

Informação Semanal | 06/01

Comentário de Mercado

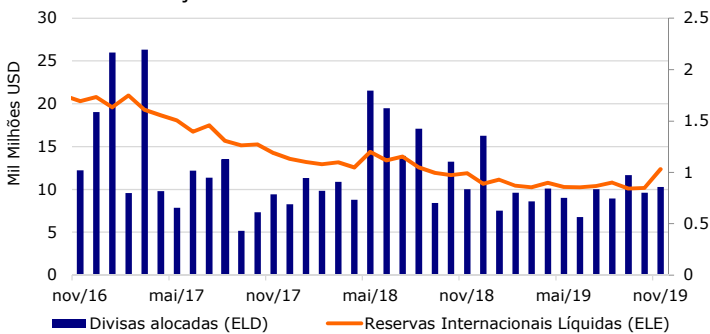
O BNA anunciou a abertura parcial da conta de capital, isentando de licenciamento algumas operações relacionadas com o investimento directo estrangeiro. Mantêm-se ainda restrições de fluxos de capitais, nomeadamente no que toca às operações ligadas à compra de títulos de dívida pública. A abertura pretende facilitar o investimento de capitais estrangeiros no Programa de Privatizações planeado para os próximos anos. **As reservas internacionais Líquidas (RIL) subiram USD 2,2 mil milhões (MM) em Novembro, para USD 12,4 MM - o valor mais alto desde Agosto de 2018.** O aumento substancial deveu-se à emissão de USD 3,0 MM no final de Novembro. Segundo os nossos cálculos, o montante corresponde a cerca de 7,0 meses de importações. Em relação a Dezembro de 2018, as RIL aumentaram USD 1,7 MM, um aumento médio mensal de USD 157 milhões. Em termos homólogos, as RIL aumentaram USD 466 milhões. **Note-se que o limite mínimo para as RIL acordado com o FMI para finais de 2019 é de USD 9,4 MM.**

O Banco Nacional de Angola (BNA) publicou na semana passada o resultado do exercício de Avaliação de Qualidade de Activos (AQA) da banca angolana. Segundo o BNA, os resultados do AQA revelaram que o sistema bancário angolano é globalmente robusto. No entanto, o BNA apontou para necessidades significativas de capital no BPC e Banco Económico (96% do total das necessidades de recapitalização face aos requisitos mínimos regulamentares em vigor). O banco central solicitou aos bancos que registem os ajustamentos identificados no AQA nas demonstrações financeiras do exercício financeiro findo a 31 de Dezembro de 2019. **No que toca as necessidades de capital adicional e cumprimentos das orientações do BNA, os bancos têm até 30 Junho de 2020 para o fazer.**

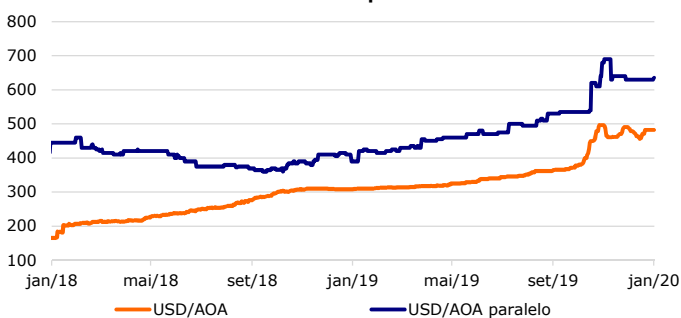
No mercado cambial, as últimas duas semanas foram marcadas por uma depreciação de 2,33% do Kwanza face ao Dólar - fixando-se em USD/AOA 482,227. Deste modo o Kwanza fechou o ano um pouco mais valorizado do que a nossa expectativa (entre os USD/AOA 490-510). O novo movimento de depreciação deveu-se a uma ligeira melhoria na situação de liquidez, a qual se pode voltar a agravar, dependendo do suporte que o BNA providencia à liquidez dos bancos. Este facto reflectiu-se na LUIBOR overnight, que cotava a 22,52% na passada sexta-feira, significativamente abaixo do nível anterior (cerca de 29%).

No mercado internacional, o Brent está a negociar acima dos USD 68, valor mais alto desde Maio de 2019. Isso é em resultado do optimismo dos mercados internacionais com o anúncio de assinatura da primeira fase do acordo comercial entre os Estados Unidos e a China a ser realizado no dia 15 Janeiro 2020.

Alocação de divisas e Reservas Internacionais



Câmbio oficial e paralelo



Previsões macroeconómicas

Indicador	2018*	2019**	2020**
Variação PIB (%)	-1.2	-0.6	1.3
Inflação Média (%)	19.6	17.5	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*

	Variação			
	03/01/20	7 dias (p.p./%)	YTD (p.p./%)	12 meses (p.p./%)
LUIBOR O/N	22.52%	-6.08	5.77	5.77
USD/AOA	482.2	0.00%	56.26%	56.10%
AOA/USD	0.00207	0.00%	-36.00%	-35.94%
EUR/AOA	537.0	-0.09%	52.11%	52.92%
EUR/USD	1.116	-0.16%	-2.69%	-2.06%
USD/ZAR	14.26	1.64%	-0.60%	-0.27%

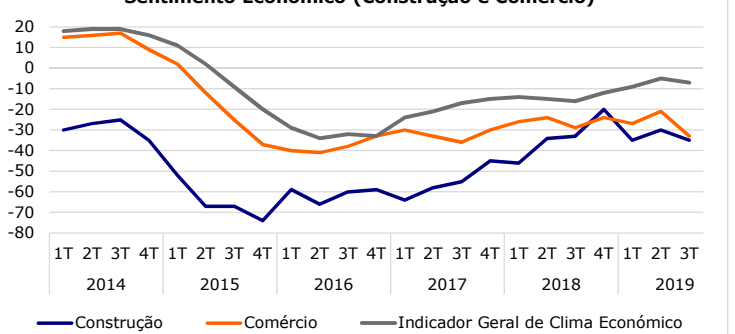
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

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

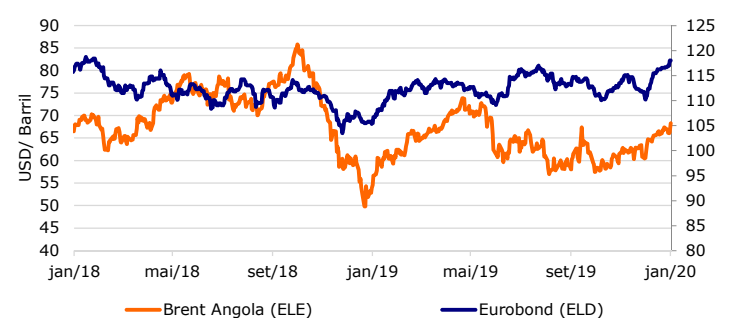
Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT (6 meses)	12.00%	4,991	20	20
BT (1 ano)	14.68%	4,702	1,023	1,023
OT (2 anos)	22.25%	7,504	7,504	7,504
OT (3 anos)	23.25%	7,500	7,500	7,500

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

Sentimento Económico (Construção e Comércio)



Preço do petróleo (Brent Angola) e Eurobond 2025



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