bancário e **14,74%** pelos demais sectores. Já no mercado de bolsa, **31,23%** das negociações foram efectuadas pelo sector bancário e **68,77%** por outros sectores de actividade.

Figura 7: Transações por Segmentos



Transacções por Segmentos

DESCRIÇÃO	MERCADOS DE BOLSA		MERCADOS DE BALCÃO	
	MBTT	MBA	MROV	MOR
Volume de Negociação	Kz 157 194 901 721,92	Kz 14 435 300,00	Kz 26 577 958 914,77	Kz 153 355 806 729,78
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (90,04%); e OT-TX (9,96%)	Acções BAI (99,84%); e Acções BCGA (0,16%)	OT-ME (99,81%); e UP (0,19%)	OT-NR (100%)
Quota dos AI (Compra)	BNA (38,95%); SBA (30,64%); BIR (12,01%); e Outros (18,40%)	LUCRUM (48,22%); ÁUREA (42,59%); e LMB (9,19%)	BFA (50,21%); SBA (18,19%); BIR (15,75%); e Outros (15,85%)	SBA (41,23%); BAI (29,39%); BFA (21,52%); e Outros (7,86%)
Quota dos AI (Venda)	BAI (24,72%); SBA (23,79%); BNA (14,16%); e Outros (37,33%)	ÁUREA (100%)	BFA (42,41%); SBA (41,43%); BIR (15,75%); e Outros (0,41%)	BMA (67,16%); BCGA(11,29%); BNA (9,13%); e Outros (12,42%)
Sector de Actividade Comprador	UGD (38,95%); Bancário (31,24); Segurança Social (12,01%); e Outros (17,80%)	Particulares (49,58%); e Outros (50,42%)	Seguros (0,75%); Particulares (0,25%); Bancário (0,19%); e Outros (98,81%)	Bancário (100%)
Sector de Actividade Vendedor	Bancário (79,22%); UGD (14,16%); Particulares (1,31%); e Outros (5,31%)	Particulares (100%)	Bancário (99,81%); e Particulares (0,19%)	Bancário (90,87%), e UGD (9,13%)

Fonte: BODIVA

2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

Até ao final de Julho, encontravam-se registados na CMC **27 (vinte e sete)** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), tendo reduzido **4 (quatro)** OIC mobiliários, face ao mês de Junho, resultando em **19 (dezanove)** OIC Mobiliários, sendo 3 (três) Fundos de Capital de Risco e 16 (dezasseis) Fundos de Investimento Mobiliário. Os restantes, 5 (cinco) Fundos de Investimento Imobiliário e 3 (três) Sociedades de Investimento Imobiliário de Capital Fixo, perfazem **8 (oito)** OIC Imobiliários. Em termos de número de participantes, os Fundos de Investimento Mobiliário lideram com **4 660 (quatro mil, seiscentos e sessenta)**.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

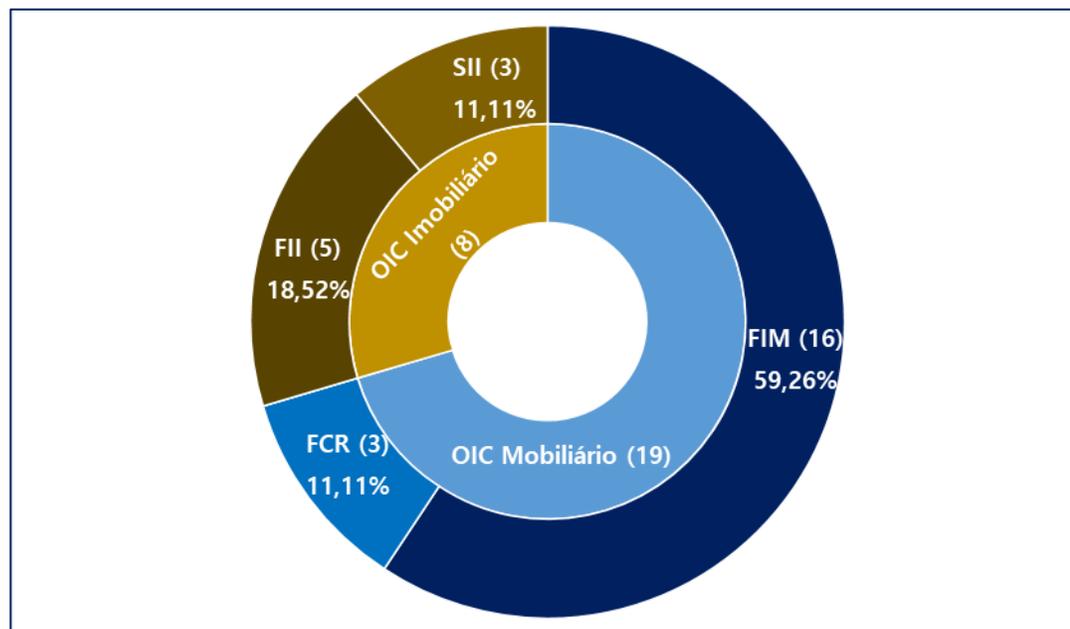
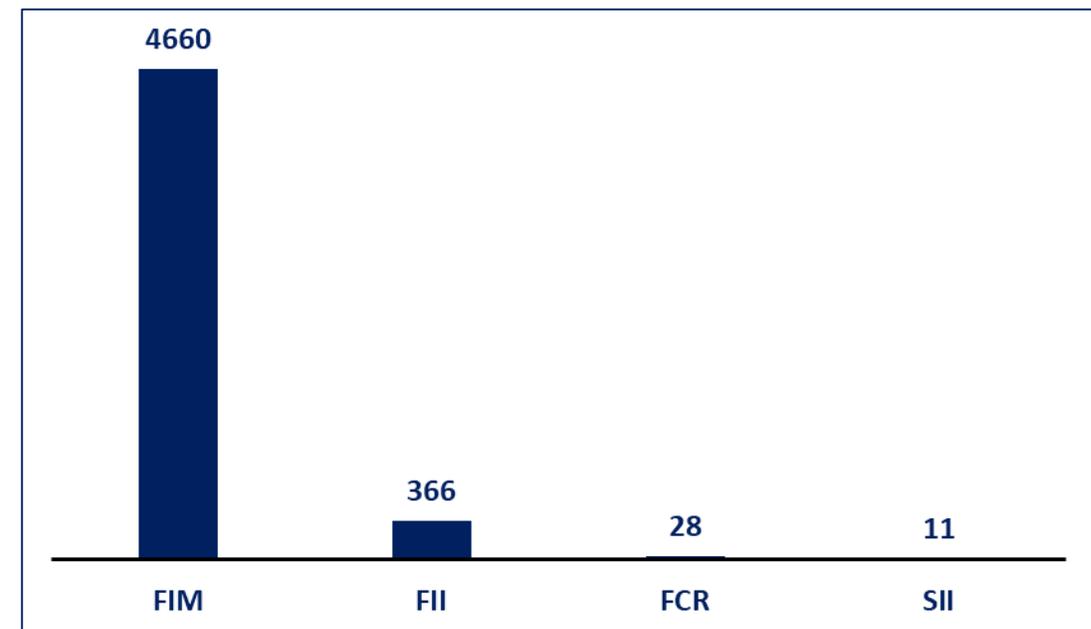


Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC



OBS: Dados passíveis de actualização.

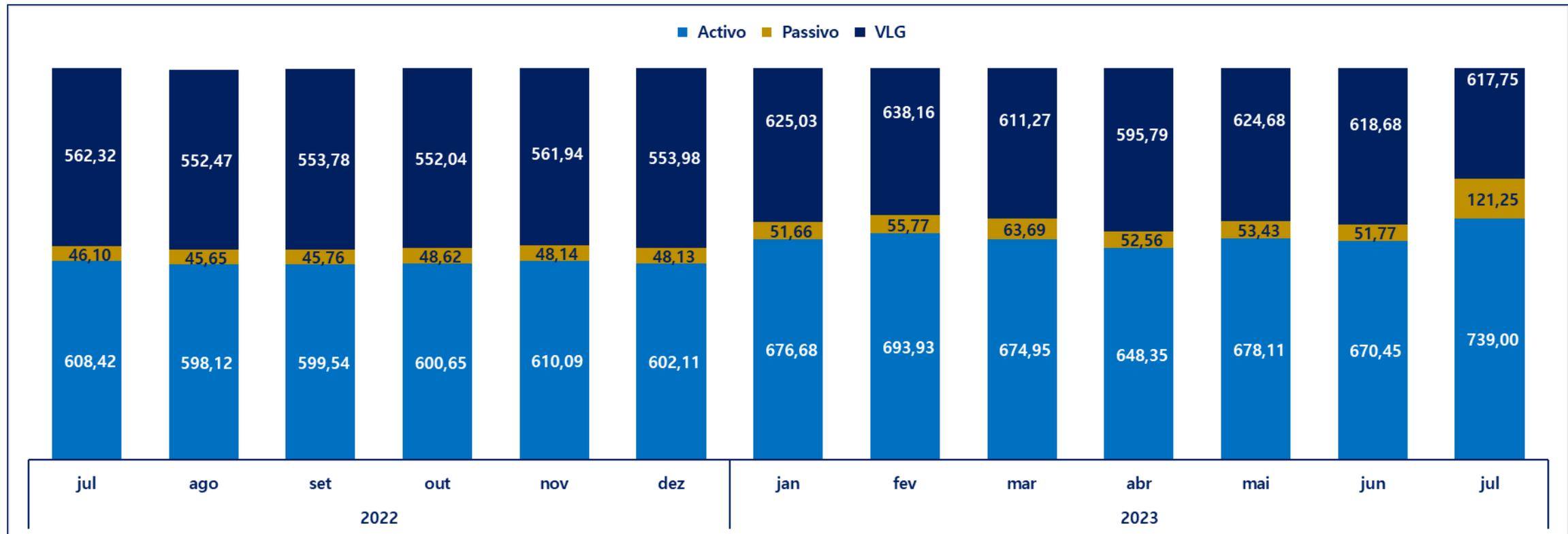
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final do mês de Julho, registou-se um valor total de **Kz 617,75** mil milhões, correspondendo a uma queda de **0,15%** face ao mês anterior e um aumento de **9,86%** face ao período homólogo. Não obstante a valorização do Activo, em **10,22%**, o aumento do Passivo da indústria, em **134,22%**, com a aquisição a prazo de "Construções em Curso", penalizou o VLG da indústria.

Figura 10: Evolução do Valor Líquido Global da Indústria de OIC (valores em mil milhões de Kz)



OBS: Dados passíveis de actualização.

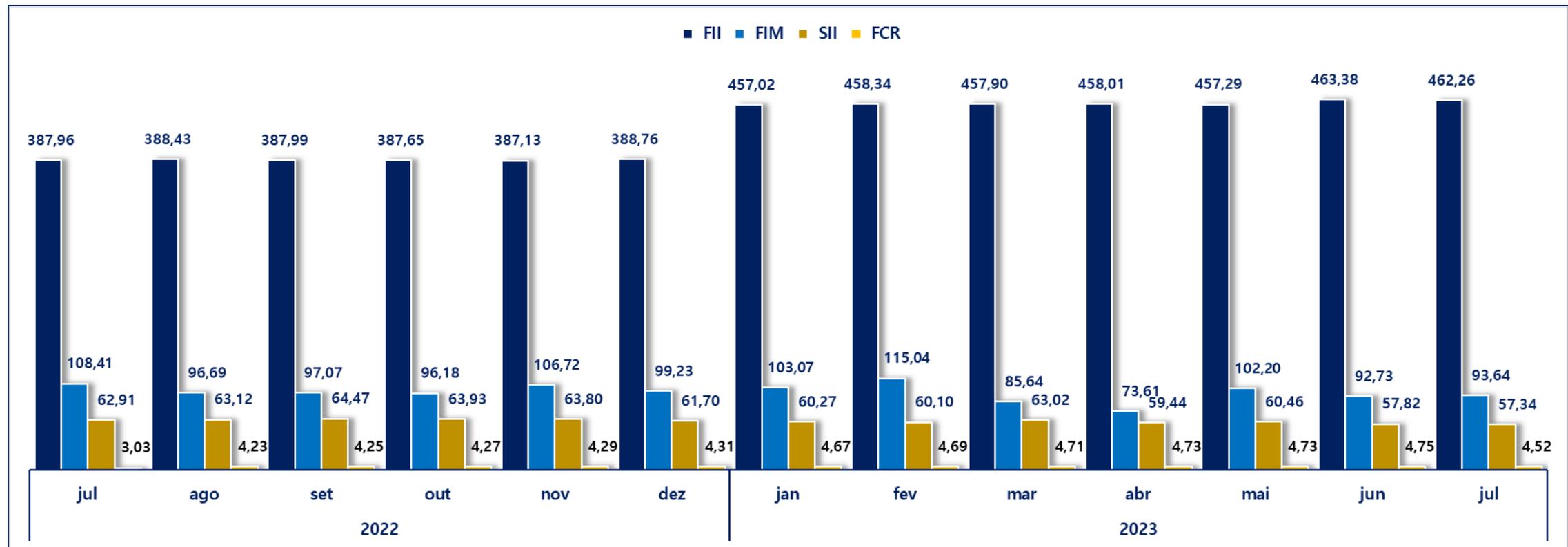
2. Mercado de Organismos de Investimento Coletivo



Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

Em termos de quota do mercado, no período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliário apresentaram maior VLG (**74,83%**) em relação aos Fundos de Investimento Mobiliário (**15,16%**), às Sociedades de Investimento Imobiliário (**9,28%**) e aos Fundos de Capital de Risco (**0,73%**).

Figura 11: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC (valores em mil milhões de Kz)



OBS: Dados passíveis de actualização.

2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Quota de Mercado das SGOIC

Figura 12: 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	347 220 675 797,12	25,46%	46,99%	4	134
Finmanagement SGOIC, S.A	88 943 301 330,30	-2,69%	12,04%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A	86 568 983 250,85	0,0002%	11,71%	6	36
BFA GA SGOIC, S.A	81 012 157 743,12	1,13%	10,96%	12	4 524
BIC Gestão de Activos, S.A	70 107 148 481,51	0,00%	9,49%	1	1
Eaglestone Capital, S.A	65 079 138 784,52	-0,12%	8,81%	1	357
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A	68 197 208,89	-80,24%	0,01%	1	7
Total	738 999 602 596,31	10,22%	100,00%	27	5 065

OBS: Dados passíveis de actualização

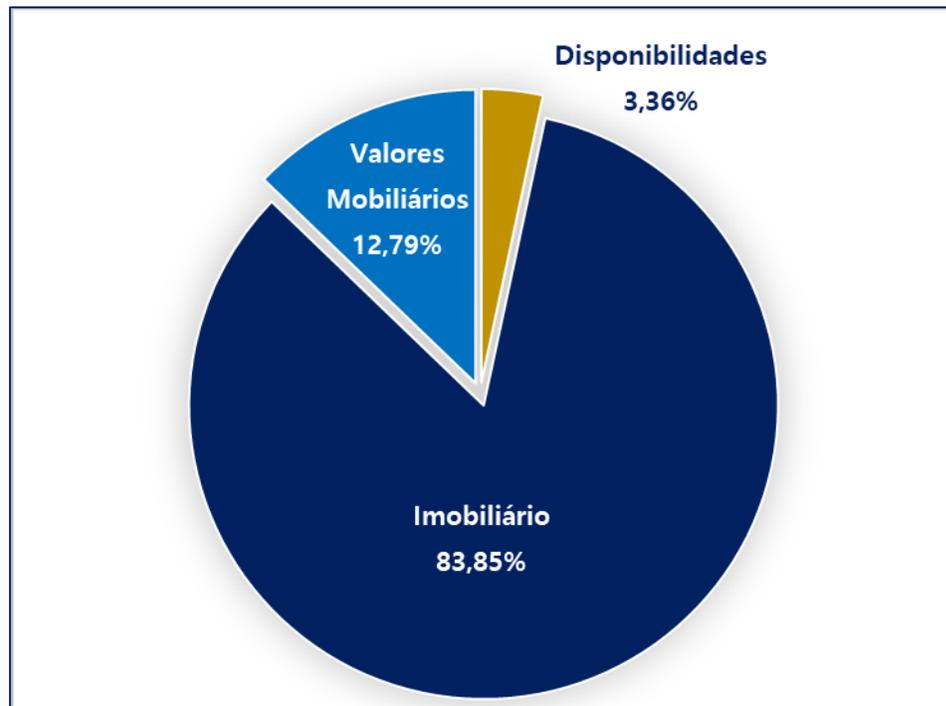
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



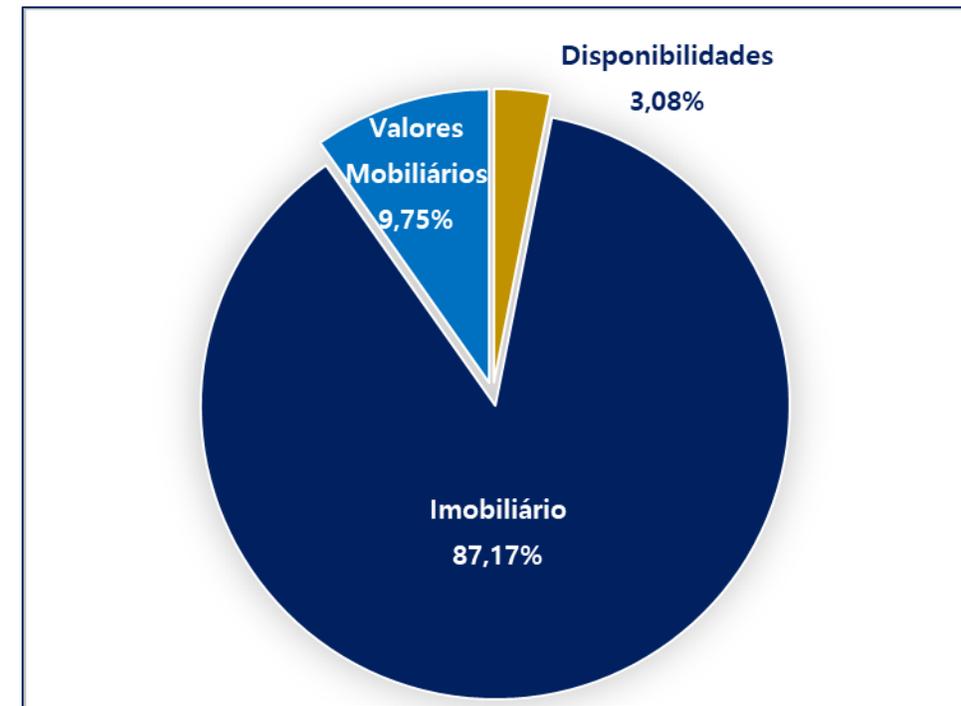
Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

Figura 13: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

Junho 2023



Julho 2023



OBS: Dados passíveis de actualização

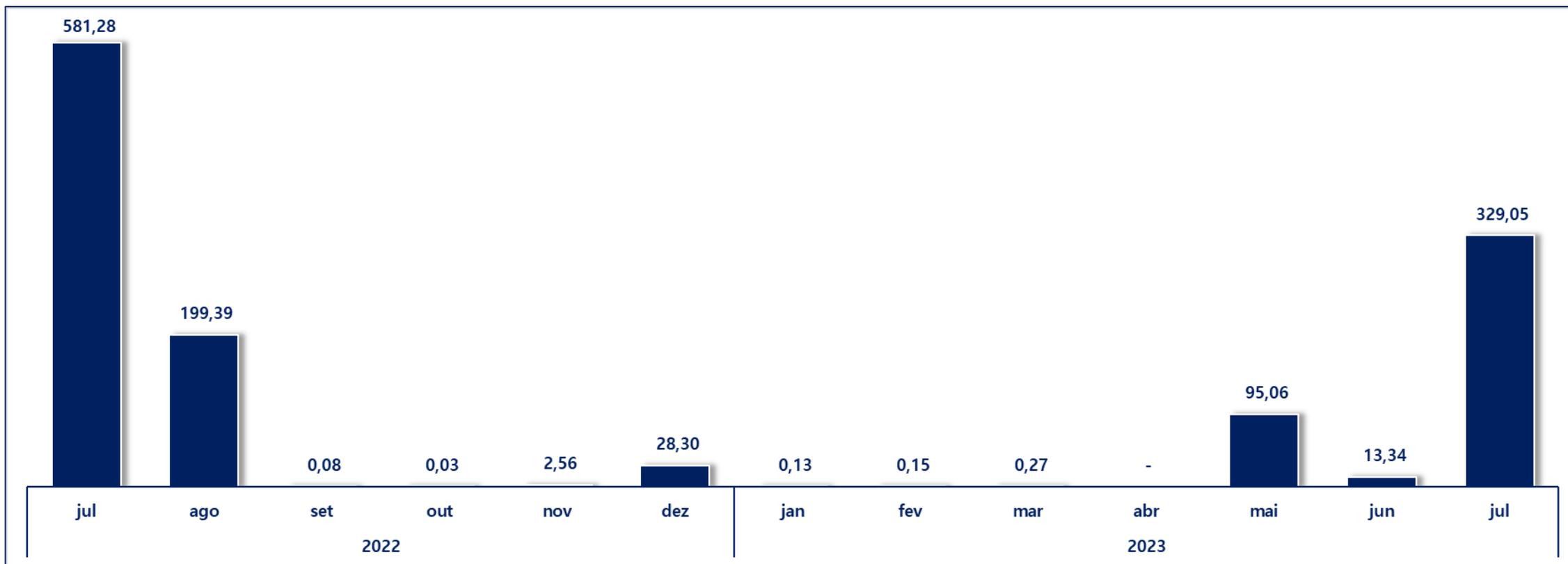
3. Mercado de Instrumentos Derivados



Volume contratualizado

No mês de Julho, o volume contratualizado de instrumentos derivados fixou-se em **Kz 329,05** mil milhões, representando um aumento de **2367%**, em relação ao mês de Junho. Este crescimento deveu-se ao aumento do volume contratualizado de *forwards*, com empresas de distintos sectores de actividade a buscarem por opções de cobertura de risco, face ao contexto de depreciação cambial, junto de contrapartes bancárias.

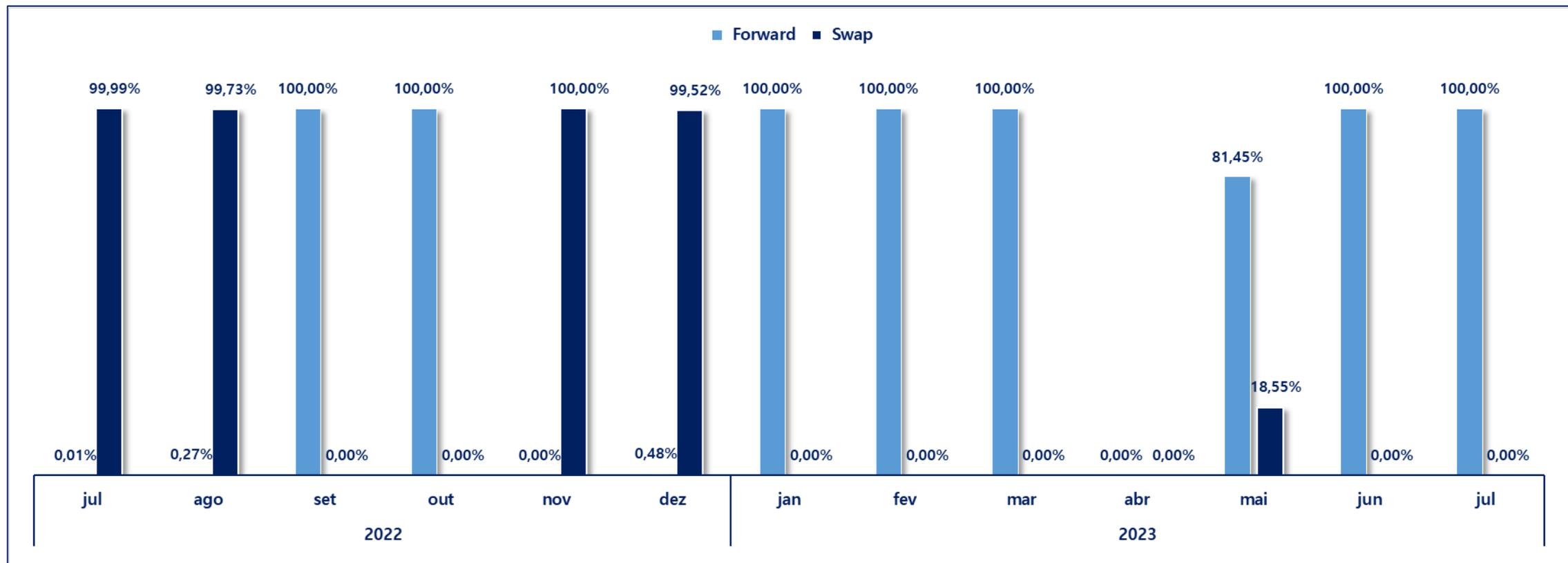
Figura 14: Volume Contratualizado (valores em mil milhões de Kz)



Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia de instrumentos contratualizados, os *forwards* cambiais representaram a **totalidade** dos contratos de derivados realizados no mês de Julho.

Figura 15: Instrumentos Derivados mais Negociados



Quota de Mercado

Relativamente à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o BFA teve a quota total, ou seja, **100%** de todos os contratos do mês, sendo os mesmos relativos aos *forwards* cambiais.

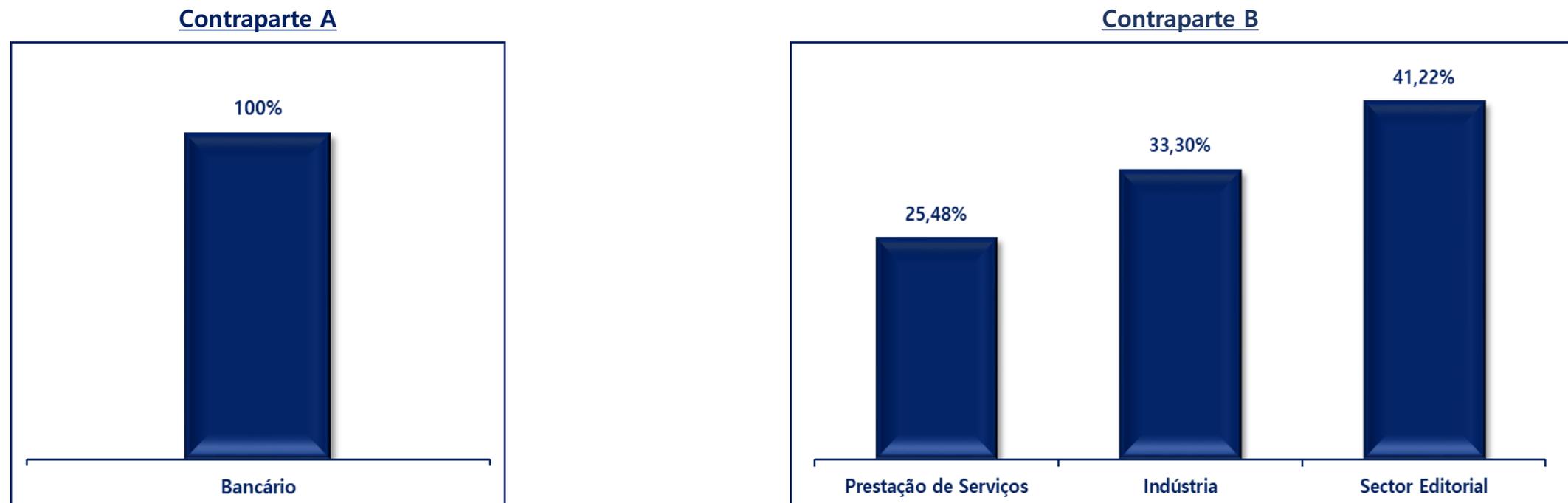
Figura 16: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



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. Adicionalmente, referente ao peso por sector de actividade da Contraparte B, o sector editorial foi o sector mais representativo com **41,22%**, seguido do sector industrial com **33,30%** e do sector de prestação de serviços com os remanescentes **25,48%**.

Figura 17: Peso por Sector de Actividade



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 337,14 mil milhões (↓)
- ❖ 315 Contas abertas na CEVAMA em Julho de 2023 (↓)
- ❖ Número de OIC Registados: 27 até ao final de Julho de 2023 (↓)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 617,75 mil milhões (↓)
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 329,05 mil milhões (↑)

SIGLAS E ACRÓNIMOS



AI – Agentes de Intermediação

BT – Bilhetes do Tesouro

MBA – Mercado de Bolsa de Acções

MBTT – Mercado de Bolsa de Títulos do Tesouro

MOR – Mercado de Operações de Reporte

MROV – Mercado de Registo de Operações sobre Valores Mobiliários

OIC – Organismos de Investimento Colectivo

OT-ME – Obrigações do Tesouro em Moeda Externa

OT-NR – Obrigações do Tesouro Não Reajustáveis

OT-TX – Obrigações do Tesouro Indexadas à Taxa de Câmbio

UP – Unidades de Participação



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.