

Informação Semanal | 27/06

Comentário de Mercado

A balança corrente registou um superávit de USD 4,7 mil milhões (MM) no 1T 2022, o mais elevado dos últimos 10 anos. Por um lado, as exportações de bens subiram 80,1% face ao mesmo trimestre de 2021, totalizando USD 12,6MM – máximo desde o 3T 2014: as vendas de crude aumentaram 66,5%, enquanto as vendas de gás quase triplicaram para USD 1,7MM, os valores mais elevados de sempre. Ao mesmo tempo, as importações de bens subiram 50,8%, e as compras de serviços ao exterior aumentaram 54,5% - ambas voltaram a níveis semelhantes a 2019. Ou seja, entre os principais componentes da balança corrente, as exportações aumentaram USD 5,6MM, enquanto o crescimento nas importações de bens e serviços somou USD 2,0MM; o défice na balança de rendimentos cresceu também, com maior repatriamento de dividendos, uma subida de USD 0,8MM. Para a totalidade do ano, vamos rever significativamente em alta a nossa previsão, esperando agora um superávit superior a USD 12MM, representando 8,4%-8,9% do PIB:

Os títulos da dívida angolana nos mercados internacionais têm sofrido quebras importantes, acompanhando a tendência de outros soberanos emergentes, no contexto de aumento das taxas de juro, por parte da Reserva Federal americana. Por exemplo, a Eurobond com maturidade em 2028 negociava com uma *yield* perto dos 10,6% a 20 de Junho, face a 7,0% um ano antes: deste aumento de 360 pontos base (pb), cerca de 105 deveram-se a um aumento do risco percebido, com a maioria do impacto a dever-se à subida global dos juros, expressa na subida da *yield* da dívida americana. O fenómeno tem ocorrido na maioria dos títulos de dívida africanos - no caso da Nigéria, os *spreads* face à dívida americana aumentaram entre 278 e 479 pb.

O limite de transferências mensais através de casas de câmbio foi alterado de 2mil para 5mil Dólares, através de instrutivo do BNA. A alteração surge com um reforço da actividade comercial da Western Union em Angola, cujo representante reuniu na semana passada com o Governador do BNA, com o responsável a citar as reformas implementadas pelo BNA e a alta do preço do barril do petróleo como razões para maior actividade comercial no país.

A implementação do programa Kwenda - um programa de transferências monetárias para pessoas de baixos rendimentos - está a acelerar significativamente, depois de 3 anos com avanços bastante lentos. O programa prevê apoiar cerca de 5 milhões de pessoas, com transferências mensais de AOA 8.500, num orçamento total de USD 420 milhões, 320 dos quais financiados pelo Banco Mundial. A esta altura, segundo os dados disponíveis, cerca de 2,2 milhões de pessoas já começaram a receber apoios, bem acima dos 1,7 milhões em Fevereiro deste ano, e muitíssimo acima dos 60 mil apoiados em Junho do ano passado. Os desembolsos do Banco Mundial reflectem o mesmo percurso, tendo chegado aos USD 88 milhões até este mês, face aos apenas USD 20 milhões desembolsados até Junho de 2021 e até Fevereiro deste ano.

Previsões macroeconómicas

Indicador	2021*	2022**	2023**
Varição PIB (%)	0,7	5,6	4,9
Inflação Média (%)	25,8	21,4	7,0
Balança Corrente (% PIB)	10,7	3,1	1,9

*PIB e Inflação - INE; Balança Corrente - previsão BFA
**Previsão BFA

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Última alteração
Fitch	B-	-	21/01/22
Moody's	B3	Estável	13/09/21
Standard & Poor's	B-	Estável	04/02/22

Mercado cambial e monetário*

	24/06/2022	7 dias (p.p./%)	Varição YTD (p.p./%)	12 meses (p.p./%)
LUIBOR O/N	15,15%	-0,03	-3,53	-0,75
USD/AOA	429,2	-1,09%	-22,67%	-33,77%
AOA/USD	0,00233	1,10%	29,31%	50,99%
EUR/AOA	453,0	-0,36%	-27,99%	-41,48%
EUR/USD	1,055	0,51%	-7,19%	-11,56%
USD/ZAR	15,8	-1,35%	-0,85%	11,21%

*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
OT AOA (2 anos)	16,5%	2.000	2.972	1.972
OT AOA (4 anos)	18,4%	20.000	22.460	22.460
OT AOA (6 anos)	19,5%	10.000	2.300	2.300
OT USD (3 anos)	3,7%	1,00	0,00	0,00

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***

