

AS EXPECTATIVAS DOS EMPRESÁRIOS SOBRE A EVOLUÇÃO DA ECONOMIA

A propagação da COVID-19, em 2020, tem pressionado ainda mais o cenário macroeconómico desafiante de Angola, enquanto, a definição, por parte do Governo, de medidas que limitam a mobilidade das pessoas e o encerramento parcial de algumas actividades económicas – para minimizar a propagação da doença- têm contribuído para a redução do consumo e a produção, o que se tem reflectido sobre as expectativas da evolução da economia por parte dos empresários.

Com efeito, o Indicador de Clima Económico (ICE), que representa as expectativas dos investidores sobre o desempenho da economia no curto prazo, fixou-se -16 pontos no Iº trimestre de 2020, que representa uma redução de 12 pontos em comparação ao trimestre anterior. A percepção da evolução da economia para os próximos tempos corresponde ao menor desempenho desde o IIº trimestre de 2017, sendo que os registos negativos do indicador têm sido apurado desde o IIIº trimestre de 2015, quando se fixou em -9 pontos.

Destaca-se que o melhor registo situou-se em 31 pontos e ocorreu no IIº trimestre de 2009, enquanto o menor nível, de -34 pontos, registou-se no IIº trimestre de 2016, períodos em que o preço do Brent – referência para as exportações de petróleo de Angola – fixou-se em 69,3 USD/barril e 49,68 USD/barril, respectivamente.

No entanto, ao longo do último ano, as perspectivas dos empresários registaram ligeira melhoria e o ICE apresentou uma evolução positiva, ao expandir 5 pontos, tendo passado de -9 para -4 pontos, entre o primeiro e último trimestre de 2019. A trajetória referente ao ano transacto reflectiu a perspectiva de recuperação da economia, em consequência das estratégias adoptadas, de melhoria da concessão de crédito à economia, melhor alocação da moeda estrangeira, tal como medidas implementadas com suporte do Fundo Monetário Internacional.

Para 2020, as expectativas sobre o crescimento da economia foram revistas em baixa de forma significativa, com o Governo a prever uma contracção de 3,6%, quando inicialmente apresentou uma perspectiva de expansão de 1,8%. Paralelamente, o sector petrolífero deverá apresentar uma trajetória aquém das expectativas com o preço do crude a reduzir 66%, ao variar de 66 USD/barril no último trimestre de 2019, para 22,74 USD/barril no Iº trimestre de 2020, segundo a Bloomberg.

Por conseguinte, a queda no preço do petróleo poderá condicionar a arrecadação das receitas fiscais do Estado – o sector petrolífero mantém-se como a principal fonte de captação de receitas em moeda estrangeira para o país -, o que se poderá traduzir numa maior pressão sobre as Reservas Internacionais Líquidas, com impactos sobre a evolução do mercado cambial e nos custos dos produtos importados.

De forma desagregada, os sete sectores analisados no ICE apresentaram reduções em termos trimestrais, sendo que o sector da Construção (-20 pontos), Comércio (-13 pontos) e Indústria Transformadora (-13 pontos), ao se fixarem em -48, -43 e -24 pontos, respectivamente, destacaram-se ao apresentarem as maiores reduções.

A análise genérica revela que, os principais constrangimentos caracterizaram-se pela insuficiência da procura, os preços de venda demasiado elevados e frequentes avarias mecânicas. Por outro lado, referencia-se que o sector da Comunicação representa o único sector que mantém um desempenho positivo desde o IIIº trimestre de 2016, quando se fixou em 9 pontos, sendo que fixou-se em 28 pontos no Iº trimestre do ano corrente.

Os sectores mais pressionados caracterizam-se por uma significativa componente de importações, o que poderá reflectir as limitações na disponibilidade de divisas e contínua depreciação cambial.

Por outro lado, destaca-se que o crédito concedido pelo sector bancário aos sectores da Construção, Comércio e Indústria Transformadora no Iº trimestre de 2020 registou variação trimestral de 3,5%, 3,7% e -7,9%, respectivamente, que representam o destino de 13,04%, 22,12% e 7,24%, do crédito total de 5.093,27 mil milhões Kz concedido no Iº trimestre de 2020.

Contudo, o ICE do ano corrente poderá ter a trajetória descendente minimizada em consequência das estratégias de mitigação dos impactos da COVID-19, em curso desde o segundo trimestre de 2020, o pacote de estímulos económicos, financeiros e monetários, num montante total de aproximadamente 589,65 mil milhões Kz.

ESPAÇO ANGOLA

- **O Produto Interno Bruto real contraiu 1,8% no 1º trimestre de 2020, em termos homólogos, segundo o Instituto Nacional de Estatística.** O desempenho da economia reflecte, principalmente, a desaceleração dos sectores do comércio e das pescas em 11,6% e 7,9%, respectivamente, com impactos sobre a geração de empregos no país.
- **As receitas diamantíferas fixaram-se em 17.177,12 milhões Kz no 1º semestre de 2020.** O montante representa um incremento de 16% face ao período homólogo, influenciado pelo aumento do preço médio das exportações em cerca de 43%, com efeitos sobre a execução orçamental.
- **A permuta de liquidez entre os bancos comerciais fixou-se em 974.100 milhões Kz no mês de Junho.** O montante representa um incremento mensal de 27%, e cerca 3 vezes acima do total transaccionado no período homólogo, tal como, o nível mais elevado desde Agosto de 2018, justificado pelo aumento das necessidades de liquidez dos bancos, com efeitos sobre as taxas de juro de curto prazo.

ESPAÇO INTERNACIONAL

- **EUA: A produção industrial aumentou 5,4%, em Junho.** O desempenho corresponde a uma aceleração mensal de 4,0 p.p. e homóloga de 5,36 p.p., sendo que representa o maior crescimento desde Dezembro de 1959, quando se fixou em 6,18%. A tendência foi suportada, principalmente, pela procura por automóveis, diante do processo de reabertura da economia.
- **China: A economia registou crescimento homólogo de 3,2% no IIº trimestre de 2020.** O registo representa uma recuperação, significativa, em comparação à contracção de 6,8% do trimestre anterior, suportado pela expansão de algumas actividades como, a produção industrial e a construção em 4,1% e 7,8%, respectivamente. Em termos trimestrais, o crescimento fixou-se em 11,5%, uma recuperação de 21,5 p.p..
- **OPEP: A produção petrolífera da Organização fixou-se em 22,271 milhões barris/dia em Junho.** O registo representa uma redução mensal de 1,893 milhões barris/dia e homóloga de 7,56 milhões barris/dia, que reflecte o impacto do novo acordo de redução da produção de crude entre a OPEP e aliados, avaliado em 9,7 milhões barris/dia, definido em Abril de 2020.



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



Download on the App Store

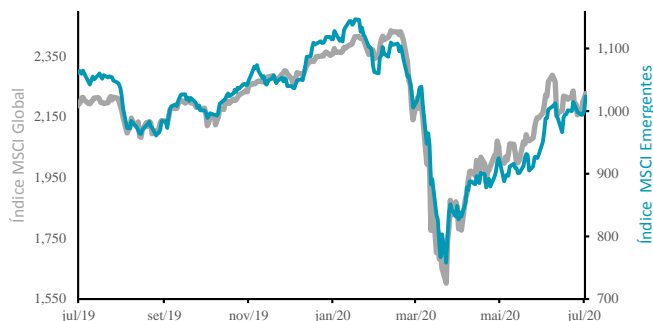


GET IT ON Google Play

MERCADO BOLSISTA



- O índice bolsista da China, CSI 300, encerrou a semana com uma queda de 4,39%, situando-se em 4.544,70 pontos. O desempenho reflecte o pessimismo dos investidores relativamente ao impacto da possível adopção de uma política monetária restritiva pela China.

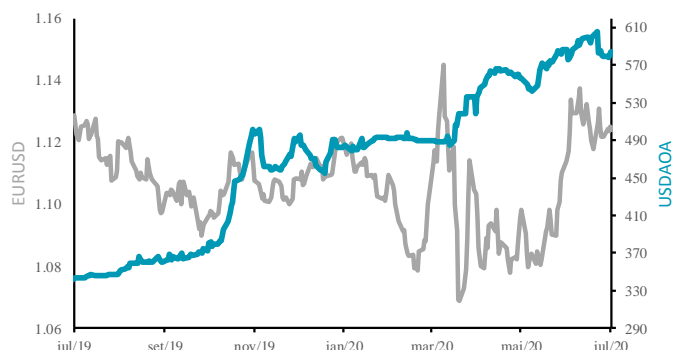


Fonte: Bloomberg

MERCADO CAMBIAL



- A cotação do euro fixou-se em 1,1434 USD por unidade da moeda única europeia, uma apreciação de 1,27%, o que poderá reflectir o optimismo dos investidores em relação ao impacto das medidas de estímulo económico em curso na Zona Euro.

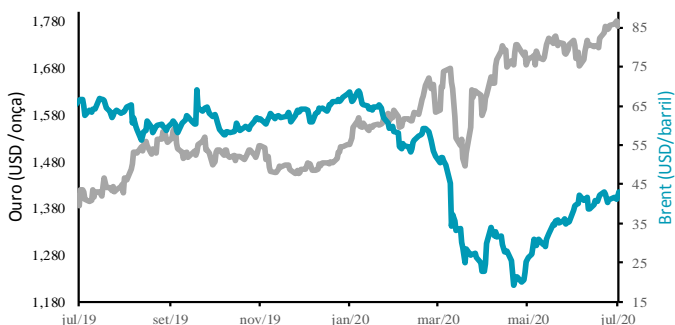


Fonte: Bloomberg

MERCADO DE COMMODITIES



- A cotação do petróleo tem sido influenciada pela manutenção do compromisso assumido pela OPEP e aliados, de redução da oferta de crude, e pela incerteza sobre a procura diante da possibilidade de uma segunda vaga da COVID-19. O WTI aumentou 0,03% e o Brent diminuiu 0,3%, situando-se em 40,6 e 43,11 USD/barril, respectivamente.

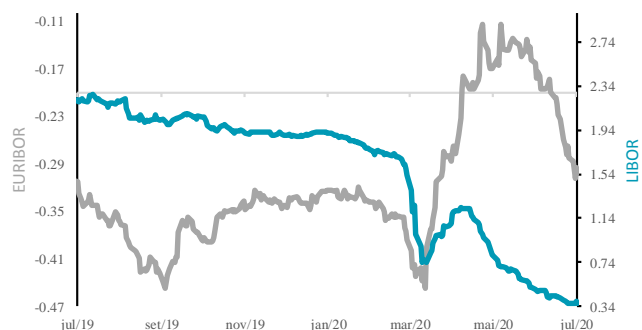


Fonte: Bloomberg

MERCADO MONETÁRIO



- A necessidade de estímulos na economia norte-americana poderá justificar a queda da taxa de juro Libor USD 6 meses em 0.3 p.b., para 0,34%, numa altura em que se torna crescente a possibilidade de uma segunda vaga de contaminação pela COVID-19.



Fonte: Bloomberg

Legenda da Visão:

Muito Positiva
 Positiva
 Negativa
 Muito Negativa

Índices	Fecho	Variação			1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
Indicadores Bolsistas						
Dow Jones (EUA)	26,671.95	↑ 2.29	3.33	-6.54	29,568.57	18,213.65
S&P 500 (EUA)	3,224.73	↑ 1.25	4.01	-0.19	3,393.52	2,191.86
Nasdaq Composite(EUA)	10,503.19	↓ -1.08	4.42	17.06	10,824.79	6,631.42
Dax 30 (Alemanha)	12,919.61	↑ 2.26	4.94	-2.49	13,795.24	8,255.65
FTSE 100 (Inglaterra)	6,290.30	↑ 3.20	1.95	-16.60	7,727.49	4,898.79
PSI20 (Portugal)	4,479.77	↑ 0.34	2.04	-14.08	5,454.21	3,500.02
Nikkei 225 (Japão)	22,696.42	↑ 1.82	1.84	-4.05	24,115.95	16,358.19
Bovespa (Brasil)	102,888.30	↑ 2.86	8.24	-11.03	119,593.10	61,690.50
CSI 300 (China)	4,544.70	↓ -4.39	11.42	13.25	4,878.08	3,503.19
SA All Shares (África do Sul)	55,911.80	↑ 0.89	2.85	-2.05	59,104.61	37,177.92
MSCI World (Global)	570.06	↑ 1.47	3.76	-2.69	610.10	407.38
MSCI Emerging Markets	60,725.47	↓ -1.26	5.65	-1.21	63,410.88	44,713.04

Moedas	Fecho	Variação			1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
Taxas de câmbio						
USD Index	95.9420	↓ -0.73	-1.49	-0.46	102.99	94.65
EUR/USD	1.1434	↑ 1.27	2.06	2.25	1.15	1.06
EUR/CHF	1.0727	↑ 0.86	-1.18	0.81	1.11	1.05
GBP/USD	1.2568	↓ -0.43	1.21	-5.33	1.35	1.14
USD/JPY	107.0200	↑ 0.08	0.65	1.29	112.23	101.19
Moedas emergentes						
USD/ZAR	16.6947	↓ -0.55	3.88	-16.19	19.35	13.83
USD/CNY	6.6747	↓ -4.67	1.11	-0.33	7.18	6.84
USD/BRL	5.39	↑ 1.14	1.51	-25.17	5.97	3.73
USD/AKZ	165.0900	↑ 0.00	1.52	-15.39	610.50	345.01
EUR/AKZ	651.2958	↑ 0.71	-0.52	-17.78	688.24	385.06

Commodities	Fecho	Variação			1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
Matérias-primas						
Energia						
WTI crude	40.59	↑ 0.03	2.72	-33.93	65.65	-40.32
Brent Crude	43.11	↓ -0.30	4.20	-35.03	71.95	15.98
Gás natural	1.72	↓ -4.82	-3.14	-26.87	2.49	1.52
Metais Preciosos						
Ouro	1,810.42	↑ 0.65	1.44	18.82	1,818.02	1,400.58
Prata	19.33	↑ 3.24	6.01	8.12	19.65	11.64
Outros						
Alumínio	1,626.00	↓ -1.99	1.51	-8.72	1,827.50	1,420.00
Cobre	290.45	↑ 0.24	6.41	2.96	299.30	199.00
Baltic dry Index	1,710.00	↓ -5.52	-4.95	56.88	2,518.00	393.00
Commodities (CRY)	140.83	↓ -0.49	2.07	-24.20	187.87	101.48

Período	Fecho	Variação			1 Ano	
		Semana (p.b)	MTD	YTD	Max	Min
Taxas de juros						
EUA - Libor USD						
3M	0.27	↓ -0.78	-11.22	-85.95	2.30	0.27
6M	0.34	↓ -0.30	-6.46	-81.94	2.23	0.35
12M	0.48	↓ -2.55	-12.02	-75.95	2.24	0.48
Zona Euro - EURIBOR						
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
Angola - Luibor						
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
Taxas de Juro de Longo Prazo						
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	29-07-2020	manutenção
Banco Central Europeu - BCE	0,00%	03-10-2016	-5	0,0	09-10-2020	manutenção
Banco da Inglaterra - BoE	0,10%	19-03-2020	-15	-0,65	08-06-2020	manutenção
Banco do Canadá - BoC	0,25%	27-03-2020	-50	1,5	09-09-2020	manutenção

Fonte: Bloomberg

O Banco do Canadá definiu a próxima reunião para o dia 9 de Setembro 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 fixou-se em -0,4%, uma redução significativa em comparação à taxa de 2,4% referente ao mês de Janeiro.

YIELD DOS EUROBONDS

País	Emissão	Maturidade	17-jul	10-jul	jun-20	mai-20	abr-20
Angola	04-11-2015	12-11-2025	12,90	13,01	11,94	18,90	28,66
Angola	02-05-2018	05-09-2028	12,26	12,33	11,58	16,96	24,24
Angola	02-05-2018	05-08-2048	12,15	12,07	11,55	15,55	21,61
Angola	19/11/2019	26/11/2029	11,65	11,66	10,94	15,66	22,22
Angola	19/11/2019	26/11/2049	11,82	11,75	11,25	15,10	21,04
Nigéria	15/2/2018	23/2/2038	8,77	8,83	8,63	9,39	10,98
Quênia	21/2/2018	28/2/2028	7,57	7,66	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	Índice de Preços ao Consumidor var. homóloga Natl	21-07-2020	Junho	0,10%	0,10%
Canadá	Venda ao retalho var. mensal	21-07-2020	Maió	-26,40%	--
Japão	PMI Manufactureiro Jibun	22-07-2020	Julho P	40,10	--
EUA	Pedidos iniciais de subsídio de desemprego	23-07-2020	18 de Julho 2020	130000,00	128000,00
Canadá	Índice de Preços ao Consumidor não just. A saz. var. mensal	22-07-2020	Junho	0,30%	--
França	Perspectivas de produção da própria empresa	23-07-2020	Julho	19,00	
Alemanha	Confiança do consumidor Gfk	23-07-2020	Agosto	-9,60	-4,80
França	Confiança manufactureira	23-07-2020	Julho	77,00	85,00
Rússia	Reservas de ouro e divisas	23-07-2020	17 de Julho	574,2b	--
EUA	Índice Leading	23-07-2020	Junho	2,80%	2,10%
Zona Euro	Confiança do consumidor	23-07-2020	Julho A	-14,70	-12,00
Reino Unido	Vendas ao retalho inc. autom. E combust. Var. mensal	24-07-2020	Junho	12,00%	8,00%
Reino Unido	Venda ao retalho excl. autom. e combust var. mensal	24-07-2020	Junho	10,20%	7,90%
Reino Unido	Venda ao retalho incl. Autom. E combust. Var. homóloga	24-07-2020	Junho	-13,10%	-6,00%
França	PMI Manufactureiro Markit	24-07-2020	Julho P	52,30	53,20
França	PMI Serviços Markit	24-07-2020	Julho P	50,70	52,30
França	PMI composto Markit	24-07-2020	Julho P	51,70	53,80
Alemanha	PMI Manufactureiro Markit/BME	24-07-2020	Julho P	45,20	48,00
Alemanha	PMI Serviços Markit	24-07-2020	Julho P	47,30	50,20
EUA	Vendas de casas novas var. mensal	24-07-2020	Junho	16,60%	3,60%
Zona Euro	PMI Manufactureiro Markit	24-07-2020	Julho P	47,40	49,60
Itália	Índice de Confiança ao Consumidor	24-07-2020	Julho	100,60	104,00
Itália	Expectativas económicas	24-07-2020	Julho	65,40	--
Zona Euro	PMI composto Markit	24-07-2020	Julho P	48,50	51,00
Zona Euro	PMI Serviços Markit	24-07-2020	Julho P	48,30	51,00
Reino Unido	PMI Manufactureiro Markit	24-07-2020	Julho P	50,10	51,80
Rússia	Principais taxa de juro	24-07-2020	24 de Julho	4,50%	4,25%
EUA	PMI Manufactureiro Markit	24-07-2020	Julho P	49,80	51,80
Rússia	Venda de novas casas	24-07-2020	Junho	676.000	700.000

Fonte : Bloomberg

ECONOMIAS EMERGENTES

País	Indicador	Data da Divulgação	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
Brasil	Arrecadação de receitas	20-24/07/2020	Junho	77415000000	--
África do Sul	Indicador leading	21-07-2020	Maió	97,20	--
África do Sul	Venda constante ao retalho var. homóloga	22-07-2020	Maió	2,70%	-31,80%
África do Sul	Venda a retalho var. mensal	22-07-2020	Maió	2,30%	--
África do Sul	Anúncio da Taxas de juro	23-07-2020	23 de Julho	3,75%	3,50%
Rússia	Oferta monetária Def	24-07-2020	17 de Julho	1298000	--
Brasil	Confiança do consumidor FGV	24-07-2020	Julho	7110,0%	--

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