

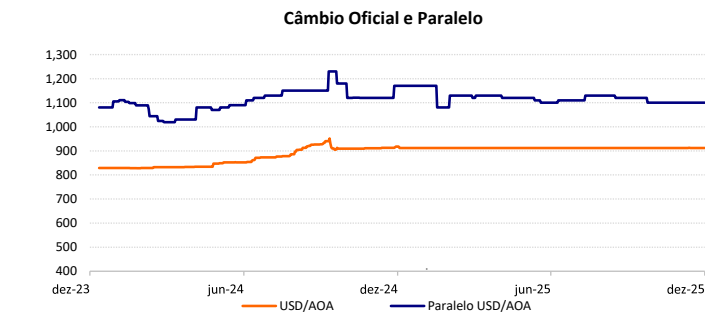
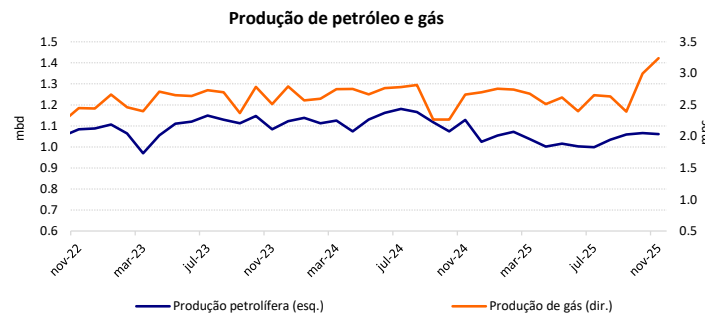
Comentário de Mercado

Em novembro, a produção petrolífera fixou-se em 31.8 milhões de barris, o que corresponde a 1.06 milhões de barris por dia (mbd), representado uma queda de 6.0% face ao período homólogo. Perante isto, não é de descartar uma contração do PIB petrolífero no último trimestre. Do lado da produção de gás associado, esta tem estado a crescer, fixando-se em novembro nos 97.2 milhões de pés cúbicos (mpc), que correspondente a uma média diária de 3.2 mpc, o valor mensal mais elevado desde o início da série estatística. De janeiro a novembro, a produção petrolífera registou uma média de 1.04 mbd, o que corresponde a uma contração de 8.7% face ao período homólogo e um crescimento do gás de 2.5% homólogo.

O Banco Nacional de Angola (BNA) atualizou o montante mínimo de capital social para as instituições financeiras bancárias, estabelecendo 25 mil milhões de kwanzas para os bancos comerciais e 50 mil milhões de kwanzas para os bancos de desenvolvimento. O aumento de capital pode ocorrer tanto pela incorporação de reservas livres ou resultados do exercício, desde que auditados, como por novas entradas em dinheiro. No caso de as instituições não apresentarem condições para cumprir com estes requisitos mínimos, estas devem considerar outras alternativas, incluindo a fusão ou alienação com uma ou mais instituições financeiras bancárias autorizadas.

Em novembro, o crédito ao sector privado em kwanzas fixou-se perto dos 6.4 biliões, tendo registado, em termos nominais, um aumento homólogo de 23.1%. Descontando o efeito da inflação, o crédito registou um crescimento de 6.6% homólogo. Do lado do sector público, o crédito em moeda nacional, em termos nominais, cresceu 25.6% homólogo, o que perfaz um aumento real de 9.1%. Em relação aos sectores de atividade, o crédito da indústria extrativa, outros sectores e Administração Pública têm estado a crescer bastante em termos reais; em sentido contrário, nas atividades imobiliárias, outros serviços e agricultura, o crédito tem estado a cair. O crédito ao sector do comércio e aos particulares (que, em conjunto, representam cerca de 38% do crédito total concedido) registaram movimentos mistos, com o primeiro a cair em termos reais (-4.0% homólogo) e o segundo a crescer (+1.9% homólogo).

Foi assinado um acordo entre a International Development Finance Corporation e a Lobito Atlantic Railyway (consórcio de empresas formado pela Mota-Engil, Trafigura e pela Vecturis) no valor global de 553 milhões de dólares, para a reforma de uma linha ferroviária angolana. O Banco de Desenvolvimento da África Austral também contribuirá com mais 200 milhões de dólares com o acordo que foi inicialmente divulgado no ano passado. De acordo com a Reuters, os recursos obtidos visam aumentar, em 10 vezes, a capacidade de transporte, para 4.6 milhões de toneladas métricas, reduzindo o custo de transporte de minerais críticos em até 30%.



Previsões macroeconómicas

Indicador	2024	2025*	2026*
Varição PIB (%)	4.4	2.1	2.7
Inflação Média (%)	28.2	20.4	15.6
Balança Corrente (% PIB)	5.4	0.9	0.5

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

	19-12-25	Variação		
		7 dias (%)	YTD (%)	12 meses (%)
LUIBOR O/N	18.79%	0.03%	-3.90%	-3.38%
USD/AOA	912.14	0.00%	0.02%	-0.64%
AOA/USD	0.00110	0.00%	-0.02%	0.64%
EUR/AOA	1068.58	-0.27%	12.54%	12.15%
EUR/USD	1.171	-0.26%	13.10%	13.00%
USD/ZAR	16.78	-0.65%	-10.97%	-8.78%

*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 (364 dias)	16.00%	14,000	12,755	12,755
OT AOA (4 anos)	16.75%	10,000	2,921	2,921
OT AOA (6 anos)	17.25%	14,150	14,150	14,150

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***

