

## Comentário de Mercado

O Indicador de Confiança do Consumidor (ICC) agravou-se no 1T de 2024, o que demonstra que os consumidores estão cada vez mais pessimistas em relação à evolução da economia. Mais concretamente, o ICC afundou 14 pontos face ao período homólogo. A quebra persistente alinha-se com a perda de poder de compra dos consumidores, devido ao aumento contínuo e generalizado dos preços. No geral, a maioria dos indicadores que compõem o ICC também caíram em termos homólogos, com destaque para a situação financeira das famílias nos próximos 12 meses (-15 pontos) e a situação económica do país nos próximos 12 meses (-12 pontos).

O crédito ao sector privado fixou-se perto dos 6.1 biliões de kwanzas em maio, tendo assinalado um aumento nominal na ordem dos 28.1% homólogo (1.3 biliões de kwanzas). De acordo com cálculos com base nos dados do BNA, descontando a inflação, o crédito terá contraído na ordem dos 2.0%. Em relação ao sector de atividade, o crédito continua a crescer de forma consistente do lado da Indústria, Comércio, Construção e Particulares, enquanto no sector da Agricultura, Produção animal, Caça & Pesca, a evolução continua em sentido negativo, tendo ocorrido em maio uma quebra nominal na ordem dos 24% homólogo.

Os mercados Bodiva negociaram em junho um total de 335 mil milhões de kwanzas, menos 15.7 mil milhões de kwanzas se comparado ao período homólogo. O volume de negócios em ambiente bilateral, que representa mais de 80% de todo o mercado, registou uma quebra na ordem dos 4% em cadeia. O Ministério das Finanças, representado pelo BNA, continua com uma cota relevante, embora em queda. O mercado secundário continua a ser uma opção bastante viável para o Ministério das Finanças compensar parte da redução de financiamento em mercado primário, numa altura em que está a tentar baixar as taxas de juro junto dos investidores.

As reservas internacionais fecharam o mês de junho em 14,434 milhões de dólares, um aumento de 5.6% face ao mesmo período em 2023 (+760 milhões de dólares) e menos 29 milhões de dólares face ao mês anterior. De acordo aos nossos cálculos, os valores das reservas internacionais de junho cobrem cerca de 7.6 meses de importações de bens e serviços.

## Previsões macroeconómicas

| Indicador                | 2023 | 2024* | 2025* |
|--------------------------|------|-------|-------|
| Varição PIB (%)          | 0.9  | 2.4   | 2.9   |
| Inflação Média (%)       | 13.6 | 28.1  | 19.9  |
| Balança Corrente (% PIB) | 4.5  | 5.0   | 2.1   |

Nota (\*): Previsões BPI Research para PIB e inflação (2024-2025); consensus da Bloomberg para balança corrente (2024-2025).

## 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\*

|            | 28-06-24 | 7 dias (%) | Variação |              |
|------------|----------|------------|----------|--------------|
|            |          |            | YTD (%)  | 12 meses (%) |
| LUIBOR O/N | 25.03%   | 0.06%      | 20.49%   | 9.09%        |
| USD/AOA    | 853.6    | 0.13%      | 3.00%    | 3.79%        |
| AOA/USD    | 0.00117  | -0.13%     | -2.91%   | -3.66%       |
| EUR/AOA    | 913.73   | 0.32%      | -0.25%   | 2.23%        |
| EUR/USD    | 1.071    | 0.19%      | -2.95%   | -1.40%       |
| USD/ZAR    | 18.19    | 1.25%      | -0.92%   | -3.05%       |

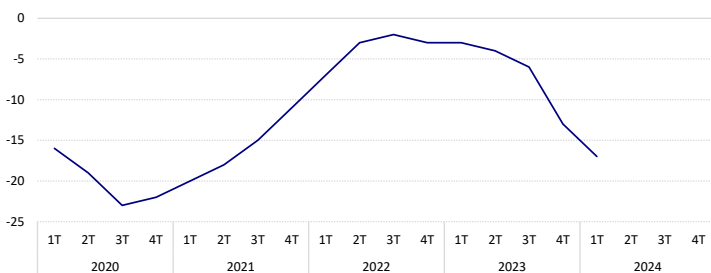
\*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

## Leilões semanais de OT's / BT's da semana passada

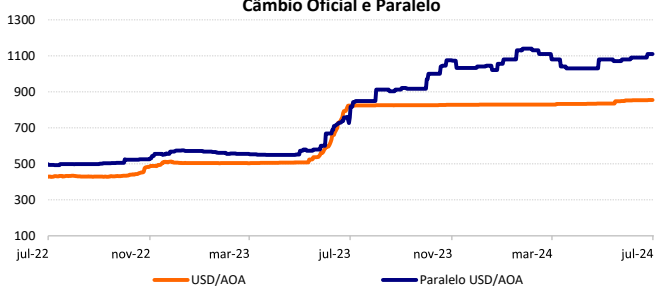
| Prazo           | Taxa de desconto | Oferta | Procura | Colocado |
|-----------------|------------------|--------|---------|----------|
| OT USD (3 anos) | 4.5%             | 13     | 11      | 11       |
| OT USD (3 anos) | 4.5%             | 13     | 12      | 12       |

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 BT's\*\*\*

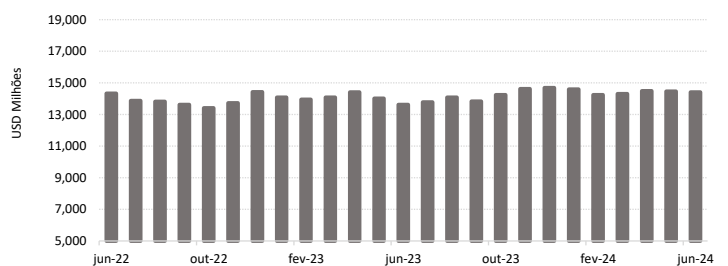
Indicador de Confiança do Consumidor



Câmbio Oficial e Paralelo



Reservas Internacionais



Preço do petróleo e Yield da Eurobond 2049

