



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Maio



2024

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

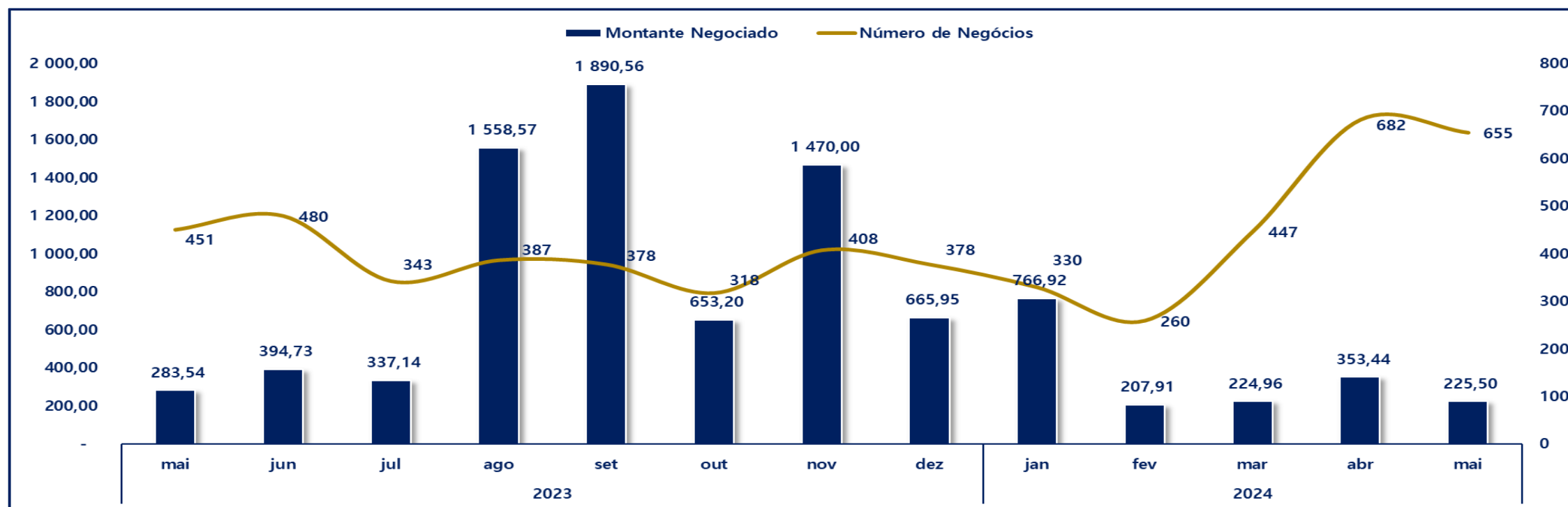
3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO

Volume de Negociação

O volume de negociação nos Mercados BODIVA, no mês de Maio, fixou-se em **Kz 225,50 mil milhões**, implicando um decréscimo mensal na ordem dos **36,20%**, bem como uma variação homóloga negativa de **20,47%**. Este registo alinhou-se ao comportamento verificado no número de negócios realizados, que registou um decréscimo na ordem dos **3,96%**, totalizando **655** negócios no período. A redução do número de negócios deveu-se, sobretudo, a redução da intervenção da UGD no âmbito das operações de compra e venda de títulos em mercado secundário.

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

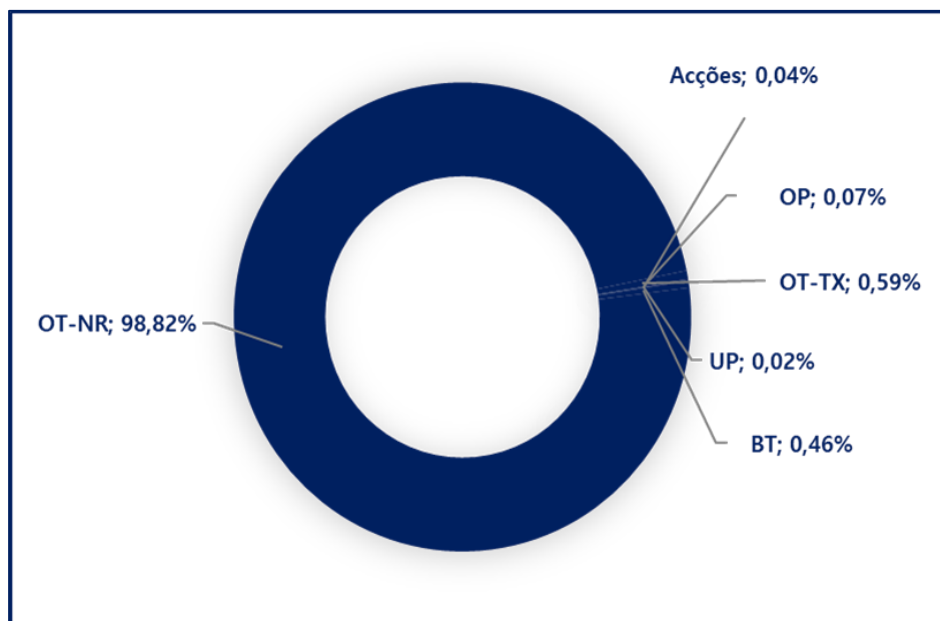


Tipologia de Instrumentos

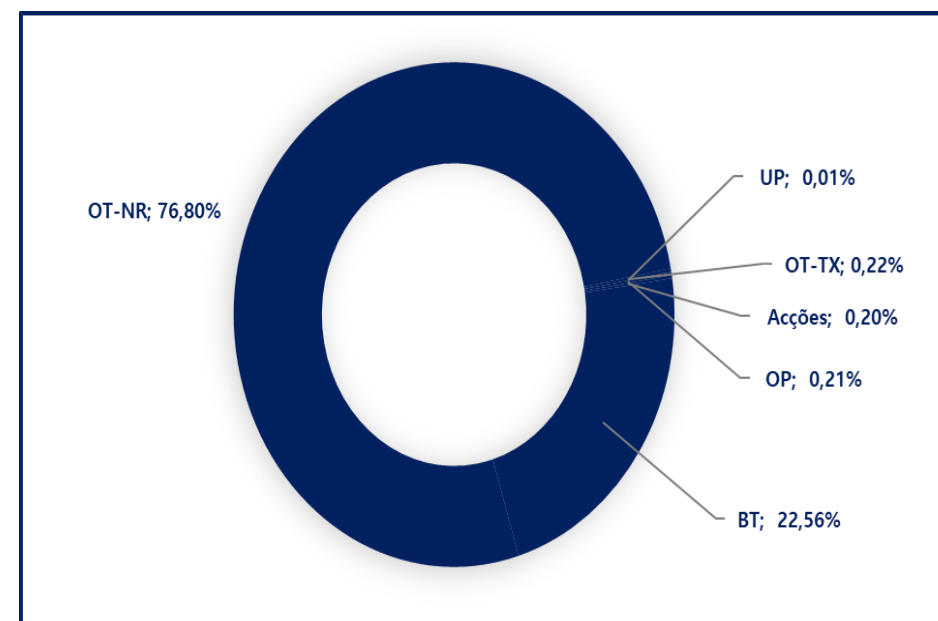
Neste mês em análise, as **OT-NR** voltaram a ser o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 173,18** mil milhões (**76,80%**), seguidas pelos **BT** com o valor de **Kz 50,88** mil milhões (**22,56%**), pelas **OT-TX** na ordem dos **Kz 496,68** milhões (**0,22%**), pelas **OP** na ordem dos **Kz 475,99** milhões (**0,21%**), pelas **Acções** na ordem dos **Kz 453,58** milhões (**0,20%**) e pelas **UP** na ordem dos **Kz 13,74** milhões (**0,01%**).

Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Abril de 2024



Maio de 2024

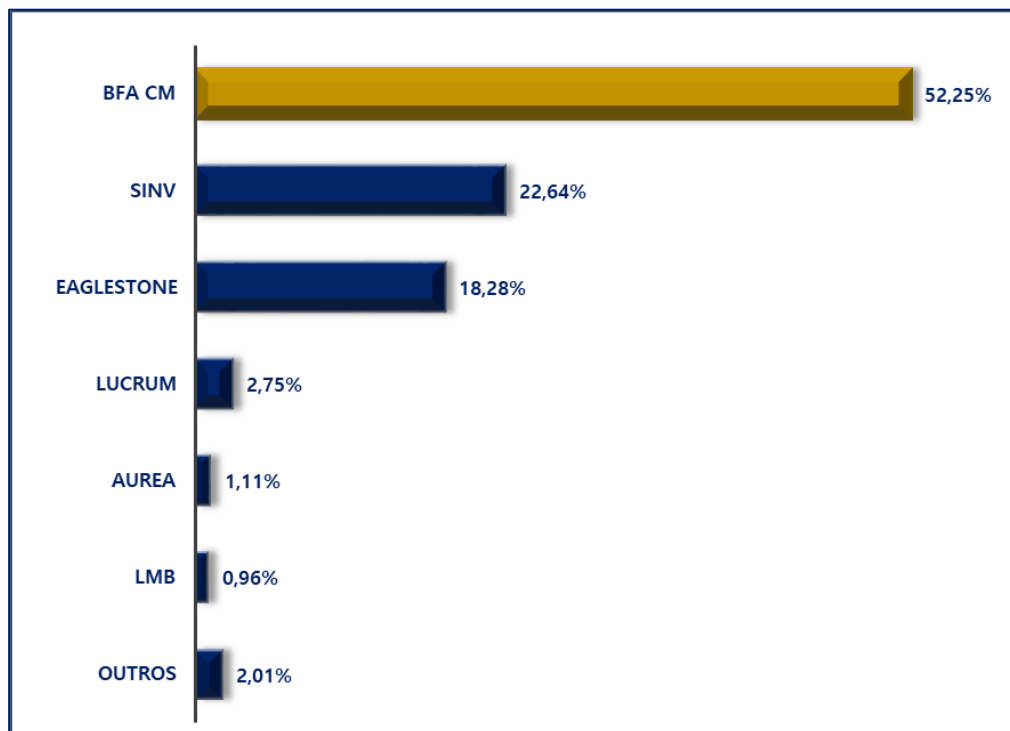


Quota de Mercado dos Membros BODIVA

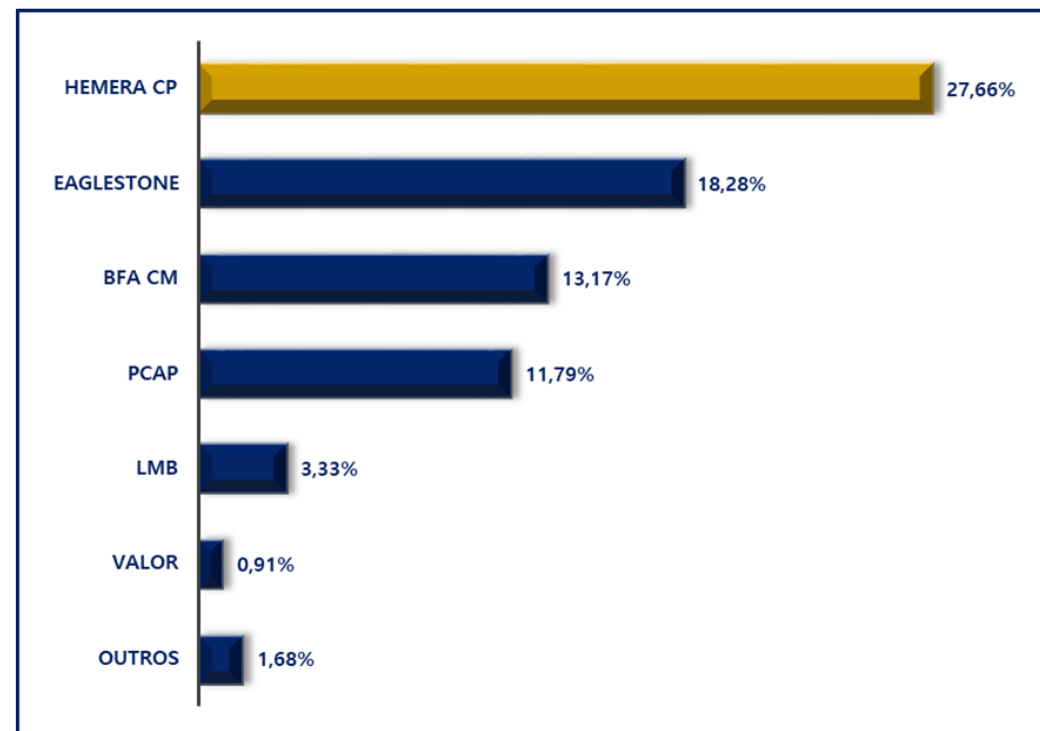
Relativamente a participação dos agentes de intermediação na BODIVA, a **BFA CM** foi o membro mais representativo na perspectiva de compra, com uma quota de **52,25%**. Por sua vez, o **HCPS** foi o principal interveniente na perspectiva de venda, concentrando **27,66%** das negociações.

Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

Na perspectiva da Compra



Na perspectiva da Venda

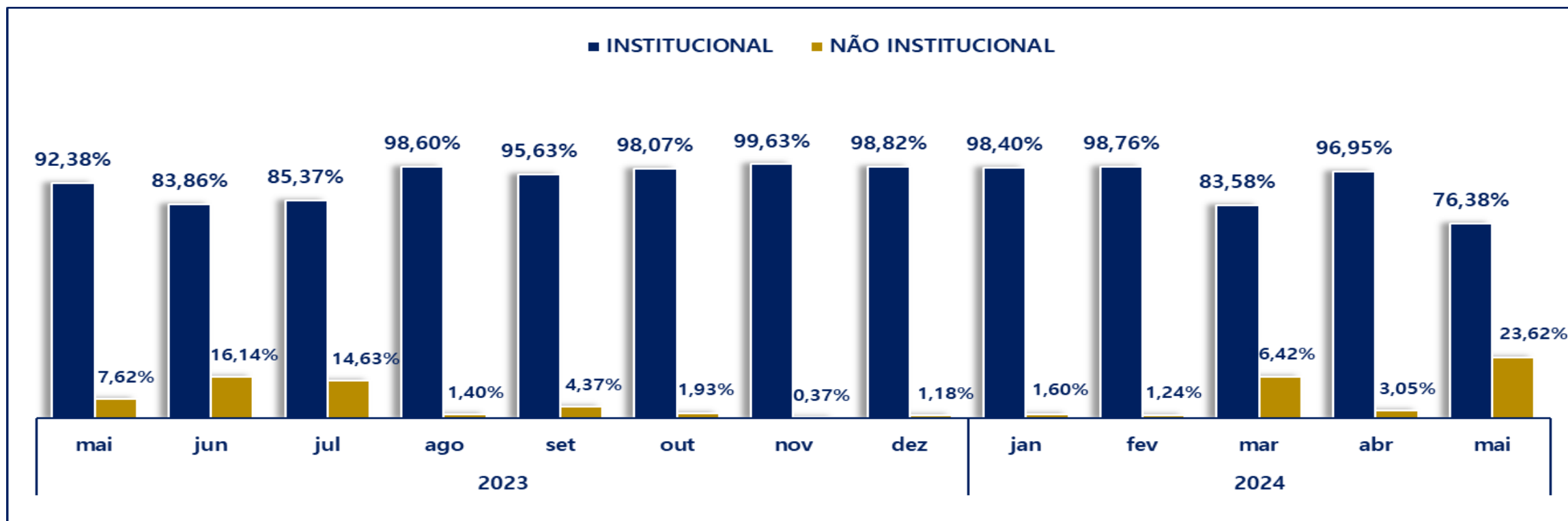


Fonte: BODIVA

Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **76,38%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e os **23,62%** remanescentes foram feitos por investidores não institucionais.

Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores

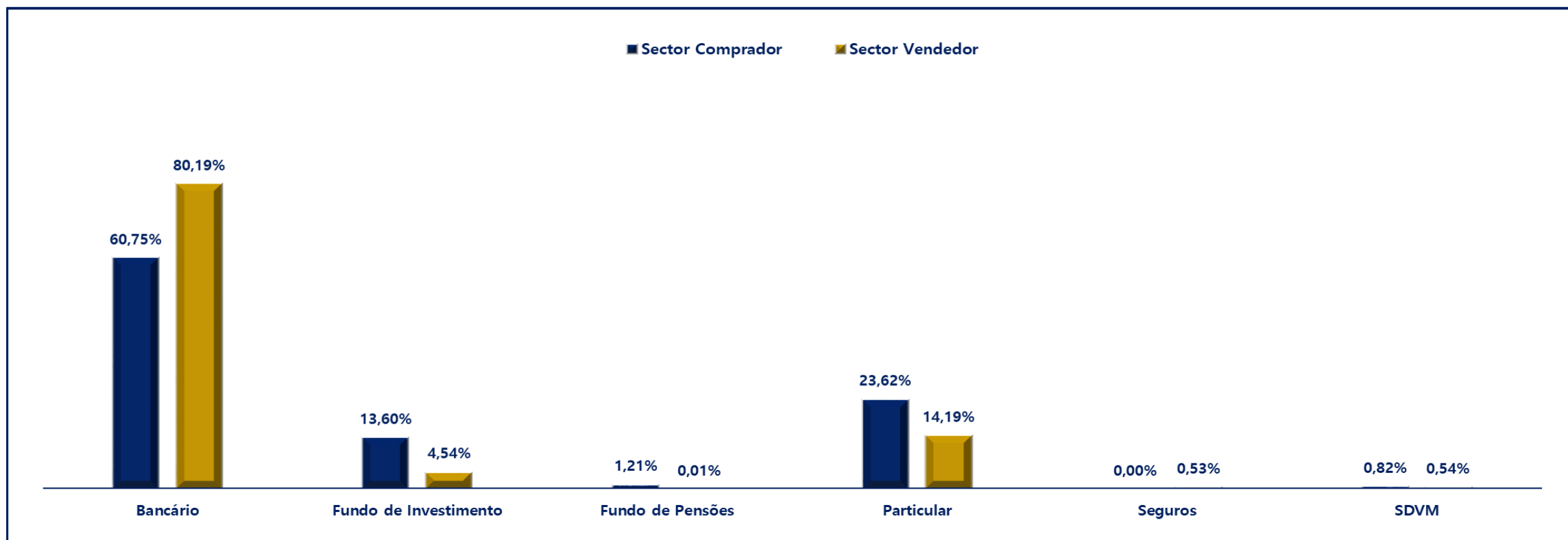


Fonte: BODIVA

Participação dos Investidores por Sector de Actividade

No período em análise, o sector Bancário liderou as negociações, quer na perspectiva de compra quer na venda, com um peso de **60,75%** e **80,19%** das negociações, seguido pelos Particulares na óptica de compra e de venda com um peso de **23,62%** e **14,19%** das negociações do período.

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

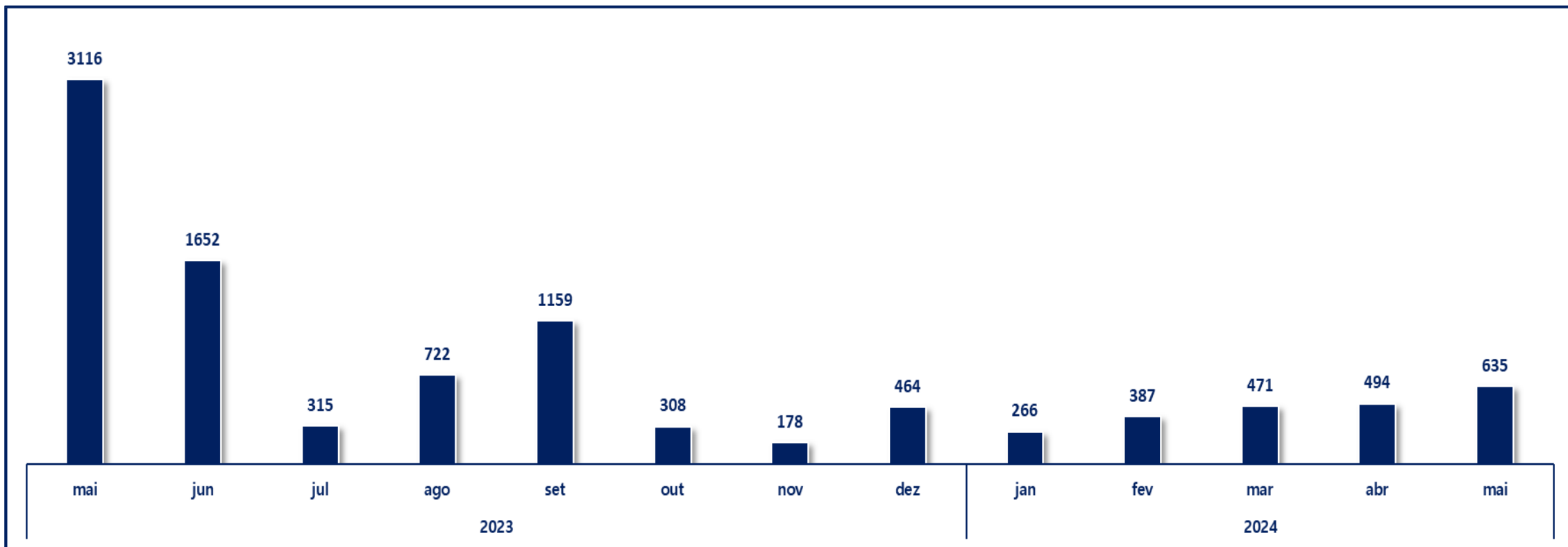


Fonte: BODIVA

Contas CEVAMA

No período em referência, foram abertas **635** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica um aumento de **28,54%**, face ao mês de Abril. Comparativamente ao período homólogo, houve uma redução de **79,62%** no número de contas abertas.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal

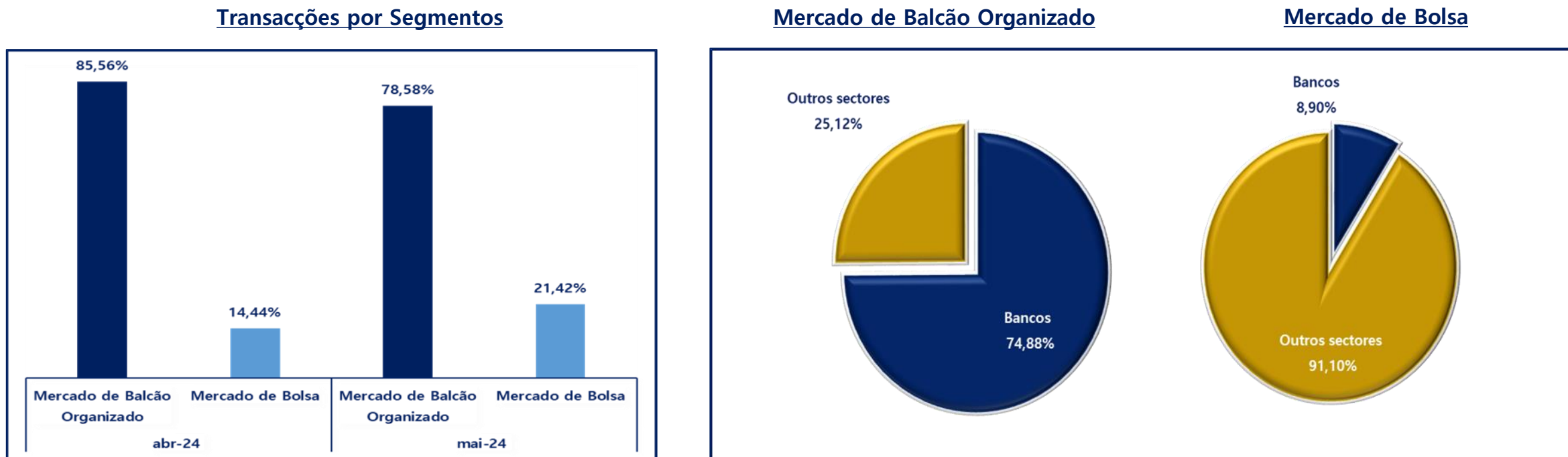


Fonte: BODIVA

Transacções por Segmentos

No mês de Maio, **78,58%** das transacções nos mercados BODIVA ocorreram no segmento de balcão e **21,42%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão, **74,88%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário, e **25,12%** pelos Outros Sectores. No mercado de bolsa, **91,10%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário e **8,90%** por Outros Sectores.

Figura 7: Transacções por Segmentos





Transacções por Segmentos

DESCRIÇÃO	MERCADOS DE BOLSA				MERCADOS DE BALCÃO	
	MBTT	MBUP	MBA	MBOP	MROV	MOR
Volume de Negociação	Kz 47 774 348 479,01	Kz 3 893 600,00	Kz 453 580 841,00	Kz 70 242 900,00	Kz 43 766 573 187,04	Kz 133 430 697 020,42
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (92,72%); OT-TX (4,10%); e BT (3,18%)	UP Standard Rendimento (100%)	Acções BCGA (59,50%); e Acções BAI (40,50%)	OP SONANGOL (100,00%)	OT-NR (99,07%); UP (0,02%); e OP GRINER (0,93%)	OT-NR (64,16%); e BT (35,84%)
Quota dos AI (Compra)	BFACM (66,68%); LUCRUM (12,87%); SINV (5,15%); e Outros (15,29%)	LMB (100%)	ÁUREA (81,16%); BFACM (15,91%); SINV (2,08%); e Outros (0,85%)	BFACM (78,07%); ÁUREA (18,94%); SINV (2,59%); e Outros (0,40%)	EAGLESTONE (94,18%); FINCREST (2,35%); BFACM (1,64%); e Outros (1,83%)	BFACM (63,79%); e SINV (36,21%)
Quota dos AI (Venda)	BFACM (60,66%); LMB (15,00%); ÁUREA (13,22%); e Outros (11,12%)	SINV (100%)	ÁUREA (99,04%); LMB (0,89%); BFACM (0,05%); e Outros (0,02%)	ÁUREA (94,38%); e SINV (5,62%)	EAGLESTONE (94,18%); VALOR (2,35%); BFACM (1,64%); e Outros (1,83%)	HCPS (46,71%); ÁUREA (33,72%); e Outros (19,567%)
Sector de Actividade Comprador	Fundos de Investimento (61,13%); Particulares (22,83%); Bancário (8,99%); e Outros (7,05%)	Particulares (100%)	Particulares (100%)	Particulares (100%)	Particulares (95,58%); SDMV (2,35%); e Outros (2,07%)	Bancário (99,44%); e Outros (0,56%)
Sector de Actividade Vendedor	Bancário (54,50%); Fundos de Investimento (21,43%); Particulares (19,04%); e Outros (5,03%)	Particulares (100%)	Particulares (94,19%); e Outros (5,81%)	Particulares (100%)	Particulares (51,20%); e Bancário (48,80%)	Bancário (100%)

Fonte: BODIVA

2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

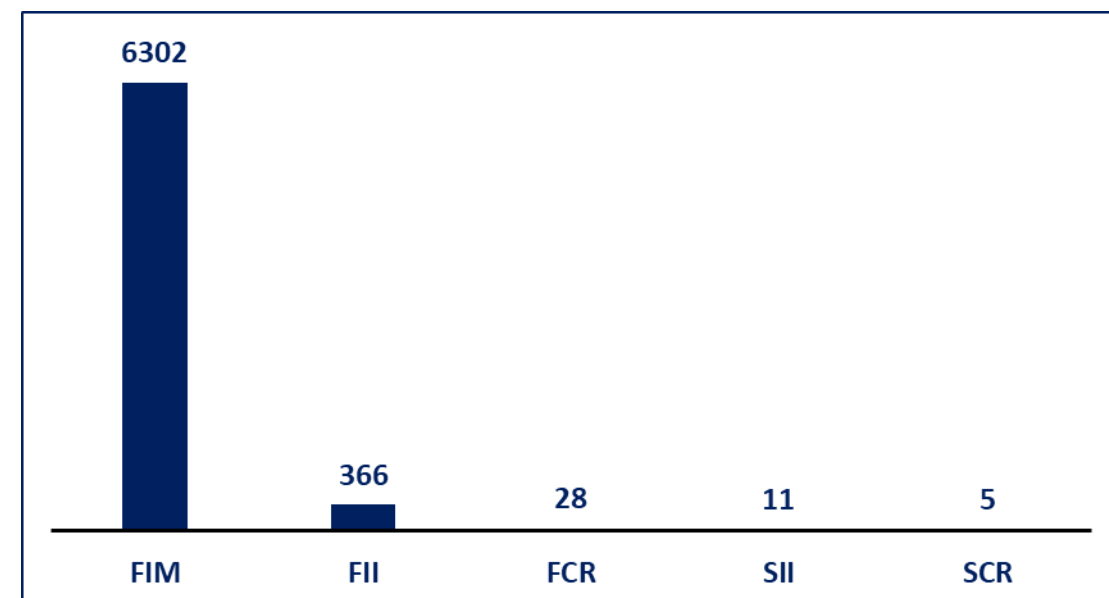
Até ao final de Maio, encontravam-se registados na CMC **34** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), resultando em **25** OIC Mobiliários - sendo **5** Fundos de Capital de Risco (FCR), **1** Sociedade de Capital de Risco (SCR) e **19** Fundos de Investimento Mobiliários (FIM). Os restantes OIC distribuem-se em **6** Fundos de Investimento Imobiliário (FII) e **3** Sociedades de Investimento Imobiliário (SII), que perfazem **9** OIC Imobiliários. Em termos de número de participantes, os FIM lideram com **6 302** participantes.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

Descrição	Tipologia	N.º	Peso
OIC Mobiliário	SCR	1	2,94%
	FCR	5	14,71%
	FIM	19	55,88%
OIC Imobiliário	FII	6	17,65%
	SII	3	8,82%
Total		34	100,00%

OBS: Dados passíveis de actualização.

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC

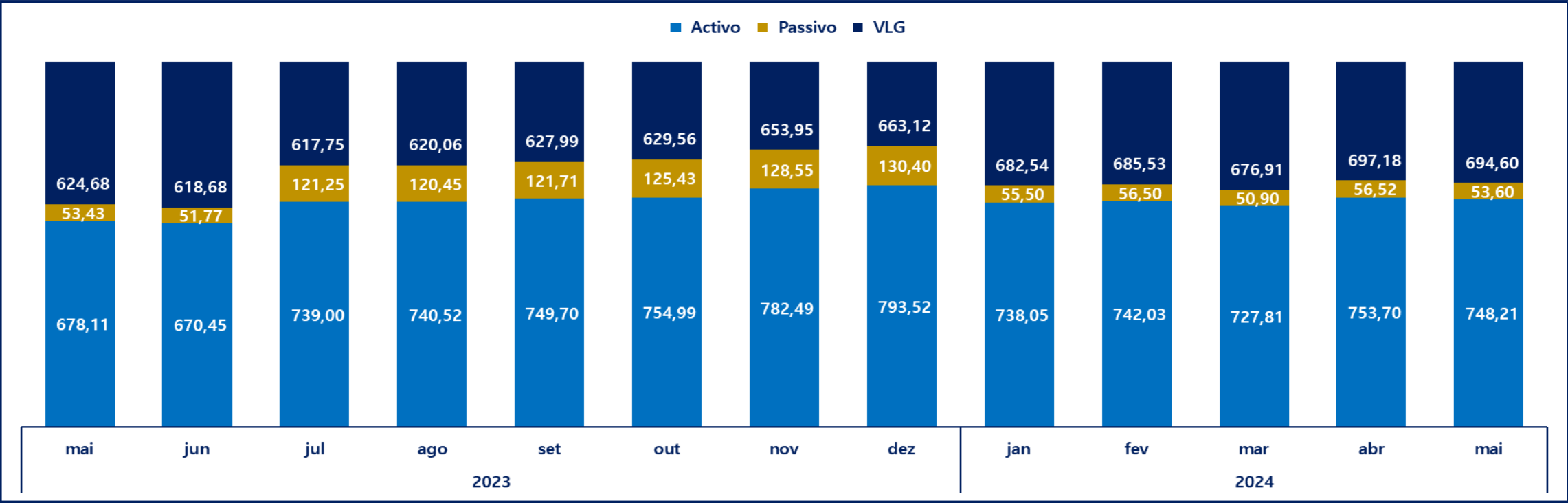


2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo

Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no mês de Maio, situou-se na ordem de **Kz 694,60** mil milhões, correspondendo a uma descida de **0,37%**, face ao mês anterior, e um aumento em **11,19%** face ao período homólogo. O desempenho negativo mensal que se observou no VLG da indústria, deveu-se, fundamentalmente, a liquidação do Fundo BFA Oportunidades XVIII, que impulsionou o decréscimo em **6,36%** do VLG dos FIM.

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



OBS: Dados passíveis de actualização.

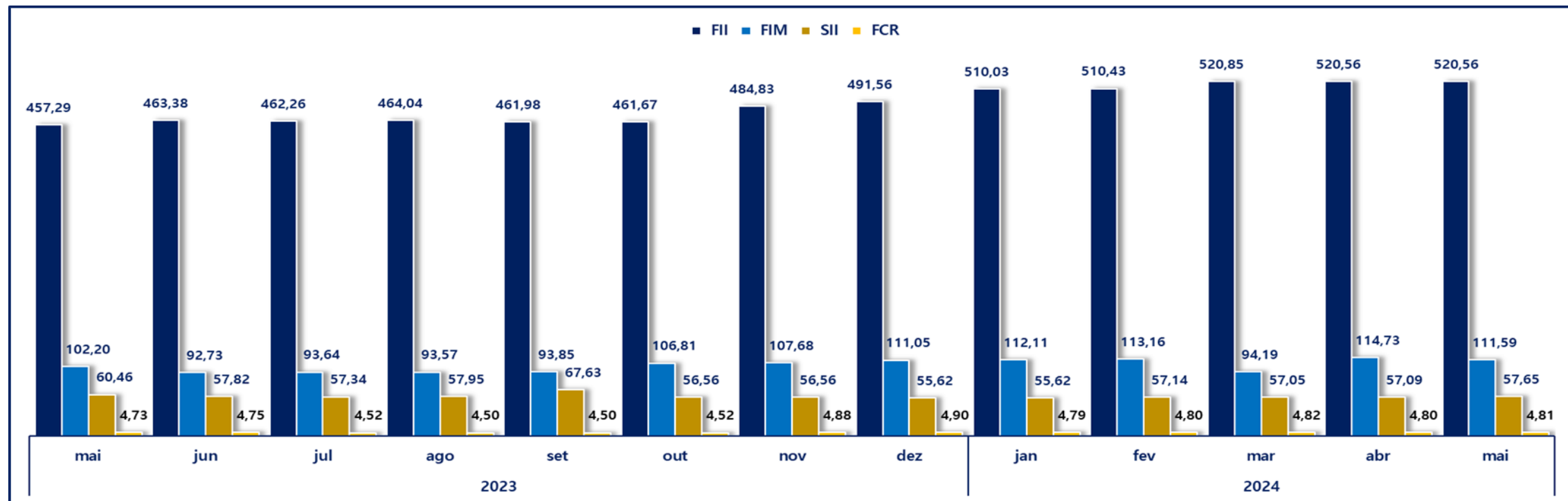
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

Em termos de quota do mercado, no período em análise, os FII apresentaram um maior VLG (**Kz 520,56 mil milhões**) em relação aos FIM (**Kz 111,59 mil milhões**), às SII (**Kz 57,65 mil milhões**) e aos FCR (**Kz 4,81 mil milhões**).

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
BFA GA SGOIC, S.A.	85 016 450 715,20	-8,51%	11,36%	16	6 038
Independent Finance Advisors, S.A.	99 639 689 033,41	0,36%	13,32%	6	31
BIC Gestão de Activos, S.A.	69 292 847 970,56	0,15%	9,26%	1	1
Eaglestone Capital, S.A.	65 469 809 163,74	2,15%	8,75%	1	357
Finmanagement SGOIC, S.A.	89 025 966 696,08	0,23%	11,90%	2	6
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.	609 087 828,73	-2,99%	0,08%	1	7
SG Hemera Capital Partner, S.A.	328 624 018 759,17	-0,11%	43,92%	3	142
Petrofund, S.A.	0,00	0,00%	0,00%	1	5
Standard Gestão de Activos	10 530 731 206,79	7,74%	1,41%	3	125
Total	748 208 601 373,68	-0,73%	100,00%	34	6 712

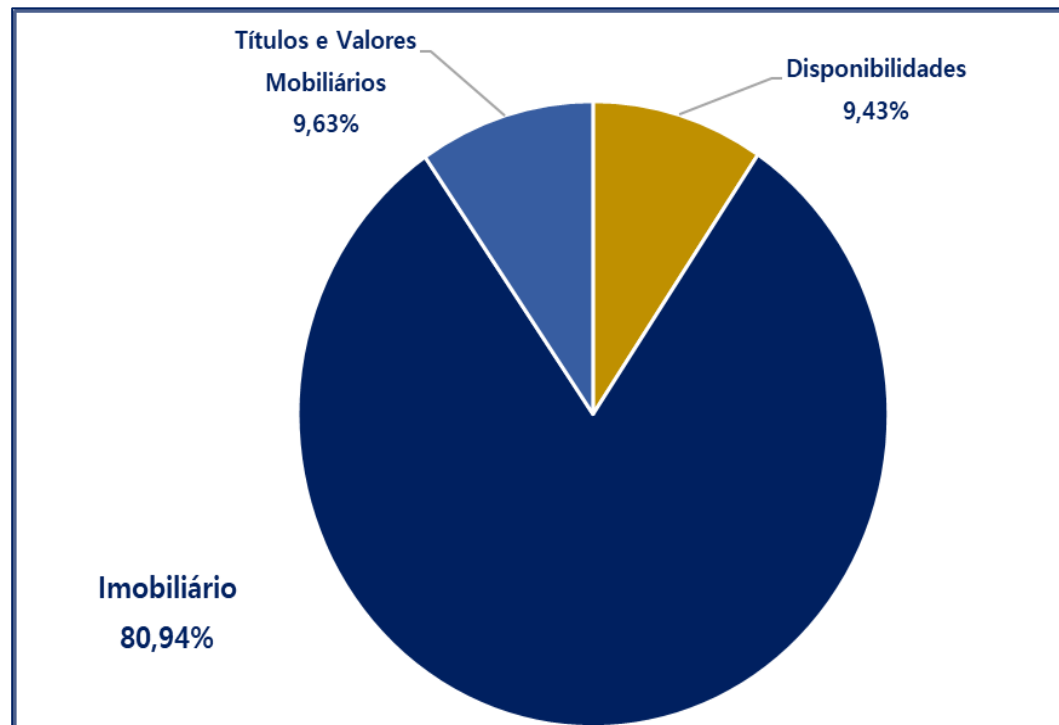
OBS: Dados passíveis de actualização

Nota*: Sociedade de Capital de Risco autogerida (não necessita de uma SGOIC para a gestão do seu activo).

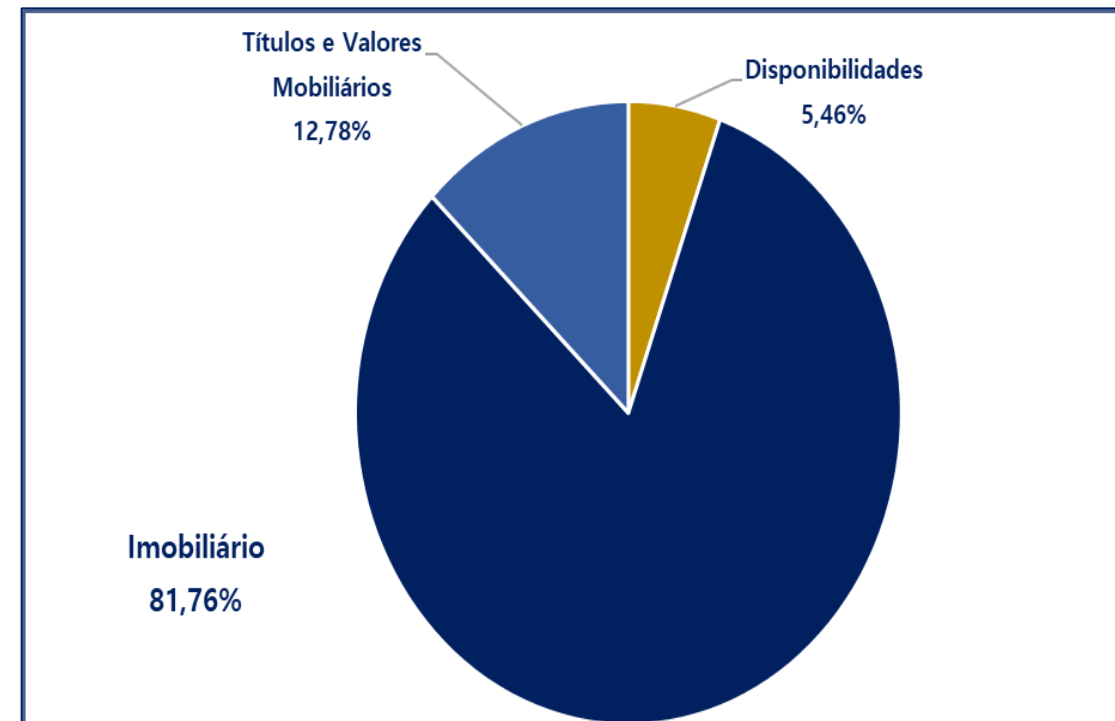
Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

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

Abril de 2024



Maio de 2024



OBS: Dados passíveis de actualização

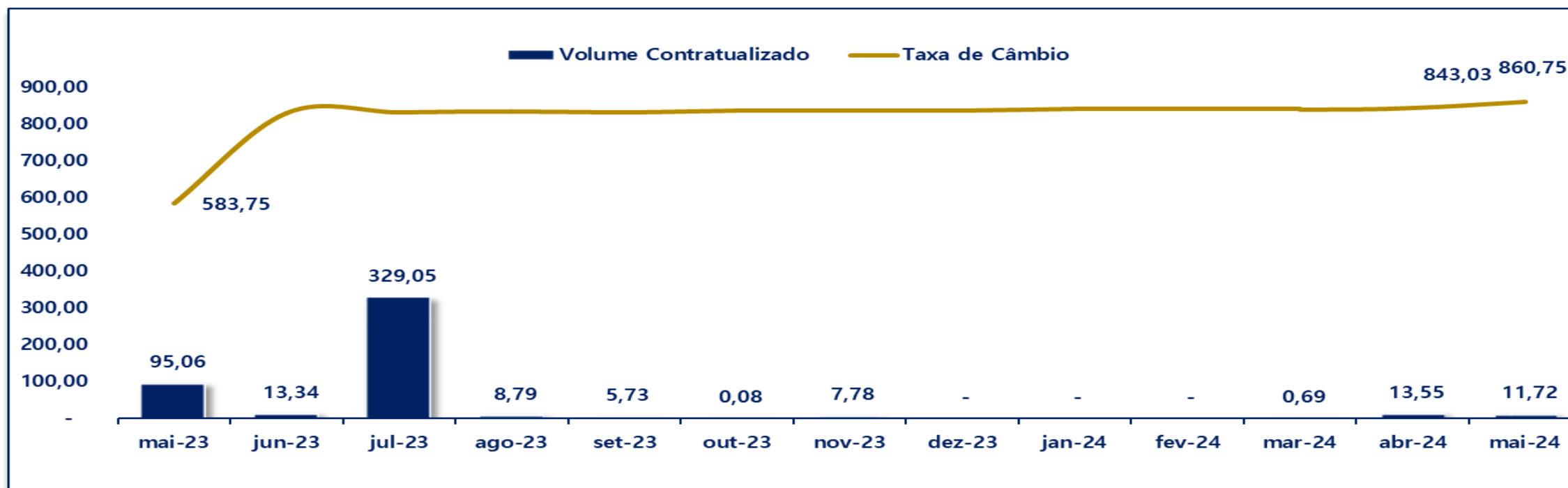
3. Mercado de Instrumentos Derivados



Volume contratualizado

No mês de Maio, o volume contratualizado de instrumentos derivados situou-se em Kz 11,72 mil milhões, implicando um decréscimo em 13,50% quando comparado ao mês anterior. Esta diminuição deveu-se a redução do nível de participação de outros sectores na aquisição de contratos *forwards* cambiais.

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



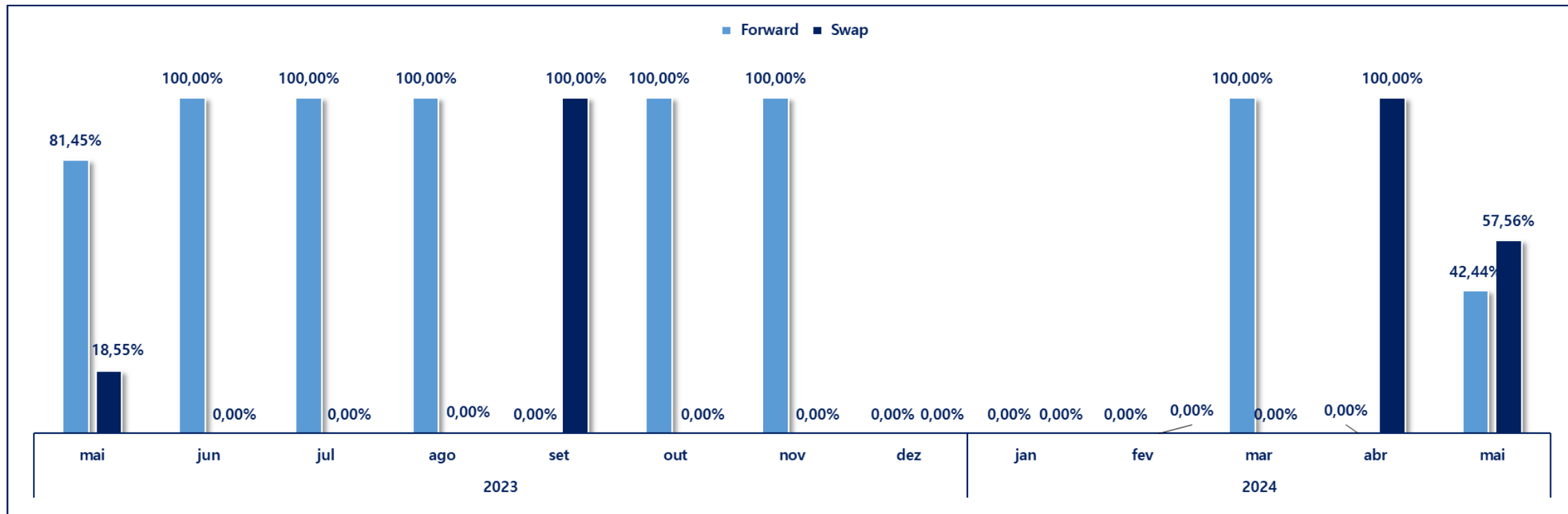
3. Mercado de Instrumentos Derivados



Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia de contratos celebrados, no mês de Maio a distribuição apresentou uma maior propensão para a negociação de *swaps* cambiais, com **57,56%** e os remanescentes **42,44%** corresponderam aos contratos de *forwards*.

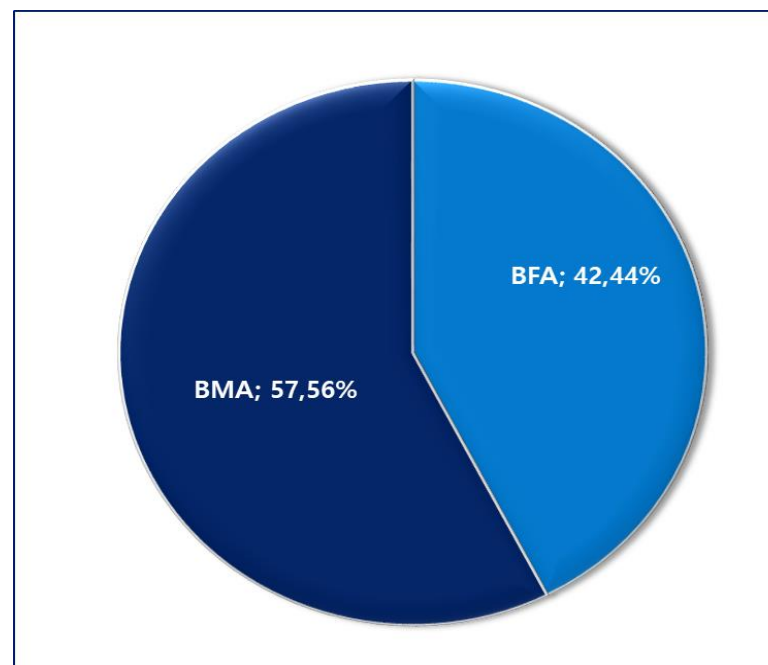
Figura 15: Instrumentos Derivados Negociados



Quota de Mercado

Relativamente à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o BMA foi o líder com uma quota de **57,56%**, relativa à totalidade das negociações de *swaps* cambiais.

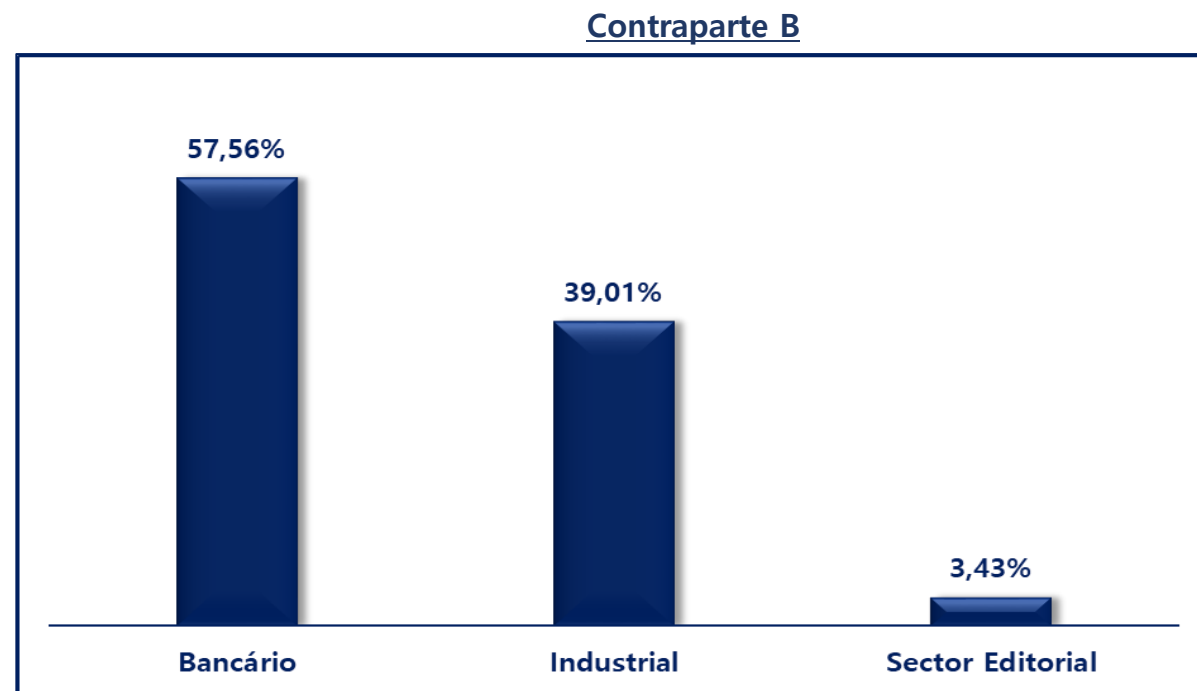
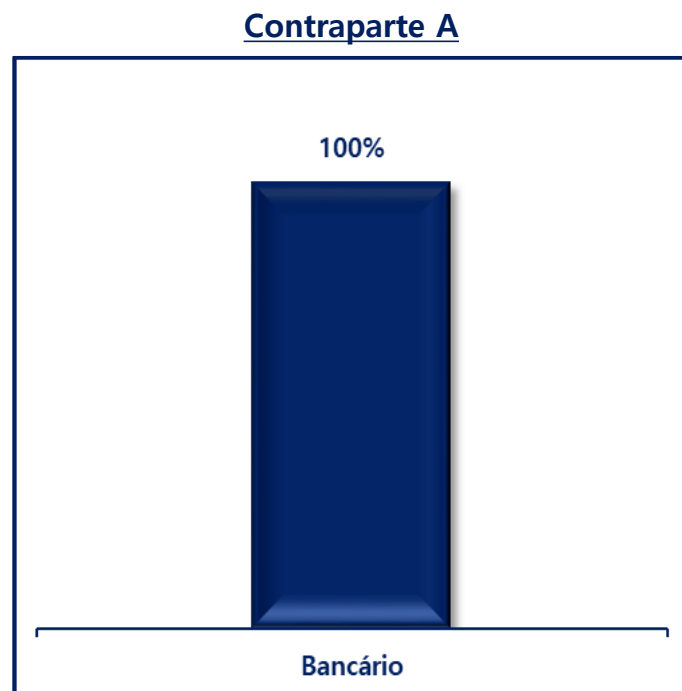
Figura 16: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



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. Referente ao peso por sector de actividade da Contraparte B, o sector bancário foi o sector mais representativo com **57,56%**, seguido do sector industrial com **39,01%** e sector editorial com os remanescentes **3,43%**.

Figura 17: Peso por Sector de Actividade



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 225,50 mil milhões no mês de Maio (↓)
- ❖ 635 Contas abertas na CEVAMA em Maio de 2024 (↑)
- ❖ Número de OIC Registados: 34 até ao final de Maio de 2024 (↑)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 694,60 mil milhões (↓)
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 11,72 mil milhões (↓)

SIGLAS E ACRÓNIMOS



AI – Agentes de Intermediação

BFACM – BFA Capital Markets

BT – Bilhetes do Tesouro

FCR – Fundo de Capital de Risco

FII – Fundo de Investimento Imobiliário

FIM – Fundo de Investimento Imobiliário

HCPS – Hemera Capital Partners Securities

LMB – Luwei Mansamusa Brokers

LUCRUM – Lucrum Trust

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

SCVM – Sociedade Correctora de Valores Mobiliários

SDVM – Sociedade Distribuidora de Valores Mobiliários



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.