

Mercado petrolífero

Preço das commodities internacionais	Variação (%)			
	Preço	Variação (%)		
		Semana	YTD*	YoY**
Brent (USD/barril)	84,6	-11,3	-1,5	-10,4
WTI (USD/barril)	82,8	-8,8	3,2	-6,4
Gas (USD/MMBtu)	3,3	14,0	-25,4	-52,1
Gasolina (USD/litro)	0,6	-12,8	-5,0	-9,9
Gasóleo (USD/litro)	0,7	-5,5	-15,0	-29,4

Fonte: Bloomberg
*Variação acumulada / **Variação homóloga

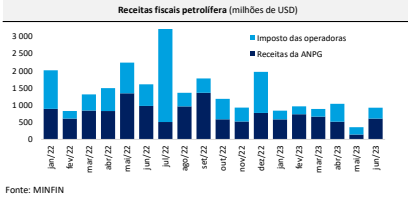
Angola Oil&gas production (average)			
Período	Oil (million barrel p/day)	Gas (million cubic feet p/day)	No. of drilling rigs
T1 2023	1,047	2 508	11
T2 2023	1,095	2 666	11
Jul.23	1,149	2 732	13
Ago.23	1,128	2 698	14
2023 (Jan. to Ago. Aver.)	1,088	2 619	11
2022 (Jan. to Ago. Aver.)	1,168	2 790	10
Change (YoY, %)	-7%	-6%	10%

Source: ANPG

Destaque

No segundo trimestre deste ano, a economia mostrou sinais de estagnação, conforme indicado pela Folha de Informação Rápida sobre as Contas Nacionais, divulgada pelo Instituto Nacional de Estatísticas (INE). O crescimento do PIB registou um incremento quase nulo de 0,01% em comparação com o período homólogo, uma performance próxima à modesta expansão de 0,3% observada no trimestre anterior. Os sectores que contribuíram negativamente para este panorama foram o mercado petrolífero, com uma contracção homóloga de 2,9%; o sector mineiro, com uma descida expressiva de 21,9%; e os serviços de alojamento e restauração, que contraíram 12,9%.

Sector Fiscal



Yields of Eurobonds (%)					
Ano de Emissão	Maturidade	Cupão	dez.22	29-set-23	6-out-23
2015	2025	9,50	8,20	10,57	12,17
2018	2028	8,25	10,33	12,08	13,26
2022	2032	8,75	11,02	12,58	13,58
2019	2049	9,13	11,80	12,95	13,82

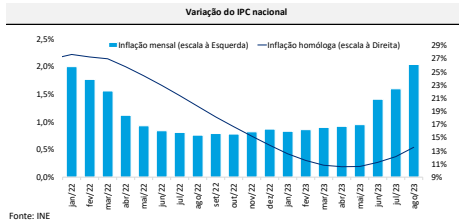
Rating de Angola			
Agência	Rating	Outlook	Last update
Fitch	B-	Stable	26-Jun-23
Moody's	B3	Positive	20-Oct-22
Standard & Poor's	B-	Stable	04-Feb-22

Fonte: Bloomberg

Sector real

Taxa de crescimento real homóloga do PIB (%)					
Sectores de actividade económica	2022		2023		Peso PIB
	1T	2T	1T	2T	
Petróleo	2,3	2,2	-8,0	-2,9	29
Comércio	1,6	-5,4	2,5	2,9	14
Construção	5,8	6,2	1,0	1,4	5
Imobiliário	2,9	3,0	2,9	3,0	5
Agricultura	3,0	3,5	0,9	1,6	8
Ind. Transformadora	2,6	2,7	1,3	0,1	4
Pesca	5,4	-8,2	-6,5	5,6	3
Mineiro	-33,4	40,3	22,9	-21,9	7
Outros	-	-	-	-	30
PIB	2,2	3,6	0,3	0,01	100
PIB não petrolífero	2,2	4,2	3,1	1,2	71

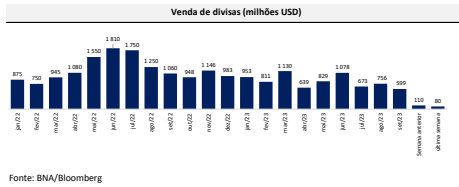
Fonte: INE



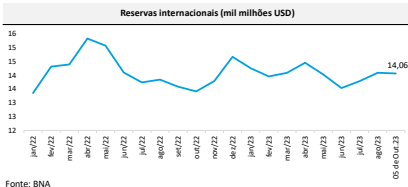
Mercado Cambial

Taxa de Câmbio				
Moeda	Câmbio	Variação (AOA ao certo)		
		Sem.	YTD	YoY
AOA/USD	825,798	-0,03%	-39,0%	-48,3%
AOA/EUR	867,005	0,9%	-38,0%	-51,9%
AOA/ZAR	42,191	4,0%	-29,6%	-43,9%

Depreciação da moeda nacional
Apreciação da moeda nacional
Fonte: Bloomberg



Sector externo



Balança de pagamentos (milhões USD)				
	2021	2022	1Sem 22	1Sem 23
Conta corrente	8 399	11 763	8 383	440
Conta de bens	21 787	32 771	18 336	9 141
Exportações	33 581	50 038	28 551	16 922
Sector petrolífero	31 838	47 490	25 253	15 909
Sector não petrolífero	1 743	2 548	1 298	1 013
Importações	-11 795	-17 267	-8 215	-7 780
Sector petrolífero	-2 507	-4 954	-2 369	-1 335
Sector não petrolífero	-9 288	-12 313	-5 846	-6 446
Serviços	-6 957	-11 215	-5 036	-4 106
Rendimentos	-6 430	-9 793	-4 917	-4 595
Rendimentos	-6 152	-7 846	-6 179	-1 478
Balança global	134	997	432	-476

Fonte: MINFIN

Mercado Monetário

Instrumentos de política monetária			
	Taxa (%)	Última alteração	
Taxa BNA (taxa de juros de referência)	17,00	mar/23	
Facilidade permanente de absorção de liquidez	13,50	mar/23	
Facilidade de cedência overnight	17,50	jul/23	
Coefficiente de reservas obrigatória em MN	17,00	jul/22	
Coefficiente de reservas obrigatória em ME	22,00	mai/23	

Fonte: BNA

Base monetária (Milhões Kz)			
Descrição	Aug-23	YTD	YoY
Base Monetária	3 588	▲ 29,3%	▲ 63,2%
Base Monetária em MN	1 677	▲ 4,8%	▲ 8,7%
Moeda em circulação	757	▲ 15,1%	▲ 19,0%
Reservas obrigatórias	2 831	▲ 33,8%	▲ 81,3%
Em MN	856	▲ 2,6%	▲ 0,7%
Em ME	▲ 1 975	▲ 47,5%	▲ 262,2%
Reservas livres	757	▲ 65,9%	▲ 101,2%
Em MN	64	▲ -40,9%	▲ 14,5%
Em ME	693	▲ 99,2%	▲ 116,3%
Outras obrigações face a OSD*	1 417	▲ -30,4%	▲ -35,5%
OMA**	769	▲ -32,5%	▲ -45,4%

Fonte: BNA | *Outras Sociedades de Depósitos / **Operações de Mercado Aberto

Rentabilidades das Operações de Mercado Aberto* (absorção)					
	Abr.23	Mai.23	Jun.23	Jul.23	Ago.23
Overnight	-	9,59%	11,18%	-	-
180 dias	6,71%	6,75%	6,75%	6,73%	6,61%
364 dias	7,33%	-	-	7,00%	7,00%

Fonte: BNA/ * Média mensal

Agregado Monetário			
Descrição	Aug-23	YTD	YoY
Oferta Monetária - M2 (milhões Kz)	14 258	▲ 25,6%	▲ 33,8%
Oferta Monetária - M1 em MN (milhões Kz)	7 806	▲ 11,5%	▲ 12,4%
Oferta Monetária - M2 em ME (Expresso em USD)	8	▲ -9,6%	▲ -9,4%

Fonte: BNA

Taxas do Mercado Monetário Interbancário (%)				
Liulbor	Taxa	1 Sem.	YTD	YoY
Overnight	8,10	▲ 1,14	▲ -1,90	▲ -2,53
1 Mês	8,71	▲ 0,25	▲ -3,27	▲ -3,82
12 Meses	11,79	▲ 0,73	▲ -4,04	▲ -4,01

Fonte: BNA

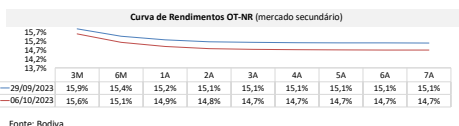
Mercado secundário de títulos (volume em milhões de Kz)			
Segmento de mercado	Semana anterior	De 2 a 6 de Out.	Variação
Títulos do Tesouro - MN	44 354	27 986	▼ -37%
Títulos do Tesouro - ME	0	0	-
Mercado de Ações	43	31	▼ -27%
Mercado de Obrigações Privadas	50	101	▲ 101%
Mercado de operações de reporte	169 692	119 351	▼ -30%

Fonte: Bodiva / *Security transactions in Registration Market, including investment fund units and treasury bonds of foreign currency denominated

Mercado primário de títulos (Semana de 2 a 6 de Outubro)			
Título e maturidades	Cupão (%)	Oferta (milhões Kz)	Emissão (milhões Kz)
BT 91 dias	0	0	0
BT 182 dias	11,2	2 000	11 700
BT 364 dias	12,1	2 000	3 700
OTNR 3 anos	0	0	0
OTNR 5 anos	0,0	0	0
OTNR 6 anos	16,0	5 000	3 000
OTNR 8 anos	0,0	0	0
OTNR 9 anos	0,0	0	0
OTNR 10 anos	0,0	0	0

Security and maturity			
	Cupão (%)	Oferta (milhões Kz)	Emissão (milhões Kz)
OT-ME 3 anos	0	0	0
OT-ME 4 anos	0	0	0

Fonte: Bodiva



De acordo com o INE, a performance do sector petrolífero no 2º trimestre foi influenciada por questões operacionais que implicaram várias interrupções na produção. Especificamente, foram identificadas: (i) uma interrupção no campo Belize devido a uma fuga de gás num dos poços; (ii) uma paragem na unidade Flutuante de Produção, Armazenamento e Descarga, denominada FPSO Kizomba A, motivada pela activação de um alarme de pressão elevada no tanque de armazenamento; e (iii) o desempenho aquém do esperado em alguns poços do campo Ndungu, associado à ausência de suporte do sistema de injeção de água.

No acumulado do primeiro semestre de 2023, o crescimento da economia real situou-se em 0,2%, tendo a contracção do sector petrolífero (5,4%) neutralizado o crescimento evidenciado pela economia não petrolífera (2,2%). Para o segundo semestre, é provável que o sector petrolífero melhore uma vez que a produção petrolífera tem apresentado níveis mais elevados, devendo beneficiar do efeito base, enquanto a economia não petrolífera poderá continuar a desacelerar, fruto dos efeitos da intensa depreciação da moeda e das crescentes pressões inflacionistas.

No sector diamantífero, segundo os dados recentes do Ministério das Finanças, no acumulado do ano até Agosto o volume de diamantes exportados foi de 4,7 milhões de quilates, o que se traduz numa contracção de 18% face ao período homólogo. Esta redução, aliada à descida dos preços do quilate no mercado internacional, teve um impacto directo nas receitas fiscais provenientes da actividade diamantífera. Consequentemente, as referidas receitas recebidas até Agosto situaram-se em 69 milhões de USD, uma redução homóloga de 34%.

Um outro destaque da semana, foi a retoma das operações de mercado aberto (OMAs) para a periodicidade overnight (o/n) pelo BNA. A remuneração destas operações ficou-se nos 9%, superior à LUIBOR o/n que encerrou a semana em 8,10%. De recordar que um dos factores que tem influenciado a gestão de liquidez do sistema é a ausência de alternativas de aplicação de recursos pelos bancos a muito curto prazo. Esta situação tem levado a um aparente excesso de liquidez, num contexto em que se tem registado um baixo volume de transacções no mercado cambial.

De acordo com os dados do Sistema de Gestão de Mercado e Activos (SIGMA), até à passada quinta-feira, o volume total das operações de mercado aberto pelo BNA teve um aumento semanal de 357% atingindo os 355 mil milhões de kwanzas, tendo o rácio da procura sobre a oferta para estas operações situado em 71%.

Relativamente ao mercado cambial, voltou a ser registado uma diminuição no volume de divisas transaccionadas na plataforma FXGO durante a semana, caindo de 110 para 80 milhões de USD. Contudo, a taxa de câmbio manteve-se relativamente estável, com o kwanza a fechar a semana a USD/AOA 825,798 e EUR/AOA 867,005, de acordo com os dados da Bloomberg.

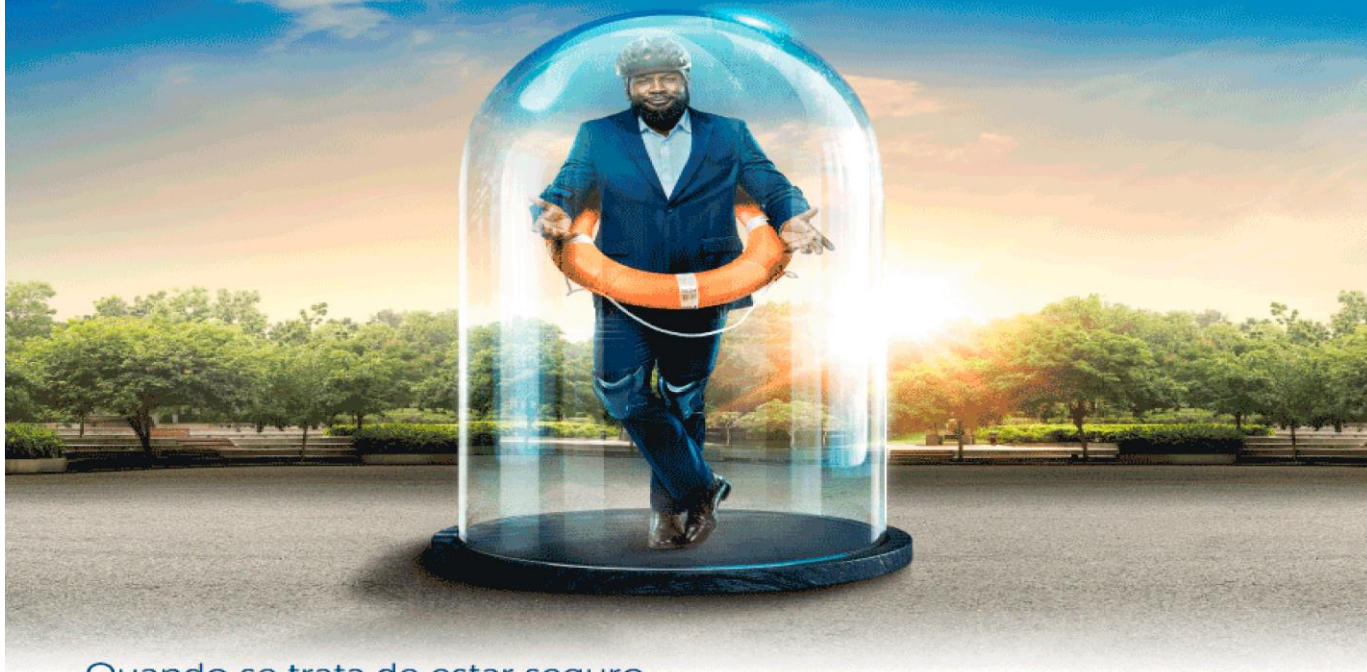
O BNA publicou também os indicadores de solidez do sector bancário referentes a Junho deste ano. Um dos destaques é o aumento do rácio de fundos próprios, que atingiu 23,41%, o que é significativamente superior ao mínimo regulamentar de 8%. Outros pontos relevantes incluem a diminuição do rácio de crédito malparado para 14,5% (uma descida de 5 p.p.), bem como a melhoria na rentabilidade do activo (ROAA), que subiu para 4,75% (+2 p.p.) e na rentabilidade do capital próprio (ROAE), que alcançou os 32,95% (+9 p.p.).

Por fim, no sector de petróleo e gás, ocorreram dois eventos relevantes na semana. Em primeiro lugar, a Agência Nacional de Petróleo, Gás e Biocombustíveis (ANPG) anunciou o lançamento de um concurso público para licitar 12 blocos petrolíferos situados nas bacias terrestres do Baixo Congo e do Kwanza. O prazo para a entrega de propostas pelas empresas interessadas é 15 de Novembro.

Em paralelo, iniciou-se a construção das infra-estruturas para o novo consórcio de gás, uma parceria entre ANPG, Azule Energy, Cabinda Gulf Oil Company, Sonangol P&P e TotalEnergies, situado na província do Zaire. Com este projecto prevê-se uma produção da ordem dos 350 milhões de pés cúbicos padrão de gás diariamente, o que permitira adicionar até 15% à produção actual. A iniciativa promete ainda potenciar o fornecimento

Calendário de próximos eventos				
Data	Fonte	Indicador		Último dado
16-out-23	INE	Índice de Produção Industrial, 2º Trimestre de 2023		-6,20%
16-out-23	INE	Índice de Preços ao Produtor (IPP), 2º Trimestre de 2023		-21,40%
16-out-23	INE	Inquérito de Conjuntura no Consumidor, 3º Trimestre de 2023		2,04%
12-out-23	OPEC	Monthly oil market report, Setembro 2023		27,44%
12-out-23	INE	Taxa de Inflação, Setembro 2023		13,54
14-out-23	INE	Índice de Preços Grossistas, Setembro 2023		17,79
15-out-23	ANPG	Resumo Mensal da Produção de Petróleo, Setembro de 2023		1,128
15-out-23	BNA	Contas Monetárias, Setembro de 2023		-
15-out-23	INE	Índice de Preços dos Materiais de Construção (IPMC), Agosto de 2023		11,3
17-nov-23	BNA	Realização do próximo Comité de Política Monetária BNA		-
15-dez-23	INE	Estatísticas do Comércio Exterior, 3º Trimestre de 2023		-37,5
03-jan-24	INE	Contas Nacionais Trimestrais, 3º Trimestre de 2023		0,01%

O MAIS SEGURO, É TER SEGURO BAI.



Quando se trata de estar seguro,
o mais seguro, é ter um seguro BAI.

Para mais informação, consulte
www.bancobai.ao ou ligue 924 100 100



Disclaimer

As informações neste documento foram obtidas de fontes fiáveis; no entanto, a precisão total não pode ser garantida. Este documento serve apenas para fins informativos. Os comentários e análises nele incluídos são construídos com base em suposições específicas e condições de mercado mutáveis. Estas opiniões não espelham as do BAI enquanto instituição, mas são exclusivas dos seus autores. Observe que essas posições podem mudar em resposta às mudanças no mercado ou nas condições económicas.

Clique aqui para aceder à página de
Publicações

Newsletter semanal (Síntese
económica da semana)

Relatório de
Conjuntura Económica -
1º Semestre 2023

Caderno Estatístico - Junho 2023