

Informação Semanal | 23/09

Comentário de Mercado

Segundo dados do INE, 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), máximo desde o 2T 2015 (2 pontos). Houve melhorias em todos os sectores, excepto no Turismo (sem alteração) e na indústria transformadora (quebra de 8 pontos). A Construção e o Comércio (sectores mais significativos no PIB não-petrolífero) registaram subidas de 5 e 6 pontos, respectivamente - ambos os sectores apresentam ainda índices negativos (-30 e -21), sendo que a Construção está já muito pouco abaixo da média de longo-prazo. A economia deverá voltar a registar uma quebra homóloga ligeira no 2º trimestre do ano.

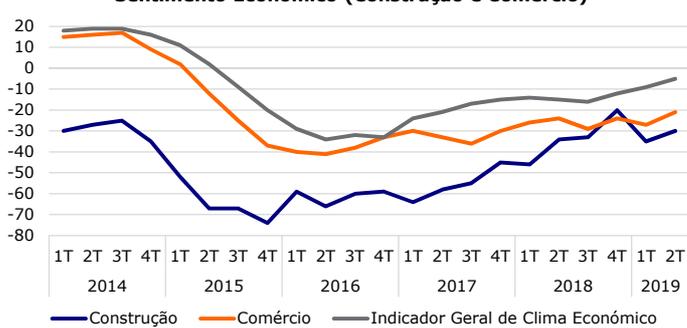
Foram vendidos USD 5,88 mil milhões (MM) em divisas aos bancos comerciais pelo BNA, entre Janeiro e Agosto de 2019, -37,5% yoy. Avaliando o montante em Kwanzas, foram disponibilizados AOA 1,93 biliões (-11,5% yoy). No mês de Agosto, foram alocados USD 746 milhões, menos USD 90 milhões do que em Julho, mas apenas USD 5 milhões abaixo da média em 2019.

Segundo um relatório da CMC, o Estado emitiu durante o primeiro semestre de 2019 AOA 503 MM em títulos do tesouro, 25,9% abaixo dos seis meses anteriores, e 6% abaixo do previsto no Plano Anual de Endividamento. Foram emitidos AOA 364,6 MM foram emitidos em bilhetes do Tesouro (BT), mais 20,6% do que o previsto, e AOA 138,4 MM 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 trocados registou uma diminuição de 1,82% face aos últimos seis meses de 2018, fixando-se em AOA 427,1MM. **Segundo dados disponíveis, até ao momento foram colocados mais de AOA 756 MM em títulos da dívida pública o que representa 72,58% do montante previsto para 2019.**

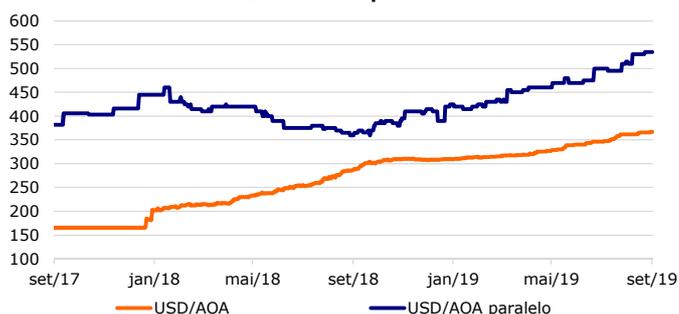
No mercado internacional, após ter atingido os USD 69,0 (máximos desde Julho) no início da semana passada, o preço do Brent negocia agora em torno dos USD 64-65. A descida foi causada pelo surgimento de mais informações por parte da Arabia Saudita, que indicam que a produção petrolífera irá voltar ao normal antes do inicialmente previsto.

Com a entrada em vigor do IVA na próxima semana, a Agência Geral Tributária (AGT) inaugurou a 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.

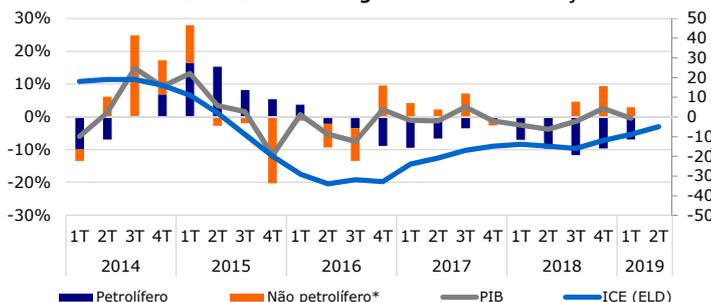
Sentimento Económico (Construção e Comércio)



Câmbio oficial e paralelo

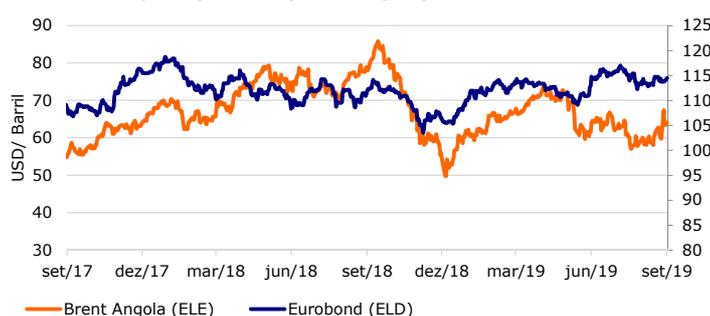


Crescimento homólogo do PIB e contribuições



*Proxy estatístico

Preço do petróleo (Brent Angola) e Eurobond 2025



Fontes: Bloomberg, BNA, INE, Ministério das Finanças

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 | Última alteração |
|-------------------|--------|----------|------------------|
| Fitch | B | Negativo | 12/07/19 |
| Moody's | B3 | Estável | 27/04/18 |
| Standard & Poor's | B- | Negativo | 08/02/19 |

Mercado cambial e monetário*

| | 20/09/19 | Variação | | |
|------------|----------|-----------------|--------------|-------------------|
| | | 7 dias (p.p./%) | YTD (p.p./%) | 12 meses (p.p./%) |
| LUIBOR O/N | 14,11% | 0,08 | -2,64 | -2,32 |
| USD/AOA | 367,4 | 0,48% | 19,06% | 28,08% |
| AOA/USD | 0,00272 | -0,47% | -16,01% | -21,92% |
| EUR/AOA | 406,6 | 0,86% | 15,18% | 21,08% |
| EUR/USD | 1,104 | -0,22% | -3,72% | -5,41% |
| USD/ZAR | 14,82 | 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 na semana passada

| Prazo | Taxa de desconto | Oferta | Procura | Colocado |
|------------|------------------|--------|---------|----------|
| BT (1 ano) | 14,68% | 28.045 | 40 | 40 |

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