

AS PERSPECTIVAS MACROECONÓMICAS DE ANGOLA 2020-2023

O País obteve nota positiva da avaliação do Fundo Monetário Internacional (FMI), que culminou com a cedência da terceira *tranche* do Programa de Financiamento Ampliado (EFF- sigla em inglês), no montante de 1.000 milhões USD – desembolsados imediatamente – acrescidos de 765 milhões USD que deverão ser utilizados para minimizar os impactos económicos da COVID-19.

Em termos acumulados, o País deverá receber 4.465 milhões USD até final de 2021, desde que todas as reformas estruturais sejam integralmente cumpridas pelo Governo angolano. Ademais, até ao momento, o País já beneficiou de cerca de 2,5 mil milhões USD do total de financiamento previsto, isto é, 53%, sendo que o reembolso deverá ocorrer a partir de 2023.

O FMI aquando da sua terceira revisão do EFF, alterou as projecções económicas e financeiras de variáveis consideradas importantes para o normal funcionamento de qualquer economia, entre elas o Produto Interno Bruto (PIB) onde se prevê uma recessão de 4% este ano, e uma recuperação de 3,2% em 2021, 3% em 2022 e 4% em 2023.

A partir de 2021, o crescimento será suportado pelo desempenho do sector não petrolífero que em termos médios, deverá crescer cerca de 3,5%, contra os 3,1% do sector petrolífero, influenciado pelos programas de promoção da produção nacional que têm sido implementados pelo Governo angolano, com o intuito de promover as exportações e substituir as importações.

As Reservas Internacionais Líquidas (RIL's), que medem, entre outros factores, a solvabilidade externa do País, deverão situar-se em 8.100 milhões USD em 2020 e 7.782 milhões USD em 2021, em consequência, essencialmente, dos desafios inerentes ao sector petrolífero. A recuperação das RIL's para níveis superiores a um dígito está prevista apenas para a partir de 2023, com um total de 10.080 milhões USD.

A Balança Comercial deverá fixar-se em 15,5% em relação ao PIB, subindo para 17,2% em 2021, 18,7% em 2022 e 19,2% em 2023. Relativamente ao Saldo da Conta Corrente, o FMI prevê défices sucessivos de -2%, -1,4%, e -0,4%, respectivamente, em 2020, 2021, e 2023, com excepção de 2022 em que o País poderá registar superavit de 0,5% do PIB.

No que diz respeito a dívida em percentagem do PIB, a instituição prevê uma desaceleração após o pico em 2020 (123%), podendo situar-se em 87% em 2023, dependente da evolução da consolidação fiscal estrutural, e apoiada pela recuperação das receitas petrolíferas, que fornecem uma cobertura natural de médio prazo para o choque inicial da taxa de câmbio, segundo o FMI.

Adicionalmente, o FMI considera que, a renegociação da dívida poderá reduzir as necessidades de financiamento bruto para níveis mais gerenciáveis a partir de 2021. Não obstante, a dinâmica da dívida continuar vulnerável à mais choques, mais alívios da dívida podem ser necessários se os riscos de queda se materializarem.

Relativamente ao comportamento dos preços, a instituição de Bretton Woods prevê uma taxa de inflação de fim de período de 22,2% em 2020, cerca de 2,8 p.p. acima das previsões do Governo que apontam uma inflação de 25%. O cenário registará uma alteração significativa em 2021, 2022 e 2023, respectivamente, com os preços a fixarem-se em 19,6%, 10% e 8%, em cada caso.

Importa ressaltar que terceira revisão ocorre após as principais agências de notação financeira – Fitch, Moody's e Standard & Poor's - modificarem a qualidade da dívida soberana para níveis não recomendáveis, o que não impossibilitou ao FMI fornecer uma nota positiva sobre o desempenho da economia nacional num contexto de inúmeros riscos e incertezas, gerados, por um lado, pela redução do preço do petróleo nos mercados internacionais, e por outro, pela propagação da COVID-19.

Ainda nos mercados internacionais, as *yields* dos Eurobonds mostraram-se pouco voláteis. Durante o período de 15 de Setembro a 22 de Setembro, as *yields* aumentaram, em termos médios, cerca de 1,1 p.p.. O destaque das variações recai para o Eurobond com vencimento em 2028 que aumentou 1,365 p.p. para 12,194%.

ESPAÇO ANGOLA

- **As Reservas Internacionais Líquidas (RIL's) poderão situar-se em cerca de 8.100 milhões USD em 2020, segundo as projecções do Fundo Monetário Internacional (FMI).** O desempenho deverá reflectir a deterioração das contas externas, em consequência dos desafios do sector petrolífero, com impactos sobre a solvabilidade externa do país.
- **As yields dos Eurobonds assinalaram aumentos na generalidade das maturidades na última semana.** O destaque recai sobre a *yield* do Eurobond com vencimento em 2028 que aumentou cerca de 1,37 p.p. para 12,194%, reflexo da classificação da dívida soberana do país, por parte das agências de rating, com impactos sobre futuras emissões.
- **O Banco Nacional de Angola (BNA) introduziu no passado mês de Agosto a Facilidade Permanente de Absorção de Liquidez para a maturidade de 63 dias.** A medida visa sinalizar a orientação da Política Monetária e controlar as taxa de juro de curto prazo. Destaca-se que durante o período, o regulador absorveu cerca de 35.700 milhões Kz.

ESPAÇO INTERNACIONAL

- **EUA: O Índice de Actividade Económica (IAE) fixou-se em 0,79 pontos em Agosto.** O registo representa uma redução mensal de 1,75 pontos, sendo que registos abaixo de zero representam moderação da pressão sobre a inflação futura. O desempenho representa uma contribuição dos indicadores relacionados à produção de 0,23 pontos em Agosto, inferior à contribuição de 1,26 pontos em Julho.
- **Zona Euro: A confiança do consumidor atingiu -13,9 pontos em Setembro.** O registo representa uma melhoria mensal de 0,8 pontos e uma deterioração homóloga de 7,3 pontos. O indicador tem a sua trajectória significativamente influenciada pelos impactos da Pandemia da COVID-19 e a reabertura gradual da economia.
- **Alemanha: O Índice de Clima Económico atingiu 93,4 pontos em Setembro.** O desempenho representa uma melhoria mensal de 0,9 pontos e o quinto aumento consecutivo, que reflecte a confiança na recuperação da economia alemã, diante da moderação das restrições na mobilidade e da aprovação de mais estímulos à economia, no valor de 96,2 mil milhões EUR, em 2021.



Download on the
App Store



Descarregue a
APP ATLANTICO
na sua loja
de Aplicativos

ABC Digital

ABERTURA DE CONTA 100% DIGITAL



Preencha
os seus dados



Envie sua foto e
dos seus documentos



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



GET IT ON
Google Play

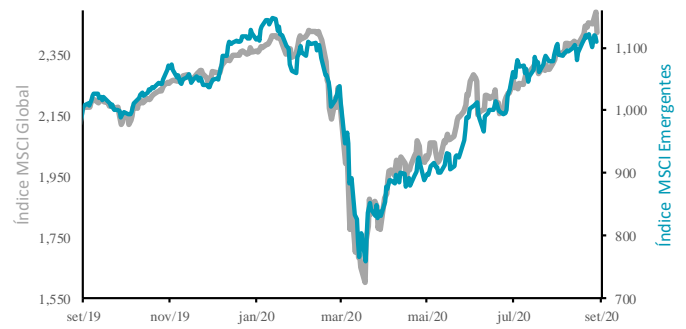
ABRIR AQUI A SUA CONTA NUNCA FOI TÃO FÁCIL



MERCADO BOLSISTA



- Os índices bolsistas seguiram tendência de queda na generalidade. O Dow Jones (EUA) e o CSI 300 (China) fixaram-se em 26.854,47 e 4.570,02 pontos, que representam reduções de 3,04% e 3,53%, respectivamente, pressionados pela incerteza sobre o desempenho económico mundial.

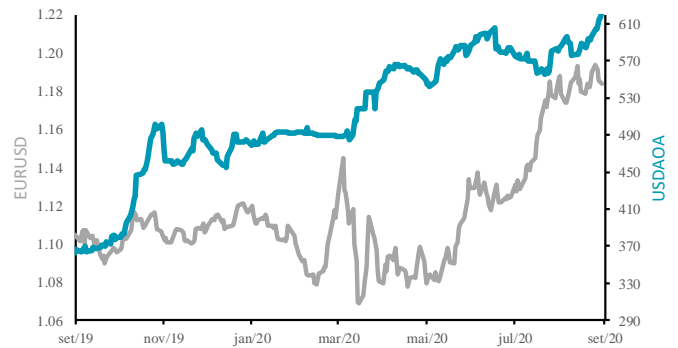


Fonte: Bloomberg

MERCADO CAMBIAL



- O euro e a libra esterlina depreciaram ao longo da última semana face ao dólar norte-americano, em 1,9% e 1,7% ao se fixarem em 1,1615 USD e 1,2696 USD por cada unidade de euro e dólar, respectivamente, em consequência das declarações do presidente da Reserva Federal, Jerome Powell, de continuidade dos estímulos à economia dos EUA.

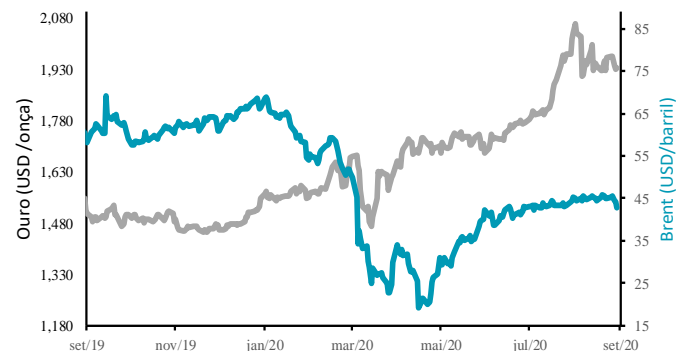


Fonte: Bloomberg

MERCADO DE COMMODITIES



- O Brent e o WTI recuaram 3,11% e 1,95% ao se fixarem em 41,12 USD/Barril e 40,12 USD/Barril, respectivamente. As estimativas que apontam para a redução da procura de petróleo e o aumento de casos de infecção da COVID-19 em alguns países da Europa penalizou a cotação do crude.

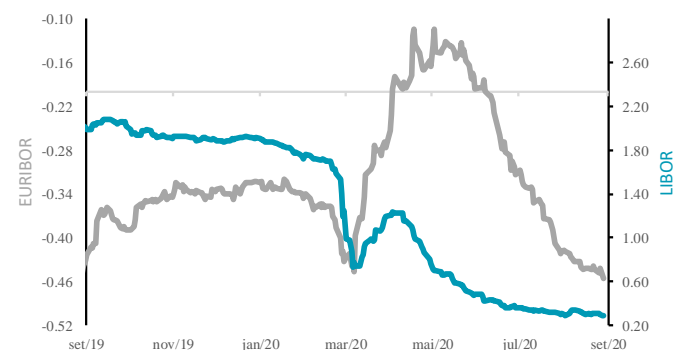


Fonte: Bloomberg

MERCADO MONETÁRIO



- A taxa de juro Libor GBP 6 meses situou-se em 0,095%, uma diminuição de 1,3 p.p.. As expectativas quanto a reposição de um *hard lockdown*, no Reino Unido, em virtude do aumento de novas infeções pelo novo coronavírus poderá ter influenciado a Libor.



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)	26 854,47	↓ -3,04	-4,42	-4,78	29 568,57	18 213,65
	S&P 500 (EUA)	3 298,46	↓ -0,63	-5,77	2,09	3 588,11	2 191,86
	Nasdaq Composite(EUA)	10 913,56	↑ 1,11	-7,32	21,63	12 074,06	6 631,42
	Dax 30 (Alemanha)	12 469,20	↓ -4,93	-1,59	-3,84	13 795,24	8 255,65
	FTSE 100 (Inglaterra)	5 842,67	↓ -2,74	-0,56	-21,38	7 689,67	4 898,79
	PSI20 (Portugal)	3 995,60	↓ -6,04	-5,65	-22,17	5 454,21	3 500,02
	Nikkei 225 (Japão)	23 204,62	↓ -0,67	1,61	-0,61	24 115,95	16 358,19
	Bovespa (Brasil)	96 999,40	↓ -1,31	-2,38	-16,12	119 593,10	61 690,50
	CSI 300 (China)	4 570,02	↓ -3,53	-4,87	11,85	4 901,21	3 503,19
	SA All Shares (África do Sul)	53 587,11	↓ -1,99	-2,18	-4,94	59 104,61	37 177,92
	MSCI World (Global)	575,65	↓ -1,08	-4,41	-1,74	612,99	407,38
	MSCI Emerging Markets	60 808,76	↓ -3,49	-3,67	-1,07	64 321,50	44 713,04

	Moedas	Fecho	Variação			1 Ano		
			1 Semana	MTD	YTD	Max	Min	
Taxas de câmbio	USD Index	94,6420	↑ 1,85	2,58	-1,94	102,99	91,75	
	EUR/USD	1,1615	↓ -1,70	-2,58	3,70	1,20	1,06	
	EUR/CHF	1,0802	↑ 0,08	-0,16	0,47	1,11	1,05	
	GBP/USD	1,2696	↓ -1,90	-4,30	-3,49	1,35	1,14	
	USD/JPY	105,5800	↑ 0,97	0,51	3,07	112,23	101,19	
	Moedas emergentes							
	USD/ZAR	17,1313	↑ 4,92	-1,13	-18,29	19,35	13,93	
	USD/CNY	6,6747	↓ -1,39	0,38	2,06	7,18	6,75	
	USD/BRL	5,56	↑ 3,23	-1,22	-27,54	5,97	3,96	
	USD/AKZ	165,0900	↑ 0,00	-3,64	-23,21	636,77	369,49	
	EUR/AKZ	727,7282	↓ -0,67	-1,09	-26,44	747,80	401,90	

	Commodities	Fecho	Variação			1 Ano		
			1 Semana	MTD	YTD	Max	Min	
Matérias-primas	Energia							
	WTI crude	40,12	↓ -1,95	-6,22	-34,56	65,65	-40,32	
	Brent Crude	41,12	↓ -3,11	-7,99	-36,88	71,75	15,98	
	Gás natural	2,14	↑ 4,44	-19,47	-9,72	2,74	1,70	
	Metais Preciosos							
	Ouro	1 861,58	↓ -4,58	-5,65	22,17	2 075,47	1 445,70	
	Prata	22,89	↓ -14,55	-18,87	27,90	29,86	11,64	
	Outros							
	Alumínio	1 712,50	↓ -2,32	-2,95	-3,86	1 827,50	1 420,00	
	Cobre	297,10	↓ -4,65	-1,99	6,19	312,10	200,00	
	Baltic dry Index	1 667,00	↑ 28,63	12,03	52,94	1 956,00	393,00	
Commodities (CRY)	148,36	↓ -2,10	-3,17	-20,14	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	↓ -0,70	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	12,56	↓ -0,45	-15,0	-24,78	29,91	13,50	
	3M	15,11	↑ 0,13	-10,56	-9,56	19,88	14,42	
	6M	16,36	↑ 0,10	-9,48	-6,70	19,83	14,66	
	12M	18,51	↑ 0,31	-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	

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	05/11/2020	manutenção
Banco Central Europeu - BCE	0,00%	03/10/2016	-5	0,0	29/10/2020	manutenção
Banco da Inglaterra - BoE	0,10%	19/03/2020	-50	-0,50	05/11/2020	manutenção
Banco do Canadá - BoC	0,25%	27/03/2020	-50	1,5	28/10/2020	manutenção

Fonte : Bloomberg

O Banco do Canadá tem a sua reunião marcada para o próximo dia 28 de Outubro, em que se perspectiva a manutenção da taxa de juro de referência. A decisão poderá reflectir a evolução da taxa de inflação, que se manteve 0,1%, em Agosto.

YIELD DOS EUROBONDS

País	Emissão	Maturidade	25/set	18/set	ago/20	jul/20	jun/20
Angola	04/11/2015	12/11/2025	12,49	11,86	11,42	11,66	11,94
Angola	02/05/2018	09/05/2029	12,10	11,31	11,07	11,17	11,58
Angola	02/05/2018	08/05/2048	11,92	11,62	11,44	11,47	11,55
Angola	19/11/2019	26/11/2029	11,52	11,25	10,96	10,79	10,94
Angola	19/11/2019	26/11/2049	11,72	11,42	11,26	11,20	11,25
Nigéria	15/02/2018	23/02/2038	8,73	8,19	7,96	8,42	8,63
Quénia	21/02/2018	28/02/2028	7,35	6,70	6,99	7,40	7,40

Fonte : Bloomberg

Nota: Os Eurobonds foram emitidos em dólares.

ECONOMIAS DESENVOLVIDAS

Pais	Indicador	Data/Hora (UTC)	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
EUA	Confiança do consumidor	29/09/2020 4:00:00 PM	Setembro	85	90
Japão	Taxa de inflação homóloga excl. alimentos frescos	29/09/2020 1:30:00 AM	Setembro	-0,3%	-0,3%
Alemanha	Varição do desemprego	30/09/2020 9:55:00 AM	Setembro	-9000	-6500
França	Taxa de inflação homóloga harmonizada	30/09/2020 8:45:00 AM	Setembro P	0,20%	0,20%
Reino Unido	PB trimestral	30/09/2020 8:00:00 AM	IP T F	-20,40%	-20,40%
Reino Unido	PB homólogo	30/09/2020 8:00:00 AM	IP T F	-21,7%	-21,7%
Reino Unido	Preço dos imóveis var. mensal	30/09/2020 8:00:00 AM	Setembro	2,00%	0,50%
EUA	PB trimestral anualizado	30/09/2020 2:30:00 PM	IP T F	-0,32	-0,32
Itália	Taxa de inflação homóloga harmonizada	30/09/2020 11:00:00 AM	Setembro P	-0,50%	-0,40%
Japão	Produção industrial var. mensal	30/09/2020 1:50:00 AM	Agosto P	0,09	0,01
EUA	Aplicações em hipotecas MBA	30/09/2020 1:00:00 PM	25 Setembro	6,80%	--
EUA	ISM Manufactureiro	01/10/2020	Setembro	56,00	56,30
EUA	PM Manufactureiro	01/10/2020	Setembro F	53,50	53,50
Canadá	PM Manufactureiro	01/10/2020	Setembro	55,10	--
Rússia	Reservas em ouro e divisas	01/10/2020	25 Setembro	590 900 000 000,00	--
EUA	Pedidos iniciais de subsídios de desemprego	01/10/2020	26 Setembro	870 000,00	850 000,00
Reino Unido	PM Manufactureiro	01/10/2020	Setembro F	5430,00%	5430,00%
Zona Euro	PM Manufactureiro	01/10/2020	Setembro F	53,70	53,70
Alemanha	PM Manufactureiro	01/10/2020	Setembro F	56,60	56,60
França	PM Manufactureiro	01/10/2020	Setembro F	50,90	50,90
Itália	PM Manufactureiro	01/10/2020	Setembro	53,10	53,50
Rússia	PM Manufactureiro	01/10/2020	Setembro	51,1	50
Japão	PM Manufactureiro	01/10/2020	Setembro F	47,30	--
Japão	PM Manufactureiro	01/10/2020	IP T	-34,00	-24,00
EUA	Varição nos salários excl. sector agrícola	02/10/2020	Setembro	1371000,00	850000,00
EUA	Confiança do consumidor Univ. Michigan	02/10/2020	Setembro F	78,90	78,90
EUA	Encomendas de bens duráveis	02/10/2020	Agosto F	0,4%	--
EUA	Taxa de desemprego	02/10/2020	Setembro	0	0
Japão	Taxa de desemprego	02/10/2020	Agosto	2,9%	3,0%

Fonte : Bloomberg

ECONOMIAS EMERGENTES

Pais	Indicador	Data da Divulgação	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
China	PM Manufactureiro	30/09/2020 3:45:00 AM	Setembro	53,10	53,10
China	PM Manufactureiro	30/09/2020 3:00:00 AM	Setembro	51,00	51,30
África do Sul	Taxa de inflação homóloga	30/09/2020 10:00:00 AM	Agosto	3,20%	3,10%
Rússia	Reservas em ouro e divisas	01/10/2020	25 Setembro	590 900 000 000,00	--
Rússia	PM Manufactureiro	01/10/2020	Setembro	51,10	50,00
Índia	Taxa de juro de referência	01/10/2020	1 Outubro	4,00%	4,00%
Brasil	Produção industrial var. homóloga	02/10/2020	Agosto	-3,00%	-2,10%

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