

Informação Semanal | 20/12

Comentário de Mercado

No 3º trimestre de 2021, o Indicador de Clima Económico (ICE) registou uma melhoria trimestral de 4 pontos para -2, o valor mais alto desde o 2T 2015. Todos os sectores registaram melhorias face ao trimestre anterior e ao período homólogo. Em particular, o sector dos Transportes subiu 14 pontos face ao trimestre anterior; o Comércio (+1) e Construção (+3) registaram melhorias menos acentuadas do que em trimestres anteriores. Em termos homólogos, o sector da indústria transformadora subiu 41 pontos, enquanto os sectores da Construção e do Comércio subiram, respectivamente, 36 e 33 pontos. Do lado do sector do Comércio, trata-se do valor mais alto desde o 3T 2014 enquanto que para o sector da Construção é o mais elevado desde 3T 2012.

Em Novembro, a inflação homóloga nacional aumentou para 27%, 8º mês consecutivo de subida e o valor mais alto desde Julho de 2017. Segundo dados do INE, em Novembro, os preços registaram um aumento de 2,08%, 2 pontos base (p.b.) acima do registado no mês anterior. Para a alimentação e bebidas não alcoólicas, registou-se um aumento de 2,42%, 2 p.b. abaixo do registado em Outubro e o valor mais baixo desde Janeiro de 2021. Esperamos um primeiro abrandamento da inflação homóloga já neste mês de Dezembro, sendo expectável que continue a descer durante 2021.

Os dados recolhidos de maneira independente pela OPEP apontam para uma redução de 9,1% yoy da produção em Novembro, totalizando 1,082 milhões de barris diários (mbd). Segundo o relatório mensal da organização, nos primeiros 11 meses de 2021, Angola produziu em média cerca de 1,114 mbd, uma quebra de 12,4% face ao mesmo período do ano anterior. Esperamos uma ligeira subida da produção petrolífera angolana em 2022, que deverá rondar uma média diária de 1,14-1,15 mbd.

O Grupo Carrinho adquiriu 100% do capital social do Banco de Comércio e Indústria (BCI) por via do primeiro leilão em bolsa realizado na passada sexta-feira. Segundo dados da Bodiva, participaram no leilão dois candidatos previamente qualificados que fizeram um total de 22 licitações; a totalidade das ações terá sido vendida por AOA 16,5 mil milhões a um preço por ação de AOA 165 000.

Entre Janeiro e Novembro deste ano, Angola exportou cerca de 8,8 milhões de quilates em diamantes, um aumento de 17,9% face ao período homólogo. O preço médio de venda aumentou também, para USD 159,8 (+20,4% yoy); em resultado destes aumentos, as receitas de exportação subiram 42% para USD 1,4 mil milhões - máximo desde 2011. No que toca à receita fiscal, o Governo arrecadou USD 105 milhões, um aumento homólogo de 47,1%, e o valor mais elevado desde 2012. A produção de diamantes poderá aumentar significativamente no médio-prazo, com a entrada em funcionamento da mina de Luaxe, operada pela Sociedade Mineira de Catoca.

Previsões macroeconómicas

Indicador	2020*	2021**	2022**
Varição PIB (%)	-5,4	1,3	3,8
Inflação Média (%)	22,3	26,0	21,6
Balança Corrente (% PIB)	1,5	10,0	3,8

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

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Última alteração
Fitch	CCC	-	04/09/20
Moody's	B3	Estável	13/09/21
Standard & Poor's	CCC+	Estável	26/03/20

Mercado cambial e monetário*

	17/12/21	7 dias (p.p./%)	Variação	
			YTD (p.p./%)	12 meses (p.p./%)
LUIBOR O/N	18,96%	0,00	8,71	7,45
USD/AOA	568,0	-0,05%	-12,60%	-12,51%
AOA/USD	0,00176	0,05%	14,42%	14,30%
EUR/AOA	542,9	-15,22%	-31,86%	-31,67%
EUR/USD	1,133	0,18%	-7,23%	-7,62%
USD/ZAR	15,9	-0,52%	8,15%	8,55%

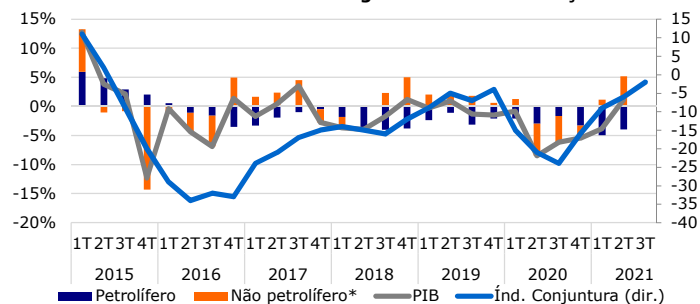
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

Leilões semanais de OTs/ BTs na semana passada

Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT 6 meses	15,0%	3.000	800	800
BT 12 meses	17,2%	3.000	300	300
OT USD (2 anos)	3,7%	1,00	2,73	1,24

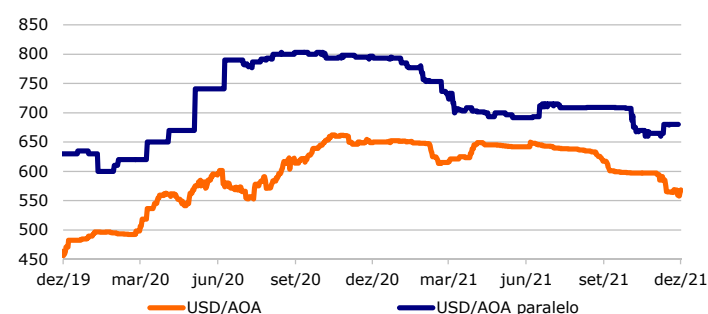
*Nota: Os valores (com excepção da taxa de desconto) apresentam-se em milhões de AOA; valores das OT USD em milhões de USD * OT indexada ao USD ** OT indexada aos BTs***

Crescimento homólogo do PIB e contribuições

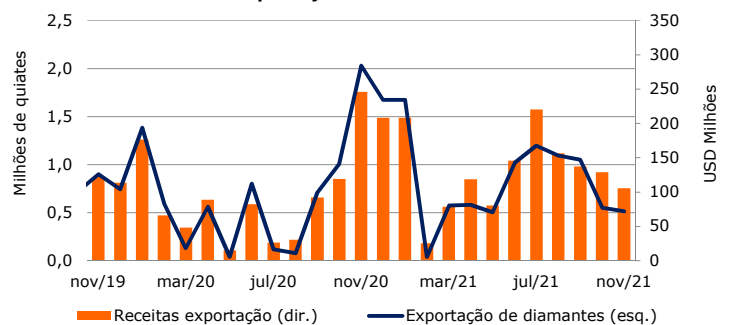


*Proxy estatístico

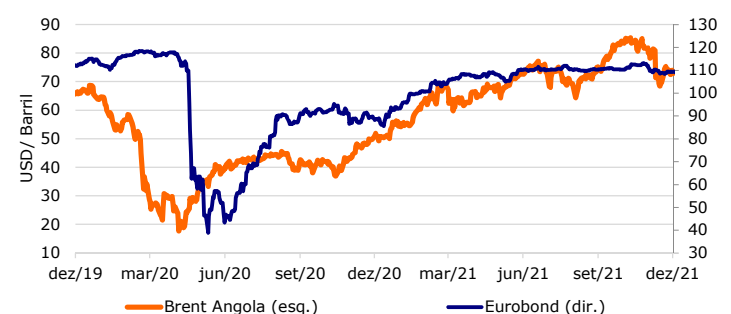
Cambio Oficial e Paralelo



Exportações de Diamantes



Preço do petróleo (Brent Angola) e Eurobond 2025



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