

## Junho 2020

### FMI prevê recessão de 3,2% para África em 2020

As economias da África subsaariana deverão registar uma recessão económica de 3,2% este ano, o dobro da queda prevista em Abril, de 1,6% no PIB, devido aos impactos económicos e de saúde causados pela COVID-19, de acordo com o relatório actualizado sobre as Perspectivas Económicas Mundiais, do Fundo Monetário Internacional (FMI). As previsões são mais pessimistas para os países produtores de petróleo, onde o FMI espera uma quebra de 8,4%, um agravamento de 0,8 pontos percentuais face à recessão de 7,6% prevista no mês de Abril. Para Angola e Nigéria, os maiores produtores de petróleo da região, o fundo prevê uma recessão de 4% e 5,6% em 2020, quando a última projecção indicava 1,6% e 3,6%, respectivamente. (Jornal Económico)

### China anuncia perdão de juros da dívida para alguns países africanos

A China anunciou no dia 17 de Julho que vai conceder, a alguns países africanos, perdão de juros da dívida que vençam até ao final do ano, como medida de apoio aos países mais afectados pela pandemia da COVID-19. Durante a Cimeira Extraordinária China-África de Solidariedade Contra a Pandemia da COVID-19, que decorreu por videoconferência, o chefe de Estado chinês anunciou que a China trabalhará com a comunidade internacional para apoiar mais os países, através de medidas como o prolongamento do período de suspensão da dívida, a fim de os ajudar a superar as actuais dificuldades. (Observador)

### Lucros dos bancos sul-africanos podem registar a maior queda dos últimos 50 anos

Os bancos da África do Sul enfrentam a maior queda nos lucros em meio século, na medida em que as políticas de confinamento adoptadas para conter a COVID-19 conduzem a economia para a recessão, levando ao aumento do incumprimento dos empréstimos. Segundo a Bloomberg, os referidos bancos estão a gerar menos receitas com juros após uma queda nas taxas de referência. Por outro lado, as transacções desaceleraram devido aos bloqueios, e um aumento nas perdas de empregos pode impedir que os clientes paguem as dívidas. Entretanto, apesar destes sinais de fragilidade, o *stress test* feito pela consultora PWC aos cinco maiores bancos da África do Sul, que juntos representam 94% dos empréstimos do sector, demonstrou que mesmo nos piores cenários, o sector permanecerá resiliente durante a crise da COVID-19. (Capital Markets in Africa)

### Nigéria realiza leilão de licenças de campos petrolíferos marginais

O Governo da Nigéria lançou um concurso para licitar 57 licenças de exploração petrolífera *onshore* e em águas rasas, exclusivo a empresas e investidores nacionais, informou o Ministério de Recursos Petrolíferos do país. Segundo o Governo, esta ronda de licitações tem como objectivo aumentar a participação de empresas e investidores locais na exploração e produção de petróleo no país. De referir que os campos marginais produziram cerca de 3% da produção total de petróleo da Nigéria, cerca de 65.000 barris por dia, em 2018. (Bloomberg)

### Banco central da Comunidade Económica e Monetária da África Central prevê recessão de 5,9% para a economia do bloco

O Comité de Política Monetária do banco central da Comunidade Económica e Monetária da África Central afirmou que o desenvolvimento desta região dependerá da evolução do preço médio do barril de petróleo e da duração e resposta internacional à crise de saúde. Segundo as previsões do banco, espera-se uma recessão económica de 5,9% para a região, um ligeiro aumento da inflação para 2,5%, uma deterioração do saldo orçamental para 6,2% do PIB e um aumento significativo do défice da conta corrente para 7,3% do PIB. Face à evolução da situação da pandemia, o Comité decidiu não alterar a taxa básica de juros, que se situa nos 3,25%. (Financial Afrik)

### Fitch alerta para os factores de risco para os ratings dos países africanos

A agência de notação financeira Fitch Ratings considera que os riscos de revisão negativa aos ratings dos países da África subsaariana continuam e prevê uma recessão média na ordem dos 2,1%, a primeira em décadas. Por outro lado, a Fitch alerta também que os países com uma concentração de receitas obtidas a partir do turismo, como Cabo Verde ou as Ilhas Seychelles, também continuarão a ser fortemente afectados. A Fitch antecipa, contudo, uma recuperação de 4% em 2021, um valor que está ligeiramente acima da média de crescimento. (África 21 Digital)

### Banco central de Marrocos prevê contracção do PIB do país de 5,2% em 2020

O Bank Al-Maghrib prevê uma contracção do PIB de Marrocos na ordem dos 5,2% em 2020, a maior desde 1996. A instituição justifica a sua previsão pelo efeito combinado da seca e das restrições impostas para evitar a propagação da COVID-19. A produção agrícola deverá cair 4,6%, enquanto a actividade não agrícola poderá diminuir em cerca de 5%. O banco central de Marrocos permanece, no entanto, optimista em relação à retoma da actividade em 2021 e espera uma recuperação para 4,2%, com um aumento de 12,4% na produção agrícola e de 3,1% na actividade não agrícola. Refira-se que, o sector da agricultura tem um peso de cerca de 12% na estrutura do PIB. (Financial Afrik)

### Governo do Egipto anuncia acordo de financiamento com o FMI no valor de 5,2 mil milhões de USD

O Governo do Egipto anunciou um acordo com o FMI no valor de 5,2 mil milhões de USD, o dobro dos 2,8 mil milhões de USD inicialmente anunciados. De acordo com analistas de mercado consultados pela agência de notícias do médio oriente, este acordo aumentou a confiança dos investidores da economia do país e permitiu travar a crescente depreciação da moeda local face ao dólar norte-americano, que se assistia desde o início do ano. Trata-se de uma quantia significativa de liquidez em moeda estrangeira para compensar os efeitos negativos da pandemia, além de fornecer financiamento para as necessidades cambiais do país. O valor aprovado vai também apoiar os gastos sociais, melhorar a transparência fiscal e promover novas reformas para estimular o crescimento com foco no sector privado e na criação de emprego. (FMI)

### Banco central do Uganda baixa taxa de juro para 7% para apoiar a economia

O banco central do Uganda cortou em 100 pontos base a sua taxa de juro de referência, reduzindo-a de 8%, no mês de Abril, para 7%, no mês de Junho, com objectivo de apoiar a economia muito afectada pela pandemia da COVID-19. Esta medida surge depois de o banco central rever em baixa o crescimento da economia para o intervalo de 2,5% e 3,5%, abaixo da previsão anterior de 3% e 4%. Por seu lado, o Governo anunciou um conjunto de medidas para ajudar a impulsionar as empresas atingidas pelo bloqueio imposto para travar a pandemia, que inclui isenções e adiamento do pagamento de impostos. (Reuters)

### África perde cerca de 4,8 mil milhões de USD em exportações agrícolas

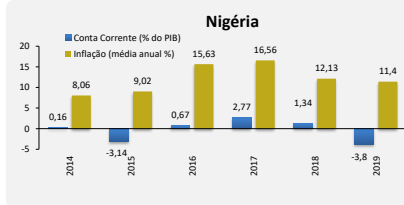
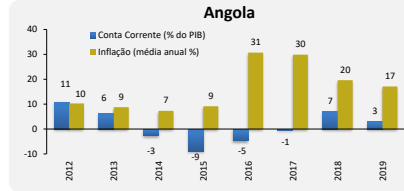
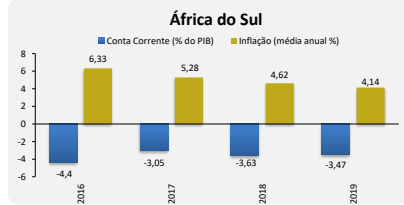
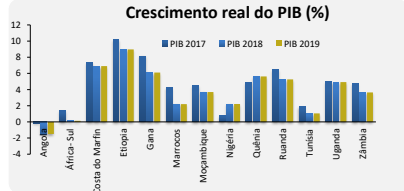
De acordo com um estudo divulgado pela consultora McKinsey, a COVID-19 pode custar a África até 4,8 mil milhões de USD em exportações agrícolas, sobretudo na Costa do Marfim, o maior exportador de cacau do mundo. Entre as culturas que poderão sofrer o maior impacto, destacam-se as exportações de frutas, vegetais e nozes, que anualmente rendem entre 500 milhões e 2 mil milhões de USD, o café, com uma receita estimada em 200 milhões de USD, flores com receitas estimadas entre 400 e 600 milhões de USD e o cacau que representa receitas de cerca de 2 mil milhões de USD. Segundo a consultora, esta queda nas exportações vai afectar mais de 10 milhões de agricultores a nível do continente. Anualmente, as exportações agrícolas do continente valem entre 35 mil milhões a 40 mil milhões de USD. (Bloomberg)

TAXAS DE JUROS DOS BANCOS CENTRAIS					
Banco	País	Referência	Taxa (%)	Data	Trend 1/
BNA	Angola	Taxa BNA	15,50	4/30/2020	
SARB	África do Sul	Repo Avg Rate	3,75	6/30/2020	
BCEAO	Costa do Marfim	Coast Deposit Rate	4,50	2/28/2017	
BCETH	Etiópia	Bank's Savings Rate	7,00	12/31/2019	
BG	Gana	Policy Rate	14,50	5/29/2020	
BAM	Marrocos	Market Rate	1,50	6/30/2020	
BM	Moçambique	MIMO	13,25	6/30/2020	
BCN	Nigéria	Benchmark Rate	12,50	5/29/2020	
BCK	Quênia	Central Bank Rate	7,00	6/30/2020	
BNR	Ruanda	Lending Rate	17,23	5/31/2019	
BCT	Tunísia	Key Interest Rate	6,75	4/30/2020	
BU	Uganda	Central Bank Rate	7,00	6/30/2020	
BZ	Zâmbia	Policy Rate	9,25	6/30/2020	

TAXAS INTERBANCÁRIAS (%)					
	AOA	ZAR	MZN	NGN	TND
ON	15,37	3,82	22,25	16,60	6,81
1M	14,30	6,82	23,25	5,15	8,21
3M	14,81	3,91	23,75	5,39	8,80
6M	14,89	4,05	24,25	6,16	9,04
9M	16,34	4,21	n.e	n.e	9,29
12M	16,90	4,37	24,75	n.e	9,56

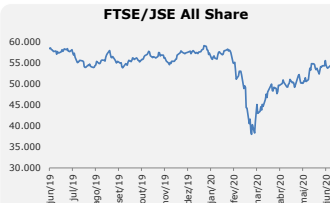
### INDICADORES ECONÓMICOS

Indicadores	País	2018	2019	Var. (p.p)	Período	Unid. 2/
Cresc. real do PIB	Angola	-1,20	-1,50	-0,30	12/31/2019	YoY %
Conta Corrente	Angola	6,99	2,90	-4,09	12/31/2019	PIB %
Inflação anual	Angola	19,63	17,08	-2,55	12/31/2019	YoY %
Cresc. real do PIB	África do Sul	0,80	0,13	-0,67	12/31/2019	QoQ %
Conta Corrente	África do Sul	-3,63	-2,40	1,23	12/31/2019	PIB %
Inflação anual	África do Sul	4,62	4,14	-0,48	12/31/2019	YoY %
Cresc. real do PIB	Costa do Marfim	6,79	6,90	0,11	12/31/2019	QoQ %
Conta Corrente	Costa do Marfim	0,42	-2,70	-3,12	12/31/2019	PIB %
Inflação anual	Costa do Marfim	-3,60	0,81	4,41	12/31/2019	YoY %
Cresc. real do PIB	Etiópia	7,70	8,97	1,26	12/31/2019	QoQ %
Conta Corrente	Etiópia	13,83	-5,32	-19,15	12/31/2019	PIB %
Inflação anual	Etiópia	-6,52	15,81	22,33	12/31/2019	YoY %
Cresc. real do PIB	Gana	6,26	6,11	-0,15	12/31/2019	QoQ %
Conta Corrente	Gana	-3,12	-2,73	0,39	12/31/2019	PIB %
Inflação anual	Gana	9,85	8,68	-1,17	12/31/2019	YoY %
Cresc. real do PIB	Marrocos	2,99	2,20	-0,79	12/31/2019	QoQ %
Conta Corrente	Marrocos	-5,27	-4,15	1,12	12/31/2019	PIB %
Inflação anual	Marrocos	1,85	-0,05	-1,90	12/31/2019	YoY %
Cresc. real do PIB	Moçambique	3,51	3,70	0,19	12/31/2019	QoQ %
Conta Corrente	Moçambique	-30,89	-42,23	-11,34	12/31/2019	PIB %
Inflação anual	Moçambique	4,60	15,45	10,85	12/31/2019	YoY %
Cresc. real do PIB	Nigéria	1,92	2,21	0,29	12/31/2019	QoQ %
Conta Corrente	Nigéria	1,34	-3,80	-5,14	12/31/2019	PIB %
Inflação anual	Nigéria	12,13	11,40	-0,73	12/31/2019	YoY %
Cresc. real do PIB	Quênia	6,32	5,63	-0,69	12/31/2019	QoQ %
Conta Corrente	Quênia	-4,95	-4,54	0,42	12/31/2019	PIB %
Inflação anual	Quênia	8,04	4,70	-3,34	12/31/2018	YoY %
Cresc. real do PIB	Ruanda	7,24	5,25	-1,99	12/31/2019	QoQ %
Conta Corrente	Ruanda	-7,95	-9,23	-1,28	12/31/2019	PIB %
Inflação anual	Ruanda	0,90	5,10	4,20	12/31/2019	YoY %
Cresc. real do PIB	Tunísia	2,66	1,04	-1,62	12/31/2019	QoQ %
Conta Corrente	Tunísia	-11,17	-8,80	2,38	12/31/2019	PIB %
Inflação anual	Tunísia	7,31	6,72	-0,59	12/31/2019	YoY %
Cresc. real do PIB	Uganda	6,33	4,92	-1,41	12/31/2019	QoQ %
Conta Corrente	Uganda	-7,16	-9,50	-2,34	12/31/2019	PIB %
Inflação anual	Uganda	2,63	2,87	0,24	12/31/2019	YoY %
Cresc. real do PIB	Zâmbia	4,00	3,65	-0,35	12/31/2019	QoQ %
Conta Corrente	Zâmbia	-1,26	0,97	2,23	12/31/2019	PIB %
Inflação anual	Zâmbia	6,58	6,60	0,02	12/31/2018	YoY %

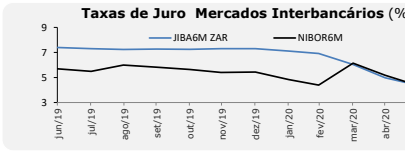


### PRINCIPAIS BOLSAS

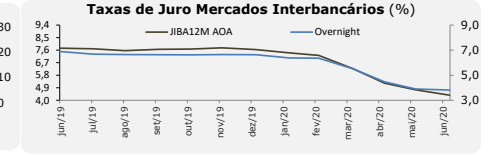
Índices Bolsistas <sup>3</sup>	País	Cotação (pontos)	Var. Mensal (%)
FTSE/JSE All Share	África do Sul	54.362,4	7,7
EGX30	Egipto	10.764,6	5,3
Gaborone Stock	Gabão	7.159,7	-2,2
Nairobi SE All Share	Quênia	137,7	0,4
Nigerian All Share	Nigéria	24.479,2	-3,1
Ghana S E C	Gana	1.899,9	-2,1
FTSE JSE Namibia	Namíbia	1.055,0	5,2
Tanzania All Share	Tanzânia	1.830,1	1,2



EUROBONDS		
Ref.	Taxa (%)	Maturidade
Angola	11,98	2025
África do Sul	5,02	2025
C. do Marfim	5,97	2032
Etiópia	6,51	2024
Gana	7,83	2030
Marrocos	2,16	2031
Moçambique	9,49	2031
Nigéria	7,07	2025
Quênia	6,36	2024
Ruanda	6,87	2024
Tunísia	7,53	2025
Egipto	4,34	2025
Zâmbia	29,47	2024

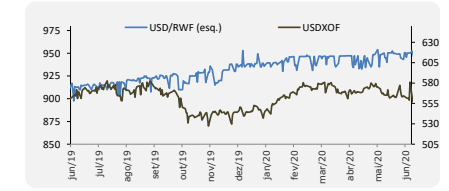
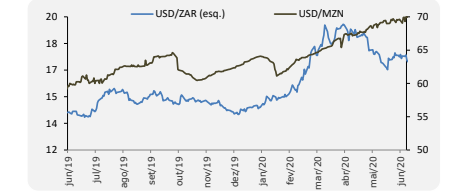
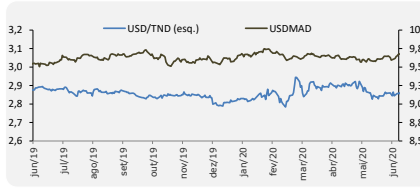
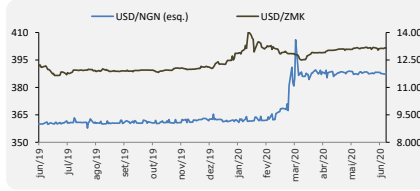


RATINGS E YIELDS SOBERANAS					
País	Rating: Dívida de Longo Prazo em ME			S&P	Outlook
	Moody's	Outlook	Fitch		
Angola	B3 +	U. REVIEW	B-	STABLE	B-
África S.	Ba1	NEG	BB	NEG	BB
Costa M.	Ba3 +	-	B+	POS	B+
Etiópia	B2 *	-	B	NEG	B
Gana	B3	NEG	B	STABLE	B
Marrocos	Ba1	STABLE	BBB-	NEG	BBB-
Moçambique	Caa2u	STABLE	CCC	n.e	CCC
Nigéria	B2	NEG	B	NEG	B
Quênia	B2u	NEG	B+	NEG	B+
Ruanda	B2	STABLE	B+	STABLE	B+
Tunísia	B2 *	U. REVIEW	B	STABLE	B
Uganda	Ba	STABLE	B+	NEG	B+
Zâmbia	C2a	STABLE	CC	NEG	CC



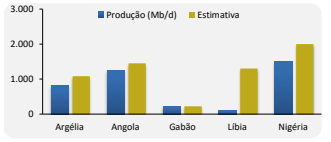
### TAXAS DE CÂMBIO = BASE USD

País	Cotação	Variação %			Trend 1/	Volat. 30d
		1 mês	6 Meses	1 ano		
África do Sul	USD/ZAR	17,05	-0,8	-16,2	-17,6	17,856
Costa do Marfim	USD/XOF	582,98	0,0	0,5	-0,4	4,812
Etiópia	USD/ETB	34,80	-2,0	-8,4	-16,8	10,211
Gana	USD/GHS	5,78	0,0	-1,4	-6,4	3,767
Marrocos	USD/MAD	9,70	0,0	-1,0	-1,2	4,452
Moçambique	USD/MZN	70,13	-1,1	-12,4	-9,0	8,353
Nigéria	USD/NGN	387,44	0,1	-6,5	-7,3	2,086
Quênia	USD/KES	106,25	-0,7	-4,8	-4,9	9,025
Ruanda	USD/RWF	952,50	-0,1	-1,1	-5,1	8,685
Tunísia	USD/TND	2,86	-0,4	-2,2	1,1	7,128
Uganda	USD/UGX	3.724,00	1,2	-1,1	-0,5	3,438
Zâmbia	USD/ZMK	17.925,00	0,7	-20,8	-	10,702



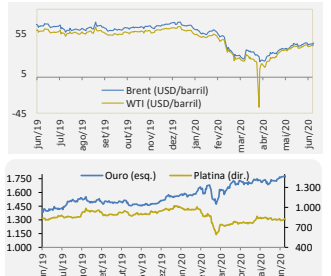
### PRODUÇÃO - PAÍSES AFRICANOS (OPEP)

País	Produção (Mbd) mensal		
	Produção (Mbd) <sup>4/5</sup>	Est. <sup>5/</sup>	Dif.%
Argélia	810,00	1.080,00	-1,22
Angola	1.240,00	1.450,00	-2,36
Gabão	220,00	220,00	15,79
Libia	110,00	1.300,00	22,22
Nigéria	1.510,00	2.000,00	-7,36



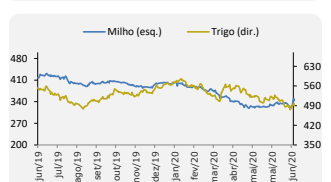
### PREÇO DAS PRINCIPAIS COMMODITIES

	Commodities energéticas		
	Preço	Var.%	Trend 1/
<b>Energia</b>			
Brent (USD/b)	41,27	▲	8,12
WTI (USD/b)	39,27	▲	10,65
Gás Natural (USD/MMBtu)	1,75	▼	-9,74
Gasolina (USD/gal)	120,15	▲	10,14
Gasóleo (USD/gal)	352,25	▲	19,51
<b>Metas</b>			
Ouro (USD/oz)	51,85	▲	13,09
Prata (USD/oz)	18,21	▼	1,91
Platina (USD/oz)	829,39	▲	-1,02
Alumínio (USD/ton)	1.619,50	▲	4,62
Cobre (USD/oz)	6.015,00	▲	11,88



### Agricultura (USD por unidade)

Milho (USD/bu)	341,50	▲	3,48
Trigo (USD/bu)	491,75	▼	-6,06
Soja (USD/bu)	882,25	▼	0,04
Café (US\$/lb)	101,00	▲	2,90
Algodão (USD/lb)	11,96	▲	9,02
Algodão (USD/b)	60,88	▼	5,92
Cacau (USD/mt)	60,88	▲	-9,22
Feijão (USD/cwt)	14,51	▲	-0,16



### Fontes e Notas

- Fonte: Salvo indicação contrária, os dados numéricos são obtidos através da plataforma Bloomberg;  
 1/ Tendência de evolução mensal desde 2012  
 2/ MoM: variação mensal. QoQ: variação trimestral. YoY: variação anual. PIB %: em percentagem do PIB. M: valor no mês. Itálico: previsão  
 3/ A tabela apresenta a cotação dos índices numa média mensal, destacando o índice FTSE/JSE All Share da África como o principal índice de análise.  
 4/ Milhões de barris por dia.  
 5/ Produção esperada para o mês em análise pela Bloomberg.  
 6/ Média anual

### Disclaimer

A informação contida neste documento foi obtida de fontes consideradas fidedelias, não sendo, entretanto, totalmente garantida a sua exactidão. Este documento é de carácter meramente informativo e os comentários e análises nele apresentadas baseam-se em pressupostos e condições de mercado sujeitos a alteração, reflectindo exclusivamente a opinião das pessoas responsáveis pela sua elaboração.