

## Comentário de Mercado

O Indicador Geral de Clima Económico (ICE) continuou em terreno negativo no 2T 2019, embora registando nova melhoria. O ICE subiu para -5 pontos (-9 no 1T 2019), um máximo desde o 2T 2015 (2 pontos). Houve melhorias em todos os sectores, exceto no Turismo (sem alteração) e na Indústria Transformadora (queda de 8 pontos). A Construção e o Comércio (sectores mais significativos no PIB não-petrolífero) registaram subidas de 5 e 6 pontos, respetivamente; no entanto, ambos os sectores apresentam ainda índices negativos (-30 e -21), sendo que a Construção está ligeiramente abaixo da média de longo-prazo. A economia deverá voltar a registar uma quebra homóloga ligeira no 2T 2019.

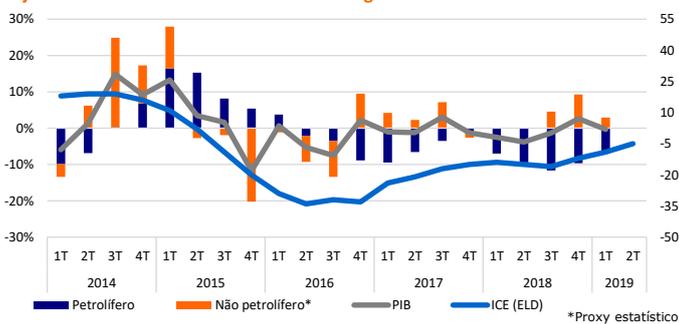
Foram vendidos 5,880 milhões dólares em divisas aos bancos comerciais pelo BNA, entre janeiro e agosto de 2019, -37.5% homólogo. Avaliando o montante em Kwanzas, foram disponibilizados 1.93 biliões de kwanzas (-11.5% homólogo). No mês de agosto foram alocados 746 milhões de dólares, menos 90 milhões de dólares do que em julho, mas apenas 5 milhões de dólares abaixo da média em 2019.

Segundo um relatório da Comissão do Mercado de Capitais, o Estado emitiu 503,000 milhões de kwanzas em títulos do tesouro durante o primeiro semestre de 2019, 25.9% abaixo dos seis meses anteriores, e 6% abaixo do previsto no Plano Anual de Endividamento. Foram emitidos 364,600 milhões de kwanzas em Bilhetes do Tesouro (BT), mais 20.6% do que o previsto, e 138,400 milhões de kwanzas em Obrigações do Tesouro (OT), menos 40.7% do que o planeado. Em relação ao mercado secundário, sob gestão da BODIVA, o volume de títulos transacionados registou uma diminuição de 1.82% face aos últimos seis meses de 2018, fixando-se em 427,100 milhões de kwanzas. Segundo os dados disponíveis até ao momento, foram colocados mais de 756 mil milhões de kwanzas em títulos de dívida pública, o que representa 72.58% do montante previsto para 2019.

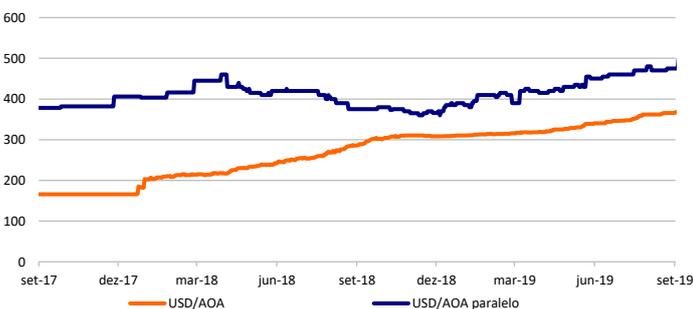
No mercado internacional, após ter atingido os 69.0 dólares (máximos desde julho) no início da semana passada, o preço do Brent negocia agora em torno dos 64-65 dólares. A descida foi causada pelo surgimento de mais informações por parte da Arábia Saudita, que indicam que a produção petrolífera irá voltar ao normal antes do inicialmente previsto.

Com a entrada em vigor do IVA na próxima semana, a Agência Geral Tributária (AGT) inaugurou na semana passada um Centro de Apoio ao Contribuinte. Este centro tem por objetivo a modernização dos serviços prestados aos contribuintes e potencialização da arrecadação de receitas não petrolíferas.

### Conjuntura económica e crescimento homólogo do PIB



### Câmbio Oficial e Paralelo



## Previsões macroeconómicas

Indicador	2018*	2019**	2020**
Varição PIB (%)	-1.2	-0.1	2.0
Inflação Média (%)	19.6	17.0	15.0
Balança Corrente (% PIB)	7.0	0.8	-0.3

\*PIB - previsões FMI; Inflação - INE; Balança Corrente - BNA e cálc. BFA  
 \*\*Média das previsões compiladas pela Bloomberg

## Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Últ. alteração
Fitch	B	Negativo	2019-07-12
Moody's	B3	Estável	2018-04-27
Standard & Poor's	B-	Negativo	2019-02-08

## Mercado cambial e monetário\*

	Variação			
	20-09-19	7 dias (p.p./%)	YTD (p.p./%)	12 m (p.p./%)
UIBOR O/N	14.11%	0.08	-2.64	-2.32
USD/AOA	367.424	0.48%	19.06%	28.08%
AOA/USD	0.00272	-0.47%	-16.01%	-21.92%
EUR/AOA	406.609	0.86%	15.18%	21.08%
EUR/USD	1.1041	-0.22%	-3.72%	-5.41%
USD/ZAR	14.8191	1.50%	3.29%	0.85%

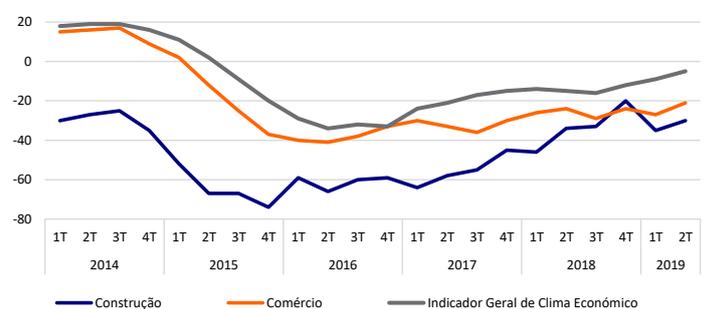
\*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

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

Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT (1 ano)	14.68%	28,045	40	40

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

## Sentimento Económico (Construção e Comércio)



## Preço do petróleo (Brent Angola) e Preço da Eurobond 2025



Fontes: Bloomberg, BNA, INE, Ministério das Finanças