



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITALIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Março



2024

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

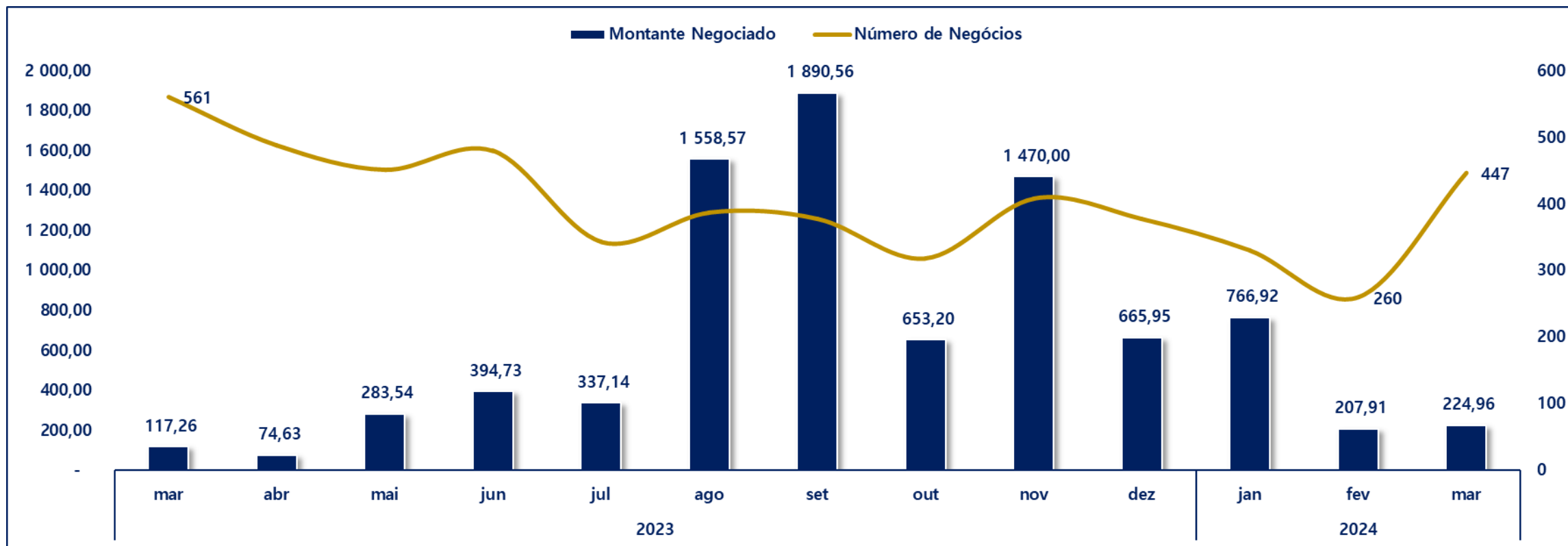
RESUMO DO PERÍODO

1. Mercados BODIVA

Volume de Negociação

O volume de negociação nos Mercados BODIVA, no mês de Março, fixou-se em **Kz 224,96 mil milhões**, implicando um aumento mensal na ordem dos **8,20%**, bem como uma variação homóloga de **91,84%**. Este aumento foi impactado por uma recuperação das transacções em mercado multilateral. Adicionalmente, estes registos impulsionaram o número de negócios registados nos Mercados BODIVA para um crescimento na ordem dos **71,92%**, com o período a totalizar **447** negócios.

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

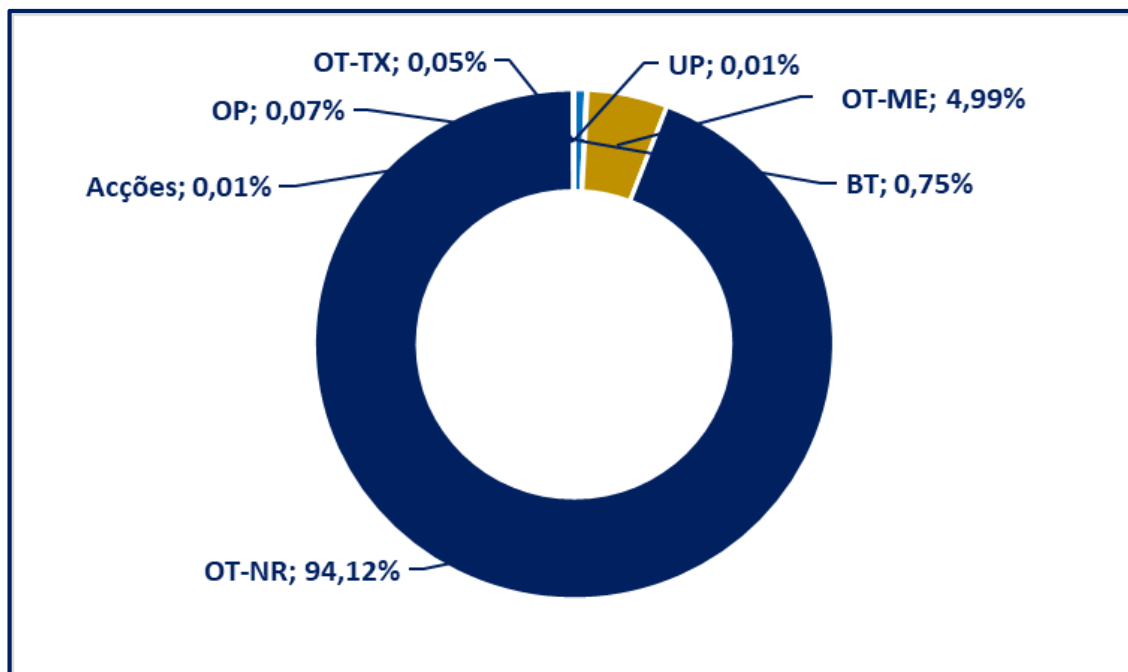


Tipologia de Instrumentos

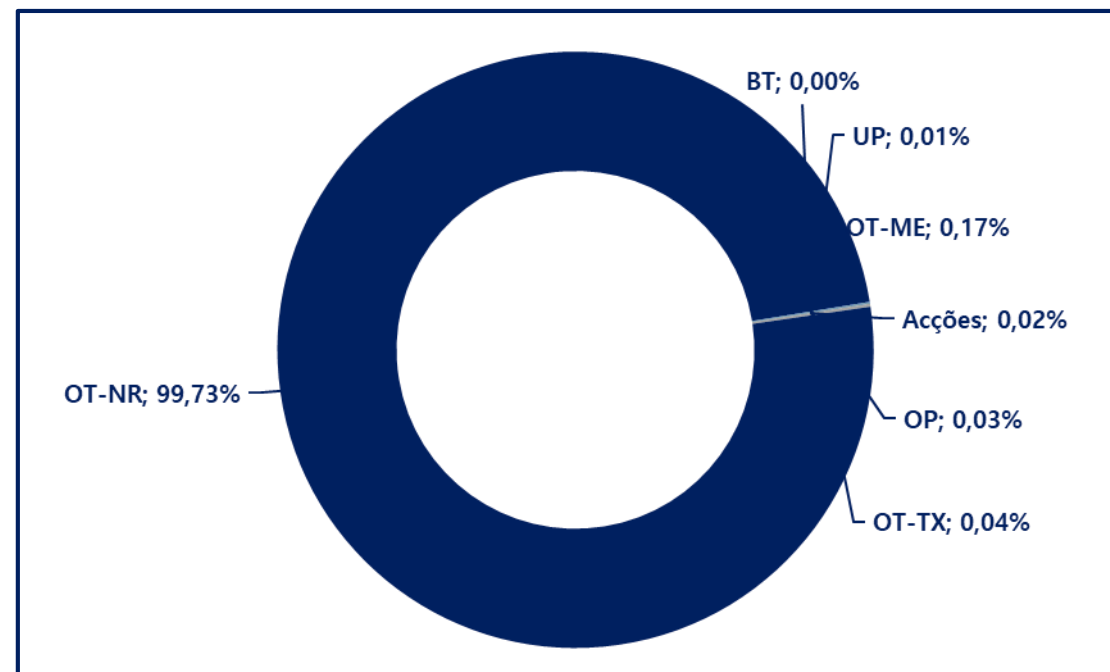
Neste mês, as **OT-NR** voltaram a ser o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 224,36** mil milhões (**99,73%**), seguidas pelas **OT-ME** com o valor de **Kz 380,30** milhões (**0,17%**), pelas **OT-TX** na ordem dos **Kz 82,53** milhões (**0,04%**), pelas **OP** na ordem dos **Kz 60,99** milhões (**0,03%**), pelas **Acções** na ordem dos **Kz 40,60** milhões (**0,02%**), pelas **UP** na ordem dos **Kz 31,85** milhões (**0,01%**) e pelas **BT** na ordem de **Kz 10,00** mil (0,000019%).

Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Fevereiro de 2024



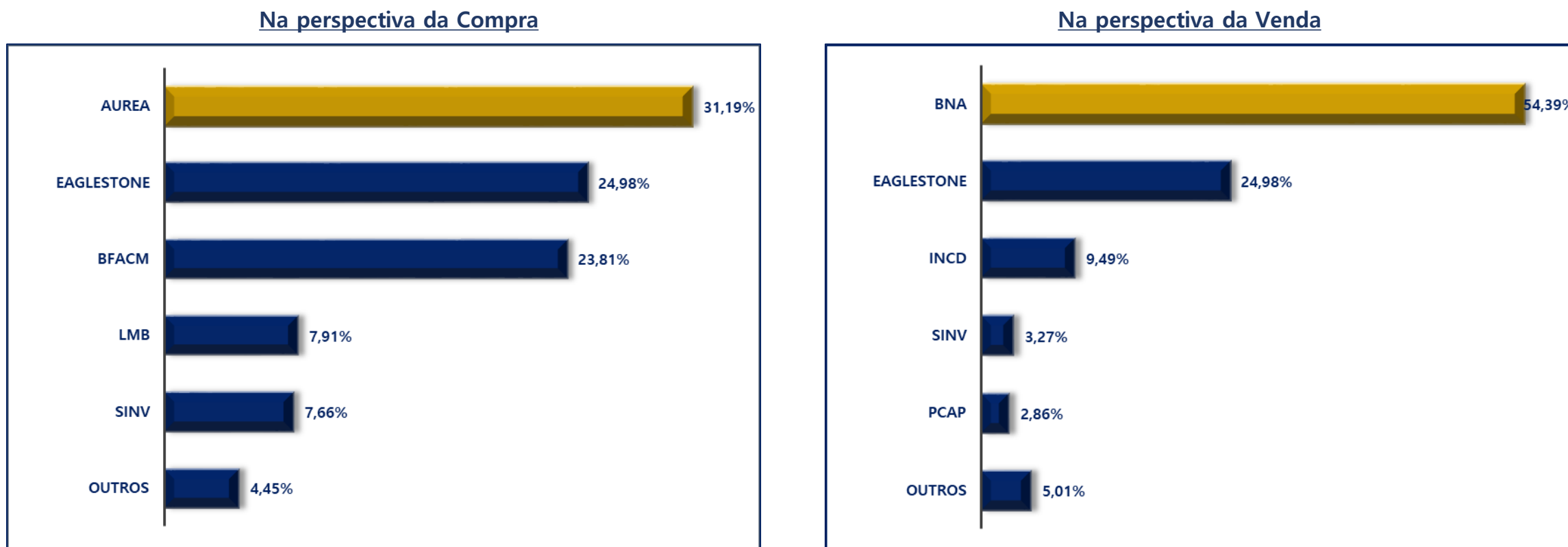
Março de 2024



Quota de Mercado dos Membros BODIVA

Relativamente a participação dos agentes de intermediação na BODIVA, a **Áurea** foi o membro mais representativo na perspectiva de compra, com uma quota de **31,19%**. Por sua vez, o **BNA*** foi o principal interveniente na perspectiva de venda, concentrando **54,39%** das negociações.

Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA



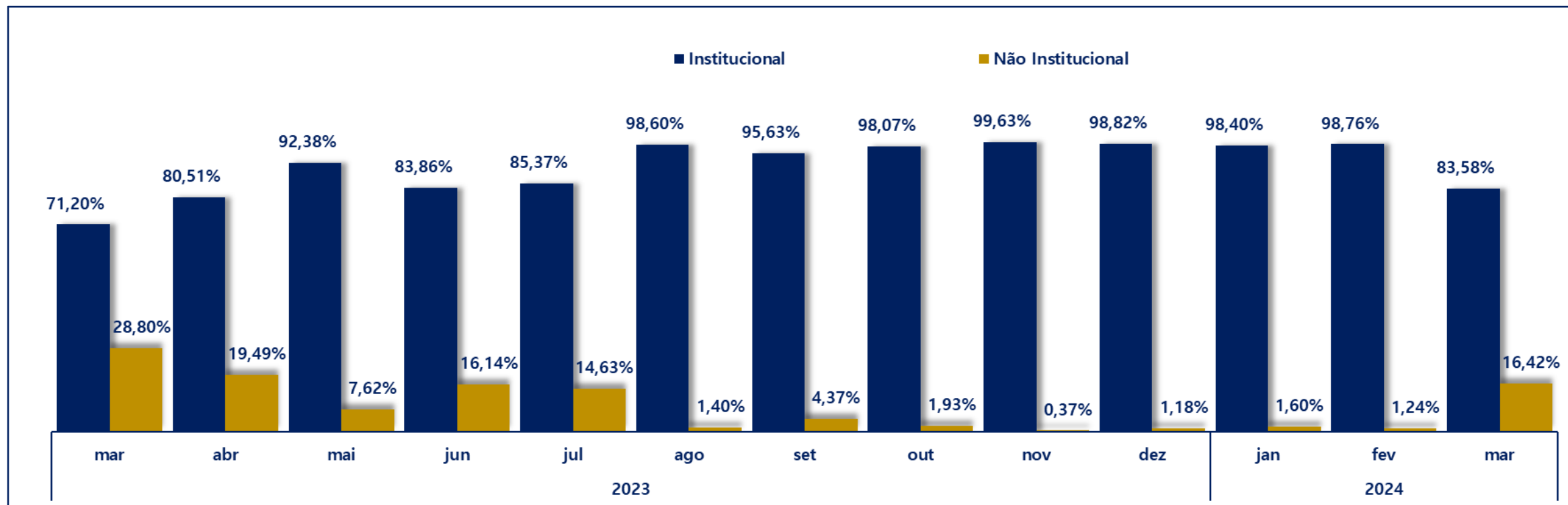
Fonte: BODIVA

Obs*: O BNA surge como interveniente no âmbito da liquidação de operações da UGD, bem como operações de política monetária e cambial.

Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **83,58%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e os **16,42%** remanescentes foram feitos por investidores não institucionais. O aumento observado no volume de negociações dos investidores não institucionais foi impulsionado pela aumento das negociações em nome de empresas de prestação de serviços em sectores distintos.

Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores

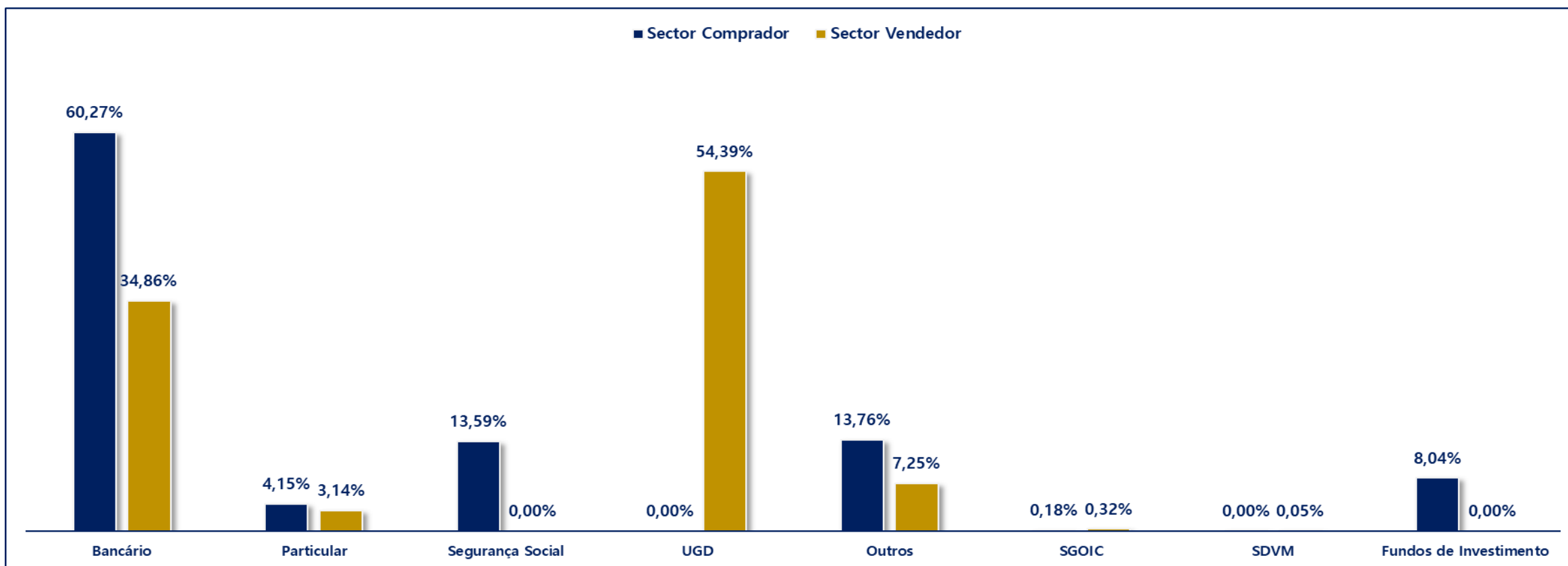


Fonte: BODIVA

Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector, na perspectiva de compra, **60,27%** foram provenientes do sector bancário, seguido pelo Instituto de Segurança Social com **13,59%**. Na óptica de venda, a UGD liderou com **54,39%** das negociações, seguida pelo sector bancário com **34,86%**.

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



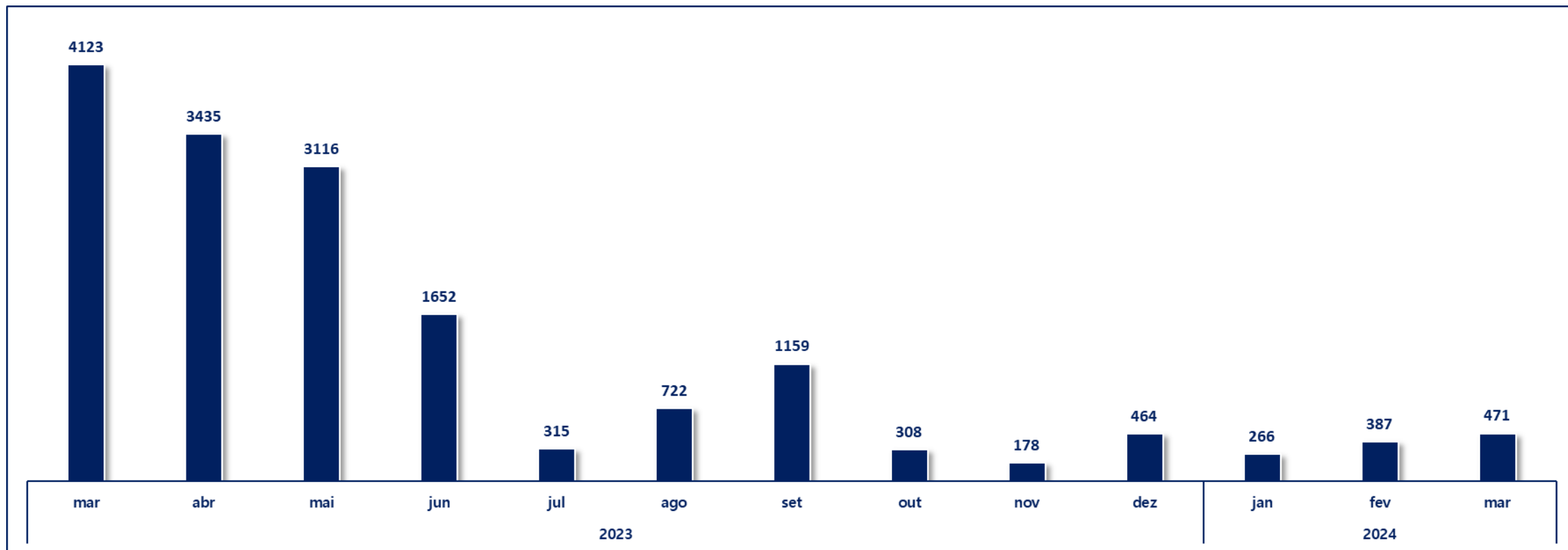
Fonte: BODIVA

OBS: A UGD tem participado nos mercados BODIVA, no âmbito da sua estratégia de gestão de riscos inerentes à Dívida Pública.

Contas CEVAMA

No período em referência, foram abertas **471** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica um aumento de **21,71%**, face ao mês de Fevereiro. Comparativamente ao período homólogo, houve uma redução de **88,58%** no número de contas abertas.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal

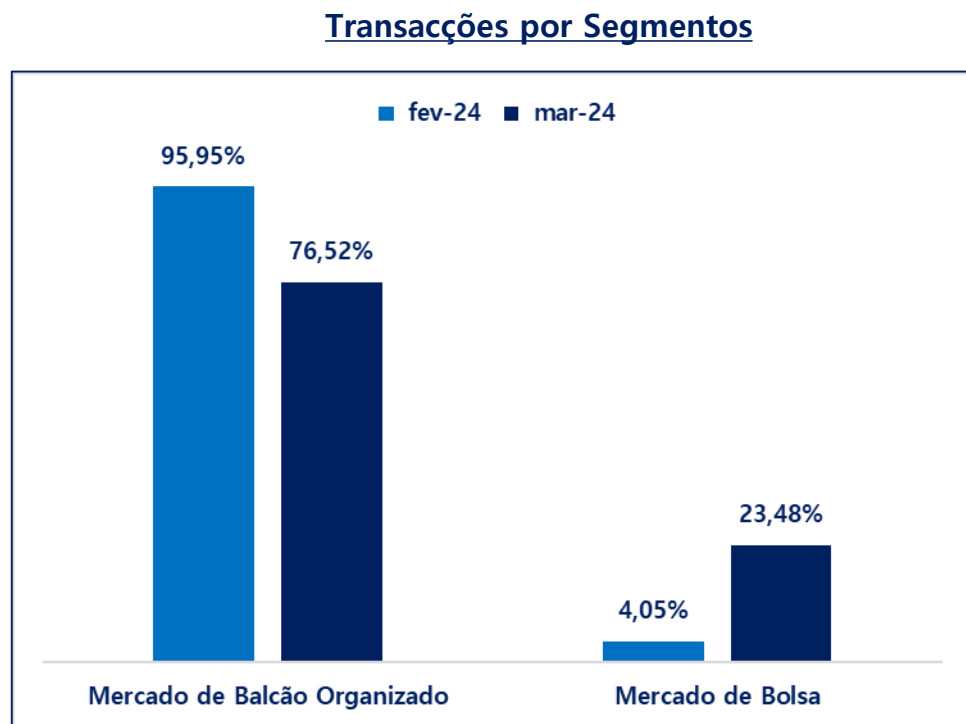


Fonte: BODIVA

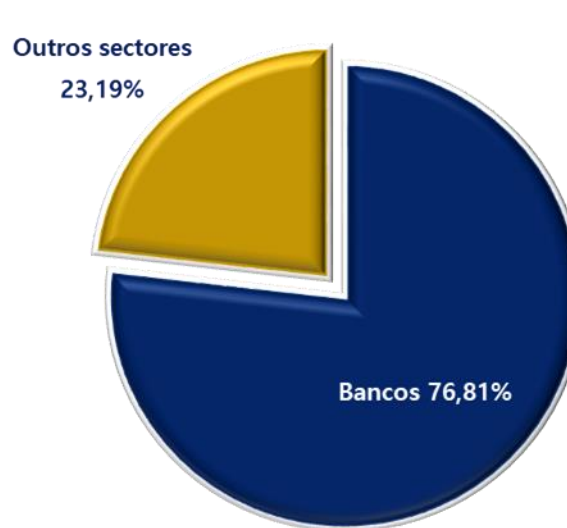
Transacções por Segmentos

No mês de Março, **76,52%** das transacções nos mercados BODIVA ocorreram no segmento de balcão e **23,48%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão, **76,81%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário, e **23,19%** pelos Outros Sectores. No mercado de bolsa, **93,64%** das compras foram efectuadas por outros sectores de actividade (particulares, seguros e SGOIC) e **6,36%** pelo sector Bancário.

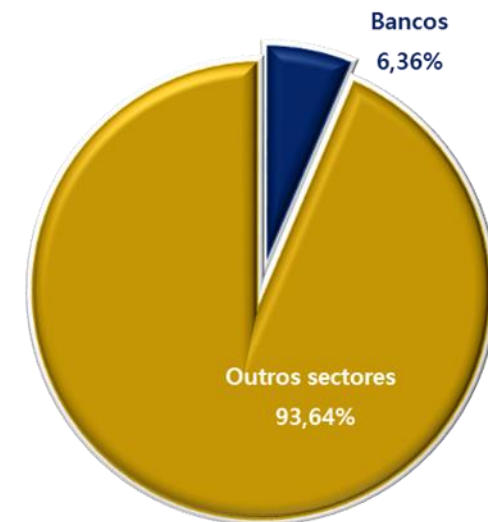
Figura 7: Transacções por Segmentos



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 52 739 928 948,96	Kz 40 527 941,00	Kz 34 490 165,00	Kz 23 572 203 409,53	Kz 148 572 759 976,85
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (99,12%); OT-ME (0,72%); OT-TX (0,16%); e BT (0,000019%)	Acções BAI (79,31%); e Acções BCGA (20,69%)	OP SONANGOL (100,00%)	OT-NR (99,75%); UP (0,14%); OP GRINER (0,11%); e Acções BAI (0,00031%)	OT-NR (100,00%)
Quota dos AI (Compra)	EAGLESTONE (67,54%); BFACM (16,14%); LMB (3,99%); e Outros (12,33%)	ÁUREA (90,28%); LMB (7,28%); BFACM (2,24%); e PRIME (0,20%)	SINV (85,72%); ÁUREA (10,42%); e BFACM (3,86%)	EAGLESTONE (87,26%); ÁUREA (8,07%); LMB (4,49%); e Outros (0,18%)	ÁUREA (44,57%); BFACM (30,29%); SINV (11,01%); e Outros (14,13%)
Quota dos AI (Venda)	EAGLESTONE (67,54%); SINV (12,91%); LBM (6,93%); e Outros (12,62%)	ÁUREA (40,87%); LUCRUM (34,10%); BFACM (12,37%); e Outros (12,66%)	ÁUREA (89,00%); e BFACM (11,00%)	EAGLESTONE (87,26%); LMB (7,96%); SINV (2,30%); e Outros (2,47%)	BNA (82,36%); INCD (14,35%); e SINV (3,29%)
Sector de Actividade Comprador	Segurança Social (18,96%); Particulares (15,46%); Bancário (6,36%); e Outros (59,22%)	Particulares (100,00%)	Particulares (95,82%); Bancário (3,58%); e Outros (0,61%)	Segurança Social (87,26%); Particulares (4,73%); Fundos de Pensões (3,15%); e Outros (4,86%)	Bancário (88,99%); e Fundos de Investimento (11,01%)
Sector de Actividade Vendedor	Bancário (68,37%); Particulares (9,73%); SGOIC (1,35%); e Outros (20,54%)	Particulares (53,53%); e Outros (46,47%)	Particulares (100,00%)	Bancário (68,48%); Particulares (23,58%); e Outros (7,94%)	UGD (82,36%); e Bancário (17,64%)

Fonte: BODIVA

Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

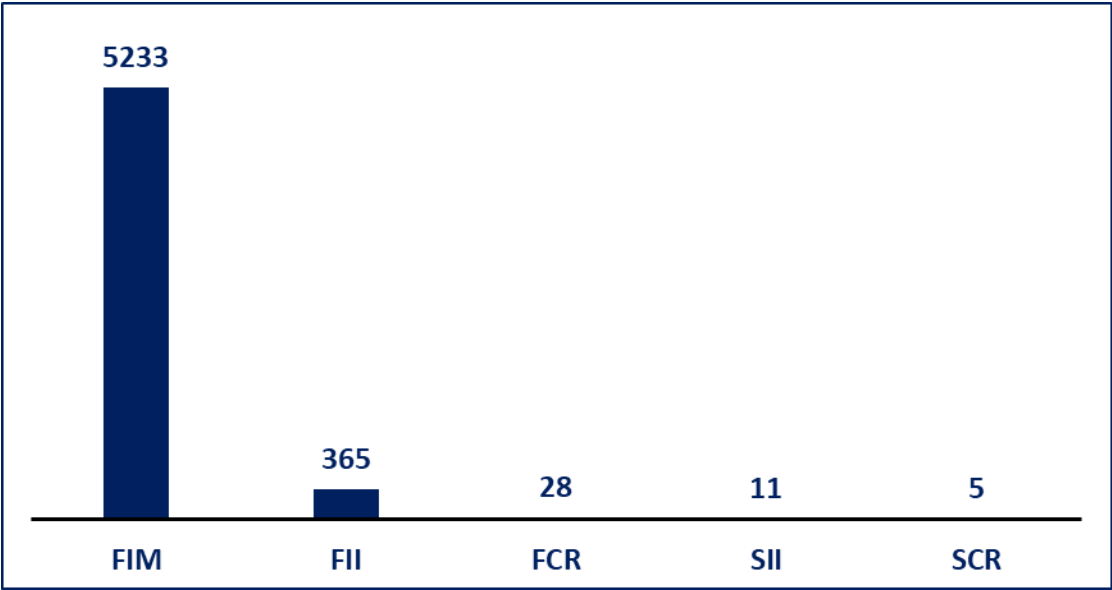
Até ao final de Março, encontravam-se registados na CMC **31** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), resultando em **22** OIC Mobiliários - sendo **5** Fundos de Capital de Risco (FCR), **1** Sociedade de Capital de Risco (SCR) e **16** Fundos de Investimento Mobiliários (FIM). Os restantes OIC 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 **5 642** participantes.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

Descrição	Tipologia	N.º	Peso
OIC Mobiliário	SCR	1	3,23%
	FCR	5	16,13%
	FIM	16	51,61%
OIC Imobiliário	FII	6	19,35%
	SII	3	9,68%
Total		31	100,00%

OBS: Dados passíveis de actualização.

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC



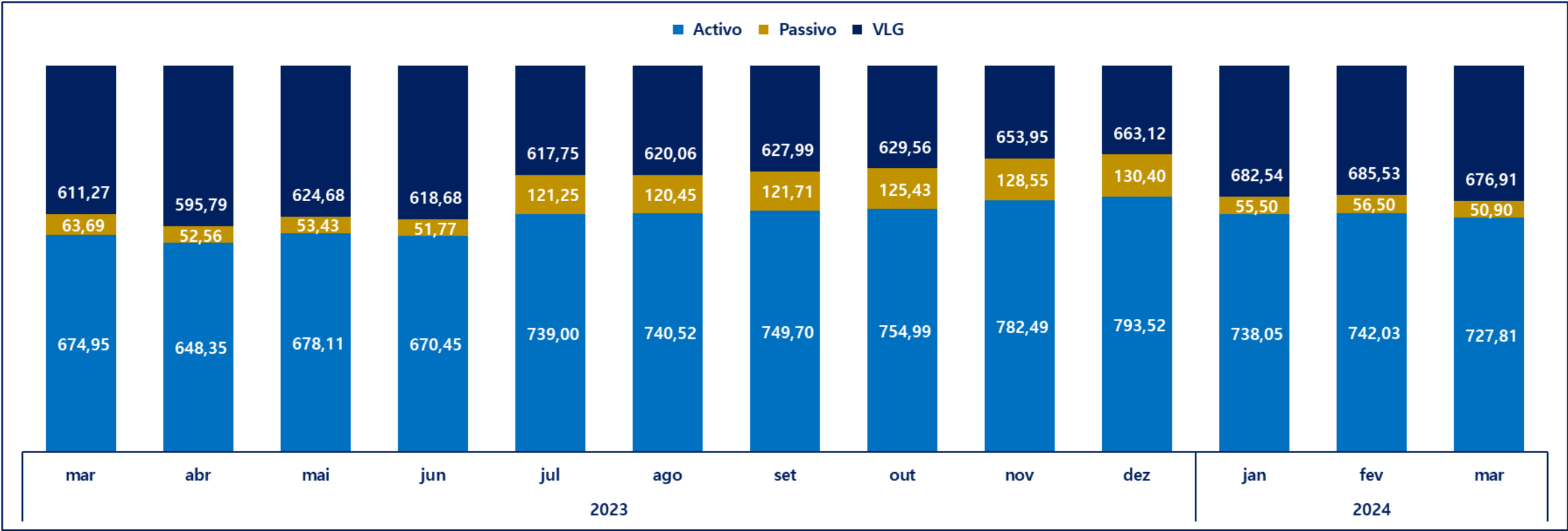
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no mês de Março, registou-se um valor total de **Kz 676,91** mil milhões, correspondendo a uma redução de **1,26%**, face ao mês anterior, e um aumento de **10,74%** face ao período homólogo. A redução mensal que se observou no VLG da indústria, deveu-se ao início do processo de liquidação de três fundos sob gestão do BFA Gestão de Activos.

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



OBS: Dados passíveis de actualização.

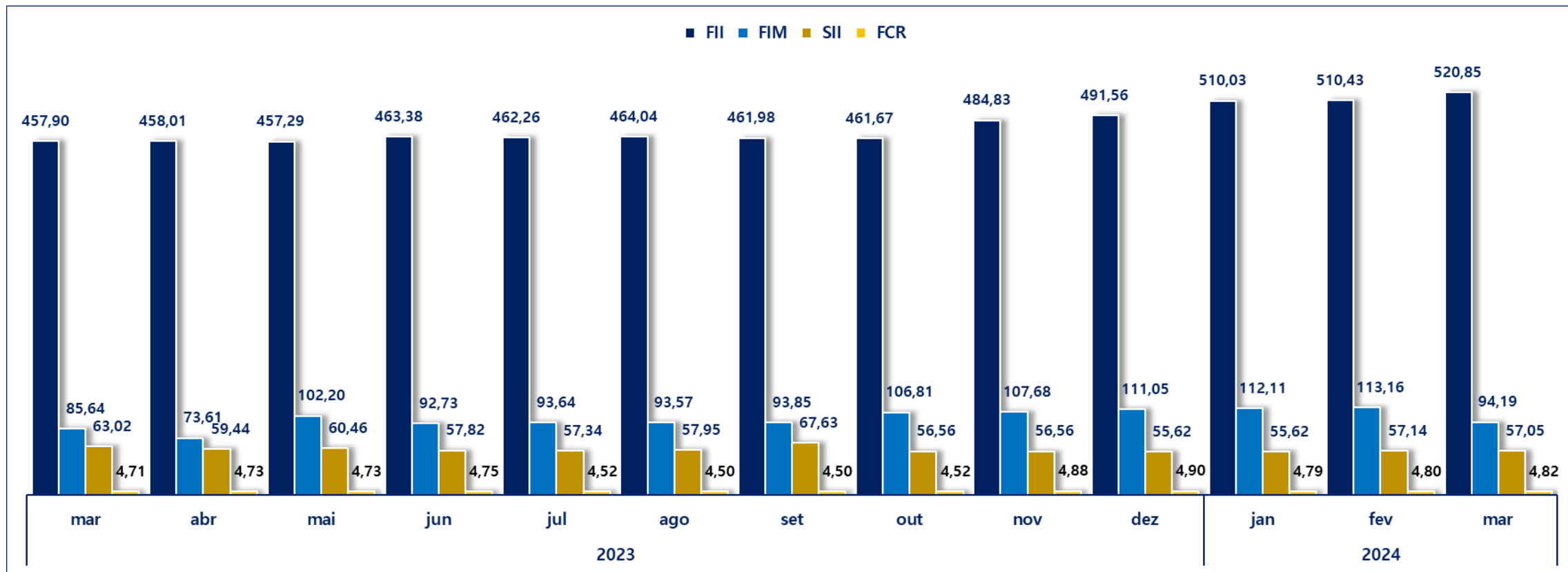
2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

Em termos de quota do mercado, no período em análise, os FII apresentaram um maior VLG (Kz 520,85 mil milhões) em relação aos FIM (Kz 94,19 mil milhões), às SII (Kz 57,05 mil milhões) e aos FCR (Kz 4,82 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.	70 579 201 069,62	-29,59%	9,70%	15	4 969
Independent Finance Advisors, S.A.	99 009 041 947,11	0,12%	13,60%	6	30
BIC Gestão de Activos, S.A.	69 288 589 249,04	0,01%	9,52%	1	1
Eaglestone Capital, S.A.	62 679 103 064,78	-0,81%	8,61%	1	357
Finmanagement SGOIC, S.A.	88 893 029 319,52	0,07%	12,21%	2	6
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.	627 858 047,55	2,30%	0,09%	1	7
SG Hemera Capital Partner, S.A.	328 500 950 396,06	2,34%	45,14%	3	139
Petrofund, S.A.	0,00	0,00%	0,00%	1	5
Standard Gestão de Activos, S.A.	8 228 181 342,85	N/A	1,13%	1	128
Total	727 805 954 436,53	-1,92%	100,00%	31	5 642

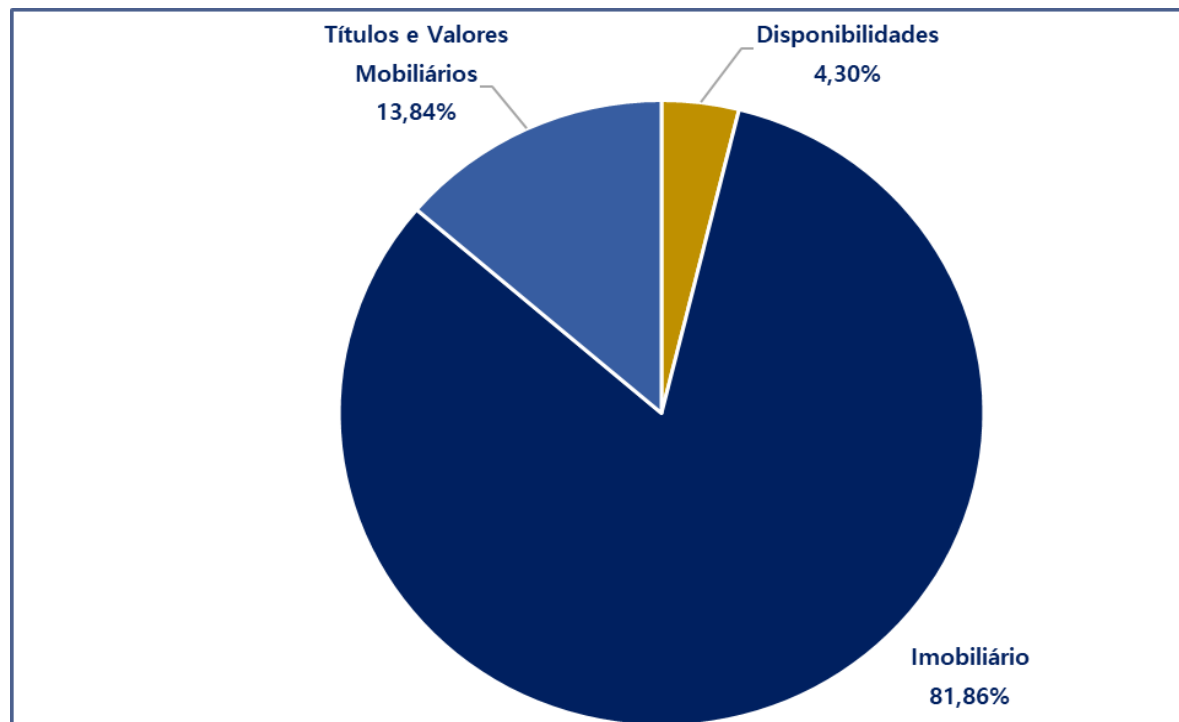
OBS: Dados passíveis de actualização

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

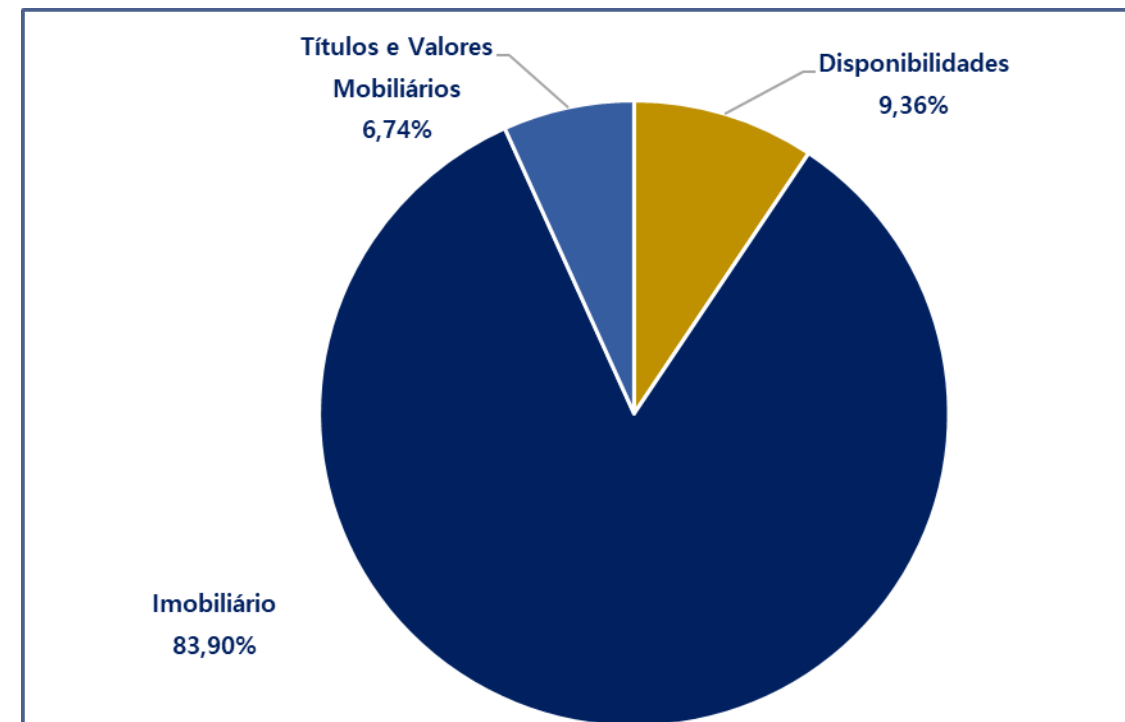
Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

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

Fevereiro de 2024



Março de 2024



OBS: Dados passíveis de actualização

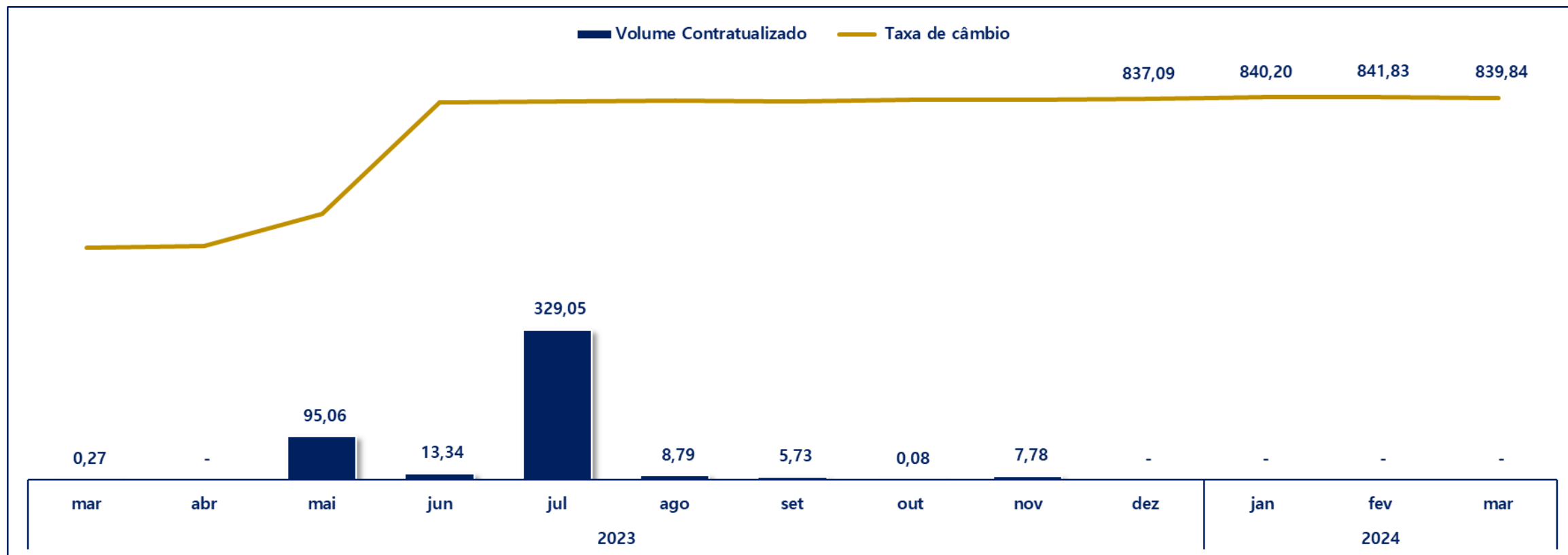
3. Mercado de Instrumentos Derivados



Volume contratualizado

No mês de Março não foram registados contratos de instrumentos derivados.

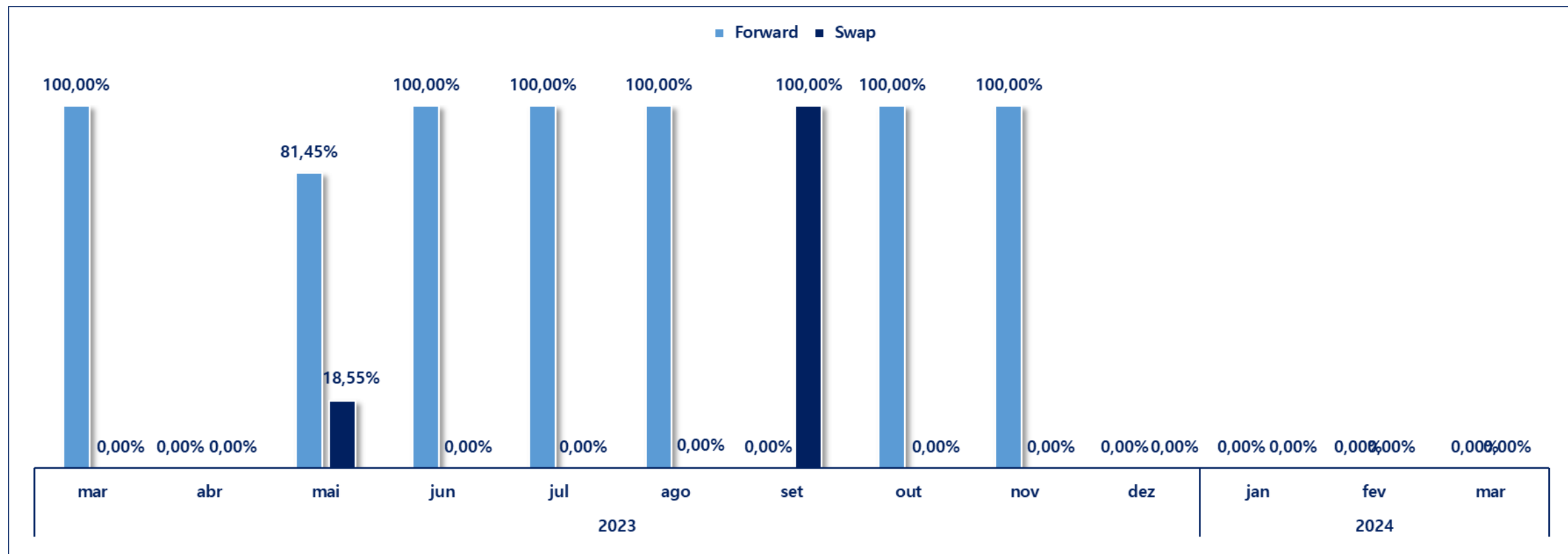
Figura 14: Volume Contratualizado (valores em mil milhões de Kz)



Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia, no mês de Março de 2024, não foram registadas celebrações de contratos *forwards* nem *swaps*.

Figura 15: Instrumentos Derivados Negociados



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 224,96 mil milhões no mês de Março (↑)
- ❖ 471 Contas abertas na CEVAMA em Março de 2024 (↑)
- ❖ Número de OIC Registados: 31 até ao final de Março de 2024 (↑)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 676,91 mil milhões (↓)
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 0,00

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.