

Comentário de Mercado

A economia angolana registou um crescimento de 3.5% homólogo no 1T, representando uma aceleração de 0.9 p.p. face ao trimestre anterior. Este crescimento deve-se sobretudo ao crescimento significativo da atividade no sector de Diamantes & Minerais, com a consolidação da mina do Luele. O sector cresceu 51% face ao mesmo período do ano anterior – desde o 2T 2024, a média de crescimento homólogo no sector é de 57%. A economia não-petrolífera cresceu 5.7% como um todo, destacando-se também os sectores das Comunicações (+27% homólogo) e Pesca (+8% homólogo). Em contrapartida, o sector de Alojamento & Restauração e o sector de Instituições Financeiras & Seguros registaram contrações de 2.5% e 0.6% em termos homólogos, respetivamente. Por outro lado, o PIB do sector petrolífero voltou a contrair, cerca de 4.4% homólogo. Este resultado reflete as dificuldades que o sector enfrenta, nomeadamente os constrangimentos operacionais e as oscilações na produção petrolífera. De forma geral, a economia angolana tem crescido de forma consistente nos últimos trimestres, embora muito dependente do desempenho excepcional e temporário do sector mineiro; a economia continua a enfrentar desafios no sector petrolífero, que ainda representa uma parcela significativa do PIB nacional.

Nos primeiros quatro meses de 2025, as exportações petrolíferas angolanas fixaram-se em torno de 1.05 milhão de barris diários (mbd), o que representa uma quebra de 9.8% face ao período homólogo. Segundo dados do Ministério das Finanças, o preço médio do petróleo angolano foi de 74.30 dólares por barril, registando uma queda de 7.8% homólogo. Este recuo nos preços internacionais impactou negativamente as receitas de exportação, que diminuíram cerca de 17%, totalizando 9.3 mil milhões de dólares no conjunto dos quatro meses. No entanto, em termos de receitas fiscais, o Estado arrecadou 3.5 mil milhões de dólares nos primeiros quatro meses do ano, o que corresponde a uma queda de 1% face ao mesmo período do ano anterior. Desde abril, em consequência dos efeitos das tarifas e das dinâmicas do mercado internacional, o preço do Brent - referência para as exportações angolanas - tem sido negociado em torno dos 66 dólares por barril. Ainda assim, os impactos desta descida de preços nas exportações angolanas só deverão ser sentidos nos meses seguintes, uma vez que, até abril, os dados de exportações ainda não refletem completamente essa nova conjuntura, devido ao intervalo entre negociação e aplicação de preços.

As exportações de diamantes no 1T totalizaram 4.0 milhões de quilates, ou seja, um crescimento de 14.8% homólogo no volume exportado. As exportações foram feitas a uma média de 107 dólares por quilate no trimestre, abaixo dos 145.4 dólares no mesmo trimestre de 2024. Entre impostos e royalties, foram arrecadados pelo Estado cerca de 29.3 mil milhões de kwanzas (32.1 milhões de dólares).

Previsões macroeconómicas

Indicador	2024	2025*	2026*
Varição PIB (%)	4.4	2.8	3.3
Inflação Média (%)	28.2	21.0	14.5
Balança Corrente (% PIB)	6.7	1.3	0.6

Nota (*): Previsões BPI Research para PIB e inflação (2025-2026); consensus da Bloomberg para balança corrente (2025-2026).

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Últ. alteração
Fitch	B-	Estável	2023-06-26
Moody's	B3	Estável	2024-11-29
Standard & Poor's	B-	Estável	2022-02-04

Mercado cambial e monetário*

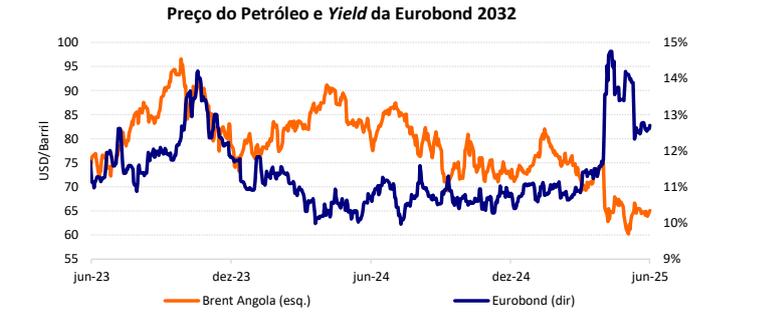
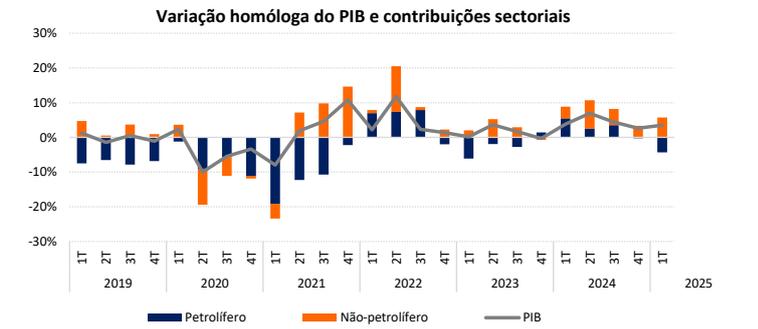
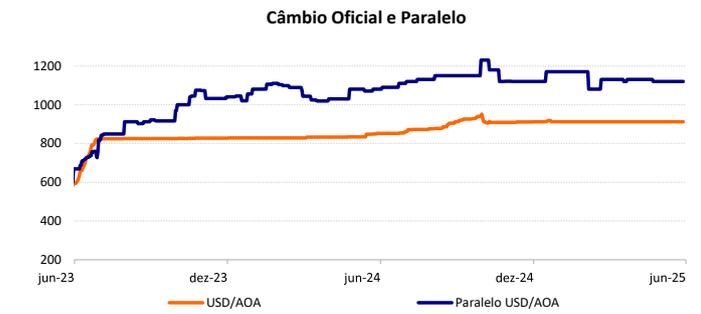
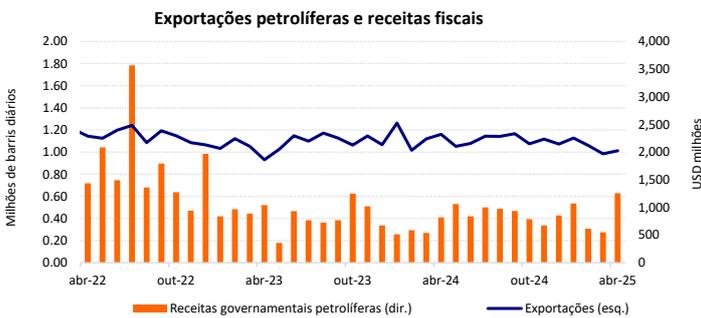
	30-05-25	Variação		
		7 dias (%)	YTD (%)	12 meses (%)
LUIBOR O/N	20.29%	0.01%	-2.40%	-1.03%
USD/AOA	911.96	0.00%	0.00%	7.01%
AOA/USD	0.00110	0.00%	0.00%	-6.55%
EUR/AOA	1035.43	0.27%	9.05%	12.11%
EUR/USD	1.135	-0.13%	9.59%	4.75%
USD/ZAR	18.00	0.91%	-4.46%	-4.01%

*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

Leilões semanais de OT's / BT's da semana passada

Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT AOA (364 dias)	16.00%	7,500	6,926	6,926
OT AOA (3 anos)	16.75%	7,990	7,854	7,854
OT AOA (5 anos)	17.25%	7,950	7,932	7,932
OT AOA (5 anos)	17.25%	8,600	8,436	8,436
OT AOA (5 anos)	17.25%	5,000	10	10

Nota: os valores (com exceção da taxa de desconto) apresentam-se em milhões de AOA; valores das OT USD em milhões de USD * OT indexada ao USD ** OT indexada aos BT's***



Publicação produzida pelo Gabinete de Estudos Económicos do BFA. A informação nela contida foi obtida de fontes consideradas fiáveis, mas a sua precisão não pode ser totalmente garantida. As recomendações destinam-se exclusivamente a uso interno, podendo ser alteradas sem aviso prévio. As opiniões expressas são da inteira responsabilidade dos seus autores, refletindo apenas os seus pontos de vista e podendo não coincidir com a posição do BPI e do BFA nos mercados referidos. O BPI ou o BFA, ou qualquer afiliada, na pessoa dos seus colaboradores, não se responsabiliza por qualquer perda, direta ou potencial, resultante da utilização desta publicação ou seus conteúdos. O BPI, o BFA e seus colaboradores poderão deter posições em qualquer ativo mencionado nesta publicação. A reprodução de parte ou totalidade desta publicação é permitida, sujeita a indicação da fonte.