

Informação Semanal | 26/06

Comentário de Mercado

O Índice de Produção Industrial (IPI) do 1º Trimestre 2023 registou uma quebra homóloga de 5,9%, devido à contracção de 8,1% na produção petrolífera, que representa 85% do índice. Fora do sector petrolífero, a indústria transformadora registou um crescimento de 3,3% yoy, com destaque para a indústria alimentar que subiu 7,7% yoy e a de Bebidas & Tabaco que subiu 5,1% yoy. As indústrias metalúrgicas cresceram modestamente, 1,6% yoy devido a quebra em 2,9% yoy na fabricação de máquinas, equipamentos, aparelhos e automóveis. Se dividirmos a produção industrial de outro modo, a produção de Produtos de Energia (90% do índice) caiu 1,1% yoy, enquanto a produção de Bens de Consumo (6,3% do índice) subiu 2,8% yoy. Finalmente, a produção de Bens Intermediários (4,2% do índice) subiu 2,2% face ao mesmo trimestre de 2022. Os índices de horas trabalhadas e de pessoal ao serviço na produção de Bens de Consumo apontam o mesmo, tendo crescido 8,7% e 7,5% yoy, respectivamente.

No 1T 2023 o Indicador de Confiança no Consumidor (ICC) cresceu face ao período homólogo, apesar da quebra trimestral. De acordo com o Instituto Nacional de Estatística, o ICC cresceu 4 pontos em relação ao 1T 2022 e caiu 2 pontos face ao trimestre anterior. O crescimento homólogo da confiança das famílias está a desacelerar visivelmente e em termos trimestrais trata-se já da segunda desaceleração consecutiva, em linha com um ritmo mais lento de crescimento no 1º trimestre do ano. No geral, a maioria dos indicadores que compõem o ICC também cresceu ligeiramente em termos homólogos, com destaque para a situação financeira das famílias nos próximos 12 meses (+2 pontos) e desemprego no país nos próximos 12 meses (+15 pontos). Será interessante perceber a dimensão da quebra na confiança dos consumidores no 2T e no 3T deste ano.

A base monetária (M0) em moeda nacional, variável operacional da política monetária, em Maio, caiu 12,45% yoy para 1,5 biliões. O M0 vem caindo em termos homólogos desde Outubro de 2022, contudo, desde Março que o Banco Nacional de Angola intensificou o movimento para baixo, com a variável operacional a contrair em Março e Abril, 7,4% e 10%, respectivamente. A contracção no M0 é essencialmente resultado da quebra nas Reservas excedentárias do sistema bancário em torno dos 37% yoy, fruto do uso mais intenso das operações de mercado aberto com acordo recompra. Acreditamos que a contracção do M0 deve continuar de modo mais intenso, numa altura em que as perspectivas de inflação são mais altas.

A Fitch Ratings reviu as perspectivas sobre o rating de incumprimento de longo prazo de Angola para estável. A revisão do Outlook de positivo para estável foi essencialmente influenciada pela depreciação do Kwanza, expectativas de inflação mais altas, perspectivas de crescimento mais fracas e aumento da dívida pública.

Previsões macroeconómicas

Indicador	2022*	2023**	2024**
Varição PIB (%)	3.0	1.2	5.9
Inflação Média (%)	21.7	10.7	14.1
Balança Corrente (% PIB)	12.5	3.7	4.3

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

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Última alteração
Fitch	B-	Estável	26-06-2023
Moody's	B3	Positivo	20-10-2022
Standard & Poor's	B-	Estável	04-02-2022

Mercado cambial e monetário*

	Variação			
	23-06-2023	7 dias (p.p./%)	YTD (p.p./%)	12 meses (p.p./%)
LUIBOR O/N	14.86%	0.04%	4.86%	-0.29%
USD/AOA	792.8	8.95%	57.40%	84.64%
AOA/USD	0.00126	-8.21%	-36.47%	-45.84%
EUR/AOA	863.8	8.35%	60.73%	90.74%
EUR/USD	1.089	-0.39%	1.77%	3.53%
USD/ZAR	18.8	3.12%	10.08%	17.49%

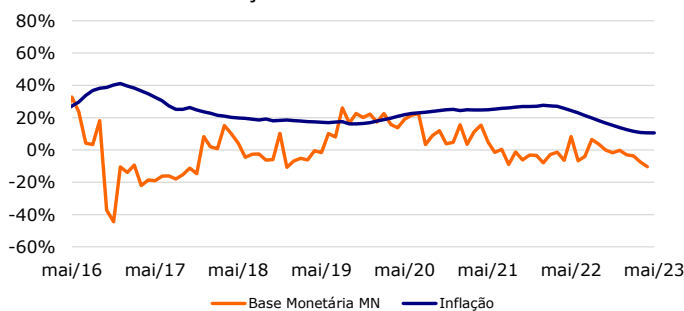
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

Leilões semanais de OTs/ BTs

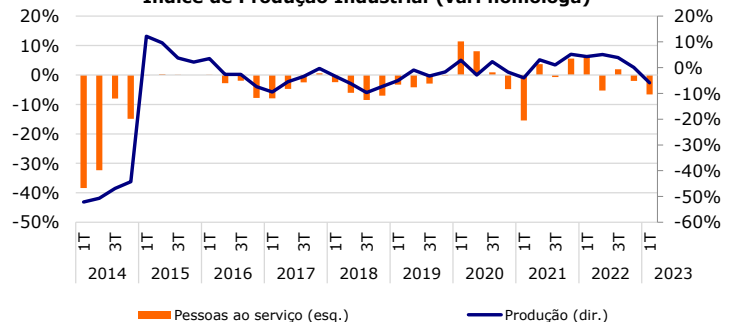
Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT (364 dias)	12.2%	2,000	14,000	11,000
OT AOA (4 anos)	15.0%	5,000	1,000	1,000
OT AOA (5 anos)	16.0%	5,000	9,608	9,608
OT AOA (10 anos)	17.0%	211	210	210

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***

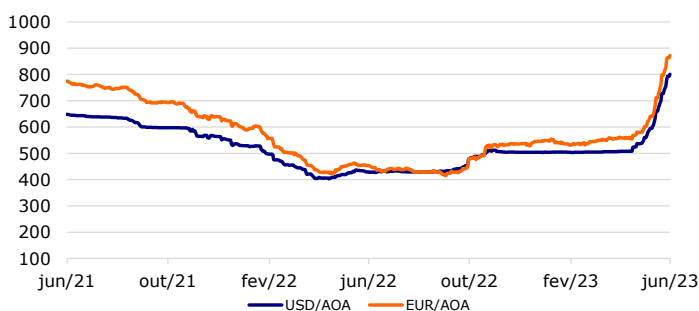
Inflação e Base Monetária em MN



Índice de Produção Industrial (var. homóloga)



Taxa de câmbio oficial



Preço do petróleo (Brent Angola) e Eurobond 2025

