

Comentário de Mercado

No terceiro trimestre de 2024 o Ministério das Finanças reforçou a sua presença no mercado cambial, colocando cerca de USD 1,1 mil milhões (MM). Face ao 2T, as vendas do Tesouro Nacional cresceram mais do 100%. Para totalidade do ano, o Tesouro Nacional já colocou USD 2,5 MM, bem acima dos cerca de USD 1,5 MM que havia colocado em 2023, de acordo com os nossos cálculos. Com base na informação divulgada pelo Ministério das Finanças, o BAI, KEVE e BFA foram os bancos que mais compraram ao longo do terceiro trimestre, com quotas avaliadas em torno dos 23%, 19% e 18%, respectivamente. De acordo com a nossa estimativa, do total em oferta em 2022, o Tesouro havia colocado 35%, essa percentagem baixou para 15% em 2023 e agora voltou a subir um pouco para 18% em 2024. Embora não seja um fornecedor que o mercado deve contar como regular, a presença do Tesouro é importante para amortecer o crescimento do backlog e suavizar a pressão no valor do Kwanza que tendo ganho algum terreno no início de Outubro, está agora a ser negociada perto dos 909 por Dólar, o que comparando com o paralelo perfaz um gap de 23%, indicando que o mercado ainda opera em desequilíbrio relevante.

Os mercados BODIVA negociaram em Outubro um total de AOA 709,6 MM, um aumento de 47% mom que perfaz mais 227 MM. O volume de negócios em ambiente bilateral, que representa mais de 80% de todo o mercado, cresceu 43% mom para cerca de AOA 592,3 MM - as operações de reporte continuam a influenciar bastante o volume de negociações. Em termos de montantes negociados por membros, o BNA continua com a maior quota, seguido da BFACM e a AUREA.

As exportações de diamantes totalizaram cerca de 3,3 milhões de quilates no terceiro trimestre do ano, o que representa um aumento homólogo de 241%. O preço das exportações registaram uma quebra homóloga de 49% para USD 430,6 por quilate. As receitas do 3T, compensadas pelo aumento das exportações, subiram 94,0% yoy para USD 441,9 milhões.

O preço do barril de petróleo Brent, referência para as exportações angolanas, encerrou a última semana a negociar nos USD 76, uma ligeira redução face ao final de semana anterior (- USD 1). WTI, registou o mesmo movimento, tendo encerrado a semana nos USD 71 (- USD).

Previsões macroeconómicas

Indicador	2023	2024*	2025*
Variação PIB (%)	1,0	2,5	2,9
Inflação Média (%)	13,6	28,3	20,3
Balança Corrente (% PIB)	4,5	4,6	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*

	08-11-24	7 dias (%)	Variação YTD (%)	12 meses (%)
LUIBOR O/N	22,49%	0,36%	17,95%	16,56%
USD/AOA	909,1	0,00%	9,68%	9,86%
AOA/USD	0,00110	0,00%	-8,83%	-8,97%
EUR/AOA	983,87	-0,15%	7,41%	12,69%
EUR/USD	1,080	-0,65%	-2,20%	2,21%
USD/ZAR	17,67	0,33%	-3,79%	-6,85%

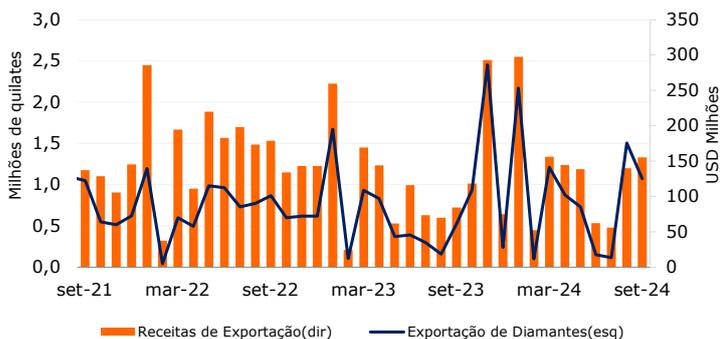
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

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

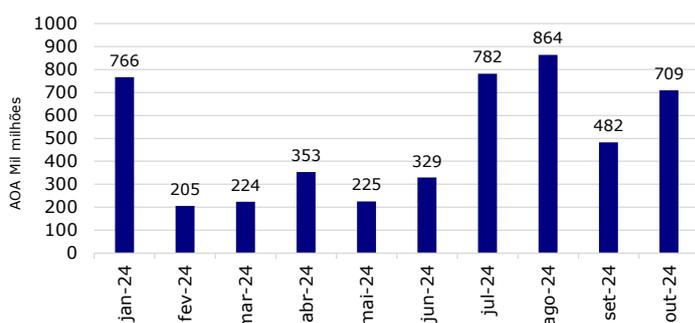
Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT (364 dias)	13,4%	46.000	70.265	70.265
BT (364 dias)	13,4%	5000	8478	8478
OT AOA (2 anos)	15,0%	5.000	1.000	1.000
OT AOA (2 anos)	15,0%	20.000	19.639	19.639

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***

Exportações de Diamantes



Negociações BODIVA



Câmbio Oficial e Paralelo



Preço do petróleo e Yield da Eurobond 2032

