

Mercado petrolífero

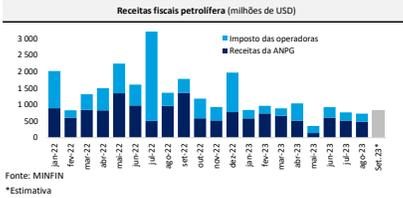
Preço das commodities internacionais	Variação (%)			
	Preço	Variação (%)		
		Semana	YTD*	YoY**
Brent (USD/barril)	88,9	-3,49	3,53	-8,27
WTI (USD/barril)	84,1	-5,19	4,83	-5,55
Gás (USD/MMBTU)	3,3	12,97	-26,82	-36,85
Gasolina (USD/litro)	0,67	-3,36	0,40	-9,14
Gasóleo (USD/litro)	0,63	-5,03	-18,59	-27,14

Fonte: Bloomberg

Produção angolana de petróleo e gás (Média)			
Período	Petróleo (milhões de barris p/dia)	Gás (milhões de pés cúbicos p/dia)	Nº de Unidades de
Q1 2023	1,047	2 508	11
Q2 2023	1,095	2 666	11
Q3 2023	1,130	2 600	13
Setembro	1,113	2 371	12
2023 (Jan. a Set. Média)	1,091	2 591	12
2022 (Jan. a Set. Média)	1,160	2 763	10
Variação (YoY, %)	-6%	-6%	15%

Fonte: ANPG

Sector Fiscal



Yields de Eurobonds (%)					
Ano de Emissão	Maturidade	Capão	dec.22	20-Oct-23	27-Oct-23
2015	2025	9,50	8,20	12,44	11,76
2018	2028	8,25	10,33	13,75	13,16
2022	2032	8,75	11,02	14,01	13,43
2019	2049	9,13	11,80	14,05	13,48

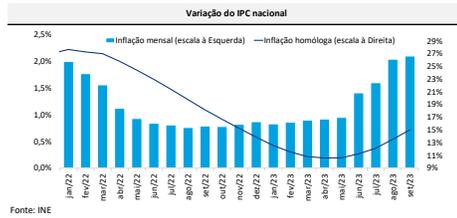
Rating de Angola			
Agência	Rating	Outlook	Última alteração
Fitch	B	Stable	25-Jun-23
Moody's	B3	Positive	20-Oct-22
Standard & Poor's	B-	Stable	04-Feb-22

Fonte: Bloomberg

Sector real

Setores de actividade económica	2022		2023		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	0,1	4
Pesca	5,4	-8,2	-6,5	5,6	3
Mineiro	-33,4	40,3	22,9	-21,9	2
Outros	-	-	-	-	30
PIB	2,2	3,6	0,3	0,01	100
PIB não petrolífero	2,2	4,2	3,1	1,2	71

Fonte: INE



Mercado Cambial

Moeda	Câmbio	Variação (ADA ao certo)		
		Sem.	YTD	YoY
AOA/USD	827,484	-0,19%	-39,1%	-41,7%
AOA/EUR	871,920	0,2%	-38,4%	-44,8%
AOA/ZAR	43,721	-1,1%	-32,1%	-38,9%

Depreciação da moeda nacional
▲ Apreciação da moeda nacional
Fonte: Bloomberg



Sector externo



Balança de pagamentos (milhões USD)				
	2021	2022	15em 22	15em 23
Conta corrente	8 399	11 763	8 383	440
Conta de bens	21 787	32 771	18 336	9 141
Exportações	33 581	50 038	26 551	16 922
Sector petrolífero	31 838	47 490	25 253	15 909
Sector não petrolífero	1 743	2 548	1 298	1 013
Importações	-11 795	-17 267	-8 215	-7 780
Sector petrolífero	-2 507	-4 954	-2 369	-1 335
Sector não petrolífero	-9 288	-12 313	-5 846	-6 446
Serviços	-6 957	-11 215	-5 036	-4 106
Rendimentos	-6 430	-9 793	-4 917	-4 595
Conta de capital e financeira	-6 152	-7 846	-6 179	-1 478
Balança global	114	997	432	-476

Fonte: MINFIN

Mercado Monetário

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

Rentabilidades das Operações de Mercado Aberto* (absorção)					
Maturity	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Sep-23
Overnight	9,59%	11,18%	-	-	-
180 dias	6,75%	6,75%	6,73%	6,62%	6,62%
364 dias	-	-	7,00%	-	7,00%

Fonte: BNA

Base monetária (Milhões Kz)			
Descrição	Sep-23	YTD	YoY
Base Monetária	3 638	31,1%	68,2%
Base Monetária em MN	1 830	14,3%	20,8%
Moeda em circulação	755	14,8%	28,9%
Reservas obrigatórias	2 149	29,5%	77,7%
Em MN	938	12,4%	10,0%
Em ME	1 212	46,7%	239,6%
Reservas livres	733	60,7%	99,6%
Em MN	137	26,3%	78,6%
Em ME	596	71,4%	105,2%
Outras operações face a OSD*	1 269	-37,7%	-44,3%
OMA**	884	-22,4%	-39,0%

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

Taxas do Mercado Monetário Interbancário (%)				
Lulbor	Taxa	Variação (p.p.)		
		1 Sem.	YTD	YoY
Overnight	5,02	-1,28	-4,98	-4,98
1 Mês	9,09	-0,04	-2,89	-2,99
12 Meses	14,53	0,37	-1,30	-2,03

Fonte: BNA

Agregado Monetário			
Description	Sep-23	YTD	YoY
Oferta Monetária - M2 (milhões Kz)	14 688	29,3%	27,6%
Oferta Monetária - M2 em MN (Milhões Kz)	8 319	18,8%	41,0%
Oferta Monetária - M2 em ME (Expresso em USD)	6 369	46,2%	13,5%

Fonte: BNA

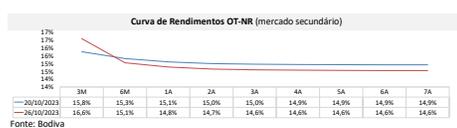
Mercado primário de títulos (Semana de 23 a 26 de Outubro)			
Título e maturidades	Capão (%)	Oferta (milhões Kz)	Emissão (milhões Kz)
BT 182 dias	11,2	5 000	1 014
BT 364 dias	12,2	5 000	600
OTNR 7 anos	16	5 000	6 000
OTNR 8 anos	16,3	16 816	1 810
OTNR 10 anos	17,0	15 000	2 000

Security and maturity			
	Capão (%)	Oferta (milhões Kz)	Emissão (milhões Kz)
OT-ME 3 anos	4,5	1	0
OT-ME 4 anos	4,8	1	0
OT-ME 5 anos	5,1	1	0
OT-ME 6 anos	5,4	1	0
OT-ME 7 anos	5,7	1	0
OT-ME 8 anos	6,0	1	0

Fonte: Bodiva

Mercado secundário de títulos (volume em milhões de Kz)			
Segmento de mercado	Semana anterior	De 23 a 26 de Out.	Variação
Títulos do Tesouro - MN	10 289	18 521	80%
Títulos do Tesouro - ME	0	0	-
Mercado de Ações	14	6	-60%
Mercado de Obrigações Privadas	203	277	36%
Mercado de operações de reporte	61 026	148 013	143%

Fonte: Bodiva



Destques

Segundo dados publicados na semana passada pela Administração Geral Tributária (AGT), o Governo arrecadou 728 milhões de USD em receitas fiscais petrolíferas no mês de Agosto, um recuo de 5% face ao mês anterior. Esta descida da receita fiscal em Agosto foi devido à redução da receita concessionária da Agência Nacional de Petróleo, Gás e Biocombustíveis em 6% e dos impostos recolhidos das operadoras em 3%.

Apesar dessa redução, houve um aumento de 10% na quantidade de petróleo exportado, atingindo cerca de 1,172 milhões de barris por dia, e o preço por barril também subiu, de 74 para 79 USD. A AGT também informou sobre as suas estimativas preliminares para os impostos petrolíferos recolhidos em Setembro, os quais se situam à volta dos 825 milhões de USD, o que, se confirmado, representará um crescimento de 13% em relação a Agosto.

No entanto, analisando o acumulado do ano até Setembro, nota-se uma queda de 55% nas receitas em comparação com o mesmo período do ano anterior, somando 7,3 mil milhões de USD. Essa diminuição acumulada é acompanhada por uma redução de aproximadamente 7% no volume de barris exportados e uma queda de 25% no preço médio por barril.

A menor arrecadação de receitas deste ano já tinha ficado reflectida na fraca execução orçamental do primeiro semestre. De acordo com os recentes relatórios publicados pelo MINFIN, no primeiro semestre o saldo orçamental encontrava-se deficitário em 612 mil milhões de kwanzas. A execução das receitas até Junho situava-se em 30% da estimativa anual, ao passo que a execução das despesas se situou em 33%. No período, destacou-se o baixo nível de execução das despesas de capitais (31% do OGE 2023), e da captação de desembolsos externos para financiar o défice (executado apenas 6% do Plano Anual de Endividamento).

Na última semana, a agência de notação financeira Moody's decidiu manter o rating de Angola em B3 e reafirmou a sua perspectiva de evolução positiva para Angola na sequência de uma revisão à dívida do País de longo prazo. A manutenção de rating abaixo da recomendação de investimento, reflecte o elevado nível do peso e custo da dívida, o elevado risco cambial e a vulnerabilidade estrutural aos choques na indústria petrolífera, que continua a ser um sector volátil. Por outro lado, a Moody's enfatizou o compromisso do governo em manter um orçamento equilibrado, deixando um upgrade dependente do Governo conseguir inverter a deterioração recente do peso da dívida.

Adicionalmente, a agência referiu que considera que o país vai beneficiar da estabilização da produção petrolífera a rondar os 1,1 milhões de barris diários até 2030, período durante o qual, os analistas desta agência esperam que vão existir significativos investimentos em projectos de águas ultra-profundas.

Em relação às movimentações dos mercados desta semana, a taxa de câmbio encerrou em 827,484 kwanzas por dólar e 871,920 kwanzas por euro, com variações ligeiras, e o volume de divisas transaccionadas no mercado cambial subiu de 117 para 180 milhões de dólares.

No mercado monetário, a taxa LUIBOR overnight voltou a cair, de 6,30% para 5,02%, o valor mais baixo desde Abril de 2021. Nesta semana, o volume de liquidez transaccionada no mercado secundário de REPOS subiu 143% para 148 mil milhões de kwanzas, enquanto o volume de investimentos em obrigações do Tesouro não reajustáveis subiu 80% para 19 mil milhões de kwanzas.

Por fim, importa dar realce à última reunião do Conselho de Ministros realizado na semana, onde se destacam alguns pontos associados à economia: (i) aprovação da Agenda Nacional para o Emprego, que visa a redução da taxa de desemprego no país. (ii) aprovação do acordo de facilitação de investimentos entre Angola e a União Europeia, que contempla melhoria do ambiente de negócios em Angola com assistência técnica da eu e a (iii) apreciação de uma proposta para alteração da Pauta Aduaneira para actualizar os direitos de importação e exportação.

Este último ponto enquadra-se nas medidas de estímulos à economia em específico à produção interna. A ministra das Finanças informou que a medida terá por objectivo reduzir ou mesmo isentar de tarifas aduaneiras um conjunto de produtos importados do grupo dos insumos agrícolas e matérias-primas para o sector produtivo, entre outros bens essenciais. A proposta também prevê a isenção ou redução das taxas de exportação para os produtos nacionais, como café, madeira ou o peixe.

Calendário de próximos eventos				
Data	Fonte	Indicador		Último dado
08-Nov-23	INE	Índice de Preços dos Materiais de Construção (IPMC), Setembro de 2023		11,3
16-Nov-23	INE	Inquérito de Conjuntura no Consumidor, Setembro de 2023		2,04%
12-Nov-23	INE	Taxa de Inflação, Outubro 2023		15,01
12-Nov-23	INE	Índice de Preços Grossistas, Outubro 2023		19,55
13-Nov-23	OPEC	Monthly oil market report, Outubro 2023		27,755
16-Nov-23	INE	Índice de Produção Industrial, 2º Trimestre de 2023		-6,20%
16-Nov-23	INE	Índice de Preços ao Produtor (PP), 2º Trimestre de 2023		-21,40%
17-Nov-23	ANPG	Resumo Mensal da Produção de Petróleo, Outubro de 2023		1,128
17-Nov-23	BNA	Realização do próximo Comité de Política Monetária BNA		-
18-Nov-23	BNA	Contas Monetárias, Outubro de 2023		-
15-Dec-23	INE	Estatísticas do Comércio Exterior, 3º Trimestre de 2023		-37,5
03-Jan-24	INE	Contas Nacionais Trimestrais, 3º Trimestre de 2023		0,01%

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 -
1º Semestre 2023

Caderno Estatístico - Agosto
2023