



Newsletter dos Mercados Financeiros

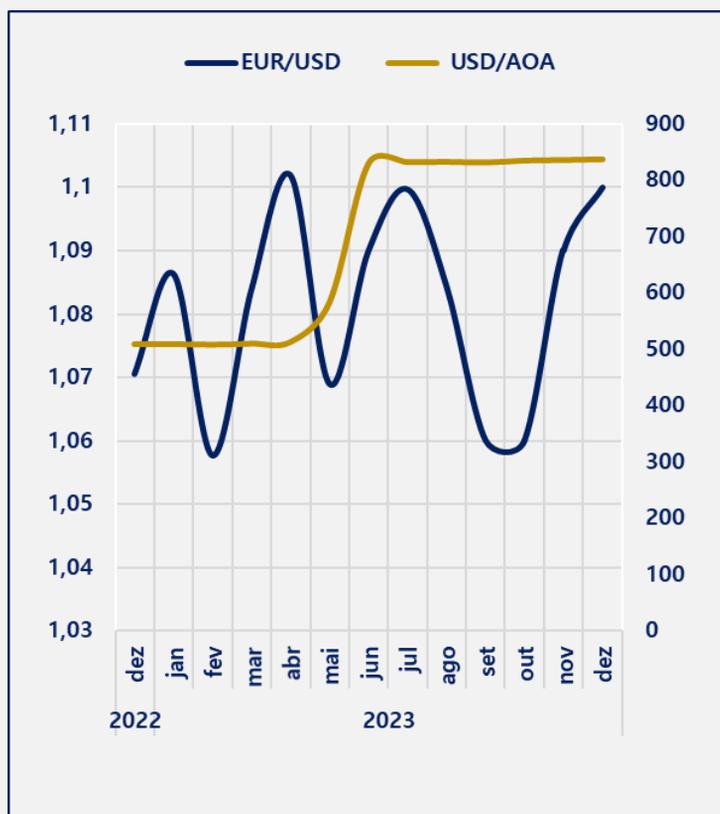
Dezembro de 2023

MERCADO CAMBIAL

No mês de Dezembro, segundo os dados da plataforma *Bloomberg*, a moeda nacional (kwanza) voltou a apresentar uma depreciação de 0,16% face ao dólar norte-americano, tendo a taxa de câmbio das operações do mercado secundário se fixado, no final deste período, em **USD/AOA** 837,09.

Apesar da ligeira depreciação, o kwanza tem apresentado alguma estabilidade desde Junho, fundamentalmente devido à entrada em vigor da Directiva nº 07/2023, de 26 de Junho do BNA, que actualizou os procedimentos de venda de moeda estrangeira às Instituições Financeiras Bancárias, através da Plataforma FXGO da *Bloomberg*. Relativamente ao montante de divisas, foram negociados na plataforma um total de USD 637 milhões.

Figura 1: Evolução do Mercado Cambial



Fonte: *Bloomberg*

No mercado internacional, o euro apreciou-se ligeiramente face ao dólar (0,92%) ao fixar-se em EUR/USD 1,10. A apreciação do euro poderá estar associada a informação prestada pelo serviço estatístico da União Europeia que apontou para um abrandamento, em Dezembro, na taxa de inflação subjacente da zona euro, para os 3,4%, comparado com os 3,6% de Novembro de 2023.

MERCADO MONETÁRIO INTERBANCÁRIO

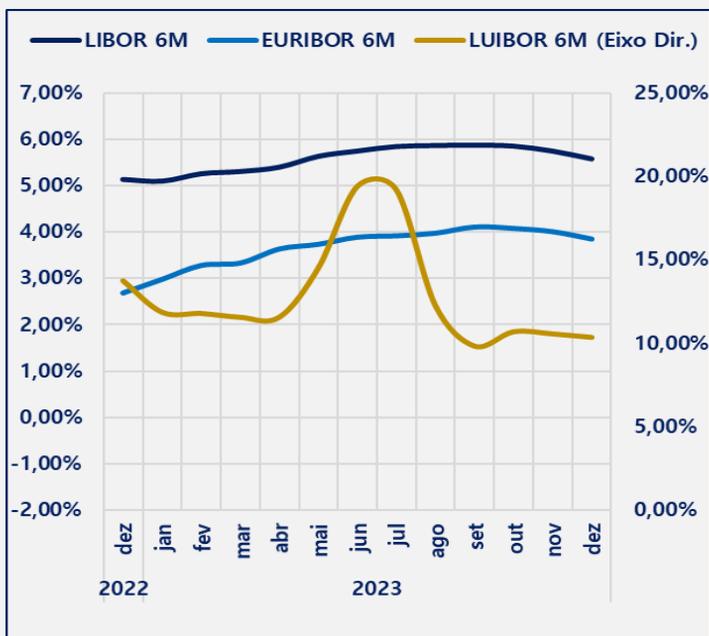
Nos mercados interbancários internacionais, a **LIBOR** com maturidade de 6M, fixou-se em 5,59%, registando um redução de 17,00 p.b., em relação ao mês de Novembro. A **EURIBOR**, com a mesma maturidade, fixou-se em 3,86%, registando uma redução de 16,00 p.b., em relação ao mês anterior.

Estes decréscimos resultam das crescentes expectativas de que o *Federal Reserve Board - FED* iniciará o seu ciclo de cortes das taxas de juro no primeiro trimestre de 2024, e que o mesmo ocorra com o Banco Central Europeu – BCE.

No mercado nacional, a **LUIBOR**, com maturidade de 6M, fixou-se em 10,34% no final de Dezembro, registando uma redução de 21 p.b., em relação a Novembro. Apresentaram também reduções as maturidades de 24h e 1 mês, fixando-se em 4,00% e 7,58%, respectivamente. As taxas para as maturidades de 3 meses, 9 meses e 12 meses, apresentaram comportamentos crescentes, fixando-se em 9,49%, 14,72% e 16,17%, respectivamente.

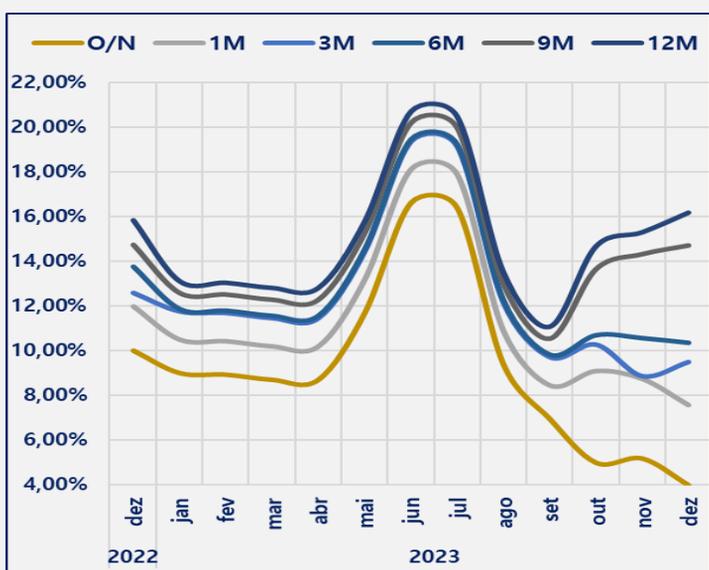
Nos últimos 3 meses do ano, verificou-se uma redução nas negociações de moeda estrangeira na plataforma FXGO da *Bloomberg*, que resultou num excesso de moeda nacional em circulação, impulsionando a redução das taxas de juros dos créditos no mercado monetário interbancário, fundamentalmente nas maturidades mais curtas.

Figura 2.1: Evolução do MMI



Fonte: BNA, Bloomberg

Figura 2.2: Evolução do MMI Nacional



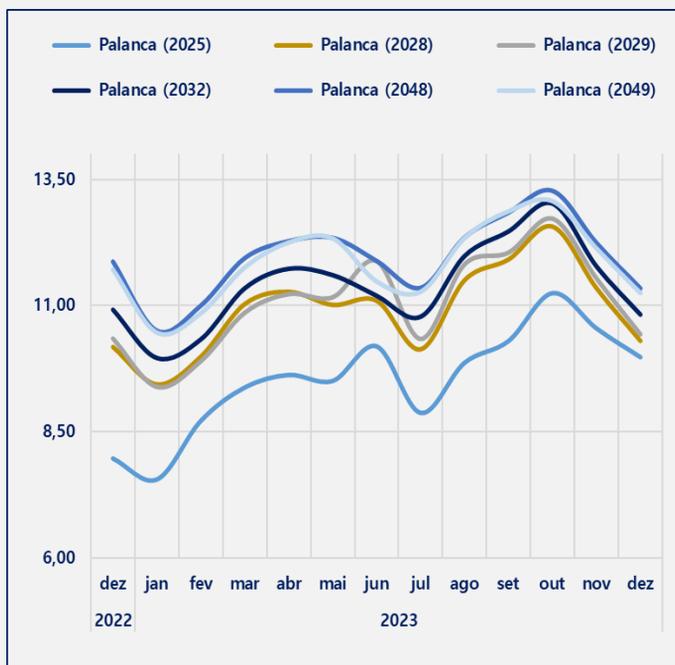
Fonte: BNA

MERCADO DE DÍVIDA PÚBLICA

De Novembro a Dezembro de 2023, todas as **yields** das **eurobonds angolanas** apresentaram decréscimos, com as palancas 2025, 2028, 2029, 2032, 2048 e 2049 a registarem reduções de 0,57 p.p., 1,04 p.p., 1,11 p.p., 0,96 p.p., 0,90 p.p., e 0,89 p.p., respectivamente.

Poderá estar na base deste decréscimo a reafirmação da agência de notação financeira, *Fitch Ratings*, de manutenção do *rating* de Angola em B- com uma perspectiva de evolução estável.

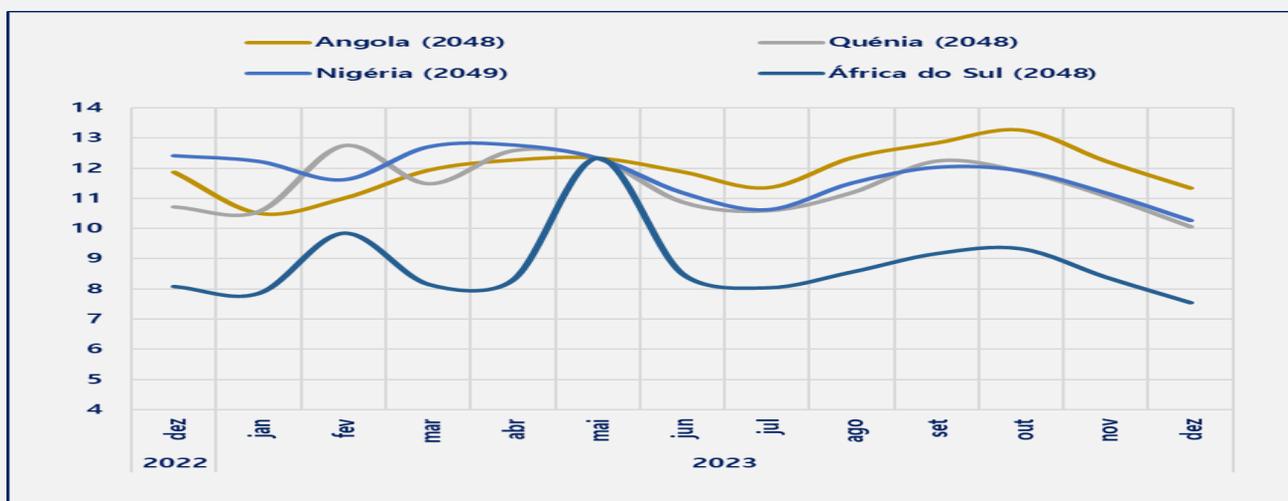
Figura 3.1: Evolução das **Yields (%)** das **Eurobonds**



Fonte: Bloomberg

Tal como as **yields** das **eurobonds angolanas**, as **yields das eurobonds africanas** em análise - do Quênia, da Nigéria e da África do Sul – registaram o mesmo movimento com decréscimos na ordem de 1,02 p.p., 0,92 p.p., e 0,85 p.p., tendo-se fixado em 10,07%, 10,27% e 7,54% respectivamente.

Figura 3.2: Evolução das **Yields (%)** das **Eurobonds Africanas**



Fonte: Bloomberg

Estes registos poderão estar associados às melhores perspectivas de crescimento dos países africanos, segundo reportou o Relatório “Dinâmicas do Desenvolvimento em África 2023”, publicado pela União Africana.

PRINCIPAIS MERCADOS ACCIONISTAS

Relativamente ao mercado accionista internacional, dois dos principais índices analisados no mês de Dezembro encerraram em alta, face ao mês de Novembro. O *S&P 500* fixou-se em 4 769,83 pontos e o *Eurostoxx 50* em 4 521,44 pontos, implicando variações positivas de 4,42% e 3,17%, respectivamente.

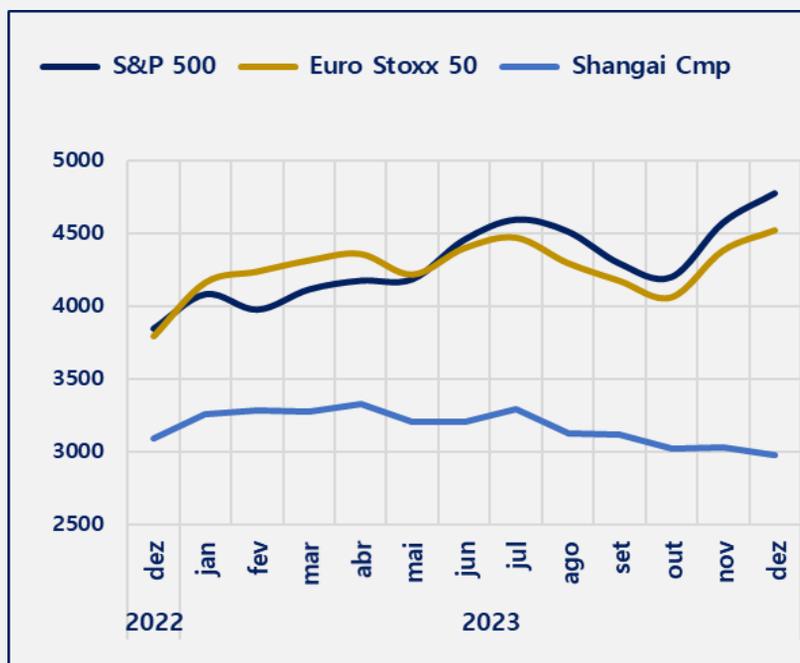
O *Shanghai Composite* ao contrario, encerrou em baixa situando-se em 2 974,94 pontos, representando um variação de 1,81%.

O ***S&P 500*** encerrou o mês com ganhos, tendo atingido seu nível mais alto desde Janeiro de 2023. Por sectores, destacaram-se os ganhos da empresa de biotecnologia *Moderna Inc. (MRNA)* e a *Catalent Inc. (CTLT)* de biológicos, farmacêutico e saúde, que apresentaram crescimentos face ao mês anterior de 27,99% e 15,65%, respectivamente. A narrativa de que os bancos centrais poderão aliviar a política monetária de forma significativa em 2024 impulsionou os ganhos sólidos nas acções e obrigações nos últimos meses.

O índice ***Euro Stoxx 50*** apresentou um desempenho positivo devido a um maior optimismo quanto ao alívio da política monetária e das expectativas de descida das taxas de juro em 2024. Uma inflação mais baixa e uma maior resiliência das economias europeias também contribuíram para o sentimento, ofuscando as preocupações quanto à recuperação da China. No plano empresarial, a *Koninklijke Philips NV (PHG)* e a *Kone Oyj (KNEBV)*, dos sectores de tecnologia e serviços, contaram com os melhores desempenhos, de 12,33% e 11,01% respectivamente.

Por fim, o desempenho do índice chinês ***Shanghai Composite*** foi influenciado, maioritariamente, pelas perdas observadas nas seguintes empresas que operam no sector de tecnologias de informações: *Peiqim United Information Technology Co. Ltd. (603613)* e *Peiqim Piesat Information Technology Co. Ltd. (688066)*. Estas apresentaram perdas de 35,28% e 11,96%, respectivamente.

Figura 4.1: Evolução do Mercado Accionista Internacional



Fonte: Bloomberg

No período em análise, os principais índices africanos apresentaram desempenhos positivos. Os índices *NSE 30*, *Nairobi 20* e *TOP 40* registaram uma performance positiva, tendo-se fixado em 2 790,28, 1 501,16 e 70 494,80 pontos, variando em 6,28%, 0,37% e 1,22%, respectivamente.

A performance mensal do **NSE 30** foi essencialmente impulsionada pelo desempenho positivo das empresas *Transcorp Hotels PLC (TRANSCOPHOT)* - 58,06% e da *Corporação Transnacional da Nigéria PLC (TRANSCO)* - 24,07%, ambas do sector hoteleiro, devido a maior procura por estes serviços na quadra festiva.

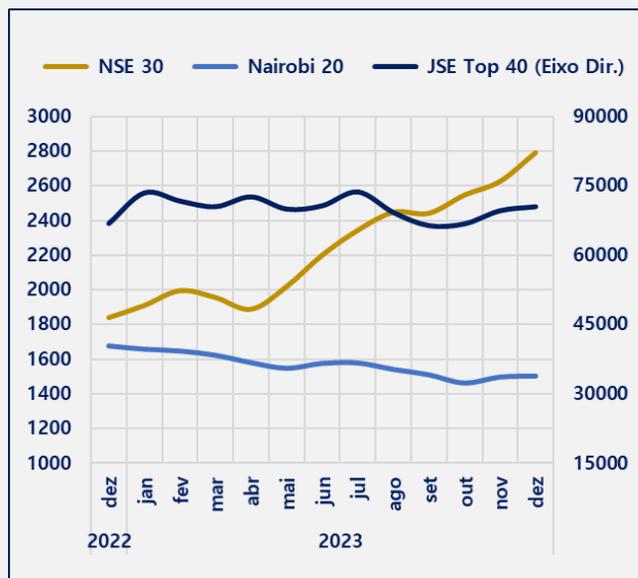
O índice **TOP 40** foi impactado pelo *Grupo MultiChoice Ltd. (MCGJ)*, do sector de telecomunicações, que apresentou um desempenho positivo de 19,75%, devido à sua resiliência e progresso significativo na expansão dos serviços prestados.

Por fim, o índice **Nairobi 20** apresentou um desempenho positivo impactado pela recuperação do sector agrícola e do turismo, assim como a redução do endividamento doméstico do Governo, o que melhorou a confiança dos investidores, segundo a 28.ª edição do *Kenya Economic Update (KEU)*, de Dezembro de 2023.

Relativamente à **BODIVA**, no final do mês de Dezembro, o BAI e o BCGA contavam com uma capitalização bolsista de Kz 680,75 mil milhões e Kz 340,00 mil milhões, respectivamente, implicando uma valorização das acções em 9,38% e 13,41%, para ambas, face a Novembro.

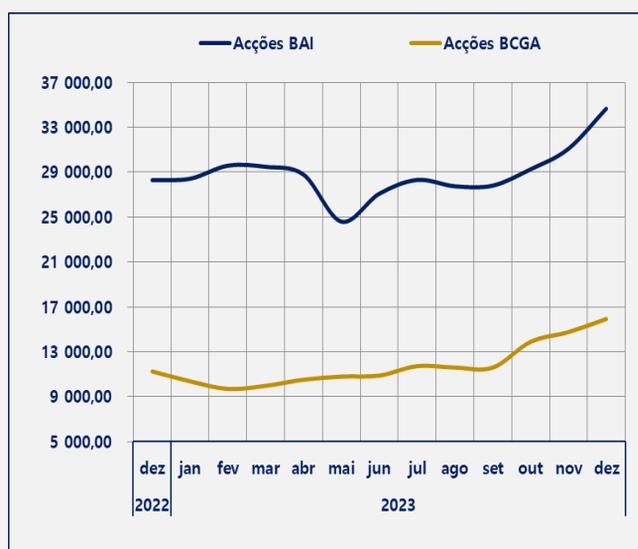
Em Dezembro, as acções do BAI foram transaccionadas com a cotação média de Kz 34 633,33 enquanto as acções do BCGA foram transaccionadas a Kz 15 908,18 tendo se fixado, no final do período, em Kz 35 000,00 e Kz 17 000,00, respectivamente.

Figura 4.2: Evolução do Mercado Accionista Africano



Fonte: Bloomberg

Figura 4.3: Evolução da Cotação Accionista | BODIVA (em Kz)



Fonte: BODIVA

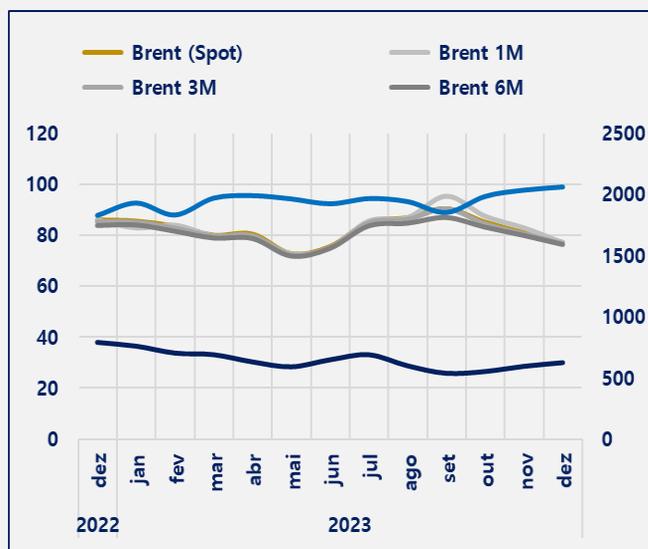
MERCADO DE *COMMODITIES*

Os preços das *commodities* analisadas no mês de Dezembro registaram crescimentos, com excepção do *Brent*. O Trigo registou um aumento de 5,02%, fixando-se na ordem dos USD/Bushel 628,00, e o Ouro registou um aumento na ordem de 1,30%, fixando-se em USD/Onça 2 062,98.

O aumento do preço do **Trigo** está associado à tensão no Mar Negro, entre Novembro e Dezembro, que oferece suporte aos preços do cereal na bolsa americana. Adicionalmente, alguns países produtores suportaram chuvas excessivas que afectaram a qualidade do grão, resultando na oferta de produto de baixa qualidade.

O preço do **Ouro** terminou o mês de Dezembro com um aumento mensal de 1,30%, atingindo seu nível mais alto de 2023. O conflito Israel-Palestina aumentou a procura por este activo considerado de refúgio.

Figura 5.1: Evolução do Mercado de *Commodities*



Fonte: Bloomberg

Figura 5.2: Mercado Petrolífero (milhões de barris por dia)

PROCURA			
	nov-23	dez-23	Var.
Membros OCDE	45,96	45,93	-0,07%
Outros	57,32	57,35	0,05%
Total	103,28	103,28	0,00%
OFERTA			
	nov-23	dez-23	Var.
Membros OCDE	32,56	32,40	-0,49%
OPEP	32,98	32,99	0,03%
Outros	34,36	34,33	-0,09%
Total	99,90	99,72	-0,18%
Balanco	-3,38	-3,56	5,33%

Fonte: OPEP | Estimativa.

O **Brent**, principal referência para as exportações angolanas, foi negociado em USD/barril 77,04 no final de Dezembro, implicando uma redução de 4,72%, face ao mês de anterior.

Apesar da OPEP ter decidido no final de Novembro fazer um novo corte para 2024, os questionamentos do mercado sobre se alguns países cumpririam esse compromisso, bem como o efeito progressivo das medidas monetárias sobre o estado da economia, fizeram descer o valor do petróleo bruto para níveis mais baixos do ano, não obstante a estabilização da procura e ligeira redução da oferta.

Adicionalmente, o *Brent* foi afectado pelos problemas no comércio global gerados pelos ataques dos rebeldes *houthis* do *lémén* a navios mercantes no Mar Vermelho.

RESUMO DAS VARIAÇÕES MENSAIS DOS MERCADOS

MERCADO CAMBIAL		30/11/2023	31/12/2023	VAR. MENSAL	VAR. INÍCIO DO ANO	
USD/AOA		835,79	837,09	0,16%	64,34%	
EUR/USD		1,09	1,10	0,92%	3,12%	
GBP/USD		1,26	1,27	0,79%	5,43%	
USD/JPY		148,20	141,04	-4,83%	7,83%	
USD/ZAR		18,85	18,36	-2,60%	8,03%	
USD/CNY		7,14	7,10	-0,56%	2,68%	
USD/BRL		4,92	4,86	-1,22%	-9,32%	
MERCADO DE DÍVIDA		30/11/2023	31/12/2023	VAR. MENSAL(P.P)	AR. INÍCIO DO ANO (P.P)	
Alemanha	O.T. 10 anos	2,45	2,02	-0,43	-0,42	
Reino Unido	O.T. 10 anos	4,18	3,54	-0,64	-0,11	
Portugal	O.T. 10 anos	3,11	2,63	-0,48	-0,81	
EUA	O.T. 10 anos	4,33	3,88	-0,45	0,14	
China	O.T. 10 anos	2,69	2,56	-0,13	-0,27	
Brasil	O.T. 10 anos	10,90	10,37	-0,53	-2,54	
Angola	O.T. 10 anos	10,55	9,98	-0,57	2,83	
África do Sul	O.T. 10 anos	11,57	11,37	-0,20	0,68	
Nigéria	O.T. 10 anos	8,47	7,78	-0,69	-2,42	
Quênia	O.T. 10 anos	10,14	10,36	0,22	0,75	
MERCADO ACCIONISTA		ÍNDICES	30/11/2023	31/12/2023	VAR. MENSAL	VAR. INÍCIO DO ANO
EUA	S&P 500	4 567,80	4 769,83	4,42%	24,73%	
Zona Euro	Eurostoxx 50	4 382,47	4 521,44	3,17%	17,25%	
Reino Unido	FTSE 100	7 453,75	7 733,24	3,75%	2,37%	
Portugal	PSI 20	6 474,58	6 396,48	-1,21%	9,73%	
Japão	NKY 225	33 486,89	33 464,17	-0,07%	30,13%	
Alemanha	DAX 30	16 215,43	16 751,64	3,31%	19,07%	
China	Shanghai Cmp	3 029,67	2 974,94	-1,81%	-4,54%	
Brasil	Ibovespa	127 331,12	134 185,24	5,38%	26,14%	
África do Sul	FTSE/JSE	69 647,14	70 494,80	1,22%	833,20%	
Nigéria	NGSE 30	2 625,35	2 790,28	6,28%	45,90%	
Quênia	Nairobi 20	1 495,58	1 501,16	0,37%	-10,40%	
COMMODITIES		UNIDADES	30/11/2023	31/12/2023	VAR. MENSAL	VAR. INÍCIO DO ANO
Petróleo Brent	USD/bbl	80,86	77,04	-4,72%	-10,32%	
Petróleo WTI	USD/bbl	75,96	71,65	-5,67%	-7,09%	
Ouro	USD/t oz	2 036,41	2 062,98	1,30%	12,15%	
Prata	USD/t oz	25,27	23,80	-5,82%	-0,86%	
Cobre	USD/lb	385,05	389,05	1,04%	3,29%	
Trigo	USD/bu	598,00	628,00	5,02%	-19,02%	
Milho	USD/bu	482,75	471,25	-2,38%	-29,72%	
TAXAS DE JUROS DE REFERÊNCIA DOS BANCOS CENTRAIS			30/11/2023	31/12/2023	Var. P.P	
Angola	Banco Nacional de Angola		18,00%	18,00%	-	
EUA	Federal Reserve Bank		5,50%	5,50%	-	
Reino Unido	Bank of England		5,25%	5,25%	-	
Zona Euro	Banco Central Europeu		4,50%	4,50%	-	
Japão	Bank of Japan (Nippon Ginko)		-0,10%	-0,10%	-	
China	Banco Popular da China		3,45%	3,45%	-	
África do Sul	South African Reserve Bank		8,25%	8,25%	-	
TAXAS DE JUROS DO BNA			30/11/2023	31/12/2023	Var. P.P	
Coeficiente Reservas Obrigatórias em Moeda Estrangeira			22,00%	22,00%	-	
Coeficiente Reservas Obrigatórias em Moeda Nacional			18,00%	18,00%	-	
Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez			18,50%	18,50%	-	
Facilidade Permanente de Absorção de Liquidez			17,50%	17,50%	-	
Taxa de Redesconto			17,00%	17,00%	-	

A Comissão do Mercado de Capitais (CMC) é uma pessoa colectiva de direito público, dotada de personalidade jurídica e autonomia administrativa, financeira e de património próprio, sujeita à superintendência do Presidente da República e à tutela do Ministério das Finanças.

A CMC tem como missão a regulação, a supervisão, a fiscalização e a promoção do mercado de valores mobiliários e instrumentos derivados, bem como das actividades que envolvam todos os agentes que nele intervenham, directa ou indirectamente, nos termos do Decreto Presidencial n.º 54/13, de 06 de Junho (Estatuto Orgânico da CMC).

Além do Estatuto Orgânico, a actividade da CMC é enquadrada pela Lei n.º 22/15, de 31 de Agosto (CodVM – Código de Valores Mobiliários) e pela Lei n.º 14/21, de 19 de Maio (RGIF – Regime Geral das Instituições Financeiras).

A CMC actua de forma independente na prossecução dos seus objectivos, sem prejuízo das formas de controlo da sua actividade que resultem da Lei.

CONTACTOS

Complexo Administrativo Clássicos de Talatona,

Rua do MAT, 3B, GU 19 B

Bloco A5, 1º e 2º Luanda, Angola

UO/OD 5477 – NIF 5000336025

Telefone: (+244) 992 518 292 | 949 546 473

E-mail: institucional@cmc.ao; gee@cmc.ao

Website: www.cmc.ao



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.