Comentário de Mercado

O Indicador de Clima Económico (ICE) manteve avanços positivos no 2T 2022, tendo subido 16 pontos face ao período homólogo. Este desempenho representa o valor mais alto dos últimos 29 trimestres, revelando, assim, que o ambiente de negócio no país está cada vez mais favorável. Face ao trimestre anterior, o ICE aumentou 4 pontos, estando a subir desde o 4T 2020. De notar que todos os sectores registaram aumentos homólogos e trimestrais, com exceção do comércio e a construção, que assinalaram reduções de 1 ponto face ao 2T 2021 e de 2 pontos em relação ao 1T 2022, respetivamente. O sector da construção continua com grandes desafios: apesar de ter registado um crescimento homólogo de 7 pontos, mantém-se em terreno negativo, mesmo com as grandes melhorias observadas desde o 1T 2020. Por outro lado, há sectores que têm crescido de forma mais robusta, destacando-se o sector do turismo, que teve o maior crescimento trimestral (+10 pontos) e homólogo (+36.3 pontos), seguido pelo sector dos transportes (+35 pontos) e indústria transformadora (+18 pontos).

As reservas internacionais terão fechado o mês de agosto em 13,808 milhões de dólares, representando um aumento de cerca de 1,700 milhões de dólares desde o início de 2022. Segundo dados preliminares do BNA, em relação ao final do mês de julho, as reservas aumentaram 93 milhões de dólares, apontando para 7.6 meses de importações. No mercado cambial, o kwanza apreciou-se face ao dólar e ao euro, sendo que as cotações USD/AOA e EUR/AOA encerraram a semana nos 428.6 (-0.01%) e 428.5 (-0.32%), respetivamente.

O preço do barril de petróleo Brent, que serve de referência para as exportações angolanas, encerrou a semana a perder 7.9%, para 93 dólares. O West Texas Intermediate (WTI), referência para os EUA, teve comportamento semelhante, tendo cedido 6.7%, para 86.9 dólares. Vários fatores contribuíram para a desvalorização do ouro negro, desde as declarações do Presidente da Reserva Federal (FED) quanto à manutenção da política monetária restritiva, o abrandamento da economia chinesa e a recente ameaça da Rússia de cortar o fornecimento aos países que limitarem os preços do petróleo russo.

O volume de negociação de títulos na BODIVA atingiu a marca histórica de 335.8 mil milhões de kwanzas em agosto, representando o volume de negociação mensal mais alto desde a abertura da bolsa. A concorrer para este feito estão algumas trocas de títulos feitas entre o Tesouro e alguns bancos comerciais.

De acordo com o Expansão, ficou concluído o processo de recapitalização do Banco Económico. A finalização do processo, que envolve a conversão de depósitos em capital da parte dos 20 maiores depositantes, estava pendente da aprovação do Fundo de Capital de Risco por parte da CMC. O referido fundo foi constituído no valor de 330 mil milhões de kwanzas, sendo que 272 mil milhões de kwanzas já foram realizados e está a ser gerido pela Independent Finance Advisor.

Previsões macroeconómicas

Indicador	2021*	2022*	2023*
Variação PIB (%)	0.7	2.9	3.2
Inflação Média (%)	28.7	22.0	11.5
Balança Corrente (% PIB)	10.7	9.8	6.5

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-	Positivo	2022-07-15
Moody's	B3	Estável	2021-09-13
Standard & Poor's	B-	Estável	2022-02-04

Mercado cambial e monetário*

		Variação		
	02-09-22	7 dias (p.p./%)	YTD (p.p./%)	12 m (p.p./%)
LUIBOR O/N	16.50%	0.00	-2.18	-0.65
USD/AOA	428.559	-0.01%	-22.78%	-32.35%
AOA/USD	0.00233	0.01%	29.50%	47.82%
EUR/AOA	428.495	-0.32%	-31.88%	-42.93%
EUR/USD	0.9954	-0.12%	-12.45%	-16.18%
USD/ZAR	17.305	2.49%	8.58%	19.63%

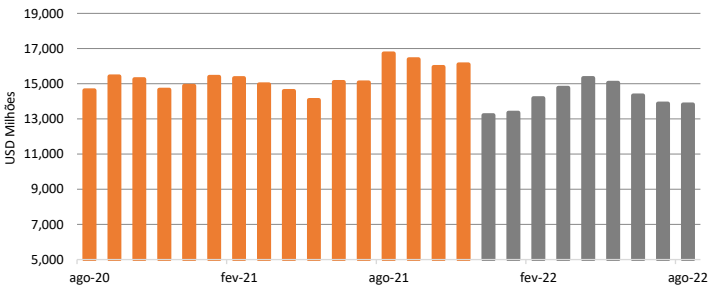
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

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

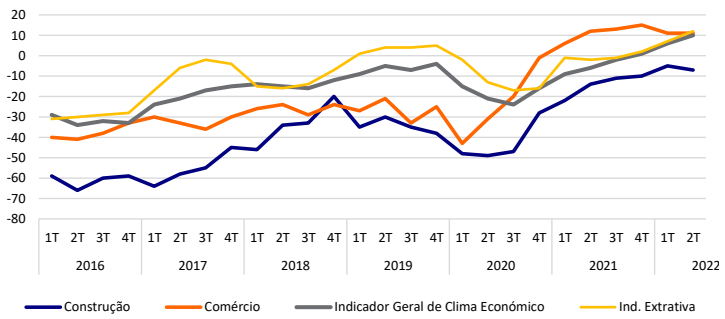
Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
OT AOA (2 anos)	15.5%	2,000	1,610	1,610
OT AOA (4 anos)	17.2%	1,000	1,000	1,000
OT AOA (6 anos)	19.5%	5,000	5,223	5,223
OT USD (3 anos)	3.7%	1.00	0.37	0.37
OT USD (4 anos)	4.20%	1.00	0.05	0.05

Nota: os valores (com excepção 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

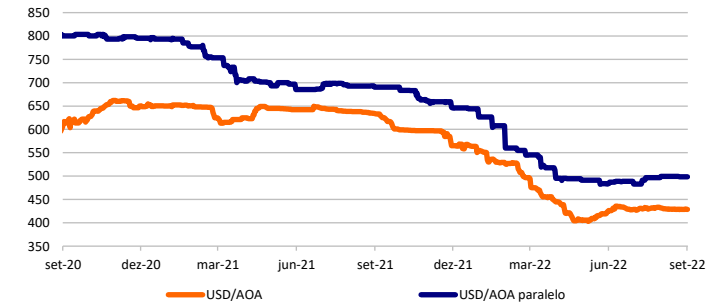
Reservas Internacionais Brutas



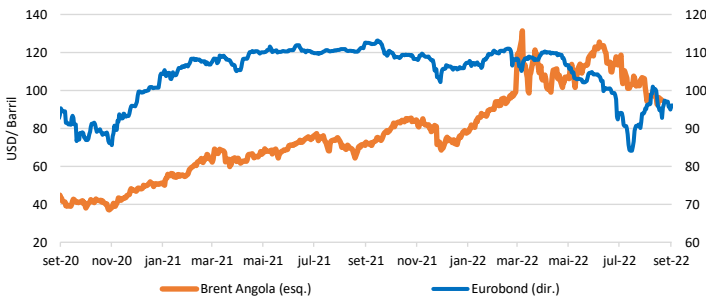
Sentimento Económico



Câmbio Oficial e Paralelo



Preço do petróleo (Brent Angola) e Eurobond 2025



Fontes: Bloomberg, BNA, INE, Ministério das Finanças, OPEP

Publicação produzida pelo Gabinete de Estudos Económicos do BFA.
Esta publicação destina-se exclusivamente a circulação privada. 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.