

Informação Semanal | 19/04

Comentário de Mercado

A economia angolana cresceu 0,6% nos últimos 3 meses de 2020, face ao trimestre anterior, registando-se ainda um declínio de 5,4% em comparação com o 4T 2019. Em 2020 como um todo, a economia caiu 5,2%, a descida mais acentuada desde o fim do conflito em 2002, em linha com o efeito dramático da pandemia em muitas outras economias no resto do mundo. A economia petrolífera acelerou o declínio, diminuindo 10,8% yoy nos últimos 3 meses de 2020, tendo descido 8,0% no ano. Ao mesmo tempo, o remanescente do PIB sem a economia petrolífera (*proxy* para o crescimento do sector não-petrolífero) caiu de maneira menos acentuada: -3,0% yoy, uma melhoria face aos 6,5% no 3T e -8,2% no 2T. **O sector da Construção voltou a registar uma diminuição muito acentuada, em 41,5% yoy, com a actividade no sector a diminuir 29,4% durante o ano - em termos directos, a quebra no sector teve mais peso na diminuição do PIB do que o sector petrolífero.** Em sentido contrário, o Comércio cresceu 13,5% yoy, estando em subida pelo 3º trimestre consecutivo. Finalmente, a Agricultura foi o único sector com crescimento homólogo nos 4 trimestres do ano: a actividade aumentou 7,5% yoy no último trimestre, tendo crescido 4,4% durante o ano.

No 1º trimestre, as exportações petrolíferas registaram uma diminuição acentuada no volume, em cerca de 18%, numa média de 1,13 milhões de barris diários (mbd), bem abaixo dos 1,22 mbd esperados pelo Ministério das Finanças este ano. Por outro lado, o preço ainda comparou desfavoravelmente com o 1º trimestre de 2020, em cerca de -10,5% yoy no trimestre: o preço médio de venda situou-se em USD 55,5. Em resultado destes dois factores, as receitas de exportação estiveram ainda 26,8% abaixo do registado no período homólogo. Em termos fiscais, Março foi o 1º mês em mais de 1 ano com um aumento homólogo da colecta quando expressa em Dólares, em +1,9% yoy. Ainda assim, no total do trimestre as receitas fiscais totalizaram USD 1,75 mil milhões, 35,9% abaixo do 1T 2020. **A Sonangol vendeu a participação na Puma Energy à Trafigura, uma trader de commodities, por USD 600 milhões, comprando uma série de activos da empresa em Angola pelo mesmo valor, entre os quais 79 postos de abastecimento da Pumangol e uma série de terminais aeroportuários.**

A inflação homóloga desceu ligeiramente, de 24,85% em Fevereiro para 24,77% em Março. Na província de Luanda, os preços aceleraram a subida, para 27,27% yoy, com uma maior subida dos preços dos alimentos. **O Kwanza voltou a depreciar, em 3,4% numa semana.** Ao mesmo tempo, o intervalo face ao mercado paralelo está em cerca de 9%, mínimo desde Março de 2014. Face ao câmbio médio de venda dos bancos na sexta-feira passada, o intervalo era de 7,9% no Dólar, e praticamente nulo no Euro.

Previsões macroeconómicas

Indicador	2020*	2021**	2022**
Variação PIB (%)	-5,4	3,4	6,5
Inflação Média (%)	22,3	19,8	19,8
Balança Corrente (% PIB)	1,5	11,3	7,0

*Inflação, PIB - INE, Balança Corrente - BNA;
**Previsão BFA

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*

	16/04/21	7 dias (p.p./%)	Variação	
			YTD (p.p./%)	12 meses (p.p./%)
LUIBOR O/N	5,38%	0,00	-4,87	-12,16
USD/AOA	645,2	3,54%	-0,73%	14,71%
AOA/USD	0,00155	-3,42%	0,73%	-12,82%
EUR/AOA	772,8	4,32%	-3,00%	26,34%
EUR/USD	1,198	0,71%	-1,91%	10,54%
USD/ZAR	14,3	-2,06%	-2,62%	-24,20%

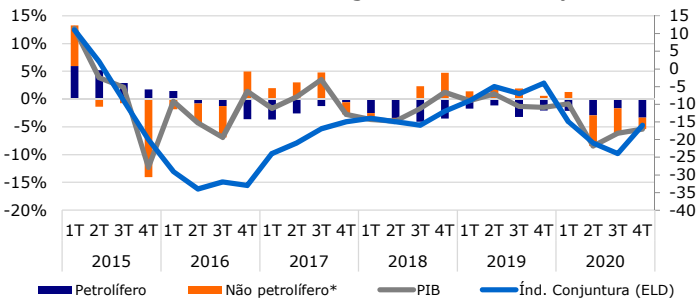
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

Leilões semanais de OTs/ BTs na semana passada

Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT 12 meses	17,5%	8.500	14.500	8.500
BT 12 meses	16,8%	14.117	2.016	2.016
BT 12 meses	16,0%	12.102	18	2
OT 1,5 anos	23,8%	11.436	5.000	5.000
OT 2 anos	24,5%	13.189	3.430	3.430
OT 5 anos	25,0%	16.342	2.000	2.000

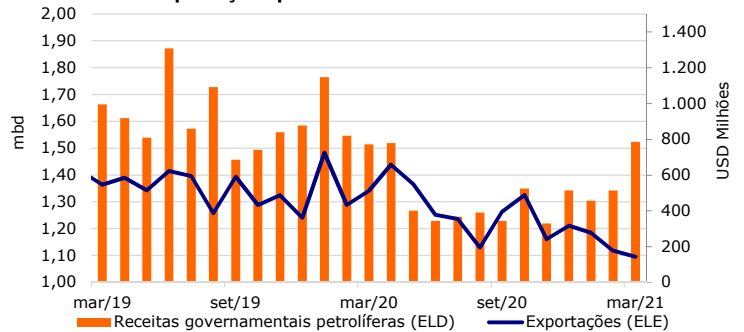
Nota: os valores (com excepção da taxa de desconto) apresentam-se em milhões de AOA; valores das OT USD em milhões de USD * OT indexada ao USD ** OT indexada aos BTs***

Crescimento homólogo do PIB e contribuições

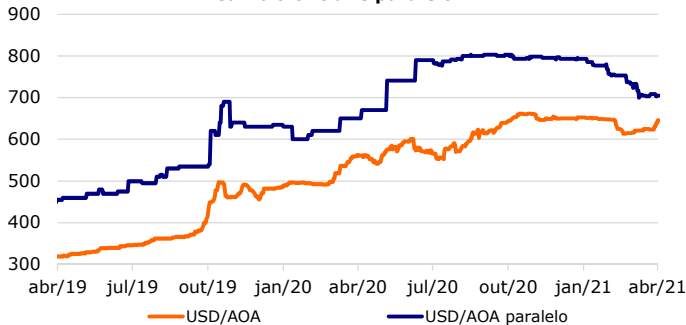


*Proxy estatístico

Exportações petrolíferas e receitas fiscais



Câmbio oficial e paralelo



Preço do petróleo (Brent Angola) e Eurobond 2025

