



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

RELATÓRIO TRIMESTRAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS I TRIMESTRE - 2021



ACRÓNIMOS

ARSEG - Agência Angolana de Regulação e Supervisão de Seguros

BAI – Banco Angolano de Investimentos

BCS – Banco de Crédito do Sul

BE – Banco Económico

BFA – Banco de Fomento Angola

BIC – Banco BIC

BMA – Banco Millennium Atlântico

BNA – Banco Nacional de Angola

BNI – Banco de Negócios Internacional

BODIVA – Bolsa de Dívida e Valores de Angola

BK – Banco Keve

BT – Bilhetes do Tesouro

CEVAMA – Central de Valores Mobiliários de Angola

CMC – Comissão do Mercado de Capitais

FII – Fundo de Investimento Imobiliário

FIM – Fundo de Investimento Mobiliário

INE – Instituto Nacional de Estatística

OIC – Organismos de Investimento Colectivo

OT-TX – Obrigações de Tesouro Indexadas à Taxa de Câmbio

OT-NR - Obrigações de Tesouro Não Reajustáveis

OP – Obrigações Privadas

P.P – Pontos Percentuais

RIL – Reservas Internacionais Líquidas

SBA – Standard Bank Angola

SGOIC – Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Colectivo

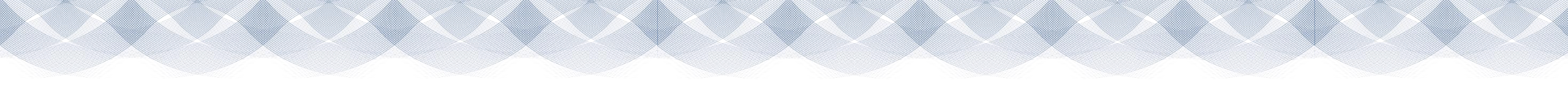
SII – Sociedades de Investimento Imobiliário

UP – Unidade de Participação

VLG – Valor Líquido Global

ÍNDICE

- 1 Nota Introdutória
- 2 Enquadramento Macroeconómico
- 3 Visão Geral do Mercado de Valores Mobiliários e Instrumentos Derivados Angolano
 - 3.1 O Mercado em Números
 - 3.2 Bolsa de Dívida e Valores de Angola
 - 3.3 Indústria dos Organismos de Investimento Colectivo
 - 3.4 Mercados de Instrumentos Derivados
- 4 Notas Finais



1. NOTA INTRODUTÓRIA

O acesso à informação é uma premissa fundamental para a transparência e eficiência do mercado de valores mobiliários. Visando o reforço desta característica, a Comissão do Mercado de Capitais (CMC) elaborou o presente Relatório Trimestral do Mercado de Valores Mobiliários que tem como objectivo espelhar, de forma resumida, a performance do mercado de valores mobiliários e instrumentos de derivados angolano, durante o I trimestre de 2021.

Em adição a nota introdutória, o relatório possui 4 capítulos. No segundo capítulo, procedemos a um enquadramento macroeconómico, no terceiro, apresentamos uma visão geral do mercado de valores mobiliários angolano, destacando o mercado em números, os mercados sobre gestão da BODIVA, a indústria de Organismos de Investimento Colectivo (OIC), assim como o estado actual do mercado de instrumentos financeiros derivados. No quarto e último capítulo apresentamos as notas finais do relatório.



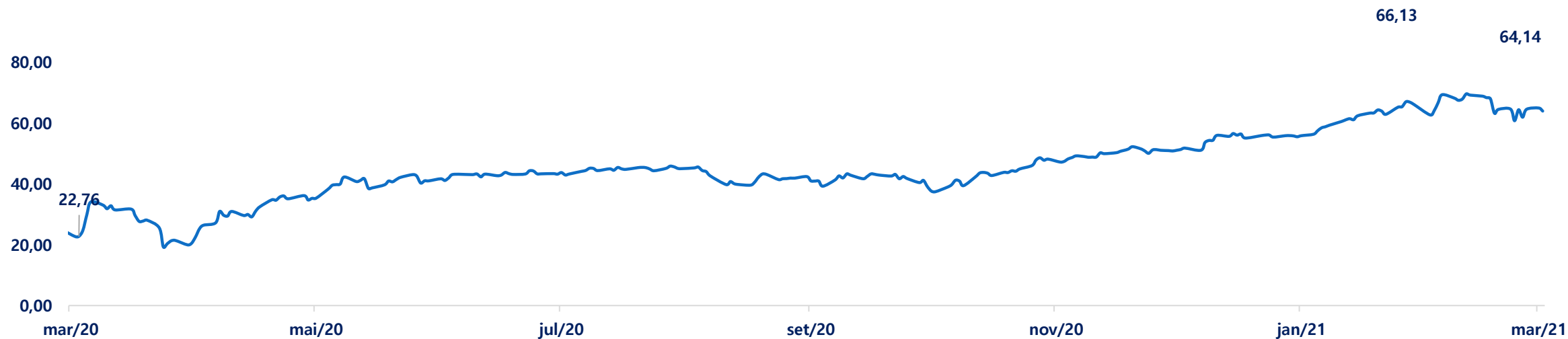
2. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

O *Brent*, principal referência das exportações angolanas fixou-se em **64,14** USD/barril no final do mês de Março, registando uma variação acumulada negativa de **3,01%** face a Fevereiro de 2021 e uma variação positiva de **181,81%** face ao período homólogo.

O desempenho negativo foi influenciado pelo desbloqueio do Canal de Suez, aumentando a expectativa de maior oferta da *commodity* no mercado. Relativamente ao desempenho positivo face ao período homólogo foi motivado pela recuperação paulatina da economia mundial, em função das novas vacinas contra o COVID-19.

Figura 1: Comportamento do Preço do Petróleo

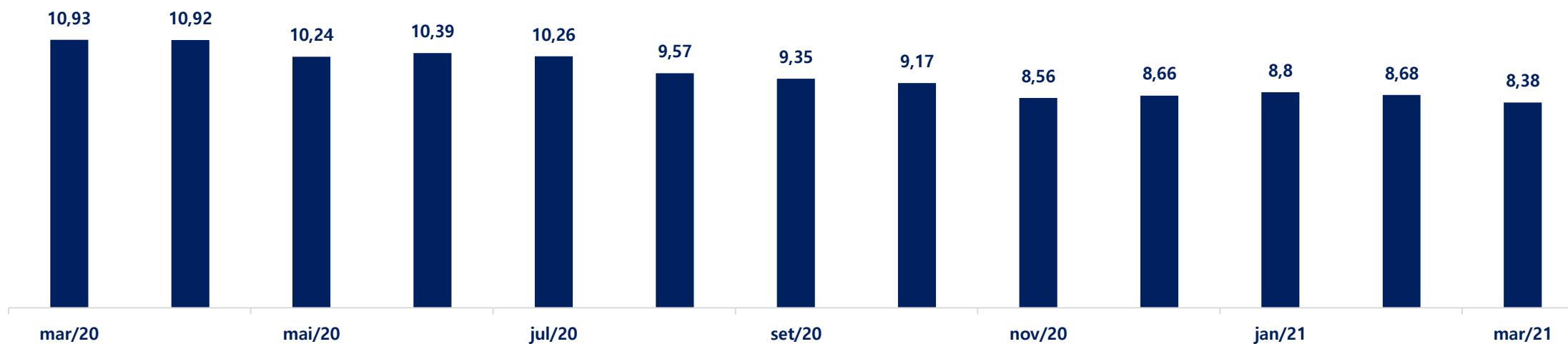


Fonte: Bloomberg

3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

De acordo com os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as RIL situaram-se em USD **8,38 mil milhões** no final do mês de Março, o que representa uma redução de **3,46%** face ao mês anterior e **23,33%** quando comparado ao período homólogo.

Figura 2: Comportamento das RIL

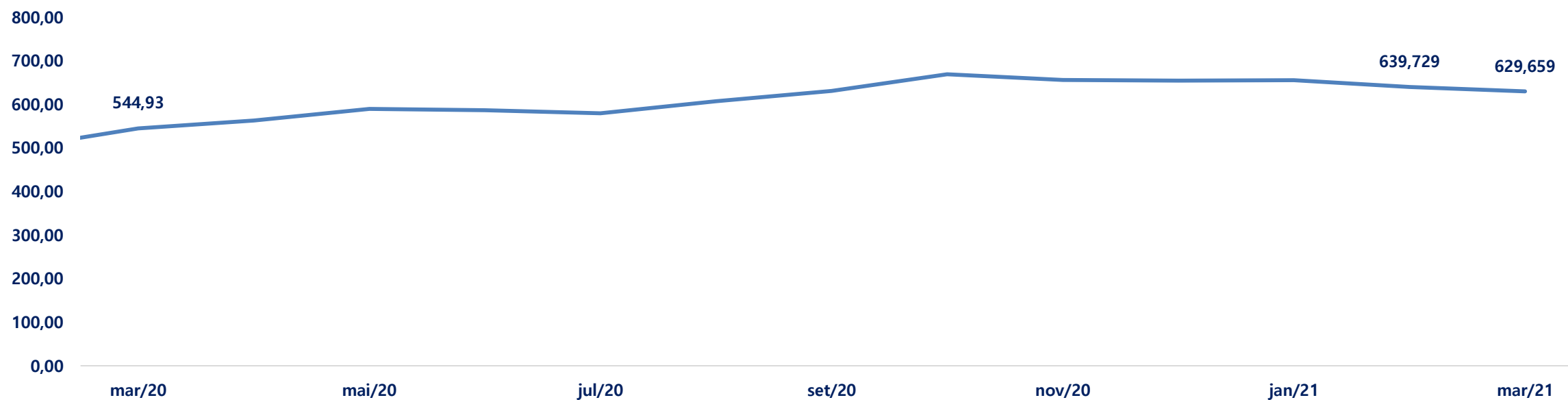


Fonte: BNA

3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

A moeda nacional sofreu uma depreciação acumulada na ordem dos **13,46%** face ao período homólogo e de **1,60%** face ao mês anterior. Encerrando o I trimestre em **AOA 629,659** por dólar norte americano.

Figura 3: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA

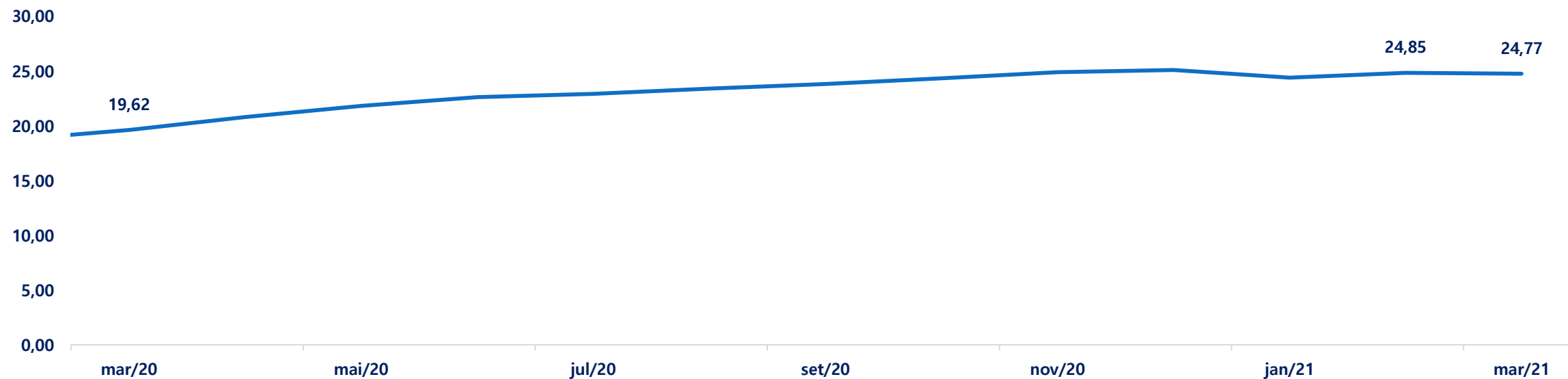


Fonte: BNA

3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), no mês de Março, o nível geral de preços, registou uma redução (**0,08 p.p.**), face a Fevereiro atingindo os **24,77%**. Comparativamente ao período homólogo, observou-se um aumento da taxa de inflação em **5,15 p.p.**

Figura 4: Comportamento da Taxa de Inflação

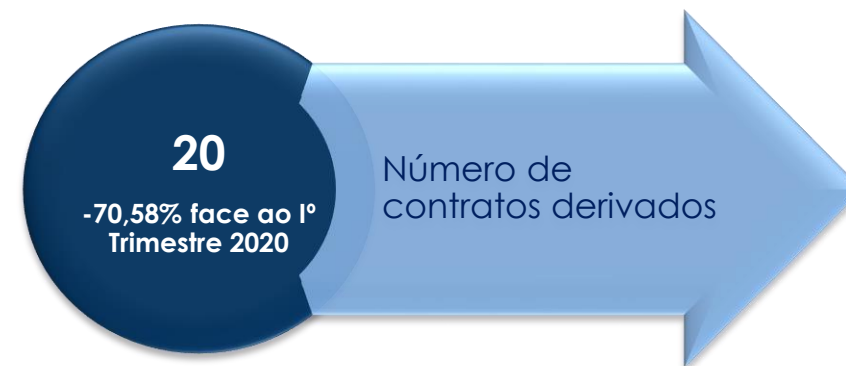
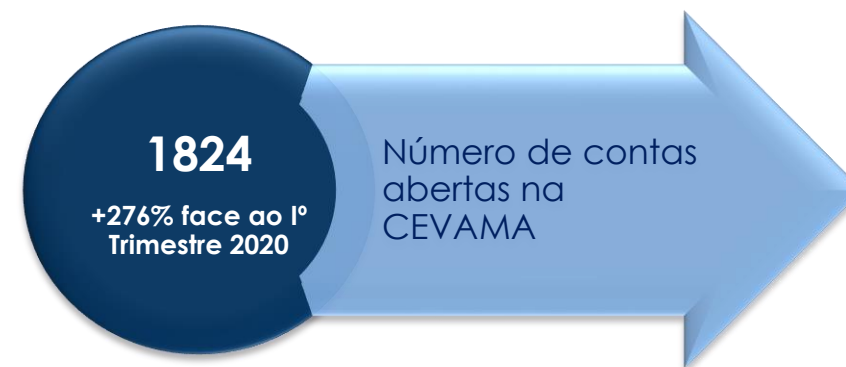
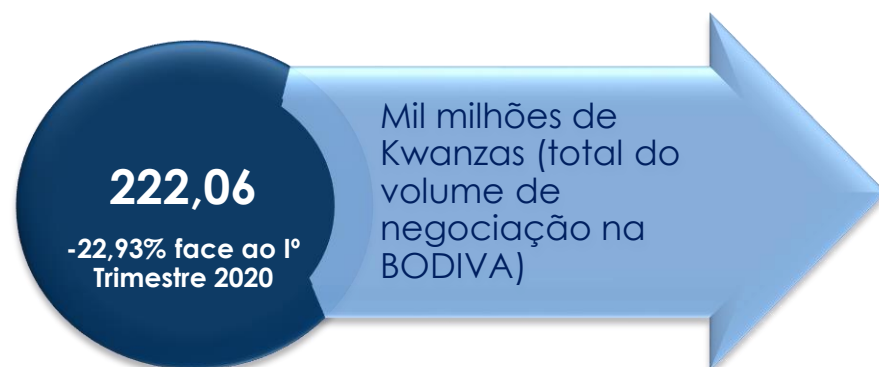


Fonte: BNA

3. VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.1 O MERCADO EM NÚMEROS | 1º TRIMESTRE 2021

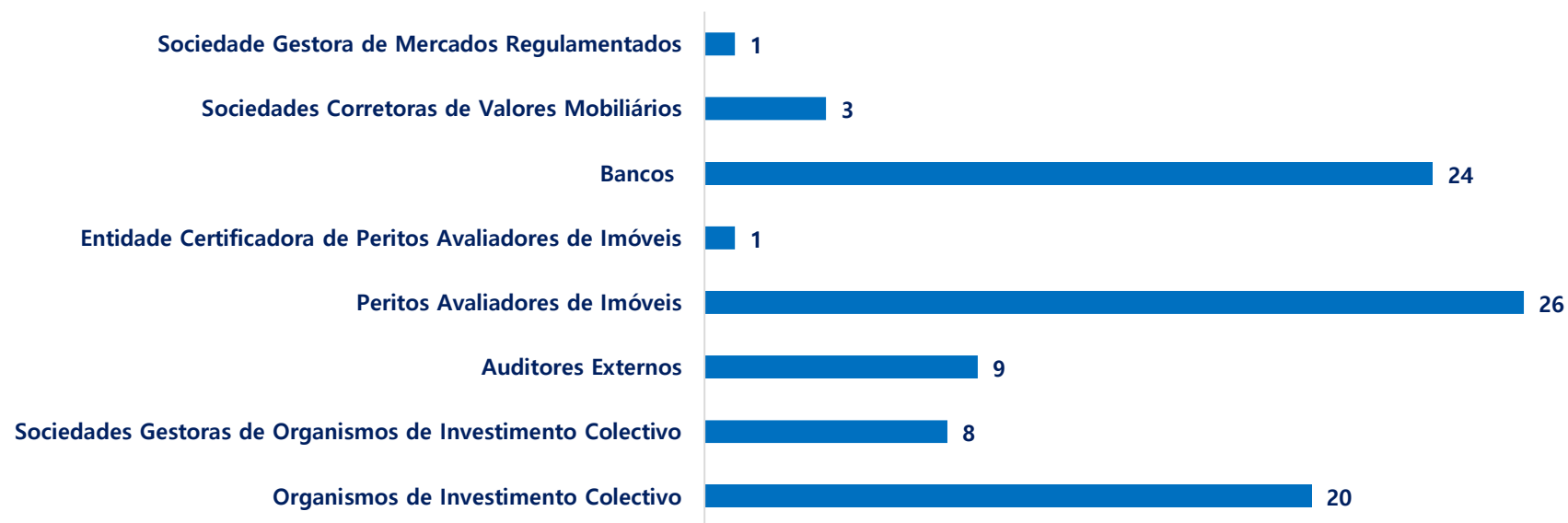


3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.1 O MERCADO EM NÚMEROS | 1º TRIMESTRE 2021

Durante o I trimestre, foram registadas na CMC 2 peritos avaliadores de Imóveis. Perfazendo assim um total de **92** players a actuar no mercado de valores mobiliários angolano.

Figura 5: Entidades Registadas na CMC até o Final do I Trimestre



3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.2 BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

Ao longo do I trimestre, o volume de negociação mensal foi, em média, de **94,02** mil milhões de kwanzas , com um mínimo de **70,23** mil milhões de kwanzas em Março.

Comparativamente ao trimestre homólogo, registou-se uma redução de **22,93%**. Esta variação deveu-se a redução da procura por obrigações de tesouro indexadas a taxa de câmbio (**OT-TX**).

Figura 6: Volume de Negociação

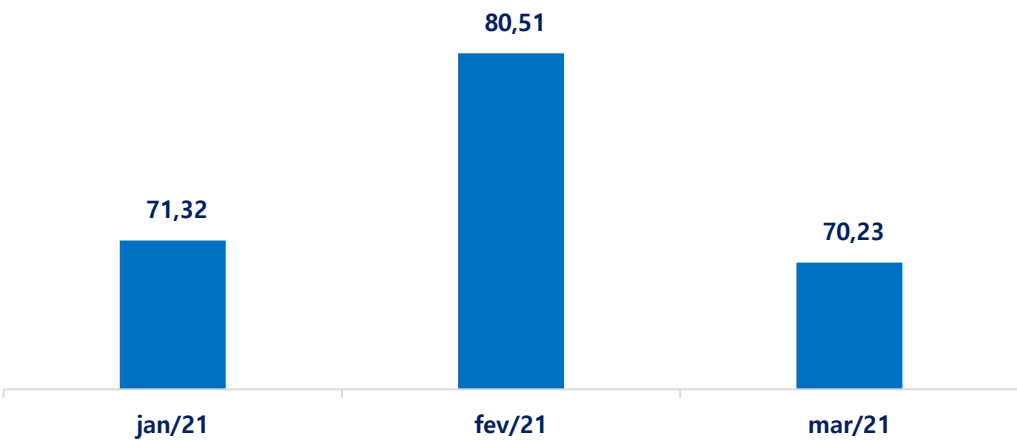


Figura 7: Comparação do Volume de Negociação



Fonte: BODIVA

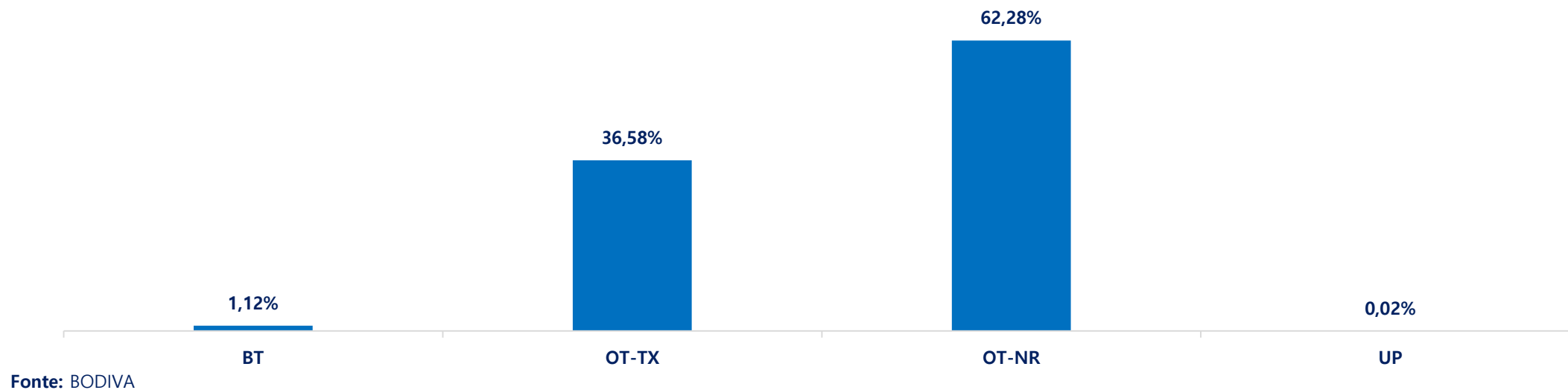
NB: Dados expressos em mil milhões de AOA

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.2 BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

No I trimestre, verificou-se que as OT-NR foram o valor mobiliário com maior peso nas negociações, com um montante de **138,29** mil milhões de kwanzas (**62,28%**), seguido das OT-TX com o valor de **81,23** mil milhões de kwanzas (**36,58%**), as BT com o valor de **2,00** mil milhões de kwanzas (**1,12%**) e das UP com um valor de **0,04** mil milhões de kwanzas (**0,02%**)

Figura 8: Peso dos Valores Mobiliários na Negociação no I Trimestre



3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.2 BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

Durante o I trimestre, o BFA teve a maior quota de intermediação tanto na perspectiva da compra como na da venda de com **35%** e **30%** respectivamente.

Figura 9: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA – I Trimestre



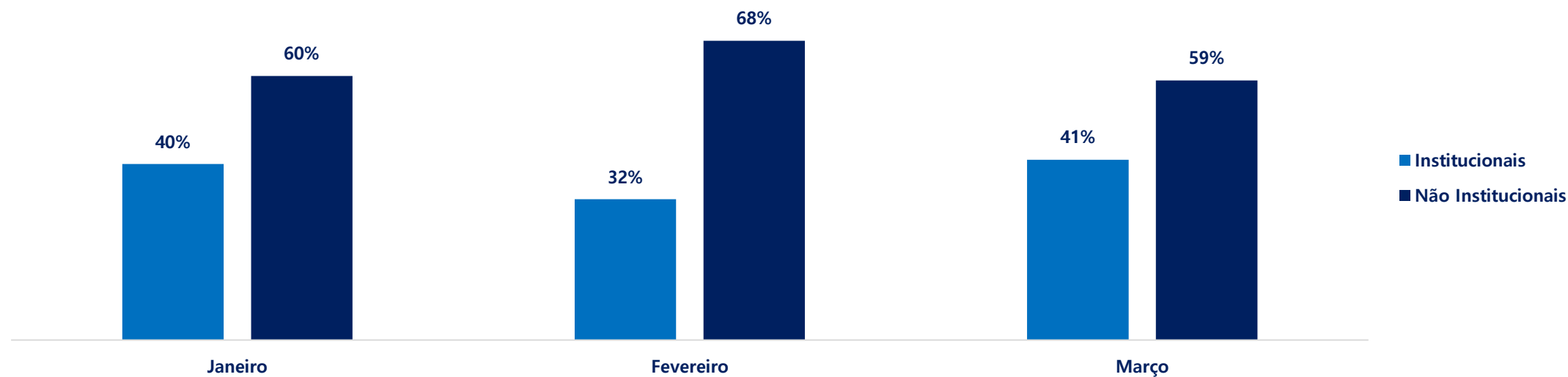
Fonte: BODIVA

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.2 BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, em Março, **59%** das compras foram feitas por investidores não institucionais e **41%** foram feitas por investidores institucionais.

Figura 10: Peso das Negociações por Tipologia de Investidores no I Trimestre



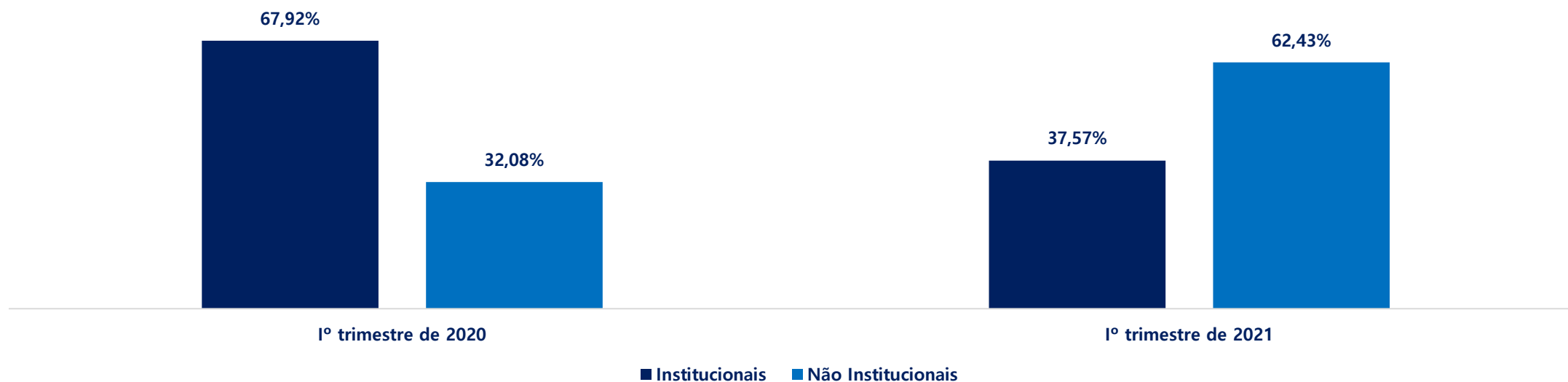
Fonte: BODIVA

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.2 BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, durante o I trimestre, **62,43%** das compras de títulos foram feitas por investidores não institucionais e **37,57%** foram feitas por investidores institucionais.

Figura 11: Comparação com o Trimestre Anterior do Peso das Negociações por Tipologia de Investidores



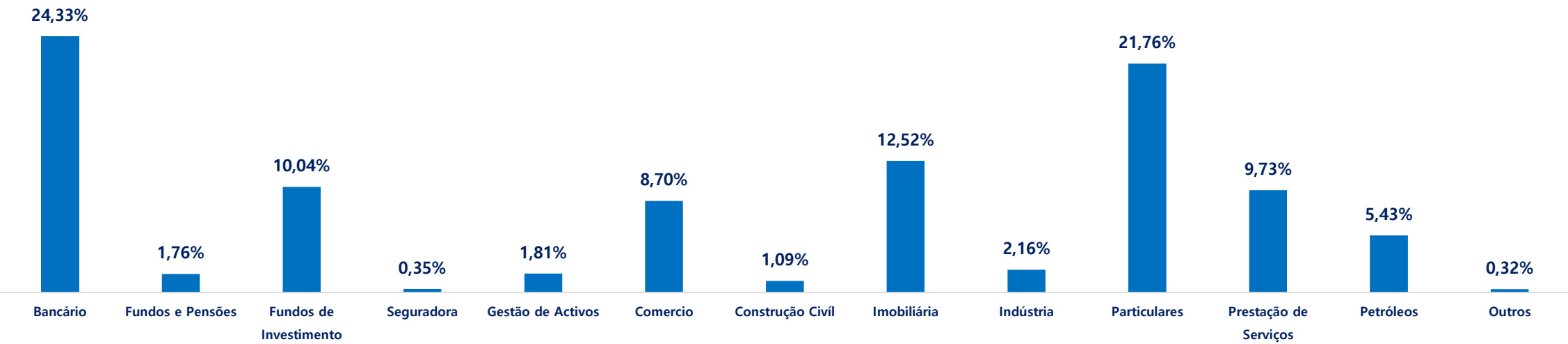
Fonte: BODIVA

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.2 BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

Relativamente à participação na BODIVA por tipologia de comitentes, durante o I trimestre, **24,33%** das compras foram feitas pelo sector bancário, ao passo que os outros **75,67%** ficaram distribuídos por outros segmentos com maior destaque para os particulares que alcançaram **21,76%**.

Figura 12: Peso por Tipologia de Comitentes na Negociação no I Trimestre-Perspectiva da compra



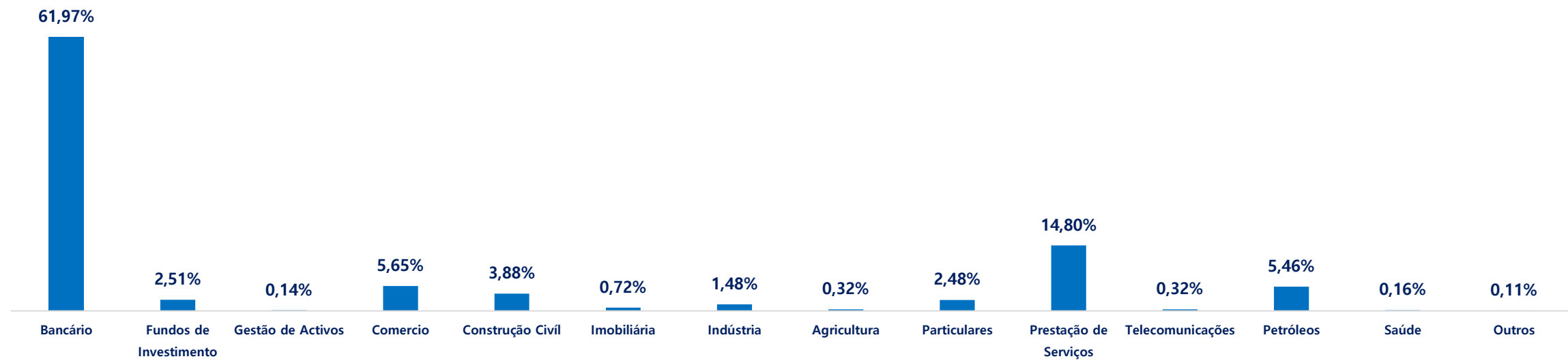
Fonte: BODIVA

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.2 BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

Relativamente à participação na BODIVA por tipologia de comitentes, durante o I trimestre, **58,15%** das vendas foram feitas pelo sector bancário, ao passo que os outros **41,85%** ficaram distribuídos por outros segmentos.

Figura 13: Peso por Tipologia de Comitentes na Negociação no I Trimestre - perspectiva da Venda



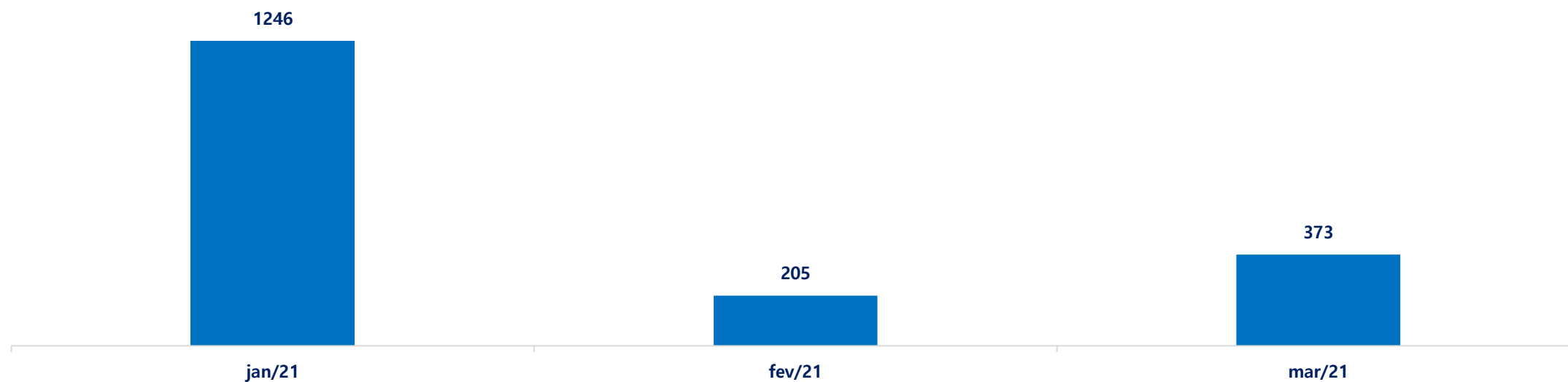
Fonte: BODIVA

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.2 BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

Ao longo do I trimestre foram abertas **1824** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA). Até o final do I trimestre o número total de contas activas existentes na CEVAMA era de **16.915**.

Figura 14: Número de Contas Abertas na CEVAMA – I Trimestre



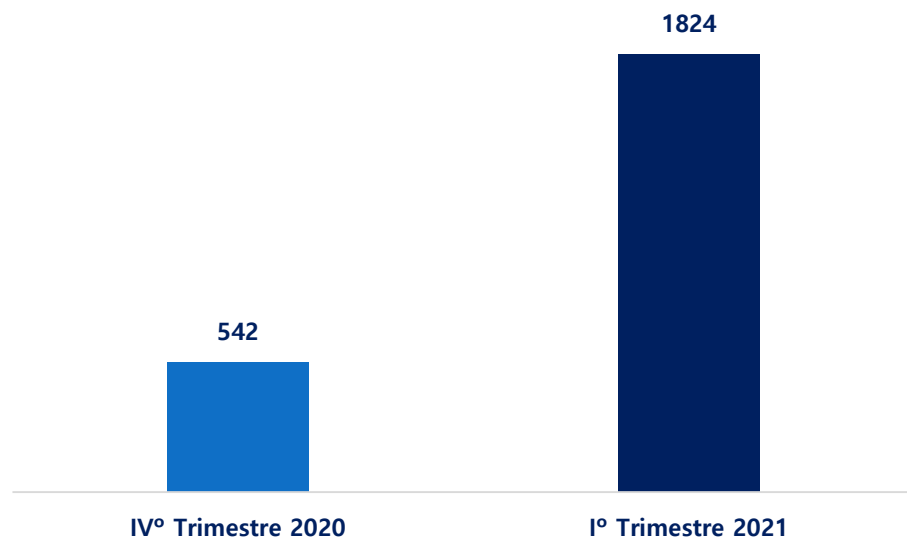
Fonte: BODIVA

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.2 BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

Comparativamente ao trimestre anterior, registou-se um aumento de **237%** no número de contas abertas na CEVAMA.

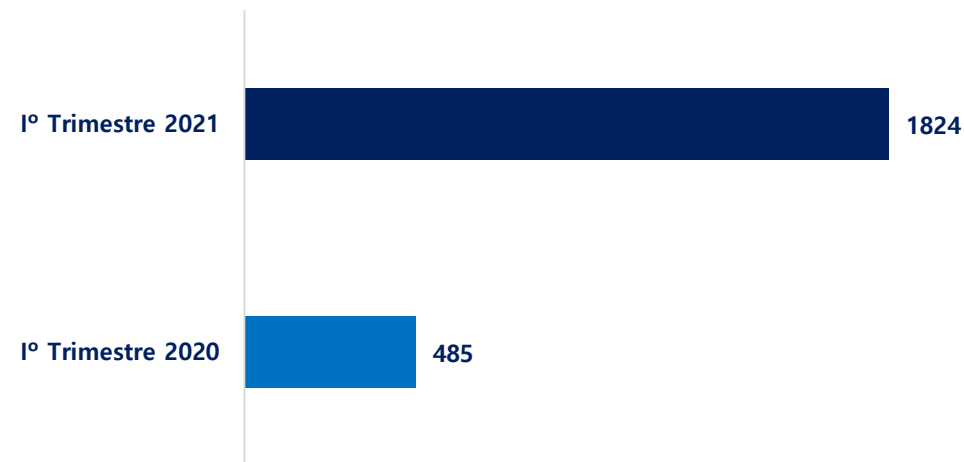
Figura 15: Contas CEVAMA| Comparação com o Trimestre Anterior



Fonte: BODIVA

Comparativamente ao trimestre homólogo, registou-se um aumento de **276%** no número de contas abertas na CEVAMA.

Figura 16: Contas CEVAMA| Comparação com o período Homólogo



3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.3 ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Até ao final do I trimestre encontravam-se registados na CMC **20** OIC. Dentre estes, 13 correspondiam a fundos de investimento mobiliário (**65%**), 3 a fundos de investimento imobiliário (**15%**) e 4 correspondiam a sociedades de investimento imobiliárias de capital fixo (**20%**).

Figura n.º 17: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

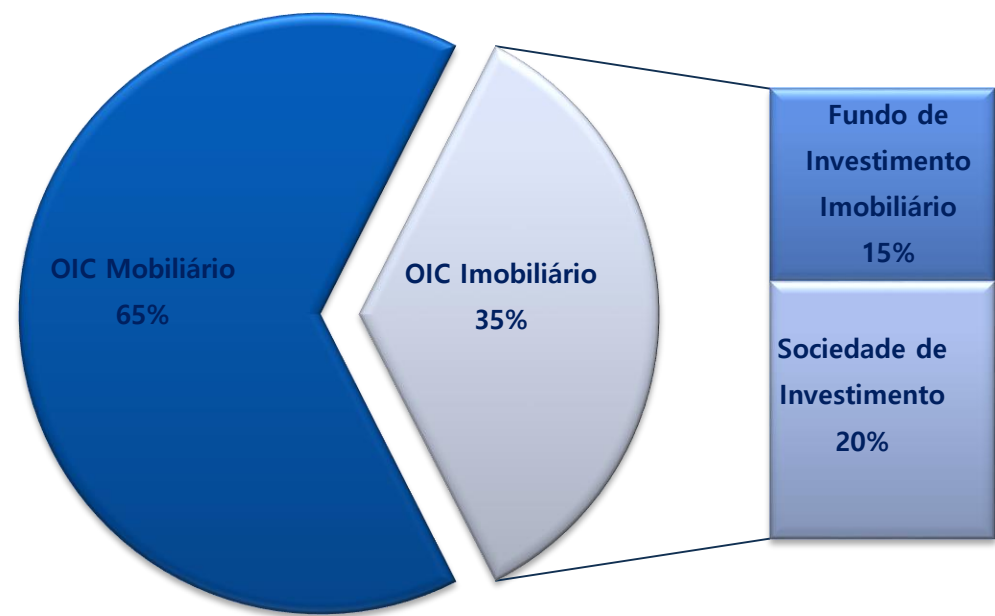
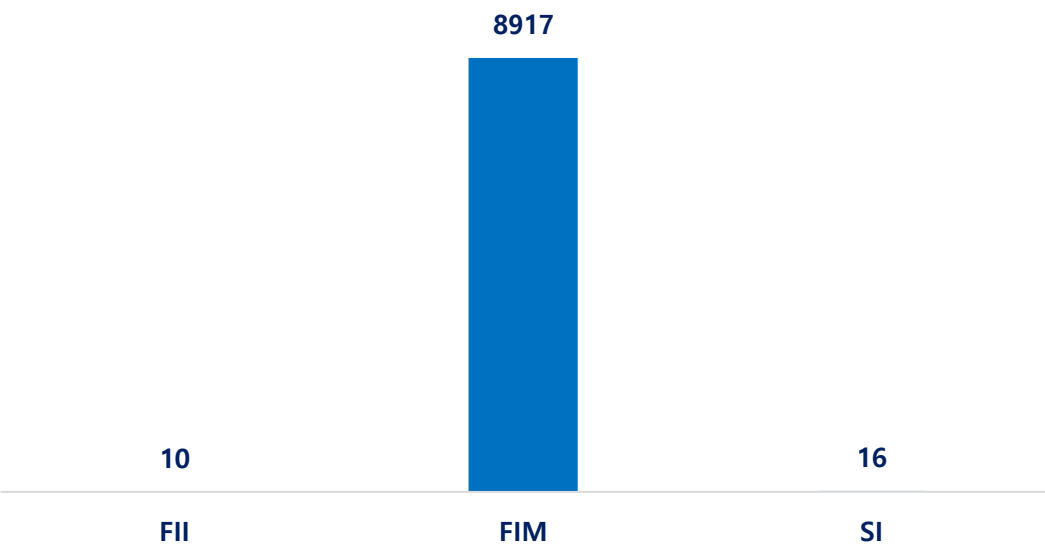


Figura 18: Número de Participantes por tipologia de OIC

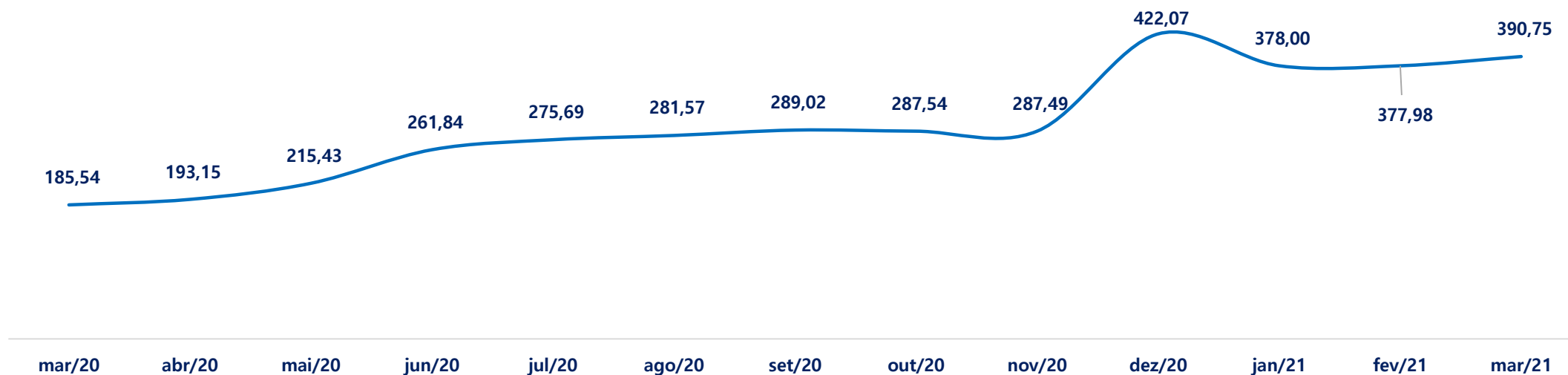


3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.3 ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final do I trimestre, registou-se um valor total de **390,75** mil milhões de kwanzas, correspondendo a uma variação positiva de **110,60%** face ao final do I trimestre de 2020.

Figura 19: Valor Líquido Global da Indústria de OIC² – I Trimestre²



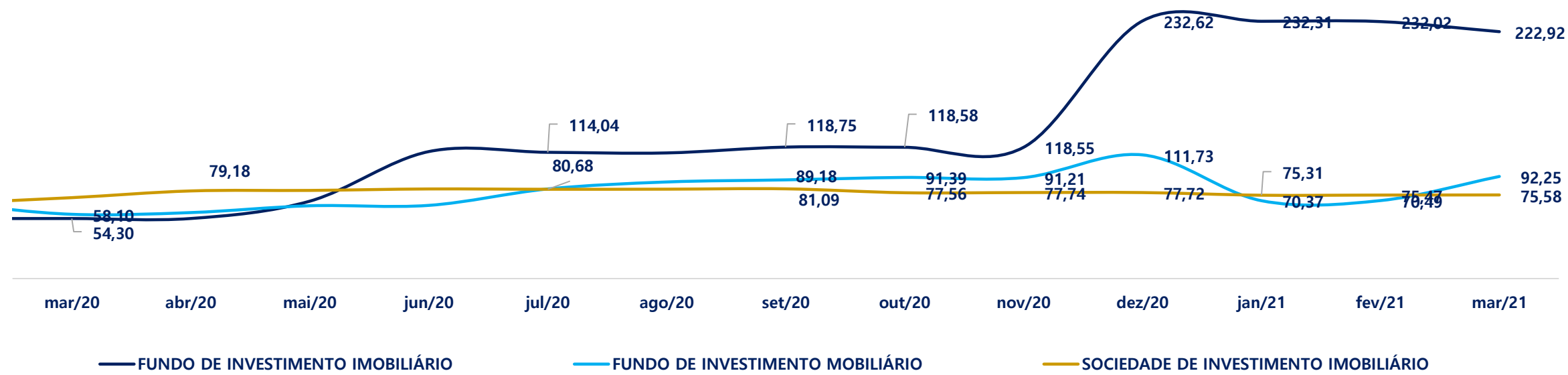
NB: Dados expressos em mil milhões de KZ

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.3 ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

No período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliários (**57%**) apresentaram um maior VLG, em relação aos Fundos de Investimento Mobiliários (**23,61%**) e das Sociedades de Investimento Imobiliários (**19,34%**).

Figura 20: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC até final do I Trimestre



NB: Dados expressos em mil milhões de KZ

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.3 ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Figura 21: Quota de Mercado das SGOIC por Total do Activo até final do I Trimestre

Sociedades Gestoras de OIC	Total do Activo (em AOA)	Quota de Mercado	N.º de OIC	OIC	Nº de Participantes do OIC	Total do Activo (em AOA)
SG Hemera Capital Partner, SA	239 623 582 764,90	52,64%	5	Atlântico Liquidez	144	10 641 576 609,94
				Atlântico Protecção	1	2 276 463 637,25
				Atlântico Property	2	199 260 049 001,88
				GAMA	4	18 837 038 465,34
				Aliança Global Empreendimentos	5	8 608 455 050,49
Eaglestone Capital, S.A	855 629 060,78	0,19%	2	Eaglestone Capital Fundo de Liquidez Livre	2	855 629 060,78
				BIR Horizonte	-	-
BAIGEST, S.A	29 323 317 188,78	6,44%	2	BAI Indexação Cambial	67	8 631 325 682,49
				BAI Obrigações Mais	688	20 691 991 506,29
Finmanagement SGOIC, SA	123 028 659 723,96	27,02%	2	GOTS - SIICF	5	80 043 052 581,46
				Hipergest - SIICF	1	42 985 607 142,50
BNI AM, S.A.	13 624 807 488,18	2,99%	2	BNI Omega	4	11 873 545 186,59
				BNI Liquidez Indexado ao USD	6	1 751 262 301,59
BFA GA SGOIC, S.A.	48 791 977 230,22	10,72%	6	BFA Protecção	-	-
				BFA Oportunidades III	-	-
				BFA Oportunidades IV	1031	11 427 159 606,17
				BFA Private	117	5 232 413 515,46
				BFA Oportunidades V	863	11 090 364 593,37
				BFA Oportunidades VI	1831	21 042 039 515,22
	455 247 973 456,82	100,00%			4 771	455 247 973 456,82

NB: Dados passíveis de actualização

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.3 ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Figura 22: Quota de Mercado das SGOIC por Valor Líquido Global até final do I Trimestre

Sociedades Gestoras de OIC	Valor Líquido Global (em AOA)	Quota de Mercado	N.º de OIC	OIC	Nº de Participantes do OIC	Valor Líquido Global (em AOA)
SG Hemera Capital Partner, SA	232 981 574 214,11	59,62%	5	Atlântico Liquidez	144	10 464 545 168,84
				Atlântico Proteção	1	1 831 349 205,14
				Atlântico Property	2	196 004 724 849,35
				GAMA	4	17 331 986 103,08
				Aliança Global Empreendimentos	5	7 348 968 887,70
Eaglestone Capital, S.A	858 471 343,72	0,22%	2	Eaglestone Capital Fundo de Liquidez Livre	2	858 471 343,72
				BIR Horizonte	-	-
BAIGEST, S.A	28 997 159 045,15	7,42%	2	BAI Indexação Cambial	67	8 429 897 418,08
				BAI Obrigações Mais	688	20 567 261 627,07
Finmanagement SGOIC, SA	68 227 667 657,16	17,46%	2	GOTS - SIICF	5	48 066 243 012,01
				Hipergest - SIICF	1	20 161 424 645,15
BNI Asset Management, S.A.	11 316 799 147,49	2,90%	2	BNI Omega	4	9 586 034 143,29
				BNI Liquidez Indexado ao USD	6	1 730 765 004,20
BFA Gestão de Activos SGOIC, S.A.	48 365 795 607,97	12,38%	6	BFA Protecção	-	-
				BFA Oportunidades III	-	-
				BFA Oportunidades IV	1031	11 274 846 640,80
				BFA Private	117	5 161 536 689,41
				BFA Oportunidades V	863	10 981 227 483,78
				BFA Oportunidades VI	1831	20 948 184 793,98
	390 747 467 015,60	100,00%			4771	390 747 467 015,60

NB: Dados passíveis de actualização

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.3 ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Figura 23: Quota de Mercado por Sociedade de Investimento até o final do I Trimestre

Sociedade de Investimento Imobiliários	Nº de Accionistas por SI	Valor Líquido Global (em AOA)	Quota de Mercado	Total do Activo (em AOA)	Quota de Mercado
Gots - SIICF	5	48 066 243 012,01	63,69%	80 043 052 581,46	60,59%
Hipergest - SIICF	1	20 161 424 645,15	26,71%	42 985 607 142,50	32,54%
Pravall - SIICF	5	-	0,00%	-	0,00%
Aliança Global Empreendimentos - SIICF	5	7 242 152 842,43	9,60%	9 086 952 363,78	6,88%
	16	75 469 820 499,59		132 115 612 087,74	

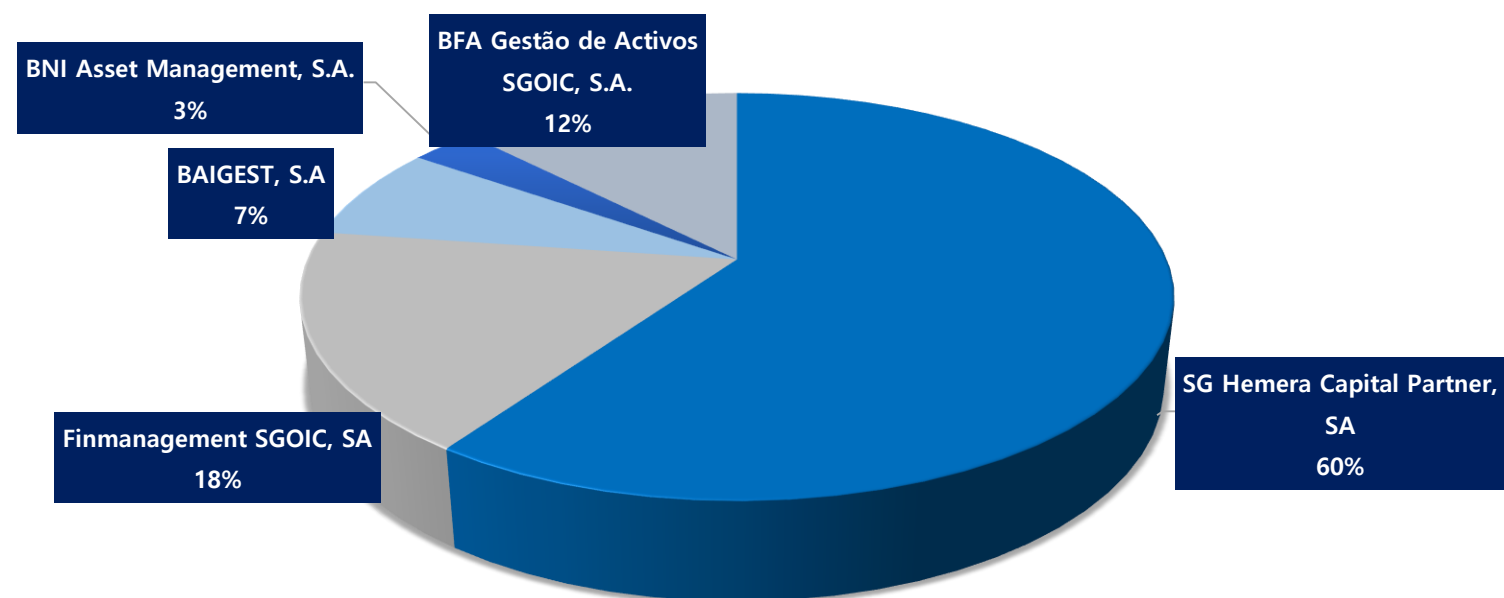
NB: Dados passíveis de actualização

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.3 ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Relativamente à quota de mercado das SGOIC, na perspectiva do VLG sob gestão, verificou-se que a SG Hemera Capital Partners, SA e a Finmanagement S.A., são as entidades que lideraram o mercado durante o I trimestre com **60% e 18%** da quota da indústria respectivamente.

Figura 24: Peso das SGOIC na Indústria de OIC em Março de 2021 – Por Valor Líquido Global

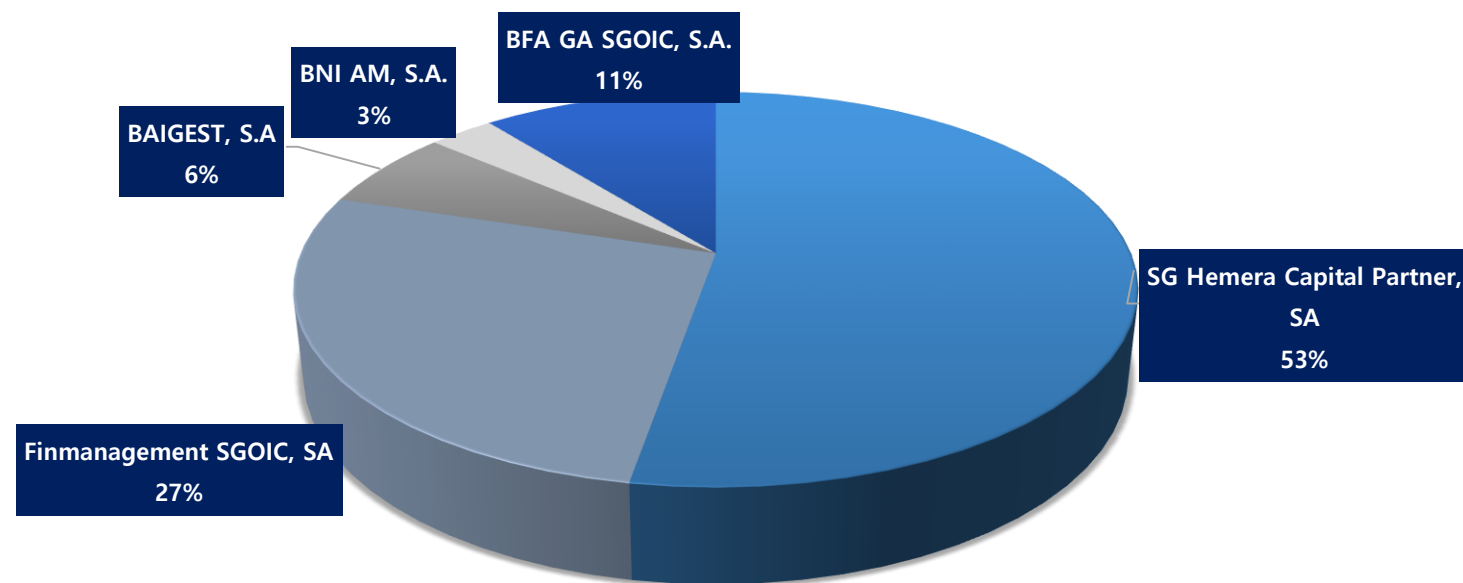


3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.3 ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Relativamente à quota de mercado das SGOIC, na perspectiva do Activo Total sob gestão, verificou-se que a SG Hemera Capital Partners, SA e a Finmanagement S.A., são as entidades que lideraram o mercado durante o I trimestre com **53% e 27%** da quota da indústria respectivamente.

Figura 25: Peso das SGOIC na Indústria de OIC em Março de 2021 – Por Activo Sob Gestão



3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.4 MERCADO DE DERIVADOS

O montante negociado de instrumentos derivados, em Março de 2021 foi de **108,38** mil milhões de kwanzas, o que representa uma diminuição de **40,11%** comparativamente aos **180,97** mil milhões de kwanzas negociados no mês anterior.

Comparativamente ao período homólogo, o montante negociado de instrumentos derivados, no período em análise, foi de **440,09** mil milhões de kwanzas, o que representa um crescimento de **178,55%** comparativamente aos **157,99** mil milhões de kwanzas negociados no período homólogo.

Figura 26: Montantes Transaccionados

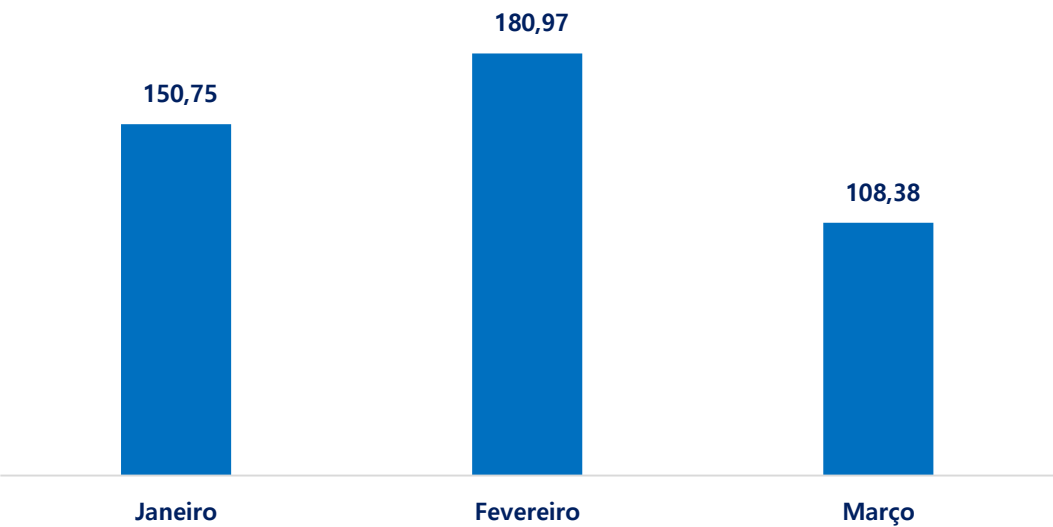
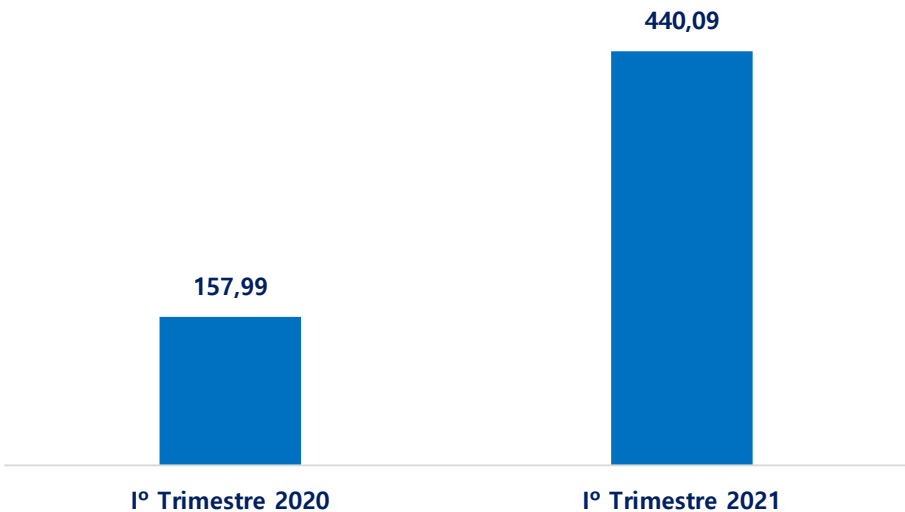


Figura 27: Comparação Homóloga| Montantes Transaccionados



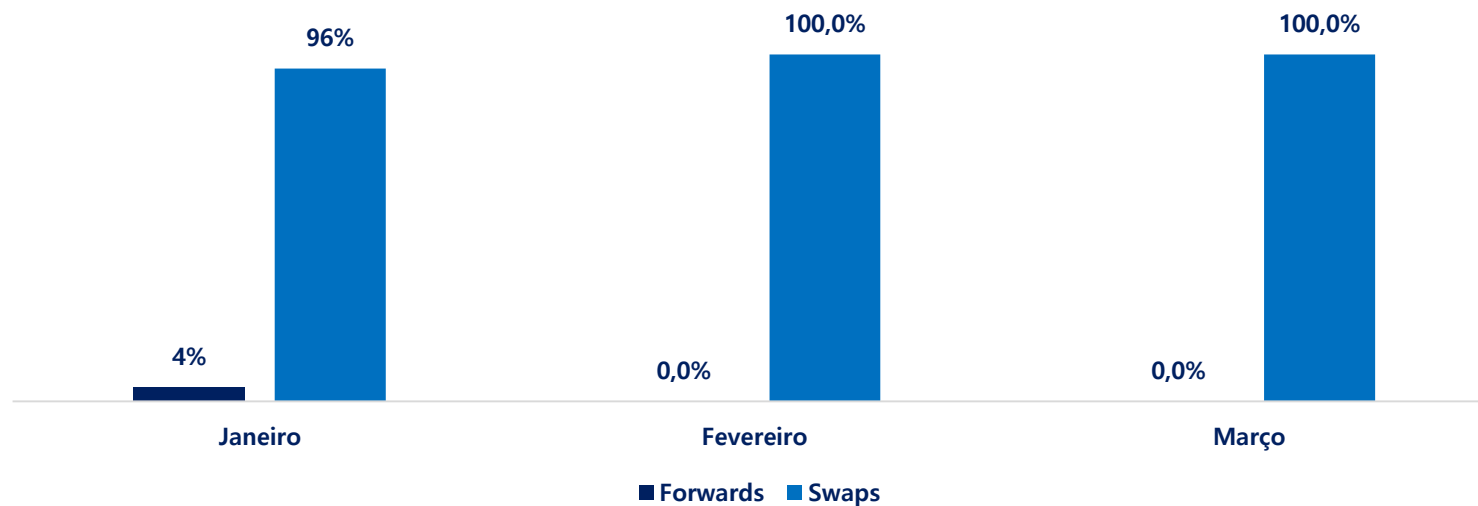
NB: Dados expressos em mil milhões AOA

3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.4 MERCADO DE DERIVADOS

Relativamente a tipologia, os *forwards* representam o maior peso em termos de montantes negociados com uma média de **99%** no trimestre.

Figura 28: Instrumentos Derivados mais negociados por montante

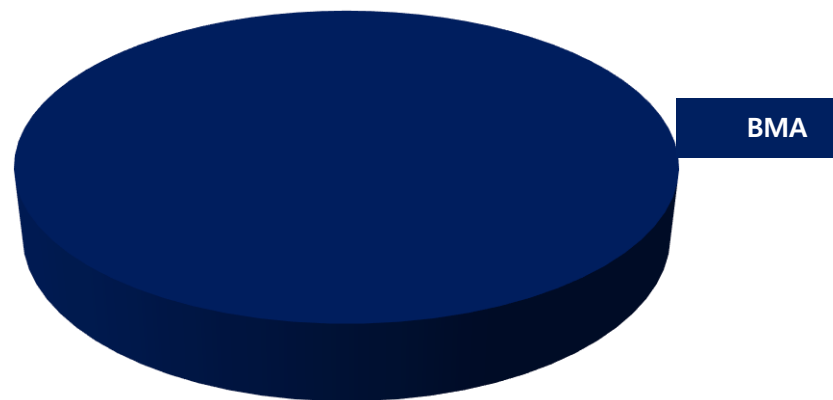


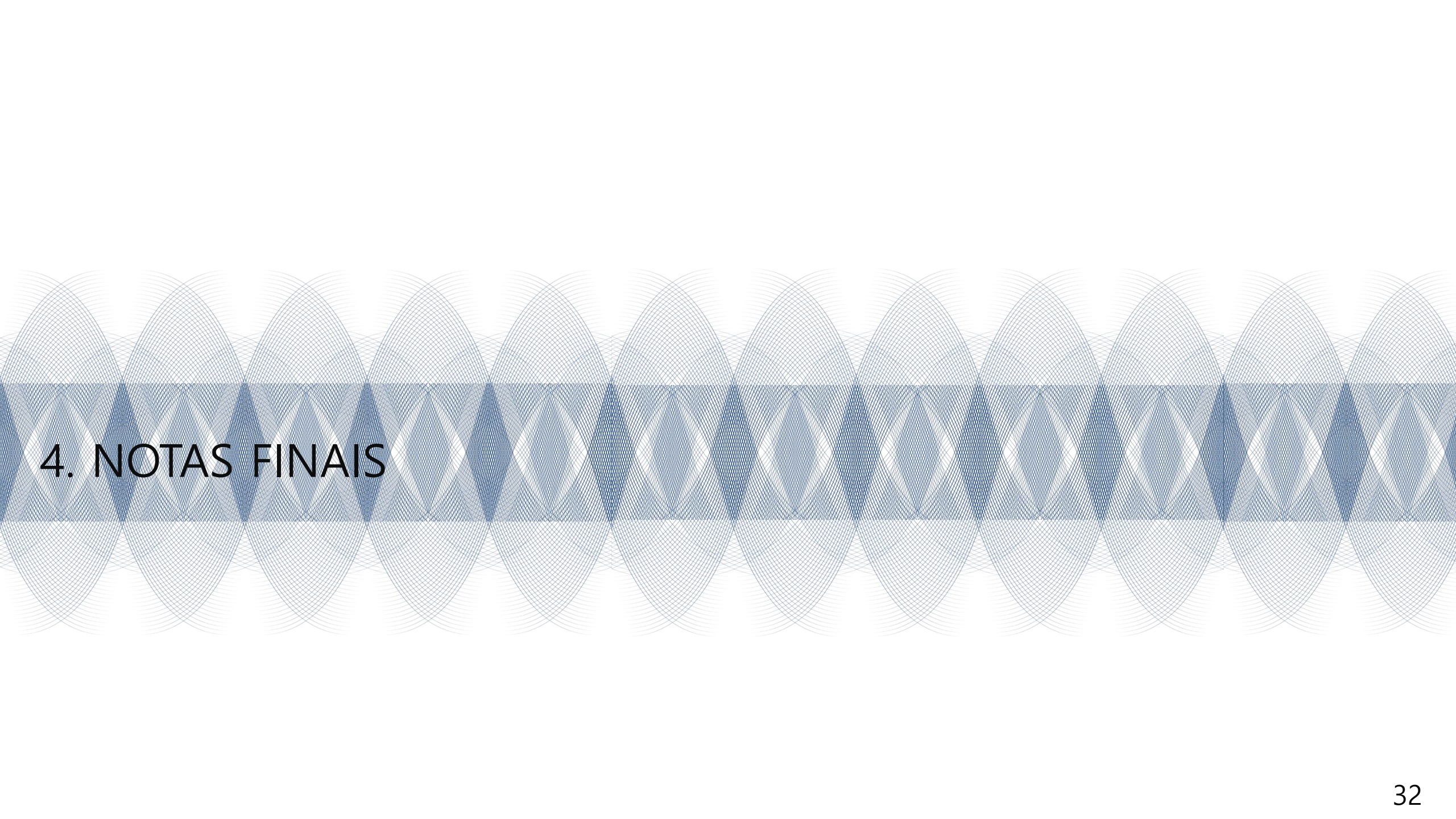
3.VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS DERIVADOS ANGOLANO

3.4 MERCADO DE DERIVADOS

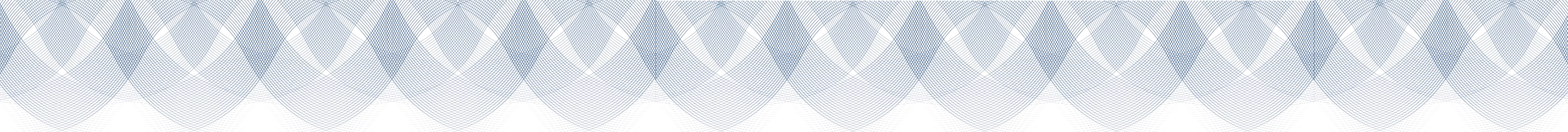
Em relação a quota de mercado dos instrumentos derivados negociados por intermediários financeiros, o BMA liderou este segmento durante o I trimestre com uma quota representando **100%** dos negócios realizados.

Figura 29: Quota do Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados – I Trimestre



The background features a repeating pattern of overlapping circles, creating a series of diamond shapes. A horizontal band of a darker shade of blue runs across the center of the page, passing through the middle of the diamond pattern.

4. NOTAS FINAIS



4. NOTAS FINAIS

Durante o I trimestre de 2021, a economia nacional continuou a ressentir os efeitos da baixa acentuada e prolongada do preço do barril do petróleo no mercado internacional e da Pandemia da COVID-19.

No trimestre em referência foram abertas 1 824 contas na CEVAMA, o que representa um aumento de 276% face ao período homólogo. Relativamente aos *players* do mercado, no I trimestre, foram registadas na CMC 2 novas entidades, perfazendo um total de 92 entidades.

O mercado secundário de dívida pública, sob gestão da BODIVA, registou um volume total de transacções avaliado em 222,06 mil milhões de kwanzas, representando uma redução de -22,93% face ao período homólogo.

Relativamente à indústria dos OIC, até final do I trimestre, encontravam-se registados 20 OIC, com um VLG agregado de 390,75 mil milhões de kwanzas, um aumento de 110,60% face ao período homólogo.

O montante negociado de instrumentos derivados, no período em análise, foi de 440,09 mil milhões de kwanzas, o que representa um crescimento de 178,55% comparativamente aos 157,99 mil milhões de kwanzas negociados no período homólogo.

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.GV.AO

WWW.CMC.GV.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.



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA