

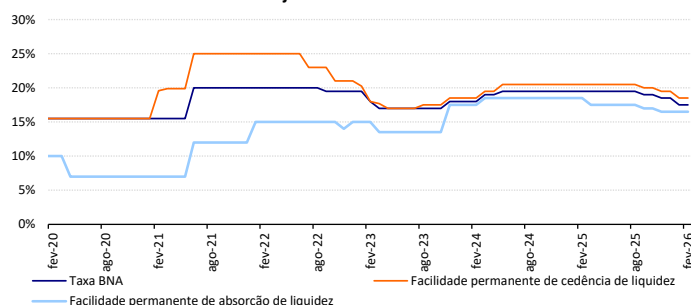
Comentário de Mercado

Na semana passada, o Comité de Política Monetária (CPM) do Banco Nacional de Angola reuniu e decidiu flexibilizar a política monetária. A decisão consistiu na redução do coeficiente de reservas obrigatórias em moeda nacional, de 18% para 17.5%, com o objetivo de libertar liquidez para dinamizar o mercado monetário interbancário. Os restantes instrumentos de condução da política monetária ficaram inalterados, sob justificação de uma maior necessidade de preservação de uma postura prudente, num contexto ainda marcado por incertezas no ambiente económico internacional, associadas ao agravamento dos conflitos geopolíticos, com eventuais impactos na economia nacional. O coeficiente de reservas obrigatórias tem sido um instrumento eficaz no controlo da liquidez do mercado, pelo seu carácter quase imediato e capacidade de mensuração. Segundo os nossos cálculos, o atual corte permitirá libertar cerca de 54.6 mil milhões de kwanzas a partir de abril. A próxima reunião está marcada para os dias 13 e 14 de maio de 2026, em Luanda.

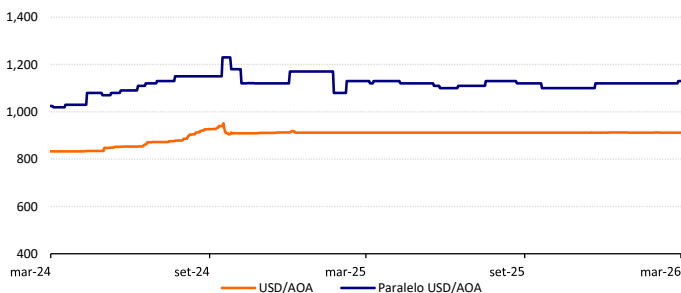
Em relação à dinâmica da inflação, os dados mais recentes indicam que a inflação homóloga no mês de fevereiro fixou-se em 13.4%, a menor taxa desde julho de 2023. Em termos mensais, os preços nacionais dos bens e serviços aceleraram 0.52%. A classe de “Transportes” foi a que registou a maior variação homóloga (18.7%), seguido de “Habitação, Água, Eletricidade e Combustíveis” (16.1%) e “Saúde” (14.2%). Em sentido contrário, “Comunicações”, “Lazer, recreação e cultura” e “Hotéis, cafés e restaurantes”, tiveram as menores variações, 6.5%, 8.8% e 9.6%, respetivamente. Em termos geográficos, Cabinda é a província que registou o maior aumento dos preços quando comparado com o mesmo mês do ano anterior (21.2%), estando 7.8 p.p. acima do nível geral. Por sua vez, Luanda registou uma inflação homóloga de 12.3%, consolidando a dinâmica de desaceleração dos preços na capital.

De acordo com dados do BNA, os bancos comerciais adquiriram divisas no montante de 841.5 milhões de dólares no mês de fevereiro. O montante representa uma redução em torno de 15% face aos 989.1 milhões de dólares de janeiro e -13.7% face aos 975.9 milhões registados em fevereiro de 2025. No que respeita à distribuição das vendas por origem, o sector petrolífero disponibilizou 318.8 milhões de dólares (representando 37.9% do total disponibilizado), o sector diamantífero 70.2 milhões de dólares (8.3% do total), enquanto os clientes diversos disponibilizaram 181.3 milhões de dólares. Por sua vez, o Tesouro Nacional correspondeu a 28.1% do montante transacionado (o equivalente a 236.1 milhões de dólares), enquanto o BNA correspondeu a 4.2% (35.2 milhões de dólares).

Taxas de juro do Banco Central



Câmbio Oficial e Paralelo



Previsões macroeconómicas

Indicador	2025	2026*	2027*
Variação PIB (%)	3.1	2.7	3.1
Inflação Média (%)	20.4	15.6	11.9
Balança Corrente (% PIB)	0.4	0.5	0.6

Nota (*): Previsões BPI Research para PIB (2026-2027) e inflação (2026-2027); FMI (WEO, outubro 2025) para balança corrente (2026-2027).

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*

	13-03-26	Variação		
		7 dias (%)	YTD (%)	12 meses (%)
LUIBOR O/N	20.78%	0.00%	1.99%	0.28%
USD/AOA	912.13	0.00%	-0.02%	0.01%
AOA/USD	0.00110	0.00%	0.02%	0.01%
EUR/AOA	1069.63	1.37%	0.01%	7.67%
EUR/USD	1.142	-1.73%	-2.80%	5.21%
USD/ZAR	16.93	2.32%	2.24%	-7.63%

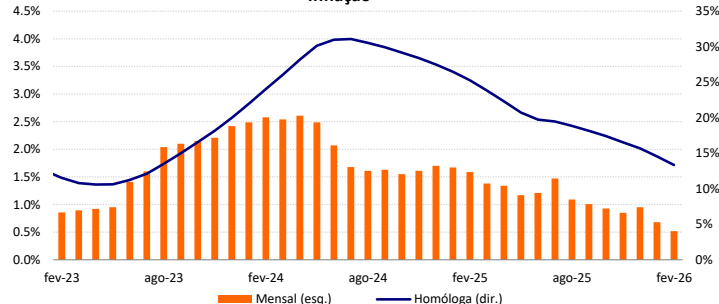
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

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

Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT AOA (364 dias)	16.00%	60,000	3,001	3,001
BT AOA (364 dias)	16.00%	60,000	50,000	50,000
OT AOA (2 anos)	16.75%	15,000	14,495	14,495
OT AOA (2 anos)	16.75%	20,000	16,500	16,500
OT AOA (3 anos)	16.75%	20,000	15,000	15,000
OT AOA (5 anos)	17.25%	5,000	3,000	3,000

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***

Inflação



Preço do Petróleo e Yield da Eurobond 2032

