



O MERCADO PETROLÍFERO EM 2017

A cotação internacional do Brent, crude de referência para Angola, aumentou 20% em 2017, ao variar de 55,7 USD/barril em Janeiro, para 66,87 USD/barril em Dezembro. O WTI registou incremento de 14,41%, ao ascender de 52,81, para 60,42 USD/barril no período acima referenciado. O preço da *commodity* de fecho do ano 2017 representa um aumento de 17,7% e 12,5%, em relação ao mesmo período de 2016, quando fixou-se em 56,82 e 53,72 USD/barril, no caso do Brent e do WTI, respectivamente.

O preço do petróleo tem reflectido o optimismo dos investidores no sector petrolífero tendo-se em consideração o sucesso dos acordos entre os países produtores de crude da Organização dos Países Exportadores de Petróleo (OPEP) e aliados, com o último consenso a ser alcançado em Novembro de 2017, para a extensão dos cortes de produção do primeiro trimestre de 2018, para até finais de 2018. O registo do preço tem seguido o sentido contrário à lei da oferta e procura, tendo-se em consideração que o último relatório da OPEP destaca que a produção mundial de crude fixou-se em 97,49 milhões barris/dia em Dezembro de 2017 e o consumo previsto para 2017 situou-se em 96,99 milhões barris/dia, mantendo-se deste modo o excedente de produção de petróleo que deveria resultar em uma redução do preço.

A *International Energy Agency* (IEA) destaca que a oferta global de crude em Dezembro de 2017 reduziu em 405 mil barris/dia, para 97,7 milhões barris/dia, devido a queda na produção da Venezuela, sendo que o relatório da OPEP refere que a produção do país contraiu em 82,2 mil barris/dia, no mês referido, fixando-se em 1,745 milhões barris/dia, a maior contracção dos países membros da Organização, com a segunda maior queda de produção de 12,1 mil barris/dia a registar-se no Catar, que produziu 594 mil barris/dia em Dezembro de 2017.

Os dados apurados no último mês de 2017 reflectem a contribuição da oferta dos países não-OPEP, que aumentou em 340 mil barris/dia em comparação a Novembro, fixando-se em 58,62 milhões barris/dia, em consequência do aumento da produção de crude no Canadá, México, Noruega, Brasil e Cazaquistão. A produção dos países membros da OPEP representou 33,3% do total ao estabelecer-se em 32,42 milhões barris/dia, um aumento de 42,4 mil barris/dia em relação ao mês anterior, com o maior incremento de 75,7 mil barris/dia a registar-se na Nigéria, que permitiu uma produção de 1,861 milhões barris/dia.

O relatório da OPEP de Janeiro de 2018 destaca que Angola foi o país que apresentou o segundo maior aumento da produção de crude em termos mensais, seguido pela Argélia com aumento de 30,3 mil barris/dia, situando-se em 1,037 milhões barris/dia. O Governo angolano estima um crescimento de 3,1% no sector petrolífero em 2018, após o sector ter registado contracção em 2017.

A confiança na estabilidade do sector petrolífero reflecte também a expectativa de maior crescimento da economia mundial, tendo-se em consideração que o *Global Economic Prospects* divulgado pelo Banco Mundial, em Janeiro do corrente ano, estima que em 2017 o desempenho positivo do PIB mundial tenha alcançado 3%, uma revisão em alta de 0,3 p.p. em relação ao relatório de Junho de 2017. O ano de 2018 poderá registar 3,1% de crescimento, ante 2,9% e para 2019 apresenta uma expectativa de 3% de expansão do PIB, um aumento de 0,1 p.p. em relação ao último relatório de 2017.

O melhor desempenho da economia mundial poderá reflectir-se em uma maior procura pela *commodity*. Destaca-se que o consumo mundial de crude estimado para 2017 ao fixar-se em 96,99 milhões barris/dia, segundo o relatório da OPEP divulgado em Janeiro de 2018, representa um incremento de 1,39 milhões barris/dia, quando comparado ao registo de 95,6 milhões barris/dia divulgado pela OPEP no relatório de Janeiro de 2017.

A procura mundial de Dezembro de 2017 representa principalmente a contribuição dos países da OCDE de 47,35 milhões barris/dia, que caracteriza 49% do total e dos países em desenvolvimento que representam 33%, com um consumo estimado de 31,93 milhões barris/dia em 2017. O aumento do consumo mundial reflecte o maior consumo de combustível, que advém do maior crescimento da produção industrial e procura por automóveis.

O objectivo de estabilizar o mercado petrolífero assumido pelos países membros da OPEP e aliados tem contribuído para melhores perspectivas de preço do crude com a *Energy Information Administration* a prever que em 2018, o preço do Brent e do WTI se situe em média em 59,74 e 55,33 USD/barril, um aumento de 10,3% e 8,9% em relação ao preço estimado para 2017.

ESPAÇO ANGOLA

O índice de produção industrial referente ao III trimestre de 2017 situou-se em 106,2 pontos. O índice de produção industrial referente ao terceiro trimestre de 2017 atingiu 106,2 pontos que corresponde a uma redução de 2,3% quando comparado com o período homólogo, mas um incremento de 3,5% face ao trimestre anterior. A actividade da indústria extrativa registou a maior redução em termos homólogos, cerca de 4,2%, sendo que as restantes secções apresentaram tendência positiva, com maior destaque para a Captação, Tratamento e Distribuição de Água e Saneamento, com aproximadamente 18,6%.

O índice dos produtos de preços vigiados registou aumento de 0,03% na última semana de 2017. O índice dos produtos de preços vigiados (IPPV) atingiu 27.582 pontos durante a última semana do ano de 2017 que corresponde a um incremento de 0,03% em comparação a semana de 18 a 22 de Dezembro do mesmo ano. Em relação ao período homólogo verificou-se uma redução de 0,66 p.p. na variação apurada que situou-se em 0,69%. Destaca-se que ao longo das últimas 6 semanas do ano transacto o IPPV atingiu o nível mais elevado na semana de 25 a 29 de Dezembro, sendo que o menor valor apurou-se na segunda semana do mês de Novembro quando fixou-se em 26.921 pontos.

A taxa de juro Luibor apresentou variações entre -5,89 p.p. e 1,21 p.p. durante o ano de 2017. As taxas de juro Luibor apuradas no mercado monetário interbancário registaram variações entre -5,89 p.p. e 1,21 p.p. durante o ano de 2017. A taxa Luibor *Overnight* apresentou a maior redução, tendo passado de 23,66% em Janeiro para 17,77% em Dezembro. Semelhantemente, a Luibor para as maturidades 1, 3 e 6 meses seguiram tendência decrescente, com reduções de 0,79 p.p., 1,10 p.p. e 0,10 p.p., fixando-se em 18,27%, 18,92% e 20,16%, respectivamente. Entretanto, as taxas referente as maturidade 9 e 12 meses apresentaram aumentos de 0,60 p.p. e 1,21 p.p., situando-se respectivamente em 21,90% e 23,08%. Importa ressaltar que as taxas Luibor, principalmente as de maior maturidade influenciam a capacidade dos agentes económicos relativamente a liquidação das dívidas adquiridas junto das instituições financeiras, por serem indexadores para o crédito concedido em moeda nacional.

ESPAÇO INTERNACIONAL

EUA

O *World Economic Outlook*, do Fundo Monetário Internacional divulgado no corrente mês aponta para um crescimento económico de 2,7% e 2,5% em 2018 e 2019, respectivamente. O recente relatório do Fundo Monetário Internacional, *World Economic Outlook*, reviu em alta o crescimento económico estimado para os Estados Unidos da América, referente o ano de 2018 e 2019, para 2,7% e 2,5% que corresponde a um aumento de 0,4 p.p. e 0,6 p.p., respectivamente em relação as projecções do relatório anterior, sendo que o choque fiscal da administração Trump poderá ter um efeito positivo até 2020. Paralelamente, a mesma instituição projecta um crescimento mundial de 3,9% para os dois anos em análise.

Reino Unido

A taxa de desemprego apurada entre os meses de Setembro e Novembro atingiu 4,3%. A taxa de inflação referente ao mês de Dezembro fixou-se em 4,7% em comparação ao mesmo período de 2016, um ligeiro incremento face ao mês anterior, quando situou-se em 4,6%, destacando que o nível registado manteve-se dentro do intervalo estabelecido pelo Governo, de 3% a 6%. Importa ressaltar que ao longo do ano de 2017 o nível geral de preços no consumidor apresentou uma variação média de 5,3%. O Bano Central decidiu manter a taxa de referência inalterada na sua primeira reunião do ano de 2018, fixa em 6,75%.

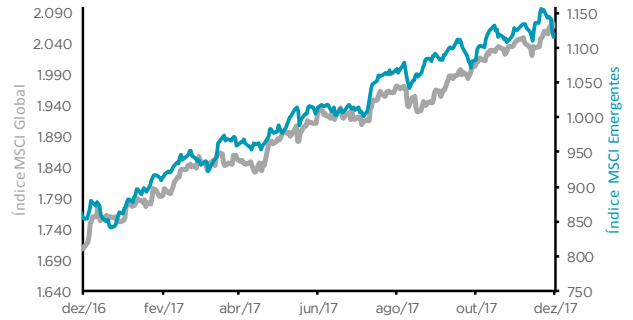
Japão

A balança comercial referente ao mês de Dezembro de 2017 registou um saldo de 359 mil milhões JPY. O saldo da balança comercial apurado durante o mês de Dezembro de 2017 situou-se em 359 mil milhões JPY que corresponde a um aumento de 220% em comparação ao mês anterior, sendo que as exportações e importações registaram aumentos de 5% e 2%, respectivamente. O saldo positivo apurado com os Estados Unidos da América aumentou 3,1% em 2017 face ao período homólogo, o nível mais elevado dos últimos dois anos, o que contribuiu para que a administração Trump decidisse impor tarifas de importações de painéis solares e máquinas de lavar oriundas principalmente de produtores asiáticos..

Mercado Bolsista



A divulgação do Fundo Monetário Internacional sobre a perspectiva de crescimento para os Estados Unidos da América que deverá atingir uma média de 2,6% durante os próximos dois anos, tal como, o aumento do PIB em 2,6% no último trimestre de 2017 contribuíram para o aumento da cotação dos índices bolsistas norte-americano. O Dow Jones aumentou 1,45% situando-se em 26.450,76 pontos e o S&P 500 registou incremento de 1,03%, para 2.839,25 pontos.

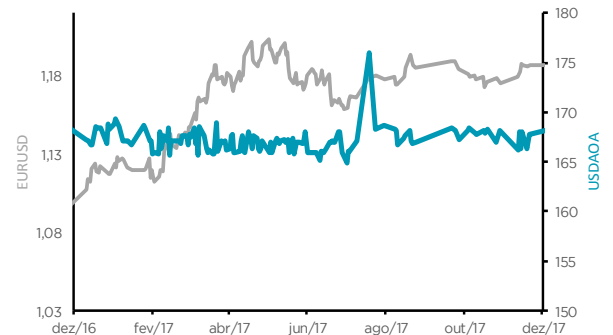


Fonte: Bloomberg

Mercado Cambial



O euro registou uma cotação de 1,2424 USD por cada unidade da moeda, que corresponde a valorização de 1,65%. As declarações positivas do presidente do Banco Central Europeu relativamente ao crescimento económico alcançado na região impulsionou a cotação das moedas.

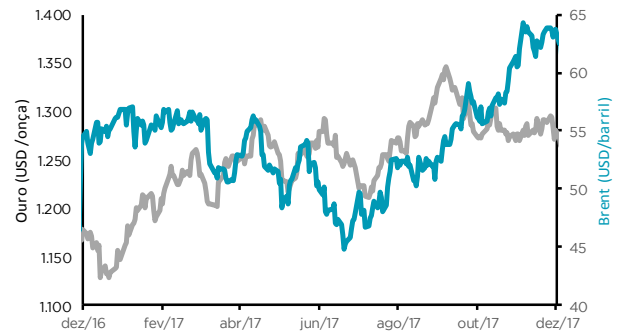


Fonte: Bloomberg

Mercado de Commodities



O Brent e o WTI registaram aumento de 2,26% e 3,44%, fixando-se em 70,16 USD/barril e 65,55 USD/barril, respectivamente. A valorização da matéria-prima poderá reflectir o optimismo dos investidores após divulgação da redução das reservas petrolíferas norte-americanas pela décima semana consecutiva, tendo situado-se em 441,6 milhões barris.

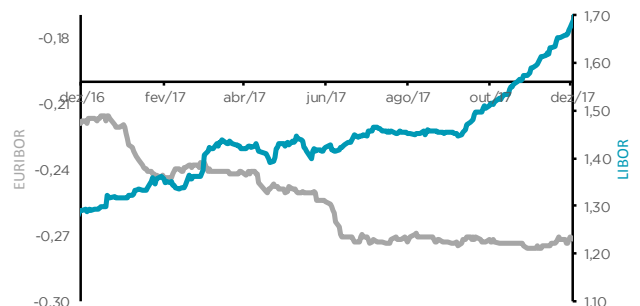


Fonte: Bloomberg

Mercado Monetário



O optimismo do Presidente do Banco Central do Japão relativamente a expansão da economia tal como a evolução da taxa de inflação que deverá atingir a meta de 2% poderão ter contribuído para a redução da taxa de juro Libor JPY a 6 meses em 0,5 b.p., fixando-se em 0,01%.



Fonte: Bloomberg

Legenda da visão:

Muito Positiva

Positiva

Negativa

Muito Negativa

INDICADORES DE MERCADO

Índices bolsistas	Índices	Fecho	Variação			1 Ano	
			1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
	Dow Jones (EUA)	26.450,76	↑ 1,45	7,68	7,68	26.616,71	19.784,77
	S&P 500 (EUA)	2.839,25	↑ 1,03	7,45	7,45	2.872,87	2.267,21
	Nasdaq Composite(EUA)	7.336,38	↓ -2,26	8,73	8,73	7.505,77	5.576,09
	Dax 30 (Alemanha)	13.434,45	↑ 0,71	3,27	3,27	13.596,89	11.479,78
	FTSE 100 (Inglaterra)	7.730,79	↑ 0,85	-0,29	-0,29	7.792,56	7.093,57
	PSI20 (Portugal)	5.689,05	↓ -1,38	7,06	7,06	5.793,38	4.455,76
	Nikkei 225 (Japão)	23.808,06	↑ 0,75	3,80	3,80	24.129,34	18.224,68
	Bovespa (Brasil)	81.219,50	↓ -5,04	11,95	11,95	85.530,84	60.314,70
	CSI 300 (China)	3.263,12	↓ -25,52	6,77	6,77	4.403,34	3.312,89
	SA All Shares (África do Sul)	60.912,88	↓ -1,11	3,51	3,51	61.776,68	50.737,28
	MSCI World (Global)	538,07	↓ -1,14	5,41	5,41	544,24	449,51
	MSCI Emerging Markets	64.177,02	↓ -2,50	8,12	8,12	65.823,05	49.530,95

Taxas de câmbio	Moedas	Fecho	Variação			1 Ano	
			1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
	USD Index	90,57	↑ 1,69	-3,20	-3,20	102,26	88,44
	EUR/USD	1,24	↑ 1,65	3,35	3,35	1,25	1,05
	EUR/CHF	1,18	↑ 1,44	0,69	0,69	1,18	1,06
	GBP/USD	1,39	↓ -2,13	4,55	4,55	1,43	1,21
	USD/JPY	110,77	↑ 2,02	3,53	3,53	115,51	107,32
	Moedas emergentes						
	USD/ZAR	12,20	↑ 2,81	4,15	4,15	14,57	11,80
	USD/CNY	6,67	↑ 5,47	2,86	2,86	6,92	6,31
	USD/BRL	3,20	↑ 1,54	5,23	5,23	3,41	3,04
	USD/AKZ	165,09	↑ 0,00	-17,70	-17,70	214,97	164,88
	EUR/AKZ	247,95	↓ -1,80	-20,98	-20,98	258,15	173,95

Matérias-primas	Commodities	Fecho	Variação			1 Ano	
			1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
	Energia						
	WTI crude	65,55	↑ 3,44	9,75	9,75	66,66	42,05
	Brent Crude	70,16	↑ 2,26	5,31	5,31	71,28	44,35
	Gás natural	3,19	↓ -9,13	13,88	13,88	3,71	2,56
	Metais Preciosos						
	Ouro	1.331,85	↓ -1,32	3,46	3,46	1.366,18	1.188,33
	Prata	17,12	↓ -1,65	2,68	2,68	18,66	15,19
	Outros						
	Alumínio	2.218,50	↓ -1,54	-0,12	-0,12	2.256,70	1.806,25
	Cobre	318,75	↓ -0,36	-2,32	-2,32	332,20	252,00
	Baltic dry Index	1.125,00	↓ -7,71	-10,76	-10,76	1.743,00	685,00
	Commodities (CRY)	195,50	↓ -2,50	3,43	3,43	201,19	166,48

Taxas de juro	Período	Fecho	Variação			1 Ano	
			Semana (p.b)	MTD	YTD	Max	Min
	EUA - Libor USD						
	3M	1,74	↓ -2,24	4,29	4,29	1,77	1,03
	6M	1,93	↓ -2,79	6,67	6,67	1,96	1,33
	12M	2,23	↓ -1,84	6,60	6,60	2,25	1,69
	Zona Euro - EURIBOR						
	3M	-0,33	→ 0,00	0,30	0,30	-0,33	-0,33
	6M	-0,28	↑ 0,20	-2,58	-2,58	-0,24	-0,28
	12M	-0,19	→ 0,00	-2,69	-2,69	-0,10	-0,19
	Angola - Luibor						
	O/n	23,67	↑ 4,32	8,9	8,89	23,68	14,50
	3M	21,34	↑ 1,67	3,96	3,96	21,97	18,32
	6M	22,49	↑ 1,75	2,88	2,88	23,17	19,45
	12M	24,02	↑ 0,58	1,56	1,56	25,79	21,73
	Taxas de Juro de Longo Prazo						
	EUA - Treasury 10 anos	2,66	↓ -0,07	12,14	12,14	2,70	2,01
	ZONA EURO - Bond 10 anos	0,57	↓ -6,10	47,31	47,31	0,64	0,16

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	18,00%	30/11/2017	+200 p.b.	0	29/01/2018	manutenção
Reserva Federal dos EUA - FED	1,50%	14/03/2017	+25 p.b.	0,0	31/01/2018 20:00:00	manutenção
Banco Central Europeu - BCE	0,00%	10/03/2016	-5 p.b.	0	08/03/2018 13:45:00	manutenção
Banco da Inglaterra - BoE	0,50%	05/03/2009	-50 p.b.	0	08/02/2018	manutenção
Banco do Canadá - BoC	1,25%	15/07/2015	-25 p.b.	1,0	07/03/2018 16:00:00	manutenção

A Reserva Federal norte-americana agendou a próxima reunião para o dia 31 do corrente mês. As estimativas da Bloomberg apontam para a manutenção dos actuais níveis da taxa de juro de referência, que situa-se entre 1,25% e 1,5%.

Yields dos Eurobonds Africanos

Pais	Emissão	Maturidade	26/jan/18	19/jan/18	dez/17	nov/17
Angola	04/11/2015	12/11/2025	6,49	6,56	6,88	7,30
Angola	10/08/2012	17/08/2019	3,13	3,26	3,29	3,78
Quênia	16/06/2014	24/06/2019	3,45	3,50	3,51	3,79
Namíbia	22/10/2015	29/10/2025	4,80	4,83	4,90	5,01
Zâmbia	13/09/2012	20/09/2022	5,98	5,99	5,89	6,14
Nigéria	02/07/2013	12/07/2018	2,77	2,78	2,86	2,95
Gana	25/07/2013	08/07/2023	5,80	5,78	5,74	6,09

Economias Desenvolvidas

País	Indicador	Data/Hora (UTC)	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
Japão	Taxa de desemprego	30/01/2018 00:30	Dezembro	2.7%	2.7%
França	Produto Interno Bruto var. trimestral	30/01/2018 07:30	4 trim. A	0.6%	0.6%
Itália	Confiança manufatureira	30/01/2018 10:00	Janeiro	110.5	110.5
Itália	Índice de confiança do consumidor	30/1/18 10:00	Janeiro	116.6	116.7
EC	PIB trim. Ajust. Sazonal	30/01/2018 11:00	4 trim. A	0.6%	0.6%
EC	PIB hom. Ajust. Sazonal	30/01/2018 11:00	4 trim. A	2.6%	2.7%
Alemanha	Taxa de inflação var. homóloga	30/01/2018	Janeiro P	1.7%	1.7%
Alemanha	Taxa de inflação var. mensal	30/01/2018 14:00	Janeiro P	0.6%	-0.6%
EUA	Confiança do consumidor	30/01/2018	Janeiro	122.1	123.0
Japão	Produção Industrial var. mensal	31/01/2018 00:50	Dezembro P	0.5%	1.5%
França	Taxa de inflação var. homóloga	31/01/2018	Janeiro P	1.2%	1.2%
Alemanha	Varição do desemprego	31/01/2018 09:55	Janeiro	-29k	-17k
EUA	Aplicações em hipotecas	31/01/2018	26 de Janeiro	4.5%	--
EUA	Taxa de juro de referência da Reserva Federal	31/01/2018 20:00	31 de Janeiro	1.50%	1.50%
Japão	PMI Manufatureiro Nikkei	01/02/2018	Janeiro F	54.4	--
Rússia	PMI Manufatureiro Markt	01/02/2018 07:00	Janeiro	52.0	52.1
Itália	PMI Manufatureiro Markt	01/02/2018	Janeiro	57.4	57.4
França	PMI Manufatureiro Markt	01/02/2018 09:50	Janeiro F	58.1	58.1
Alemanha	PMI Manufatureiro Markt	01/02/2018	Janeiro F	61.2	61.2
EC	PMI Manufatureiro Markt	01/02/2018 10:00	Janeiro F	59.6	59.6
Reino Unido	PMI Manufatureiro Markt	01/02/2018	Janeiro	56.3	56.5
Rússia	Reservas em ouro e divisas	01/02/2018 14:00	26 de Janeiro	442.8b	--
EUA	Pedidos iniciais de subsídio de desemprego	01/02/2018	27 de Janeiro	233k	235k
Canadá	PMI Manufatureiro Markt	01/02/2018 15:30	Janeiro	54.7	--
EUA	PMI Manufatureiro Markt	01/02/2018	Janeiro F	55.5	55.5
Itália	Taxa de inflação hom. Harmonizada EU	02/02/2018 11:00	Janeiro P	1.0%	0.8%
EUA	Taxa de desemprego	02/02/2018	Janeiro	4.1%	4.1%
EUA	Confiança do consumidor Univ. Michigain	02/02/2018 16:00	Janeiro F	94.4	95.0
EUA	Encomenda de bens duráveis	02/02/2018	Dezembro F	2.9%	--

Economias Emergentes

País	Indicador	Data de Divulgação	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
África do Sul	Balança comercial	31/01/2018 13:00	Dezembro	13.0b	10.1b
China	PMI Manufatureira Caixin	01/02/2018 02:45	Janeiro	51.5	51.5
Índia	PMI Manufatureira Nikkei	01/02/2018 06:00	Janeiro	54.7	--
Rússia	PMI Manufatureira Markt	1/2/18 7:00	Janeiro	52.0	52.1
Brasil	Produção industrial var. homóloga	01/02/2018 12:00	Dezembro	4.7%	3.3%
Rússia	Reservas em ouro e divisas	01/02/2018 14:00	26 de Janeiro	442.8b	--
Brasil	PMI Manufatureira Markt	01/02/2018	Janeiro	52.4	--

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