



Mercado petrolífero

	Preço das commodities Internacionais			
	Preço	Variação (%)		
		Semana	YTD	YoY
Brent (USD/barril)	79,1	▲ 3,3	▲ 8,0	▼ -2,4
WTI (USD/barril)	73,6	▲ 3,0	▲ 8,3	▼ -5,1
Gás (USD/MMBtu)	2,6	▲ 4,8	▲ -41,7	▼ -47,8
Gasolina (USD/litre)	0,6	▲ 0,6	▼ -7,7	▲ 0,1
Gasóleo (USD/litre)	0,6	▲ 1,7	▼ -17,6	▼ -12,3

Fonte: Bloomberg

	Produção de petróleo bruto da OPEP (milhões de barris por dia)					
	2022	1Q23	2Q23	3Q23	Out.23	Nov.23
Fontes Secundárias	1,140	1,058	1,104	1,135	1,168	1,130
Arábia Saudita	10,511	10,357	10,150	8,993	8,987	8,998
Iraque	4,439	4,371	4,135	4,287	4,355	4,278
Irão	2,554	2,572	2,698	3,003	3,121	3,128
Nigéria	1,204	1,348	1,234	1,273	1,388	1,370
Outros	8,990	9,111	8,955	8,871	8,876	8,993
Total	28,858	28,817	28,276	27,562	27,895	27,837

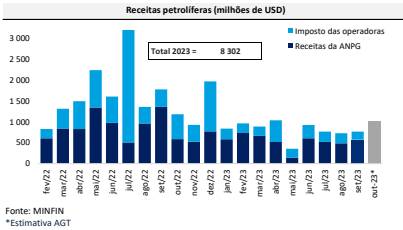
Fonte: OPEC Monthly Oil Market Report (secondary sources)

Destaques

Na semana passada, o Governo angolano anunciou, após a 10ª Reunião do Conselho de Ministros, a retirada do país da Organização dos Países Exportadores de Petróleo (OPEP). Segundo o Ministério dos Recursos Minerais, Petróleo e Gás, a saída é voluntária e justifica-se pela existência de incompatibilidades entre os objetivos de Angola e da organização.

Historicamente, esta constitui a quarta saída de um país do bloco em menos de 10 anos. A Indonésia, Catar e o Equador já haviam se retirado nos anos de 2016, 2019 e 2020, respectivamente. Assim como nas saídas anteriores, os analistas não prevêm que a saída de Angola impacte significativamente o fornecimento global, dado que a capacidade do país é consideravelmente inferior à média do grupo. No mês de Novembro, por exemplo, a OPEP produziu uma média de cerca de 27,837 milhões de barris por dia, dos quais 4,06% (1,130 milhões de barris por dia) foram produzidos por Angola.

Sector Fiscal



Fonte: MINFIN
*Estimativa AGT

Ano de emissão	Maturidade	Yields de Eurobonds (%)			
		Cupão	Dec.22	15-Dec-23	22-Dec-23
2015	2025	9,50	8,20	10,80	10,45
2018	2028	8,25	10,33	10,77	10,55
2022	2032	8,75	11,02	11,14	10,94
2019	2049	9,13	11,74	11,63	11,37

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

Fonte: Bloomberg

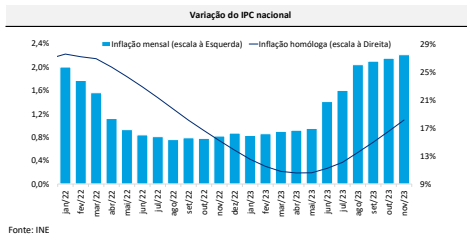
Essa decisão pode acarretar desvantagens como: (i) incapacidade de influenciar os preços de forma colectiva; (ii) perda de benefícios de acordos comerciais mais favoráveis para os países-membros; (iii) fraca partilha de conhecimento e acesso às informações privilegiadas entre os países; e (iv) mercado mais competitivo e limitado para a distribuição e venda do petróleo angolano.

Importa recordar que a decisão de Angola ocorre após a OPEP+ impor um novo limite de produção ao país, fixado em 1,11 milhões de barris. Apesar de estar acima da meta definida no Orçamento Geral do Estado 2024, esse novo limite não atende ao objectivo de aumentar a produção do país, num ano em que a trajectória da produção nacional apresentou um desempenho positivo.

Sector real

Setores de actividade económica	Taxa de crescimento real homóloga do PIB (%)				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	0,4	4
Peça	5,4	-8,2	-6,5	5,6	3
Mineração	-33,4	40,3	22,9	-21,9	2
Outros serviços	4,8	2,8	4,3	-1,1	9
Outros	-	-	-	-	21
PIB	2,2	3,6	0,3	0,01	100
PIB não petrolífero	2,2	4,2	3,1	1,2	71

Fonte: INE



Fonte: INE

Por outro lado, as vantagens da decisão poderiam implicar em: (i) maior autonomia na definição das políticas de produção; (ii) liberdade para estabelecer acordos bilaterais; e (iii) concepção de planos estratégicos para o aumento das quantidades produzidas.

Na prática, para lidar com os desafios externos e internos do sector petrolífero, bem como a queda nas quantidades de produção e receitas, têm sido implementadas diversas acções para reverter o actual quadro. Na última semana, destacaram-se as seguintes acções:

(i) Assinatura de três contratos de serviços de risco, entre a ANPG e a Azule Energy, para a prospeção, pesquisa e exploração dos blocos 46 e 47, em parceria com a Equinor e a Sonangol Pesquisa & Produção, e do bloco 18/15, em parceria apenas com a empresa estatal Sonangol.

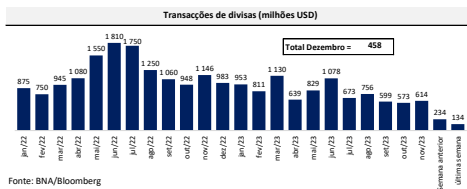
(ii) Celebração de acordo de um contrato de partilha de produção petrolífera em área marítima de interesse comum localizada ao sul do Bloco 14 entre a ANPG e sua congénere da República Democrática do Congo, bem como a Cabinda Gulf Oil Company Limited (CABGOC). O acordo prevê a criação de uma área de concessão denominada Bloco 14/23 e representa um marco histórico após 20 anos de negociações.

(iii) Ainda no sector petrolífero, a Sonangol informou que alcançou, pela primeira vez, um nível de produção de 25 mil barris de petróleo por dia, através da sua Unidade de Negócios de Exploração e Produção nos blocos 3/05 e 3/05A. O resultado é atribuído a uma campanha de intervenções para a manutenção da integridade das instalações e o reinício das operações de produção no Bloco 3/05. O grupo empreiteiro deste bloco é constituído pela Sonangol (50%), Maurel e Prom Angola (20%), ENI (12%), Somoil (10%), Sérvia NIS NAFTGAS (4%) e Afentra (4%). O referido Bloco beneficiou recentemente de uma prorrogação da licença de exploração até 2040, unificação de oito áreas de desenvolvimento e melhoria dos termos fiscais visando o aumento de investimentos e da produção.

Mercado Cambial

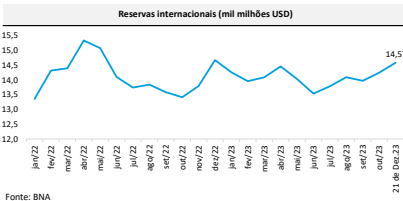
Moeda	Câmbio	Variação (AOA ao certo)		
		Sem.	YTD	YoY
AOA/USD	828,798	▼ 0,0%	▼ -39,2%	▼ -39,2%
AOA/EUR	913,711	▼ -0,7%	▼ -41,2%	▼ -41,4%
AOA/ZAR	44,951	▲ 1,0%	▼ -33,9%	▼ -34,5%

Fonte: Bloomberg



Fonte: BNA/Bloomberg

Sector externo



Fonte: BNA

	Balança de pagamentos (milhões USD)			
	2022		2023	
Conta corrente	3º Trim	Jan-Sep	3º Trim	Jan-Sep
Conta de bens	8 615	26 951	6 227	15 434
Exportações	13 128	39 679	9 804	26 791
Sector petrolífero	12 483	37 746	9 306	25 281
Sector não petrolífero	635	1 933	498	1 510
Importações	-4 513	-12 728	-3 576	-11 357
Sector petrolífero	-1 433	-3 801	-995	-2 330
Sector não petrolífero	-3 081	-8 927	-2 581	-9 027
Serviços	-3 096	-8 132	-1 637	-5 878
Rendimentos	-2 208	-5 560	-1 988	-6 058
Conta de capital e financeira	-2 339	-8 518	-73	-412
Balança global	-515	-83	684	379

Fonte: BNA | *Trimestral / **homóloga

Relativamente aos mercados internos, a semana foi caracterizada por um movimento mais contido nos vários segmentos. Comparativamente ao volume negociado na semana anterior, destaca-se uma redução de 66% no mercado secundário de títulos do Tesouro em moeda nacional, 61% nas acções, 54% nas obrigações privadas e 42% no mercado de REPO.

No mercado cambial, a taxa de câmbio fechou em USD/AOA 828,798 e EUR/AOA 913,71, registando ligeiras oscilações. Simultaneamente, o volume de divisas transaccionadas no FXGO desceu de 234 para 134 milhões de dólares. No mercado interbancário, a taxa Libor overnight, referência para os empréstimos interbancários, desceu ligeiros 1,05 pontos percentuais em relação à semana anterior, ficando em 4,80%.

Mercado Monetário

Instrumentos de política monetária			
	Anterior (%)	Actual (%)	Última alteração
Taxa BNA (taxa de juros de referência)	17,00	18,00	nov/23
Facilidade permanente de absorção de liquidez	13,50	17,50	nov/23
Facilidade de cedência overnight	17,50	18,50	nov/23
Coefficiente de reserva obrigatória em MN	17,00	18,00	nov/23
Coefficiente de reserva obrigatória em ME	22,00	22,00	mar/23

Fonte: BNA

Rentabilidades das Operações de Mercado Aberto* (absorção)				
	Jul.23	Ago.23	Set.23	Out.23
Overnight	-	-	-	-
180 dias	6,73%	6,62%	6,62%	6,75%
364 dias	7,00%	-	7,00%	7,00%

Fonte: BNA | *Média mensal

Taxas do Mercado Monetário Interbancário				
Libor	Taxa (%)	1 Sem.	YTD	YoY
Overnight	4,80	▼ -1,05	▼ -5,20	▼ -5,20
1 Mês	7,59	▼ -0,20	▼ -4,39	▼ -4,39
12 Meses	15,98	▲ 0,23	▲ 0,15	▲ 0,15

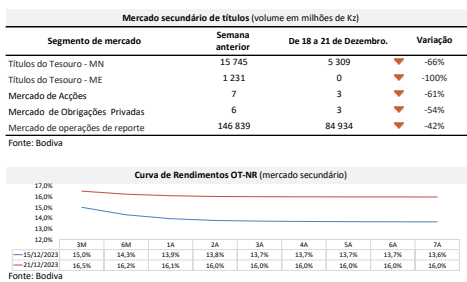
Fonte: BNA

Base Monetária (Mil milhões Kz)			
Descrição	Nov-23	YTD	YoY
Base Monetária	3 704	▲ 33,5%	▲ 53,5%
Base Monetária em MN	1 937	▲ 21,0%	▲ 26,8%
Moeda em circulação	764	▲ 16,1%	▲ 25,3%
Reservas obrigatórias	2 315	▲ 39,5%	▲ 67,6%
Em MN	1 069	▲ 28,1%	▲ 23,0%
Em ME	1 247	▲ 50,9%	▲ 142,9%
Reservas livres	625	▲ 37,0%	▲ 48,0%
Em MN	105	▼ -3,2%	▲ 111,2%
Em ME	520	▲ 49,5%	▲ 39,6%
Outras obrigações face a OSD*	1 189	▼ -41,6%	▼ -43,0%
OMA**	706	▼ -38,0%	▼ -40,5%

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

Agregado Monetário			
Descrição	Nov-23	YTD	YoY
Oferta Monetária - M2 (Mil milhões Kz)	15 313	▲ 34,8%	▲ 35,4%
Oferta Monetária - M2 em MN (Mil milhões Kz)	8 863	▲ 26,6%	▲ 28,2%
Oferta Monetária - M2 em ME (Expresso em USD)	8	▼ -9,9%	▼ -10,2%

Fonte: BNA



Fonte: Bodiva

Apenas o mercado primário de títulos teve um movimento de subida na semana passada, com um registo de emissão de 77 mil milhões de kwanzas em bilhetes do Tesouro com maturidade de 364 dias e 6 mil milhões de kwanzas em obrigações não reajustáveis.

Por fim, importa referir que o BNA publicou, na semana passada, as contas monetárias referentes a Novembro de 2023. Na base monetária, observa-se um aumento homólogo de 23% nas reservas obrigatórias em moeda nacional, em linha com o aumento de cerca de 28% no total dos depósitos em moeda nacional do sistema bancário. Ao mesmo tempo, nota-se uma subida homóloga de 111% e mensal de 55% nas reservas livres para 105 mil milhões de kwanzas. Importa referir que a gestão destas reservas excedentárias já reflecte o efeito da eliminação da taxa custódia, decidida na última reunião do Comité de Política Monetária do BNA.

Não obstante esta elevação nas reservas livres, o nível de disponibilidades do sistema bancário (incluindo as aplicações em Operações de Mercado Aberto) encontra-se cerca de 40,5% mais baixo comparativamente ao período homólogo.

Data	Fonte	Indicador	Unidade	Dado anterior
30-Dec-23	INE	Índice de preços dos materiais de construção, Dezembro de 2023 (Var. YoY)	%	14,8
30-Dec-23	INE	Índice de preços ao produtor, 2º Trimestre de 2023 (Var. YoY)	%	-21,4
30-Dec-23	INE	Índice de produção industrial, 2º Trimestre de 2023 (Var. YoY)	%	-6,2
13-Jan-24	OPEC	Monthly oil market report, Dezembro 2023	Mbd*	1,130
14-Jan-24	INE	Taxa de inflação, Dezembro 2023 (Var. YoY)	%	18,19
15-Jan-24	INE	Índice de preços grossistas, Dezembro 2023 (Var. YoY)	%	23,44
18-Dec-23	INE	Conta de bens, 3º Trimestre de 2023	bilhões ADA	2,51
18-Dec-23	ANPG	Produção de petróleo Angola, Novembro de 2023	Mbd*	1,147
18-Dec-23	BNA	Contas monetárias, Novembro de 2023	-	-
20-Dec-23	INE	Indicador de clima económico, 3º trimestre	Pontos	12
03-Jan-24	INE	Crescimento do Produto Interno Bruto, 3º Trimestre de 2023 (Var. YoY)	%	0,01
18-Jan-24	BNA	Realização do próximo Comité de Política Monetária BNA	-	-

* Milhões de barris por dia

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 - 3º
Trimestre 2023

Caderno Estatístico - Outubro 2023