

Informação Semanal | 14/12

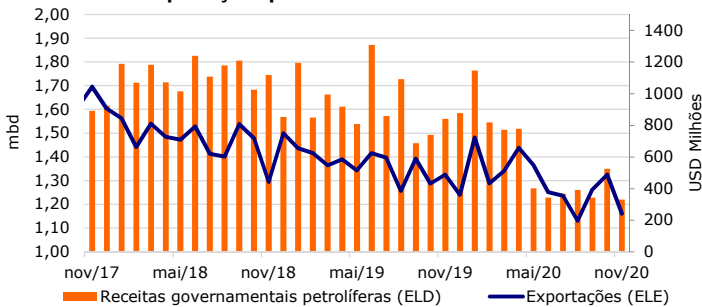
Comentário de Mercado

Entre Janeiro e Novembro de 2020, as exportações petrolíferas registaram uma quebra homóloga de 5,0%, num valor médio de 1,30 milhões de barris diários (mbd). Segundo dados do Ministério das Finanças, foram exportados 1,16 mbd em Novembro (-12,5% yoy). Desde o início do ano, o preço médio de exportação fixou-se em USD 42,6 (-32,4% yoy). Deste modo, as receitas de exportação contraíram 35,6% yoy, para USD 18,6 mil milhões (MM). **As receitas fiscais petrolíferas desceram 39,6%, quando medidas em Dólares, num total de USD 6,2MM.** São ainda incertas as perspectivas para 2021, com o Executivo a esperar uma produção petrolífera na ordem dos 1,22 mbd, o que apontaria para uma diminuição do PIB petrolífero em torno dos 7-8%. Porém, a quota de Angola no novo acordo da OPEP+ é de 1,27 mbd, permitindo uma diminuição menos acentuada, perto dos 4%. Restam dúvidas sobre a possível retoma em 2021 dos investimentos de exploração e produção abandonados em 2020. **Nos mercados internacionais, o Brent fechou a semana pouco acima dos USD 50 pela primeira vez desde Março, suportado por notícias do início das campanhas de vacinação em alguns países.**

Entre Janeiro e Novembro, os bancos comerciais compraram USD 6,6MM em divisas, entre o BNA e empresas petrolíferas, cerca de 22,7% a menos do que em 2019. O BNA continua a reduzir o seu papel na venda de divisas, alocando menos de metade face a 2019. Foram também vendidos algumas centenas de milhares de Dólares pelo Minfin, que agora opera no mercado através da plataforma Bloomberg. **As Reservas Internacionais Líquidas (RIL) fixaram-se em USD 8,6 MM em Novembro – menos USD 622 milhões face a Outubro.** Em relação a Dezembro de 2019, as RIL estão a contrair cerca de USD 3,2MM, uma quebra média de USD 287 milhões por mês (USD 157 milhões por mês em 2019). **As RIL representam aproximadamente 7 meses de importações de bens e serviços.**

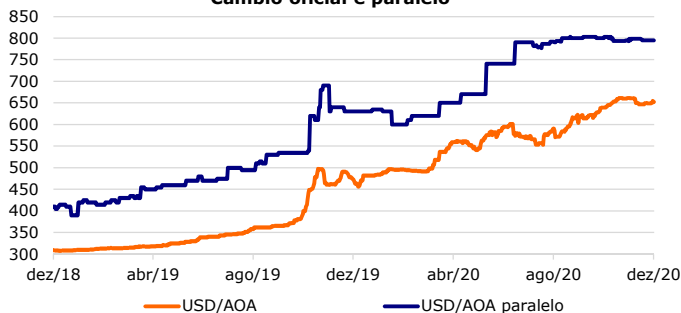
De acordo com o INE, o sentimento económico (ICE) voltou a agravar-se no 3T 2020 para -24 pontos, valor mais baixo desde 1T 2017. Em sentido contrário, a Construção e o Comércio (sectores mais significativos no PIB Não-petrolífero) registaram subidas de 1 e 11 pontos, respectivamente. Os sectores dos Transportes e Comunicação registaram descidas de 14 e 13 pontos, respectivamente. **Por outro lado, o Índice de Produção Industrial revelou um aumento homólogo de 2,3% na actividade do sector.** Este aumento é essencialmente resultante do incremento na produção da Indústria Transformadora (+18,4%) e Águas (+1,9%). Do lado da indústria transformadora, o forte aumento surge graças à melhoria no ramo da fabricação de mobiliários (+24% yoy) e fabricação de produtos químicos e petrolíferos (+12% yoy). O sector da Indústria Extractiva registou uma quebra homóloga de 5%.

Exportações petrolíferas e receitas fiscais



*Inclui direitos da concessionária (ANPG)

Câmbio oficial e paralelo



Previsões macroeconómicas

Indicador	2019*	2020**	2021**
Variação PIB (%)	-0,9	-4,6	1,2
Inflação Média (%)	17,2	22,0	19,0
Balança Corrente (% PIB)	5,8	-6,1	-3,8

*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*

	11/12/20	7 dias (p.p./%)	Variação	
			YTD (p.p./%)	12 meses (p.p./%)
LUIBOR O/N	11,51%	0,13	-17,31	-15,41
USD/AOA	652,3	0,58%	35,27%	38,99%
AOA/USD	0,00153	-0,58%	-26,08%	-28,05%
EUR/AOA	791,2	0,27%	46,30%	51,45%
EUR/USD	1,212	0,02%	8,12%	8,93%
USD/ZAR	15,1	-0,54%	8,00%	4,31%

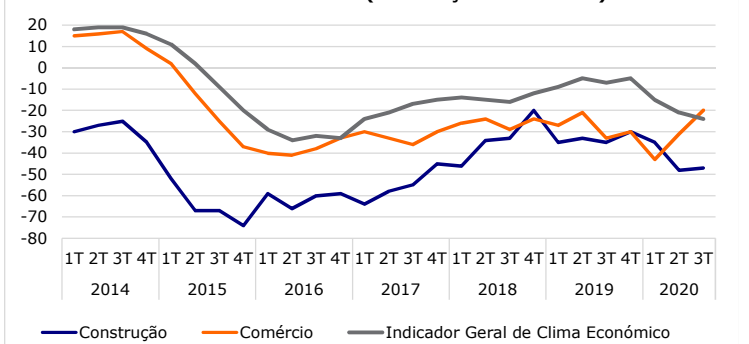
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

Leilões semanais de OTs/ BTs na semana passada

Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT (3 meses)	18,8%	15.000	13.975	13.975
BT (6 meses)	20,0%	20.000	1.876	1.876
BT (12 meses)	20,5%	9.000	4.805	4.805
OT USD (2 anos)	3,7%	2	1	1
OT (2 anos)	24,0%	14.850	6.250	6.250
OT (3 anos)	24,3%	20.000	3.150	3.150

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

