

MERCADO CAMBIAL

Em Fevereiro, a moeda nacional registou uma ligeira apreciação face ao dólar norte-americano em 0,17%, sendo que a taxa de câmbio média das operações do mercado secundário, fixou-se, no final do período, em USD/AOA* 508,44 de acordo com os dados da plataforma *Bloomberg*. Relativamente ao volume de divisas colocado pelo Banco Nacional de Angola (BNA), não houve registo de colocações em Fevereiro de 2023.

Figura 1: Evolução do Mercado Cambial



Fonte: BNA, *Bloomberg*

*Análise feita na perspectiva AOA/USD

No mercado internacional, o euro depreciou face ao dólar em cerca de 2,64%, encerrando o mês em EUR/USD 1,06. Esta ligeira queda do Euro é um movimento que reforça a divergência que começa a tomar forma entre as políticas do *European Central Bank* (BCE) e do *Federal Reserve Bank* (FED), que com a divulgação da sua acta da última reunião de política monetária realizada a 31 de Janeiro, demonstrou que o Banco Central Americano continua firme em sua missão de controlar a inflação por meio do aumento de juros, o que pode pesar sobre a economia dos EUA, fortalecendo o dólar e enfraquecendo o euro.

MERCADO MONETÁRIO INTERBANCÁRIO

Nos mercados interbancários internacionais, a *LIBOR*, com maturidade de 6M, fixou-se em 5,26% no final de Fevereiro de 2023, registando um aumento de 16,30 p.b., face a Janeiro. Por sua vez, a *EURIBOR*, com maturidade de 6M, fixou-se em 3,29%, registando um aumento de 30,20 p.b. Estes dados evidenciam a resposta dos mercados aos aumentos das taxas de juro para combater a inflação.

No mercado nacional, a *LUIBOR*, com maturidade de 6M, fixou-se em 11,85% no final de Janeiro* de 2023, representando uma redução de 119,00 p.b. face ao mês de Dezembro de 2022.

Adicionalmente, as taxas para as maturidades de 24h, 1 mês, 3 meses, 9 meses e 12 meses, fixaram-se em 9,00%, 10,50%, 11,75%, 12,60% e 13,10%, respectivamente.

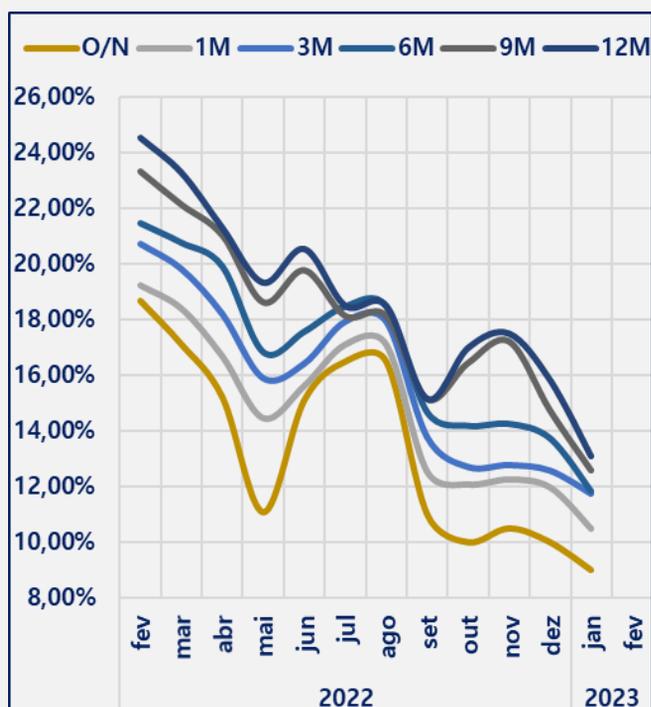
Estes registos reflectem um decréscimo no custo dos empréstimos interbancários para todas as maturidades, em 100,00 p.b., 148,00 p.b., 83,00 p.b., 190,00 p.b., 215,00 p.b. e 273,00 p.b., podendo estar relacionadas, fundamentalmente, com a redução, pelo BNA, da taxa base de juros de 19,5% para 18% no final de Janeiro do corrente ano.

Figura 2.1: Evolução do MMI



Fonte: BNA, Bloomberg

Figura 2.2: Evolução do MMI Nacional

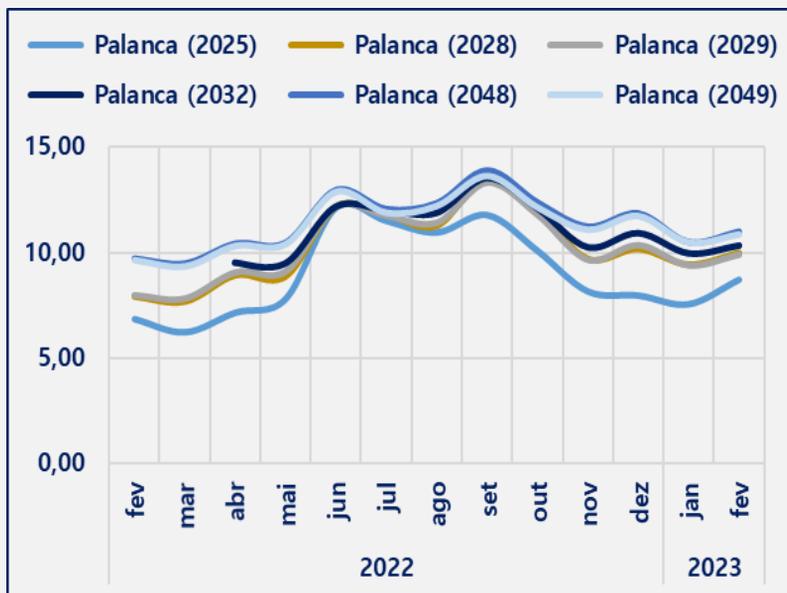


Fonte: BNA

* Dados de Fevereiro de 2023 ainda não divulgados

MERCADO DE DÍVIDA PÚBLICA

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

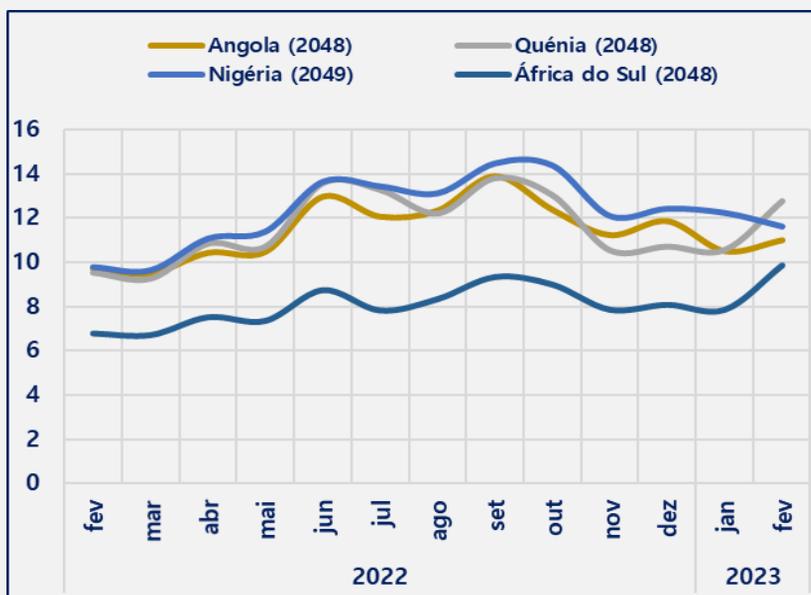


Fonte: Bloomberg

No período em análise, as *yields* das *Eurobonds* angolanas apresentaram uma trajetória crescente. As Palancas com maturidade em 2025, 2028, 2029, 2032, 2048 e 2049 registaram aumentos de 1,16 p.p., 0,55 p.p., 0,51 p.p., 0,37 p.p., 0,50 p.p. e 0,38 p.p., respectivamente, sendo que estas foram negociadas a 8,72%; 10,00%; 9,90%; 10,33%; 11,00% e 10,85%, respectivamente.

Os aumentos nas *yields* angolanas e de outros países africanos associam-se a percepção de insegurança por parte dos investidores em realidades consideradas de risco elevado. Por outro lado, com a subida dos juros em realidades como os EUA, que em tese são de menor risco, os investidores exigem um maior retorno para investimentos em realidades com maior risco. A realidade nigeriana foi a exceção com uma ligeira queda das *yields*.

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



Fonte: Bloomberg

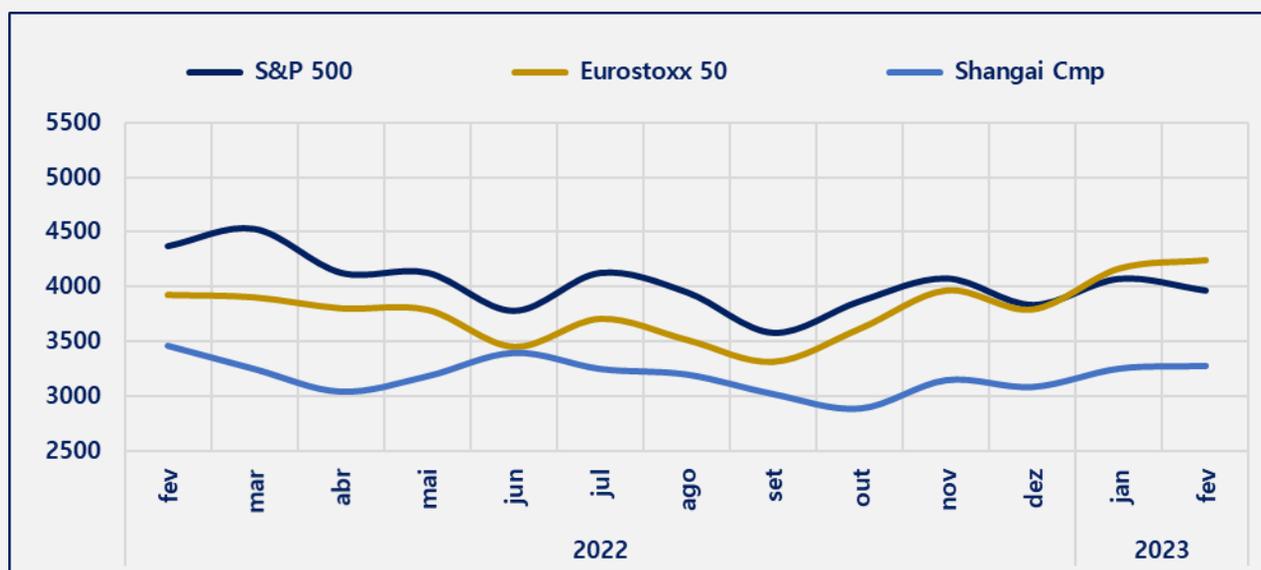
Para as *yields* dos títulos de longa maturidade das demais economias africanas analisadas, a Nigéria (2049) apresentou decréscimo de 0,16 p.p., tendo-se fixado em 11,62%. O Quénia (2048) e África do Sul (2048) apresentaram aumentos de 2,29 p.p. e 1,99 p.p., tendo-se fixado em 12,76% e 9,85%, respectivamente.

PRINCIPAIS MERCADOS ACCIONISTAS

Os principais índices accionistas analisados no mês de Fevereiro de 2023 encerraram em alta, com excepção do *S&P 500* que fixou-se em 3 970,15 pontos, representando uma redução de 2,61% face a Janeiro. O *Eurostoxx 50* fixou-se em 4 238,38 pontos, enquanto o *Shanghai Composite* fixou-se em 3 279,61 pontos, tendo sido registadas variações positivas de 1,80% e 0,74% respectivamente.

O desempenho negativo do índice norte-americano foi impulsionado pelo baixo desempenho, em Fevereiro, de algumas empresas como *AIR PRODUCTS*, companhia do sector de energia, e *NORDSON CORPORATION*, produtora de máquinas industriais projectadas para diversos ramos de negócios. Estas, tiveram desempenho negativos de 10,77% e 9,72%, respectivamente.

Figura 4.1: Evolução do Mercado Accionista Internacional



Fonte: Bloomberg

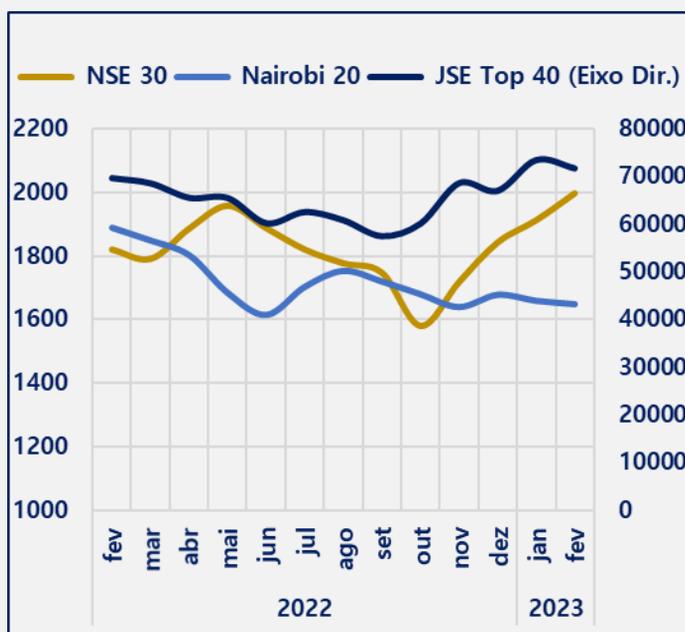
O *Eurostoxx 50* apresentou um desempenho positivo, impulsionado também pela divulgação de resultados positivos de grandes empresas, no período em análise, *UNICREDIT SPA* e *BANCO SANTANDER S.A.* com desempenhos de 43,93% e 36,25%, respectivamente.

Por fim, o desempenho positivo do índice chinês *Shanghai Composite* foi influenciado pelos ganhos verificados nas acções das empresas chinesas de energia, como a *GREENTECH ENVIROMENT* e *XINJIANG TIANFU ENERGY*, com crescimentos de 21,02% e 15,82%, respectivamente.

Figura 4.2: Evolução do Mercado Accionista Africano

No período em análise, os principais índices africanos apresentaram desempenhos negativos, excepto o nigeriano, *NSE 30*, que encerrou em 1 997,24 pontos, implicando uma subida de 4,43%.

Por sua vez, registaram desempenhos negativos os índices sul africano, *Top 40*, de 2,37% e o queniano, *Nairobi 20*, de 0,65%, tendo-se fixado no final de Fevereiro em 71 699,89 pontos e 1 646,56 pontos, respectivamente.



Fonte: Bloomberg

O desempenho mensal do NSE 30 foi impulsionado pela divulgação dos resultados positivos das duas principais empresas do índice, nomeadamente a *INTERNATIONAL ENERGY INSURANCE* com ganhos de 242,11% e a *TRIPPLE GEE AND COMPANY PLC* que registou ganhos de 231,65%.

O índice Nairobi 20 apresentou um desempenho negativo, influenciado pela queda em 28,57% e 13,46% nos preços das acções das principais empresas do índice, a *KENYA ELECTRICITY GENERATING* e a *SAFARICOM PLC*. Por último, o desempenho negativo do índice Top 40 resultou da baixa no preço das acções da *ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD* e *NORTHAN PLATINUM HOLDINGS LT* com reduções de 31,34% e 23,76%, respectivamente.

Relativamente a Bolsa de Angola (BODIVA), no final do mês de Fevereiro, as duas entidades cotadas, o BAI e o BCGA, contavam com uma capitalização bolsista de Kz 580,00 e 192,45 mil milhões, respectivamente, representando um crescimento de 5,00% para a primeira e uma redução de 3,78% para a segunda, face ao mês de Janeiro do mesmo ano. No final do período as acções destas entidades estavam a ser transaccionadas em Kz 29 000,00 e Kz 10 100,00, respectivamente.

MERCADO DE *COMMODITIES*

No mês de Fevereiro, as *commodities* analisadas, registaram desempenhos negativos, comparativamente ao mês de Janeiro. A cotação do **Trigo** registou uma redução mensal de 7,32%, fixando-se em USD/*Bushel* 705,50 e o **Ouro** registou uma redução na ordem dos 5,26%, fixando-se em USD/*Onça* 1 826,92.

A perda no valor registado pelo **Ouro**, em 5,26%, foi influenciado pelo discurso do presidente do *Federal Reserve* (FED), no Senado americano, que fazia referência ao facto de que a taxa terminal dos juros deverá ficar acima do esperado pelo mercado, e que o ritmo de alta poderá aumentar, caso os dados económicos apontem para essa necessidade. Relativamente ao **Trigo**, a redução da cotação internacional desta *commodity* em 7,32%, foi resultado de factores como o optimismo sobre a renovação do corredor de grãos no Mar Negro, assim como por chuvas em partes das planícies dos Estados Unidos anteriormente desérticas, permitindo maior oferta desta *commodity*.

Figura 5.1: Evolução do Mercado de *Commodities*



Fonte: Bloomberg

Para o *Brent*, principal referência para as exportações angolanas, os contratos activos foram negociados em USD/barril 83,45, implicando uma queda de 2,35%, face ao mês de Janeiro, com o aumento a 1 mês e reduções a 3 e 6 meses.

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

Este decréscimo foi influenciado pela divulgação da acta da última reunião de política monetária do *Federal Reserve* (FED), realizada a 31 de Janeiro, a mostrar que o Banco Central americano continua firme em sua missão de controlar a inflação por meio da alta de juros, o que pode pesar sobre a economia do país e fortalecer o dólar no exterior, dois factores negativos para a *commodity*.

PROCURA			
	jan/23	fev/23	Var.
Membros OCDE	46,91	46,08	-1,76%
Outros	54,27	55,18	1,67%
Total	101,18	101,26	0,08%
OFERTA			
	jan/23	fev/23	Var.
Membros OCDE	31,64	32,01	1,18%
OPEP	34,57	34,31	-0,76%
Outros	35,36	34,72	-1,82%
Total	101,57	101,04	-0,52%
Balanço	0,39	-0,22	-156,11%

Fonte: OPEP.

RESUMO DAS VARIAÇÕES MENSAIS DOS MERCADOS

MERCADO CAMBIAL		31/01/2023	28/02/2023	VAR. MENSAL	VAR. INÍCIO DO ANO	
USD/AOA		509,29	508,44	-0,17%	-0,18%	
EUR/USD		1,09	1,06	-2,64%	-0,85%	
GBP/USD		1,23	1,20	-2,42%	-0,20%	
USD/JPY		130,09	136,17	4,67%	4,11%	
USD/ZAR		17,41	18,36	5,45%	8,01%	
USD/CNY		6,76	6,94	2,67%	0,30%	
USD/BRL		5,08	5,24	3,17%	-2,30%	
MERCADO DE DÍVIDA		EUROBONDS	31/01/2023	28/02/2023	VAR. MENSAL(P.P)	VAR. INÍCIO DO ANO (P.P)
Alemanha	O.T. 10 anos		2,28	2,65	0,37	0,21
Reino Unido	O.T. 10 anos		3,33	3,83	0,49	0,18
Portugal	O.T. 10 anos		3,18	3,51	0,32	0,06
EUA	O.T. 10 anos		3,51	3,92	0,41	0,18
China	O.T. 10 anos		2,90	2,92	0,01	0,09
Brasil	O.T. 10 anos		13,12	13,45	0,33	0,54
Angola	O.T. 10 anos		7,35	8,72	1,37	1,57
África do Sul	O.T. 10 anos		10,32	11,17	0,85	0,48
Nigéria	O.T. 10 anos		10,71	11,55	0,85	1,35
Quênia	O.T. 10 anos		9,54	9,73	0,19	0,12
MERCADO ACCIONISTA		ÍNDICES	31/01/2023	28/02/2023	VAR. MENSAL	VAR. INÍCIO DO ANO
EUA	S&P 500		4 076,60	3 970,15	-2,61%	3,82%
Zona Euro	Eurostoxx 50		4 163,45	4 238,38	1,80%	9,91%
Reino Unido	FTSE 100		7 771,70	7 876,28	1,35%	4,27%
Portugal	PSI 20		5 886,34	6 057,20	2,90%	3,91%
Japão	NKY 225		27 327,11	27 445,56	0,43%	6,72%
Alemanha	DAX 30		15 128,27	15 365,14	1,57%	9,21%
China	Shanghai Cmp		3 255,67	3 279,61	0,74%	5,23%
Brasil	Ibovespa		113 431,00	104 931,93	-7,49%	-1,36%
África do Sul	FTSE/JSE		73 431,04	71 693,89	-2,37%	849,07%
Nigéria	NGSE 30		1 912,48	1 997,24	4,43%	4,43%
Quênia	Nairobi 20		1 657,32	1 646,56	-0,65%	-1,72%
COMMODITIES		UNIDADES	31/01/2023	28/02/2023	VAR. MENSAL	VAR. INÍCIO DO ANO
Petróleo Brent	USD/bbl		85,17	83,45	-2,02%	-2,86%
Petróleo WTI	USD/bbl		79,17	77,05	-2,68%	-0,09%
Ouro	USD/t oz		1 928,36	1 826,92	-5,26%	-0,68%
Prata	USD/t oz		23,73	20,91	-11,88%	-12,90%
Cobre	USd/lb		423,45	408,95	-3,42%	8,58%
Trigo	USd/bu		770,50	705,50	-8,44%	-9,03%
Milho	USd/bu		677,50	630,25	-6,97%	-6,00%
TAXAS DE JUROS DE REFERÊNCIA DOS BANCOS CENTRAIS			31/01/2023	28/02/2023	Var. P.P	
Angola	Banco Nacional de Angola		18,00%	18,00%	0,00	
EUA	<i>Federal Reserve Bank</i>		4,50%	4,75%	0,25	
Reino Unido	<i>Bank of England</i>		3,50%	4,00%	0,50	
Zona Euro	Banco Central Europeu		2,50%	3,00%	0,50	
Japão	<i>Bank of Japan (Nippon Ginko)</i>		-0,10%	-0,10%	-	
China	Banco Popular da China		3,65%	3,65%	-	
África do Sul	<i>South African Reserve Bank</i>		7,25%	7,25%	-	
TAXAS DE JUROS DO BNA			31/01/2023	28/02/2023	Var. P.P	
Coeficiente Reservas Obrigatórias em Moeda Estrangeira			22,00%	22,00%	-	
Coeficiente Reservas Obrigatórias em Moeda Nacional			17,00%	17,00%	-	
Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez			14,00%	14,00%	-	
Facilidade Permanente de Absorção de Liquidez a 7 dias			10,12%	10,12%	-	
Taxa de Redesconto			18,00%	18,00%	-	

Fonte: Bloomberg

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.