



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Novembro



2023

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

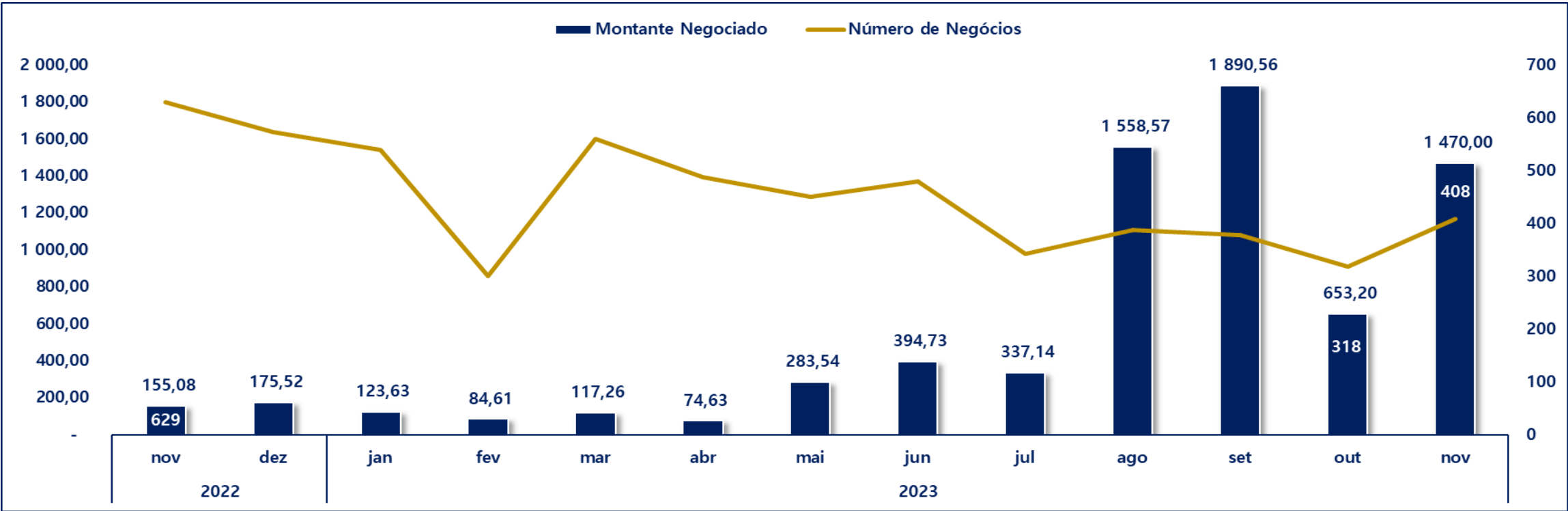
RESUMO DO PERÍODO

1. Mercados BODIVA

Volume de Negociação

O volume de negociação nos Mercados BODIVA, no mês de Novembro, fixou-se em **Kz 1 470,00 mil milhões**, representando um aumento mensal de **125,05%**, e uma variação positiva de **847,90%**, comparado ao período homólogo. Este aumento do volume de negociação alinha-se à estratégia de médio e longo prazo da Unidade de Gestão da Dívida Pública (UGD) no que se refere ao fomento do mercado interno e à gestão de riscos inerentes a dívida pública, com a participação da UGD a ascender à **Kz 189,15 mil milhões** na perspectiva de compra e **Kz 1 158,67 mil milhões** na perspectiva de venda, sendo essas operações maioritariamente referentes às OT-NR e BT. Relativamente ao número de negócios, verificou-se um aumento mensal de **28,30%**, com o período a encerrar com **408** negócios.

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

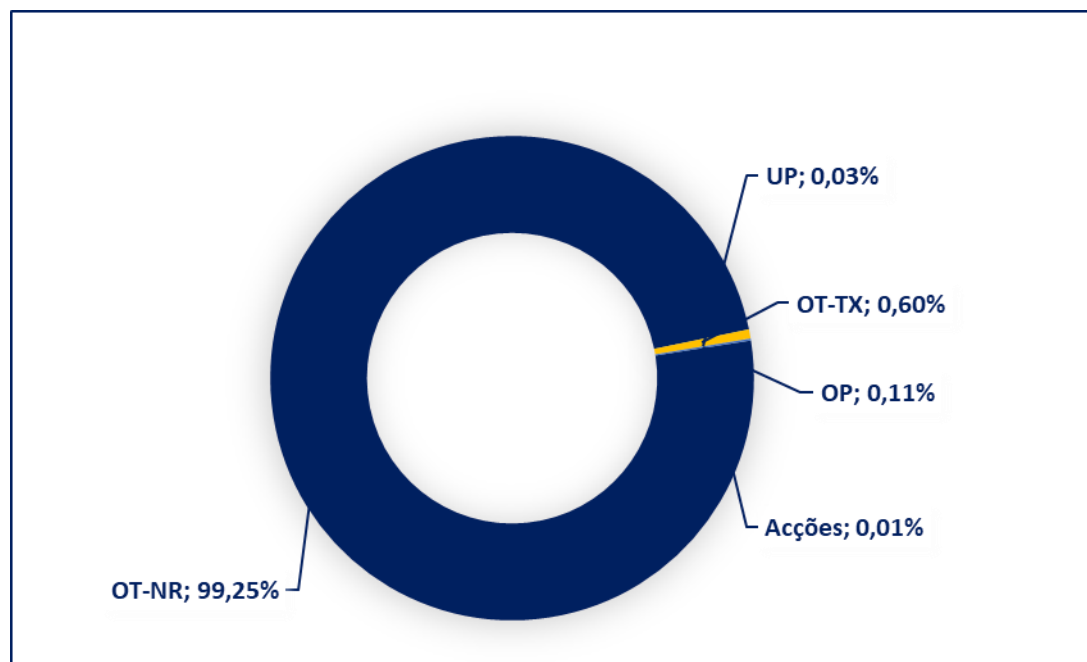


Tipologia de Instrumentos

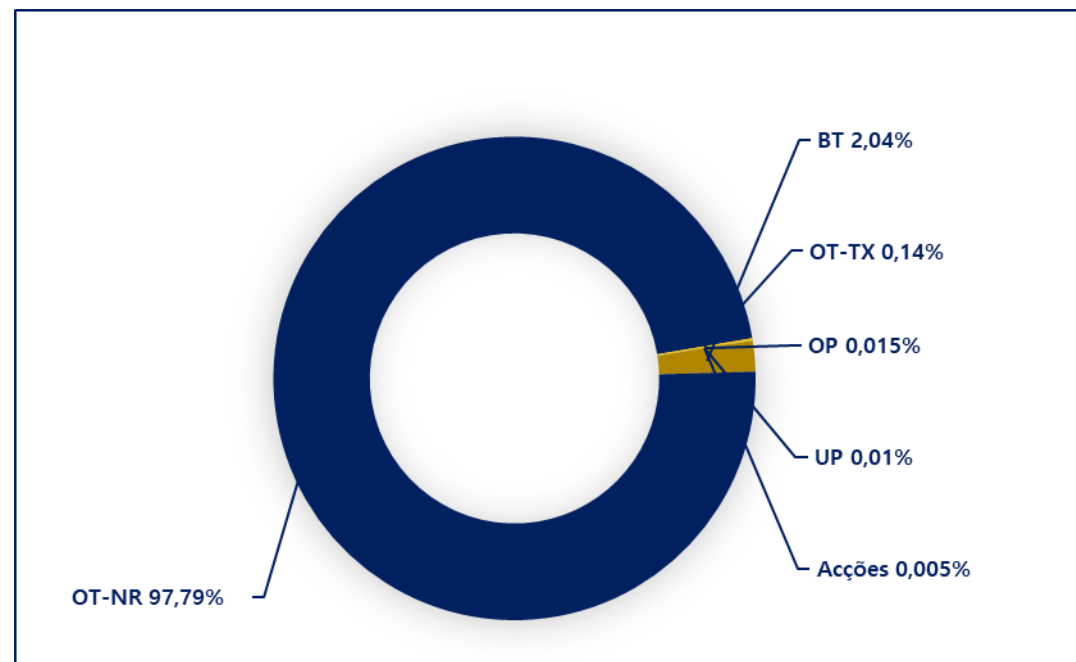
Neste mês, as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 1 437,48** mil milhões (**97,79%**), seguidas pelos **BT** com o valor de **Kz 30,00** mil milhões (**2,04%**), pelas **OT-TX** na ordem dos **Kz 2,08** mil milhões (**0,14%**), pelas **OP** na ordem dos **Kz 240,73** milhões (**0,015%**), pelas unidades de participação na ordem dos **Kz 115,35** milhões (**0,01%**), e pelas acções na ordem dos **Kz 73,45** milhões (**0,005%**).

Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Outubro 2023



Novembro 2023

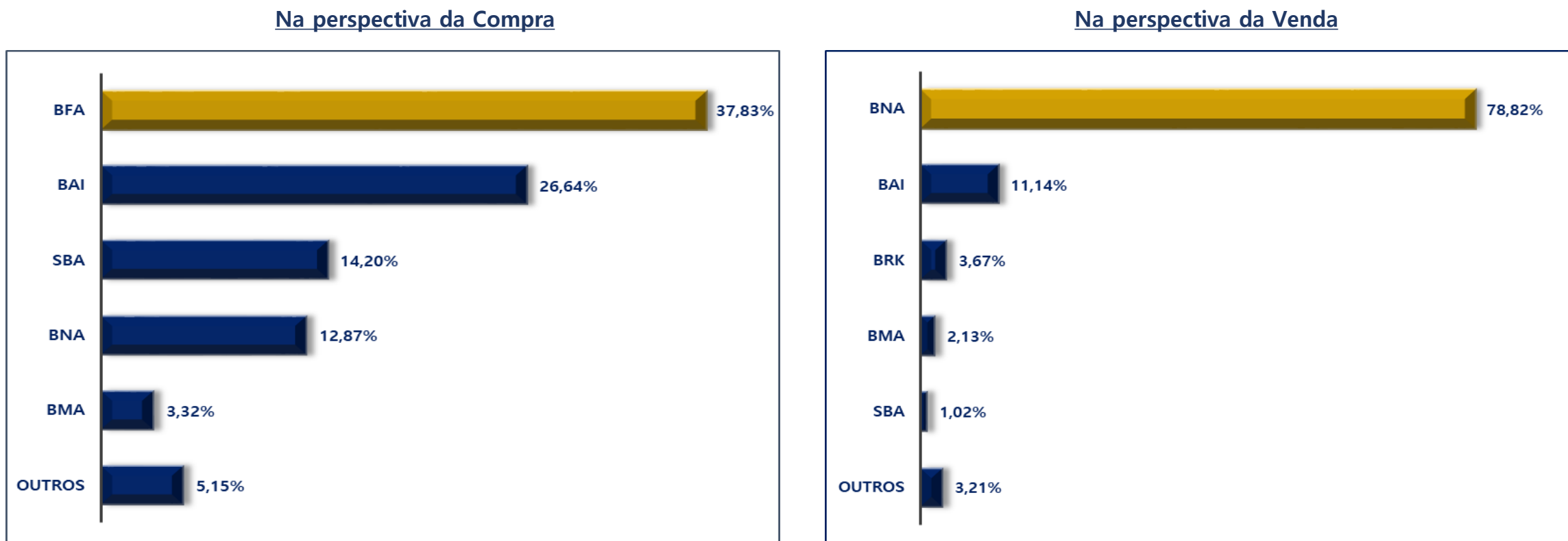


Fonte: BODIVA

Quota de Mercado dos Membros BODIVA

O **Banco de Fomento Angola** (BFA) foi o principal membro na perspectiva de compra com uma quota de **37,83%**. Por outro lado, o **Banco Nacional de Angola** (BNA) foi o principal membro na perspectiva de venda, com uma quota de **78,82%** das negociações.

Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA



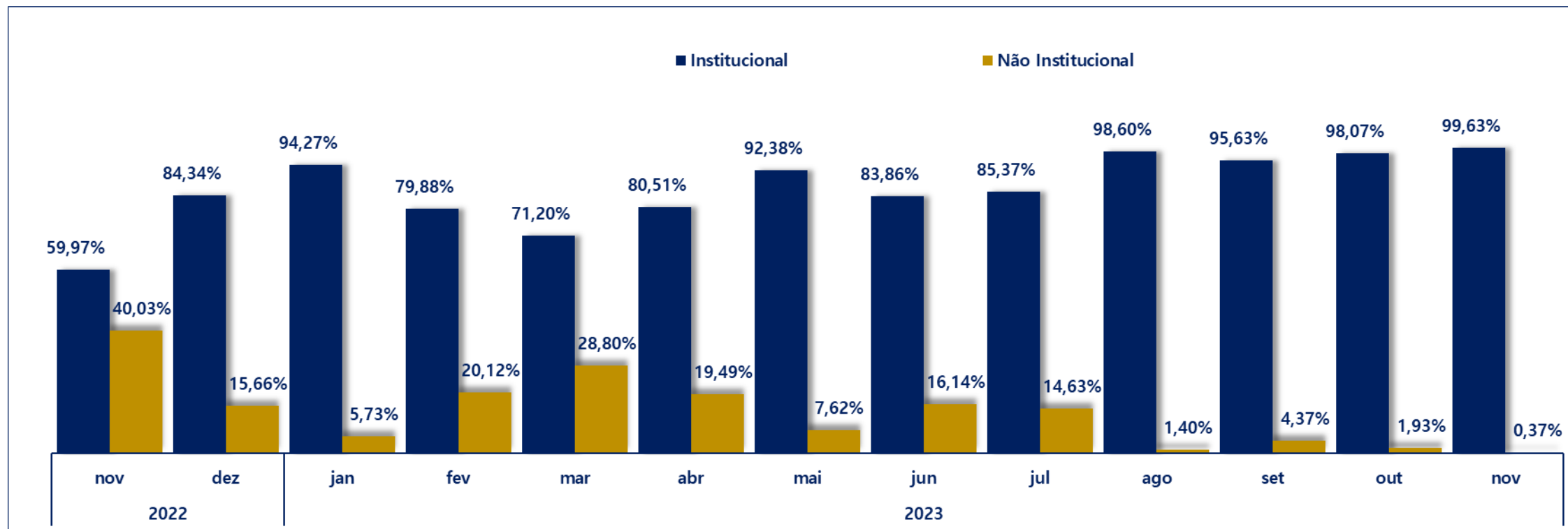
Fonte: BODIVA

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, **99,63%** das compras de títulos foram feitas por investidores institucionais e os **0,37%** remanescentes foram feitos por investidores não institucionais.

Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores

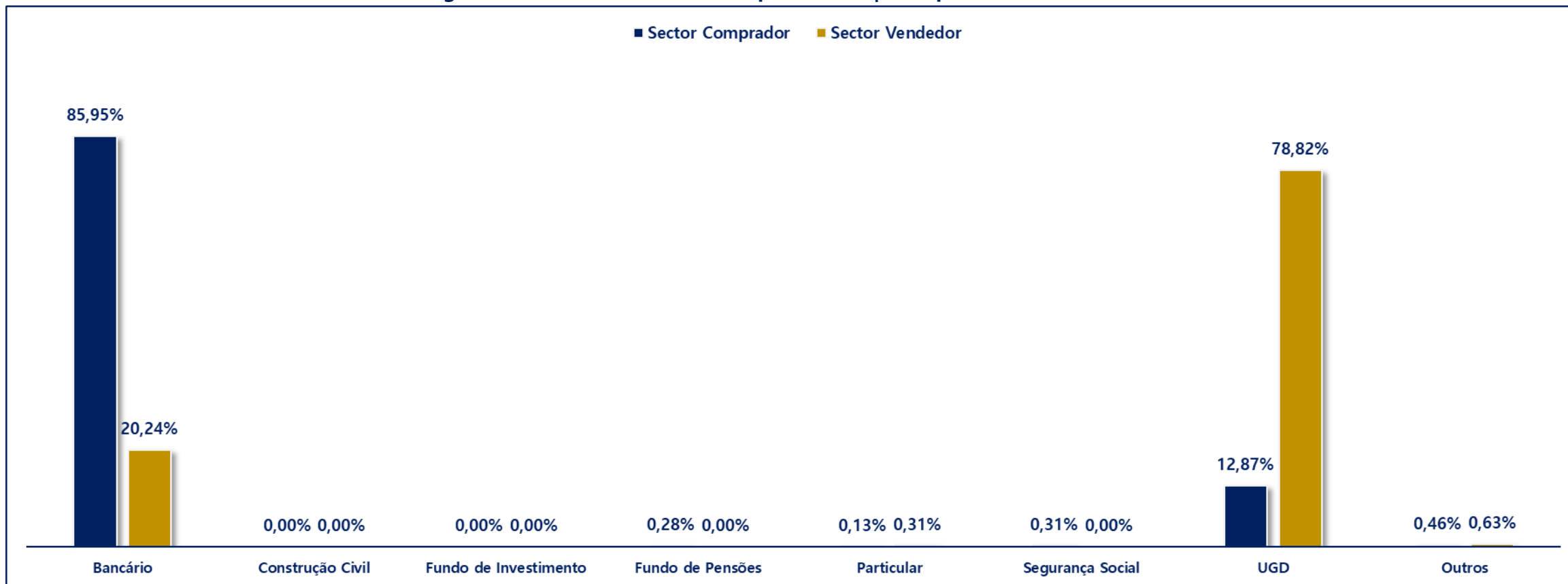


Fonte: BODIVA

Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector na perspectiva de compra, neste período, **85,95%** das compras foram provenientes do sector Bancário, seguido pela UGD com **12,87%**. Por sua vez, na óptica de venda, a UGD concentrou **78,82%** das negociações, seguida pelo sector Bancário com **20,24%**.

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

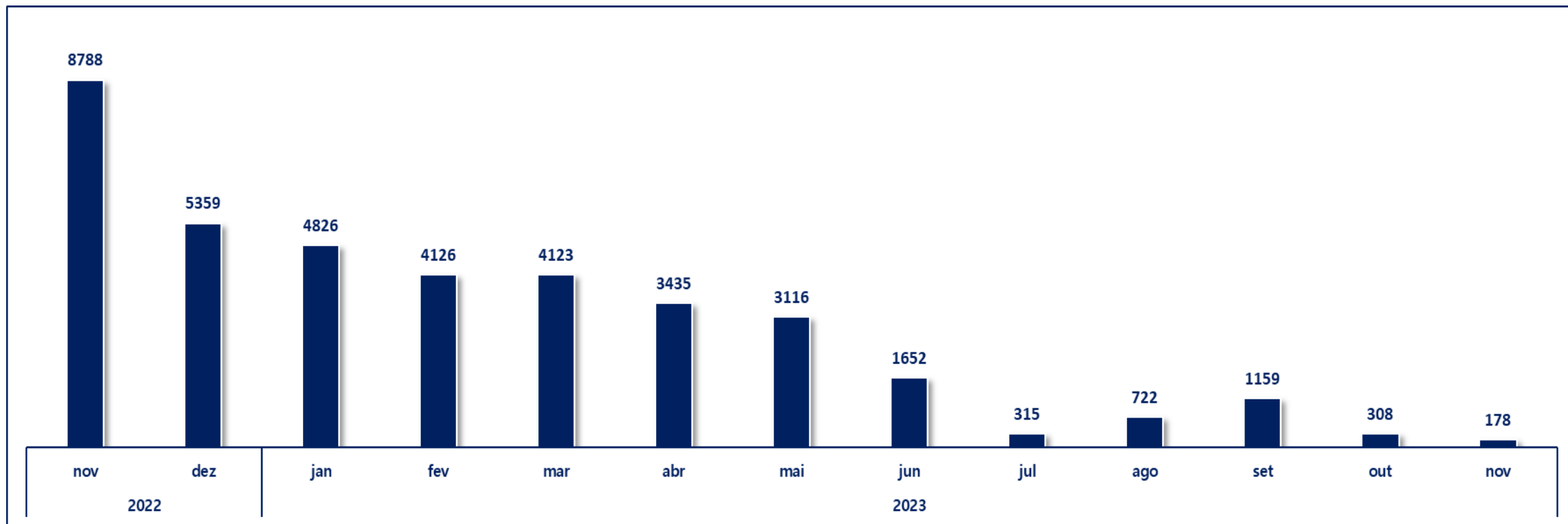


Fonte: BODIVA

Contas CEVAMA

No período em referência, foram abertas **178** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica uma redução de **42,21%**, face a Outubro. Comparativamente ao período homólogo, houve uma redução de **97,97%** no número de contas abertas.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal

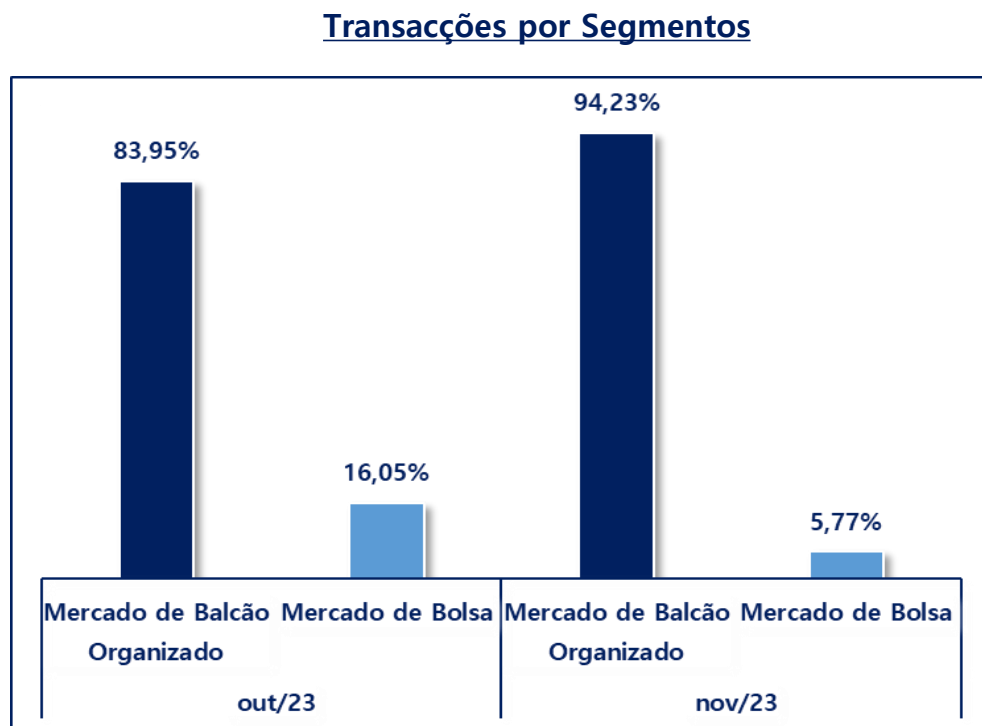


Fonte: BODIVA

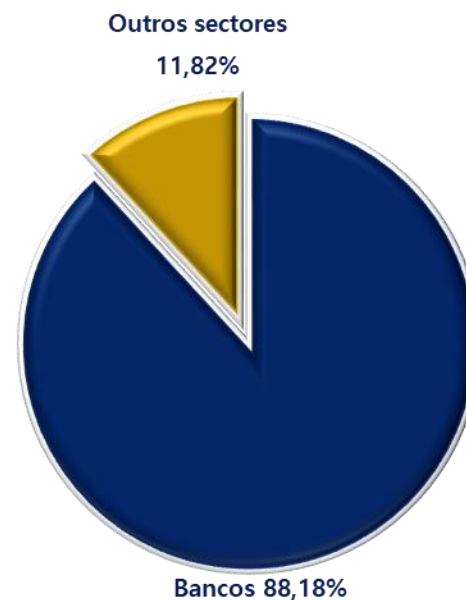
Transacções por Segmentos

No mês de Novembro, **94,23%** das transacções por segmentos nos mercados BODIVA ocorreram no segmento de balcão e **5,77%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão, **88,18%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário, e **11,82%** pelos Outros Sectores. No mercado de bolsa, **49,38%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário e **50,62%** por outros sectores de actividade.

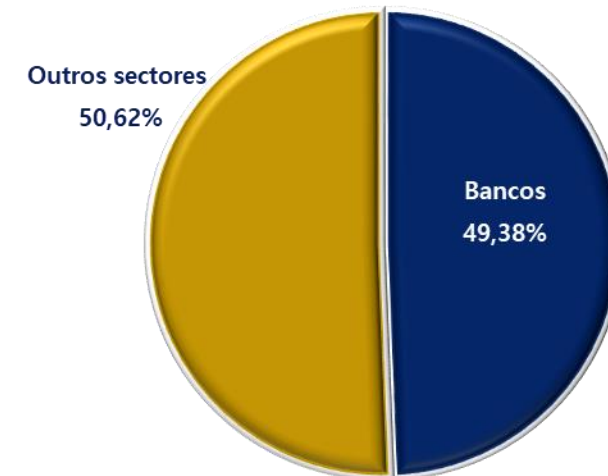
Figura 7: Transacções por Segmentos



Mercado de Balcão Organizado



Mercado de Bolsa



Transacções por Segmentos

DESCRIÇÃO	MERCADOS DE BOLSA			MERCADOS DE BALCÃO	
	MBTT	MBA	MBOP	MROV	MOR
Volume de Negociação	Kz 84 551 780 749,72	Kz 73 547 490,00	Kz 190 238 714,00	Kz 274 551 752 507,16	Kz 1 110 632 385 620,86
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (62,05%); BT (35,48%) e OT-TX (2,47%)	Acções BAI (79,41%) e Acções BCGA (20,59%)	OP (100%)	OT-NR (99,94%); OP (0,02%) e UP (0,04%).	OT-NR (100%)
Quota dos AI (Compra)	BNA (35,48%); BMA (18,63); SBA (12,66%) e Outros (33,23)	AUREA (83,57%); LMB (7,57%); LUCRUM (4,62%) e Outros (4,24%)	BFACM (73,76%); e ÁUREA (15,66%), LUCRUM (10,55%) e Outros (0,02%)	BNA (47,04%); BAI (43,71%) e Outros (9,25%)	BFA (49,79%); BAI (23,59%); SBA (17,83%) e Outros (8,79%)
Quota dos AI (Venda)	BAI (40,96%); SBA (17,70%); BCS (12,11%) e Outros (29,23%)	ÁUREA (98,06%) e LMB (1,94%)	ÁUREA (94,30%) e BFA CM (5,70%)	BAI (47,04%); BNA (43,71) e Outros (9,25%)	BNA (93,52%); BRK (2,79%); BMA (2,70%) e Outros (0,99%)
Sector de Actividade Comprador	Bancário (49,54%); UGD (35,48%) e Outros (14,98%)	Particulares (95,50%) e Outros (4,50%)	Particulares (89,49%) e Outros (10,51%)	Bancário (51,31%); UGD (47,04) e Outros (1,65%)	Bancário (97,30%) e UGD (2,70%)
Sector de Actividade Vendedor	Bancário (86,80%); Particulares (2,72%) e Outros (10,20%) .	Particulares (41,75%) e Outros (58,25%)	SGOIC(93,51); Particulares (0,84%) e Outros (5,65%)	Bancário (55,42%); UGD (43,71%) Particulares (0,80%) e Outros (0,08%)	UGD (93,52%) e Bancário (6,48%)

Fonte: BODIVA

2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

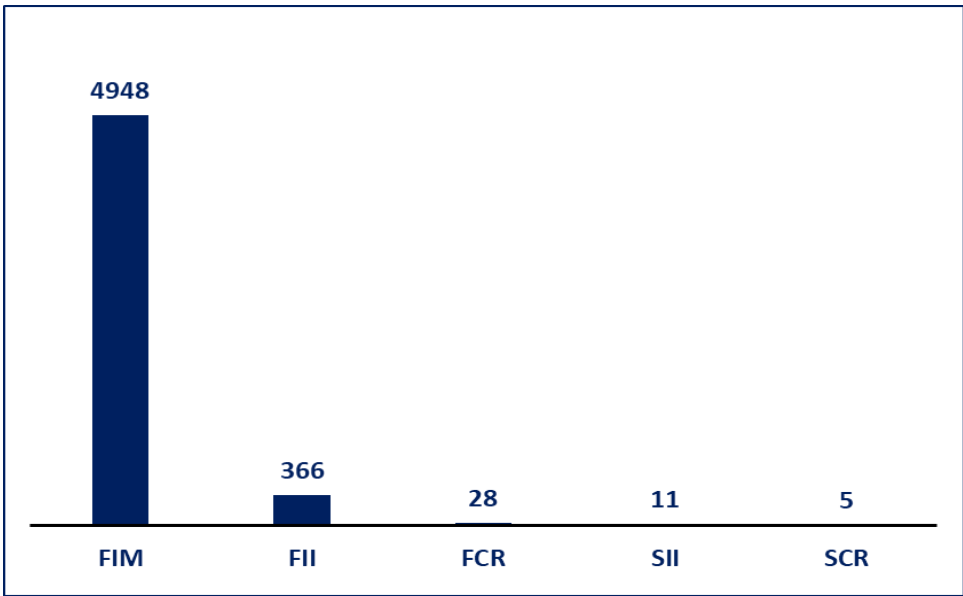
Até ao final de Novembro, encontravam-se registados na CMC **24** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), resultando em **15** OIC Mobiliários - sendo **3** Fundos de Capital de Risco (FCR), **1** Sociedade de Capital de Risco (SCR) e **11** Fundos de Investimento Mobiliários tradicionais (FIM). 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 **4 948** participantes.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

Descrição	Tipologia	N.º	Peso
OIC Mobiliário	SCR	1	4,17%
	FCR	3	12,50%
	FIM	11	45,83%
OIC Imobiliário	FII	6	25,00%
	SII	3	12,50%
Total		24	100,00%

OBS: Dados passíveis de actualização.

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC



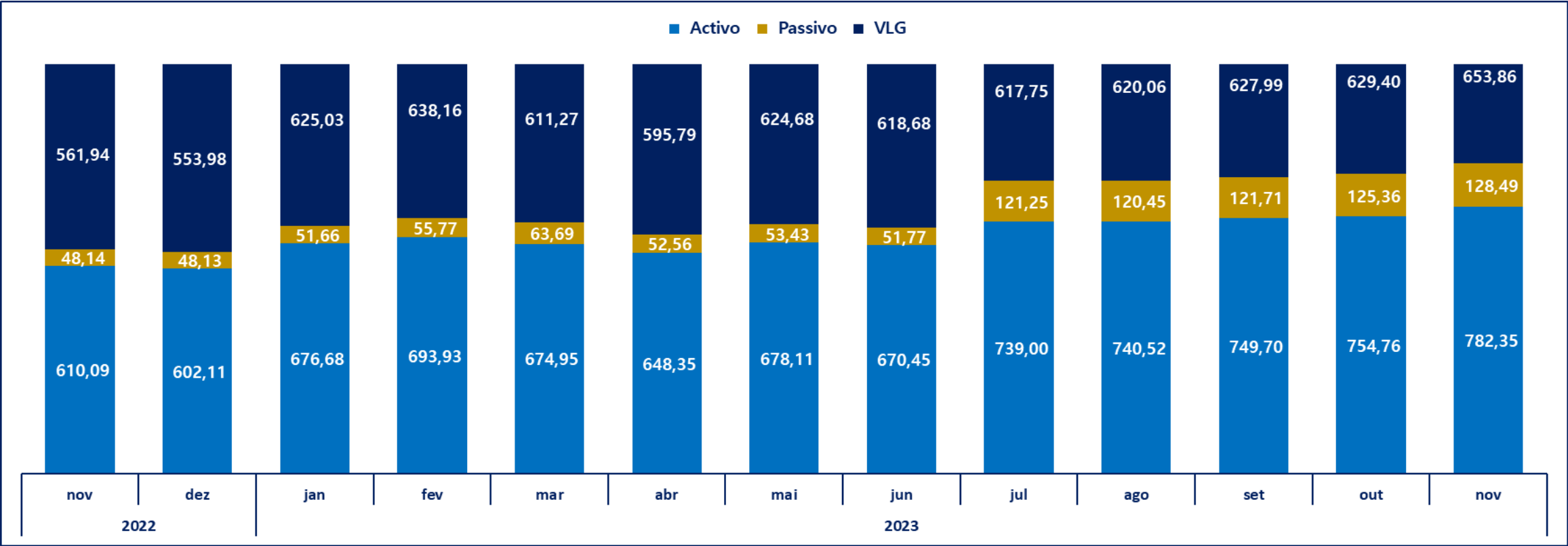
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final do mês de Novembro, registou-se um valor total de **Kz 653,86** mil milhões, correspondendo a um ganho de **3,89%**, face ao mês anterior, e um aumento de **16,36%** 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.

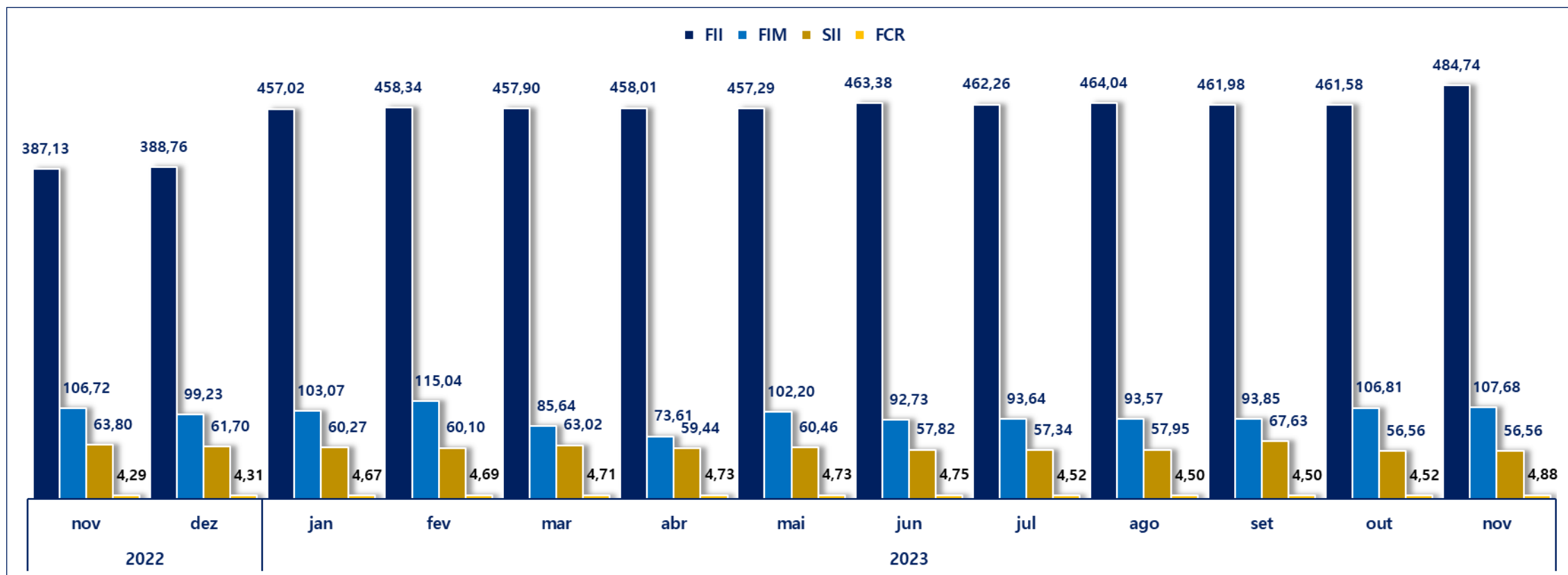
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

Em termos de quota do mercado, no período em análise, os FII apresentaram um maior VLG (**Kz 484,74 mil milhões**) em relação aos FIM (**Kz 107,68 mil milhões**), às SII (**Kz 56,56 mil milhões**) e aos FCR (**Kz 4,88 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

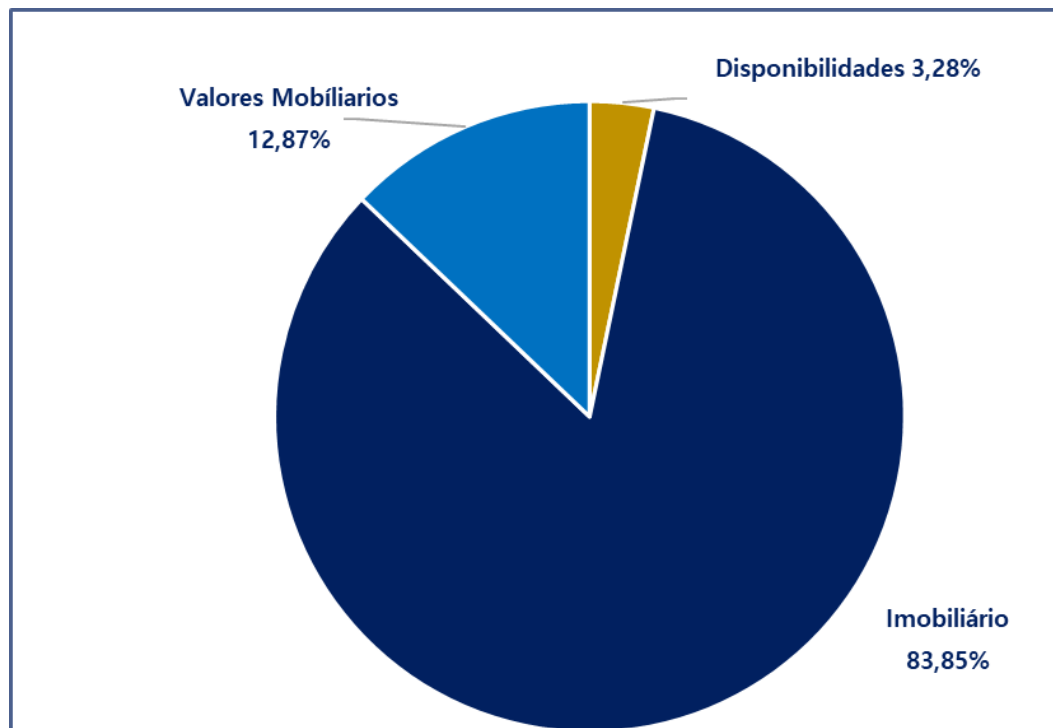
Sociedades Gestoras de OIC	Activo Sob Gestão (em AOA)	Δ Mensal do Activo sob Gestão	Quota de Mercado	N.º de OIC sob Gestão	Nº de Participantes
Finmanagement SGOIC, S.A	88 967 259 549,31	-1,62%	11,37%	2	6
BFA GA SGOIC, S.A	96 952 833 752,49	1,17%	12,39%	10	4 810
SG Hemera Capital Partner, S.A	375 202 655 939,07	6,58%	47,96%	3	141
BIC Gestão de Activos, S.A	70 099 579 816,68	0,04%	8,96%	1	1
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A	372 079 359,17	551,70%	0,05%	1	7
Eaglestone Capital, S.A	62 544 340 484,37	0,00%	7,99%	1	357
Independent Finance Advisors, S.A	88 211 832 459,75	5,32%	11,28%	5	31
Petrofund, S.A	0,00	0,00%	0,00%	1	5
Total	782 350 581 360,84	3,66%	100,00%	24	5 358

OBS: Dados passíveis de actualização

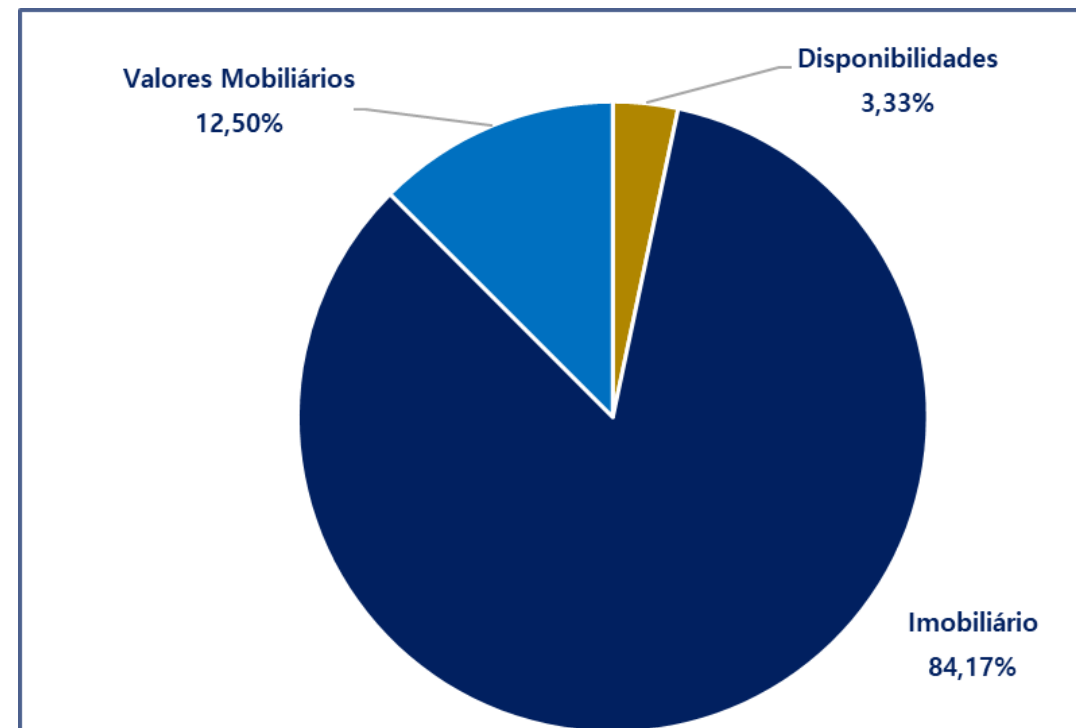
Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

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

Outubro 2023



Novembro 2023



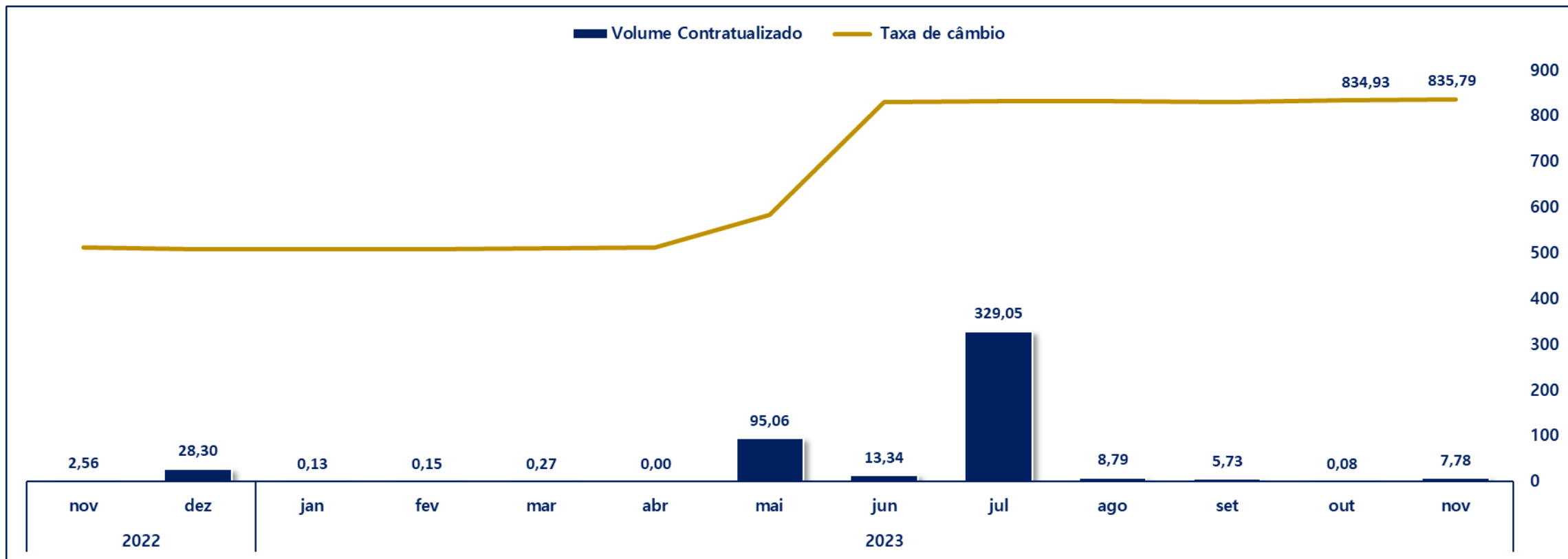
OBS: Dados passíveis de actualização

3. Mercado de Instrumentos Derivados

Volume contratualizado

No mês de Novembro, o volume contratualizado de instrumentos derivados fixou-se em **Kz 7,78 mil milhões**, representando um aumento de **96,7%**, em relação ao mês de Outubro. Este crescimento deveu-se ao aumento do volume contratualizado de *forwards*, com empresas de distintos sectores de actividade a busca de opções de cobertura de risco de taxa de câmbio, junto de contrapartes bancárias. Vale dar nota que no período em análise foram realizados **8** contratos derivados (*forwards*).

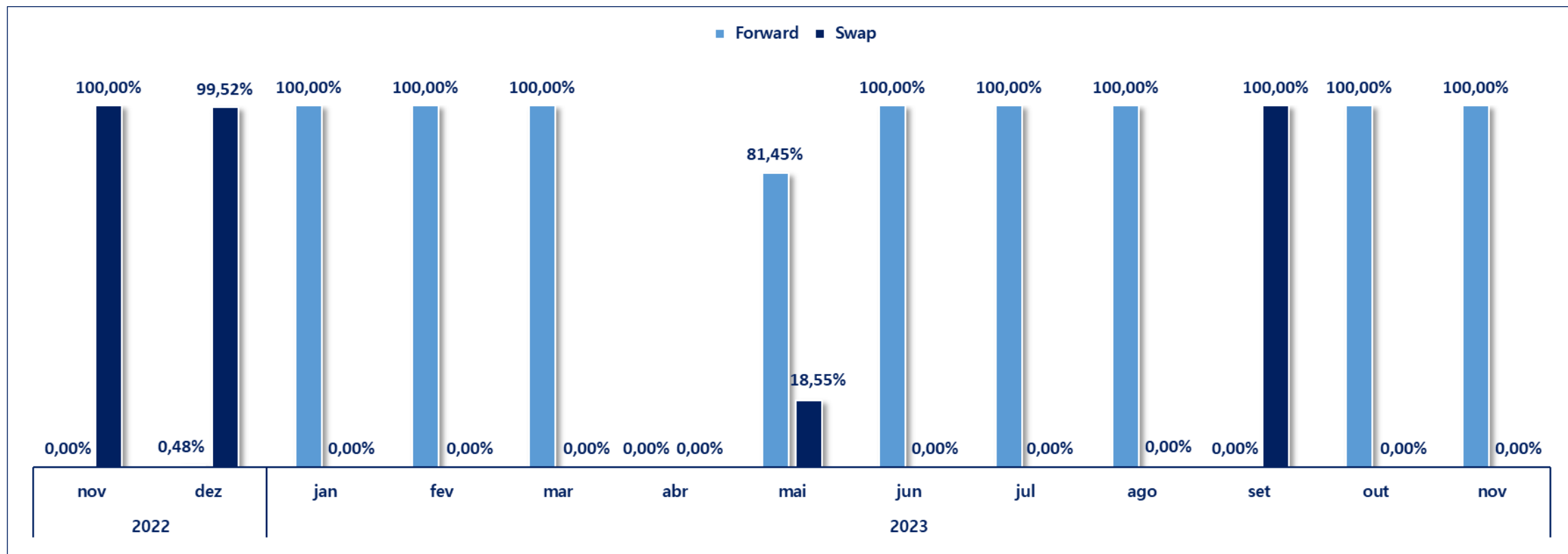
Figura 14: Volume Contratualizado (valores em mil milhões de Kz)



Tipologia de Contratos Celebrados

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

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.

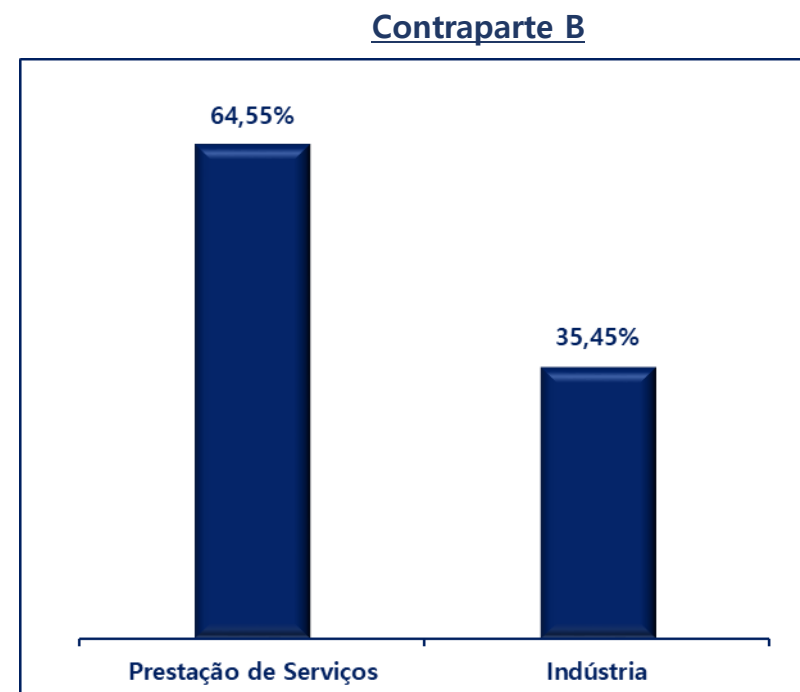
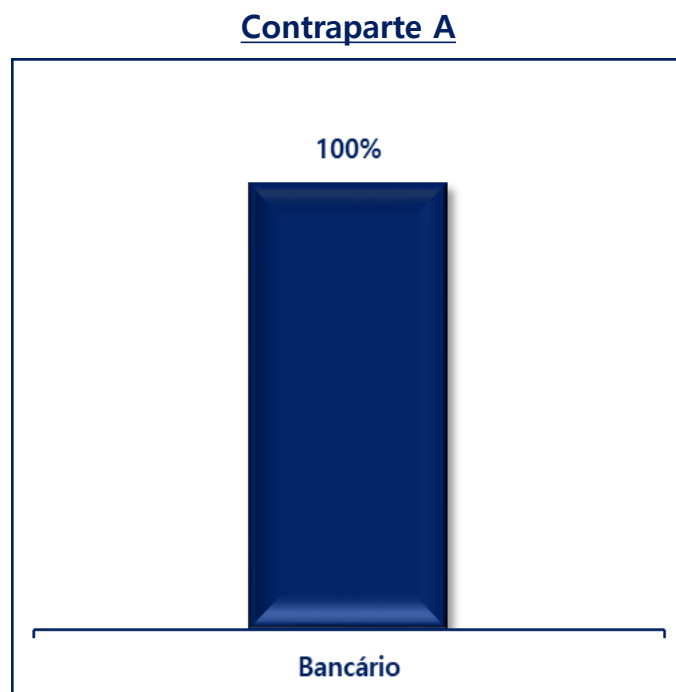
Figura 16: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados



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. Relativamente, ao peso por sector de actividade da Contraparte B, diferente do período anterior, o contrato registado foi celebrado pelos sectores de Prestação de Serviços e Indústria.

Figura 17: Peso por Sector de Actividade



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 1 470,00 mil milhões no mês de Novembro (↑)
- ❖ 178 Contas abertas na CEVAMA em Novembro de 2023 (↓)
- ❖ Número de OIC Registados: 24 até ao final de Novembro de 2023 (↓)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 653,86 mil milhões (↑)
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 7,78 mil 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
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.