

## O DESEMPENHO DO MERCADO DE CAPITAIS

Ao longo dos primeiros seis meses do ano, o mercado secundário de dívida pública de Angola manteve o dinamismo e se posicionou como uma alternativa aos investidores, não obstante a conjuntura desafiante em que a economia tem operado.

Durante os primeiros seis meses do ano corrente, o montante negociado na Bolsa de Dívida e Valores de Angola (BODIVA) atingiu cerca de 627.143,13 milhões Kz, que representa cerca de 72% do montante total transaccionado em 2019, e quase o dobro do total negociado em 2016.

Destaca-se que perto de 24% do montante negociado durante o período acima referenciado, registou-se ao longo do mês de Junho, período em que a BODIVA registou transacções superiores a 150.453,14 milhões Kz, que corresponde a um nível máximo mensal, nunca antes registado, tal como, um incremento mensal de 69%.

O aumento das transacções no mês de Junho reflecte, fundamentalmente, a operacionalização dos Instrutivos nº 06 e nº 09 de 2020, que estabelecem uma linha de liquidez para a compra de títulos públicos às empresas do sector produtivo por parte do Banco Nacional de Angola (BNA), com as compras interbancárias a atingirem 48.898,36 milhões Kz, um incremento de 112% em comparação ao mês de Maio. Destaca-se que até ao dia 03 de Julho o BNA realizou cerca de 123 operações de compra de Obrigações do Tesouro (OT) na plataforma de negociações da BODIVA.

A obrigatoriedade da linha de liquidez aplicar-se exclusivamente a Obrigações do Tesouro Não Reajustáveis (OT-NR), suportou o aumento mensal de 43% do montante de títulos desta tipologia negociados na BODIVA, que fixou-se em 72.568,31 milhões Kz. Paralelamente, a ligeira apreciação do Kwanzas face ao dólar, (0,52% no mês de Junho) poderá justificar o comportamento dos investidores que se encontravam ávidos por transaccionar as Obrigações do Tesouro Indexadas à Taxa de Câmbio (OT-TXC), que durante o período em análise apresentaram um aumento mensal de 51%, tendo o montante se situado em 76.966,59 milhões Kz.

Se por um lado, em Junho, não se registou negociação de títulos de curto prazo (Bilhetes do Tesouro), por outro, pelo segundo mês consecutivo registou-se transacções de Obrigações de Tesouro Indexadas aos Bilhetes de Tesouro a 91 dias, com um total de 918,24 milhões Kz (-8%).

Relativamente à data de vencimento dos títulos, a distribuição dos negócios apresentou a seguinte estrutura: 2020 (12%), 2021 (18%), 2022 (17%), 2023 (31%), 2024 (20%) e 2025 (2%). A concentração de títulos com vencimento em 2023 e 2024 poderá reflectir os critérios estabelecidos pelo BNA para a compra dos títulos, nomeadamente, títulos adquiridos em 2019/2020 e maturidade residual de até quatro (4) anos.

A análise das negociações de acordo com a segmentação revela que, em Junho, o Ambiente Multilateral concentrou cerca de 60%, sendo o remanescente registado no Ambiente Bilateral. O desempenho referenciado corresponde a uma aceleração de 4 p.p. nas operações do Ambiente Bilateral, em detrimento do Ambiente Multilateral.

O montante sob custódia, durante o sexto mês do ano corrente fixou-se em 4.374,20 mil milhões Kz, sendo que do total, cerca de 75% correspondeu a Obrigações do Tesouro Indexadas à Taxa de Câmbio. Importa ressaltar que durante o primeiro semestre foram abertas 1.226 contas de custódia, o que totaliza cerca de 12.703 contas abertas. O aumento da literacia financeira, tal como a diversidade de títulos negociados podem justificar a tendência ascendente.

O processamento de eventos, em Junho, situou-se em 262.851,99 milhões Kz, um aumento de 24% em relação ao mês anterior. Do montante total 14% representou a liquidação de cupão, enquanto, o remanescente correspondeu aos resgates. Por outro lado, cerca de 82% do montante resgatado, correspondeu a Obrigações Indexadas à Taxa de Câmbio., sendo que a liquidação financeira de negócios interbancários registou crescimento mensal de 86%, ao situar-se em 109.481,60 milhões Kz.

O desempenho até agora apresentado demonstra que as negociações mantêm tendência ascendente, porém fortemente dependentes das Obrigações Indexadas à Taxa de Câmbio. O mercado continua a ganhar profundidade, mas os desafios para manutenção da sustentabilidade, passa pela criação de instrumentos mais atractivos, que permitam, essencialmente, efectuar a cobertura de riscos, com destaque para o cambial - um projecto já em desenvolvimento encabeçado pela BODIVA e um conjunto de bancos comerciais -tal como a diversificação de instrumentos negociados no mercado, que actualmente baseia-se, primordialmente, nos títulos de dívida pública.

## ESPAÇO ANGOLA

- **O Indicador de Clima Económico situou-se em -16 pontos no 1º trimestre de 2020.** O nível compara com os -4 pontos apurados no trimestre anterior, influenciado pela insuficiência da procura, excesso de burocracia e dificuldades financeiras, com impactos sobre a recuperação da economia no curto prazo.
- **O rácio do crédito malparado sobre o crédito total fixou-se em 34,9% em Abril de 2020.** O registo revela um agravamento mensal e homólogo de 1,6 p.p. e 6,4 p.p., respectivamente, tal como, o terceiro aumento consecutivo, o que poderá ser o reflexo da degradação da actividade económica nacional, com impactos sobre o crescimento económico do país.
- **O indicador de liquidez do sistema bancário, medido pelo rácio entre as reservas livres sobre a base monetária em moeda nacional, fixou-se em 16% em Maio.** O nível representa um incremento mensal de 2,64 p.p., influenciado, essencialmente, pelo aumento das reservas livres em 21%, com possíveis impactos sobre o financiamento à economia.

## ESPAÇO INTERNACIONAL

- **Comissão Europeia:** O crescimento económico dos países europeus foi revisto em baixa pela Comissão Europeia. As economias da Zona Euro e União Europeia poderão contrair 8,7% e 8,3% em 2020, respectivamente, registos inferiores às estimativas anteriores de recessão de 7,7% e 7,4%, em consequência da lenta diminuição das medidas de isolamento, sendo que para 2021 estima-se um crescimento de 6,1% e 5,8%.
- **Reino Unido:** O Governo divulgou um pacote de estímulos de 30 mil milhões GBP. A decisão tem como objectivo garantir a estabilidade no mercado laboral, diante do risco de aumento do nível de desemprego em consequência da COVID-19. O actual montante somou um total de 189 mil milhões GBP concedidos desde Março, como medidas de estímulo à economia.
- **Alemanha:** A balança comercial atingiu superavit de 7,1 mil milhões EUR em Maio. O saldo representa uma diminuição de 66% em comparação ao período homólogo. As exportações fixaram-se em 80,3 mil milhões EUR, que representam uma redução homóloga de 30%. A redução do consumo mundial em consequência da COVID-19 contribuiu para o registo comercial.



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



- Os índices bolsistas fecharam a semana sem uma tendência definida em consequência da possibilidade de uma segunda vaga da COVID-19. Destaca-se que o CSI 300 (China) aumentou 7,5%, para 4.753,13 pontos, o que reflecte a expectativa de aumento do consumo, com a inflação a acelerar 0,1 p.p., para 2,5% em Junho.



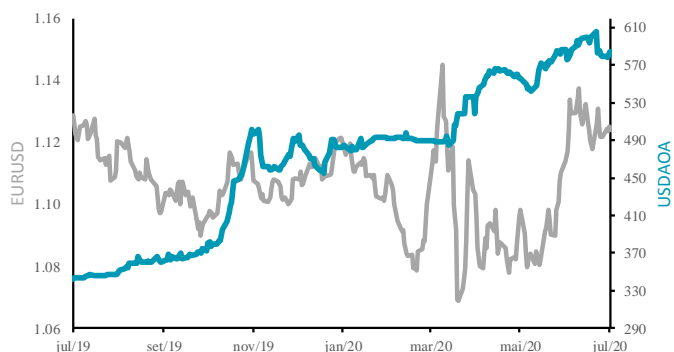
Fonte: Bloomberg

## MERCADO CAMBIAL



O euro e a libra apreciaram 0,5% e 1,1% em relação ao dólar, tendo-se fixado em 1,1300 e

- 1,2622 por unidade de dólar, respectivamente. O desempenho das moedas poderá reflectir o pessimismo dos investidores relativamente ao aumento de casos de COVID-19 nos EUA, que contribuíram para o retorno de algumas medidas de isolamento social.

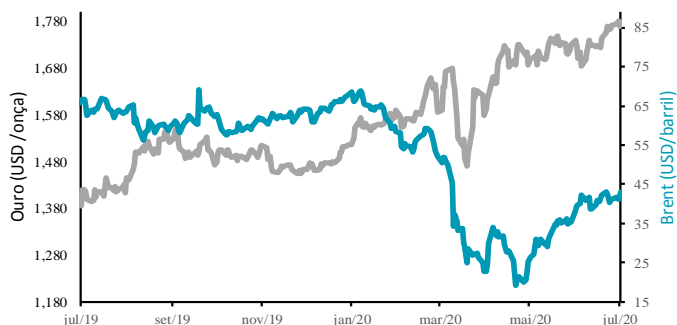


Fonte: Bloomberg

## MERCADO DE COMMODITIES



- Os preços do petróleo registaram tendência indefinida com o WTI a recuar 0,2%, para 40,55 USD/barril e o Brent a aumentar 1,0%, para 43,24 USD/barril, em consequência do aumento das reservas de crude norte-americanas e da redução da produção de crude pela OPEP, respectivamente.

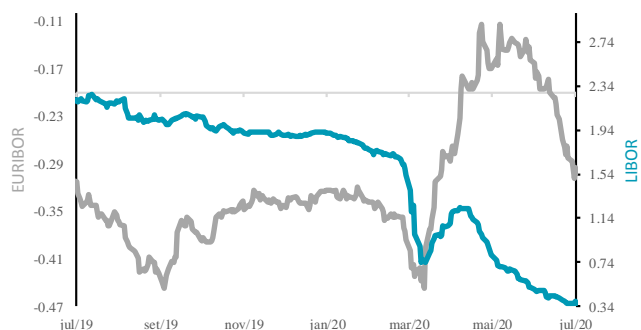


Fonte: Bloomberg

## MERCADO MONETÁRIO



- A Libor GBP 6 meses diminuiu 8,2 p.b. ao se fixar em 0,223% ao longo da semana. O registo poderá reflectir a divulgação do pacote de estímulos de 30 mil milhões GBP para garantir a estabilidade do mercado laboral britânico.



Fonte: Bloomberg

Legenda da Visão:



Muito Positiva



Positiva



Negativa



Muito Negativa

Índices	Fecho	Variação				1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min	
<b>Indicadores Bolsistas</b>							
Dow Jones (EUA)	26,075.30	↓ -0.81	1.02	-8.63	29,568.57	18,213.65	
S&P 500 (EUA)	3,185.04	↑ 0.17	2.73	-1.42	3,393.52	2,191.86	
Nasdaq Composite (EUA)	10,617.44	↓ -1.01	5.55	18.33	10,622.35	6,631.42	
Dax 30 (Alemanha)	12,633.71	↑ 0.84	3.64	-3.70	13,795.24	8,255.65	
FTSE 100 (Inglaterra)	6,095.41	↓ -1.01	-0.21	-18.37	7,727.49	4,898.79	
PSI20 (Portugal)	4,464.64	↑ 1.35	1.66	-14.41	5,454.21	3,500.02	
Nikkei 225 (Japão)	22,290.81	↓ -0.07	2.23	-3.69	24,115.95	16,358.19	
Bovespa (Brasil)	100,031.80	↑ 3.38	5.23	-13.50	119,593.10	61,690.50	
CSI 300 (China)	4,753.13	↑ 7.55	16.55	18.46	4,878.08	3,503.19	
SA All Shares (África do Sul)	55,417.89	↑ 1.64	3.19	-1.73	59,104.61	37,177.92	
MSCI World (Global)	561.81	↑ 1.25	2.26	-4.10	610.10	407.38	
MSCI Emerging Markets	61,500.43	↑ 3.47	7.00	0.05	63,410.88	44,713.04	

Moedas	Fecho	Variação				1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min	
<b>Taxas de câmbio</b>							
USD Index	96.6520	↓ -0.54	-0.87	0.16	102.99	94.65	
EUR/USD	1.1300	↑ 0.46	0.82	1.01	1.15	1.06	
EUR/CHF	1.0636	↑ 0.06	-0.20	1.80	1.11	1.05	
GBP/USD	1.2622	↑ 1.11	1.69	-4.88	1.35	1.14	
USD/JPY	106.9300	↓ -0.54	0.78	1.42	112.23	101.19	
<b>Moedas emergentes</b>							
USD/ZAR	16.7873	↓ -1.49	3.40	-16.57	19.35	13.81	
USD/CNY	6.6747	↓ -5.54	0.88	-0.56	7.18	6.84	
USD/BRL	5.33	↑ 0.18	2.67	-24.32	5.97	3.72	
USD/AKZ	165.0900	↑ 0.00	0.21	-16.48	610.50	344.64	
EUR/AKZ	646.7164	↓ -0.31	-0.60	-17.85	688.24	385.06	

Commodities	Fecho	Variação				1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min	
<b>Matérias-primas</b>							
<b>Energia</b>							
WTI crude	40.55	↓ -0.20	1.58	-34.67	65.65	-40.32	
Brent Crude	43.24	↑ 1.03	3.74	-35.32	71.95	15.98	
Gás natural	1.81	↓ -1.37	3.08	-22.16	2.53	1.52	
<b>Metais Preciosos</b>							
Ouro	1,798.70	↑ 1.34	1.40	18.77	1,818.02	1,400.14	
Prata	18.72	↑ 3.88	4.77	6.85	19.65	11.64	
<b>Outros</b>							
Alumínio	1,659.08	↑ 4.82	3.58	-6.86	1,833.00	1,420.00	
Cobre	289.75	↑ 4.43	8.14	4.63	299.30	199.00	
Baltic dry Index	1,810.00	↓ -4.44	0.61	66.06	2,518.00	393.00	
<b>Commodities (CRY)</b>	141.52	↑ 0.44	2.57	-23.83	187.87	101.48	

Período	Fecho	Variação				1 Ano	
		Semana (p.b)	MTD	YTD	Max	Min	
<b>Taxas de juros</b>							
<b>EUA - Libor USD</b>							
3M	0.27	↓ -0.78	-11.22	-85.95	2.30	0.27	
6M	0.35	↓ -2.09	-6.46	-81.94	2.23	0.35	
12M	0.48	↓ -2.55	-12.02	-75.95	2.24	0.48	
<b>Zona Euro - EURIBOR</b>							
3M	-0.44	↓ -0.50	-4.27	-14.88	-0.16	-0.49	
6M	-0.33	↓ -1.60	-7.14	-1.85	-0.11	-0.45	
12M	-0.28	↓ -4.60	-26.22	-14.06	-0.05	-0.40	
<b>Angola - Luibor</b>							
0/n	15.38	→ 0.00	-15.0	-24.78	29.91	13.50	
3M	15.34	↑ 15.00	-10.56	-9.56	19.88	14.42	
6M	16.41	↑ 21.00	-9.48	-6.70	19.83	14.66	
12M	18.05	↓ -2.00	-9.32	-6.07	21.35	15.73	
<b>Taxas de Juro de Longo Prazo</b>							
EUA - Treasury 10 anos	0.67	↓ -17.08	-41.42	-64.91	2.61	0.31	
ZONA EURO - Bond 10 anos	-0.47	↓ -15.30	21.91	-156.22	0.10	-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	24/07/2020	manutenção
Reserva Federal dos EUA - FED	0.25%	15/03/2020	-100	-1.0	7/29/2020	manutenção
Banco Central Europeu - BCE	0.00%	10/3/2016	-5	0.0	16/07/2020	manutenção
Banco da Inglaterra - BoE	0.10%	19/03/2020	-15	-0.65	6/8/2020	manutenção
Banco do Canadá - BoC	0.25%	27/03/2020	-50	1.5	15/07/2020	manutenção

Fonte: Bloomberg

O Banco da Inglaterra programou a próxima reunião para o dia 6 de Agosto do ano corrente, com perspectiva de manutenção dos actuais níveis das taxas de juro de referência. Destaca-se que durante o mês de Maio a inflação homóloga desacelerou 0,3 p.p., tendo-se fixado em 0,5%.

## YIELD DOS EUROBONDS

País	Emissão	Maturidade	10/jul	3/jul	jun/20	mai/20	abr/20
Angola	11/4/2015	11/12/2025	13.01	11.93	11.94	18.90	28.66
Angola	5/2/2018	9/5/2028	12.33	11.54	11.58	16.96	24.24
Angola	5/2/2018	8/5/2048	12.07	11.53	11.55	15.55	21.61
Angola	19/11/2019	26/11/2029	11.66	10.92	10.94	15.66	22.22
Angola	19/11/2019	26/11/2049	11.75	11.23	11.25	15.10	21.04
Nigéria	15/2/2018	23/2/2038	8.83	8.59	8.63	9.39	10.98
Quénia	21/2/2018	28/2/2028	7.66	7.34	7.40	8.14	8.89

Fonte: Bloomberg

Nota: Os Eurobonds foram emitidos em dólares.

ECONOMIAS DESENVOLVIDAS

País	Indicador	Data/Hora (UTC)	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
Japão	Produção Industrial var. mensal	14-07-2020	Maio F	-8,40%	--
Japão	Produção industrial var. homóloga	14-07-2020	Maio F	-25,90%	--
Japão	Capacidade de utilização	14-07-2020	Maio	-13,30%	--
Reino Unido	Produção Industrial var. mensal	14-07-2020	Maio	-20,30%	6,00%
Reino Unido	Produção manufactureira var. mensal	14-07-2020	Maio	-24,30%	7,40%
Alemanha	Índice de Preços ao Consumidor var. homóloga	14-07-2020	Junho F	0,90%	0,90%
Alemanha	Índice de Preços ao Consumidor var. mensal	14-07-2020	Junho F	0,60%	0,60%
Alemanha	Índice de Preços ao Consumidor harm. Var. mensal	14-07-2020	Junho F	0,70%	0,70%
Reino Unido	Balança comercial	14-07-2020	Maio	305000000	-635000000
Reino Unido	Produção industrial var. homóloga	14-07-2020	Maio	-24,40%	-20,80%
Rússia	Índice de Preços ao Consumidor var. mensal	14-07-2020	Junho	-0,10%	0,60%
EUA	Índice de Preços ao Consumidor var. homóloga	14-07-2020	Junho	0,10%	0,60%
Reino Unido	Índice de Preços ao Consumidor var. homóloga	15-07-2020	Junho	0,50%	0,50%
Reino Unido	Índice de Preços ao Consumidor var. mensal	15-07-2020	Junho	0,00%	0,00%
Reino Unido	Índice de Preços ao Consumidor core var. homóloga	15-07-2020	Junho	1,20%	1,20%
Itália	Índice de Preços ao Consumidor harm. Var. homóloga	15-07-2020	Junho F	-0,40%	-0,40%
EUA	Índice dos Preços Importados var. mensal	15-07-2020	Junho	1,00%	1,00%
Canadá	Vendas manufactureiras var. mensal	15-07-2020	Maio	-28,50%	8,50%
EUA	Produção Industrial var. mensal	15-07-2020	Junho	1,40%	4,40%
Canadá	Decisão sobre a taxa de juro	15-07-2020	15 de Julho	0,25%	0,25%
Rússia	Produção industrial var. homóloga	15-07-2020	Junho	-9,60%	-7,20%
Reino Unido	Taxa de desemprego Ilo 3 meses	16-07-2020	Maio	3,90%	4,10%
França	CPI YoY Índice de Preços ao Consumidor var. homóloga	16-07-2020	Junho F	0,10%	0,10%
Zona Euro	Principais taxas de juro	16-07-2020	16 de Julho	0,00%	0,00%
EUA	Pedidos iniciais de subsídio de desemprego	16-07-2020	11 de Julho	131400,00	125000,00
EUA	Venda ao retalho de produtos avançados var. mensal	16-07-2020	Junho	17,70%	4,60%
Rússia	Reservas em ouro e divisas	16-07-2020	10 de Julho	569800000000	--
Zona Euro	Índice de Preços ao Consumidor var. homóloga	17-07-2020	Junho F	0,10%	0,30%
Zona Euro	Índice de Preços ao Consumidor var. mensal	17-07-2020	Junho F	0,30%	0,30%

Fonte : Bloomberg

ECONOMIAS EMERGENTES

País	Indicador	Data de Divulgação	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
China	Balança comercial	14-07-2020	Junho	\$62930000000	\$58370000000
India	Exportações var. homólogas	15-07-2020	Junho	-36,5%	--
África do Sul	Índice de Preços ao Consumidor var. homóloga	15-07-2020	Maio	3,00%	2,20%
Rússia	Produção industrial var. homóloga	15-07-2020	Junho	-9,60%	-7,20%
China	PIB Var. homóloga	16-07-2020	IIº Trim.	-6,80%	2,20%
China	Produção industrial var. homóloga	16-07-2020	Junho	4,40%	4,80%
China	Vendas ao retalho var. homóloga	16-07-2020	Junho	-2,8%	0,5%

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