

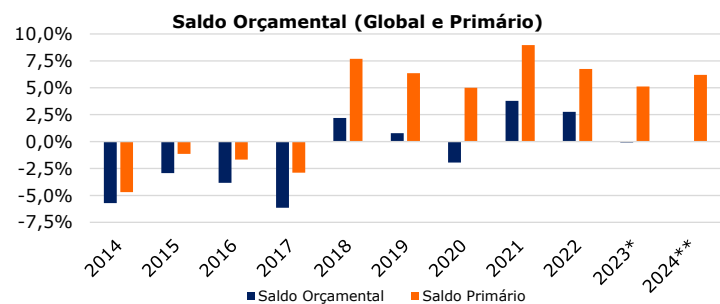
Comentário de Mercado

O Governo irá assumir a premissa de USD 65 por barril para o Orçamento Geral do Estado (OGE), cerca de USD 20 abaixo do que se negocia actualmente. O OGE para 2024, que foi submetido à Assembleia Nacional na passada semana, estima receitas fiscais de AOA 14,70 Biliões(B) e despesas fiscais em AOA 14,69B. A proposta apresenta um saldo fiscal equilibrado, perto de 0% do PIB, resultantes das receitas e despesas fiscais de 20,1% do PIB. Em relação à dívida pública, prevê-se a redução do rácio da dívida governamental para 69,2% do PIB, contra a expectativa de encerramento de 2023 em 79,9%. As projecções macroeconómicas descritas no referido documento enunciam, para o ano em curso, uma desaceleração do PIB para um crescimento de apenas 0,4% e uma aceleração da inflação, com os preços a crescer 17,8% em Dezembro de 2023 face ao mesmo mês de 2022. Para 2024, o Governo prevê um crescimento da economia na ordem dos 2,8%, fortemente influenciado pelo crescimento da economia não petrolífera na ordem dos 4,6% e uma queda da economia petrolífera de -2,6%.

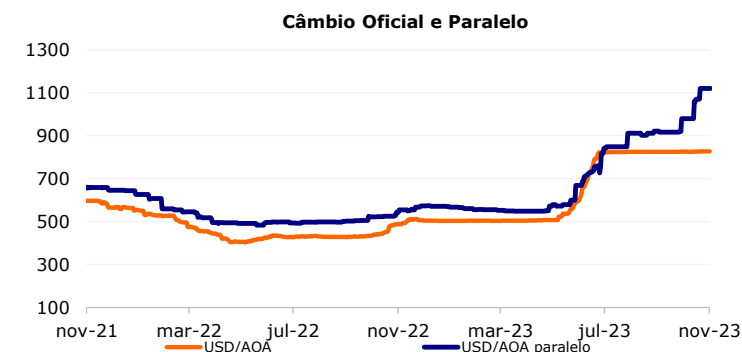
No mês de Outubro, a Bolsa de Valores e Dívida de Angola negociou cerca de AOA 642,9MM (-64,7% face a Setembro). Nos 2 meses anteriores, verificaram-se máximos históricos de negociação desde a criação da BODIVA – nestes meses, mais de 50% do volume de operações foi em ambiente multilateral, e de acordo com o que temos observado, muito dessas operações foram financiamentos do Ministério das Finanças, através de repos de curto-prazo, feitos em nome do Tesouro pelo BNA, em conjunto com operações de trocas de títulos.

As reservas internacionais encerraram outubro em USD 14,2 MM, um crescimento de 3,2% face ao mês anterior. Segundo os nossos cálculos, com base em dados do BNA, estas reservas cobrem aproximadamente 7 meses de importações de bens e serviços.

O preço do Barril de petróleo Brent, referência para as exportações angolanas, encerrou a passada semana a negociar nos USD 84,9, -USD 5,6 face ao final da semana anterior, influenciado pelas preocupações de que o conflito Israel-Hamas interrompesse a oferta no Oriente Médio. Ao mesmo tempo, as perspectivas de demanda continuam incertas: o índice PMI de serviços dos EUA caiu mais do que o esperado e a actividade fabril na China voltou a contrair em Outubro, contrariando expectativas mais positivas depois da surpresa em alta do PIB do 3º trimestre.



* Preliminar ** OGE 2024



Previsões macroeconómicas

Indicador	2022*	2023**	2024**
Varição PIB (%)	0,9	2,9	3,2
Inflação Média (%)	13,8	20,4	13,0
Balança Corrente (% PIB)	10,1	5,5	3,7

Nota (*): dados históricos para inflação e PIB - INE; Balança Corrente - BNA. (**) Previsões BPI Research para PIB e inflação; consensus da Bloomberg para balança corrente.

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Últ. alteração
Fitch	B-	Estável	2023-06-26
Moody's	B3	Positivo	2022-10-20
Standard & Poor's	B-	Estável	2022-02-04

Mercado cambial e monetário*

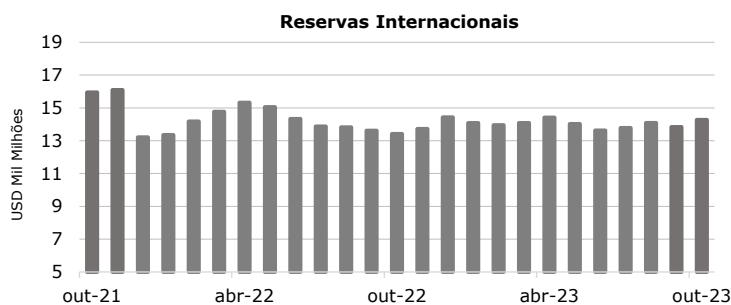
	01-11-23	7 dias (p.p./%)	Varição YTD (p.p./%)	12 m (p.p./%)
LUIBOR O/N	5,93%	-0,45%	-4,07%	-4,07%
USD/AOA	827,5	0,19%	64,28%	72,08%
AOA/USD	0,00121	-0,19%	-39,13%	-41,89%
EUR/AOA	871,92	-0,19%	62,24%	81,34%
EUR/USD	1,06	-0,27%	-1,31%	6,03%
USD/ZAR	18,84	-0,90%	10,58%	4,79%

*Varição 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 OT's / BT's da semana passada

Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT (91 dias)	10,5%	15.000	15.000	15.000
OT AOA (7 anos)	16,3%	91	90	90
OT AOA (10 anos)	17,0%	10.757	10.757	10.757

Nota: os valores (com exceção 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



Preço do petróleo (Brent Angola) e Eurobond 2025

