



AS RECENTES PROJEÇÕES SOBRE O CRESCIMENTO DA ECONOMIA

As novas estimativas sobre o crescimento da economia angolana permanecem desafiantes. Não obstante a introdução de mecanismos de correcção, os fundamentos macroeconómicos permanecem frágeis, os desequilíbrios continuam por se ultrapassar e os desafios estruturais continuam a minar as perspectivas sobre a melhoria das condições de vida da população, no curto prazo.

O Ministério das Finanças, através da Proposta de Orçamento Geral de Estado Revisto (2019), estima que a economia cresça 0,3% em 2019. A nova estimativa representa uma revisão em baixa de 2,5 p.p. face a taxa 2,8% inscrita no OGE em vigor. A justificar as novas projecções do Governo estão, fundamentalmente, a contracção na produção petrolífera (-2,8%), como reflexo das estimativas de redução da produção petrolífera, de 1,570 milhões barris/dia para 1,435 milhões de barris/dia.

Nos últimos anos, a economia registou uma alteração substancial na estrutura do Produto Interno Bruto (PIB), sendo que em 2018 o PIB petrolífero representou apenas 20% do PIB Global. Contudo, o sector petrolífero continua a ser determinante na evolução global da economia, por deter o monopólio da captação de divisas (+ de 95% das exportações) e ser o principal contribuinte fiscal do Estado (+ de 69%), dois dos grandes vectores da economia nacional.

Por outro lado, segundo o relatório de Fundamentação do OGE Revisto (2019), a economia não-petrolífera deverá registar um crescimento de 1,6%, uma moderação face as estimativas iniciais de 2,6%. Destaca-se que a taxa de crescimento deverá ser suportada, particularmente, pela produção de diamantes, pesca e agricultura.

A criação de condições para uma maior participação do sector privado no crescimento da economia, sustentado em fundamentos mais sólidos, como a boa governação, maior mobilização de poupanças externas, melhoria do capital humano e maior eficiência do capital fixo, poderão estar a sustentar as perspectivas.

Porém, as estimativas do Governo apresentam-se menos optimistas face às projecções do Fundo Monetário Internacional (FMI) e do Banco Mundial, que reviram em baixa as suas perspectivas em 2,1 p.p. e 1,9 p.p. para 0,4% e 1%, respectivamente.

Paralelamente, o Banco Nacional de Angola (BNA) apresentou estatísticas ainda mais conservadoras quanto à evolução da economia durante o ano corrente, ao estimar uma taxa de crescimento de 0,01%. As novas estimativas poderão sugerir que o país registe estagnação em 2019. Em termos absolutos, as estatísticas externas do BNA, apontam que o PIB total reduziu de 122,1 mil milhões USD em 2017 para 98,8 mil milhões USD em 2018. O nível apurado, se comparado à riqueza do país acumulada até 2014 – período em que o PIB angolano atingiu o maior nível de sua série história -, a redução atingiu 46,9 mil milhões USD. Com efeito, o PIB *per capita* passou de 5.624,0 USD em 2014 para 3.378,18 USD em 2018, facto que poderá condicionar a avaliação da actual classificação no nível de desenvolvimento humano do país, em 2019.

Assim, o crescimento moderado da economia, para além de condicionar a capacidade do país de prover soluções às necessidades da população, reduz a apetência do investimento privado, pressiona a capacidade do Estado de arrecadar receitas e executar despesas sociais e agrava as condições de financiamento externo do país.

Paralelamente, a manutenção das taxas de crescimento populacional em 3,1%, associada aos altos níveis de endividamento público (91% sobre o PIB), as altas taxas de pobreza (51%) e do desemprego (28,8%), são constrangimentos relevantes que poderão minar as perspectivas sobre uma maior estabilidade social, sustentabilidade das contas públicas e a solvabilidade externa do país.

As novas projecções sobre o crescimento da economia, não obstante permanecerem em terreno positivo, são adversas face às necessidades reais da economia, e às incertezas em torno da evolução das negociações de um novo acordo comercial entre os EUA e a China, aliada à reduzida capacidade de mobilização de financiamento externo do país, a redução do espaço fiscal e monetário na economia, poderão agravar os riscos da economia registar mais uma contracção.

ESPAÇO ANGOLA

- A empresa petrolífera ENI anunciou a descoberta de um novo poço de petróleo com um potencial avaliado em 250 milhões de barris. O poço deverá produzir 10 mil barris/dia, quando estiver operacional, devendo contribuir para a atenuação do declínio da produção no país, com efeitos sobre o crescimento da economia.
- A produção petrolífera referente ao mês de Abril situou-se em 1,413 milhões de barris/dia. O nível representa uma redução de 41 mil barris/dia face ao mês anterior, que poderá reflectir o declínio natural de alguns poços de petróleo, com efeitos sobre o crescimento da economia.
- A taxa de inflação nacional situou-se em 1,05% em termos mensais e 17,36% na variação homóloga, em Abril. O desempenho reflecte uma desaceleração de 0,04 p.p. e 0,2 p.p., respectivamente, o que poderá reflectir-se no poder de compra dos consumidores.

ESPAÇO INTERNACIONAL

- **EUA:** A produção industrial registou redução mensal de 0,5% em Abril. O desempenho situou-se abaixo das estimativas dos analistas, que apontavam para uma estabilização. No entanto, a redução da produção manufacturera e de produtos duráveis, penalizou o indicador, com impactos sobre o crescimento da economia.
- **Zona Euro:** O crescimento homólogo apurado no 1º trimestre de 2019 fixou-se em 1,2%. A manutenção do crescimento resulta do desempenho positivo da generalidade dos Estados membros, com destaque para a Alemanha e a Itália, o que poderá impulsionar o crescimento mundial.
- **África do Sul:** A taxa de desemprego apurada durante o 1º trimestre de 2019 situou-se em 27,6%. O nível representa uma aceleração de 0,5 p.p. face ao trimestre anterior, o que poderá reflectir o desempenho moderado da economia, com impactos sobre a estabilidade social do país.

NO ATLANTICO QUEM POUPA GANHA!

DEPÓSITO POUPA E GANHA

- SUPER TAXA EM AOA
ATÉ 17% TANB* A 270 DIAS
(APENAS PARA NOVOS RECURSOS)
- MONTANTE MÍNIMO
DE SUBSCRIÇÃO: 10.000 AOA

HABILITE-SE AO SORTEIO DE:

- MOTORIZADAS • TV'S LED • TABLETS • TELEMÓVEIS

SUPER TAXA
ATÉ 17%*

*TANB (TAXA ANUAL NOMINAL BRUTA)



 ATLANTICO
BANCO MILLENNIUM ATLANTICO

Mercado Bolsista



O índice bolsista do Brasil, Ibovespa, atingiu 90.867,16 pontos, que representa uma redução semanal de 3,60%, tal como o menor nível apurado desde a última semana de 2018. A performance do índice reflecte o cenário de incerteza política no país.

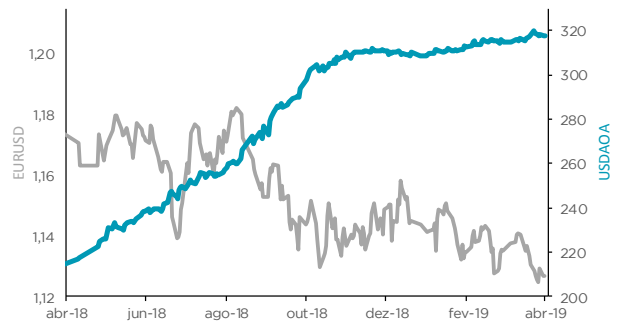


Fonte: Bloomberg

Mercado Cambial



A libra encerrou a última semana com uma depreciação de 2,02% face ao dólar, tendo atingido a cotação de 1,2736 USD. O desempenho reflecte, por um lado, o fortalecimento do dólar devido a divulgação de indicadores económicos positivos nos EUA, como a redução dos pedidos de subsídio de desemprego, por outro lado, a possibilidade da primeira-ministra Teresa May apresentar a demissão do cargo.



Fonte: Bloomberg

Mercado de Commodities



O preço do crude encerrou a semana em alta impulsionado pela divulgação de redução da oferta da OPEP em 3 mil barris/dia em Abril, a redução das reservas de gasolina na última semana nos EUA e a tensão geopolítica no Médio Oriente. O Brent aumentou 1,91% situando-se em 71,97 USD/barril, enquanto o WTI registou incremento de 1,65%, para 62,68 USD/barril.

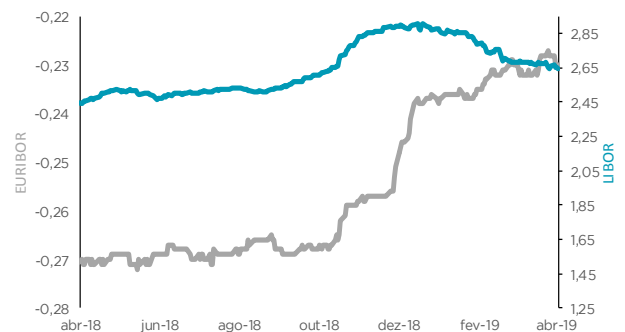


Fonte: Bloomberg

Mercado Monetário



A taxa Libor USD a 6 meses reduziu 3,5 p.b., situando-se em 2,552%. A possibilidade de um acordo comercial proximamente entre os EUA e a China influenciou o desempenho do indicador ao longo da semana.



Fonte: Bloomberg

Legenda da visão:

Muito Positiva

Positiva

Negativa

Muito Negativa

INDICADORES DE MERCADO

Índices	Fecho	Variação			1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
Dow Jones (EUA)	25.764,00	↓ -0,69	-3,12	10,44	26.951,81	21.712,53
S&P 500 (EUA)	2.859,53	↓ -0,76	-2,93	14,07	2.954,13	2.346,58
Nasdaq Composite(EUA)	7.816,29	↓ -1,27	-3,45	17,80	8.176,08	6.190,17
Dax 30 (Alemanha)	12.238,94	↑ 1,49	-1,38	15,29	13.204,31	10.279,20
FTSE 100 (Inglaterra)	7.348,62	↑ 2,02	-1,36	8,76	7.903,50	6.536,53
PSI20 (Portugal)	5.118,04	↓ -0,89	-5,07	8,15	5.801,45	4.551,84
Nikkei 225 (Japão)	21.250,09	↓ -0,44	-4,30	6,43	24.448,07	18.948,58
Bovespa (Brasil)	90.867,16	↓ -3,60	-6,60	2,40	100.438,90	69.068,77
CSI 300 (China)	3.648,76	↓ -2,19	-7,55	20,17	4.126,09	2.935,83
SA All Shares (África do Sul)	56.183,21	↓ -1,05	-4,66	5,81	60.298,84	50.032,74
MSCI World (Global)	529,56	↓ -0,16	-2,72	12,87	544,37	447,58
MSCI Emerging Markets	55.839,62	↓ -2,92	-6,81	4,52	61.864,71	52.056,10

Moedas	Fecho	Variação			1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
USD Index	98,00	↑ 0,68	0,48	1,84	98,33	93,19
EUR/USD	1,12	↓ -0,67	-0,46	-2,51	1,19	1,11
EUR/CHF	1,13	↓ -0,78	1,45	-0,07	1,18	1,12
GBP/USD	1,27	↓ -2,02	-2,20	0,07	1,35	1,24
USD/JPY	110,08	↑ 0,12	1,14	-0,36	114,55	104,87
Moedas emergentes						
USD/ZAR	14,43	↑ 1,91	-0,46	-0,11	15,70	12,38
USD/CNY	6,67	↓ -2,22	-2,60	-0,52	6,98	6,36
USD/BRL	4,10	↑ 3,62	-4,38	-5,31	4,21	3,59
USD/AKZ	165,09	↑ 0,00	-2,23	-5,44	329,90	233,19
EUR/AKZ	364,67	↓ -0,13	-1,78	-3,11	368,64	272,53

Commodities	Fecho	Variação			1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
Energia						
WTI crude	62,68	↑ 1,65	-1,50	38,63	76,90	42,36
Brent Crude	71,97	↑ 1,91	-0,43	34,74	86,74	49,93
Gás natural	2,63	↑ 0,46	4,16	-1,29	2,94	2,48
Metais Preciosos						
Ouro	1.286,05	↑ 0,54	-1,13	-0,29	1.346,80	1.160,39
Prata	14,41	↓ -2,47	-3,65	-7,04	17,32	13,89
Outros						
Alumínio	1.807,00	↑ 1,70	1,35	-2,99	2.331,00	1.760,00
Cobre	273,85	↓ -1,30	-6,27	3,07	338,65	256,10
Baltic dry Index	1.040,00	↑ 2,67	2,87	-18,17	1.774,00	595,00
Commodities (CRY)	180,99	↑ 1,14	-1,77	6,59	206,95	168,21

Período	Fecho	Variação			1 Ano	
		Semana (p.b)	MTD	YTD	Max	Min
EUA - Libor USD						
3M	2,52	↓ -0,60	-2,09	-10,18	2,82	2,30
6M	2,55	↓ -3,50	-2,60	-11,19	2,91	2,47
12M	2,64	↓ -5,80	-3,00	-12,31	3,14	2,61
Zona Euro - EURIBOR						
3M	-0,31	↓ -0,40	-0,97	-1,29	-0,31	-0,33
6M	-0,24	↓ -0,90	-3,90	-1,27	-0,23	-0,27
12M	-0,13	↓ -1,50	-16,67	-13,68	-0,11	-0,19
Angola - Luibor						
O/n	23,67	↑ 7,94	0,0	-6,09	22,17	15,73
3M	21,34	↑ 5,28	0,00	-6,03	19,97	16,06
6M	22,49	↑ 6,28	0,00	-6,57	21,20	16,21
12M	24,02	↑ 7,06	0,06	-5,73	23,67	16,95
Taxas de Juro de Longo Prazo						
EUA - Treasury 10 anos	2,39	↓ -7,63	-4,01	-10,53	3,26	2,34
ZONA EURO - Bond 10 anos	-0,10	↓ -5,90	-769,23	-135,95	0,58	-0,13

EVOLUÇÃO DAS TAXAS DE JURO

Agenda dos Bancos Centrais

Banco Central	Nível actual	Última alteração		Movimento no ano	Próxima reunião	Previsão
		Data	Varição (p.b.)			
Banco Nacional de Angola	15,75%	25-01-2019	-75 p.b.	0	30-05-2019	manutenção
Reserva Federal dos EUA - FED	2,50%	31-12-2019	+25 p.b.	0,0	19-06-2019	manutenção
Banco Central Europeu - BCE	0,00%	10-03-2016	-5 p.b.	0	06-06-2019	manutenção
Banco da Inglaterra - BoE	0,75%	08-02-2019	+25 p.b.	0	20-06-2019	manutenção
Banco do Canadá - BoC	1,75%	15-07-2015	-25 p.b.	0	29-05-2019	manutenção

O Banco Nacional de Angola realizará a próxima reunião no dia 30 de Maio do ano corrente. Perspectiva-se manutenção da taxa de juro de referência em 15,75%, o nível em vigor desde Janeiro de 2019.

Yields dos Eurobonds Africanos (%)

País	Emissão	Maturidade	17-mai-19	10-mai-19	abr-19	mar-19	fev-19
Angola	04-11-2015	12-11-2025	7,31	7,28	7,08	6,86	6,89
Angola	02-05-2018	05-09-2028	7,77	7,78	7,50	7,55	7,59
Angola	02-05-2018	05-08-2048	8,96	8,94	8,64	8,59	8,69
Egipto	13-02-2018	21-02-2028	7,24	7,21	7,07	6,88	6,96
Senegal	06-03-2018	13-03-2048	7,63	7,54	7,39	7,39	7,49
Nigéria	15-02-2018	23-02-2038	7,97	7,95	7,80	7,76	7,80
Quénia	21-02-2018	28-02-2028	7,39	7,48	7,34	7,09	7,05

Nota: Os Eurobonds foram emitidos em dólares.

Economias Desenvolvidas

País	Indicador	Data/Hora (UTC)	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
Zona Euro	Confinança do consumidor	21-05-2019 15:00	Maio A	-7.9	-7.7
Japão	Encomendas core de máquinas var. mensal	22-05-2019 00:50	Março	1.8%	0.0%
Reino Unido	Índice de Preços ao Consumidor var. homóloga	22-05-2019 09:30	Abril	1.9%	2.2%
Reino Unido	Índice de Preços ao Consumidor var. mensal	22-5-19 9:30	Abril	0.2%	0.7%
Reino Unido	Índice de Preços ao Consumidor core var. homóloga	22-05-2019 09:30	Abril	1.8%	1.9%
Canadá	Vendas ao retalho var. mensal	22-05-2019 13:30	Março	0.8%	1.0%
Canadá	Vendas ao retalho Exl. Autom. Var. mensal	22-05-2019	Março	0.6%	0.8%
Japão	PMI manufactureiro Nikkei	23-05-2019 01:30	Março P	50.2	--
Alemanha	Produto Interno Bruto var. trimestral	23-05-2019	1º Trim. F	0.4%	0.4%
Alemanha	Prouto Interno Bruto não ajust. A saz. Var. homóloga	23-05-2019	1º Trim. F	0.6%	0.6%
França	PMI manufactureiro Markit	23-05-2019 08:15	Maio P	50.0	50.0
França	PMI composto markit	23-05-2019	Maio P	50.1	50.3
Alemanha	PMI/BME manufactureiro Markit	23-05-2019 08:30	Maio P	44.4	44.8
Alemanha	Clima de negócios IFO	23-05-2019	Maio P	99.2	99.2
Zona Euro	PMI manufactureiro Markit	23-05-2019 09:00	Maio P	47.9	48.1
Alemanha	Expectativas IFO	23-05-2019	Maio	95.2	95.0
Alemanha	Avaliação corrente IFO	23-05-2019 09:00	Maio	103.3	103.5
EUA	Pedidos iniciais de subsídio de desemprego	23-05-2019 13:30	18 de Maio	212.000	215.000
Rússia	Reservas em ouro e divisas	23-05-2019	17 de Maio	494.7b	--
EUA	PMI manufactureiro Markit	23-05-2019 14:45	Maio P	52.6	52.7
EUA	Venda de novas Casas	23-05-2019	Abril	692k	670k
Japão	Índice de Preços ao Consumidor var. homóloga	24-05-2019 00:30	Abril	0.5%	0.9%
Japão	Índice de produção industrial var. mensal	24-05-2019	Março	-0.2%	-0.2%
Reino Unido	Vendas ao retalho incl. Auto e combEUAT. Var. mensal	24-05-2019 09:30	Abril	1.1%	-0.3%
Reino Unido	Vendas ao retalho excl. auto. Combu. E var. mensal	24-05-2019	Abril	1.2%	-0.5%
EUA	Encomenda de bens duráveis	24-05-2019 13:30	Abril P	2.6%	-2.0%
Rússia	Taxa de desemprego	24-05-2019	Abril	4.7%	4.7%
Rússia	Vendas ao retalho var. homóloga	24-05-2019 14:00	Abril	1.6%	1.4%
Rússia	Produção Industrial var. homóloga	22/05/2019-23/05/2019	Abril	1.2%	2.1%

Economias Emergentes

País	Indicador	Data de Divulgação	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
África do Sul	Índice de Preços ao Consumidor var. mensal	20-05-2019 09:00	Abril	0.8%	0.7%
África do Sul	Índice de Preços ao Consumidor var. homóloga	22-05-2019 09:00	Abril	4.5%	4.5%
Rússia	Taxa de desemprego	24-05-2019 14:00	Abril	4.7%	4.7%
Rússia	Vendas ao Retalho var. homóloga	24-5-19 14:00	Abril	1.6%	1.4%
Rússia	Produto Interno Bruto var. homóloga	17/05/2019-20/05/2019	1º Trim. A	2.7%	1.2%
Brasil	Criação formal de emprego	20/05/2019-21/05/2019	Abril	-43.196	79000
Rússia	Produção Industrial var. homóloga	22/05/2019-23/05/2019	Abril	1.2%	2.1%

ATLANTICO **DIRECTO**

CONHEÇA AS NOVAS FUNCIONALIDADES DA APP MOBILE



PIN E IMPRESSÃO DIGITAL



SMS TOKEN



CÓDIGO QR



ACESSO RÁPIDO ÀS
CONTAS NO ECRÃ INICIAL

RESEARCH ATLANTICO

E-mail | research@atlantico.ao | Tel 226 432 445 | 923 169 045

 **ATLANTICO**
BANCO MILLENNIUM ATLANTICO