

Comentário de Mercado

Em maio, a inflação homóloga foi de 24,42%, representando uma quebra de 1,37 pontos percentuais (p.p) face a Abril - o quarto mês consecutivo de queda. Segundo dados do INE, a inflação mensal em maio fixou-se em 0,93%, significativamente abaixo do valor em dezembro de 2021 (2,10%), e o valor mais baixo desde 2015; a continuar esta tendência, a inflação homóloga pode chegar ao final do ano bastante abaixo dos 20%. A classe de Vestuário & Calçado voltou a registar o maior aumento mensal (1,88%), superando o aumento dos preços com a saúde (1,57%) e das Bebidas alcoólicas e Tabaco (1,47%). Uma nota importante para a classe dos Alimentos e Bebidas não alcoólicas que tem estado numa clara tendência de aumento de preços menos forte, tendo subido 0,79% em maio (valor mais baixo desde janeiro de 2019), face a dezembro de 2021, a variação mensal foi de -1,67pp. Por outro lado, a inflação de Luanda situou-se nos 0,78% (2,10% em dezembro de 2021), o valor mais baixo desde abril de 2015.

As exportações petrolíferas fixaram-se perto dos 1,13 milhões de barris diários (mbd) em maio, -3,7% face ao período homólogo. Em sentido contrário, o preço médio de exportação subiu expressivamente (+67,8% yoy) para USD 105,1 por barril, o preço mais alto desde agosto de 2014. Em resultado desta subida continuada dos preços do Brent, as exportações renderam cerca de USD 3,5 mil milhões (MM) em vendas em maio, correspondendo a um aumento homólogo de 61,6%. As receitas fiscais petrolíferas fixaram-se em 2,1MM, o triplo do valor em abril de 2021. **Os dados recolhidos de maneira independente pela OPEP apontam para um aumento homólogo de 8,5% na produção de crude em maio, numa média de 1,18 mbd.** Trata-se do valor mais elevado da produção mensal desde novembro de 2020. Nos mercados internacionais, o Brent terminou a semana em USD 114,4, uma redução de USD 8,6 face a semana anterior.

A Balança Comercial fechou o 1T2022 com um saldo positivo na ordem de USD 10,2 mil milhões (MM), representando um crescimento homólogo de 57,4% (USD +3,7 MM). Segundo dados publicados pelo INE, as exportações cresceram cerca de 42,7%, para USD 14,3MM, com o combustível a ter ainda um peso significativo de 95,3% na estrutura dos bens exportados, muito influenciado pela alta do preço do petróleo, que registou um crescimento homólogo no 1T2022 na ordem de 54,7%. Por outro lado, as importações cresceram 15,8% yoy, com os bens de consumo a registar o crescimento homólogo mais significativo (+47,3%).

O IGAPE deu início na semana passada à segunda fase do processo de privatização de 9 lojas da rede Nosso Super. De acordo com o comunicado da Instituição, as referidas lojas são as que não tiveram propostas no concurso n.º 08/22, sendo que o referido processo está a ser realizado por via de leilão eletrónico, na modalidade de cessão do direito de exploração e gestão (com opção de compra).

Previsões macroeconómicas

Indicador	2021*	2022*	2023*
Variação PIB (%)	0,7	2,9	3,2
Inflação Média (%)	28,7	23,3	12,5
Balança Corrente (% PIB)	12,4	4,2	3,1

Nota (*): dados históricos para inflação e PIB - INE; Balança Corrente - BNA; (**) Previsões BPI Research para PIB e inflação; consensus da Bloomberg para balança corrente.

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Últ. alteração
Fitch	B-	-	2022-01-21
Moody's	B3	Estável	13/09/21
Standard & Poor's	B-	Estável	2022-02-04

Mercado cambial e monetário*

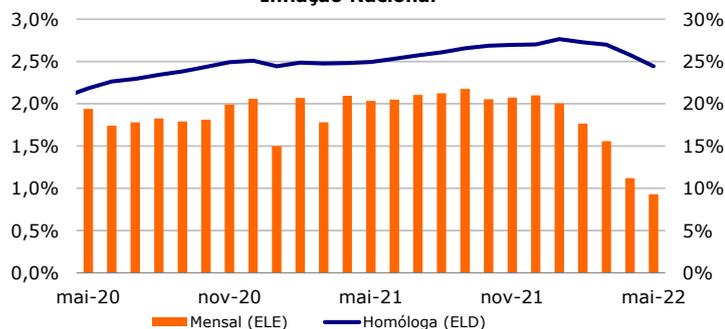
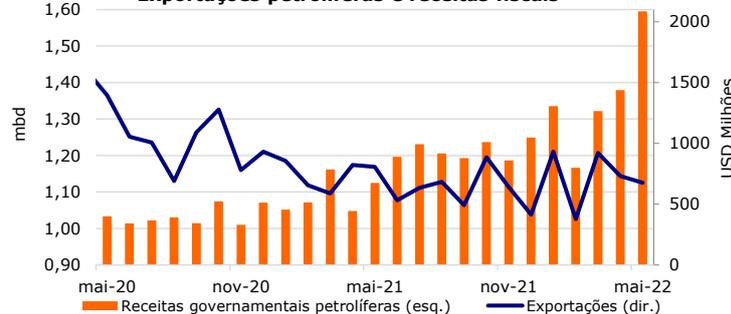
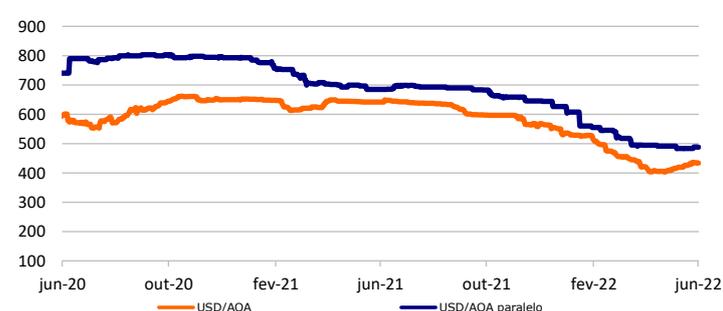
	Variação			
	17-06-22	7 dias (p.p./%)	YTD (p.p./%)	12 m (p.p./%)
LUIBOR O/N	14,00%	2,81	-4,68	-1,16
USD/AOA	435,826	2,26%	-21,47%	-32,11%
AOA/USD	0,00229	-2,21%	27,34%	47,31%
EUR/AOA	458,468	0,11%	-27,11%	-41,33%
EUR/USD	1,0519	-1,87%	-7,48%	-13,57%
USD/ZAR	15,8567	1,98%	-0,51%	16,51%

*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 (12 meses)	13,50%	2.000	4.264	2.665
OT AOA (2 anos)	16,50%	5.000	7.271	5.347
OT AOA (4 anos)	18,40%	20.009	13.933	13.933
OT AOA (6 anos)	19,49%	20.000	15.270	15.270
OT AOA (8 anos)	20,00%	5.000,00	4.821,00	4.821,00
OT USD (3 anos)	3,70%	1,00	0,37	0,37

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 BTs

Inflação Nacional

Exportações petrolíferas e receitas fiscais

Cambio Oficial e Paralelo

Preço do petróleo (Brent Angola) e Eurobond 2025
