

AS MEDIDAS EM CURSO DE PROMOÇÃO DA PRODUÇÃO NACIONAL

O ano corrente tem-se caracterizado pelo intensificar das medidas de promoção da produção nacional, com o objectivo de garantir a redução das necessidades de importação – com consequências sobre a manutenção das Reservas Internacionais Líquidas (RIL's) – e promoção das exportações – que contribui para a captação de moeda estrangeira-.

Destaca-se que no Iº trimestre de 2020 as importações fixaram-se em 2.449,7 milhões USD, que corresponde a uma redução de 21% em comparação ao trimestre anterior, e de contracção de 48%, em relação ao Iº trimestre de 2019 – diminuição que reflecte principalmente o impacto da desvalorização cambial e moderação da disponibilização de divisas pelo Banco Central -. Na perspectiva das exportações, refere-se que atingiu o montante de 6.536,6 milhões USD, que corresponde a reduções trimestral e homóloga de 24,6% e 25%, respectivamente.

Em consequência, as Reservas Internacionais Brutas fixaram-se em 16.419,5 milhões USD no Iº trimestre de 2020, uma redução trimestral de 4,6% e aumento homólogo de 4,0%, sendo que em termos de importações correspondem a 12,2 meses, um aumento trimestral de 1,8 meses e homólogo de 5,4 meses. Em termos de RIL's – que descontam os compromissos com o serviço da dívida pública – referencia-se o registo de 10.932,1 milhões USD, no Iº trimestre de 2020, uma redução trimestral 6,7% e aumento homólogo de 6,6%, que em termos de meses de importações correspondeu a 8,1 meses, no Iº trimestre de 2020, aumento trimestral de 1 mês e homólogo de 3,7 meses.

O Programa de Apoio à Produção, Diversificação das Exportações e Substituição de Importações (PRODESI) norteia as estratégias em curso, tendo sido publicado em Janeiro de 2018, com 20 fileiras de actuação prioritária em que se destacam os produtos do sector agrícola. O documento referencia que as exportações dos 15 principais produtos não petrolíferos representavam cerca de 44% das exportações nacionais em 1974, sendo que no período actual representam aproximadamente 5% das exportações do país, com o sector petrolífero a apresentar-se dominante ao corresponder aos 95% remanescentes.

A dependência do sector petrolífero representa um factor adicional de risco, ao considerar-se a dependência da definição do preço do crude pelos mercados internacionais – Angola posiciona-se como um *price taker* – e a limitação relativa a produção, com a Organização dos Países Exportadores de Petróleo (OPEP) e aliados, a definirem as quotas que perspectivam garantir alguma estabilidade ao mercado petrolífero mundial, tendo em consideração as limitações na procura pela matéria-prima, impostas pela COVID-19, desde o final de 2019.

O Governo tem em curso programas com instituições multilaterais para a promoção de sectores alternativos ao petrolífero, em que se referencia o Projecto de Desenvolvimento da Agricultura Comercial (PDAC), com o Banco Mundial, de duração prevista entre 2018 a 2024. O objectivo principal do projecto caracteriza-se pelo fomento do agro-negócio nas províncias do Cuanza Norte, Cuanza Sul e Malanje, num montante total de 125 milhões USD, tendo sido desembolsados aproximadamente 8% do montante previsto até ao Iº trimestre de 2020. Com o Banco Africano de Desenvolvimento, o Governo estruturou o Projecto de Desenvolvimento de Cadeias de Valor Agrícola da Província de Cabinda, com um período de duração previsto de 2018 a 2022, com um montante total de 101,1 milhões USD, tendo sido desembolsados 8,2% até ao Iº trimestre de 2020, que representa uma taxa de efectivação baixa.

As estratégias em curso de promoção da produção nacional representam medidas legítimas e segundo instituições como o *International Finance Corporation* (IFC), a proporação de crédito doméstico ao sector privado representa cerca de 15% do PIB, quando em economias como o Quênia do PIB, quando em economias como o Quênia e África do Sul fixam-se em 28% e 148%, respectivamente, o que reflecte a margem para o aumento da concessão de crédito à economia.

No entanto a mais recente medida que se caracterizou pela introdução da taxa de custódia aplicável às Reservas Excedentárias depositadas pelos Bancos Comerciais no Banco Nacional de Angola, com o objectivo de contribuir para o aumento da interacção entre os bancos comerciais e os agentes económicos, mediante, principalmente, a concessão de crédito à economia, teve como destino principal o mercado primário de dívida pública, com a manutenção do processo de *crowding-out* que reflecte a estratégia das instituições financeiras de procura por activos seguros, diante do cenário actual de significativas incertezas.

Contudo, algumas medidas relacionadas à questões de investimento em infra-estruturas, que contribuirão para a redução dos custos de implementação de projectos, a atribuição de direitos de propriedade aos empreendedores e a celeridade na execução de garantias, representam alguns dos constrangimentos que precisam ser ultrapassados para que se garanta a viabilidade dos projectos e mitigação do risco de crédito para as instituições financeiras.

ESPAÇO ANGOLA

- **A conjuntura económica manteve-se desafiante no IIº trimestre de 2020.** As expectativas dos empresários sobre a evolução da economia no curto prazo fixaram-se em -21 pontos, acima dos -15 pontos do Iº trimestre de 2020, reflexo do agravamento dos desequilíbrios económicos impostos pela propagação da COVID-19 e pela manutenção dos ajustamentos estruturais.
- **As receitas petrolíferas referentes ao mês de Julho fixaram-se em 208.042,51 milhões Kz.** O montante representa um aumento mensal de 3,38%, suportado, essencialmente, pelo crescimento dos preços em 61,08% para 39,24 USD/barril. Destaca-se que em termos acumulados, o Governo já arrecadou 82,15% do previsto no OGE Revisto 2020.
- **O BNA estima disponibilizar no mercado cambial 200 milhões USD ao longo do mês de Setembro.** O montante anunciado representa uma redução mensal de 33,3%, o que poderá reflectir a redução Reservas Externas e a moderação da procura, com impactos sobre a estabilidade do mercado cambial.

ESPAÇO INTERNACIONAL

- **EUA: O número de empregos gerados aumentou 428 mil em Agosto.** O registo sobre a criação de empregos no sector privado representa um aumento de 216 mil postos de trabalho em relação ao mês anterior, com realce para a prestação de serviços que criou 389 mil dos postos, enquanto o remanescente correspondeu a produção de bens.
- **Japão: A produção industrial registou crescimento de 8,0% em Julho.** O registo representa uma melhoria mensal de 6,1 p.p. e homóloga de 7,3 p.p., que representa a maior variação desde o início da série histórica em 1978. O aumento da produção de veículos motorizados (38,5%) e de ferro, aço e metais não ferrosos (9,7%) apresentam-se como destaques.
- **Alemanha: As encomendas de fábrica aumentaram 2,8% em Julho.** A variação representa uma deterioração de 26 p.p. em relação ao mês de Junho e uma melhoria de 3,4 p.p., em termos homólogos. O registo de Julho reflecte o aumento da procura externa em 14,4%, que supera a redução de 10,2% registada nas encomendas internas.



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!

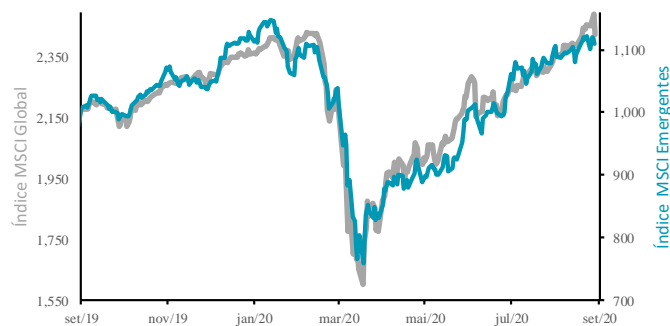


**ABRIR AQUI A SUA CONTA
NUNCA FOI TÃO FÁCIL**

MERCADO BOLSISTA



- Os principais índices bolsistas registaram perdas na generalidade dos mercados na primeira semana Setembro. O destaque recai para os índices norte-americanos S&P 500 e Dow Jones que durante o período recuaram cerca de 4,5% e 2,6% ao se fixarem em 3.350,41 e 27.907,72 pontos, em cada caso, o que deverá ser o reflexo do ajustamento das expectativas dos investidores.

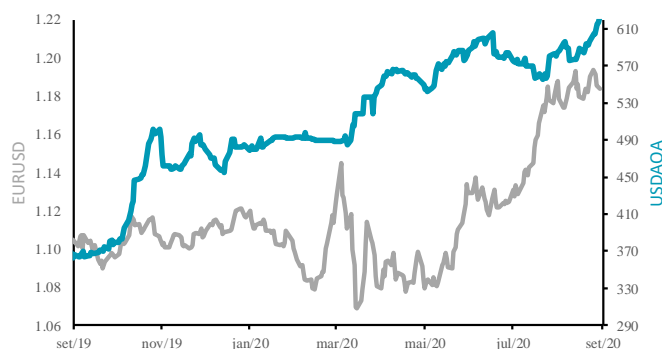


Fonte: Bloomberg

MERCADO CAMBIAL



- O euro depreciou em relação ao dólar norte-americano em 0,55% ao se fixarem em 1,1838 USD/EUR, na semana encerrada em 04 de Setembro, o que poderá reflectir o surgimento de novos casos de Coronavírus na Europa.



Fonte: Bloomberg

MERCADO DE COMMODITIES



- O preço do Brent, que serve de referência às exportações de Angola, reduziu 5,31% ao se fixar em 42,66 USD/barril. O pessimismo dos investidores sobre a procura por crude tem pressionado o preço da matéria-prima.

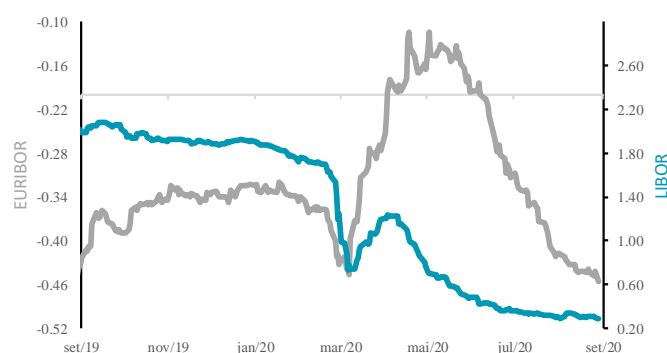


Fonte: Bloomberg

MERCADO MONETÁRIO



- A taxa Libor USD 6 meses reduziu em 2,3 p.b. na sua comparação semanal, ao situar-se em 0,287%. A possibilidade de manutenção da taxa de juro em níveis historicamente baixos, bem como a flexibilidade da taxa de inflação acima da meta de 2%, terá contribuído para a alteração da taxa.



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)	27,907.72	↓ -2.60	-1.04	-1.42	29,568.57	18,213.65
S&P 500 (EUA)	3,350.41	↓ -4.50	-2.10	6.07	3,588.11	2,191.86
Nasdaq Composite(EUA)	11,313.13	↓ -3.27	-3.93	26.09	12,074.06	6,631.42
Dax 30 (Alemanha)	12,842.66	↓ -1.46	0.20	-2.10	13,795.24	8,255.65
FTSE 100 (Inglaterra)	5,799.08	↓ -2.76	-1.66	-22.25	7,689.67	4,898.79
PSI20 (Portugal)	4,248.32	↓ -2.18	-0.42	-17.86	5,454.21	3,500.02
Nikkei 225 (Japão)	23,205.43	↑ 1.41	-0.22	-2.40	24,115.95	16,358.19
Bovespa (Brasil)	101,241.70	↓ -0.88	1.88	-12.45	119,593.10	61,690.50
CSI 300 (China)	4,770.22	↓ -1.53	-3.05	13.98	4,901.21	3,503.19
SA All Shares (África do Sul)	53,878.95	↓ -3.89	-2.13	-4.89	59,104.61	37,177.92
MSCI World (Global)	590.61	↓ -2.05	-1.93	0.82	612.99	407.38
MSCI Emerging Markets	62,889.60	↓ -2.05	-0.37	2.31	64,321.50	44,713.04

Moedas	Fecho	Variação			1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
Taxas de câmbio						
USD Index	92.7190	↑ 0.38	0.79	-3.65	102.99	91.75
EUR/USD	1.1838	↓ -0.55	-0.79	5.61	1.20	1.06
EUR/CHF	1.0814	↑ 0.47	-0.23	0.41	1.11	1.05
GBP/USD	1.3279	↓ -0.55	-1.01	-0.17	1.35	1.14
USD/JPY	106.2400	↑ 0.83	-0.25	2.29	112.23	101.19
Moedas emergentes						
USD/ZAR	16.6016	↑ 0.04	1.91	-15.79	19.35	13.93
USD/CNY	6.6747	↓ -2.78	0.23	1.91	7.18	6.81
USD/BRL	5.30	↓ -1.62	3.64	-23.98	5.97	3.96
USD/AKZ	165.0900	↑ 0.00	-4.39	-23.81	636.77	363.14
EUR/AKZ	730.2334	↑ 2.83	-1.75	-26.93	743.64	399.61

Commodities	Fecho	Variação			1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min
Matérias-primas						
Energia						
WTI crude	39.77	↓ -7.45	-8.03	-35.82	65.65	-40.32
Brent Crude	42.66	↓ -5.31	-7.09	-36.26	71.95	15.98
Gás natural	2.59	↓ -2.60	-2.93	8.82	2.74	1.70
Metais Preciosos						
Ouro	1,933.94	↓ -1.57	-1.91	27.02	2,075.47	1,445.70
Prata	26.91	↓ -2.15	-4.30	50.87	29.86	11.64
Outros						
Alumínio	1,750.25	↓ -0.81	-0.81	-1.74	1,827.50	1,420.00
Cobre	306.20	↑ 1.41	-0.33	8.00	309.45	200.00
Baltic dry Index	1,362.00	↓ -8.47	-8.47	24.95	2,462.00	393.00
Commodities (CRY)	149.69	↓ -2.44	-2.30	-19.43	187.87	101.48

Período	Fecho	Variação			1 Ano	
		Semana (p.b)	MTD	YTD	Max	Min
Taxas de juros						
EUA - Libor USD						
3M	0.24	↓ -0.91	-3.16	-87.38	2.16	0.23
6M	0.29	↓ -2.30	1.22	-83.79	2.09	0.29
12M	0.45	↑ 0.42	-0.75	-77.70	2.07	0.44
Zona Euro - EURIBOR						
3M	-0.48	↑ 1.00	-3.02	-24.54	-0.16	-0.49
6M	-0.44	↓ -0.30	-9.09	-37.04	-0.11	-0.45
12M	-0.37	↑ 0.70	-10.81	-48.19	-0.05	-0.39
Angola - Luibor						
O/n	15.41	↓ -0.49	-15.0	-24.78	29.91	13.50
3M	14.98	↓ -0.83	-10.56	-9.56	19.88	14.42
6M	16.26	↓ -0.41	-9.48	-6.70	19.83	14.66
12M	18.20	↓ -0.08	-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 BANCOSCENTRAIS

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	28-09-2020	manutenção
Reserva Federal dos EUA - FED	0,25%	15-03-2020	-100	-1,0	16-09-2020	manutenção
Banco Central Europeu - BCE	0,00%	03-10-2016	-5	0,0	10-09-2020	manutenção
Banco da Inglaterra - BoE	0,10%	19-03-2020	-50	-0,50	17-09-2020	manutenção
Banco do Canadá - BoC	0,25%	27-03-2020	-50	1,5	09-09-2020	manutenção

Fonte : Bloomberg

O Banco da Inglaterra tem a sua reunião marcada para o próximo dia 17 de Setembro, em que se perspectiva a manutenção da taxa de juro. A decisão poderá ser condicionada pela evolução da taxa de inflação, que apesar do aumento mensal de 0,4 p.p., para 1,0% em Julho, mantém-se abaixo da meta de 2%.

YIELD DOS EUROBONDS

País	Emissão	Maturidade	11/ set	4/ set	ago/ 20	jul/ 20	jun/ 20
Angola	04/11/2018	12/11/2025	11,88	10,92	11,42	11,66	11,94
Angola	02/05/2018	09/05/2029	11,26	10,59	11,07	11,17	11,58
Angola	02/05/2018	08/05/2048	11,62	11,12	11,44	11,47	11,55
Angola	19/11/2019	26/11/2029	11,10	10,55	10,96	10,79	10,94
Angola	19/11/2019	26/11/2049	11,42	10,97	11,26	11,20	11,25
Nigéria	15/02/2018	23/02/2038	8,06	7,77	7,96	8,42	8,63
Quênia	21/02/2018	28/02/2028	6,70	6,60	6,99	7,40	7,40

Fonte : Bloomberg

Nota: Os Eurobonds foram emitidos em dólares.

ECONOMIAS DESENVOLVIDAS

País	Indicador	Data/Hora (UTC)	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
França	Índice de Preços no Consumidor var. homóloga	15/09/2020	Agosto F	0.20%	0.20%
Reino Unido	Mudança de reivindicações de desemprego	15/09/2020	Agosto	94.400	--
EUA	Produção Industrial var. mensal	15/09/2020	Agosto	3.00%	1.00%
Reino Unido	Taxa de desemprego da OIT 3 meses	15/09/2020	Julho	3.90%	4.10%
França	Índice de Preços no Consumidor var. mensal	15/09/2020	Agosto F	-0.10%	-0.10%
EUA	Capacidade de Utilização	15/09/2020	Agosto	70.60%	71.5%
EUA	Taxa de Juro FOMC	15/09/2020	15/ set	0.25%	0.25%
Reino Unido	Índice de Preços no Consumidor var. homóloga	15/09/2020	Agosto	1.00%	0.00%
Canadá	Índice de Preços no Consumidor var. homóloga	16/09/2020	Agosto	0.10%	0.40%
Reino Unido	Índice de Preços no Consumidor var. mensal	16/09/2020	Agosto	0.40%	-0.60%
EUA	Aplicativos de hipoteca de MBA	16/09/2020	Setembro	2.90%	--
Reino Unido	Índice de Preços no Produtor NSA var. homóloga	16/09/2020	Agosto	-0.9%	-0.7%
Japão	Balança Comercial	16/09/2020	Agosto	¥116b	-¥15.0b
Reino Unido	Taxa de Juro	17/09/2020	17/ set	0.1%	0.1%
EUA	Pedidos Iniciais de desemprego	17/09/2020	12/ set	884.000	850.000
Zona Euro	Índice de Preços no Consumidor var. homóloga	17/09/2020	Agosto F	-0.20%	-0.20%
Zona Euro	Índice de Preços no Consumidor var. mensal	17/09/2020	Agosto F	-0.40%	-0.40%
Itália	Balança Comercial EU	17/09/2020	Julho	1557m	--
Japão	Construção var. mensal	17/09/2020	Julho	0.04	--
Reino Unido	Total do programa de compra de ativos BOE	17/09/2020	17/09/2020	745b	745b
Canadá	Vendas a retalho var. mensal	18/09/2020	Julho	23.70%	0.70%
EUA	Balança da Conta Corrente	18/09/2020	1º trimestre	-\$104.2b	-\$160.0b
Itália	Pedidos Industriais var. mensal	18/09/2020	Julho	23.40%	--
Alemanha	Índice de Preços no Produtor var. mensal	18/09/2020	Agosto	0.20%	0.00%
Alemanha	Índice de Preços no Produtor var. homóloga	18/09/2020	Agosto	-1.70%	-1.40%
Itália	Pedidos Industriais NSA var. homóloga	18/09/2020	Julho	-11.80%	--
Zona Euro	Conta Corrente SA	18/09/2020	Julho	20.7b	--
Rússia	Taxa de desemprego	18/09/2020	Agosto	6.3%	6.3%
Rússia	Vendas a retalho var. homóloga	18/09/2020	Agosto	-2.6%	-1.7%

Fonte : Bloomberg

ECONOMIAS EMERGENTES

País	Indicador	Data da Divulgação	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
Rússia	Produção Industrial var. homóloga	15/09/2020	Agosto	-8.00%	-6.40%
China	Produção Industrial var. homóloga	15/09/2020	Agosto	4.80%	5.10%
Brasil	Taxa Selic	16/09/2020	16/09/2020	2.00%	2.00%
África do Sul	Vendas a retalho constante var. homóloga	16/09/2020	Julho	-7.50%	-5.00%
Rússia	Índice de Produção no Produtor var. homóloga	16/09/2020	Agosto	-2.20%	0.30%
Rússia	Taxa de desemprego	18/09/2020	Agosto	6.30%	6.30%
Rússia	Vendas a retalho var. homóloga	18/09/2020	Agosto	-2.60%	-1.70%

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