

Informação Semanal | 04/12

Comentário de Mercado

A OPEP reduziu a quota de produção para Angola em 2024, de 1,28 milhões de barris diários (mbd) para 1,11 mbd, embora as autoridades angolanas tenham referido que pretendem manter uma meta superior a este nível, em torno dos 1,18 mbd. A alteração da quota surge num contexto de apoio à estabilidade e equilíbrio dos mercados petrolíferos, cujos preços perderam alguma força no passado recente. No geral, a organização concordou em estender os cortes voluntários à produção num total de 2,2mbd. De acordo com o comunicado da OPEP, estes novos cortes complementam, por um lado, os cortes voluntários previamente anunciados em Abril de 2023 e posteriormente prorrogados até ao final de 2024; por outro, constituirão um acréscimo ao corte voluntário anunciado pela Federação Russa de 500 mil barris por dia para o mesmo período, que será feito a partir dos níveis médios de exportação dos meses de Maio e Junho de 2023, e será composto por 300 mil barris diários de petróleo bruto e 200 mil barris diários de produtos refinados. Dos países da OPEP que acordaram em cortar a produção, destacam-se a Arábia Saudita (1.000 mil b/d); Iraque (223 mil barris/dia); Emirados Árabes Unidos (163 mil b/d); Kuwait (135 mil barris/dia); Cazaquistão (82 mil barris/dia); Argélia (51 mil barris/dia); e Omã (42 mil b/d). Os cortes serão executados a partir de 1 de Janeiro até ao final de Março de 2024. Os preços do barril de petróleo quase não reagiram aos cortes anunciados na quinta-feira, mas é esperado que subam à medida em que o mercado comece a ficar mais apertado. O Brent, que serve de referência para exportações angolanas, está a negociar perto dos USD 80-83 por barril e o WTI, negociado em Nova York, negocia perto dos USD 74-78 por barril.

A taxa de juro overnight do mercado monetário interbancário começou a subir ligeiramente, depois de ter atingido mínimos de 2014 a poucas semanas. A Luibor overnight encerrou a semana passada perto dos 5,19%, o que representa um aumento de 30 pontos-base face à semana anterior. Com o começo de uma política monetária restritiva por parte do BNA, é esperado que o movimento de subida se reforce ainda mais ao longo do tempo. As restantes maturidades começaram a subir em Outubro, com destaque para os prazos a 3, 6 e 12 meses, que estão a negociar perto dos 9,86%, 10,55% e 15,29%, respectivamente.

As reservas internacionais terminaram o mês de Novembro perto dos USD 14,6 Mil milhões (MM), tendo registado um crescimento homólogo de 6,6% e um aumento mensal de USD 385,8 milhões. Os USD 14,6 MM representam máximos de Junho de 2022 e cobrem aproximadamente cerca de 7 meses de importação de acordo com nossos cálculos.

O volume de negociação da Bolsa de Dívida e Valores de Angola (BODIVA) voltou a crescer bastante em Novembro, após quebra significativa de perto de 90% em Outubro. O volume de negociação cresceu 127% em Novembro para AOA 1,4 bilhões, sendo que do total, cerca de 90% foi realizado em ambiente bilateral.

Previsões macroeconómicas

Indicador	2022*	2023**	2024**
Varição PIB (%)	3,0	-1,4	4,3
Inflação Média (%)	21,7	15,6	21,7
Balança Corrente (% PIB)	12,0	-1,7	2,8

*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*

	01-12-2023	7 dias (p.p./%)	Varição YTD (p.p./%)	12 meses (p.p./%)
LUIBOR O/N	5,19%	0,30%	-4,81%	-5,31%
USD/AOA	827,8	0,01%	64,35%	63,43%
AOA/USD	0,00121	-0,01%	-39,15%	-38,81%
EUR/AOA	900,4	-0,42%	67,53%	69,84%
EUR/USD	1,088	-0,50%	1,67%	3,46%
USD/ZAR	18,7	-0,68%	9,48%	5,63%

*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%	5 000	3 438	3 438
OT AOA (5 anos)	12,2%	851	851	851
OT AOA (6 anos)	16,3%	5 000	2 921	2 921
OT AOA (7 anos)	16,6%	20 000	8 000	8 000
OT AOA (7 anos)	17,0%	8 000	2 786	2 786

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***

