

Informação Semanal | 05/10

Comentário de Mercado

O BNA decidiu aumentar o coeficiente de reservas obrigatórias em moeda estrangeira de 15% para 17%, com o diferencial a ser cumprido em moeda nacional. A decisão, tomada no Comité de Política Monetária da passada segunda-feira, vai em sentido contrário das últimas medidas de promoção da liquidez, de modo a controlar as pressões inflacionistas. A liquidez em Kwanzas fica mais restringida nos bancos em que existem mais depósitos em moeda estrangeira. Além disso, o CPM decidiu também implementar um diferimento na constituição de imparidades para efeito regulatório na posição de crédito de títulos da dívida pública, para um prazo máximo de 3 anos. A necessidade de constituir imparidades veio na sequência das descidas das notações de risco de Angola pelas agências de rating. O próximo CPM ficou marcado para dia 27 de Novembro de 2020.

Segundo dados do INE, as exportações de bens no 2T 2020 caíram para menos de metade do valor no período homólogo (-62,1%), quando expressas em Dólares. No semestre, a quebra foi de 43,9% yoy, para um total de USD 10,1 mil milhões (MM). **Por outro lado, as importações de bens terão diminuído 34,2% yoy no 2T 2020:** foram importados USD 2,1 MM entre Abril e Junho deste ano - face ao 1T, trata-se de um decréscimo de 14,4%. No total do semestre, as importações somaram 4,5MM uma quebra homóloga de 42,7%, em Dólares. **Em resultado disto, o saldo da balança comercial de bens foi positivo em USD 1,4MM no 2T 2020 - trata-se de uma quebra de USD 2,7MM face ao período homólogo.** Tendo em conta as nossas estimativas, o saldo da balança corrente deverá assim ser negativo no 2T, entre USD 1,0-1,5MM, condicionado pelo défice na balança de serviços e na balança de rendimentos primários. No que toca grupo de produtos exportados, os combustíveis representaram 93,7%, com as exportações de produtos agrícolas em 1,2% do total e os outros produtos (que incluem os diamantes) com 3,8%.

No mercado cambial, o Kwanza deprecou 0,9% face ao Dólar na semana passada e 1,6% face ao Euro, com o câmbio de referência a negociar em 627,7 e 735,6, respectivamente. No mercado paralelo, o Dólar está ser negociado perto dos AOA 800, o que corresponde a um intervalo pouco acima dos 27% face ao câmbio de referência.

Previsões macroeconómicas

Indicador	2019*	2020**	2021**
Varição PIB (%)	-0,9	-4,0	0,9
Inflação Média (%)	17,2	22,6	20,0
Balança Corrente (% PIB)	5,8	-6,6	-5,6

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

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Última 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*

	02/10/20	7 dias (p.p./%)	Variação	
			YTD (p.p./%)	12 meses (p.p./%)
LUIBOR O/N	12,48%	-0,08	-16,34	-2,05
USD/AOA	627,7	0,95%	30,17%	66,05%
AOA/USD	0,00159	-0,94%	-23,18%	-39,78%
EUR/AOA	735,6	1,66%	36,01%	77,64%
EUR/USD	1,172	0,73%	4,49%	6,85%
USD/ZAR	16,5	-3,52%	18,06%	9,11%

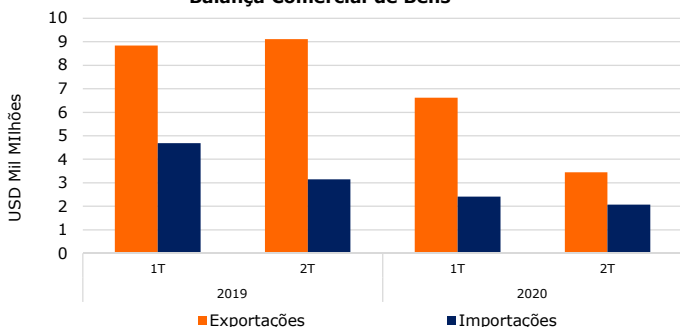
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

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

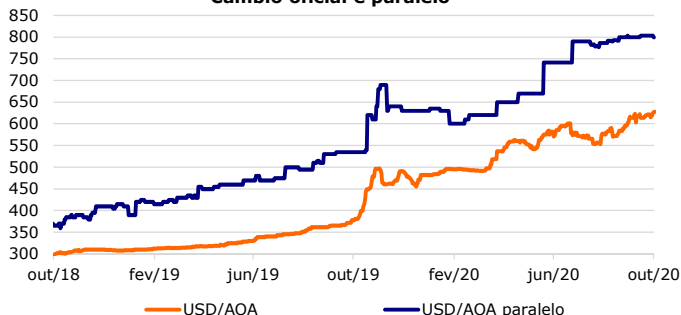
Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT (3 meses)	17,1%	5.000	19.092	19.092
BT (6 meses)	18,0%	9.071	3.221	3.221
BT (12 meses)	19,0%	10.000	5.007	5.007
OT (2 anos)	23,5%	15.000	465	465

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

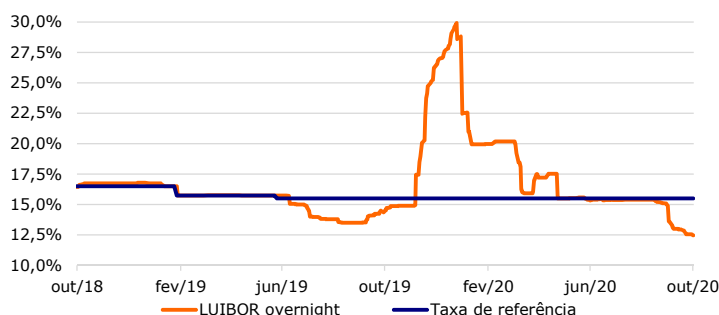
Balança Comercial de Bens



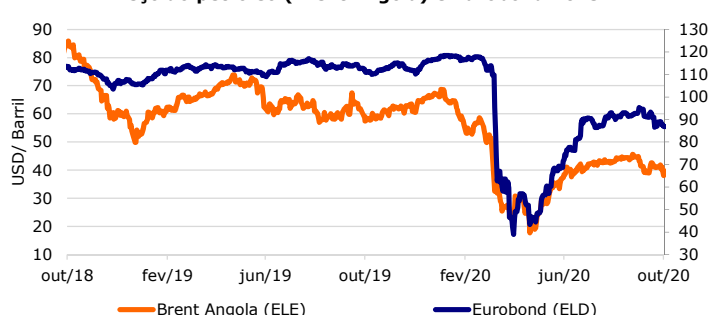
Câmbio oficial e paralelo



Taxa de referência e LUIBOR



Preço do petróleo (Brent Angola) e Eurobond 2025



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