



O BREXIT CONTINUA A SURPREENDER

As perspectivas sobre o crescimento da economia britânica continuam baixas. Segundo as estimativas da Bloomberg, o Produto Interno Bruto (PIB) deverá crescer 1,3% em 2019, que representa o menor nível dos últimos 10 anos, altura em que o país registou uma contracção de 4,20%. A desaceleração da economia encontra-se em linha com as perspectivas feitas resultantes das incertezas causadas com a desvinculação do país da União Europeia, com o país a registar uma taxa de crescimento abaixo dos 2%.

Contudo, e ao contrário das estimativas, a taxa de desemprego voltou a reduzir, ao atingir 3,9% em Janeiro de 2019, o mínimo de há 44 anos. Durante os últimos três meses foram criados cerca de 220 mil novos postos de trabalhos, o melhor desempenho desde Novembro de 2015, um ano antes do referendo que deu indicações da vontade do povo de retirar-se do arranjo económico da União Europeia.

Numa altura em que as incertezas sobre a efectivação da saída do Reino Unido, da União Europeia, continuam a condicionar os planos de investimentos das empresas, sendo que muitas delas preferiram deslocalizar as suas actividades principais - O processo é conhecido como *Brexout* -, o mercado de trabalho apresenta um desempenho surpreendente.

Os dados divulgados pelo Gabinete Nacional de Estatística - *Official For National Statistic* em Inglês - aponta que a taxa de empregabilidade atingiu 76,1%, o maior nível desde 1971. Por conseguinte, aponta o ONS, que a taxa de inatividade na economia caiu para os 20,7%, com a força de trabalho a situar-se em 32,71 milhões de pessoas, enquanto os salários aumentaram numa dinâmica superior a variação dos níveis de preços, tendo no final de 2018 se situado 1,8 p.p., acima dos níveis apurado no ano anterior.

A divulgação, dos dados acima mencionados, surge numa altura em que a efectivação do Brexit poderá ser adiada, para depois de 29 de Março de 2019. Uma vez que a Câmara dos Comuns não caucionou, a 12 de Março de 2019, o Plano de Saída apresentado pela Ministra Theresa May. A segunda rejeição consecutiva. As divergências quanto a constituição de uma união aduaneira temporárias entre a Irlanda do Norte, país membro do Reino Unido, e a Irlanda, membro do Reino Unido, continua a pesar na decisão dos parlamentares britânicos. E os analistas sustentam que a olhar para a robustez dos números do mercado de trabalho, apenas um *hard Brexit* - Uma saída do Reino Unido da União Europeia sem acordo - poderá pressionar, consideravelmente, o mercado de trabalho.

Assim, May solicitou o adiamento da efectivação do Brexit para 30 de Junho. Contudo, o pedido de extensão parece não encontrar consensos nos dois lados, tanto de alguns membros da Câmara dos Comuns do Reino Unido, assim como de alguns membros dos restantes 27 Estados da União Europeia.

Para o primeiro grupo, as dúvidas sobre a potencial extensão prende-se com o facto de não se estar certo da razão da extensão. Quais concessões poderão ser feitas nesta altura, que sejam substantivas e que não poderiam ter sido feitas até a data de 29 de Março? É uma interrogação que encontra eco na decisão do presidente da Câmara dos Comuns, Jonh Bercow, que aconselhou a Primeira-ministra a não apresentar uma proposta que não tivesse alterações substanciais, comparativamente, às duas propostas rejeitadas anteriormente.

Pelo lado europeu, a aproximação das eleições pesaram nas contas de uma anuência ao adiamento, sendo que, as eleições estão aprazadas para 23 de Maio. A prorrogação para depois desta data, impõe uma participação dos britânicos nas eleições, facto que não é bem visto pelo grupo dos 27 membros da União Europeia, nem da Primeira-ministra britânica. Contudo, o Conselho Europeu propôs a data de 22 de Maio, como sendo a ideal para uma possível extensão da efectivação do Brexit.

As expectativas voltaram a estar concentradas na Câmara dos Comuns, que tem até esta semana para caucionar a proposta do Conselho Europeu - tanto da extensão da data de efectivação do Brexit, assim como da proposta de acordo rejeitada até ao momento. Caso a votação seja para um "Não", o Brexit poderá ser antecipado para 12 de Abril, sendo que, nesta altura, a proposta de um segundo adiamento ainda poderá estar em cima da mesa. Entretanto, o cenário de uma saída sem acordo, não encontra-se totalmente excluído.

ESPAÇO ANGOLA

- A conjuntura económica situou-se em -12 pontos durante o IVº trimestre de 2018. O desempenho apesar de manter-se em terreno negativo, representa uma melhoria de 4 pontos, e poderá reflectir as melhorias macroeconómicas registadas em 2018, com efeitos sobre o crescimento económico.
- A emissão de Obrigações do Tesouro situou-se em 22,25 mil milhões Kz em Fevereiro. A redução homóloga de 88% poderá reflectir a maior apetência dos investidores por títulos de curto prazo, com impactos na estratégia do Governo de alongamento da curva de maturidade da dívida.
- O Índice de Preços Grossista referente ao mês de Fevereiro aumentou 1,32%. A variação mensal corresponde a uma desaceleração de 3 p.b. em relação ao mês anterior, o que poderá influenciar o custo de produção nacional e o poder de compra das famílias.

ESPAÇO INTERNACIONAL

- **EUA:** A Reserva Federal manteve inalterada a taxa de juro de referência, em 2,25%. A decisão foi suportada pelas perspectivas de desaceleração do crescimento económico, sendo que a instituição reviu em baixa as estimativas de crescimento para o ano corrente, de 2,3% para 2,1%. Adicionalmente, destaca-se que a manutenção da taxa poderá vigorar ao longo de 2019.
- **Zona Euro:** O saldo da balança comercial referente ao mês de Janeiro situou-se em 1,5 mil milhões EUR. A redução homóloga de 52% poderá ter sido influenciada pelas tensões comerciais e a desaceleração da economia do bloco, com efeitos sobre às importações de Angola.
- **Reino Unido:** A taxa de desemprego situou-se em 3,9% durante o mês de Janeiro. O actual nível corresponde a uma redução mensal de 2,5%, tal como o menor nível desde 1975 e reflecte o desempenho positivo do mercado de trabalho, não obstante os receios à volta da efectivação do Brexit.

NO ATLANTICO QUEM POUPA GANHA!

DEPÓSITO POUPA E GANHA

- SUPER TAXA EM AOA
ATÉ 17% TANB* A 270 DIAS
(APENAS PARA NOVOS RECURSOS)
- MONTANTE MÍNIMO
DE SUBSCRIÇÃO: 10.000 AOA

SUPER TAXA
ATÉ **17%***

*TANB (TAXA ANUAL NOMINAL BRUTA)



HABILITE-SE AO SORTEIO DE:

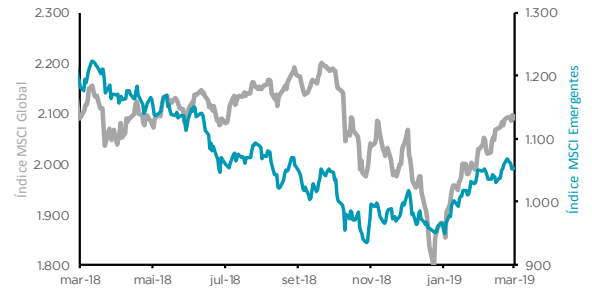
- MOTORIZADAS • TV'S LED • TABLETS • TELEMÓVEIS

 **ATLANTICO**
BANCO MILLENNIUM ATLANTICO

Mercado Bolsista



Os principais índices bolsistas mundiais fecharam a semana em baixa, pressionados pela possibilidade de uma recessão nos EUA, com a inversão da curva de rendimento dos títulos, tendência registada no período anterior à crise do *subprime* de 2008. Os índices Dow Jones (EUA) e FTSE 100 (Inglaterra) reduziram 1,34% e 0,3%, para 25.502,32 e 7.207,59 pontos, respectivamente.

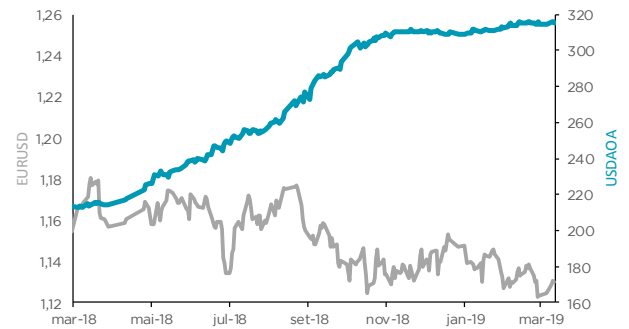


Fonte: Bloomberg

Mercado Cambial



O euro depreciou 0,34%, para 1,1287 USD por unidade da moeda, em consequência da redução do índice de desempenho do sector de serviços e manufactureiro da Alemanha, a maior economia da Zona Euro, para 51,5 pontos, o menor resultado desde Junho de 2013.

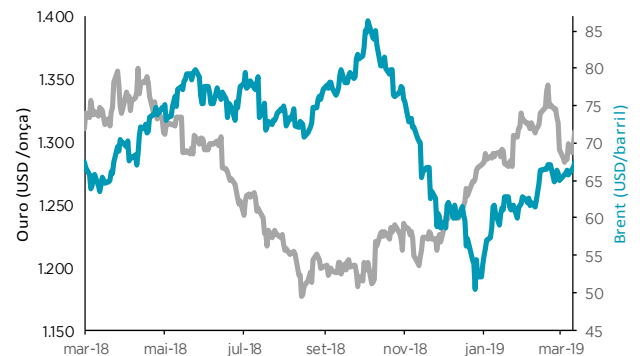


Fonte: Bloomberg

Mercado de Commodities



A cotação do Brent encerrou a semana com diminuição de 1,15%, para 66,39 USD/barril, reflexo da expectativa de moderação do crescimento económico mundial, associada ao incremento das reservas de crude norte-americanas.

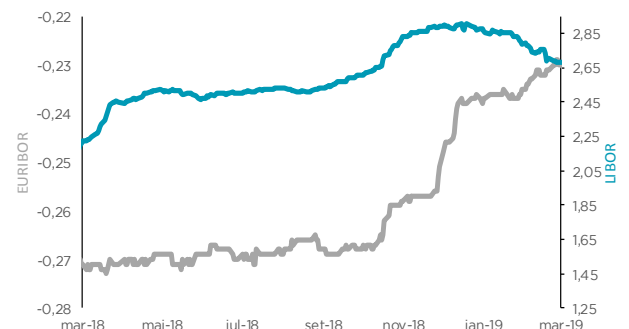


Fonte: Bloomberg

Mercado Monetário



A decisão do Banco da Inglaterra de manter a taxa de juro de referência em 0,75%, o mesmo nível desde Agosto de 2018, influenciou o registo da taxa Libor GBP a 6 meses que diminuiu 0,3 p.b., para 0,962%, na análise semanal.



Fonte: Bloomberg

Legenda da visão:

Muito Positiva

Positiva

Negativa

Muito Negativa

INDICADORES DE MERCADO

Índices	Fecho	Variação (%)				1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min	
Dow Jones (EUA)	25.502,32	↓ -1,34	-1,60	9,32	26.951,81	21.712,53	
S&P 500 (EUA)	2.800,71	↓ -0,77	0,58	11,72	2.940,91	2.346,58	
Nasdaq Composite(EUA)	7.642,67	↓ -0,60	1,46	15,18	8.133,30	6.190,17	
Dax 30 (Alemanha)	11.364,17	↓ -2,75	-1,32	7,63	13.204,31	10.279,20	
FTSE 100 (Inglaterra)	7.207,59	↓ -0,29	1,88	7,13	7.903,50	6.536,53	
PSI20 (Portugal)	5.160,37	↓ -1,52	-0,48	9,06	5.801,45	4.551,84	
Nikkei 225 (Japão)	21.627,34	↑ 0,82	-1,91	4,81	24.448,07	18.948,58	
Bovespa (Brasil)	93.735,15	↓ -5,45	-1,93	6,65	100.438,90	69.068,77	
CSI 300 (China)	3.263,12	↓ -12,87	2,00	24,32	3.958,71	2.935,83	
SA All Shares (África do Sul)	56.107,48	↑ 0,12	-0,66	5,49	60.298,84	50.032,74	
MSCI World (Global)	521,26	↓ -0,73	0,53	11,10	544,31	447,58	
MSCI Emerging Markets	58.444,36	↑ 0,25	1,14	9,39	62.318,60	52.056,10	

Moedas	Fecho	Variação (%)				1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min	
USD Index	96,6510	↑ 0,06	0,46	0,44	97,71	88,94	
EUR/USD	1,1287	↓ -0,34	-0,63	-1,24	1,25	1,12	
EUR/CHF	1,1228	↓ -1,06	0,94	0,07	1,20	1,12	
GBP/USD	1,3209	↓ -0,61	-0,71	3,33	1,44	1,24	
USD/JPY	109,9200	↓ -1,40	1,17	-0,35	114,55	104,56	
Moedas emergentes							
USD/ZAR	14,4976	↑ 0,67	-2,78	-0,62	15,70	11,60	
USD/CNY	6,6747	↓ -0,58	-0,27	2,47	6,98	6,24	
USD/BRL	3,9065	↑ 2,40	-3,84	-0,65	4,21	3,29	
USD/AKZ	165,0900	↑ 0,00	-0,49	-2,78	317,99	214,02	
EUR/AKZ	358,4095	↑ 0,32	-0,35	-1,54	363,17	262,11	

Commodities	Fecho	Variação (%)				1 Ano	
		1 Semana	MTD	YTD	Max	Min	
Energia							
WTI crude	59,04	↑ 0,89	2,55	29,22	76,90	42,36	
Brent Crude	66,39	↓ -1,15	1,03	24,00	86,74	49,93	
Gás natural	2,75	↓ -1,50	-3,09	1,57	3,06	2,52	
Metais Preciosos							
Ouro	1.313,68	↑ 0,87	0,17	2,81	1.365,22	1.160,39	
Prata	15,44	↑ 0,96	-0,64	0,10	17,36	13,89	
Outros							
Alumínio	1.876,75	↑ 0,11	-0,67	0,75	2.602,65	1.775,00	
Cobre	284,25	↓ -2,19	-3,49	7,89	338,15	255,20	
Baltic dry Index	690,00	↓ -5,48	4,86	-45,71	1.774,00	595,00	
Commodities (CRY)	184,15	↑ 0,16	0,77	8,45	206,95	168,21	

Período	Fecho	Variação (%)				1 Ano	
		Semana (p.b)	MTD	YTD	Max	Min	
EUA - Libor USD							
3M	2,61	↓ -1,54	-0,20	-7,04	2,82	2,29	
6M	2,68	↑ 0,43	-0,36	-6,94	2,91	2,44	
12M	2,79	↓ -5,35	-2,72	-7,27	3,14	2,66	
Zona Euro - EURIBOR							
3M	-0,31	→ 0,00	0,00	0,00	-0,31	-0,33	
6M	-0,23	↑ 0,40	0,44	3,80	-0,23	-0,27	
12M	-0,11	↑ 0,10	0,00	7,69	-0,11	-0,19	
Angola - Luibor							
O/n	16,75	→ 0,00	1,9	-5,74	22,17	14,50	
3M	17,11	↑ 0,01	0,41	-9,57	20,81	16,70	
6M	17,54	↓ -0,13	-1,57	-13,00	22,26	17,54	
12M	18,41	↓ -0,16	-1,97	-20,23	23,91	17,61	
Taxas de Juro de Longo Prazo							
EUA - Treasury 10 anos	3,19	↑ 3,08	4,40	32,86	3,26	2,30	
ZONA EURO - Bond 10 anos	0,46	↓ -3,80	0,00	10,07	0,81	0,19	

EVOLUÇÃO DAS TAXAS DE JURO

Agenda dos Bancos Centrais

Banco Central	Nível actual	Última alteração		Movimento no ano	Próxima reunião	Previsão
		Data	Variação (p.b.)			
Banco Nacional de Angola	15,75%	25-01-2019	-75 p.b.	1,00	28-03-2019	manutenção
Reserva Federal dos EUA - FED	2,50%	31-12-2018	+25 p.b.	0,0	01-05-2019	manutenção
Banco Central Europeu - BCE	0,00%	10-03-2016	-5 p.b.	0,0	10-04-2019	manutenção
Banco da Inglaterra - BoE	0,75%	08-02-2018	+25 p.b.	0,0	02-05-2019	manutenção
Banco do Canadá - BoC	1,75%	15-07-2015	-25 p.b.	0,0	24-04-2019	manutenção

O Banco do Canadá realizará a próxima reunião no dia 24 de Abril. Segundo as estimativas da Bloomberg, a taxa de juro de referência deverá manter-se em 1,75% até ao final do ano corrente.

Yields dos Eurobonds Africanos (%)

País	Emissão	Maturidade	22-mar-19	15-mar-19	fev-19	jan-19	dez-18
Angola	04-11-2015	12-11-2025	6,87	6,98	6,89	7,24	8,38
Angola	02-05-2018	05-09-2028	7,61	7,56	7,59	7,72	9,08
Angola	02-05-2018	05-08-2048	8,64	8,64	8,69	8,81	10,00
Egipto	13-02-2018	21-02-2028	6,76	6,95	6,96	7,65	8,21
Senegal	06-03-2018	13-03-2048	7,41	7,50	7,49	7,68	8,30
Nigéria	15-02-2018	23-02-2038	7,75	7,76	7,80	8,08	9,05
Quénia	21-02-2018	28-02-2028	7,09	7,03	7,05	7,55	8,93

Nota: Os Eurobonds foram emitidos em dólares.

Economias Desenvolvidas

País	Indicador	Data/Hora (UTC)	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
França	PIB trimestral	26-03-2019 08:45	4 trim. F	0.3%	0.3%
França	PIB var. homóloga	26-03-2019	4 trim. F	0.9%	0.9%
França	Confiança manufactureira	26-03-2019 08:45	Março	103.00	103.00
EUA	Construção de novos imóveis	26-03-2019	Fevereiro	1.230.000	1.215.000
EUA	Confiança do consumidor	26-03-2019 15:00	Março	131.4	132.1
França	Confiança do consumidor	27-03-2019	Março	9500,00%	9600,0%
Itália	Confiança manufactureira	27-03-2019	Março	101.7	101.5
Itália	Índice de confiança do consumidor	27-03-2019	Março	112.4	112.3
EUA	Aplicações em hipotecas	27-03-2019 12:00	22 de Março	1.6%	--
EUA	Balança comercial	27-03-2019 13:30	Janeiro	-\$59.800.000.000	-\$57.000.000.000
Zona Euro	Agregado monetário M3	28-03-2019 10:00	Fevereiro	3.8%	3.9%
Zona Euro	Confiança do consumidor	28-03-2019	Março F	-7.2	-7.2
EUA	Pedidos iniciais de subsídio de desemprego	28-03-2019	23 de Março	221.000	222.000
EUA	PIB trimestral anualizado	28-03-2019 13:30	4 trim. T	2.6%	2.3%
EUA	Índice de preços do PIB	28-03-2019	4 trim. T	1.8%	1.8%
Rússia	Reservas em ouro e divisas	28-03-2019 14:00	22 de Março	482.500.000.000	--
Alemanha	Taxa de inflação var. homóloga	28-03-2019	Março P	1.5%	1.5%
Alemanha	Taxa de inflação var. mensal	28-03-2019	Março P	0.4%	0.6%
Alemanha	Inflação homóloga harmonizada EU	28-03-2019 14:00	Março P	1.7%	1.6%
Japão	Taxa de desemprego	29-03-2019	Fevereiro	2.5%	2.5%
França	Taxa de inflação var. homóloga	29-03-2019	Março P	1.3%	1.2%
Alemanha	Variação do desemprego	29-03-2019 09:55	Março	-21000	-10000
Reino Unido	PIB trimestral	29-03-2019	4 trim. F	0.2%	0.2%
Reino Unido	Produto Interno Bruto var. homóloga	29-03-2019	4 trim. F	1.3%	1.3%
Itália	Taxa de inflação hom. harmonizada	29-03-2019 11:00	Março P	1.1%	1.0%
Canadá	PIB var. mensal	29-03-2019	Janeiro	-0.1%	0.1%
EUA	Confiança do consumidor Univ. Michigan	29-03-2019 15:00	Março F	97.8	97.8
EUA	Vendas de novos imóveis	29-03-2019	Fevereiro	607.000	619.000
Japão	Produção industrial var. mensal	29-03-2019	Fevereiro P	-3.4%	1.4%

Economias Emergentes

País	Indicador	Data/Hora (UTC)	Período	Última Informação	Expectativa dos analistas
África do sul	Taxa de juro de referência SARB	28-03-2019 00:00	28 de Março	6.75%	6.75%
África do sul	Índice de preços ao produtor var. homóloga	28-03-2019 10:30	Fevereiro	4.1%	4.5%
Rússia	Reservas em ouro e divisas	28-03-2019 14:00	22 de Março	482.500.000.000	--
África do sul	Aggregado monetário M3 var. homóloga	29-03-2019 07:00	Fevereiro	5.09%	5.20%
África do sul	Balança comercial	29-03-2019 13:00	Fevereiro	-13.100.000.000	3.800.000.000
Rússia	Saldo da balança corrente	29-03-2019 14:00	4 trim. F	38.800.000.000,00	--
Brasil	Dívida líquida %PIB	29-03-2019	Fevereiro	54.0%	54.2%

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