

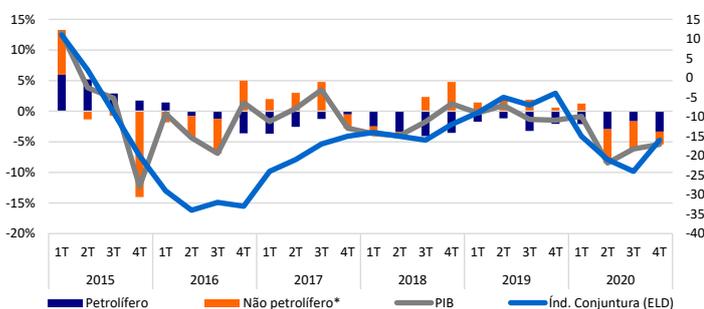
Comentário de Mercado

A economia angolana cresceu 0.6% em cadeia e -5.4% homólogo no 4T 2020. No conjunto do ano de 2020, a economia caiu 5.2%, a descida mais acentuada desde o fim do conflito em 2002, em linha com o efeito dramático da pandemia em muitas outras economias no resto do mundo. A economia petrolífera agravou a queda nos últimos meses do ano, diminuindo 10.8% homólogo no 4T; no conjunto do ano, contraiu 8.0%. Ao mesmo tempo, o PIB sem a economia petrolífera (proxy para o crescimento do sector não petrolífero) caiu de maneira menos acentuada: -3.0% homólogo, uma melhoria face aos -6.5% no 3T e -8.2% no 2T. O sector da construção voltou a registar uma diminuição muito acentuada, em 41.5% homólogo, com a atividade no sector a diminuir 29.4% durante o ano; em termos diretos, a quebra no sector teve mais peso na diminuição do PIB do que o sector petrolífero. Em sentido contrário, o comércio cresceu 13.5% homólogo, estando em subida pelo terceiro trimestre consecutivo. Finalmente, a agricultura foi o único sector com crescimento homólogo nos quatro trimestres do ano: a atividade aumentou 7.5% homólogo no último trimestre, tendo crescido 4.4% no conjunto do ano.

No 1T, as exportações petrolíferas registaram uma diminuição acentuada em termos de volume, em cerca de 18%, numa média de 1.13 milhões de barris diários (mbd), bem abaixo dos 1.22 mbd esperados pelo Ministério das Finanças para este ano. Por outro lado, o preço ainda comparou desfavoravelmente com o 1T 2020, -9.5% homólogo no trimestre: o preço médio de venda situou-se em 55.9 dólares. Em resultado destes dois fatores, as receitas de exportação estiveram ainda 26.8% abaixo do registado no período homólogo. Em termos fiscais, março foi o primeiro mês em mais de um ano com um aumento homólogo da coleta quando expressa em dólares, em +1.6% homólogo. Ainda assim, no total do trimestre, as receitas fiscais totalizaram 1.76 mil milhões de dólares, 35.6% abaixo do 1T 2020. A Sonangol vendeu a participação na Puma Energy à Trafigura, uma *trader* de *commodities*, por 600 milhões de dólares, comprando uma série de ativos da empresa em Angola pelo mesmo valor, entre os quais 79 postos de abastecimento da Pumangol e uma série de terminais aeroportuários.

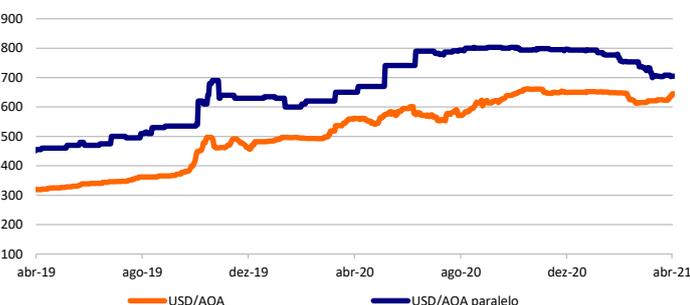
A inflação homóloga desceu ligeiramente, de 24.9% em fevereiro para 24.8% em março. Na província de Luanda, a inflação acelerou para 27.3% homólogo (26.4% em fevereiro), com uma maior subida dos preços dos alimentos. O Kwanza voltou a depreciar, em 3.4% numa semana. Ao mesmo tempo, o intervalo face ao mercado paralelo está em cerca de 9%, mínimo desde março de 2014. Face ao câmbio médio de venda dos bancos na sexta-feira passada, o intervalo era de 7.9% no Dólar, e praticamente nulo no Euro.

Crescimento homólogo do PIB e contribuições



*Prox estatístico

Câmbio Oficial e Paralelo



Previsões macroeconómicas

Indicador	2020*	2021**	2022**
Varição PIB (%)	-5.2	1.2	2.6
Inflação Média (%)	22.2	19.8	15.0
Balança Corrente (% PIB)	1.5	-1.1	-0.2

*PIB, Inflação - INE; Balança Corrente - BNA

**Média das previsões compiladas pela Bloomberg

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Últ. alteração
Fitch	CCC	-	04/09/20
Moody's	Caa1	Estável	08/09/20
Standard & Poor's	CCC+	Estável	26/03/20

Mercado cambial e monetário*

	Variação			
	16-04-21	7 dias (p.p./%)	YTD (p.p./%)	12 m (p.p./%)
LIUBOR O/N	5.45%	-0.31	-4.8	-14.53
USD/AOA	647.915	-0.07%	-0.31%	30.96%
AOA/USD	0.00154	0.07%	0.31%	-23.64%
EUR/AOA	784.074	0.58%	-1.59%	45.59%
EUR/USD	1.212	0.61%	-0.79%	11.80%
USD/ZAR	14.5475	-2.00%	-1.00%	-2.73%

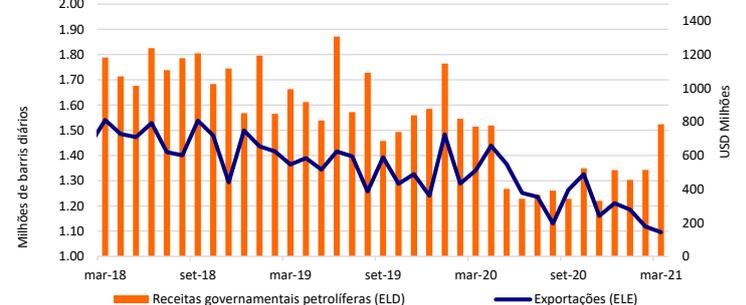
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

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

Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT 12 meses	17.50%	8,500	14,500	8,500
BT 12 meses	16.75%	14,117	2,016	2,016
BT 12 meses	16.00%	12,102	18	2
OT 1,5 anos	23.75%	11,436	5,000	5,000
OT 2 anos	24.50%	13,189	3,430	3,430
OT 5 anos	25.00%	16,342	2,000	2,000

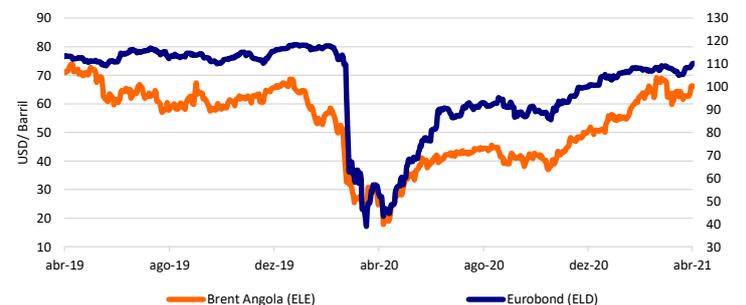
Nota: os valores (com exceção da taxa de desconto) apresentam-se em milhões de AOA; valores das OT USD em milhões de USD * OT indexada ao USD ** OT indexada aos BTs

Exportações petrolíferas e receitas fiscais



*Inclui direitos da concessionária (ANPG)

Preço do petróleo (Brent Angola) e Eurobond 2025



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