



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

RELATÓRIO TRIMESTRAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS III TRIMESTRE - 2020



ACRÓNIMOS

ARSEG - Agência Angolana de Regulação e Supervisão de Seguros

AOA - Kwanza

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

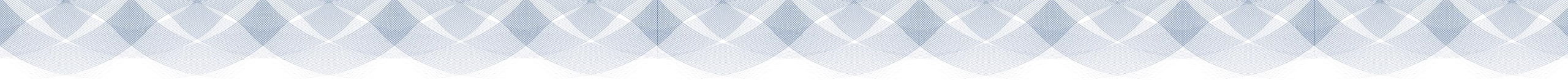
SII – Sociedades de Investimento Imobiliário

UP – Unidade de Participação

VLG – Valor Líquido Global

ÍNDICE

1	Nota Introdutória
2	O Mercado em Números
3	Enquadramento Macroeconómico
4	Visão Geral do Mercado de Valores Mobiliários em Angola
5	Bolsa de Dívida e Valores de Angola
6	Indústria dos Organismos de Investimento Colectivo
7	Mercados de Instrumentos Derivados
8	Notas Finais



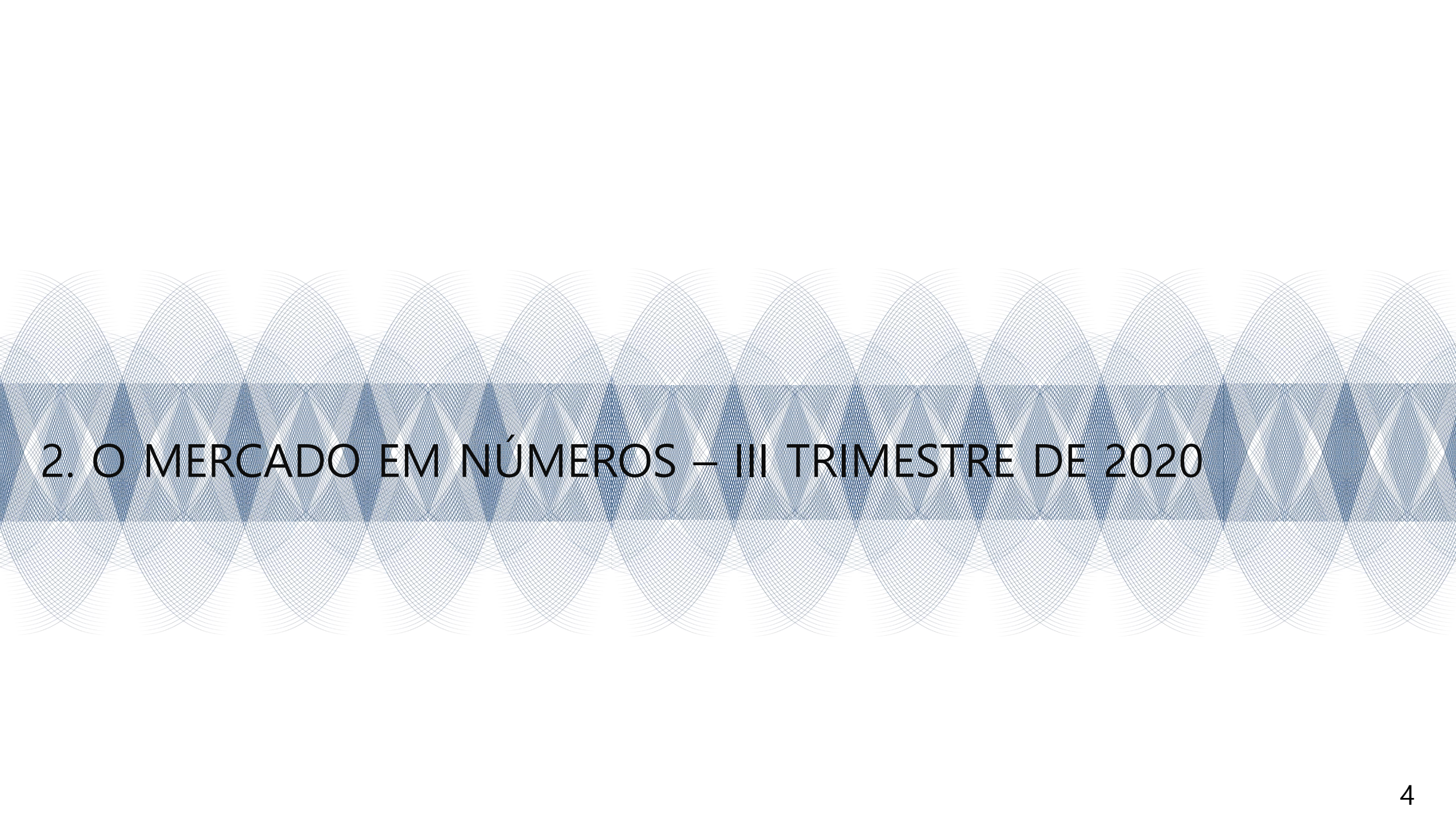
NOTA INTRODUTÓRIA

O acesso à informação é uma premissa fundamental para a transparência e eficiência do mercado de valores mobiliários. Visando reforçar esta característica do mercado, a Comissão do Mercado de Capitais (CMC) decidiu elaborar o presente relatório.

O presente Relatório Trimestral do Mercado de Valores Mobiliários, tem como objectivo espelhar, de forma resumida, a performance do mercado de valores mobiliários angolano durante o III trimestre de 2020.

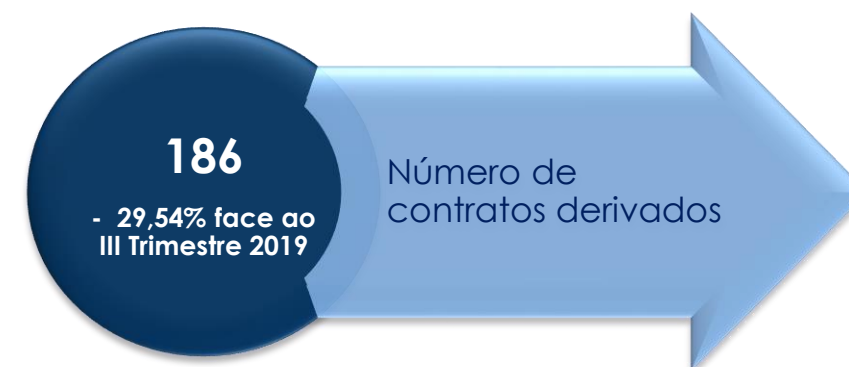
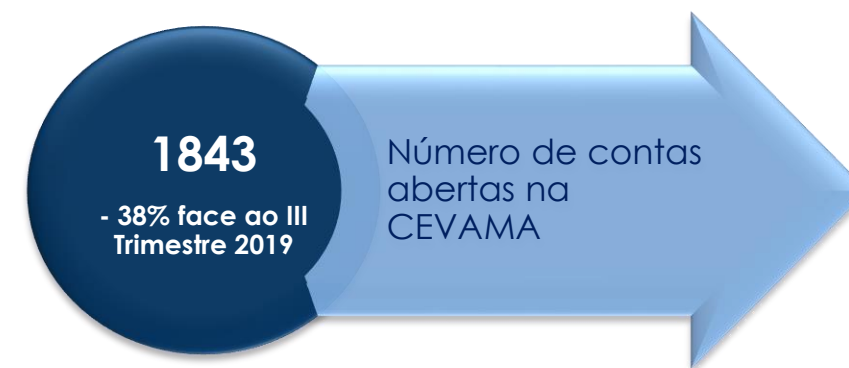
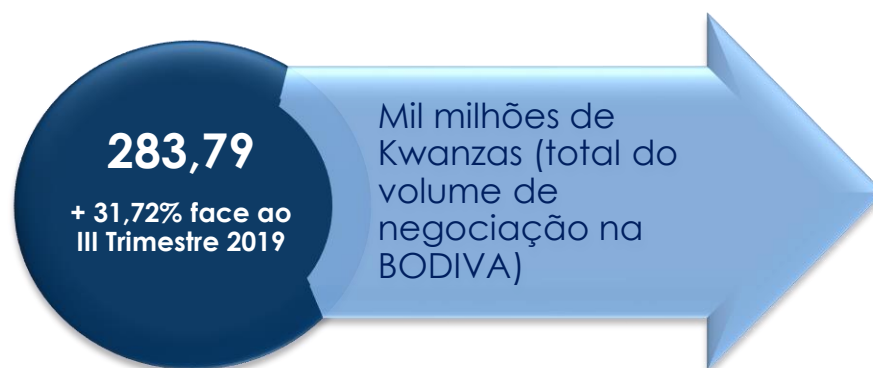
No primeiro capítulo apresentamos as notas introdutórias, no segundo descrevemos os grandes números do mercado de valores mobiliários no período em análise. No terceiro capítulo, procedemos a um enquadramento macroeconómico, no quarto capítulo apresentamos uma visão geral do mercado de valores mobiliários angolano (número de entidades registadas na CMC).

No quinto capítulo apresentamos os mercados sobre gestão da BODIVA, com destaque para o volume de negociação, no sexto capítulo mostramos o estado da indústria de organismos de investimento colectivo (OIC), olhando para o seu valor líquido global (VLG) e para os activos sob gestão das respectivas sociedades gestoras, no sétimo capítulo apresentamos o estado actual do mercado de instrumentos derivados. No oitavo capítulo apresentamos as notas finais do relatório.



2. O MERCADO EM NÚMEROS – III TRIMESTRE DE 2020

2. O MERCADO EM NÚMEROS | III TRIMESTRE 2020





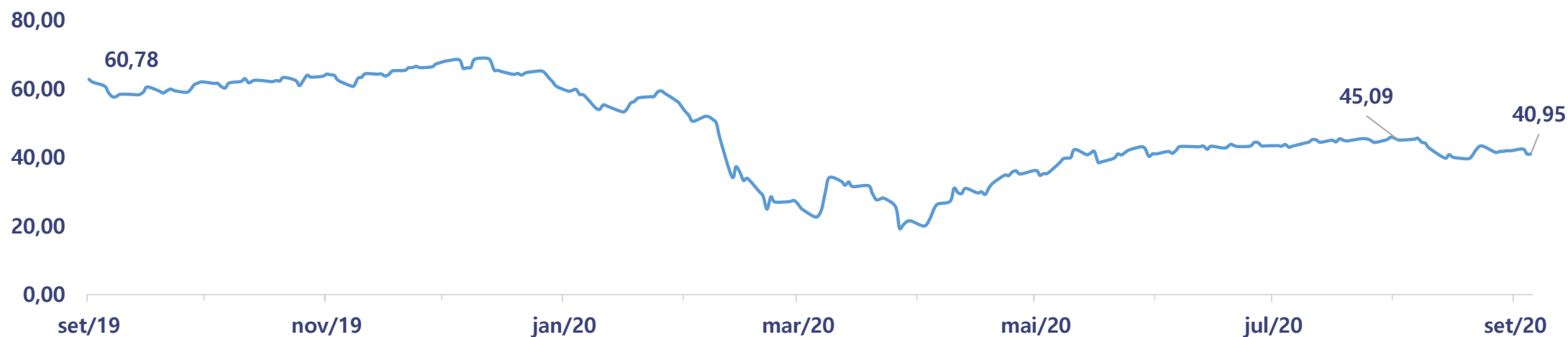
3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

O *Brent*, principal referência das exportações angolanas, fixou-se em **40,95 USD/barril** no final do mês de Setembro, registando uma variação acumulada negativa de **-32,63%** face ao período homólogo e **-9,56%** face a de Agosto de 2020.

O desempenho negativo, face ao período homólogo e ao mês anterior, foi influenciado pelo surto da Covid-19 que tem se propagado pelo mundo, afectando negativamente a actividade económica dos países, bem como pelo aumento de casos de Covid-19 nos EUA e em alguns países da Europa, facto que poderá culminar com a introdução de novas restrições.

Figura 1: Comportamento do Preço do Petróleo

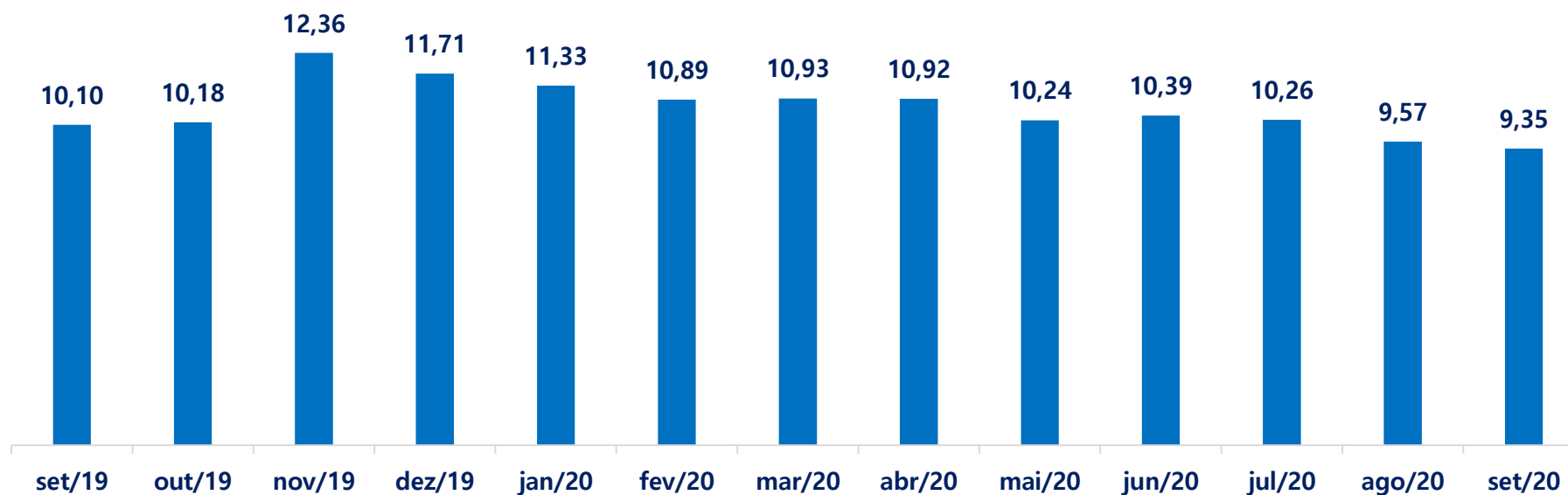


Fonte: Bloomberg

3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

De acordo com os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais Líquidas (RIL) situaram-se em **USD 9,35 mil milhões** no final do mês de Setembro, o que representa uma redução de **7,43%** quando comparando com o período homólogo e **2,30%** face ao mês anterior.

Figura 2: Comportamento das RIL

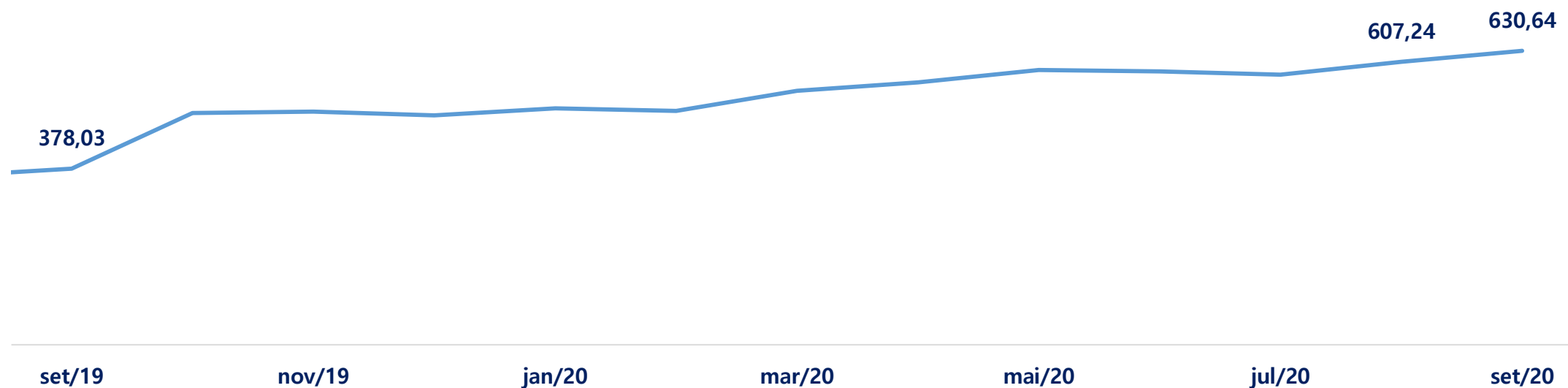


Fonte: BNA

3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

A moeda nacional sofreu uma depreciação acumulada na ordem dos **40,06%** face ao período homólogo, encerrando o mês de Setembro em AOA **630,64** por dólar norte americano e **3,71%** face o mês anterior.

Figura 3: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA

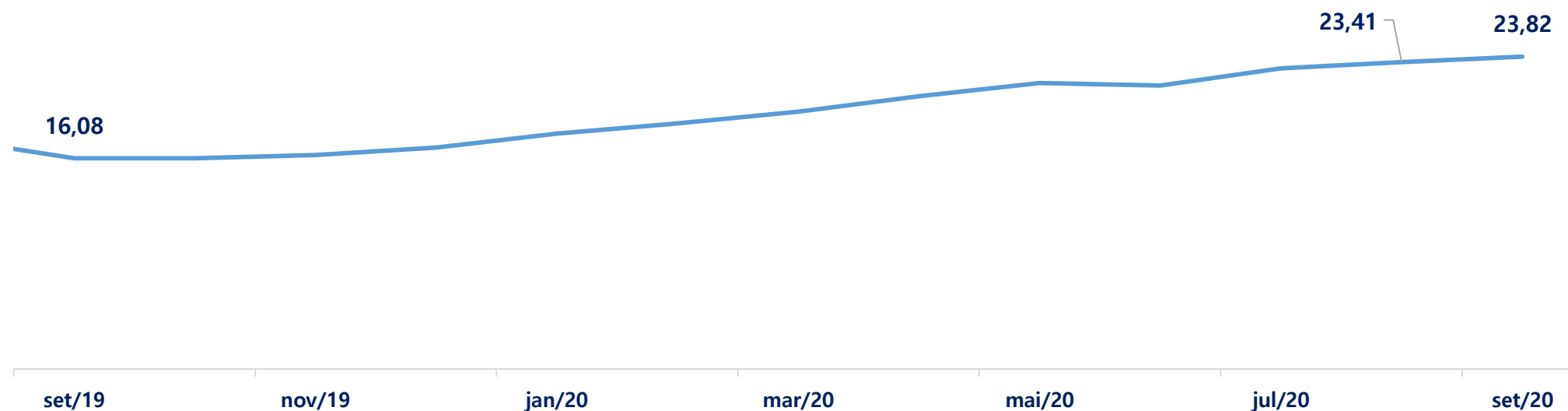


Fonte: BNA

3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), no mês Setembro, o nível geral de preços cresceu **1,31 p.p** face a Agosto, atingindo **23,82%**. Comparativamente ao período homólogo, observou-se um aumento da taxa de inflação em **7,74 p.p.**

Figura 4: Comportamento da Taxa de Inflação



Fonte: BNA

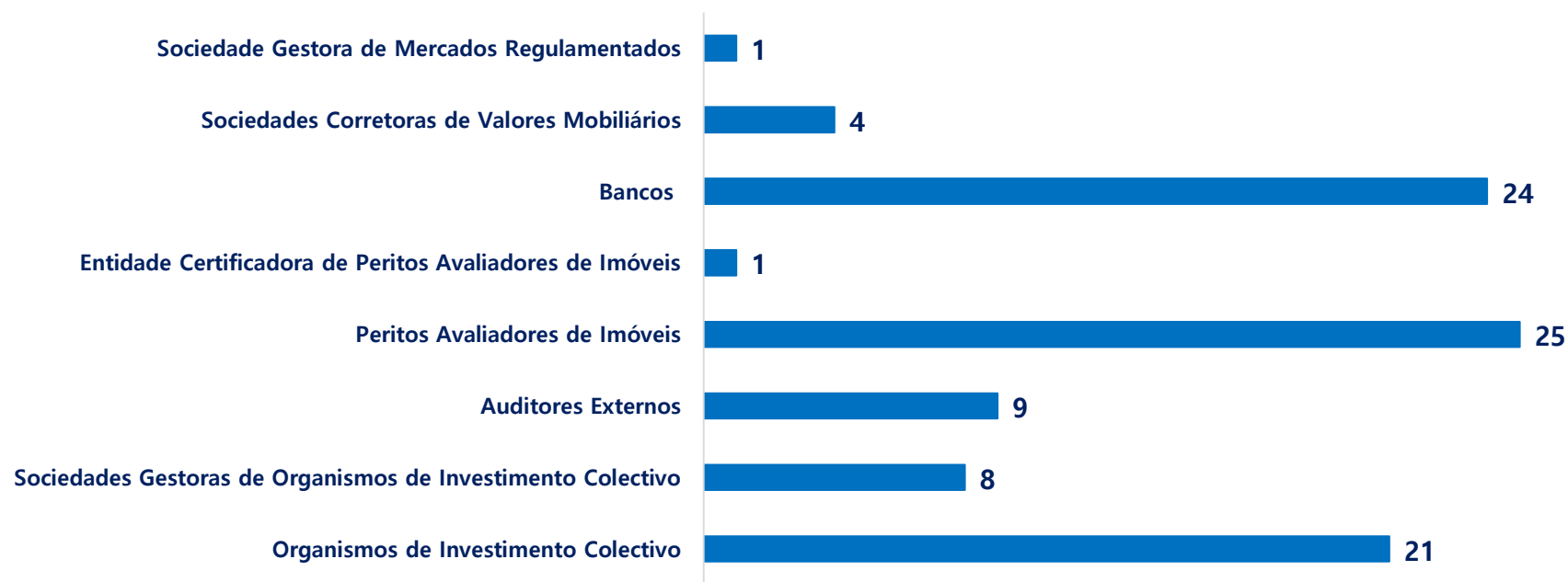


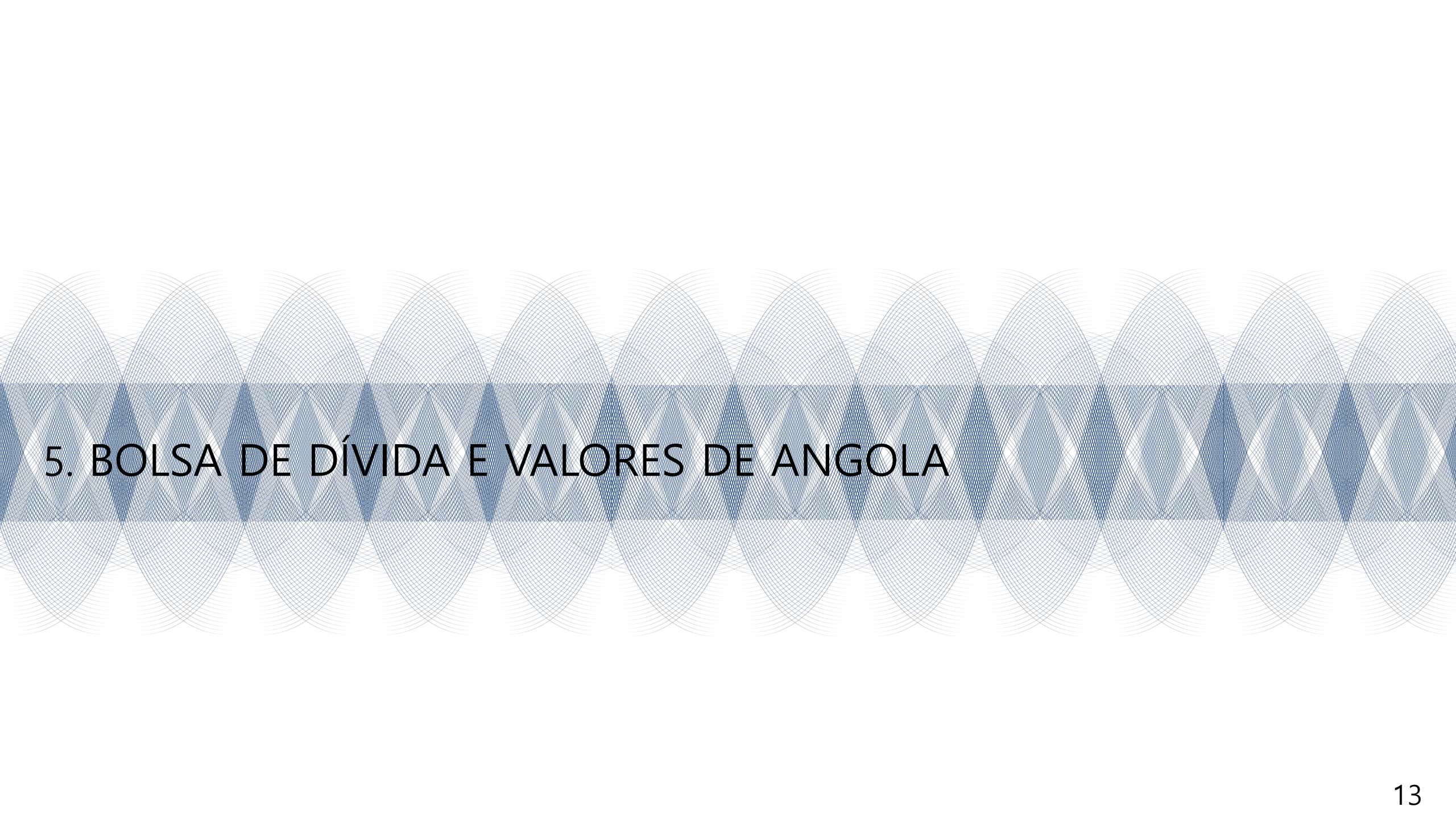
4. VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS ANGOLANO

4. VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS ANGOLANO

Durante o III trimestre, foram registadas na CMC 5 novos players, nomeadamente 3 Peritos Avaliadores de Imóveis, 1 Banco e 1 OIC. Perfazendo assim um total 93 *players* a actuar no mercado de valores mobiliários angolano.

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



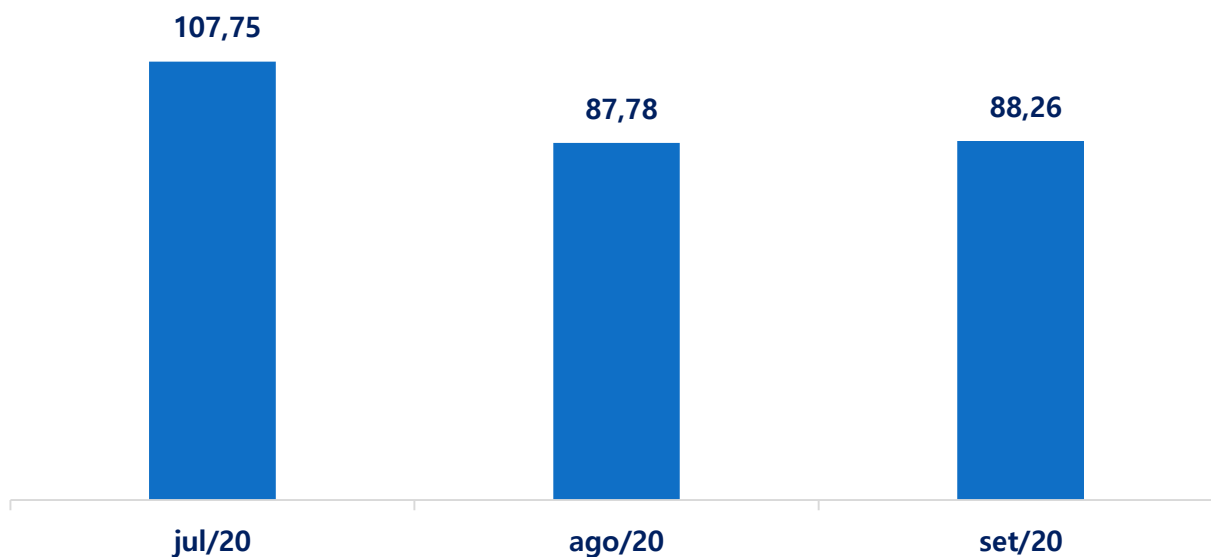


5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

Ao longo de III trimestre, o volume de negociação mensal foi, em média, de AOA **94,60** mil milhões, com um máximo de AOA **107,75** mil milhões, em Julho.

Figura 6: Volume de Negociação na BODIVA – III Trimestre



Fonte: BODIVA

NB: Dados expressos em mil milhões de AOA

Comparativamente ao trimestre homólogo, registou-se um aumento de **31,72%**. A variação foi influenciada pelo aumento em **13,22%** e **102,67%** na procura por OT-TX e OT-NR respectivamente.

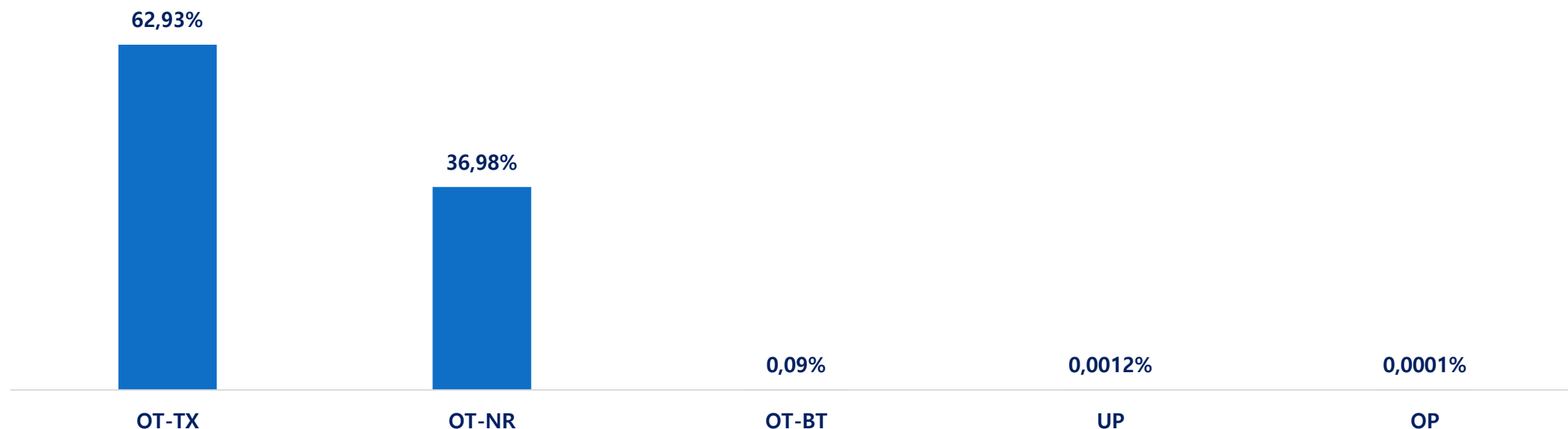
Figura 7: Comparação do Volume de Negociação na BODIVA



5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

No III trimestre, verificou-se que as OT-TX foram o valor mobiliário com maior peso nas negociações, com um montante de AOA 178,59 mil milhões (**62,93%**), seguido das OT-NR com o valor de AOA 104,94 mil milhões (**36,98%**), em seguida estão as OT-BT em AOA 0,25 mil milhões (**0,09%**) das OP com o valor de AOA 0,0002 mil milhões (**0,0001%**) e das UP com o valor AOA 0,0035 mil milhões (**0,0012%**).

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



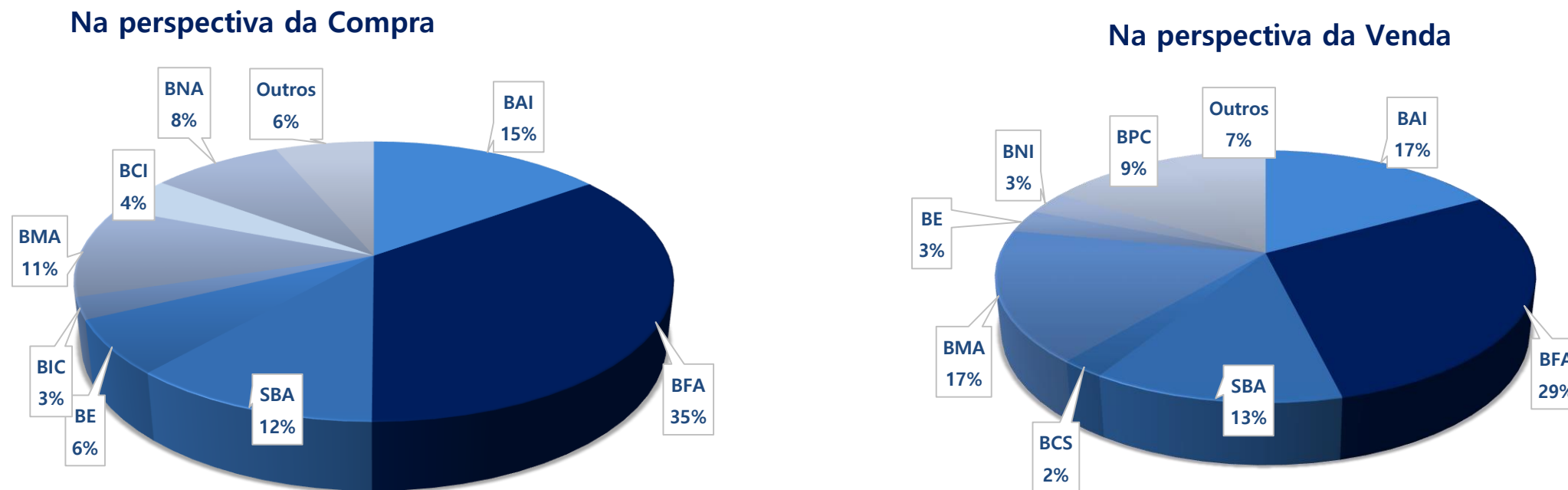
Fonte: BODIVA

NB: Dados expressos percentagem

5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

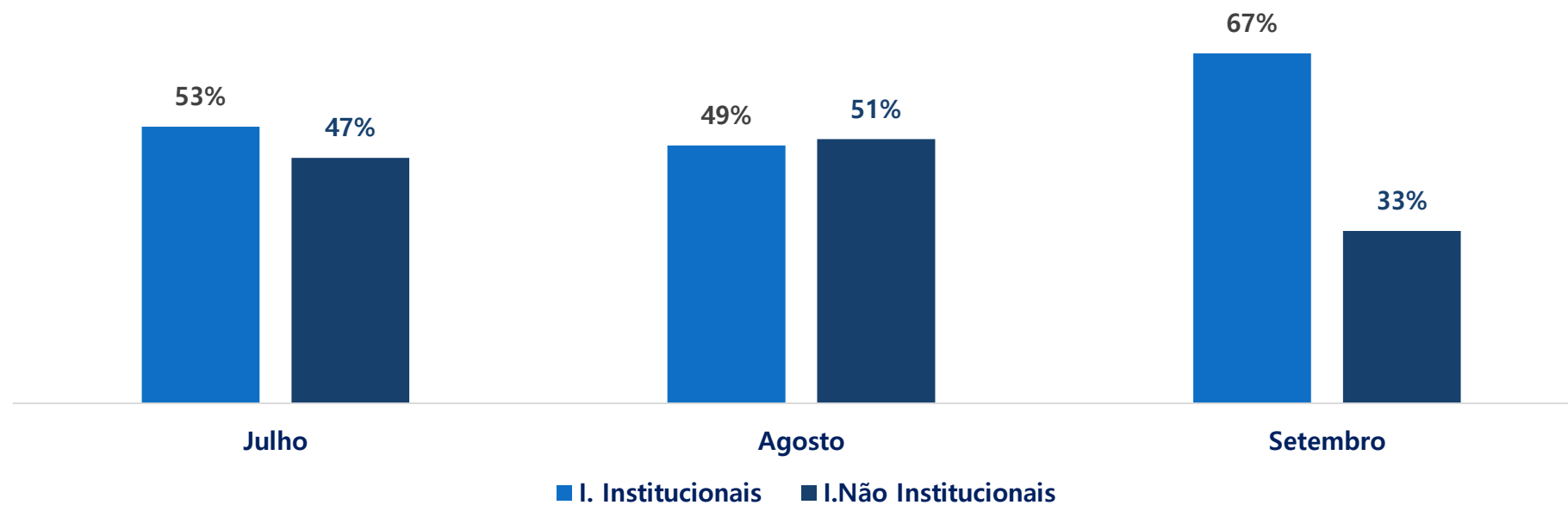
Durante o III trimestre, na perspectiva da compra e da venda, o BFA teve a maior quota de intermediação, **35% e 29%**, respectivamente.

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



5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

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

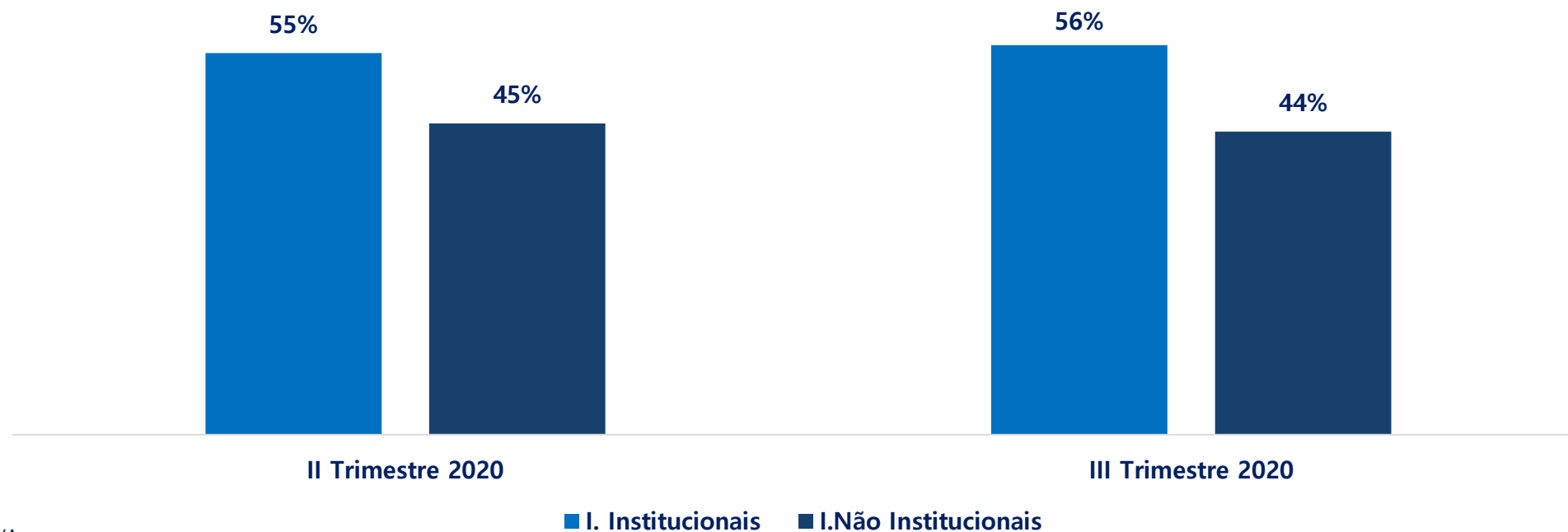


Fonte: BODIVA

5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, durante o III trimestre, **56%** das compras de títulos foram feitas por investidores institucionais e **44%** foram feitas por investidores não institucionais.

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

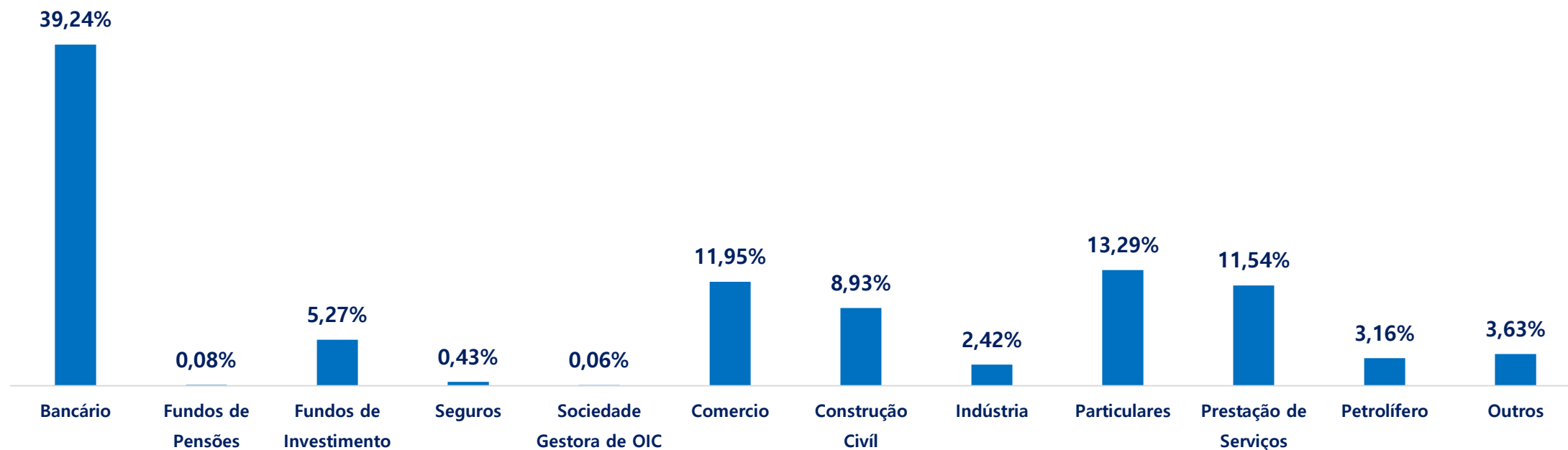


Fonte: BODIVA

5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

Relativamente à participação na BODIVA por tipologia de comitentes, durante o III trimestre, **39,24%** das compras foram feitas pelos bancos, ao passo que os outros **60,76%** ficaram distribuídos por outros segmentos.

Figura 12: Peso por Tipologia de Comitentes na Negociação no IIIº Trimestre¹

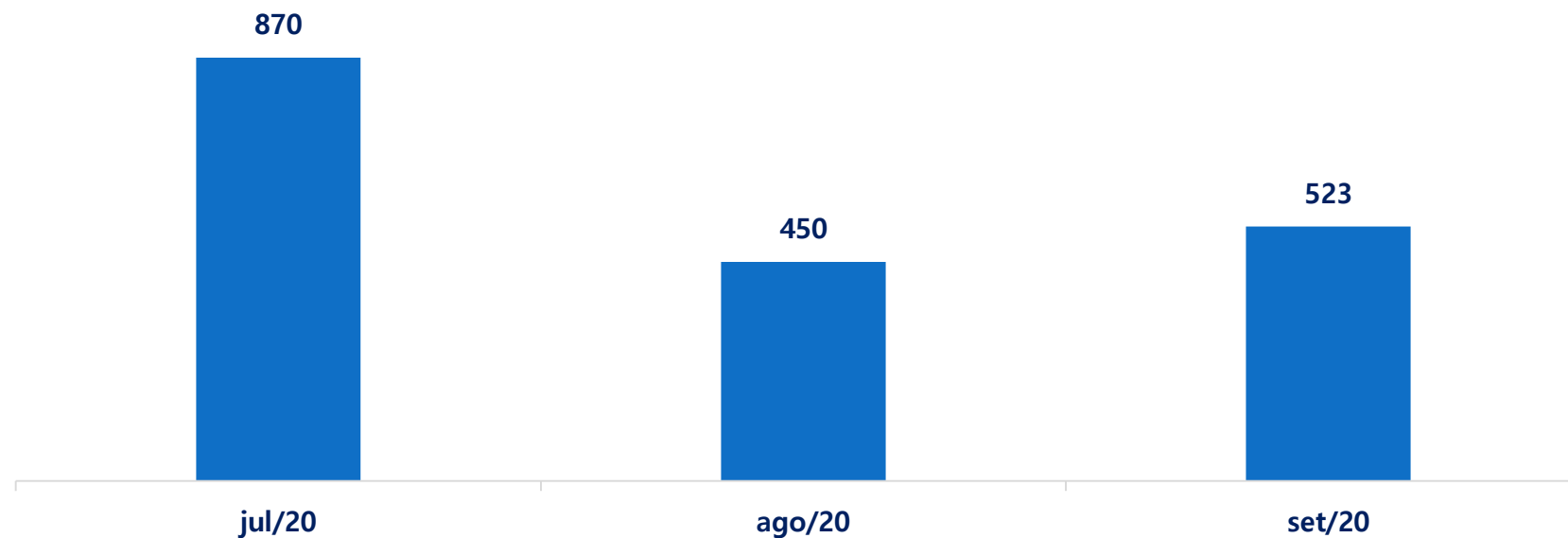


Fonte: BODIVA

5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

Ao longo do III trimestre foram abertas **1843** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA). Até o final do III trimestre o número total de contas activas existentes na CEVAMA era de **14.538**.

Figura 13: Número de Contas Abertas na CEVAMA – III Trimestre

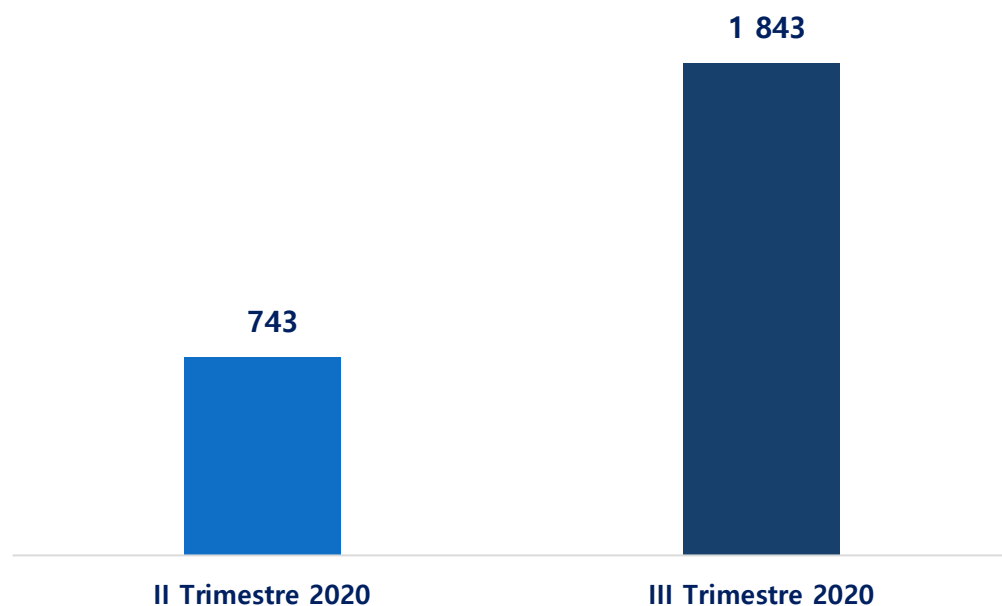


Fonte: BODIVA

5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

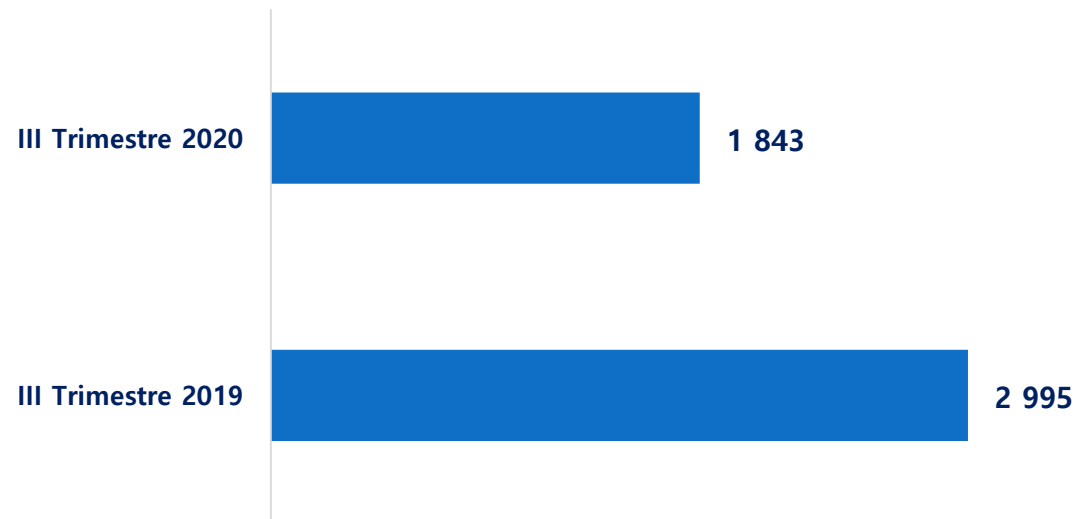
Comparativamente ao trimestre anterior, registou-se um aumento de **148%** no número de contas abertas na CEVAMA.

Figura 14: Comparação com o Trimestre Anterior – Contas CEVAMA



Comparativamente ao trimestre homólogo, registou-se uma redução de **38%** no número de contas abertas na CEVAMA.

Figura 15: Comparação com o Trimestre Homólogo - Contas CEVAMA



Fonte: BODIVA

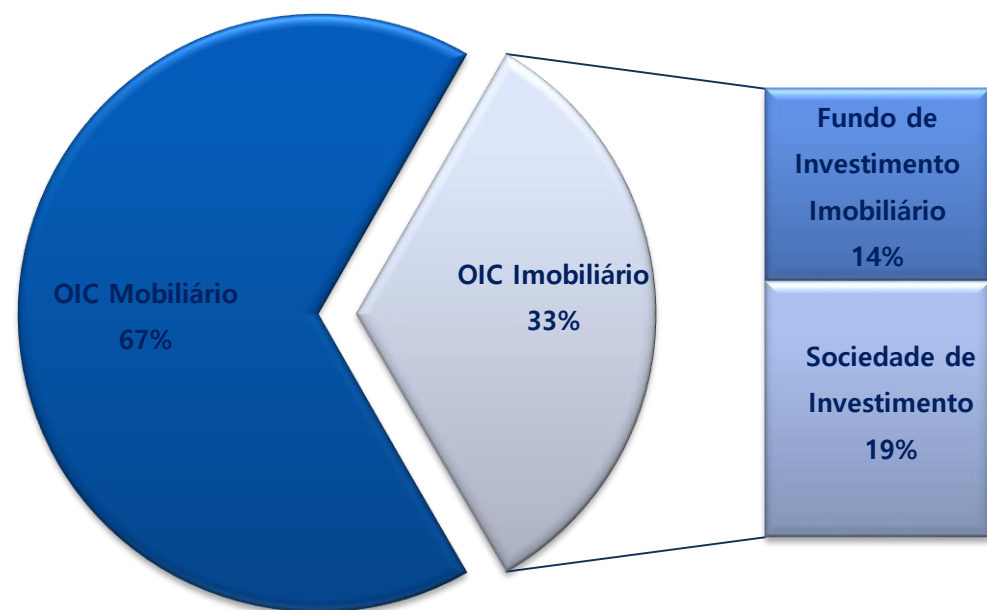
The background features a repeating pattern of overlapping circles, creating a series of diamond shapes. A horizontal band of a different, more complex geometric pattern runs across the center of the image.

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Até ao final do III trimestre encontravam-se registados na CMC **21** OIC. De entre estes, 14 correspondiam a fundos de investimento mobiliário (**67%**), 3 a fundos de investimento imobiliário (**14%**) e 4 correspondiam a sociedades de investimento imobiliárias de capital fixo (**19%**).

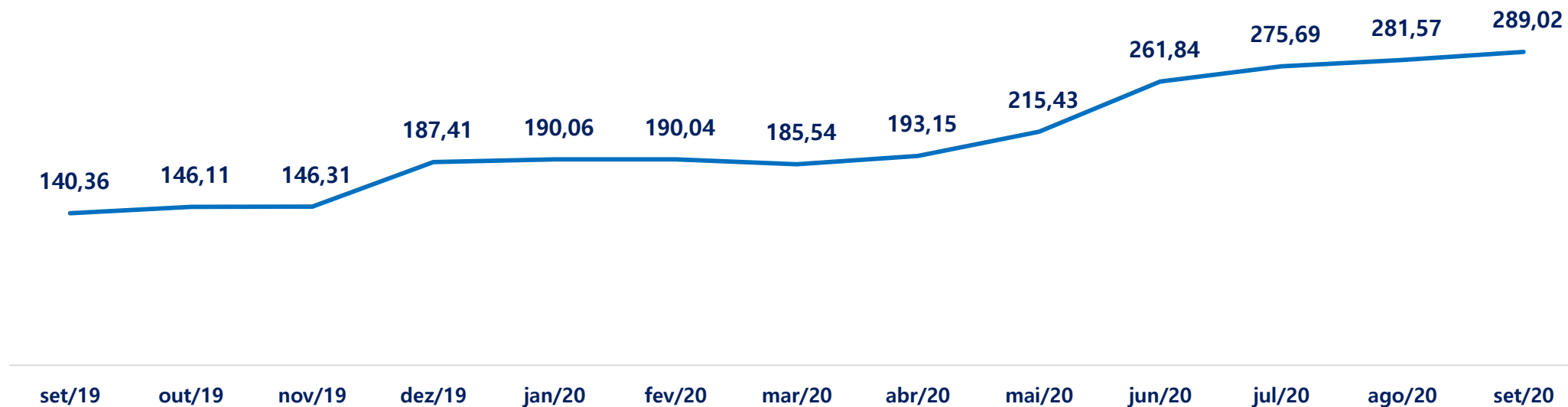
Figura 16: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia até o Final do III Trimestre



6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final do III trimestre, registou-se um valor total de AOA **289,02** mil milhões, correspondendo a uma variação positiva de **105,92%** face ao período homólogo.

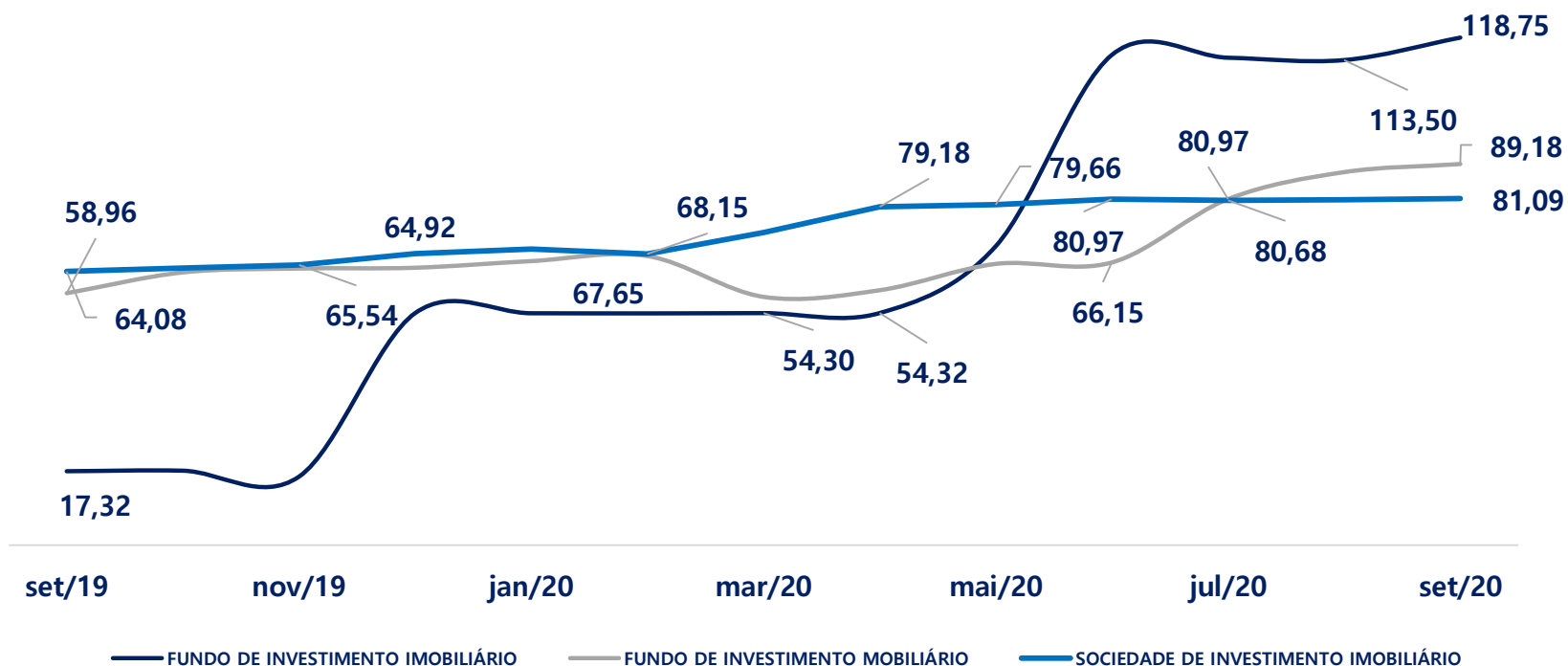
Figura 17: Valor Líquido Global da Indústria de OIC² – III Trimestre²



NB: Dados expressos em mil milhões de AOA e passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Figura 18: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC até final do III Trimestre

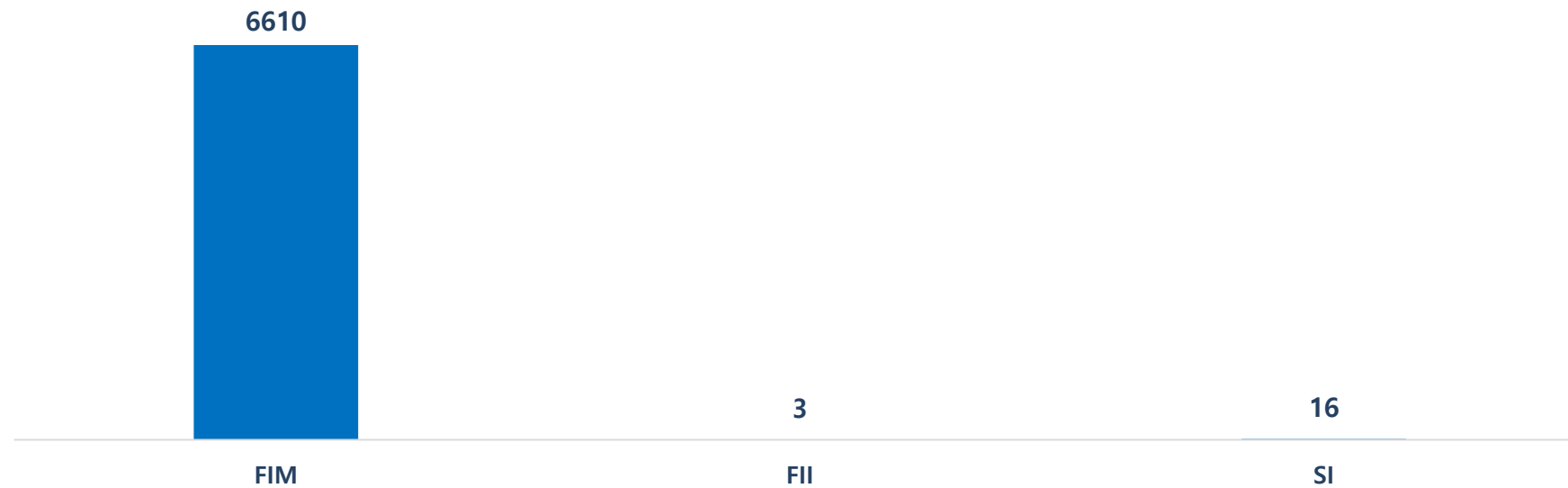


No período em análise, os fundos de investimento imobiliário (**41%**) apresentaram um maior VLG em relação aos fundos de investimento mobiliários (**31%**) e as sociedades de investimento imobiliário (**28%**).

NB: Dados expressos em mil milhões de AOA e passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Figura 19: N° de Participantes por tipologia de OIC



NB: Dados passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Figura 20: Quota de Mercado das SGOIC por activos sob gestão até final do III Trimestre

Sociedades Gestoras de OIC	Activos sob Gestão (em AOA)	Quota de Mercado	N.º	OIC	Nº de Participantes do OIC	Activo Total (em AOA)
SG Hemera Capital Partner, SA	149 531 788 126,28	42,61%	5	Atlântico Liquidez	144	9 996 182 423,77
				Atlântico Protecção	1	2 245 950 017,70
				Atlântico Property	1	104 686 239 636,04
				GAMA	2	19 265 456 143,39
				Aliança Global Empreendimentos	5	13 337 959 905,38
Eaglestone Capital, S.A	833 323 960,66	0,24%	2	Eaglestone Capital Fundo de Liquidez Livre	2	833 323 960,66
				BIR Horizonte - FEIVMA	-	-
BAIGEST, S.A	14 377 288 385,98	4,10%	4	BAI Rendimento Premium II	92	-
				BAI Indexação Cambial	62	8 101 001 221,82
				BAI Rendimento Loengo	74	684 240 176,65
				BAI Indexação Cambial de Curto Prazo II	46	5 592 046 987,51
Finmanagement SGOIC, SA	123 158 508 999,29	35,10%	2	GOTS - SIICF	5	80 043 052 581,46
				Hipergest - SIICF	1	43 115 456 417,83
BNI Asset Management, S.A.	1 731 749 311,52	0,49%	1	BNI Liquidez	6	1 731 749 311,52
BFA Gestão de Activos, S.A.	61 266 300 891,16	17,46%	5	BFA Protecção	2095	14 954 554 635,58
				BFA Oportunidades III	2074	20 849 980 175,28
				BFA Oportunidades IV	1032	10 429 952 738,12
				BFA Private	117	4 804 197 375,81
				BFA Oportunidades V	865	10 227 615 966,37
	350 898 959 674,89	100,00%			6624	350 898 959 674,89

NB: Dados passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

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

Sociedades Gestoras de OIC	Valor Líquido Global AOA)	(em	Quota de Mercado	N.º	OIC	Nº de Participantes do OIC	Valor Líquido Global (em AOA)
SG Hemera Capital Partner, SA	140 758 682 503,35		48,70%	5	Atlântico Liquidez	144	9 893 650 757,93
					Atlântico Proteção	1	1 974 258 455,07
					Atlântico Property	1	101 669 953 984,24
					GAMA	2	17 084 282 768,38
					Aliança Global Empreendimentos	5	10 136 536 537,73
Eaglestone Capital, S.A	827 129 077,20		0,29%	2	Eaglestone Capital Fundo de Liquidez Livre	2	827 129 077,20
					BIR Horizonte - FEIVMA	-	-
BAIGEST, S.A	14 161 393 828,84		4,90%	4	BAI Rendimento Premium II	92	-
					BAI Indexação Cambial	62	7 950 862 722,08
					BAI Rendimento Loengo	74	673 773 792,99
					BAI Indexação Cambial de Curto Prazo II	46	5 536 757 313,77
Finmanagement SGOIC, SA	70 952 395 164,59		25%	2	GOTS - SIICF	5	48 066 243 012,01
					Hipergest - SIICF	1	22 886 152 152,58
BNI Asset Management, S.A.	1 714 736 479,53		0,59%	1	BNI Liquidez Indexado ao USD	6	1 714 736 479,53
BFA Gestão de Activos, S.A.	60 605 280 930,40		20,97%	5	BFA Protecção	2095	14 671 993 441,27
					BFA Oportunidades III	2074	20 676 569 861,78
					BFA Oportunidades IV	1032	10 339 838 470,83
					BFA Private	117	4 770 570 391,25
					BFA Oportunidades V	865	10 146 308 765,27
8: Dados passíveis de atualização	289 019 617 983,91		100,00%			6624	289 019 617 983,91

NB: Dados passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

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

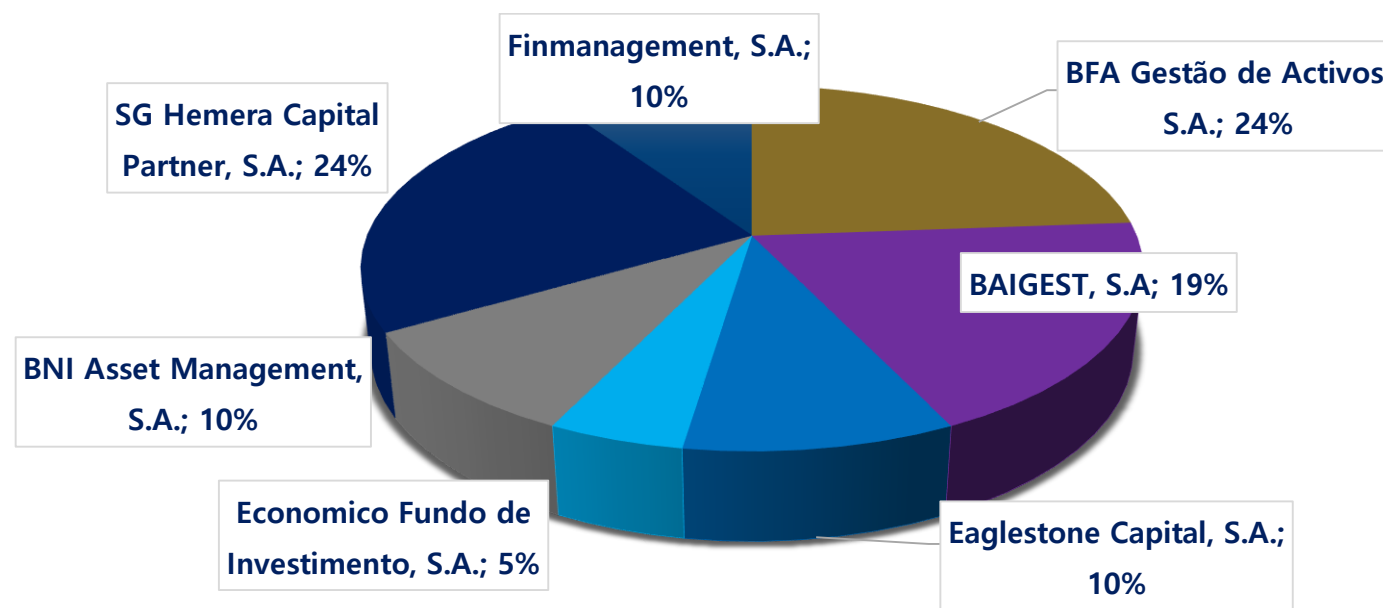
Sociedade de Investimento Imobiliários	Data de Registo	Nº de Accionistas por SI	Activo Total (em AOA)	Quota de Mercado	Valor Líquido Global (em AOA)	Quota de Mercado
Gots - SIICF	05/10/2017	5	80 043 052 581,46	58,64%	48 066 243 012,01	35,21%
Hipergest - SIICF	10/05/2016	1	43 115 456 417,83	31,59%	22 886 152 152,58	16,77%
Pravall - SIICF	07/02/2019	5	-	0,00%	-	0,00%
Aliança Global Empreendimentos - SIICF	30/12/2019	5	13 337 959 905,38	9,77%	10 136 536 537,73	7,43%
		16	136 496 468 904,67		81 088 931 702,32	

NB: Dados passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Relativamente à quota de mercado das SGOIC, na perspectiva do número de OIC sob gestão, verificou-se que a SG Hemera Capital Partners, S.A. e a BFA Gestão de Activos, S.A. são as entidades que lideraram o mercado no final do trimestre com **52%** da indústria.

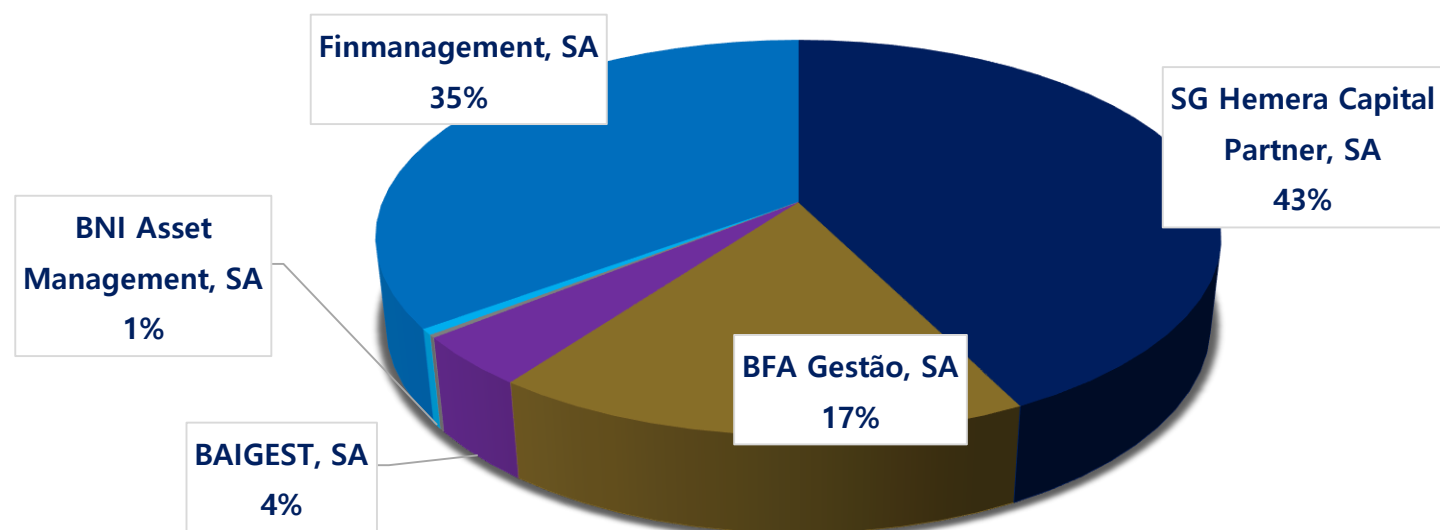
Figura 24: Peso das SGOIC na Indústria de OIC em Setembro de 2020 – Por nº de OIC Sob Gestão



NB: Dados passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

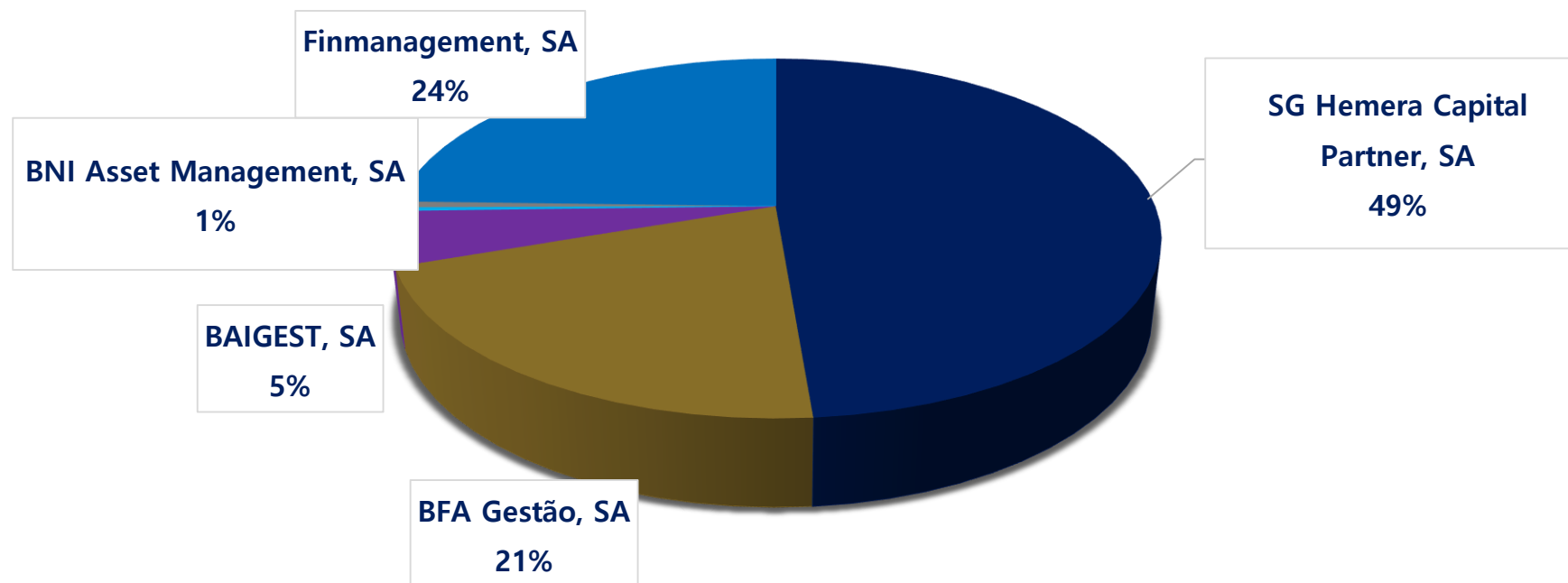
Figura 25: Peso das SGOIC na Indústria de OIC em Setembro de 2020 – Por Activo Sob Gestão



NB: Dados passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Figura 26: Peso das SGOIC na Indústria de OIC em Setembro de 2020 – Por Valor Líquido Global



NB: Dados passíveis de actualização



7. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

7. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

No III trimestre, o número de contratos derivados emitidos foram de **186**, o que representa uma redução de **29,54%** face ao período homólogo.

Figura 27: Número de Contratos Derivados

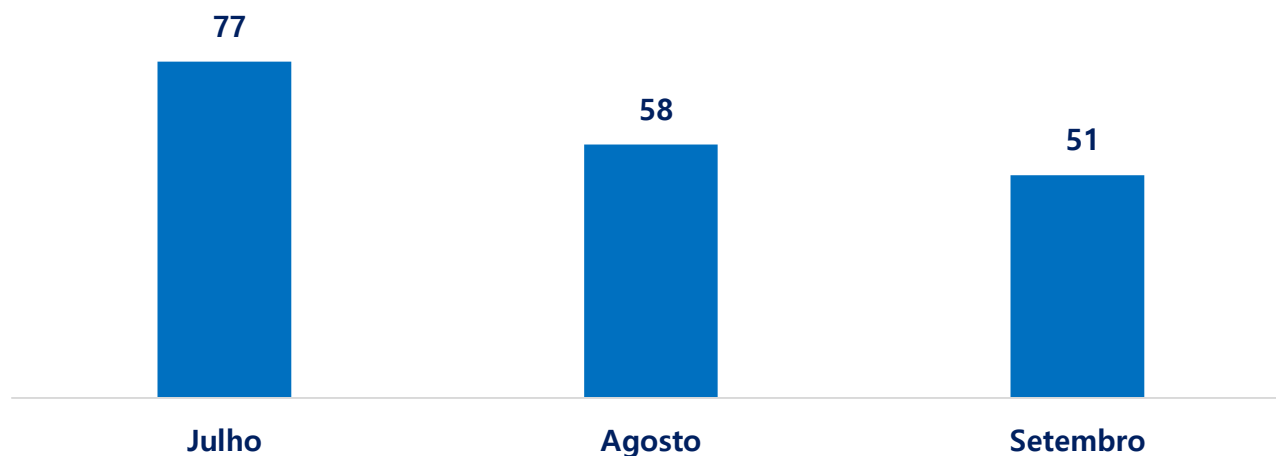
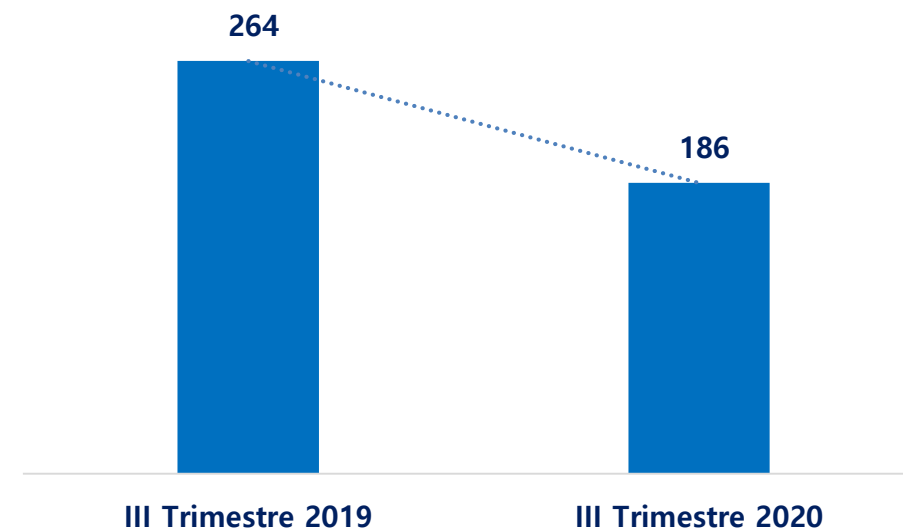


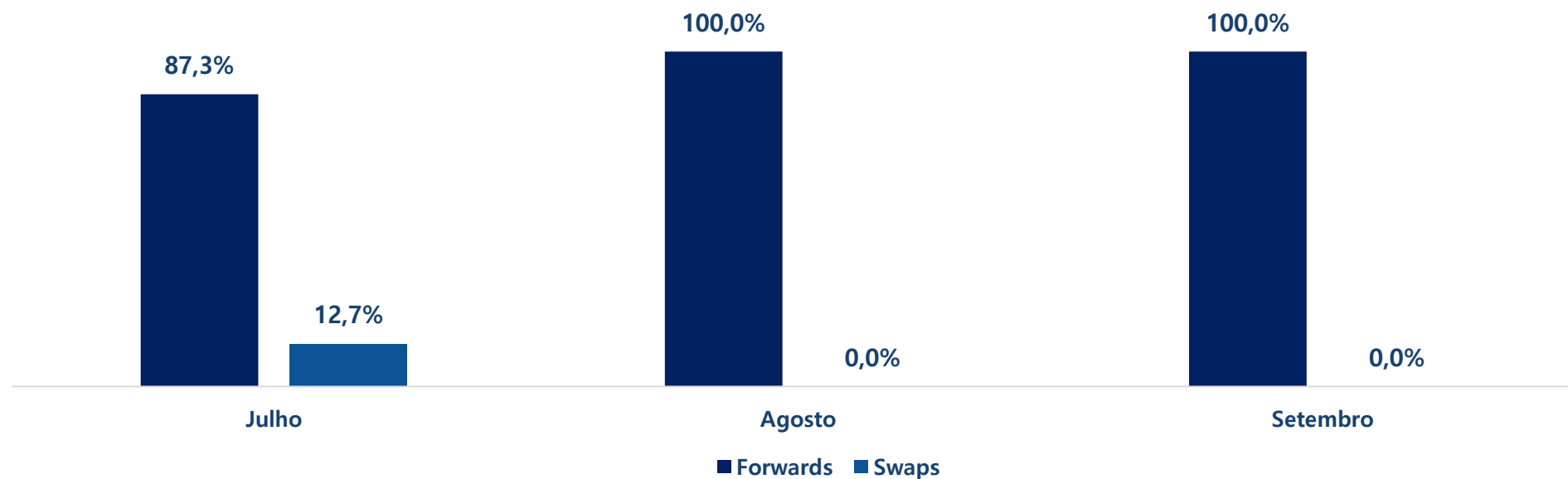
Figura 28: Comparação Homóloga do Número de Contratos Derivados



7. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

No III trimestre, os *forwards* representaram o maior peso em termos de números de contratos, situando-se sempre acima dos 87% dos contractos celebrados no período em análise.

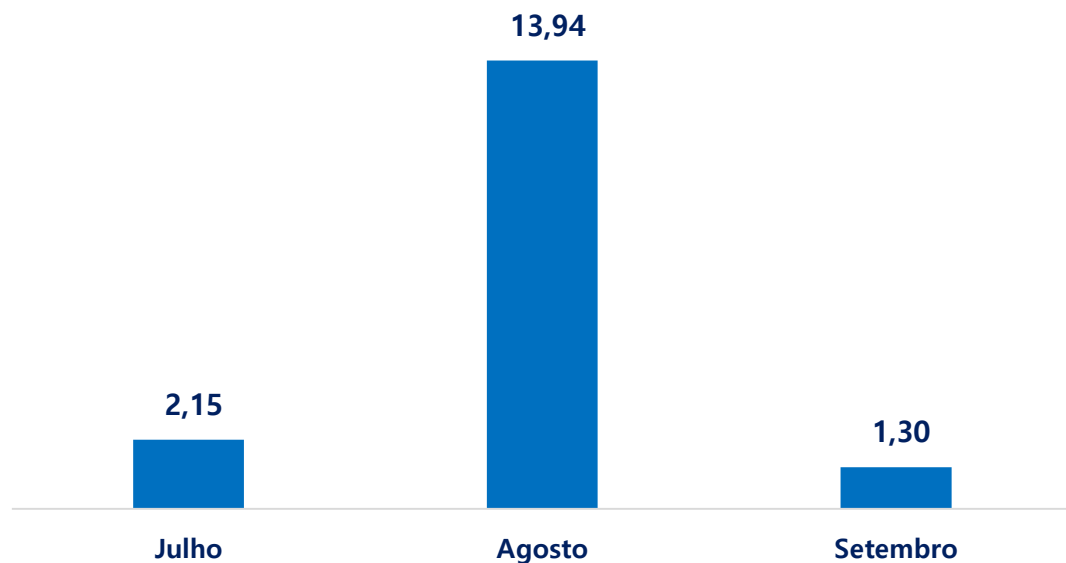
Figura 29: Instrumentos Derivados mais negociados - Por número de contratos



7. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

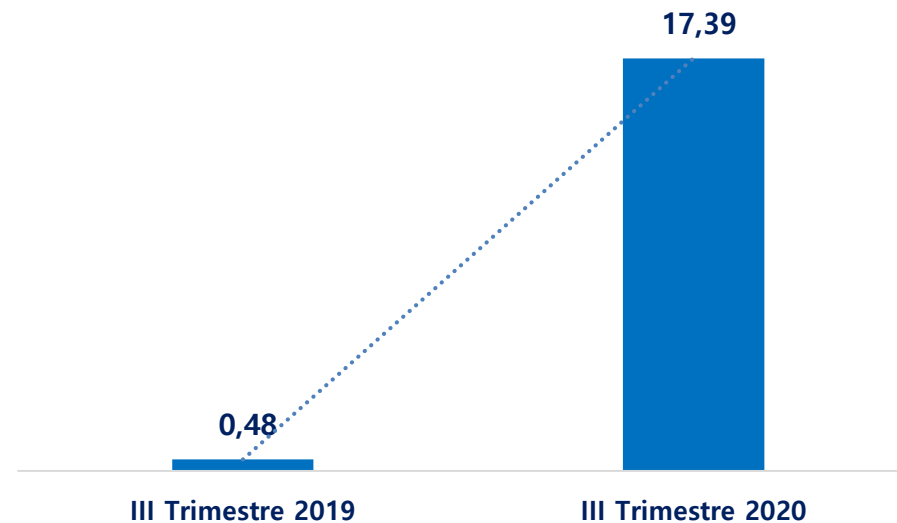
O montante negociado de instrumentos derivados, no período em análise, foi de AOA **17,39** mil milhões, comparativamente aos AOA **484** milhões negociados no período homólogo.

Figura 30: Montantes Transaccionados com Contratos Derivados



NB: Dados expressos em mil milhões de AOA

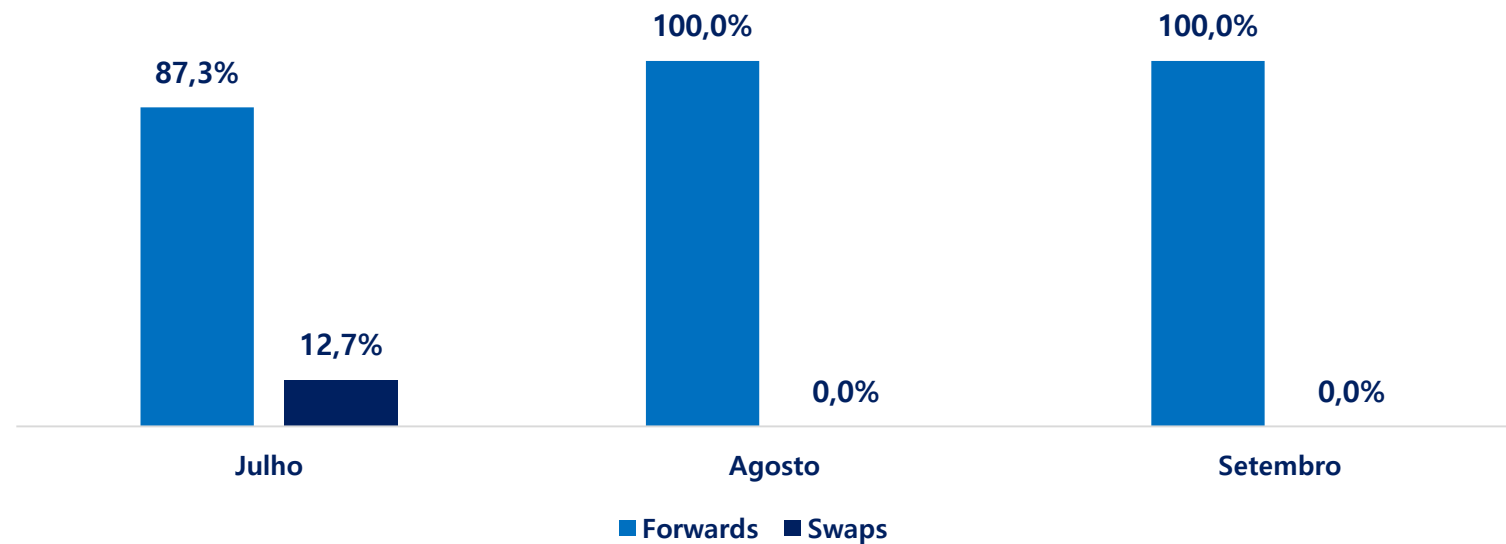
Figura 31: Comparação Homóloga dos Montantes Transaccionados com Contratos Derivados



7. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

Relativamente a tipologia, os *forwards* representam o maior peso em termos de montantes negociados acima dos **87%** no trimestre.

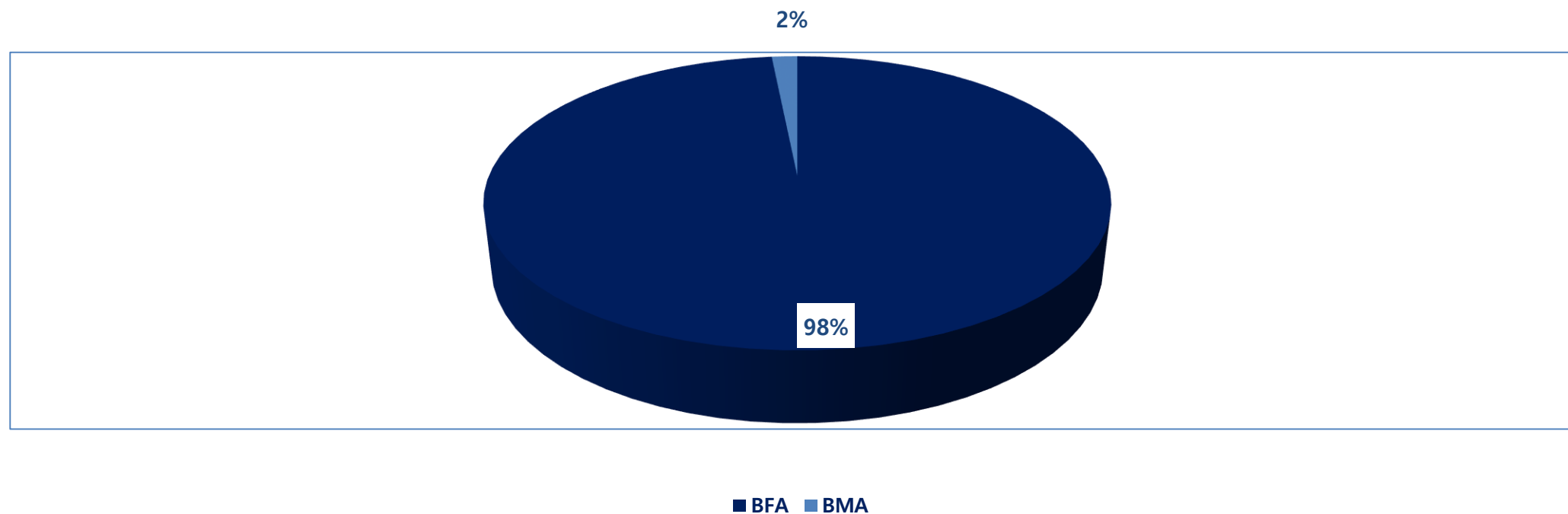
Figura 32: Instrumentos Derivados mais negociados por montante

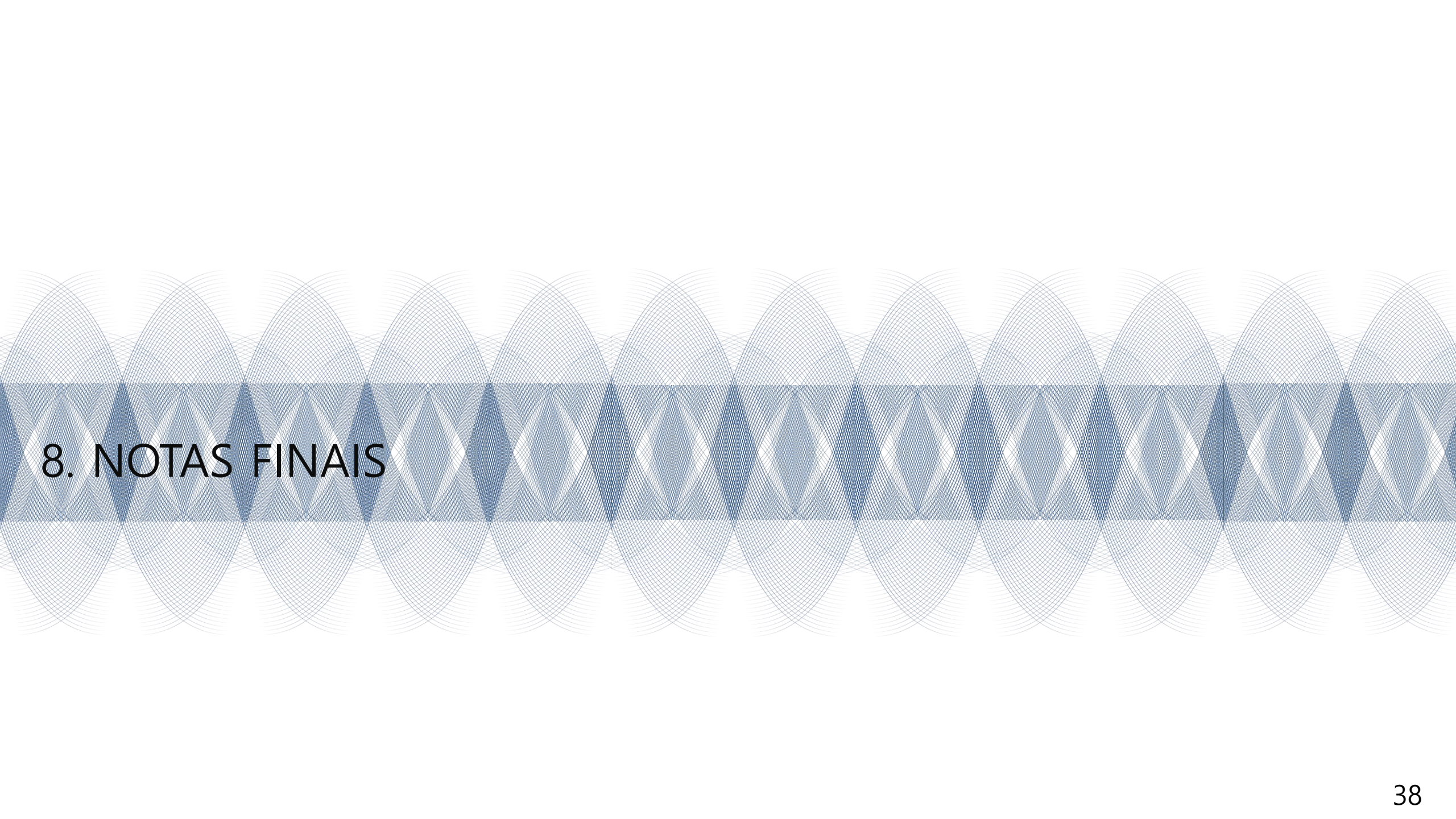


7. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

Em relação a quota de mercado dos instrumentos derivados negociados por intermediários financeiros, o BFA liderou este segmento durante o III trimestre com uma quota representando **98%** dos negócios realizados.

Figura 31: Quota de Mercado por Intermediário na Negociação de Derivados – III Trimestre





8. NOTAS FINAIS

8. NOTAS FINAIS

Durante o III trimestre de 2020, a economia nacional continuou a ressentir-se dos efeitos da baixa acentuada e prolongada do preço do petróleo no mercado internacional.

O mercado de valores mobiliários tem registado crescimento, sendo que no III trimestre foram registadas na CMC 5 novos *players*, nomeadamente, 3 Peritos Avaliadores de Imóveis, 1 banco e 1 OIC . Perfazendo assim um total 93 *players* a actuar no mercado de valores mobiliários angolano.

O mercado secundário de dívida pública, sob gestão da BODIVA, registou um volume total de transacções de AOA 283,79 mil milhões, representando um aumento de **31,72%** face ao período homólogo.

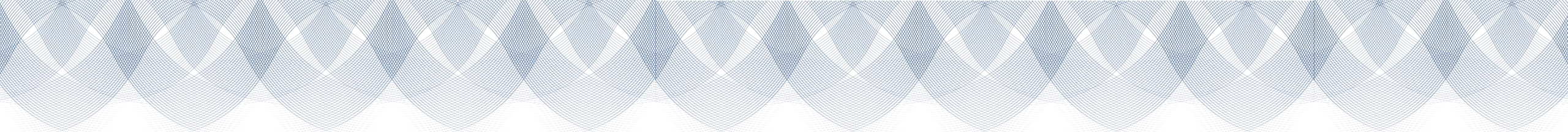
No que tange à indústria dos OIC, até final do III trimestre, encontravam-se registados 21 OIC, com um VLG agregado de AOA 289,02 mil milhões, um aumento de **105,92%** face ao período homólogo.

Relativamente à participação na BODIVA por tipologia de comitentes, durante o trimestre, **39,24%** das compras foram feitas pelos bancos, ao passo que os outros **60,76%** ficaram distribuídos por outros segmentos. Alguns investidores institucionais, como fundo de pensões e seguradoras continuam ainda a ter uma participação muito reduzida.

8. NOTAS FINAIS

Ao longo do III trimestre foram abertas 1843 contas na CEVAMA o que representa uma redução de **38%** face ao período homólogo.

No III trimestre, o número de contratos derivados emitidos foram de 186, o que representa uma redução de **29,54%** face ao período homólogo. O montante negociado de instrumentos derivados, no período em análise, foi de AOA 17,39 mil milhões, comparativamente aos AOA 484 milhões negociados no período homólogo.



NOTAS EXPLICATIVAS

¹ A terminologia “**outros**” faz referência a soma de todos os investidores não institucionais diversificados

² O VLG dos OIC são susceptíveis a actualização pelo facto de estar em falta informação de Setembro como também o reporte da informação por parte das sociedades de investimento, nomeadamente: Hipergest (Janeiro a Março) e GOTS (Abril a Setembro).

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