

Informação Semanal | 11 de Maio

Banco de Fomento Angola
www.bfa.ao | Email: bfa@bfa.ao

José Miguel Cerdeira - jose.miguel.cerdeira@bfa.ao
Lilian Sousa - lilian.rossana.sousa@bfa.ao

Comentário de Mercado

As reservas internacionais líquidas fixaram-se em USD 12,7 mil milhões em Abril; apesar da queda de 2,64% mom, as reservas têm permanecido relativamente estáveis este ano. Por outro lado, os depósitos dos bancos sob reserva no BNA atingiram máximos históricos - estes têm aumentado cerca de 3% mom em 2018, depois das mudanças regulatórias. **As taxas de juro da curva do Tesouro começaram a descer:** a taxa reverse-repo a 30 dias foi de 8,5% a semana passada (16% em Abril), a taxa dos BTs a 1 ano em 18% (23,9% o mês passado), e OT's a 3 anos em 20,4% (24% antes).

O FMI estima que novas reformas fiscais na África Subsariana podem aumentar receita em 5% do PIB. O *Regional Outlook* do Fundo sugeriu a adopção do IVA para evitar dupla tributação em alguns países (Angola, Guiné-Bissau e Libéria), o que deverá ocorrer em Angola em 2019. **Além disso, o FMI mostrou-se preocupado com o aumento da dívida pública e do crédito malparado (NPL) na região.** A instituição considera que a fraca actividade económica deteriorou a qualidade do crédito, causando um aumento "particularmente grande" dos NPL em países "intensivos em recursos" como Angola - os NPL fixaram-se em 31,4% em Março.

A Moody's atribuiu rating B3 ao Banco Económico nos depósitos em moeda local. A primeira nota de rating do banco coincide com a da República de Angola, devido às condições desafiantes de operação no país. A agência considera que há probabilidade "muito alta" de intervenção do Governo, caso seja necessária.

O BFA detém o primeiro Fundo de Investimento para negociação na BODIVA. Os investidores no "Fundo BFA Oportunidades" poderão adquirir unidades de participação no fundo, podendo também negociá-las na bolsa de valores.

As novas sanções americanas ao Irão dominaram o mercado petrolífero, levando o Brent a máximos de 3 anos e meio (USD 78). A escassez no mercado deverá aumentar, já que a diminuição de exportações iranianas põe em dúvida a capacidade não utilizada da OPEP no curto prazo.

Previsões macroeconómicas

Indicador	2017*	2018**	2019**
Variação PIB (%)	1,1	1,8	2,2
Inflação (%)	31,7	28,0	14,8
Balança Corrente (% PIB)	-0,9	-3,5	-2,2

*PIB e Saldo da Balança Corrente: estimativa do Ministério das Finanças; Inflação: número final do INE
**Média das previsões compiladas pela Bloomberg

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Última alteração
Fitch	B	Estável	25/04/18
Moody's	B3	Estável	27/04/18
Standard & Poor's	B-	Estável	11/08/17

Mercado cambial e monetário

	11/05/18	7 dias (p.p./%)	Variação	
			YTD (p.p./%)	12 meses (p.p./%)
LUIBOR O/N	20,05%	0,00	3,65	-2,35
USD/AOA*	230,92	-0,42%	-28,15%	-28,15%
EUR/AOA*	274,99	0,00%	-32,58%	-32,58%
EUR/USD	1,19	-0,23%	-0,60%	9,87%
USD/ZAR*	12,28	1,76%	0,82%	8,85%

* O cálculo da variação do USD/AOA, EUR/AOA e USD/ZAR é feito de modo inverso de modo a avaliar directamente a apreciação/depreciação do Kwanza (e do Rand) face a estas moedas

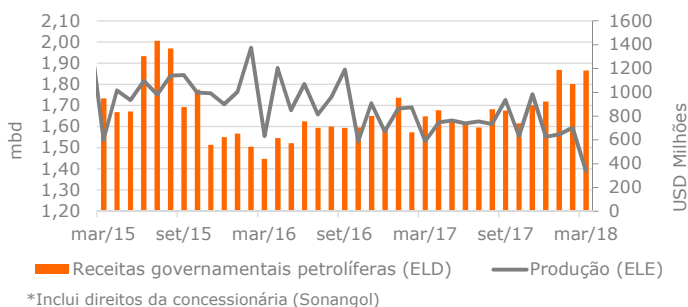
Leilões semanais de OT's / BT's

Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT (180 dias)	16,00%	9.000	2.458	2.454
BT (182 dias)	16,00%	11.490	11.490	3.230
BT (362 dias)	17,92%	9.000	1.069	500
BT (364 dias)	18,00%	9.000	3.594	3.538
OT (2 anos)	12,00%	40.000	25.720	25.720
OT (3 anos)	20,00%	40.000	23.950	23.950
OT (4 anos)	21,00%	56.050	56.050	56.050

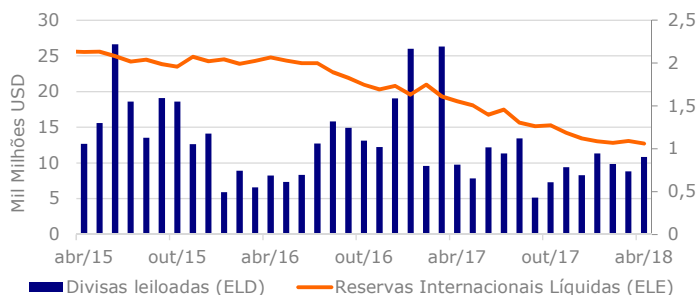
Nota: os valores (com excepção da taxa de desconto) apresentam-se em milhões de AOA.

* OT indexada ao USD ** OT indexada aos BTs

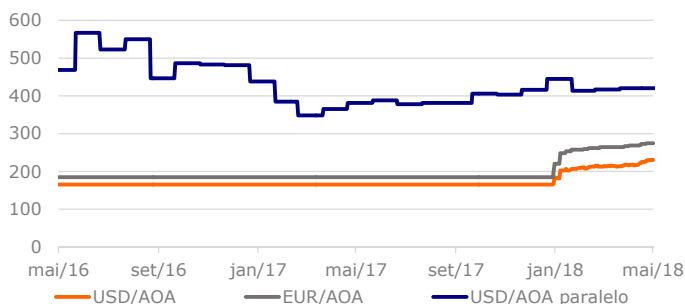
Exportações petrolíferas e receitas fiscais



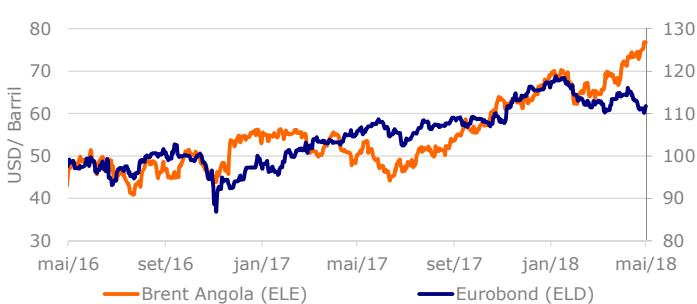
Reservas Internacionais e divisas disponibilizadas



Câmbio oficial e paralelo



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



Fontes: Bloomberg, BNA, INE, Ministério das Finanças



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 um uso interno, podendo ser alteradas sem aviso prévio. As opiniões expressas são da inteira responsabilidade dos seus autores, reflectindo apenas os seus pontos de vista e podendo não coincidir com a posição do BFA nos mercados referidos. O BFA, ou qualquer afiliada, na pessoa dos seus colaboradores, não se responsabiliza por qualquer perda, directa ou potencial, resultante da utilização desta publicação ou seus conteúdos. O BFA e seus colaboradores poderão deter posições em qualquer activo mencionado nesta publicação. A reprodução de parte ou totalidade desta publicação é permitida, sujeita a indicação da fonte.