

## Informação Semanal | 23/09

### Comentário de Mercado

**Segundo dados do INE, o Indicador Geral de Clima Económico (ICE) continuou em terreno negativo no 2T 2019, embora registando nova melhoria.** O ICE subiu para -5 pontos (-9 no 1T 2019), máximo desde o 2T 2015 (2 pontos). Houve melhorias em todos os sectores, excepto no Turismo (sem alteração) e na indústria transformadora (quebra de 8 pontos). A Construção e o Comércio (sectores mais significativos no PIB não-petrolífero) registaram subidas de 5 e 6 pontos, respectivamente - ambos os sectores apresentam ainda índices negativos (-30 e -21), sendo que a Construção está já muito pouco abaixo da média de longo-prazo. A economia deverá voltar a registar uma quebra homóloga ligeira no 2º trimestre do ano.

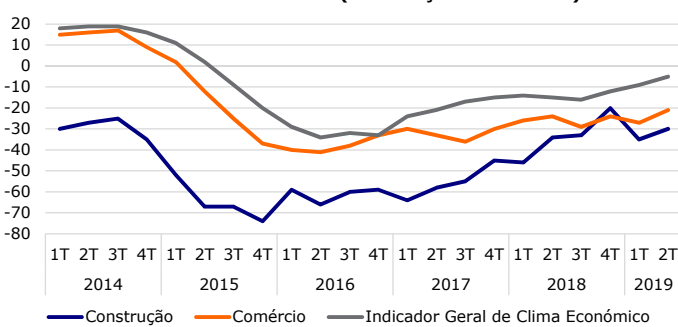
**Foram vendidos USD 5,88 mil milhões (MM) em divisas aos bancos comerciais pelo BNA, entre Janeiro e Agosto de 2019, -37,5% yoy.** Avaliando o montante em Kwanzas, foram disponibilizados AOA 1,93 biliões (-11,5% yoy). No mês de Agosto, foram alocados USD 746 milhões, menos USD 90 milhões do que em Julho, mas apenas USD 5 milhões abaixo da média em 2019.

**Segundo um relatório da CMC, o Estado emitiu durante o primeiro semestre de 2019 AOA 503 MM em títulos do tesouro, 25,9% abaixo dos seis meses anteriores, e 6% abaixo do previsto no Plano Anual de Endividamento.** Foram emitidos AOA 364,6 MM foram emitidos em bilhetes do Tesouro (BT), mais 20,6% do que o previsto, e AOA 138,4 MM em Obrigações do Tesouro (OT), menos 40,7% do que o planeado. Em relação ao mercado secundário, sob gestão da BODIVA, o volume de títulos trocados registou uma diminuição de 1,82% face aos últimos seis meses de 2018, fixando-se em AOA 427,1MM. **Segundo dados disponíveis, até ao momento foram colocados mais de AOA 756 MM em títulos da dívida pública o que representa 72,58% do montante previsto para 2019.**

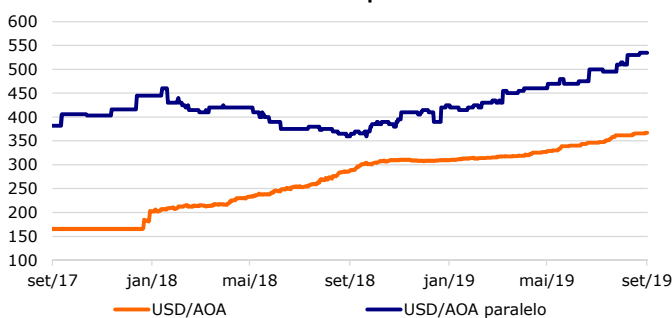
**No mercado internacional, após ter atingido os USD 69,0 (máximos desde Julho) no início da semana passada, o preço do Brent negocia agora em torno dos USD 64-65.** A descida foi causada pelo surgimento de mais informações por parte da Arabia Saudita, que indicam que a produção petrolífera irá voltar ao normal antes do inicialmente previsto.

**Com a entrada em vigor do IVA na próxima semana, a Agência Geral Tributária (AGT) inaugurou a semana passada um Centro de Apoio ao Contribuinte.** Este centro tem por objetivo a modernização dos serviços prestados aos contribuintes e potencialização da arrecadação de receitas não petrolíferas.

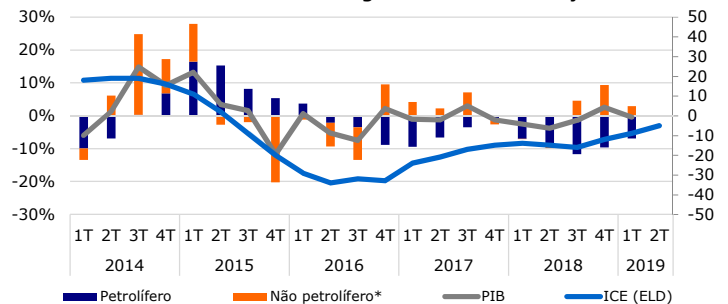
Sentimento Económico (Construção e Comércio)



Câmbio oficial e paralelo

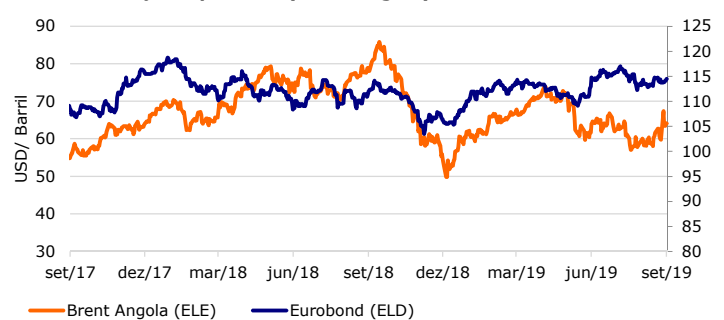


Crescimento homólogo do PIB e contribuições



\*Proxy estatístico

Preço do petróleo (Brent Angola) e Eurobond 2025



Fontes: Bloomberg, BNA, INE, Ministério das Finanças

### Previsões macroeconómicas

Indicador	2018*	2019**	2020**
Varição PIB (%)	-1,2	-0,1	2,0
Inflação Média (%)	19,6	17,0	15,0
Balança Corrente (% PIB)	7,0	0,8	-0,3

\*PIB - previsões FMI; Inflação - INE; Balança Corrente - BNA e cálc. BFA

\*\*Média das previsões compiladas pela Bloomberg

### Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Última alteração
Fitch	B	Negativo	12/07/19
Moody's	B3	Estável	27/04/18
Standard & Poor's	B-	Negativo	08/02/19

### Mercado cambial e monetário\*

	20/09/19	7 dias (p.p./%)	Variação	
			YTD (p.p./%)	12 meses (p.p./%)
LUIBOR O/N	14,11%	0,08	-2,64	-2,32
USD/AOA	367,4	0,48%	19,06%	28,08%
AOA/USD	0,00272	-0,47%	-16,01%	-21,92%
EUR/AOA	406,6	0,86%	15,18%	21,08%
EUR/USD	1,104	-0,22%	-3,72%	-5,41%
USD/ZAR	14,82	1,50%	3,29%	0,85%

\*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 na semana passada

Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT (1 ano)	14,68%	28.045	40	40

Nota: os valores (com excepção 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