



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Agosto



2022

1. ENQUADRAMENTO ECONÓMICO

2. MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS ANGOLANO

2.1. MERCADOS BODIVA

2.2. TRANSACÇÕES FORA DOS MERCADOS REGULAMENTADOS

2.3. INDÚSTRIA DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

3. INDÚSTRIA DE DERIVADOS

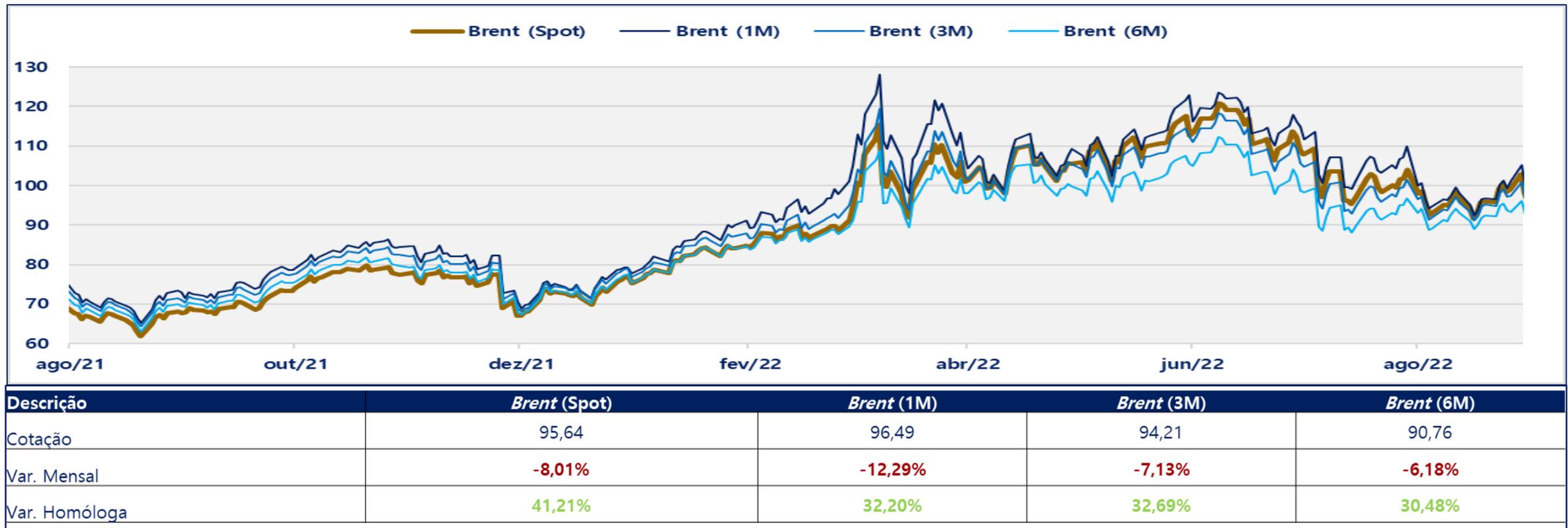
RESUMO DO PERÍODO

1. Enquadramento Económico



No final do mês de Agosto, os contratos activos do *Brent* fixaram-se em USD/barril **95,64**, registando uma variação negativa de **8,01%**, face ao mês de Julho, situando-se acima dos contratos futuros a 3 e 6 meses e abaixo dos futuros a 1 mês. Estes registos associaram-se aos novos bloqueios pandémicos chineses, responsáveis por reavivar as preocupações de recessão entre os investidores.

Figura 1: Comportamento do Preço do Petróleo (valores em USD)



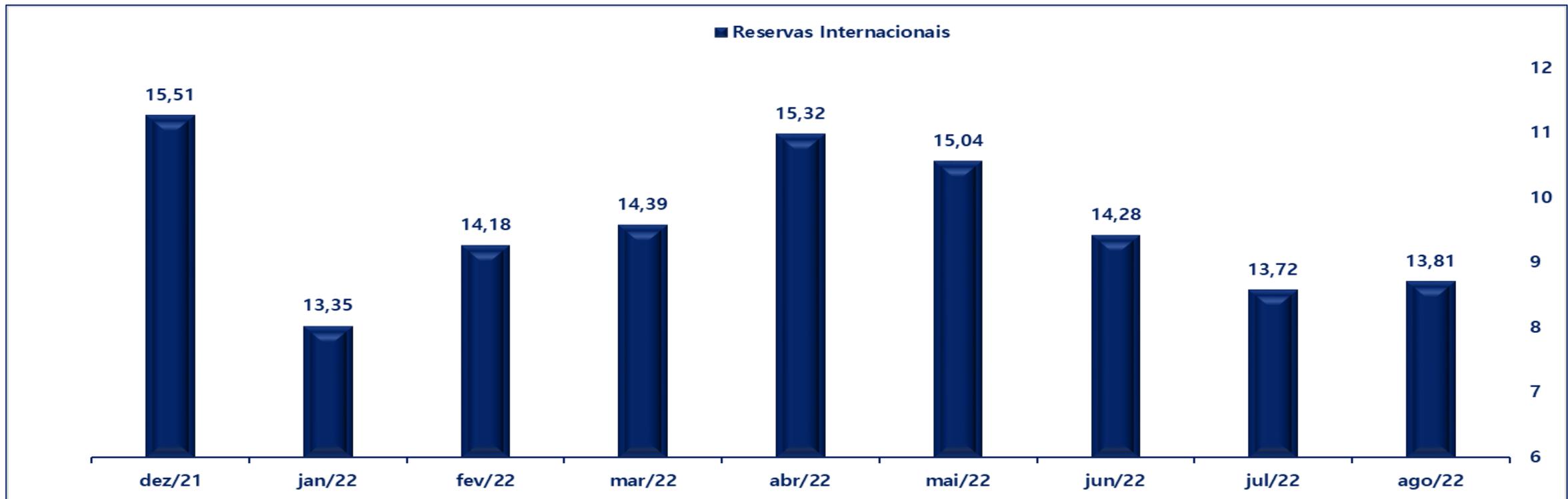
Fonte: Bloomberg.

1. Enquadramento Económico



Tendo em conta os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais situaram-se em USD **13,81** mil milhões no final do mês de Agosto, representando um aumento de **0,64%**, comparativamente ao mês de Julho.

Figura 2: Comportamento das Reservas Internacionais



Fonte: BNA

NB: Dados expressos em mil milhões de USD

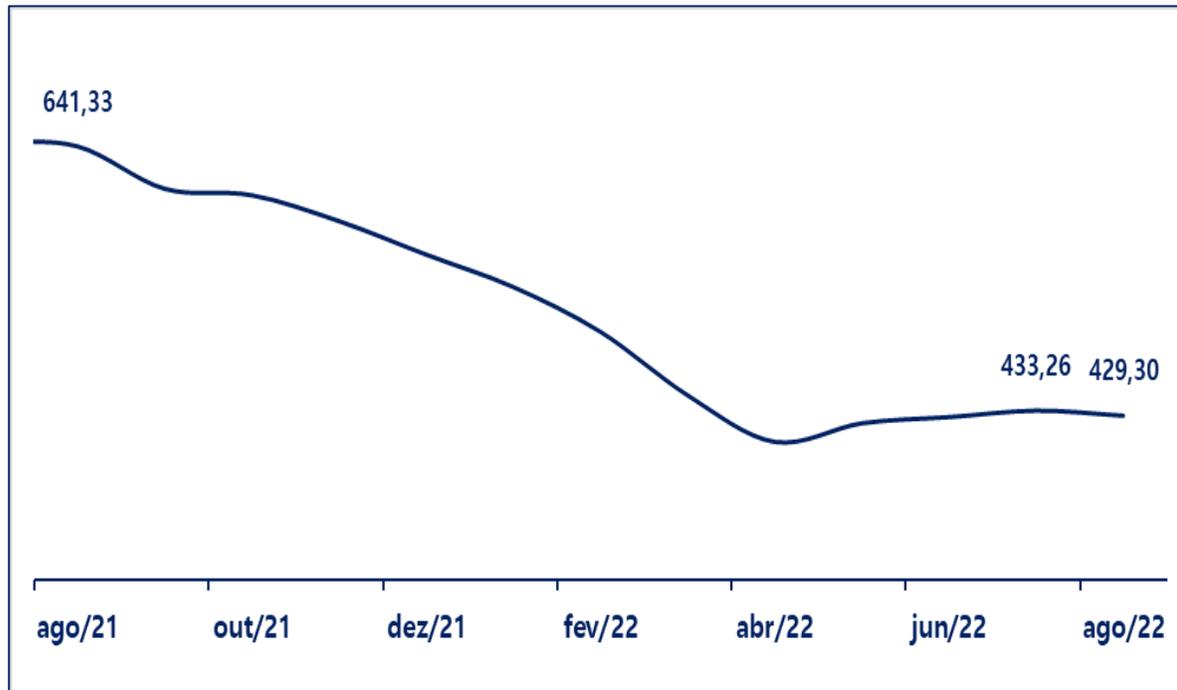
OBS: Dados passíveis de actualização

1. Enquadramento Económico



No final do mês de Agosto, a taxa de câmbio de referência para as operações do mercado secundário situou-se em **429,30** Kwanzas por Dólar Norte Americano, implicando uma apreciação mensal da moeda nacional na ordem dos **0,91%**. Em termos homólogos, a moeda nacional registou uma apreciação na ordem dos **33,06%**.

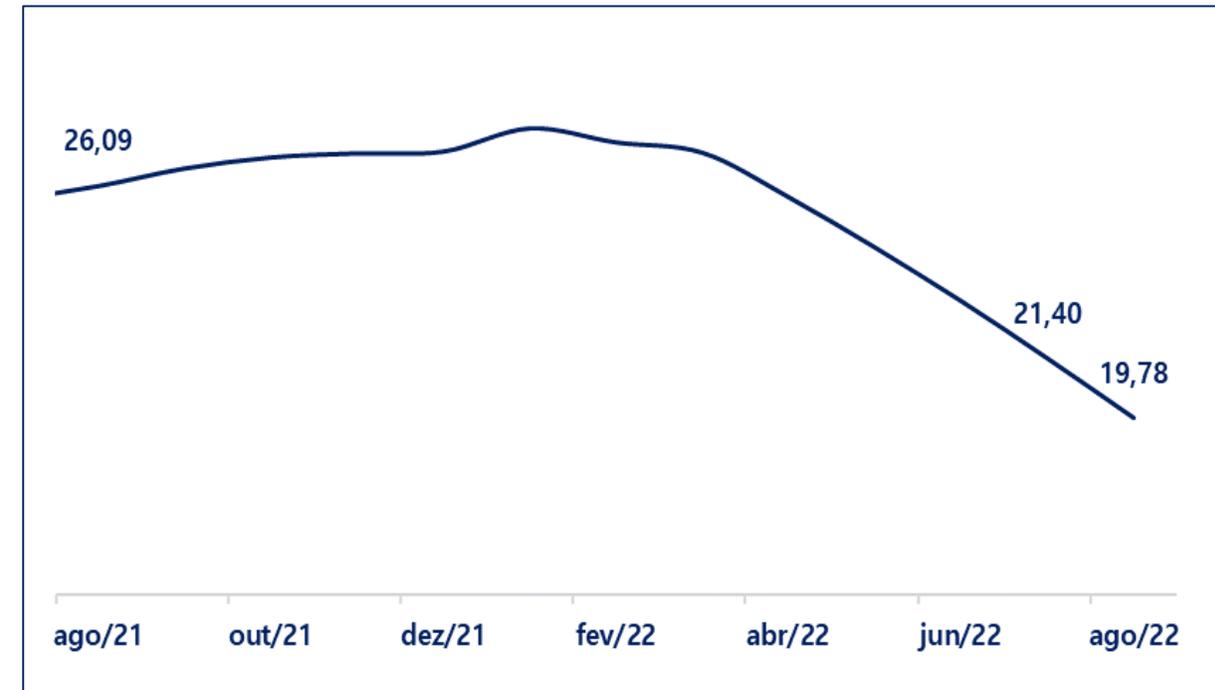
Figura 3: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: Bloomberg.

De acordo com os dados do Instituto Nacional de Estatísticas (INE), a inflação homóloga situou-se em **19,78%** (a mais baixa desde Abril de 2020). Este registo corresponde a uma redução de **1,62 p.p.**, face ao mês anterior, e uma redução em **6,31 p.p.**, em termos homólogos. Esta evolução demonstra uma continuidade na tendência de desinflação observada desde o mês de Janeiro, bem como uma maior estabilidade na oferta de produtos na economia.

Figura 4: Comportamento da Taxa de Inflação Homóloga (%)



Fonte: INE.

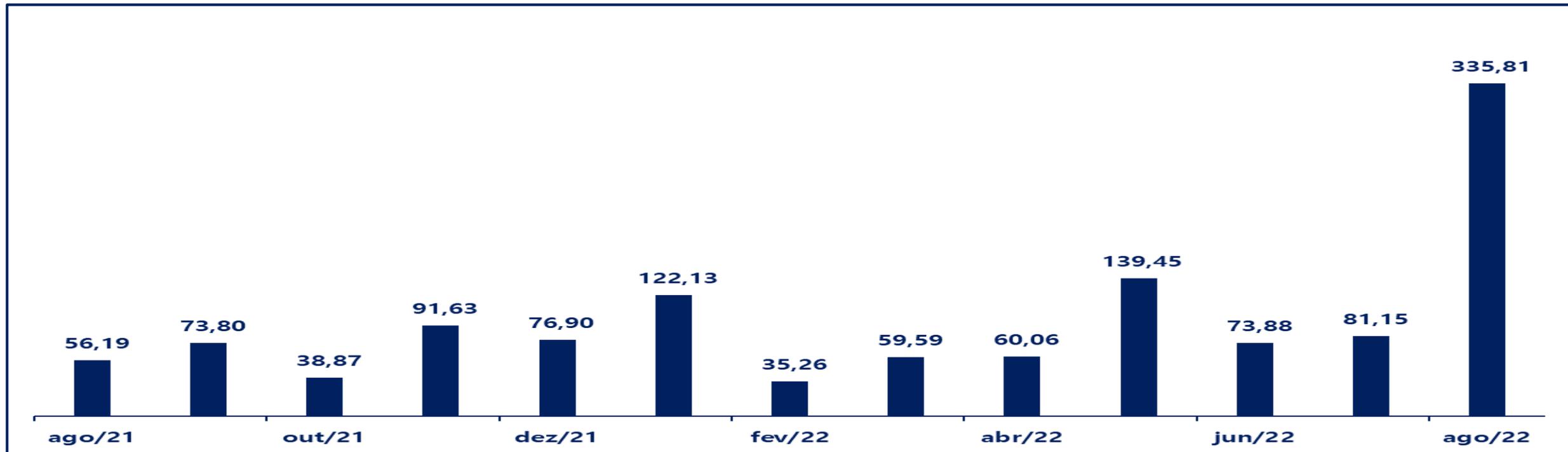
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Volume de Negociação

O volume de negociações nos Mercados BODIVA, no mês de Agosto, situou-se em **335,81** mil milhões de Kwanzas, representando um aumento mensal de **313,84%**. Este registo deveu-se principalmente aos aumentos verificados nas negociações das OT-NR e OT-TX em **426,40%** e **164,73%**, respectivamente.

Figura 5: Volume de Negociação na BODIVA (valores em mil milhões de Kz)



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

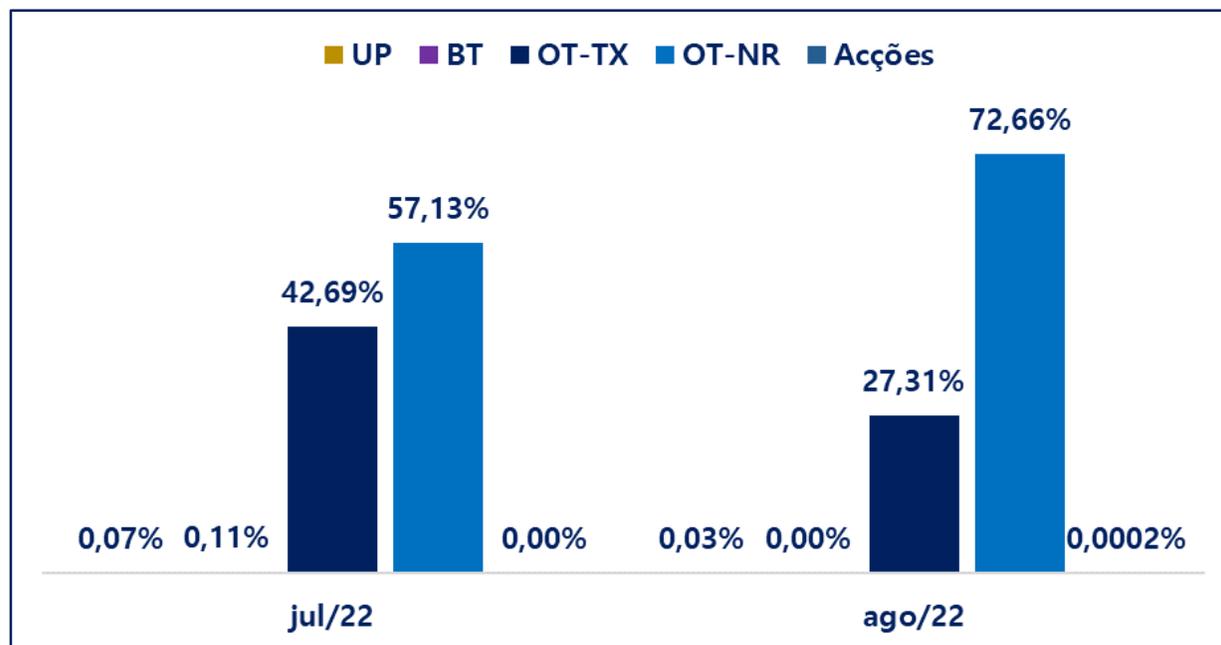


Mercados BODIVA | Tipologia de Instrumentos

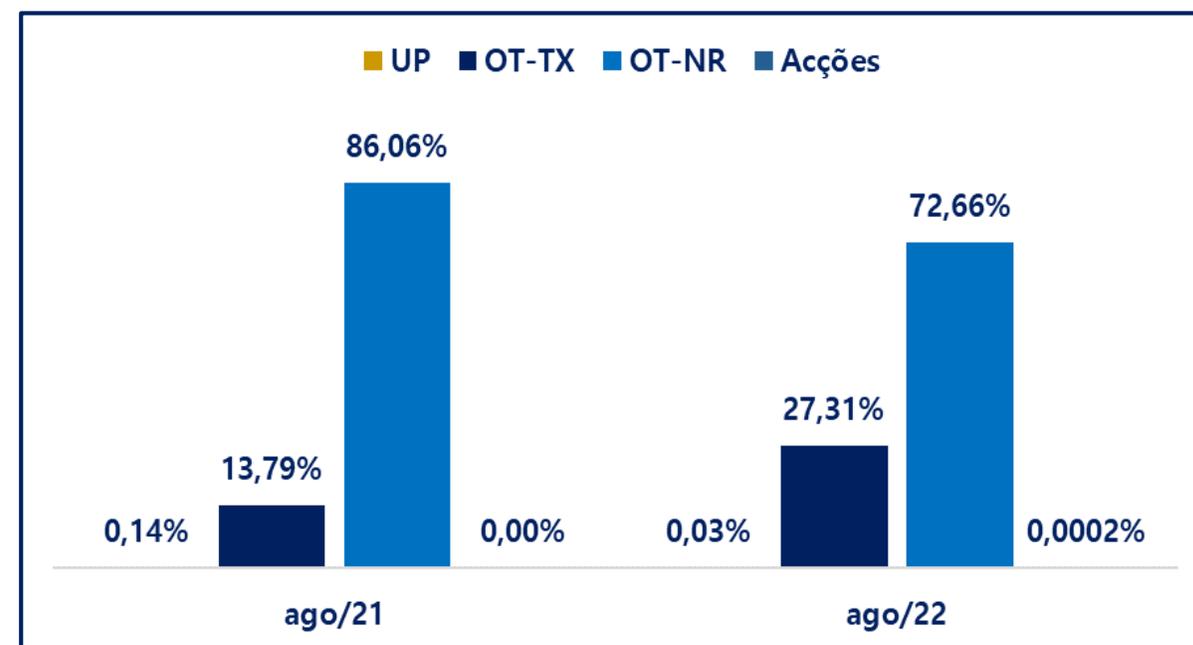
Neste mês, as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transacionado no mercado de capitais, totalizando **241,01** mil milhões de Kwanzas (**72,66%**), seguidas pelas **OT-TX** com o valor de **91,70** mil milhões de Kwanzas (**27,31%**), pelas **UP** na ordem de **96,46** milhões de Kwanzas (**0,03%**) e pelas **Acções** na ordem dos **746** mil Kwanzas (**0,0002%**).

Figura 6: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Comparação Mensal



Comparação Homóloga



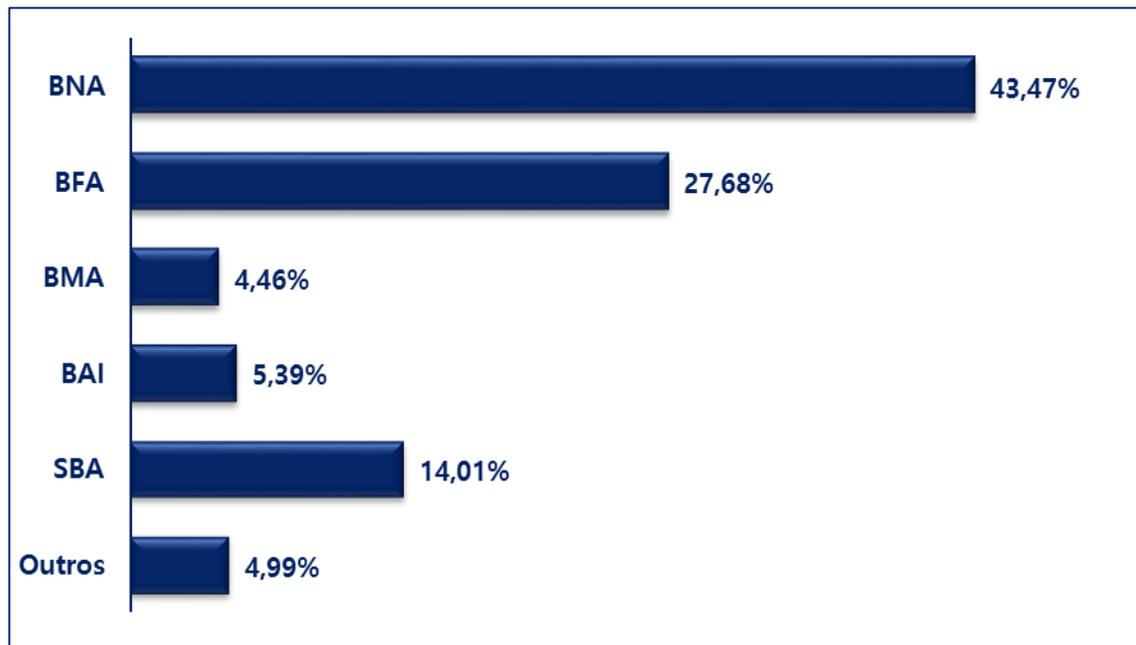
Fonte: BODIVA

Mercados BODIVA | Quota de Mercado dos AI

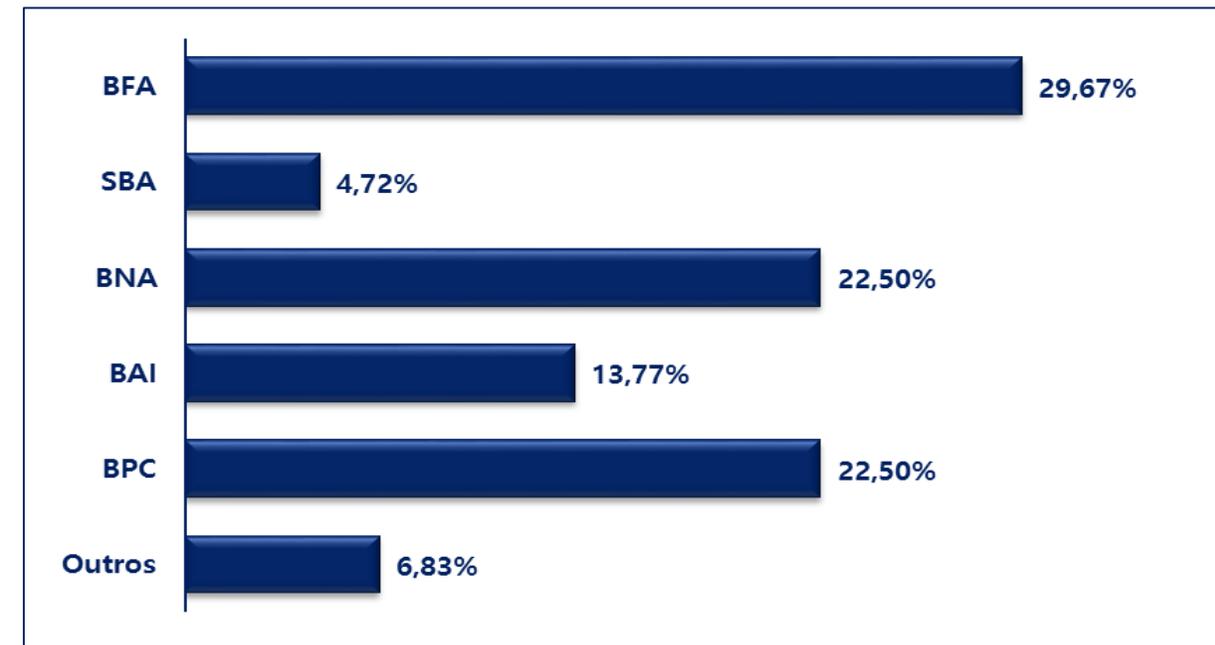
Neste período, o BNA, em representação da Unidade de Gestão da Dívida Pública (UGD), foi o principal intermediário na perspectiva de compra, apresentando uma quota de **43,47%**. Na perspectiva de venda, o BFA foi o principal intermediário com uma quota de **29,67%**.

Figura 7: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA

Na perspectiva da Compra



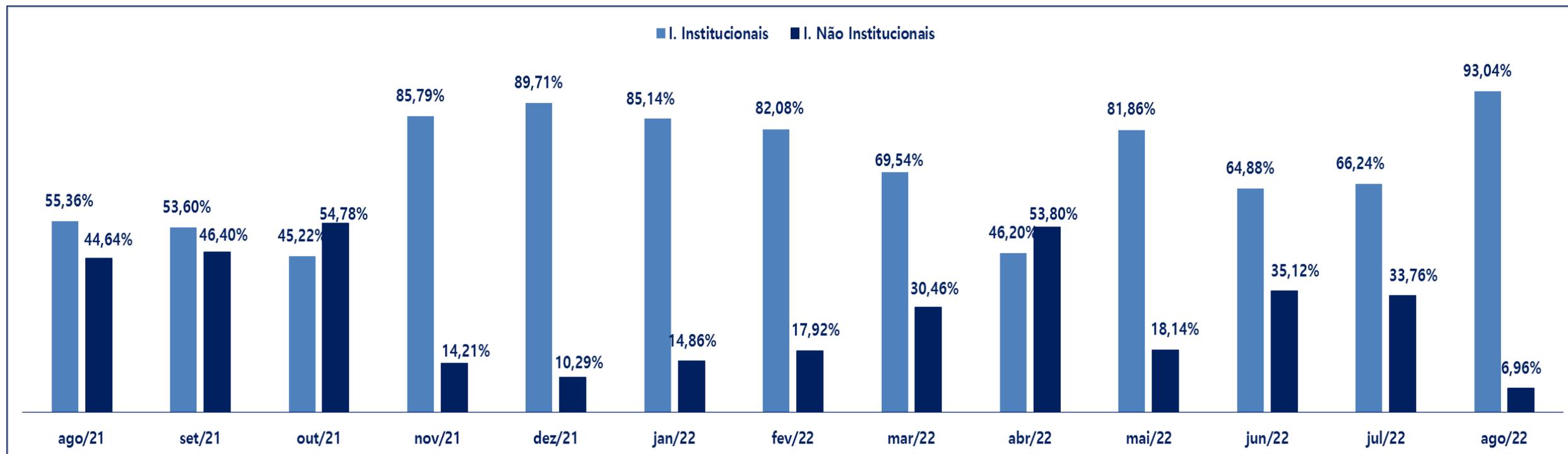
Na perspectiva da Venda



Mercados BODIVA | Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Agosto, **93,04%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e **6,96%** foram feitas por investidores não institucionais. Este registo demonstra um aumento potente da quota dos investidores institucionais, fruto dos aumentos nas compras do Sector Bancário e da Administração do Estado.

Figura 8: Quota de Participação por Tipologia de Investidores



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector, na perspectiva da compra, no periodo em referência, **43,47%** das compras foram provenientes da UGD, seguido pelo sector bancário com **42,53%** e pelos outros com **5,55%**. Na perspectiva de venda, o Sector Bancário concentrou **72,12%** das negociações, seguido pela UGD com **25,27%** e pelos outros com **2,10%**.

Figura 9: Peso por Tipologia de Comitentes Compradores

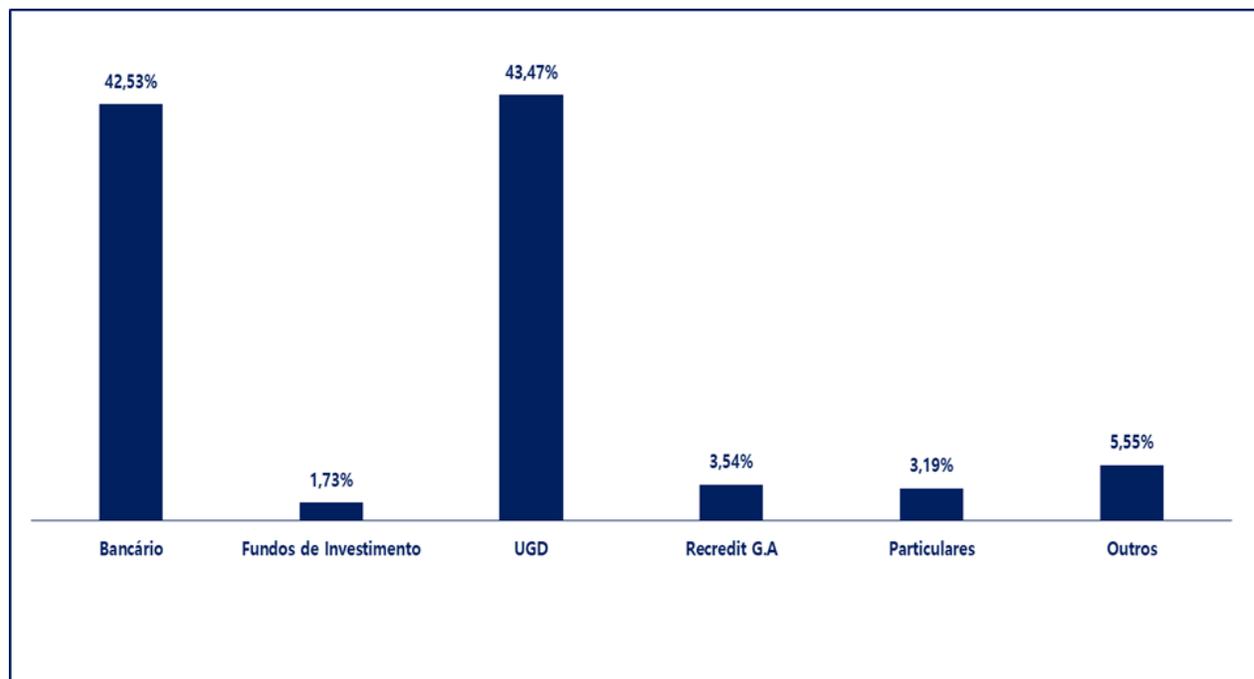
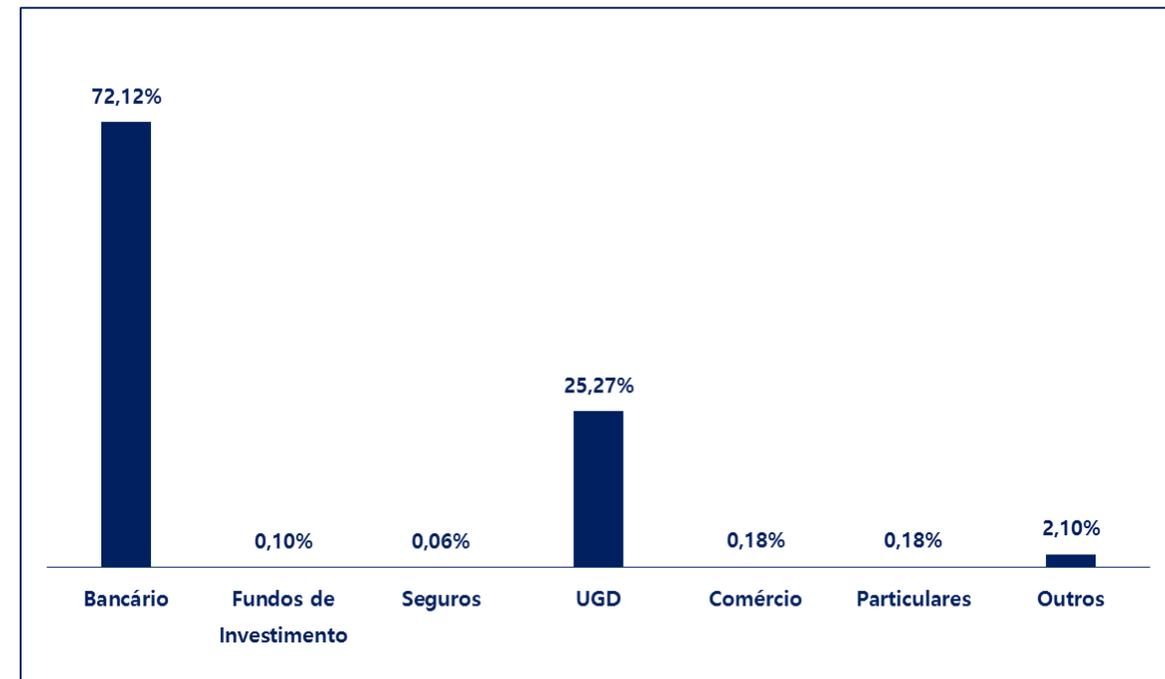


Figura 10: Peso por Tipologia de Comitentes Vendedores



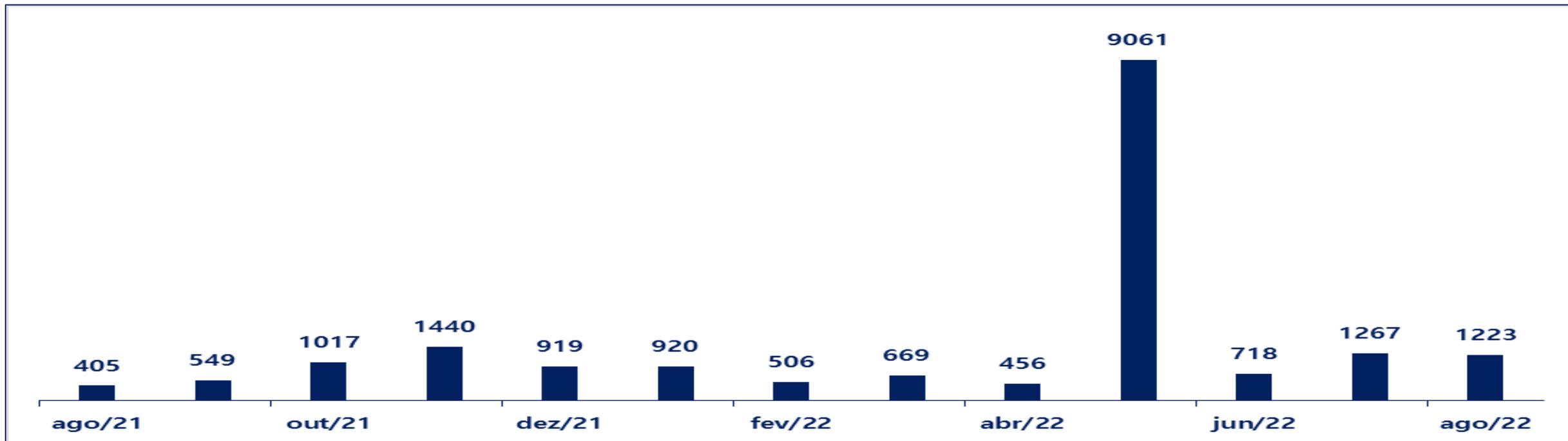
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Contas CEVAMA

Neste período foram abertas **1223** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que representa uma redução de **3,47%** face ao mês de Julho. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de **121,91%**. O intermediário com maior número de contas abertas no período foi o BAI, com **527** contas abertas em Agosto.

Figura 11: Contas CEVAMA | Evolução Mensal



Fonte: BODIVA

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano

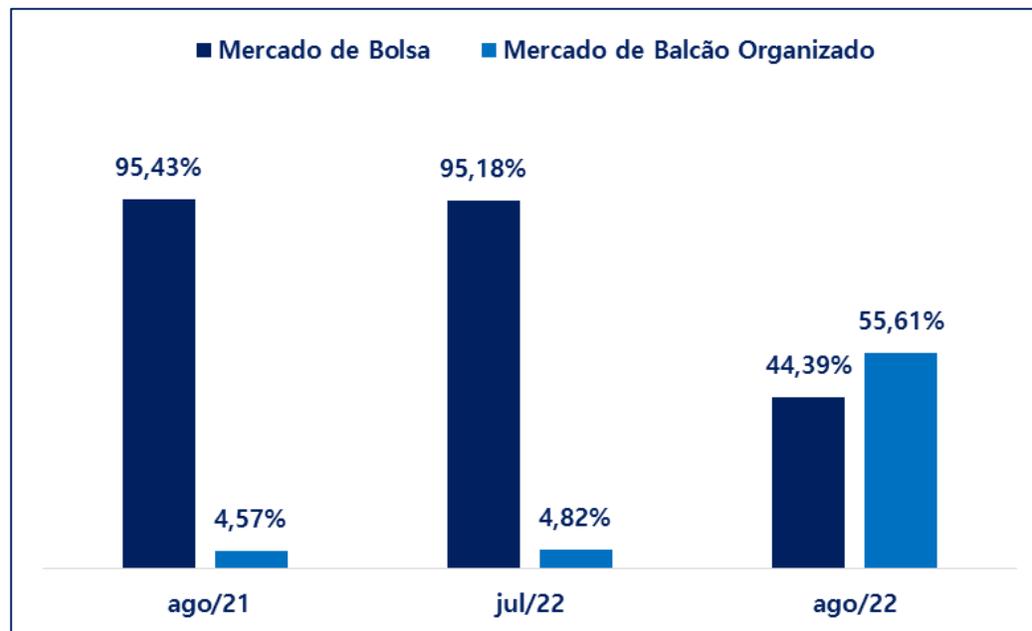
Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

Relativamente às transacções por segmentos no mercado BODIVA, **55,61%** das transacções no mês de Agosto ocorreram no mercado de balcão organizado e as remanescentes **44,39%**, no mercado de bolsa.

Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão, **57,72%** das transacções foram efectuadas por outros clientes e **42,28%** pela banca. Já no mercado de bolsa, **42,83%** das negociações foram efectuadas por bancos e **57,17%** por outras tipologias de comitentes.

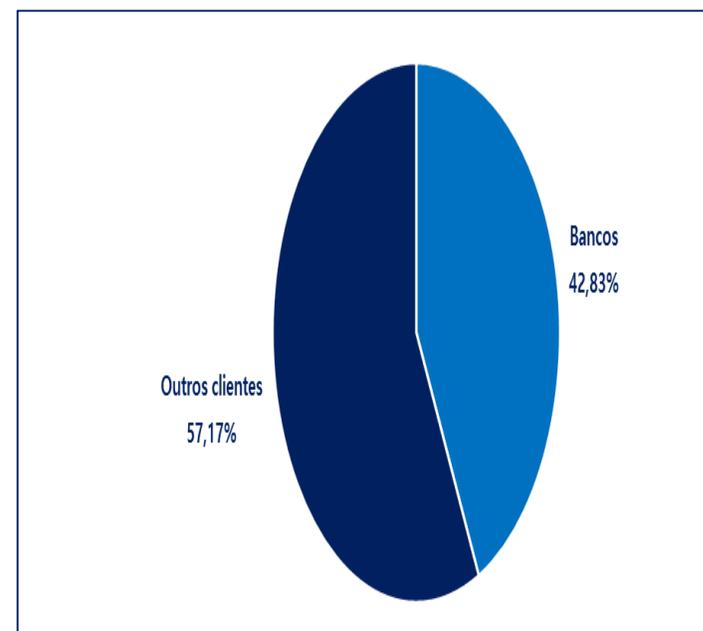
Figura 12: Transações por Segmentos

Transacções por Segmentos

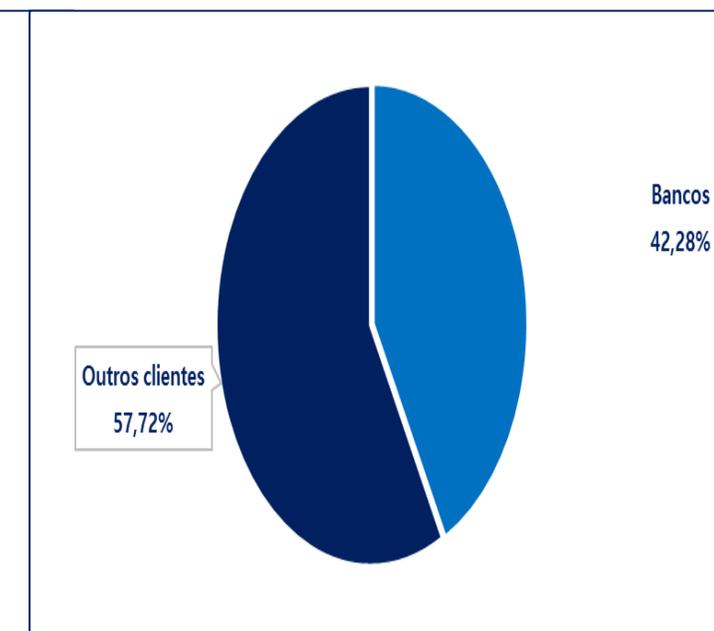


Fonte: BODIVA

Mercado de Bolsa



Mercado de Balcão Organizado



2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercados BODIVA | Transacções por Segmentos

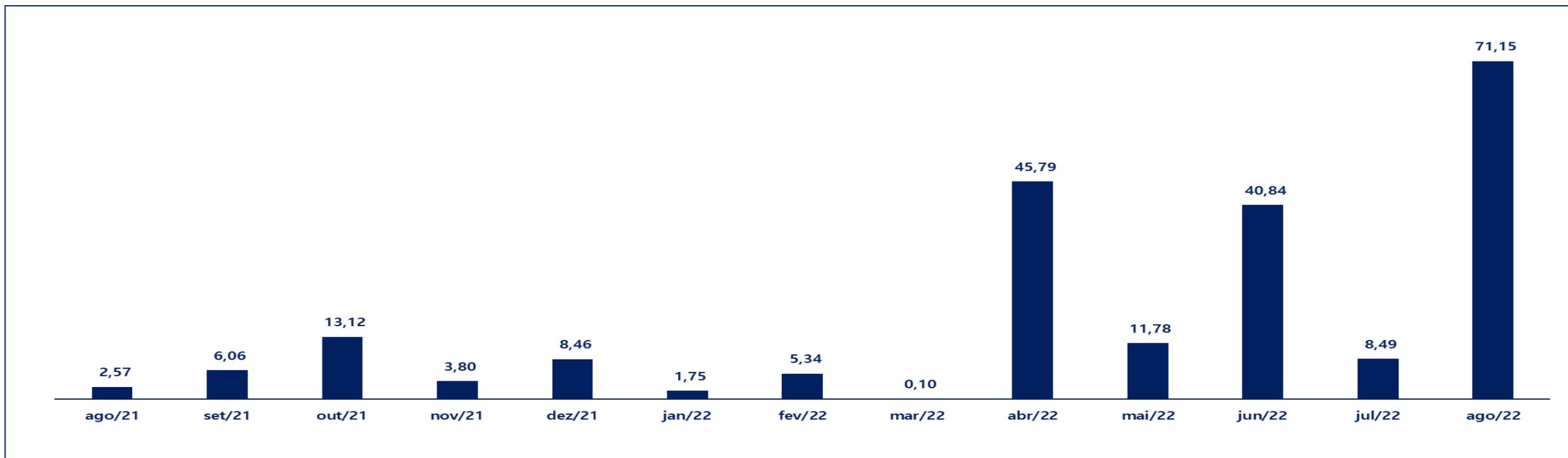
Descrição	MERCADOS DE BOLSA		MERCADOS DE BALCÃO
	MBTT	MBA	MROV
Volume de Negociações	149 068 295 555,78	746 400,00	186 739 686 834,17
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (62%); OT-TX (37,97%) e UP (0,03%)	Acções BAI (100%)	OT-NR (81%) e OT-TX (19%)
Quota dos AI (Compra)	BNA (29%); SBA (24%); BFA (17%); BMA (10%); BAI (12%) e outros (8%)	BAI (100%)	BNA (55%); BFA (36%); BIR (3%) e SBA (6%)
Quota dos AI (Venda)	BPC (37%); BAI (31%); BFA (20%) e outros (12%)	BAI (100%)	BNA (42%); BFA (37%); BPC (11%); SBA (7%) e BIR (3%)
Sector de Actividade Comprador	Banca (43%); Estado (34%); Prestação de Serviços (16%) e Particulares (7%)	Particulares 100%	Banca (42,28%); Estado (57,69%) e Particulares (0,03%)
Sector de Actividade Vendedor	Banca (90%); Estado (4%); Particulares (4%) e Prestação de Serviços (2%)	Particulares 100%	Banca (57,72%); Estado (42,26%) e Particulares (0,02%)

Fonte: BODIVA

Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | Volume de Negociação

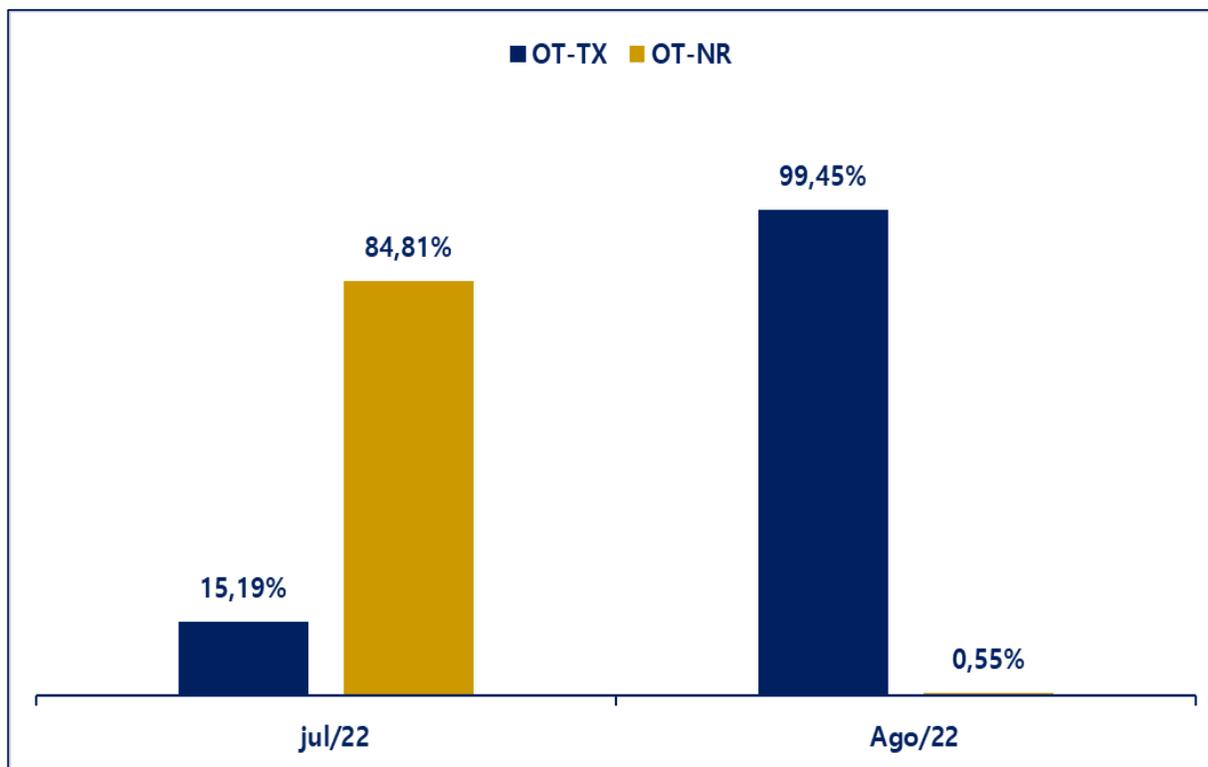
No mês de Agosto, o montante transaccionado fora dos mercados regulamentados situou-se em **71,15** mil milhões de Kwanzas, o que representa um aumento de **737,66%** em relação ao mês de Julho e um aumento de **2671,68%** em relação ao período homólogo.

Figura 13: Volume de Negociação – Transacções Fora dos Mercados Regulamentados (valores em mil milhões de Kz)



Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | Tipologia de Instrumentos

Figura 14: Peso por tipologia de instrumento transaccionado



Fonte: BODIVA

No que toca à tipologia de instrumentos negociados fora dos mercados regulamentados, as OT-TX foram o valor mobiliário com maior peso nas transacções, com um montante de **70,76** mil milhões de Kwanzas (**99,45%**), seguidas das OT-NR com **0,39** mil milhões de Kwanzas (**0,55%**).

Face ao mês de Julho, estes registos representam um aumento do peso nas negociações de OT-TX em **69,47 p.p.** e uma redução do peso nas negociações OT-NR em **6,81 p.p.**

Transacções Realizadas Fora dos Mercados Regulamentados | Quota de Mercado por AI

Em Agosto, o Banco BPC teve as maiores quotas de intermediação no âmbito das transacções fora dos mercados regulamentados, tanto na perspectiva de compra como na de venda, concentrando **94,4%** e **94%**, respectivamente.

Figura 15: Na perspectiva da Compra

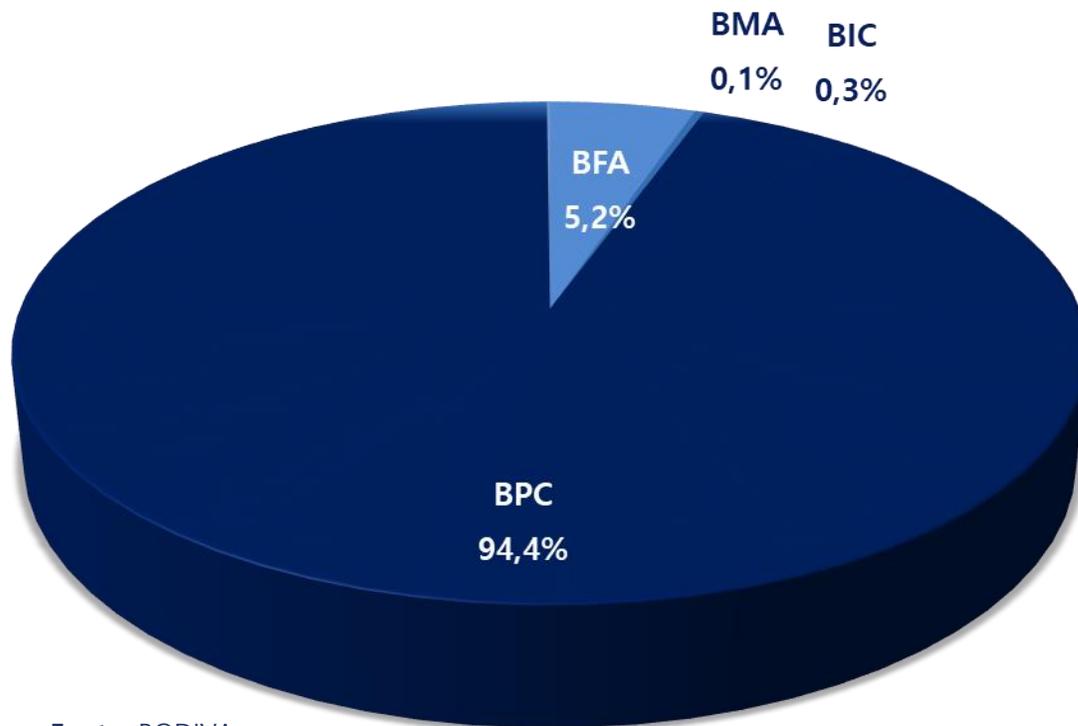
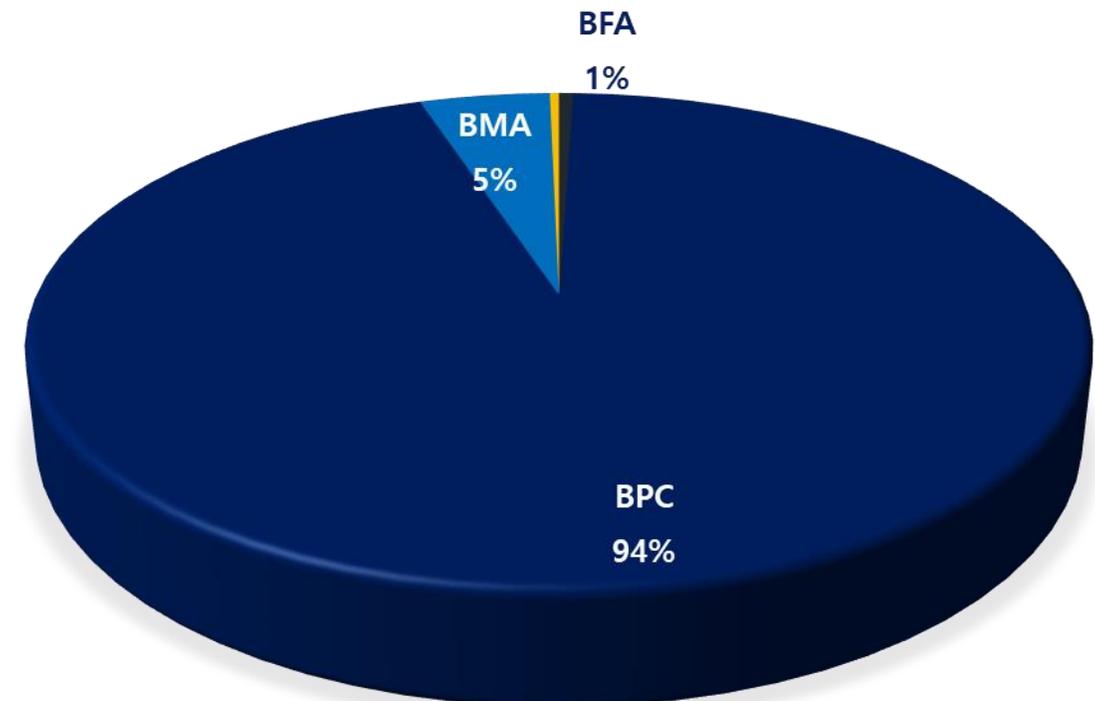


Figura 16: Na perspectiva da Venda



Fonte: BODIVA

Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

Até ao final de Agosto, encontravam-se registados na CMC **30** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), dos quais **21** Fundos de Investimento Mobiliário (**70%**), **5** Fundos de Investimento Imobiliário (**17%**) e **4** correspondiam a Sociedades de Investimento Imobiliário de Capital Fixo (**14%**). Em termos de número de participantes, os Fundos de Investimento Mobiliário lideram com **13 159**.

Figura 17: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

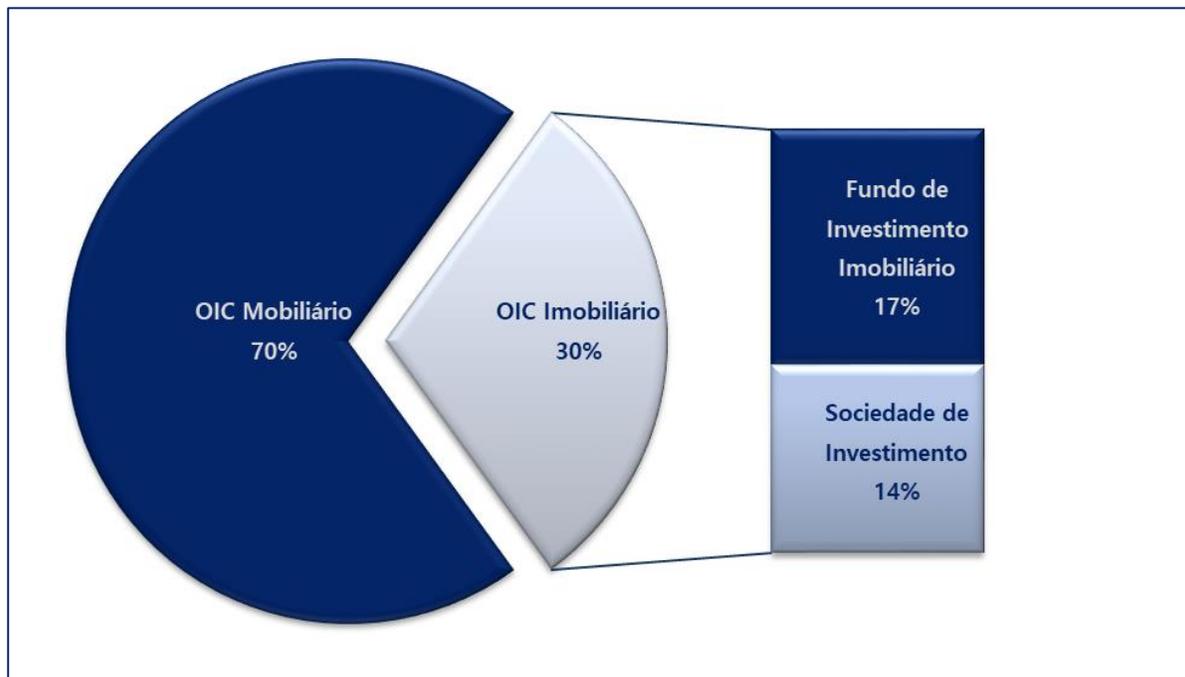
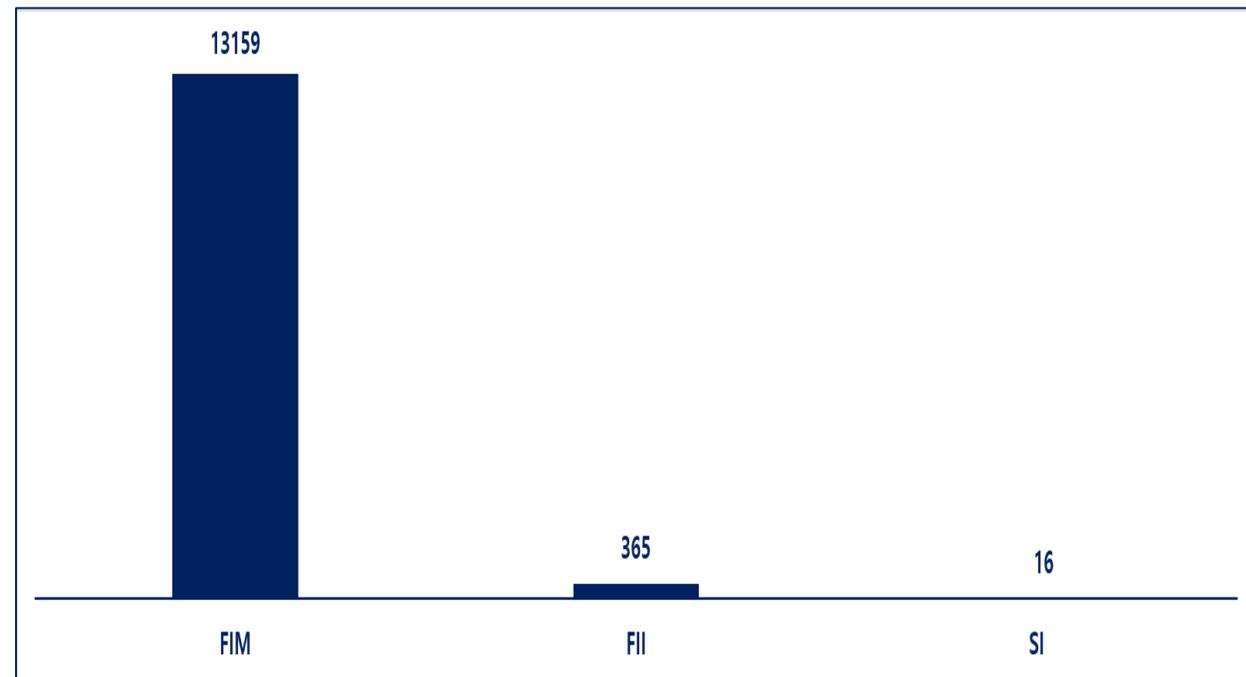


Figura 18: Número de Participantes por Tipologia de OIC



OBS: Dados passíveis de actualização

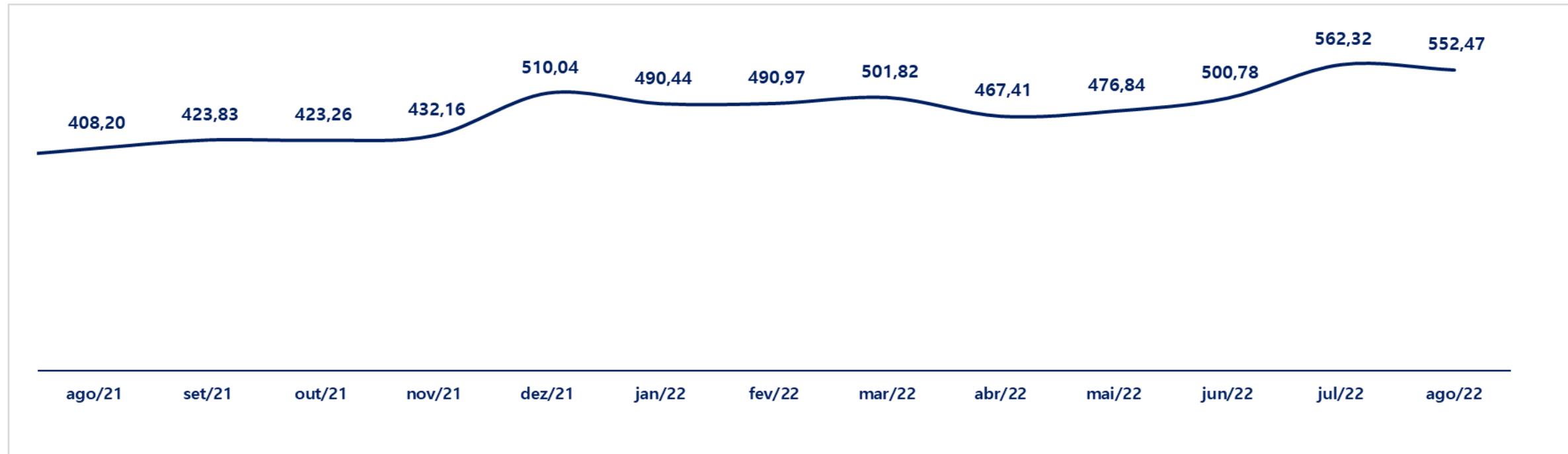
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final de Agosto, registou-se um valor total de **552,47** mil milhões de Kwanzas, correspondendo a uma variação negativa de **1,75%** face ao mês anterior e uma variação positiva de **35,34%** face ao período homólogo.

Figura 19: Valor Líquido Global da Indústria de OIC



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

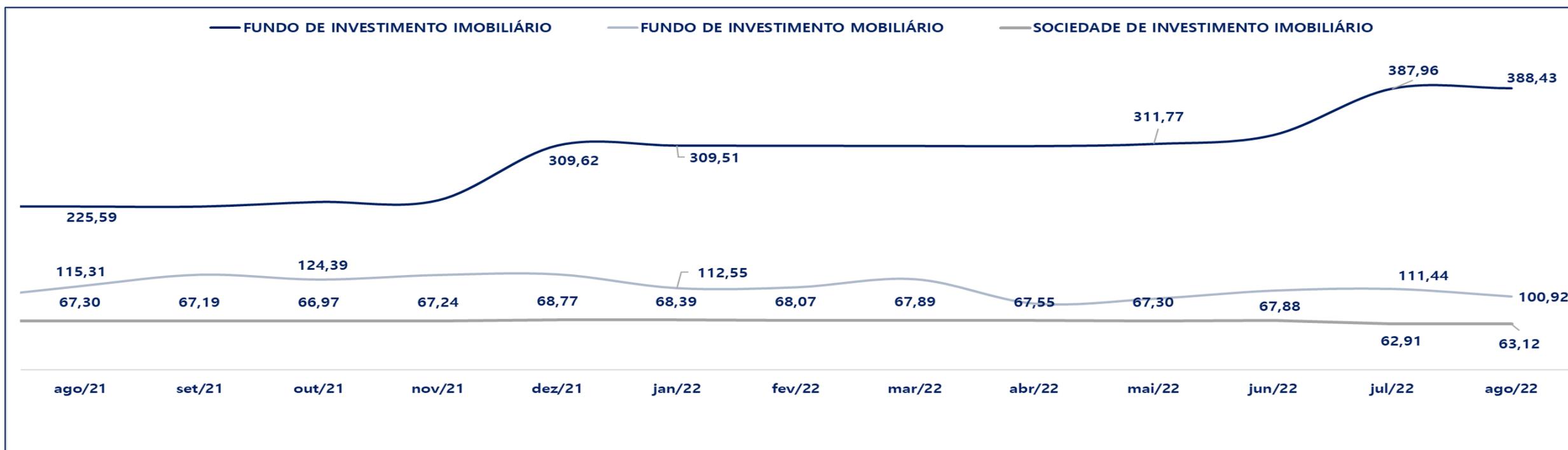
2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

No período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliário (**70,31%**) apresentaram um maior VLG em relação aos Fundos de Investimento Mobiliário (**18,27%**) e às Sociedades de Investimento Imobiliário (**11,42%**).

Figura 20: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC (valores em mil milhões de Kz)



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Quota de Mercado das SGOIC

Figura 21: 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
SG Hemera Capital Partner, S.A	274 176 367 357,05	-0,04%	45,84%	4	153
BFA GA SGOIC, S.A	87 137 989 898,96	-12,078%	14,57%	14	12 982
Finmanagement SGOIC, S.A	94 580 191 542,48	0,03%	15,81%	2	6
Independent Finance Advisors, S.A	76 527 872 731,82	1,63%	12,79%	5	37
Eaglestone Capital, S.A	65 696 283 968,99	0,81%	10,98%	1	357
Pravall S.I	-	0,00%	0,00%	1	5
BIC Gestão de Activos, S.A	-	0,00%	0,00%	1	-
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A	-	0,00%	0,00%	2	-
Total	598 118 705 499,30	-1,69%	100,00%	30	13 540

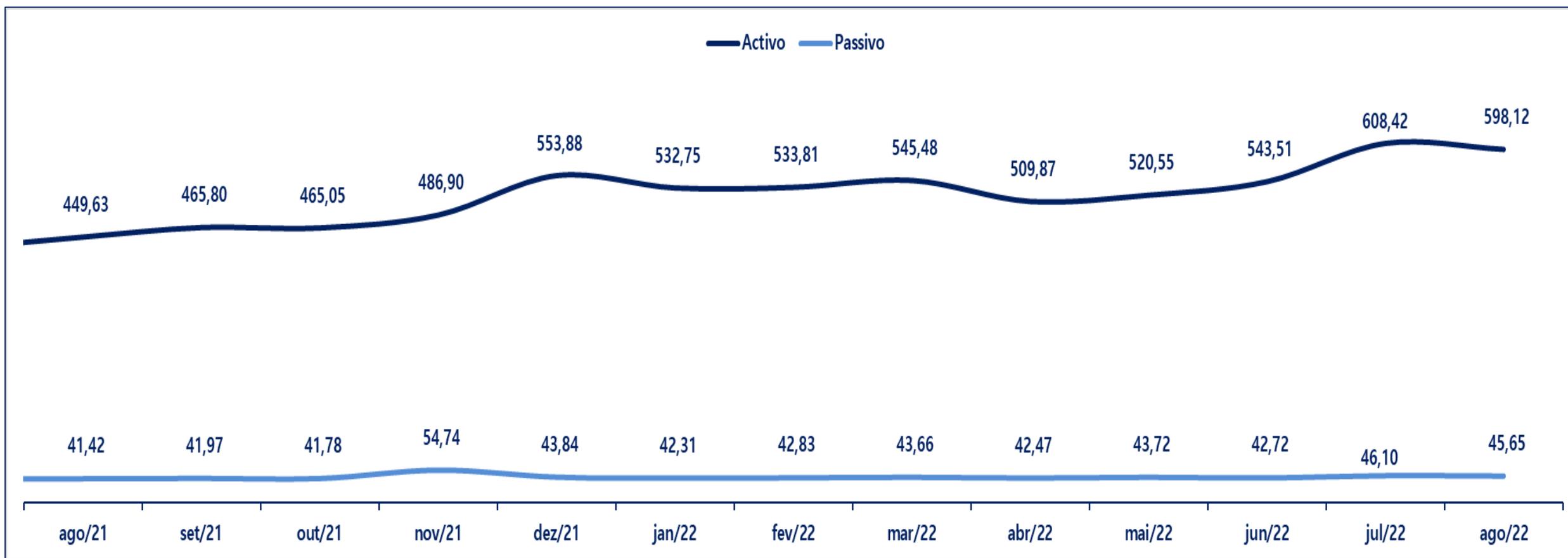
OBS: Dados passíveis de actualização

2. Mercado de Valores Mobiliários Angolano



Mercado dos OIC | Evolução mensal do Activo e Passivo na Indústria de OIC

Figura 22: Evolução Anual do Activo e Passivo na Indústria de OIC (valores em mil milhões de Kz)

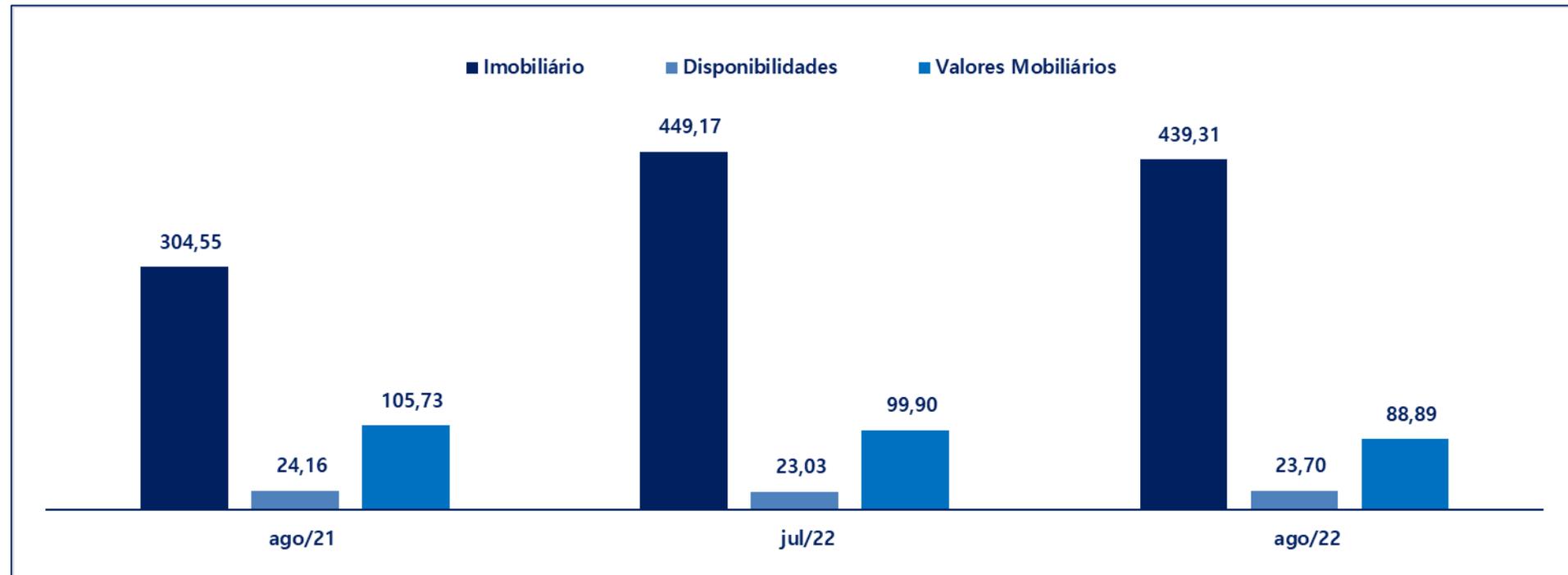


NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

Mercado dos OIC | Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

Figura 23: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

OBS: Dados passíveis de actualização

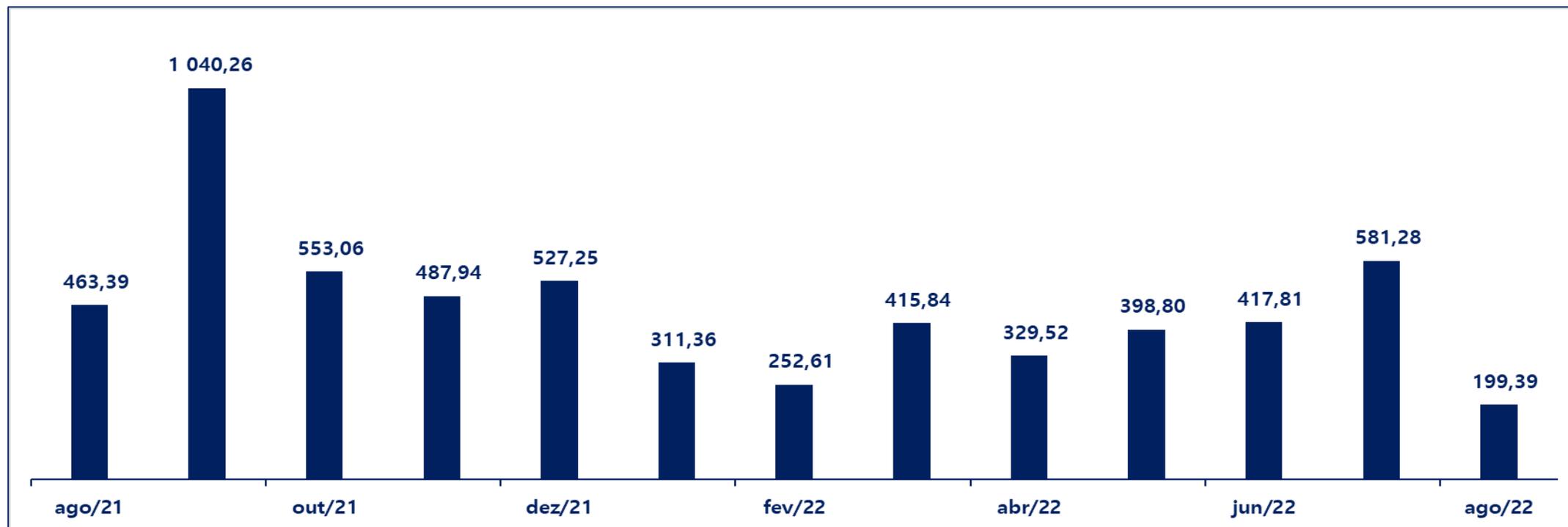
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Volume contratualizado

No mês de Agosto, o montante de contratos celebrados de instrumentos derivados foi de **199,39 mil milhões de Kwanzas**, o que representa um decréscimo de **65,70%** face ao mês anterior, bem como uma redução de **56,97%** face ao período homólogo.

Figura 24: Volume Contratualizado



NB: Dados expressos em mil milhões de Kwanzas

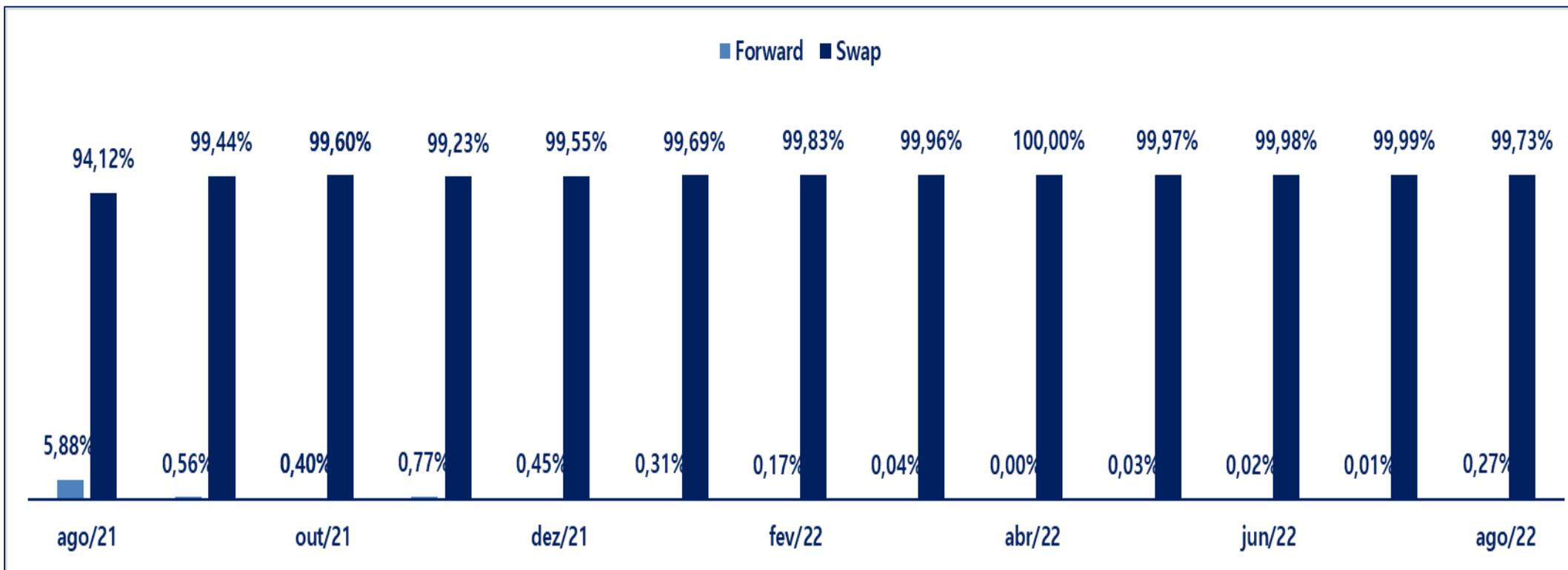
3. Mercado de Instrumentos Derivados Angolano



Mercado de Instrumentos Derivados | Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia, no mês de Agosto as *swaps* representaram o maior peso em termos de volume negociado, com uma quota de **99,73%**. Os demais **0,27%** são relativos à negociação de *Forwards*.

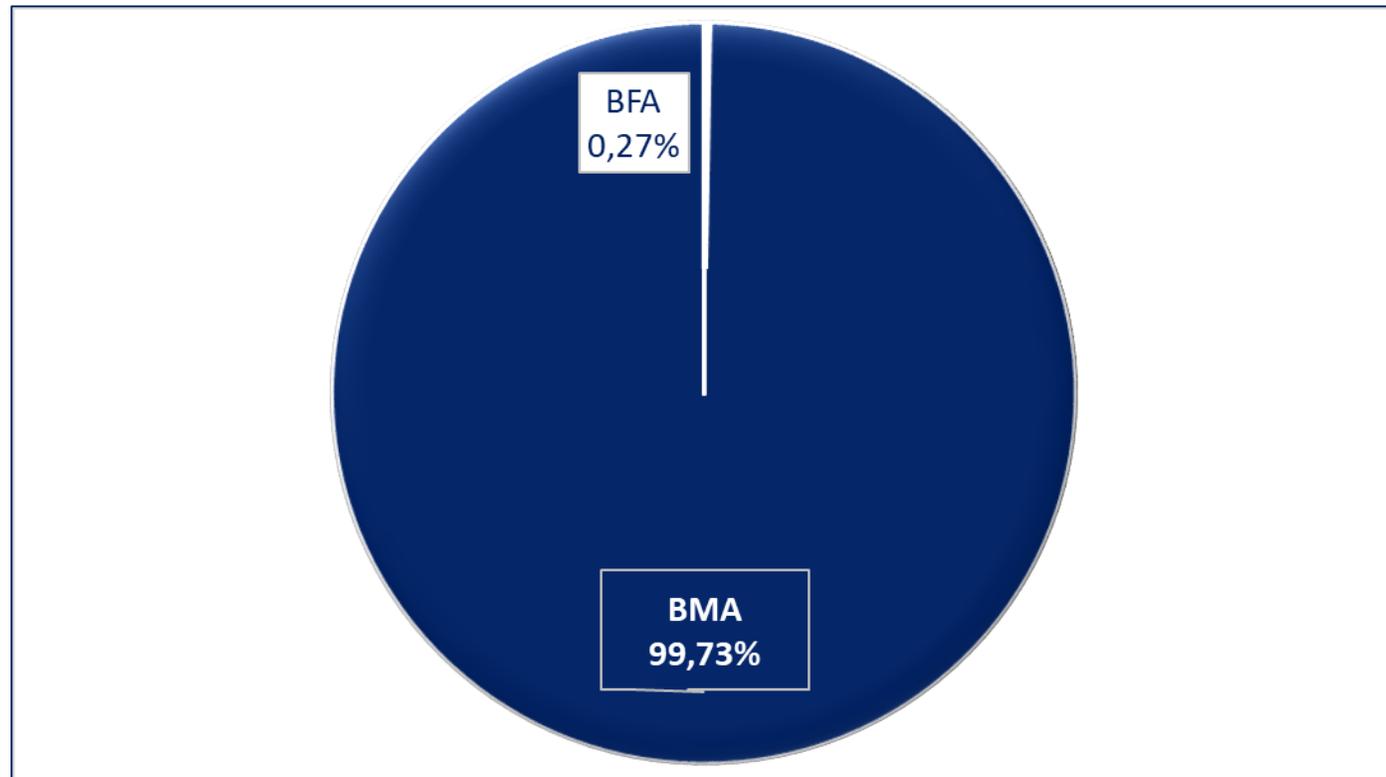
Figura 25: Instrumentos Derivados mais Negociados



Mercado de Instrumentos Derivados | Quota de Mercado

Relativamente à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o BMA foi líder com uma quota de **99,73%**, relativos à totalidade das negociações de *Swaps* cambiais.

Figura 26: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados

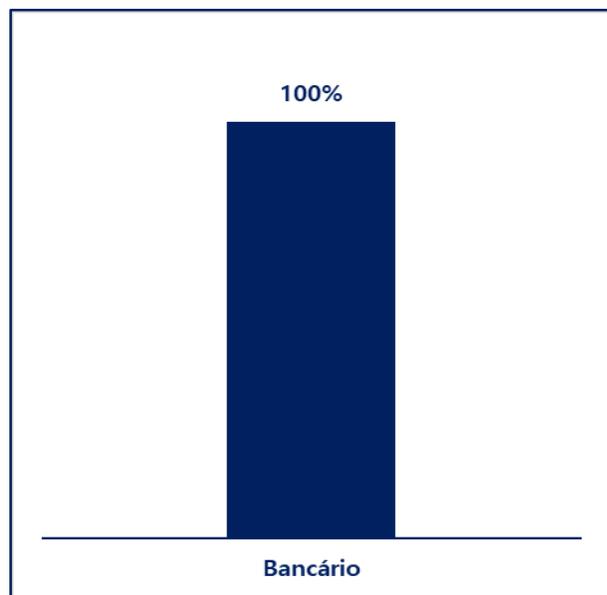


Mercado de Instrumentos Derivados | Sector de Actividade da Contraparte

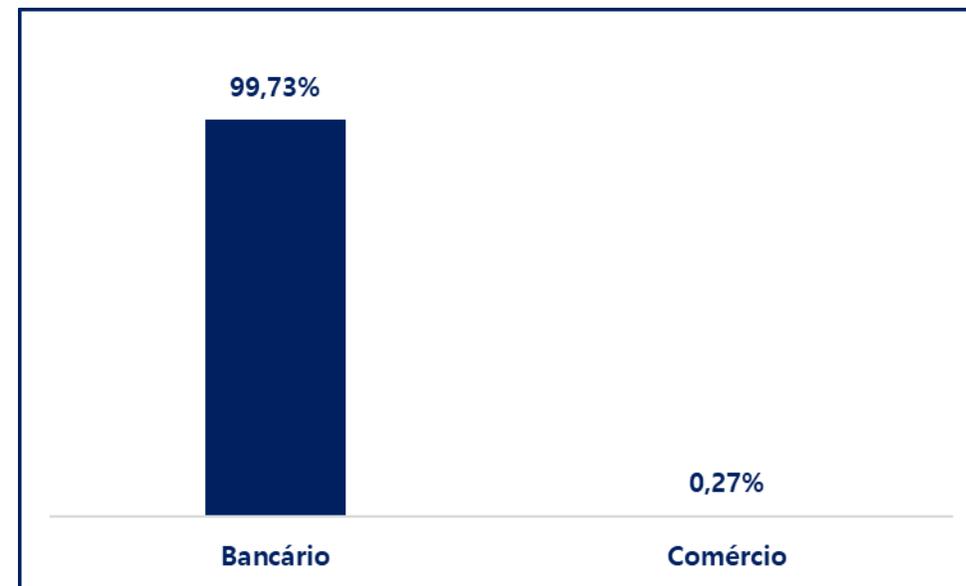
Relativamente à participação no mercado de instrumentos derivados, olhando para o peso por sector de actividade da Contraparte A, a Banca foi, à semelhança de outros períodos, o único sector que se dedicou à comercialização de contratos derivados. No que toca ao peso por sector de actividade da Contraparte B, em Agosto, **99,73%** dos contratos foram celebrados pelo sector bancário e apenas **0,27%** pelo sector de comércio.

Figura 27: Peso por Sector de Actividade

Contraparte A



Contraparte B



Resumo do Período



- ❖ **Brent (SPOT): 95,64 USD/barril em Agosto de 2022 (↓)**
 - ❖ **Reservas Internacionais: USD 13,81 mil milhões em Agosto 2022 (↑)**
 - ❖ **Taxa de Câmbio USD/AOA 429,30 em Agosto de 2022 (↓)**
 - ❖ **Inflação Homóloga: 19,78% em Agosto de 2022 (↓)**
-
- ❖ **Volume de negociações nos Mercados BODIVA: 335,81 mil milhões de Kwanzas (↑)**
 - ❖ **1223 Contas abertas na CEVAMA em Agosto de 2022 (↓)**
 - ❖ **Número de OIC Registados: 30 até o final de Agosto de 2022(↑)**
 - ❖ **Valor Líquido Global da Indústria de OIC: 552,47 mil milhões de Kwanzas (↓)**
 - ❖ **Volume contratualizado de instrumentos derivados: 199,39 mil milhões de Kwanzas (↓)**



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.