

Comentário de Mercado

As exportações de diamantes totalizaram cerca de 1.2 milhões de quilates no mês de novembro, a um preço de 97 dólares. Este volume de exportação representa uma queda de 34.2% face aos 1.8 milhões registados no mês de outubro e -20.7% face ao período homólogo; no que diz respeito ao preço, os 97 dólares registados em novembro representam uma queda de 14.6% face ao mês homólogo. Entre impostos e royalties, foram arrecadados 8.1 mil milhões de kwanzas, o montante mais baixo dos últimos 12 meses.

O Projecto N'Dola Sul, localizado no bloco 0, inicia produção, com capacidade máxima em torno de 25 mil barris diários. A Agência Nacional de Petróleo, Gás e Biocombustíveis (ANPG), a Cabinda Gulf Oil Company Limited (CABGOC), subsidiária da Chevron em Angola e parceiros do Grupo Empreiteiro - que engloba a Sonangol E.P., a Total Energies e a Azule Energy - deram início à produção de petróleo do projeto N'dola Sul, na província de Cabinda. O projeto prevê uma produção máxima diária de cerca de 25 mil barris de petróleo, bem como 50 milhões de pés cúbicos de gás, distribuídos entre 12 poços. Segundo informação, o petróleo proveniente desses poços será tratado no Terminal de Malongo, dando assim início à operacionalização deste terminal, enquanto o gás associado será encaminhado para a fábrica Angola LNG. O Bloco 0 é, atualmente, operado pela CABGOC e integra interesses participativos a Sonangol E.P. (41%), a Total Energies (10%) e a Azule Energy (9.8%).

As taxas de juro no Mercado Monetário Interbancário (MMI) evoluíram de mais para menos ao longo do ano, em resposta à intensa troca entre os bancos e à maior presença do BNA. As taxas no MMI, que iniciaram o ano em torno de 23.0%, estão, no final do ano, em torno de 19%. De modo geral, o mercado manteve-se bastante líquido, com vários bancos a demonstrarem preferência pela liquidez de forma a dar resposta às necessidades em moeda estrangeira, enquanto outros assumiram a posição de tomadores de forma a cobrir eventuais défices de tesouraria e a evitar posições curtas de liquidez, com a permuta de liquidez a fixar-se entre janeiro e outubro numa média mensal de 1.2 biliões de kwanzas. De igual modo, a atuação ativa do BNA, através das Operações de Mercado Aberto (OMAs) e Facilidade de Absorção de Liquidez contribuiu para a estabilização das taxas: as OMAs, por exemplo, registaram, entre janeiro e outubro, um volume médio mensal de 3.3 biliões de kwanzas, refletindo a maior atratividade das taxas praticadas pelo BNA em detrimento das taxas de juro dos títulos e valores mobiliários. A Overnight registou a maior redução anual, cerca de 390 p.b., fixada em 18.8%. As maturidades mais longas - 6, 9 e 12 meses – estão fixadas em 19.1%, 19.3% e 20.0%, respetivamente.

Previsões macroeconómicas

Indicador	2024	2025*	2026*
Variação 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*

	24-12-25	Variação		
		7 dias (%)	YTD (%)	12 meses (%)
LUIBOR O/N	18.98%	0.00%	-3.71%	-0.76%
USD/AOA	911.96	0.00%	0.00%	-2.99%
AOA/USD	0.00110	0.00%	0.00%	3.09%
EUR/AOA	1064.25	-0.52%	12.09%	1.58%
EUR/USD	1.170	-0.37%	13.03%	4.71%
USD/ZAR	17.34	-0.04%	-8.00%	0.94%

*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

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***

