

Informação Semanal | 18 de Maio

Banco de Fomento Angola
www.bfa.ao | Email: bfa@bfa.ao

José Miguel Cerdeira - jose.miguel.cerdeira@bfa.ao
Lilian Sousa - lilian.rossana.sousa@bfa.ao

Comentário de Mercado

O INE retomou a publicação das Contas Nacionais, apontando para um decréscimo no PIB nos dois anos anteriores, de -2,6% em 2016 e -2,5% em 2017. Os números do INE contrastam com os do MinFin, pelo que será importante perceber no futuro qual das fontes nacionais será tida em conta por entidades oficiais externas, como por exemplo o FMI, cujas próprias estimativas divergem destas duas entidades. Ainda de acordo com o INE, o PIB no último trimestre de 2017 recuou 4,3% yoy, uma queda substancial, embora ligeiramente menor do que no trimestre anterior (-4,7% yoy).

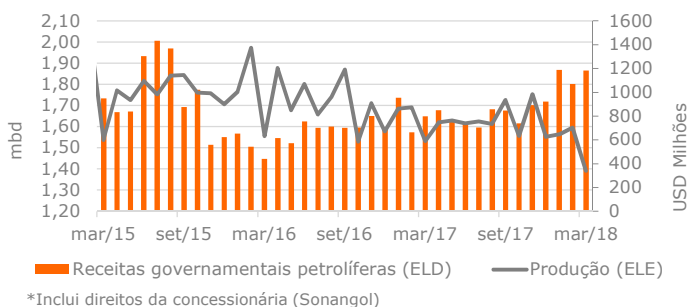
A inflação nacional recuou novamente, pelo 6º mês consecutivo, registando-se uma variação anual de 20,2% nos preços em Abril. Em termos mensais, os preços subiram 1,22%, sendo esta a variação mensal mais baixa desde o final de 2017.

Também em Abril, segundo dados da OPEP a produção petrolífera angolana terá ficado em 1,52 milhões de barris diários (mbd), 7.800 barris diários abaixo do nível de Março. Baseado nestes dados, e também nos dados de exportação do MinFin no 1º trimestre (-7,3% yoy), a nossa análise aponta para um nível de exportação abaixo dos 1,6 mbd na primeira metade do ano, e provavelmente também abaixo desse número para a média do ano. A exportação de petróleo será assim menor do que o previsto pelo Executivo, embora a subida dos preços mais do que compense em termos de receitas. O petróleo Brent superou os USD 80 esta semana, e negociava hoje em torno desse valor.

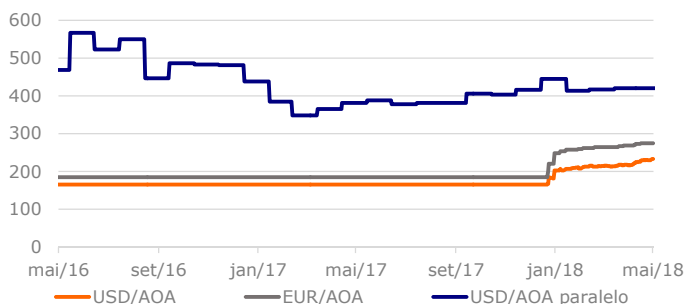
Foi aprovada a nova Lei do Investimento Privado, que termina com a obrigatoriedade de existência de parceiro angolano para os investidores estrangeiros. A legislação vigente era um grande entrave ao investimento estrangeiro no país, sendo previsível que o novo enquadramento legal torne Angola bastante mais atractiva em termos económicos.

A nova Pauta Aduaneira deverá entrar em vigor a 9 de Agosto. Entre as mudanças mais significativas, regista-se a isenção de tarifas para a importação da generalidade dos factores de produção, em particular máquinas.

Exportações petrolíferas e receitas fiscais



Câmbio oficial e paralelo



Previsões macroeconómicas

Indicador	2017*	2018**	2019**
Variação PIB (%)	1,4	2,1	2,4
Inflação (%)	31,7	21,8	15,0
Balança Corrente (% PIB)	-0,9	-3,1	-2,4

*PIB e Saldo da Balança Corrente: estimativa do Ministério das Finanças; Inflação: número final do INE
**Média das previsões compiladas pela Bloomberg

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Última alteração
Fitch	B	Estável	25/04/18
Moody's	B3	Estável	27/04/18
Standard & Poor's	B-	Estável	11/08/17

Mercado cambial e monetário

	11/05/18	7 dias (p.p./%)	Variação	
			YTD (p.p./%)	12 meses (p.p./%)
LUIBOR O/N	20,05%	0,00	3,65	-2,35
USD/AOA*	233,04	-0,91%	-28,80%	-28,80%
EUR/AOA*	274,99	0,00%	-32,58%	-32,58%
EUR/USD	1,18	-1,36%	-1,87%	6,10%
USD/ZAR*	12,71	-3,53%	-2,55%	5,48%

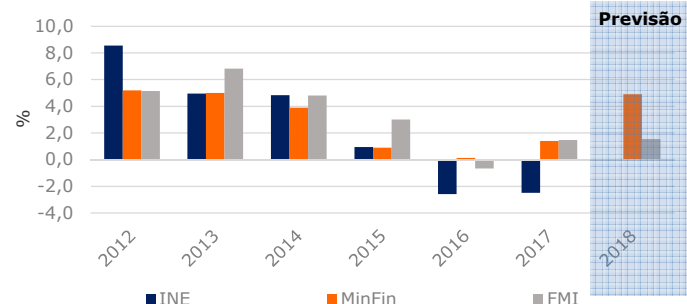
*O cálculo da variação do USD/AOA, EUR/AOA e USD/ZAR é feito de modo inverso de modo a avaliar directamente a apreciação/depreciação do Kwanza (e do Rand) face a estas moedas

Leilões semanais de OT's / BT's

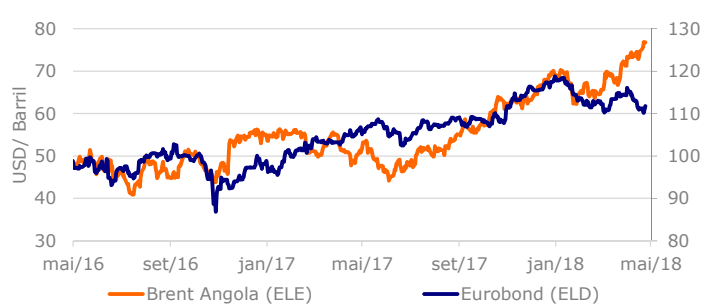
Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT (180 dias)	16,00%	9.000	575	575
BT (182 dias)	16,00%	9.000	1.149	1.149
BT (362 dias)	17,89%	9.000	434	393
BT (364 dias)	17,90%	9.000	4.575	4.340
OT* (5 anos)	5,00%	801	300	300

Nota: os valores (com excepção da taxa de desconto) apresentam-se em milhões de AOA.
* OT indexada ao USD ** OT indexada aos BTs

Crescimento do PIB



Preço do petróleo (Brent Angola) e Preço da Eurobond 2025



Fontes: Bloomberg, BNA, INE, Ministério das Finanças



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