

O CENÁRIO MACROECONÓMICO ACTUAL

O ano corrente tem-se caracterizado pela propagação da COVID-19, implementação de medidas de isolamento, estratégias de saúde e económicas para mitigação dos impactos da doença. A propagação da COVID-19 aliada à queda significativa do preço de petróleo - principal fonte de arrecadação de receitas do país - deverá penalizar o crescimento da economia durante o ano corrente.

Apesar das projecções, apresentadas até Abril, mostrarem-se algumas mais e outras menos optimistas, o certo é que existe uma unanimidade entre as diferentes projecções. O país deverá registar, em 2020, a quinta contracção económica consecutiva.

O Fundo Monetário Internacional (FMI) divulgou, recentemente, que o Produto Interno Bruto (PIB) referente ao ano de 2020 poderá apresentar uma variação de -1,4%, uma ligeira melhoria em relação à contracção de 1,5% estimada para 2019. Para 2021, a instituição de Bretton Woods prevê a inversão do ciclo de recessão, com a economia a registar um crescimento de 2,6%. Entretanto, relativamente ao desempenho de 2019, importa ressaltar que as estimativas apontadas pelo FMI são menos optimistas quando comparadas às divulgadas pelo Instituto Nacional de Estatística, que aponta para uma taxa de crescimento económico de -0,9%.

A moderação do consumo mundial de crude pressionou a cotação da *commodity*, com impactos sobre as receitas fiscais decorrentes da exportação de petróleo durante o mês de Março que se situaram em 392,70 mil milhões Kz, uma redução mensal de aproximadamente 3%, reflexo da redução dos preços e do montante exportado em 13% e das exportações em 3%. Por outro lado, destaca-se que os impostos sobre a produção de petróleo e sobre os rendimentos do petróleo seguiram tendência ascendente, ao aumentarem cerca de 130% e 12%, situando-se em 26,90 mil milhões Kz e 84,75 mil milhões Kz, em cada caso. O volume de petróleo exportado no 1º trimestre fixou-se em 124,78 milhões barris. O nível compara com os 126,62 milhões de barris do período homólogo, sendo reflexo da diminuição da produção petrolífera no mesmo período.

As Reservas Internacionais Brutas fixaram-se em 16.402 milhões USD, em Março, um aumento mensal de 0,1%, enquanto as Reservas Líquidas fixaram-se em 10.921 milhões USD acima dos 10.883 milhões USD do mês anterior.

A inflação global, tendo como referência os preços de Luanda, referente ao quarto mês de 2020, fixou-se em 20,14%, em termos homólogos, que corresponde a um aumento de 1,11 p.p. face ao período anterior e 2,71 p.p. quando comparado ao mês de Março de 2019. O desempenho mensal revela uma aceleração de 0,3 p.p. da inflação global para 2,0%, com a Classe 01. Alimentação e Bebidas não Alcoólicas a registar o maior aumento, cerca de 2,99%, secundada pela Classe 2. Bebidas Alcoólicas e Tabaco com 2,52%.

As taxas de juro de referência do BNA mantiveram-se inalteradas pelo segundo trimestre consecutivo, o que poderá sugerir uma relativa estabilidade da política monetária, sendo que a Taxa BNA manteve-se em 15,5% - como limite mínimo -, enquanto a taxa de redesconto, ao se fixar em 20%, manteve-se como o limite máximo na gestão da liquidez do mercado. Entretanto, na reunião de 7 de Maio, o Comité de Política Monetária do BNA decidiu activar a Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez *Overnight*, com um montante de até 100 mil milhões Kz, com renovação trimestral, não cumulativa, para suporte de liquidez aos bancos comerciais em 2020 e adicionalmente, incluiu as Grandes Empresas do sector produtivo, na linha do desconto de Títulos Públicos no valor de até 100 mil milhões Kz, previsto inicialmente para Pequenas e Médias Empresas (PME).

O montante de divisas vendido pelas empresas do sector de Petróleo e Gás aos bancos comerciais situou-se em 222 milhões USD, ao longo do mês de Abril, uma redução de cerca de 14% face ao mês anterior, num total de 76 transacções efectivadas, com uma taxa média de 582,559 Kz por unidade de dólar, o que representa uma depreciação de aproximadamente 11% quando comparado a cotação apurada em Março, quando fixou-se em 521,073 Kz por unidade de dólar.

O actual cenário económico apresenta-se como desafios consideráveis. O controlo e o combate contra a COVID-19 continua a requerer esforços consecutivos e o Governo tem adoptado as medidas necessárias para a minimização do seu impacto sobre a economia, com realce para o mercado laboral e o sector produtivo.

ESPAÇO ANGOLA

- **A captação de Investimento Directo Estrangeiro aumentou 7,4% em 2019, em termos anuais.** O montante fixou-se em 8.093 milhões USD, o maior valor apurado nos últimos três anos, com o sector não petrolífero a captar 640,9 milhões USD e o petrolífero 7.452 milhões USD, uma contracção de 1,1% e aumento 8,2%, respectivamente.
- **As *yields* dos Eurobonds relativas ao mês de Abril fixaram-se, em termos médios, em cerca de 23,53%.** O nível representa uma desaceleração mensal de 2,18 p.p., com as *yields* com vencimento em 2025 a reduzirem 3,98 p.p., em consequência do aumento da cotação internacional do crude, com impactos sobre as futuras emissões.
- **A taxa de juro dos empréstimos concedidos à particulares em moeda nacional para o prazo de 181 dias a 1 ano fixou-se em 21,10% em Março.** O nível representa uma redução homóloga e mensal de 13,78 p.p. e 0,24 p.p., respectivamente, o que poderá reflectir os ajustes na política de crédito dos bancos, com possíveis impactos sobre o aumento do consumo das famílias.

ESPAÇO INTERNACIONAL

- **EUA: A taxa de inflação homóloga fixou-se em 0,3%, no mês de Abril.** O registo representa uma desaceleração de 1,2 p.p. em comparação ao mês anterior e o menor registo desde Outubro de 2015, quando se fixou em 0,2%. A moderação do consumo em consequência da COVID-19 contribuiu para o desempenho dos preços.
- **Zona Euro: A taxa de inflação homóloga fixou-se em 0,9%, no mês de Abril.** O nível representa uma desaceleração mensal de 0,5 p.p e o menor registo desde Novembro de 2016, quando se fixou em 0,8%. A moderação do consumo em consequência da COVID-19 contribuiu para o desempenho dos preços.
- **Itália: A produção industrial contraiu 28,4%, no mês de Março.** O registo representa uma deterioração mensal de 27,4 p.p. e o menor registo desde o início da série histórica da Bloomberg, em 1990. O desempenho reflecte os impactos da COVID-19 sobre o consumo e a produção, com possíveis efeitos sobre o crescimento da economia.



Download on the
App Store



GET IT ON
Google Play

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!

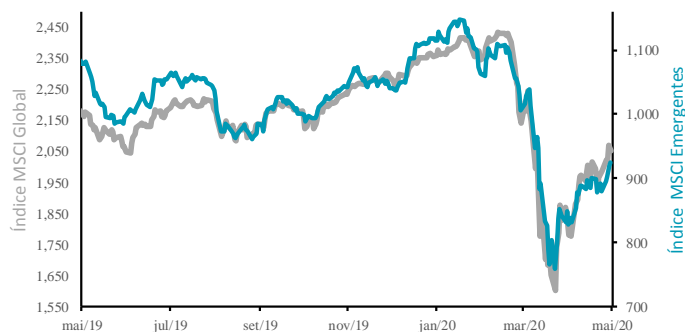


**ABRIR AQUI A SUA CONTA
NUNCA FOI TÃO FÁCIL**

MERCADO BOLSISTA



- A redução da produção industrial em 11,25%, no mês de Abril, uma deterioração de 6,7 p.p., em comparação ao mês anterior penalizou os índices bolsistas norte-americanos. Os índices Dow Jones e S&P 500 registaram perdas de 2,7% e 2,8%, ao situarem-se em 23.678,46 e 2.849,14 pontos, em cada caso.

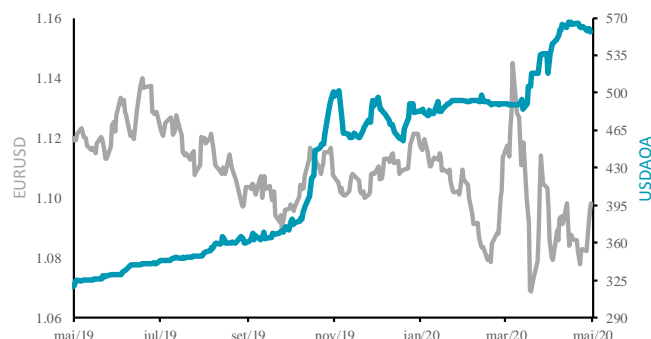


Fonte: Bloomberg

MERCADO CAMBIAL



- A redução da taxa de inflação da Alemanha em 0,5 p.p., para 0,9% em Abril, contribuiu para o registo da moeda única europeia que durante a semana, depreciou 0,22% ao fixar-se em 1,0815 USD por unidade da moeda.

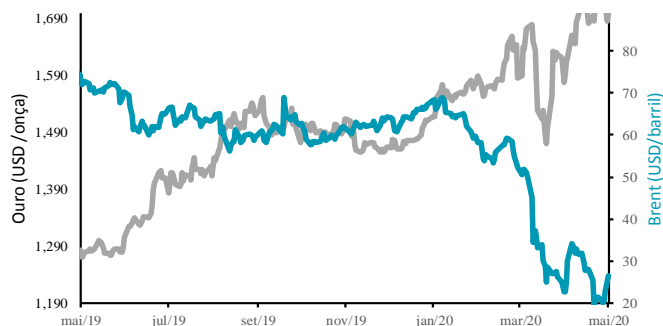


Fonte: Bloomberg

MERCADO DE COMMODITIES



- Os preços do WTI e o Brent aumentaram cerca de 19,4% e 5,4%, respectivamente, para 29,54 USD/barril e 32,65 USD/barril. A melhoria das expectativas sobre a procura de petróleo divulgada pela Agência Internacional de Energia beneficiou a cotação do crude.

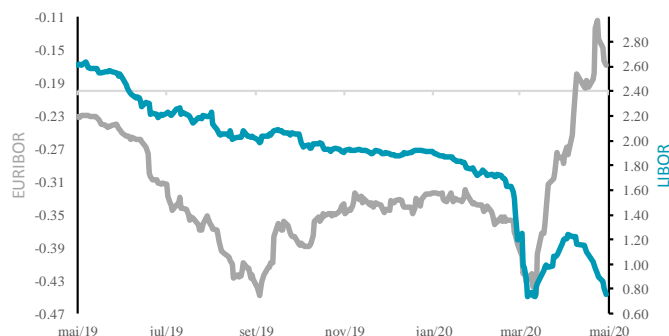


Fonte: Bloomberg

MERCADO MONETÁRIO



- A Libor USD 6 meses registou uma redução semanal de 1,3 p.b. para 0,675%. O aumento da taxa de desemprego nos EUA para 14,7% em Abril, a maior taxa desde o início da série histórica em 1948, poderá ter contribuído para o registo da Libor.



Fonte: Bloomberg

Legenda da Visão:

Muito Positiva

Positiva

Negativa

Muito Negativa

Indicadores Bolsistas	Índices	Fecho	Variação			1 Ano	
			1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
			Dow Jones (EUA)	23678,46	↓ -2.70	-2.71	-17.01
S&P 500 (EUA)	2849,14	↓ -2.80	-1.67	-11.36	3,393.52	2,191.86	
Nasdaq Composite(EUA)	9,121.32	↑ 1.18	1.41	0.47	9,838.37	6,631.42	
Dax 30 (Alemanha)	10,904.48	↑ 4.20	-1.24	-19.04	13,795.24	8,255.65	
FTSE 100 (Inglaterra)	5,786.96	↓ -0.95	1.02	-20.96	7,727.49	4,898.79	
PSI20 (Portugal)	4,238.40	↑ 6.07	-4.47	-21.51	5,454.21	3,500.02	
Nikkei 225 (Japão)	20,179.09	↑ 0.71	-0.30	-14.89	24,115.95	16,358.19	
Bovespa (Brasil)	80,263.40	↑ 3.49	-3.66	-32.94	119,593.10	61,690.50	
CSI 300 (China)	3,963.62	↑ 1.30	0.26	-4.24	4,223.51	3,503.19	
SA All Shares (África do Sul)	51,003.58	↑ 2.77	0.24	-11.61	59,273.23	37,177.92	
MSCI World (Global)	517.03	↑ 2.31	-1.71	-13.74	610.10	407.38	
MSCI Emerging Markets	53,285.35	↑ 0.87	-1.92	-14.06	63,410.88	44,713.04	

Taxas de câmbio	Moedas	Fecho	Variação			1 Ano	
			1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
			USD Index	99.7340	↓ -0.67	1.38	4.14
EUR/USD	1.0815	↓ -0.22	-1.28	-3.55	1.15	1.06	
EUR/CHF	1.0523	↑ 0.06	0.62	3.27	1.13	1.05	
GBP/USD	1.2410	↑ 2.43	-3.80	-8.61	1.35	1.14	
USD/JPY	106.6500	↓ -0.38	0.00	1.33	112.23	101.19	
Moedas emergentes							
USD/ZAR	18.3474	↓ -1.31	0.24	-24.25	19.35	13.81	
USD/CNY	6.6747	↓ -6.02	-0.71	-2.12	7.18	6.84	
USD/BRL	5.73	↓ -2.07	-6.31	-31.18	5.97	3.72	
USD/AKZ	165.0900	↑ 0.00	-2.61	-15.68	571.86	325.99	
EUR/AKZ	591.5123	↓ -3.62	-0.63	-12.42	621.94	363.92	

Matérias-primas	Commodities	Fecho	Variação			1 Ano	
			1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
			Energia				
WTI crude	29.54	↑ 19.40	64.76	-49.16	65.65	-40.32	
Brent Crude	32.65	↑ 5.40	33.48	-48.89	73.40	15.98	
Gás natural	1.82	↑ 10.75	-11.90	-23.55	2.64	1.60	
Metais Preciosos							
Ouro	1,702.70	↓ -2.35	4.44	15.75	1,764.73	1,269.58	
Prata	15.48	↓ -6.80	15.47	-3.18	19.65	11.64	
Outros							
Alumínio	1,469.50	↑ 2.01	-0.69	-18.65	1,833.00	1,420.00	
Cobre	235.70	↑ 3.65	1.94	-15.10	289.85	197.95	
Baltic dry Index	751.00	↑ 18.27	-19.06	-52.84	2,518.00	411.00	
Commodities (CRY)	123.80	↓ -3.14	6.44	-32.86	187.87	101.48	

Taxas de juros	Período	Fecho	Variação			1 Ano	
			Semana (p.b)	MTD	YTD	Max	Min
			EUA - Libor USD				
3M	1.11	↓ -10.99	-2.74	-71.66	2.56	0.54	
6M	0.68	↓ -1.30	-6.12	-62.71	2.59	0.71	
12M	0.98	↓ -6.90	-3.37	-58.15	2.72	0.74	
Zona Euro - EURIBOR							
3M	-0.24	↓ -2.30	24.79	28.72	-0.16	-0.49	
6M	-0.20	↓ -1.60	40.77	47.53	-0.11	-0.45	
12M	-0.11	↓ -1.80	30.99	52.61	-0.05	-0.40	
Angola - Luibor							
O/n	15.50	→ 0.00	-15.0	-24.78	29.91	13.50	
3M	18.83	↓ -0.14	-10.56	-9.56	19.88	14.42	
6M	19.05	↓ -0.07	-9.48	-6.70	19.83	14.66	
12M	20.47	↓ -0.08	-9.32	-6.07	21.35	15.73	
Taxas de Juro de Longo Prazo							
EUA - Treasury 10 anos	0.64	↓ -7.74	-4.15	-66.53	2.59	0.31	
ZONA EURO - Bond 10 anos	-0.47	↓ -12.50	-0.21	-155.14	0.06	-0.91	

Fonte : Bloomberg

AGENDA DOS BANCOS CENTRAIS

Banco Central	Nível actual	Última alteração		Movimento no ano (p.p)	Próxima reunião	Previsão
		Data	Varição (p.b.)			
Banco Nacional de Angola	15,50%	26/04/2019	-25	0,0	24/7/2020	manutenção
Reserva Federal dos EUA - FED	0,25%	15/03/2020	-100	-1,0	06-10-2020	manutenção
Banco Central Europeu - BCE	0,00%	03-10-2016	-5	0,0	06-04-2020	manutenção
Banco da Inglaterra - BoE	0,10%	19/03/2020	-15	-0,65	18/6/2020	manutenção
Banco do Canadá - BoC	0,25%	27/03/2020	-50	1,5	06-03-2020	manutenção

Fonte: Bloomberg

O Banco Central Europeu poderá reunir-se na primeira semana de Junho, em que se perspectiva a manutenção da taxa de juro de referência, tendo em consideração a desaceleração moderada da inflação em 0,2 p.p., para 1,5% em Março, mantendo-se próximo à meta de 2%.

YIELD DOS EUROBONDS

País	Emissão	Maturidade	15-mai-20	08-mai-20	abr-20	mar-20	fev-20
Angola	04-11-2015	12-11-2025	22,58	24,22	28,66	32,64	6,91
Angola	02-05-2018	05-09-2028	19,43	20,40	24,24	25,93	7,68
Angola	02-05-2018	05-08-2048	17,32	18,20	21,61	23,44	9,12
Angola	19-11-2019	26-11-2029	17,92	18,77	22,22	23,78	7,85
Angola	19-11-2019	26-11-2049	16,88	17,70	21,04	22,79	9,15
Nigéria	15-02-2018	23-02-2038	10,14	10,05	10,98	12,07	8,06
Quênia	21-02-2018	28-02-2028	9,17	8,50	8,89	8,46	6,15

Fonte: Bloomberg

Nota: Os Eurobonds foram emitidos em dólares.

ECONOMIAS DESENVOLVIDAS

País	Indicador	Data/Hora (UTC)	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
Alemanha	Expectativas ZEW	19-05-2020	Maio	28,20	30,00
Alemanha	Cenário actual ZEW	19-05-2020	Maio	-91,50	-85,00
EUA	Imóveis em construção	19-05-2020	Abril	1216000	950000
Japão	Produção Industrial var. mensal	19-05-2020	Março F	-3,7%	--
Reino Unido	Varição dos pedidos de subsídios de desemprego	19-05-2020	Abril	12.200	--
Reino Unido	Taxa de desemprego	19-05-2020	Marco	4,0%	4,3%
Reino Unido	Varição de pedidos de subsídios de desemprego	19-05-2020	Abril	3,5%	--
EUA	Aplicações em hipotecas MBA	20-05-2020	15 Maio	0,30%	--
Japão	Encomendas de fábrica core var. mensal	20-05-2020	Marco	2,3%	-6,8%
Zona Euro	Taxa de inflação homóloga	20-05-2020	Abril F	0,7%	0,4%
Canadá	Taxa de inflação homóloga	20-05-2020	Abril	0,9%	--
Canadá	Taxa de inflação mensal sem ajust. saz.	20-05-2020	Abril	-0,6%	--
Reino Unido	Taxa de inflação homóloga	20-05-2020	Abril	1,5%	0,9%
Reino Unido	Taxa de inflação mensal	20-05-2020	Abril	0,00%	-0,10%
Reino Unido	Taxa de inflação homóloga Core	20-05-2020	Abril	1,6%	1,4%
Reino Unido	Índice de preços ao produtor var. mensal	20-05-2020	Abril	-0,2%	-0,5%
Reino Unido	Índice de preços ao produtor var homóloga sem ajust. saz.	20-05-2020	Abril	0,3%	-0,5%
Reino Unido	PMI Manufatura Markit	21-05-2020	Maio P	32,60	35,00
Japão	PMI Manufatura Markit	21-05-2020	Maio P	41,90	--
EUA	Pedidos iniciais de subsídios de desemprego	21-05-2020	16 Maio	2981000	2400000
Rússia	Reservas em ouro e divisas	21-05-2020	15 Maio	562.400.000.000	--
Rússia	Produção industrial var. homóloga	21-05-2020	Abril	0,3%	-10,0%
EUA	PMI Manufatura Markit	21-05-2020	Maio P	36,10	37,50
EUA	Venda de imóveis existentes	21-05-2020	Abril	5.270.000	4.310.000.000
Japão	Taxa de inflação homóloga	22-05-2020	Abril	0,4%	0,1%
Zona Euro	PMI Manufatura Markit	22-05-2020	Maio P	33,40	38,10
Reino Unido	Vendas a retalho mensal incl. Combustíveis	22-05-2020	Abril	-5%	-15%
França	PMI Manufatura Markit	22-05-2020	Maio P	31,50	35,50
Alemanha	PMI Manufatura Markit	22-05-2020	Maio P	34,50	38,40

Fonte : Bloomberg

ECONOMIAS EMERGENTES

País	Indicador	Data da Divulgação	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
Brasil	Criação de empregos total	15-22/05/2020	Janeiro	307.311,00	76.381,00
África do Sul	Produção manufatureira sem ajust. saz. var homóloga	19-05-2020	Fevereiro	-2,0%	-2,4%
África do Sul	Produção manufatureira ajust. saz var mensal	19-05-2020	Fevereiro	2,50%	-1,60%
África do Sul	Vendas a retalho var. homóloga	20-05-2020	Fevereiro	1,2%	1,2%
África do Sul	Taxa de juro de referência	21/5/2020	21 Maio	0,04	0,04
Rússia	Reservas em ouro e divisas	21-05-2020	15 Maio	562.400.000.000	--
Rússia	Produção industrial var. homóloga	21-05-2020	Apr	0,30%	-10,00%

Fonte : Bloomberg

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