

# Informação Semanal | 19/05

## Comentário de Mercado

**A inflação homóloga nacional situou-se em 22,3% em Abril, valor próximo do mínimo registado em Janeiro de 2024, quando se fixou em 22,0%.** A inflação mensal, que iniciou o ano nos 1,7%, tem vindo a desacelerar gradualmente, fixando-se agora em 1,3%, o que representa uma redução de 0,3 pontos percentuais (pp) desde o início do ano. As classes com maiores variações foram "Bebidas alcoólicas e tabaco" (+1,9%), "Vestuário e calçado" (+1,8%) e "Hotéis, cafés e restaurantes" (+1,7%). Por outro lado, os menores aumentos foram registados em "Transportes" (+0,2%), "Comunicações" (+0,3%) e "Habitação, água, electricidade e combustíveis" (+1,0%). Em Luanda, a inflação homóloga fixou-se em 22,2%, traduzindo uma redução de 2,6 pp face a Março. A inflação mensal na província tem igualmente desacelerado, situando-se actualmente em 1,1%, valor inferior à faixa de 1,5% a 1,7% observada entre o segundo trimestre de 2024 e o início de 2025. **No domínio da política monetária, a base monetária em moeda nacional (MN) tem registado um crescimento cada vez mais contido, tanto em termos mensais como homólogos, reflexo sobretudo da queda das Reservas Excedentárias, que recuaram 20,9% yoy nos primeiros quatro meses do ano.** O agregado M2, medida mais ampla da liquidez, tem evidenciado um abrandamento, com um crescimento de 5,4% yoy em Abril, mas apresentando variações reais negativas desde Maio de 2024. Apesar da desaceleração inflacionária, persistem pressões no sector bancário para a manutenção da liquidez, com a taxa Luibor Overnight a manter-se próxima dos 20%.

**No primeiro trimestre de 2025, a taxa de desemprego registou uma queda de 3,0 pontos percentuais (pp), situando-se em 29,4%, face ao mesmo período do ano anterior.** Segundo dados do INE, esta é uma das taxas mais baixas dos últimos anos, aproximando-se dos mínimos registados no segundo trimestre de 2019. Em sentido oposto, a taxa de emprego aumentou de forma expressiva, atingindo os 63,2%. A análise sectorial revela que os maiores crescimentos ocorreram na Indústria (+27% yoy), na Construção (+16,2% yoy) e na Agricultura (+8,3% yoy). Apesar da melhoria no mercado de trabalho formal, o nível de informalidade permanece elevado, fixando-se em 80,8%, patamar semelhante ao verificado no 4T 2020.

**A Fitch Ratings manteve o rating de Angola em B-, com perspectiva estável e espera que a economia cresça perto dos 2,8% este ano.** De acordo com a referida instituição, o resultado desta avaliação reflete um equilíbrio entre indicadores de governação relativamente fracos, inflação elevada, dívida pública elevada em moeda estrangeira e dependência de matérias-primas, compensados por maiores reservas internacionais e excedentes na balança corrente.

## Previsões macroeconómicas

| Indicador                | 2024* | 2025** | 2026** |
|--------------------------|-------|--------|--------|
| Varição PIB (%)          | 4,4   | 3,9    | 2,9    |
| Inflação Média (%)       | 28,2  | 20,2   | 13,9   |
| Balança Corrente (% PIB) | 9,3   | 9,1    | 8,5    |

\*Inflação - INE/ PIB e Balança Corrente - Previsão BFA ; \*\*Previsão BFA

## Rating soberano

| Agência           | Rating | Outlook | Última alteração |
|-------------------|--------|---------|------------------|
| Fitch             | B-     | Estável | 26-06-2023       |
| Moody's           | B3     | Estável | 29-11-2024       |
| Standard & Poor's | B-     | Estável | 04-02-2022       |

## Mercado cambial e monetário\*

|            | Variação   |            |         |              |
|------------|------------|------------|---------|--------------|
|            | 16/05/2025 | 7 dias (%) | YTD (%) | 12 meses (%) |
| LUIBOR O/N | 20,28%     | 0,00%      | -2,41%  | -0,67%       |
| USD/AOA    | 911,96     | 0,00%      | 0,00%   | 7,62%        |
| AOA/USD    | 0,00110    | 0,00%      | 0,00%   | -7,08%       |
| EUR/AOA    | 1021,7     | -0,18%     | 7,60%   | 10,98%       |
| EUR/USD    | 1,116      | -0,77%     | 7,81%   | 2,72%        |
| USD/ZAR    | 18,04      | -0,86%     | -4,24%  | -0,79%       |

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

## Leilões semanais de OTs/BTs

| Prazo             | Taxa de desconto | Oferta | Procura | Colocado |
|-------------------|------------------|--------|---------|----------|
| BT AOA (364 dias) | 16,00%           | 8.384  | 8.384   | 8.384    |
| BT AOA (364 dias) | 16,00%           | 71.000 | 11.957  | 11.957   |
| OT AOA (3 anos)   | 16,75%           | 8.000  | 2.000   | 2.000    |
| OT AOA (3 anos)   | 16,75%           | 3.000  | 2.959   | 2.959    |
| OT AOA (5 anos)   | 17,25%           | 3.000  | 2.989   | 2.989    |
| OT USD (3 anos)   | 4,00%            | 28     | 28      | 28       |

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\*\*\*

