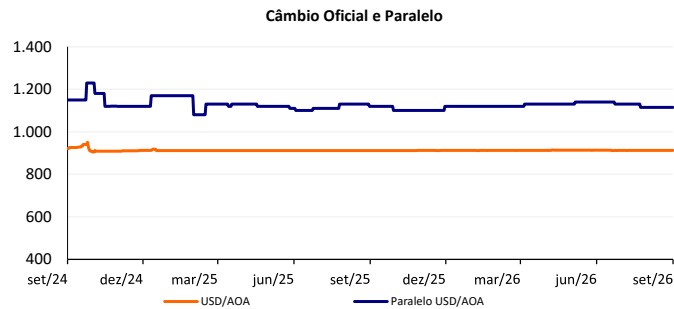
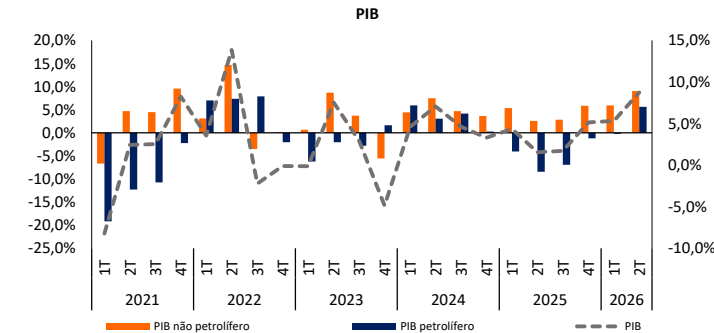


Comentário de Mercado

O Banco BPI, S.A e a Congolian Financial, S.A (CFSA) acordam a aquisição da participação social do BPI no BFA, correspondente a 5.002.500 ações representativas de 33,4% do capital social. Apesar da intenção de compra apresentada pela Congolian, a concretização da operação está pendente da verificação de um conjunto de condições (legais e regulatórias). Entre elas constam: i) a confirmação pela Comissão de Mercado de Capitais da inexistência de dever de lançamento de oferta pública de aquisição obrigatória pela CFSA e ii) a confirmação do não exercício pela Unitel, S.A do direito de preferência de que é titular nos termos de um acordo anteriormente celebrado com o BPI. O montante acordado da transação está dividido em várias tranches, uma primeira corresponde à soma de 345 milhões de euros, a segunda de 43,5 milhões de euros e uma terceira tranche variável correspondente a metade do dividendo do BFA referente ao ano de 2026 e do qual o BPI terá direito.

No segundo trimestre, a balança corrente registou um excedente de 2,1 mil milhões de dólares, um aumento bastante significativo face aos 399,5 milhões de dólares registados no período homólogo. Este resultado foi influenciado pelo desempenho favorável da balança de bens, que registou um saldo positivo de 6,5 mil milhões de dólares, acima dos 3,8 mil milhões de dólares registados no 2T 2025. Esta evolução foi influenciada pelo aumento das exportações, que aumentaram para 10,7 mil milhões de dólares, correspondendo a um crescimento homólogo de cerca de 49,7%. As exportações petrolíferas mantiveram-se como a principal fonte de receitas externas, totalizando 10,2 mil milhões de dólares, representando cerca de 95% do total das mesmas, enquanto as exportações do setor diamantífero atingiram 257,2 milhões de dólares. As importações de bens registaram também um crescimento significativo (em torno de 28,3% homólogos), fixando-se em 4,3 mil milhões. Entre as categorias que a compõem, as importações de bens de consumo corrente foi a única que cresceu em termos homólogos (+67,4%), atingindo 2,9 mil milhões de dólares. Por outro lado, as importações de bens de consumo intermédio e de capital registaram quedas homólogas em torno dos 17,1% e 11,0%, respetivamente.

O volume total de negociações na BODIVA fixou-se em 758,4 mil milhões de Kwanzas em agosto, uma redução em cerca de 28,9% face ao negociado no mês anterior. O volume transacionado em ambiente bilateral fixou-se em 664,7 mil milhões de Kwanzas, enquanto o volume em ambiente multilateral totalizou 93,6 mil milhões de Kwanzas.



Previsões macroeconómicas

Indicador	2025	2026*	2027*
Variação PIB (%)	3,1	3,3	3,2
Inflação Média (%)	20,4	12,7	13,5
Balança Corrente (% PIB)	0,4	2,2	1,0

Nota (*): Previsões BPI Research para PIB (2026-2027) e inflação (2026-2027); FMI (WEO, abril 2026) para balança corrente (2026-2027).

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Últ. alteração
Fitch	B-	Estável	26/06/2023
Moody's	B3	Estável	29/11/2024
Standard & Poor's	B-	Estável	04/02/2022

Mercado cambial e monetário*

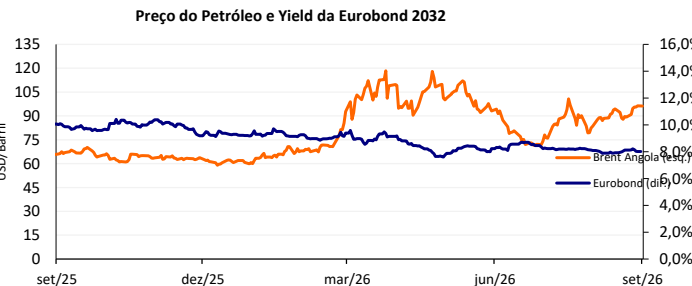
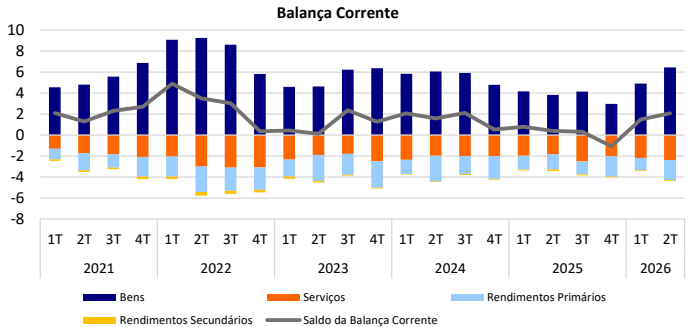
	04/09/26	7 dias (%)	Variação YTD (%)	12 meses (%)
LUIBOR O/N	12,27%	0,01%	-6,52%	-6,71%
USD/AOA	912,80	0,00%	0,06%	0,09%
AOA/USD	0,00110	0,00%	-0,06%	-0,09%
EUR/AOA	1080,75	1,69%	1,05%	1,73%
EUR/USD	1,161	0,25%	-1,12%	-0,30%
USD/ZAR	15,96	-1,30%	-3,64%	-10,24%

*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 AOA (4 Anos)	14,25%	5.000	3.852	3.852
OT AOA (4 Anos)	14,25%	5.000	4.500	4.500
OT AOA (5 Anos)	14,75%	6.000	5.098	5.098
OT AOA (7 Anos)	17,75%	20.000	15.987	15.987

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***



Publicação produzida pelo Gabinete de Estudos Económicos do BFA. A informação nela contida foi obtida de fontes consideradas fidedignas, mas a sua precisão não pode ser totalmente garantida. As recomendações destinam-se exclusivamente a uso interno, podendo ser alteradas sem aviso prévio. As opiniões expressas são da inteira responsabilidade dos seus autores, refletindo apenas os seus pontos de vista e podendo não coincidir com a posição do BPI e do BFA nos mercados referidos. O BPI ou o BFA, ou qualquer afiliada, na pessoa dos seus colaboradores, não se responsabiliza por qualquer perda, direta ou potencial, resultante da utilização desta publicação ou seus conteúdos. O BPI, o BFA e seus colaboradores poderão deter posições em qualquer ativo mencionado nesta publicação. A reprodução de parte ou totalidade desta publicação é permitida, sujeita a indicação da fonte.