

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Outubro



Índice



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 Outubro, fixou-se em **Kz 653,20 mil milhões**, representando uma redução mensal de **65,45%**, porém, uma variação positiva de **643,03%**, comparado ao período homólogo. Esta redução do volume de negociação foi impactada, sobretudo, pela redução do montante do instrumento mais negociado na BODIVA, as **OT-NR**, tendo registado reduções na ordem dos **55%**, dada a queda (**67%**) da participação da UGD (no âmbito da gestão de riscos inerentes a dívida pública) nas negociações em bolsa. Relativamente ao número de negócios, verificou-se uma redução mensal de **15,87%**, com o período a encerrar com **318** negócios..

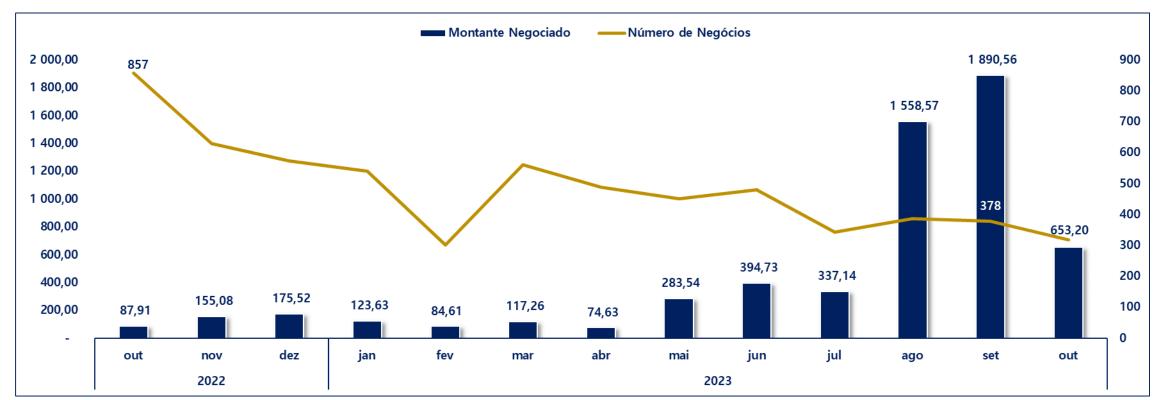


Figura 1: Volume de Negociação na BODIVA (valores em mil milhões de Kz)

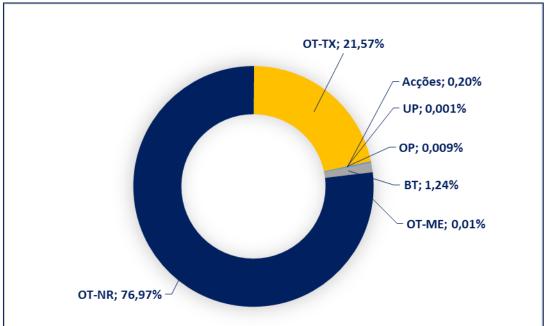


Tipologia de Instrumentos

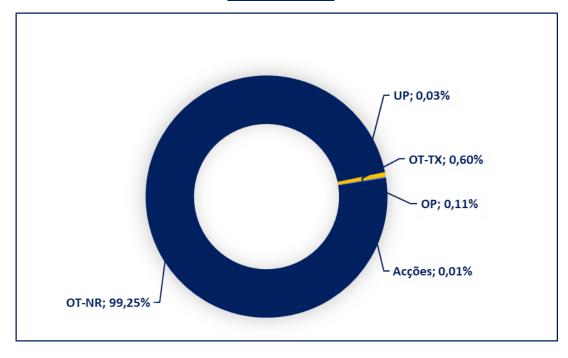
Neste mês, as OT-NR continuaram a ser o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando Kz 648,30 mil milhões (99,25%), seguidas pelas OT-TX com o valor de Kz 3,92 mil milhões (0,60%), pelas OP na ordem dos Kz 744,00 milhões (0,11%), pelas unidades de participação na ordem dos Kz 165,59 milhões (0,03%), e pelas acções na ordem dos Kz 68,88 milhões (0,01%).

Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações





Outubro 2023



Fonte: BODIVA

OBS: As OT-ME, negociadas em Setembro, não obstante serem títulos em moeda estrangeira foram liquidadas em moeda nacional.

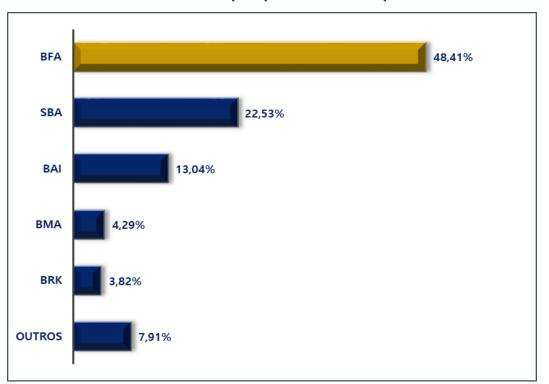


Quota de Mercado dos Membros BODIVA

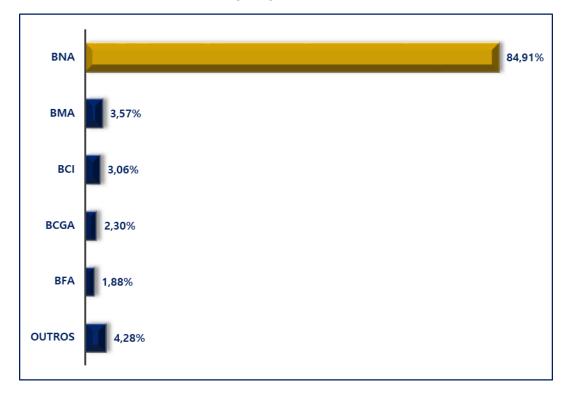
O Banco de Fomento Angola (BFA) foi o principal membro na perspectiva de compra com uma quota de **48,41%.** Por outro lado, o Banco Nacional de Angola (BNA)* foi o principal membro na perspectiva de venda, com uma quota de **84,91%** das negociações.

Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

Na perspectiva da Compra



Na perspectiva da Venda



Fonte: BODIVA

OBS*: O BNA surge como agente de intermediação no âmbito da liquidação de operações de resgate de títulos do Estado ou de política monetária e cambial.



Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **98,07**% das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e os **1,93**% remanescentes foram feitos por investidores não institucionais.

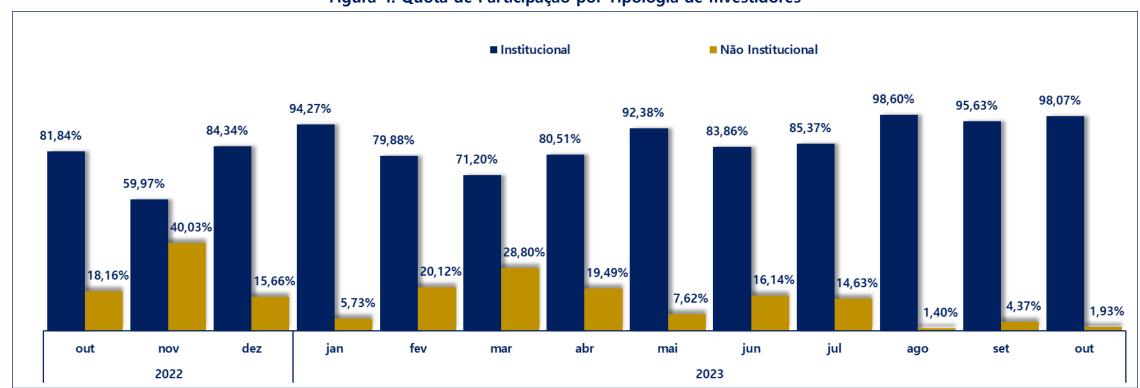


Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores



Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector na perspectiva de compra, neste período, **95,15**% das compras foram provenientes do sector Bancário, seguido pela Segurança Social com **1,94**%. Por sua vez, na óptica de venda, a UGD concentrou **84,91**% das negociações, seguida pelo sector Bancário com **13,12**%.

■ Sector Comprador Sector Vendedor 95,15% 84,91% 13,12% 1,80% 0.00% 0,001% 0.00% 0,71% 1,32% 0,01% 0,00% 0.30% 0,64% 0,00% 0,09% 0,00% Bancário Fundo de Investimento Fundo de Pensões **Particular** Segurança Social UGD Outros Construção Civil

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



Contas CEVAMA

No período em referência, foram abertas **308** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica um redução de **73,43**%, face a Setembro. Comparativamente ao período homólogo, houve uma redução de **91,01**% no número de contas abertas.

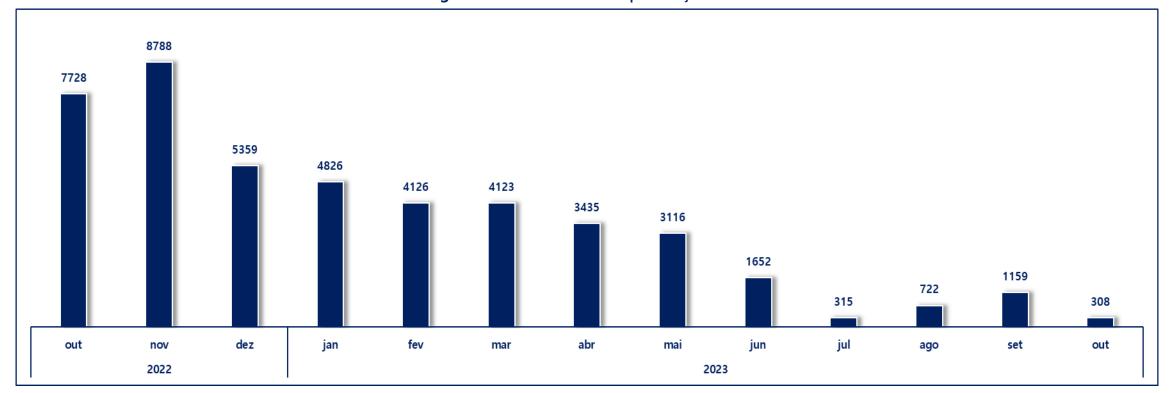


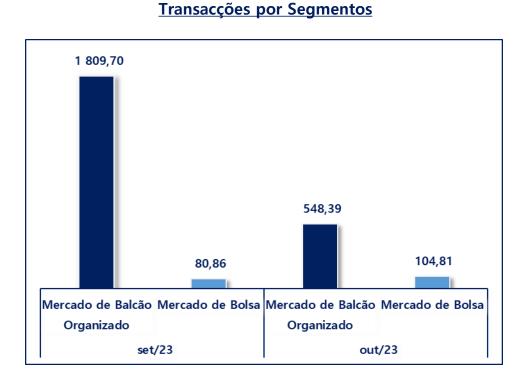
Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal



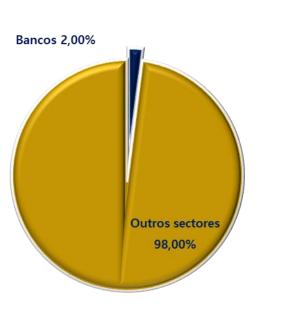
Transacções por Segmentos

No mês de Outubro, **95,70**% das transacções por segmentos nos mercados BODIVA ocorreram no segmento de balcão e **4,30**% no segmento de bolsa. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão, **98,00**% das compras foram efectuadas pelo sector Bancário, e **2,00**% pelos Outros Sectores. No mercado de bolsa, **31,47**% das compras foram efectuadas pelo sector Bancário e **68,53**% por outros sectores de actividade.

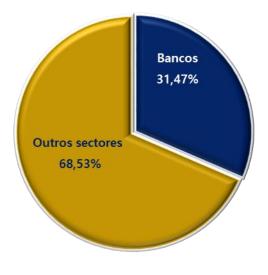
Figura 7: Transações por Segmentos







Mercado de Bolsa





Transacções por Segmentos

DESCRIÇÃO	MERCADOS DE BOLSA			MERCADOS DE BALCÃO		
	MBTT	MBA	МВОР	MROV	MOR	
Volume de Negociação	Kz 27 742 502 421,86	Kz 68 884 100,00	Kz 249 257 897,31	Kz 32 489 370 738,03	Kz 592 645 999 090,79	
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (85,88%); e OT-TX (14,12%)	Acções BAI (94,77%); e Acções BCGA (5,23%)	OP (SONANGOL) (100%)	OT-NR (97,97%); OP (GRINER) (1,52%); e UP (0,51%)	OT-NR (100%)	
Quota dos Al (Compra)	BVB (36,05%); BRK (17,83%); BMA (10,77%); e Outros (35,35%)	ÁUREA (74,47%); LMB (17,56%); LUCRUM (7,75%); e PRIME (0,23%)	LUCRUM (43,25%); AUREA (29,51%); LMB (20,10%); e BFACM (7,14%)	BRK (61,53%); BFACM (36,69%); ÁUREA (1,52%); e Outros (0,23%)	BFA (53,34%); SBA (24,47%); BAI (14,34%); e Outros (7,85%)	
Quota dos Al (Venda)	BVB (36,05%); PRIME (18,06%); SBA (13,27%); e Outros (32,63%)	ÁUREA (100%)	AUREA (100%)	BCI (61,53%); BFA (36,69%); ÁUREA (1,52%); e Outros (0,23%)	BNA (93,59%); BMA (3,88%); e BCGA (2,53%)	
Sector de Actividade Comprador	Segurança Social (45,73%); Bancário (31,82%); Gestão de Activos (7,32%); e Outros (15,13%)	Particulares (99,51%); Comércio (0,20%); e Outros (0,29%)	Particulares (79,74%); e Outros (20,26%)	Bancário (61,62%); Fundo de Investimento (36,24%); Particulares (0,97%); e Outros (1,17%)	Bancário (100%)	
Sector de Actividade Vendedor	Bancário (56,92%); Particulares (14,58%); e Outros (28,50%)	Particulares (98,61%); e Outros(1,39%)	SGOIC (97,94%); e Particulares (2,06%)	Bancário (98,25%); Particulares (0,23%); Outros (1,52%)	UGD (93,59%); e Bancário (6,41%)	



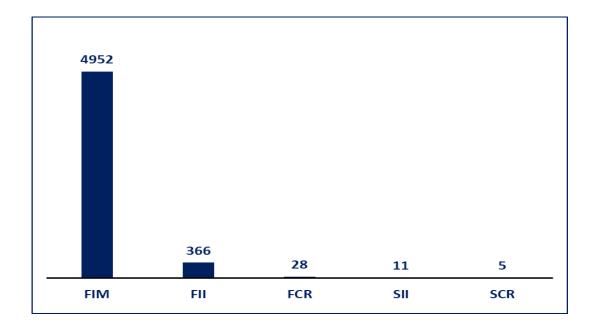
Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

Até ao final de Outubro, encontravam-se registados na CMC **26** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), resultando em **17** OIC Mobiliários - sendo **3** Fundos de Capital de Risco (FCR), **1** Sociedade de Capital de Risco (SCR) e **13** Fundos de Investimento Mobiliários (FIM). Os restantes OIC distribuem-se em **6** Fundos de Investimento Imobiliário (FII) e **3** Sociedades de Investimento Imobiliário (SII), que perfazem **9** OIC Imobiliários. Em termos de participantes, os FIM lideram com **4 952** participantes.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

Tipologia N.º Descrição Peso **SCR** 3,70% **OIC Mobiliário FCR** 11.11% **FIM** 13 55,56% FII 18,52% 6 **OIC** Imobiliário SII 11.11% **Total** 26 100,00%

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC



OBS: Dados passíveis de actualização.



Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final do mês de Outubro, registou-se um valor total de **Kz 629,47** mil milhões, correspondendo a um ganho de **0,23%**, face ao mês anterior, e um aumento de **14,03%** face ao período homólogo.

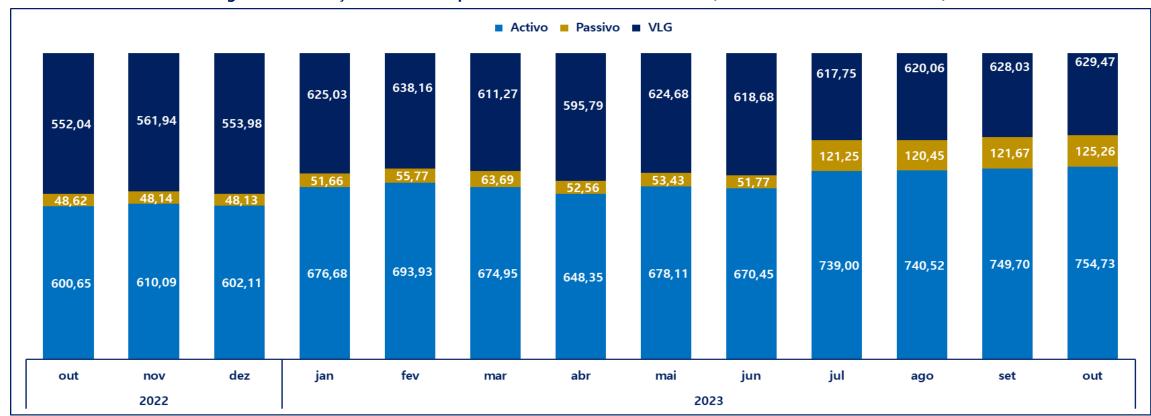


Figura 10: Evolução do Valor Líquido Global da Indústria de OIC (valores em mil milhões de Kz)

OBS: Dados passíveis de actualização.



Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

Em termos de quota do mercado, no período em análise, os FII apresentaram um maior VLG (**Kz 461,58 mil milhões**) em relação aos FIM (**Kz 106,81 mil milhões**), às SII (**Kz 56,56 mil milhões**) e aos FCR (**Kz 4,52 mil milhões**).

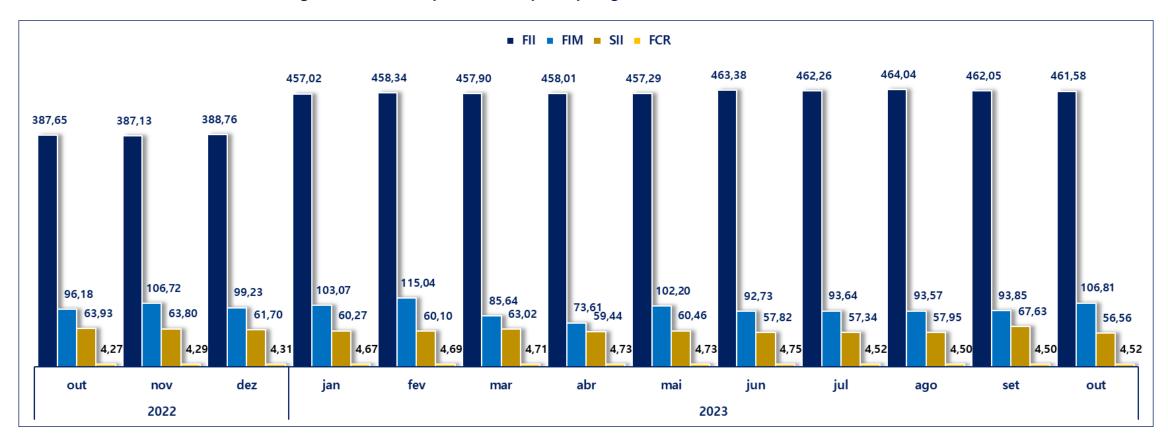


Figura 11: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC (valores em mil milhões de Kz)

OBS: Dados passíveis de actualização.



Quota de Mercado das SGOIC

Figura 12: Quota de Mercado das SGOIC por Activo Sob Gestão

Sociedades Gestoras de OIC	Activo Sob Gestão (em Kz)	Δ Mensal do Activo sob Gestão	Quota de Mercado	N.º de OIC sob Gestão	Nº de Participantes
BFA GA SGOIC, S.A	95 833 878 957,44	15,51%	12,59%	10	4 810
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A	57 093 626,97	2,54%	0,01%	1	7
Independent Finance Advisors, S.A	83 756 546 618,92	0,11%	11,01%	6	31
Finmanagement SGOIC, S.A	100 358 948 276,75	0,06%	13,19%	2	6
BIC Gestão de Activos, S.A	70 071 288 087,07	0,00%	9,21%	1	1
SG Hemera Capital Partner, S.A	348 862 287 766,19	-0,37%	45,85%	4	145
Eaglestone Capital, S.A	61 962 271 216,14	-0,85%	8,14%	1	357
Petrofund, S.A	0,00	0,00%	0,00%	1	5
Total	760 902 314 549,48	1,49%	100,00%	26	5 362

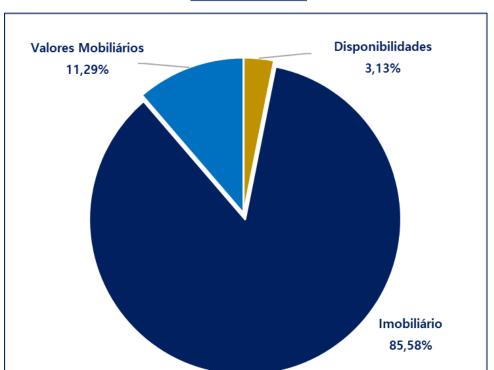
OBS: Dados passíveis de actualização



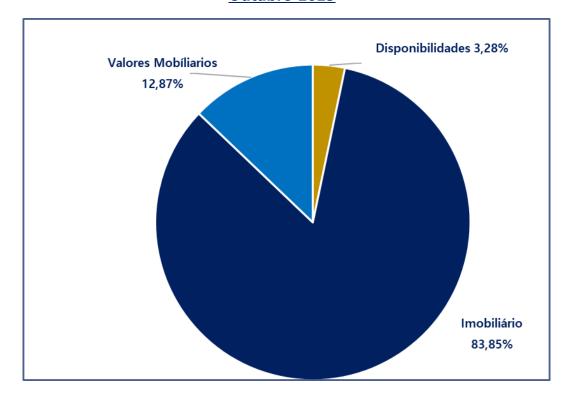
Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

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

Setembro 2023



Outubro 2023



OBS: Dados passíveis de actualização



Volume contratualizado

No mês de Outubro, o volume contratualizado de instrumentos derivados fixou-se em **Kz 79,66 milhões**, representando uma redução de **98,61**%, em relação ao mês de Setembro. Esta redução deveu-se à ausência de contratos *swaps*, que poderá estar associada ao cenário da estabilização da taxa de câmbio. Vale dar nota que no período em análise foi realizado apenas **1** contrato derivado (*forward*).



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 Outubro.

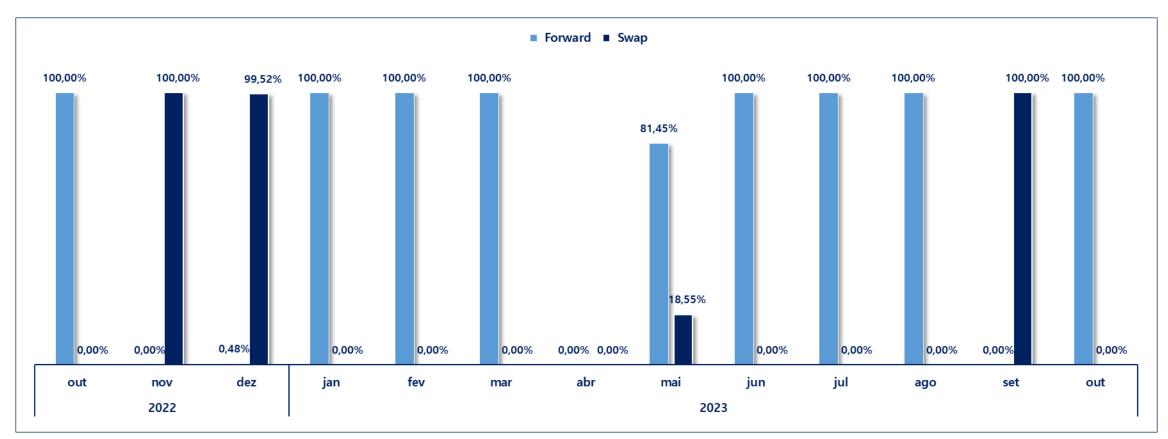


Figura 15: Instrumentos Derivados Negociados



Quota de Mercado

No que toca à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o Banco de Fomento em Angola (BFA) teve a quota total com **100**% dos contratos do mês.



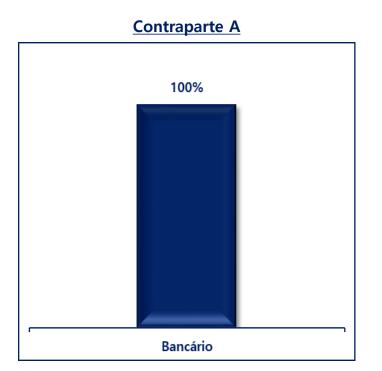


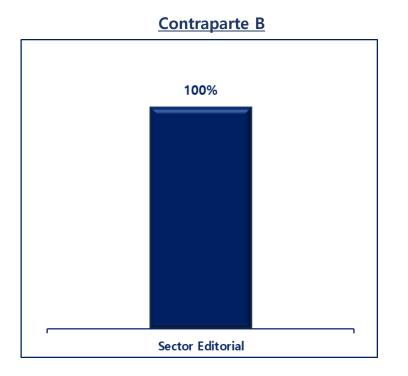


Sector de Actividade da Contraparte

Quanto à participação no mercado de instrumentos derivados no mês em análise, olhando para o peso por sector de actividade da Contraparte A, a Banca foi, semelhante a outros períodos, o único sector que se dedicou à comercialização de contratos derivados. Relativamente, ao peso por sector de actividade da Contraparte B, diferente do período anterior, o contrato registado foi celebrado pelo sector Editorial.

Figura 17: Peso por Sector de Actividade





Resumo do Período



- **❖** Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 653,20 mil milhões no mês de Outubro (↓)
- ❖ 308 Contas abertas na CEVAMA em Outubro de 2023 (↓)
- **❖** Número de OIC Registados: 26 até ao final de Outubro de 2023 (↓)
- **❖** Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 629,47 mil milhões (↑)
- **❖** Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 79,66 milhões (↓)

SIGLAS E ACRÓNIMOS



AI - Agentes de Intermediação

BT - Bilhetes do Tesouro

FCR - Fundo de Capital de Risco

FII - Fundo de Investimento Imobiliário

FIM - Fundo de Investimento Imobiliário

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

OP – Obrigações Privadas

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

SCR - Sociedade de Capital de Risco

SII - Sociedade de Investimento Imobiliário

UP – Unidades de Participação

UGD - Unidade de Gestão de Dívida Pública



Comissão do Mercado de Capitais

COMPLEXO ADMINISTRATIVO "CLÁSSICOS DE TALATONA"

Rua do MAT, 3B, GU 19B

BLOCO A5, 1° E 2°

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.