



AS PERSPECTIVAS DE RECUPERAÇÃO ECONÓMICA

O ano corrente poderá caracterizar-se pela retoma do crescimento económico, depois de se ter registado quatro anos consecutivos de contracção, considerando-se que o último registo positivo foi apurado em 2015, com uma variação real do Produto Interno Bruto (PIB) de 0,9%. No entanto, para 2020, as perspectivas apontam para um crescimento de 1,8%, de acordo com dados do Orçamento Geral do Estado.

A trajetória positiva poderá ser suportada pelas reformas económicas implementadas e em curso, que englobam uma política cambial que garanta maior eficiência na alocação de moeda estrangeira e gestão das reservas internacionais -, política monetária restritiva para a gestão da disponibilidade de liquidez na economia com o intuito de controlo do nível de inflação e uma política fiscal caracterizada pelo incremento da arrecadação de receitas, com a inclusão de novos impostos - com o realce para o Imposto sobre o Valor Acrescentado (IVA) - e a redução de despesas - em que se destacam a redução dos subsídios à economia e a privatização de empresas.

Os resultados positivos encontram-se visíveis em avaliações como a do Índice de Competitividade Global de 2019 que classificou Angola como o 136º país mais competitivo do mundo, com 38,1 pontos. O desempenho representa uma melhoria de 1,0 p.p. face a classificação anterior, numa avaliação de 141 países e em termos comparativos com alguns países africanos, Angola fica melhor posicionada face a Moçambique, República Democrática do Congo e Chade.

Entretanto, apesar das estratégias, em curso, de promoção da diversificação da economia, o sector petrolífero mantém-se como motor do crescimento tendo contribuído em 30% para a variação do PIB no IIIº trimestre de 2019 - últimos dados divulgados pelo Instituto Nacional de Estatística (INE) -, uma contracção de 0,8%, que reflecte um agravamento comparativamente à contracção de 0,1% referente ao trimestre anterior. Refere-se que os sectores com as maiores reduções foram os da Pesca (-19,9%), Petróleos (-8,7%) e da Indústria Transformadora (-1,5%), que superaram o impacto da variação positiva dos sectores de Extracção de Diamantes e Outros Minerais (41,4%), Comércio (8%) e Intermediação Financeira e Seguros (6,4%).

Por outro lado, o Fundo Monetário Internacional (FMI) estima um crescimento de 1,2% em 2020, que representa uma recuperação de 2,3 p.p. face a 2019, em consequência de um crescimento do sector petrolífero de 1,3% e do não-petrolífero em 1,1%, segundo o *Second Review Under the Extended Fund Facility*. Destaca-se que as estimativas sobre o crescimento sectorial do FMI contrastam com as perspectivas de crescimento de 1,5% e 1,9%, respectivamente, apresentadas no OGE 2020 para os sectores supracitados.

O Banco Mundial também apresenta uma perspectiva positiva para o desempenho da economia para 2020, ao prever um crescimento de 1,5%, que representa uma recuperação de 2,2 p.p., em comparação a 2019. Destacam-se como riscos a trajetória do preço e da produção do sector petrolífero e a trajetória crescente do endividamento público. Contudo as estratégias de promoção do sector não petrolífero e privatizações apresentam-se como oportunidades para o crescimento no ano corrente.

O Banco Africano de Desenvolvimento (BAD) apresenta uma projecção de 2,8% de crescimento económico, uma recuperação significativa em comparação à contracção de 0,1% referente a 2019, em consequência da estratégia de promoção dos sectores alternativos ao petrolífero e de promoção do sector produtivo privado.

O crescimento económico previsto para o ano corrente poderá concretizar-se, suportado pelas reformas em curso no país, que têm contribuído para a melhoria da imagem do país e atracção de investimentos para sectores específicos, que agreguem valor e gerem externalidades positivas.

Em consequência, investidores internacionais têm apresentado maior apetência por investimentos no país, em que se referencia a mobilização de fundos de investimento de até 5 mil milhões USD da Associação de Desenvolvimento Económico África - Coreia do Sul (Akedá) para diversos projectos, sendo que no ano corrente estima-se uma contribuição de 2 mil milhões USD que serão disponibilizados para o financiamento de uma central de energia em Benguela e a parceria público-privada com a empresa alemã, Siemens Mobility, para a construção de um Metro de Superfície de Luanda avaliado em 3 mil milhões USD com o Governo a responsabilizar-se por 30% do montante.

O investimento eficiente e efectivo, para a implementação dos programas referentes aos sectores estratégicos da economia poderão contribuir para a efectivação do crescimento e desenvolvimento económico almejados.

DESTAQUES DA SEMANA

ESPAÇO ANGOLA

- O total dos activos do sistema bancário referente ao mês de Janeiro de 2020 fixou-se em 18.737 mil milhões Kz. O nível corresponde a um aumento homólogo de 32%, influenciado principalmente pela depreciação cambial e o aumento dos depósitos, com possíveis efeitos sobre a rentabilidade do sector.
- A oferta de moeda, medida pelo agregado monetário M2, fixou-se em 10.464 mil milhões Kz em Janeiro de 2020. O montante representa um incremento homólogo de 35%, bem como o maior aumento da série histórica do BNA com início em 2011, com possíveis impactos sobre a condução da política monetária.
- O total dos depósitos em moeda nacional no sistema bancário fixou-se em 4.576,57 mil milhões Kz em Janeiro de 2020. O montante representa um aumento de 20% face ao período homólogo, o que poderá ser justificado pelo reembolso de títulos de dívida, com possíveis efeitos sobre a liquidez disponível.

ESPAÇO INTERNACIONAL

- EUA: A confiança do consumidor aumentou 0,3 pontos, para 130,7 pontos em Fevereiro. O registo representa o melhor desempenho desde Agosto de 2019, quando se fixou em 134,2 pontos. A estabilidade do mercado laboral representam a principal contribuição para a expectativa dos agentes económicos.
- Zona Euro: O indicador de confiança económica relativo ao mês de Fevereiro fixou-se em 103,5 pontos. O nível reflecte um incremento de 0,9 pontos em relação ao primeiro mês do ano, influenciado pela melhoria na confiança dos empresários e consumidores, com possíveis efeitos sobre o crescimento da região.
- África do Sul: O défice comercial relativo ao mês de Janeiro de 2020 fixou-se em 1,87 mil milhões ZAR. O desempenho compara com o superavit de 13, 89 mil milhões ZAR apurados em Dezembro último. O défice reflecte a queda das exportações em 1,4%, com efeitos sobre a posição do país nos mercados internacionais.



ABC Digital

ABERTURA DE CONTA 100% DIGITAL



Descarregue a APP ATLANTICO na sua loja de Aplicativos



Preencha os seus dados



Envie sua foto e dos seus documentos



Aceda à sua conta com as credenciais enviadas por SMS e Já está!

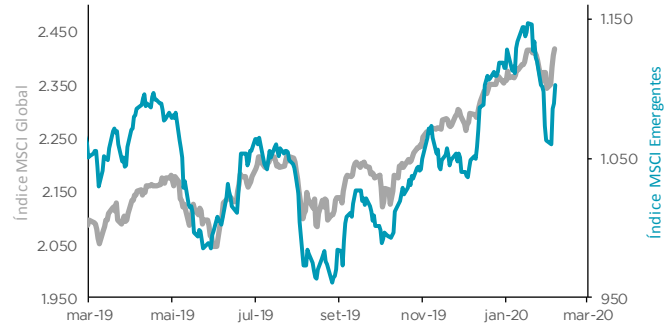


ABRIR AQUI A SUA CONTA NUNCA FOI TÃO FÁCIL

Mercado Bolsista



As incertezas dos investidores associados a evolução da economia mundial em consequência da proliferação do Coronavírus penalizou os principais índices bolsistas mundiais, com destaque para o índice norte-americanos Dow Jones que registou perdas de 12,36% ao fixar-se em 25.409,36 pontos.

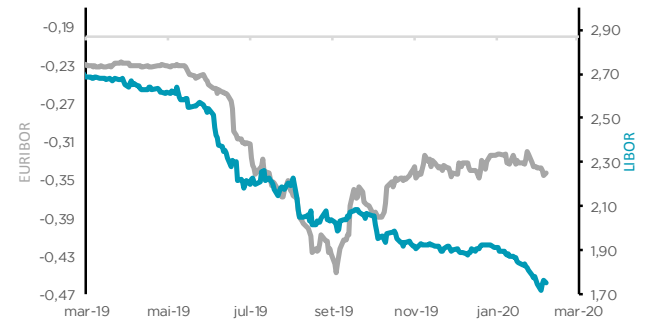


Fonte: Bloomberg

Mercado Cambial



O euro registou ganhos de cerca de 1,65%, ao fixar-se em 1,1026 USD por unidade de moeda. A valorização espelha as melhorias do índice de confiança económica na Zona Euro, bem como a procura por activos seguros como a dívida soberana alemã.

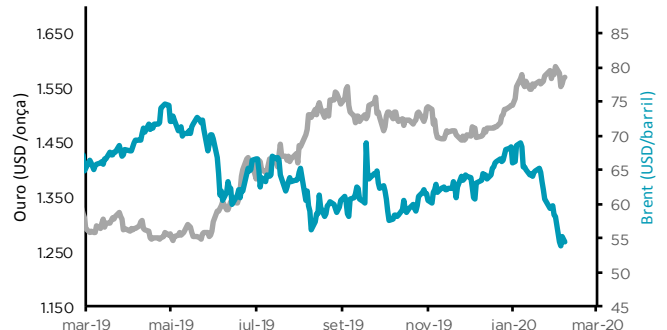


Fonte: Bloomberg

Mercado de Commodities



Os preços do WTI e do Brent registaram perdas semanais de 16,15% e 13,64%, respectivamente, situando-se em 44,76 e 50,52 USD/barril em cada caso. O desempenho reflecte a redução das reservas petrolíferas nos EUA, tal como a propagação do Covid-19 à escala mundial.

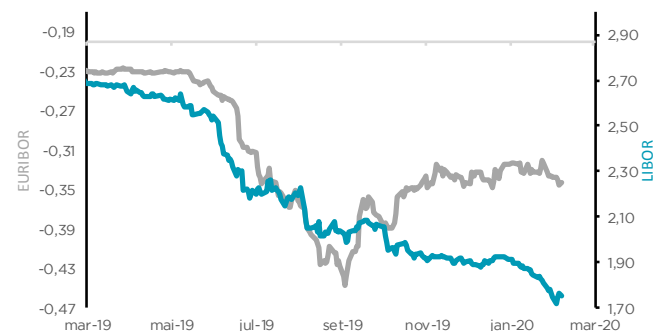


Fonte: Bloomberg

Mercado Monetário



A melhoria da confiança do consumidor favoreceram a Libor USD 6 meses que na última semana fixou-se em 1,53%, uma redução semanal de 14 p.b.



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) | 25.409,36 | ↓ -12,36 | 0,00 | -10,96 |
| S&P 500 (EUA) | 2.954,22 | ↓ -11,49 | 0,00 | -8,56 | 3.393,52 | 2.722,27 |
| Nasdaq Composite(EUA) | 8.567,37 | ↓ -10,54 | 0,00 | -4,52 | 9.838,37 | 7.292,21 |
| Dax 30 (Alemanha) | 11.890,35 | ↓ -12,44 | 1,04 | -9,32 | 13.795,24 | 11.266,48 |
| FTSE 100 (Inglaterra) | 6.580,61 | ↓ -11,12 | 2,20 | -10,83 | 7.727,49 | 6.460,08 |
| PSI20 (Portugal) | 4.765,73 | ↓ -11,53 | 1,64 | -7,10 | 5.454,21 | 4.699,20 |
| Nikkei 225 (Japão) | 21.142,96 | ↓ -9,59 | 0,95 | -9,78 | 24.115,95 | 20.110,76 |
| Bovespa (Brasil) | 104.171,60 | ↓ -8,37 | 0,00 | -9,92 | 119.593,10 | 89.408,90 |
| CSI 300 (China) | 3.940,05 | ↓ -5,05 | 3,29 | -0,66 | 4.223,51 | 3.556,26 |
| SA All Shares (África do Sul) | 51.038,18 | ↓ -10,98 | 3,40 | -7,55 | 59.544,80 | 50.875,08 |
| MSCI World (Global) | 535,83 | ↓ -11,12 | 0,00 | -8,53 | 610,10 | 510,68 |
| MSCI Emerging Markets | 57.099,76 | ↓ -6,48 | 0,00 | -7,11 | 63.410,88 | 54.316,53 |

| Moedas | Fecho | Variação | | | 1 Ano | |
|--------------------------|----------|-----------|---------|---------|--------|--------|
| | | 1 Semana | MTD | YTD | Max | Min |
| | | USD Index | 98,1320 | ↓ -1,14 | -0,30 | 1,51 |
| EUR/USD | 1,1026 | ↑ 1,65 | 0,35 | -1,32 | 1,14 | 1,08 |
| EUR/CHF | 1,0646 | ↑ 0,28 | -0,25 | 1,71 | 1,15 | 1,06 |
| GBP/USD | 1,2823 | ↓ -1,09 | -0,44 | -3,70 | 1,35 | 1,20 |
| USD/JPY | 107,8900 | ↓ -3,33 | -0,06 | 0,61 | 112,40 | 104,46 |
| Moedas emergentes | | | | | | |
| USD/ZAR | 15,6609 | ↑ 4,37 | 0,30 | -10,34 | 15,86 | 13,81 |
| USD/CNY | 6,6747 | ↓ -5,02 | 0,43 | 0,02 | 7,18 | 6,67 |
| USD/BRL | 4,47 | ↑ 1,90 | 0,00 | -9,87 | 4,51 | 3,72 |
| USD/AKZ | 165,0900 | ↑ 0,00 | 0,16 | -1,29 | 501,76 | 314,37 |
| EUR/AKZ | 539,5782 | ↑ 1,55 | -1,00 | -1,45 | 554,77 | 351,68 |

| Commodities | Fecho | Variação | | | 1 Ano | |
|--------------------------|----------|----------------|------|--------|----------|----------|
| | | 1 Semana | MTD | YTD | Max | Min |
| | | Energia | | | | |
| WTI crude | 44,76 | ↓ -16,15 | 3,31 | -24,27 | 66,60 | 43,32 |
| Brent Crude | 50,52 | ↓ -13,64 | 1,76 | -22,11 | 75,60 | 48,40 |
| Gás natural | 1,68 | ↓ -12,15 | 3,92 | -18,57 | 2,67 | 1,64 |
| Metais Preciosos | | | | | | |
| Ouro | 1.585,69 | ↓ -3,51 | 1,38 | 5,56 | 1.689,31 | 1.266,35 |
| Prata | 16,67 | ↓ -9,87 | 2,18 | -4,61 | 19,65 | 14,29 |
| Outros | | | | | | |
| Alumínio | 1.676,50 | ↓ -0,75 | 0,00 | -5,88 | 1.923,50 | 1.661,00 |
| Cobre | 254,00 | ↓ -2,91 | 1,56 | -8,12 | 298,25 | 249,45 |
| Baltic dry Index | 535,00 | ↑ 7,65 | 0,00 | -50,92 | 2.518,00 | 411,00 |
| Commodities (CRY) | 159,45 | ↓ -8,70 | 0,00 | -14,18 | 189,68 | 157,89 |

| Período | Fecho | Variação | | | 1 Ano | |
|-------------------------------------|-------|------------------------|--------|---------|-------|-------|
| | | Semana (p.b) | MTD | YTD | Max | Min |
| | | EUA - Libor USD | | | | |
| 3M | 1,46 | ↓ -21,65 | -16,47 | -23,35 | 2,63 | 1,46 |
| 6M | 1,40 | ↓ -27,75 | -19,94 | -26,93 | 2,69 | 1,40 |
| 12M | 1,38 | ↓ -34,71 | -23,53 | -30,80 | 2,89 | 1,38 |
| Zona Euro - EURIBOR | | | | | | |
| 3M | -0,42 | ↓ -0,90 | -7,89 | -10,71 | -0,31 | -0,45 |
| 6M | -0,39 | ↓ -3,00 | -14,20 | -19,14 | -0,23 | -0,45 |
| 12M | -0,31 | ↓ -2,40 | -9,51 | -24,90 | -0,11 | -0,40 |
| Angola - Luibor | | | | | | |
| O/n | 20,19 | → 0,00 | 1,1 | -10,35 | 29,91 | 13,50 |
| 3M | 19,86 | → 0,00 | 0,51 | 1,07 | 19,87 | 14,42 |
| 6M | 19,83 | → 0,00 | 0,35 | 3,07 | 19,83 | 14,66 |
| 12M | 21,35 | ↑ 0,01 | 0,71 | 3,59 | 21,35 | 15,73 |
| Taxas de Juro de Longo Prazo | | | | | | |
| EUA - Treasury 10 anos | 1,15 | ↓ -32,27 | -4,41 | -42,74 | 2,76 | 1,03 |
| ZONA EURO - Bond 10 anos | -0,61 | ↓ -17,60 | -3,13 | -238,38 | 0,19 | -0,74 |

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 | 15,50% | 24-05-2019 | -25 p.b. | 0 | 27-03-2020 | manutenção |
| Reserva Federal dos EUA - FED | 1,75% | 30-10-2019 | -25 p.b. | 0,0 | 18-03-2020 | redução |
| Banco Central Europeu - BCE | 0,00% | 10-03-2016 | -5 p.b. | 0 | 12-03-2020 | redução |
| Banco da Inglaterra - BoE | 0,75% | 31-07-2018 | -50 p.b. | 0 | 26-03-2020 | manutenção |
| Banco do Canadá - BoC | 1,75% | 23-10-2018 | -25 p.b. | 0 | 04-03-2020 | redução |

A Reserva Federal norte-americana deverá reunir-se no próximo dia 18 de Março. As estimativas da Bloomberg apontam para uma redução da taxa de juro de referência, o que poderá ser entendida como uma medida de suporte à economia face as perspectiva de desaceleração da economia mundial.

Yields dos Eurobonds Africanos (%)

| País | Emissão | Maturidade | 28-fev-20 | 21-fev-20 | jan-20 | dez-19 | nov-19 |
|---------|------------|------------|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| Angola | 04-11-2015 | 12-11-2025 | 6,91 | 5,86 | 6,01 | 6,00 | 7,06 |
| Angola | 02-05-2018 | 05-09-2028 | 7,68 | 6,77 | 6,97 | 6,98 | 7,88 |
| Angola | 02-05-2018 | 05-08-2048 | 9,12 | 8,36 | 8,55 | 8,48 | 9,11 |
| Egipto | 13-02-2018 | 21-02-2028 | 6,08 | 5,22 | 5,52 | 5,91 | 6,23 |
| Senegal | 06-03-2018 | 13-03-2048 | 6,69 | 6,22 | 6,54 | 6,68 | 6,95 |
| Nigéria | 15-02-2018 | 23-02-2038 | 8,06 | 7,31 | 7,63 | 7,64 | 7,91 |
| Quénia | 21-02-2018 | 28-02-2028 | 6,15 | 5,49 | 5,96 | 5,86 | 6,49 |

Nota: Os Eurobonds foram emitidos em dólares.

Economias Desenvolvidas

| País | Indicador | Data/Hora (UTC) | Período | Última Informação | Expectativa dos analistas |
|-------------|---|------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| Reino Unido | Crédito Líquido ao Consumidor var. homóloga | 02/03/2020 10:30 | Janeiro | 1.2b | 1.0b |
| Japão | Lucro das Empresas var. homóloga | 02/03/2020 00:50 | IVº trimestre | -5.3% | -- |
| Itália | PIB Anual var. homóloga | 02/03/2020 11:00 | 2019 | 0.8% | 0.2% |
| Itália | Défice em (% do PIB) | 02/03/2020 11:00 | 2019 | 2.2% | 2.2% |
| Reino Unido | Crédito ao Consumo var. homóloga | 02/03/2020 | Janeiro | 6.1% | -- |
| Itália | Registos de novos Carros var. homóloga | 02/03/2020 18:00 | Fevereiro | -5.90% | -- |
| Reino Unido | Oferta de Moeda M4 var. homóloga | 02/03/2020 | Janeiro | 3.8% | -- |
| Zona Euro | Índice de Preços no Consumidor var. mensal | 03/03/2020 | Fevereiro P | -1.0% | 0.2% |
| Japão | Base Monetária var. homóloga | 03/03/2020 00:50 | Fevereiro | 2.9% | -- |
| Zona Euro | Taxa de Desemprego | 03/03/2020 | Janeiro | 7.4% | 7.4% |
| Zona Euro | Índice de Preços no Consumidor core var. homóloga | 03/03/2020 11:00 | Fevereiro P | 1.1% | 1.2% |
| Zona Euro | Índice de Preços no Produtor var. mensal | 03/03/2020 11:00 | Janeiro | 0.0% | 0.5% |
| Japão | Índice de Confiança no Consumidor | 03/03/2020 | Fevereiro | 39.1 | 38.1 |
| EUA | Pedidos de subsídios de desemprego | 05/03/2020 14:30 | Fevereiro | 219.000 | 216.000 |
| EUA | Pedidos de bens duráveis | 05/03/2020 | Janeiro F | -0.2% | -0.2% |
| EUA | Ordens de fábrica | 05/03/2020 16:00 | Janeiro | 1.8% | -0.2% |
| Rússia | Reservas em Ouro e Divisas | 05/03/2020 | Janeiro | 563.1b | - |
| EUA | Conforto do Consumidor Bloomberg | 05/03/2020 15:45 | Março | - | 63.5 |
| Japão | Accções estrangeiras no Japão | 05/03/2020 | Fevereiro | -À¥68.6b | -- |
| Rússia | Oferta de Moeda Def. | 06/03/2020 09:00 | Fevereiro | 0.9% | 0.3% |
| Alemanha | Ordens de Fábrica var.mensal | 06/03/2020 | Janeiro | - | 10.86t |
| Canadá | Taxa de Desemprego | 06/03/2020 14:30 | Fevereiro | 5.5% | 5.6% |
| Rússia | Índice de Preços no Consumidor var. homóloga | 06/03/2020 | Fevereiro | 2.4% | 2.3% |
| EUA | Taxa de Desemprego | 06/03/2020 14:30 | Fevereiro | 3.6% | 3.6% |
| EUA | Alteração nas folhas de pagamento não agrícolas | 06/03/2020 | Fevereiro | 225.000 | 175.000 |
| França | Balança Comercial | 06/03/2020 08:45 | Janeiro | -4053m | -4805m |
| EUA | Crédito ao Consumo | 06/03/2020 | Janeiro | \$22.055b | \$17.000b |
| Canadá | Taxa de Participação | 06/03/2020 14:30 | Fevereiro | 65.4 | 65.4 |
| EUA | Mudança nas folhas de pagamento privadas | 06/03/2020 14:30 | Fevereiro | 206.000 | 160.000 |

Economias Emergentes

| País | Indicador | Data da Divulgação | Período | Última Informação | Expectativa dos analistas |
|--------|---------------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------------------|
| Brasil | PIB var. homóloga | 04/03/2020 13:00 | IVº trimestre | 1.2% | 1.6% |
| Brasil | PIB var. trimestral | 04/03/2020 | IVº trimestre | 0.6% | 0.5% |
| Brasil | PMI Markit Serviços | 04/03/2020 | Fevereiro | 52.7 | -- |
| China | PMI Caixin Composto | 04/03/2020 02:45 | Fevereiro | 51.9 | -- |
| China | PMI Caixin Serviços | 04/03/2020 02:45 | Fevereiro | 51.8 | 48.0 |
| Índia | PMI Markit Composto | 04/03/2020 06:00 | Fevereiro | 56.3 | -- |
| Índia | PMI Markit Serviços | 04/03/2020 | Fevereiro | 55.5 | -- |

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