

## Informação Semanal | 15/01

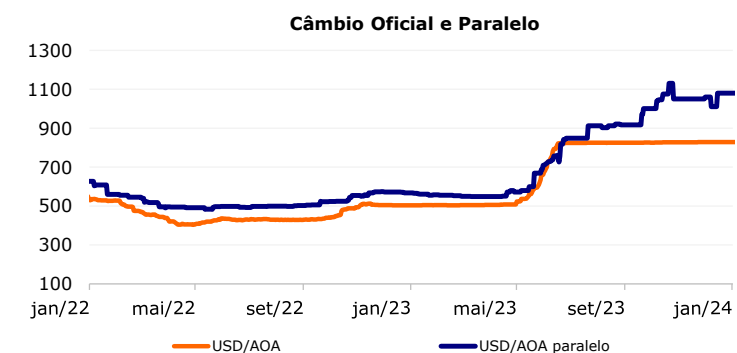
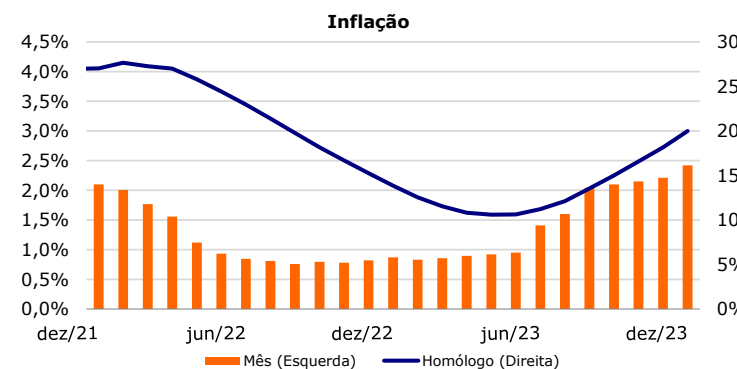
### Comentário de Mercado

**Em 2023, a inflação homóloga encerrou o ano nos 20,0%, acima dos 13,9% verificados em 2022 e abaixo dos 27,0% de 2021.** Esta aceleração foi de encontro com as nossas expectativas, tendo em conta o impacto muito significativo da depreciação ocorrida em meados do ano e a política monetária ainda pouco restritiva, tal como vínhamos alertando no passado recente. Segundo o INE, em Dezembro os preços registaram um aumento de 2,4% (+0,2pp mom), máximos desde Setembro de 2018. As categorias "Saúde", "Bens e serviços diversos", e "Alimentação e bebidas não alcoólicas" foram as que registaram maiores variações com 3,1%, 3,0% e 2,8%, respectivamente. Em sentido contrário, as categorias "Educação" (0,0%), "Comunicações" (0,8%) e "Transportes" (0,9%) foram as que registaram menores variações. **A inflação de Luanda continua a acelerar a um ritmo superior em relação às demais províncias, tendo registado uma variação de 3,4% de Novembro a Dezembro.** Os dados da inflação nacional continuam a indicar uma média que não representa a capital do país, Luanda, cuja inflação homóloga actualmente ronda os 26,0%, o valor mais alto desde Abril de 2022 - um diferencial de mais 6,0 pp em relação à inflação nacional. Acreditamos que a inflação homóloga continuará acima dos 20% em 2024, acelerando durante parte do ano antes de voltar a abrandar: esperamos que possa haver alguma depreciação no 1T2024 e é também expectável que progrida o movimento de remoção de subsídios aos combustíveis, dois factores que deverão suportar a inflação em níveis elevados. **Assim, conjugando o efeito destes factores com alguma inércia da inflação, a nossa expectativa aponta que 2024 encerrará com uma inflação homóloga a rondar os 24%.**

**A inflação homóloga da economia norte-americana encerrou o mês de Dezembro nos 3,4%, uma aceleração face aos 3,1% de Novembro.** Verifica-se um desaceleração de 3 pp face aos últimos 12 meses e uma aproximação da meta de longo prazo da reserva federal, 2%. A política monetária não tem registado grandes variações - a taxa de juros manteve-se no intervalo de 5,25%-5,50% desde o mês de Julho, máximos de 2001. De igual modo, a inflação da Zona Euro também acelerou em termos mensais e encerrou o mês de Dezembro nos 2,9% (+0,5pp mom). Face ao início do ano, houve uma desaceleração de 5,7pp. Tal como a Reserva Federal, o Banco Central Europeu também decidiu manter inalteradas as principais taxas de juro da economia.

**Foi aprovado um acordo de financiamento de EUR 84,9 milhões entre Angola e o Banco Societé Générale, para a materialização do projecto de construção e apetrechamento do Instituto Oftalmológico de Luanda.**

**O barril de petróleo Brent, referência para as exportações angolanas, encerrou a semana a negociar nos USD 78,7 (USD -0,3 face a semana anterior).** De igual modo, o WTI, referência para as exportações norte-americanas encerrou a semana a negociar nos USD 72,7, menos 1,1 Dólares norte-americanos do que na semana anterior.



### Previsões macroeconómicas

| Indicador                | 2023* | 2024* | 2025* |
|--------------------------|-------|-------|-------|
| Varição PIB (%)          | -0,9  | 2,1   | 3,2   |
| Inflação Média (%)       | 14,1  | 21,7  | 15,7  |
| Balança Corrente (% PIB) | 0,1   | 7,9   | 8,1   |

\*Previsão BFA

### Rating soberano

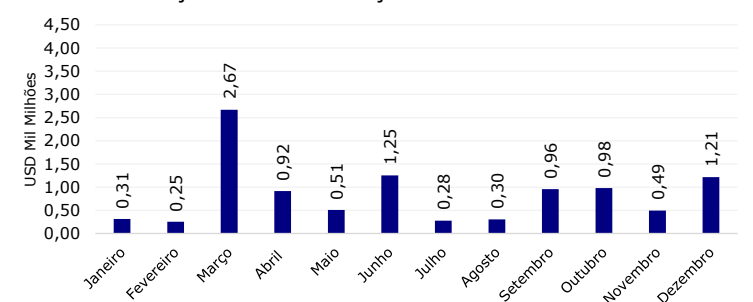
| Agência           | Rating | Outlook  | Última alteração |
|-------------------|--------|----------|------------------|
| Fitch             | B-     | Estável  | 26-06-2023       |
| Moody's           | B3     | Positivo | 20-10-2022       |
| Standard & Poor's | B-     | Estável  | 04-02-2022       |

### Mercado cambial e monetário\*

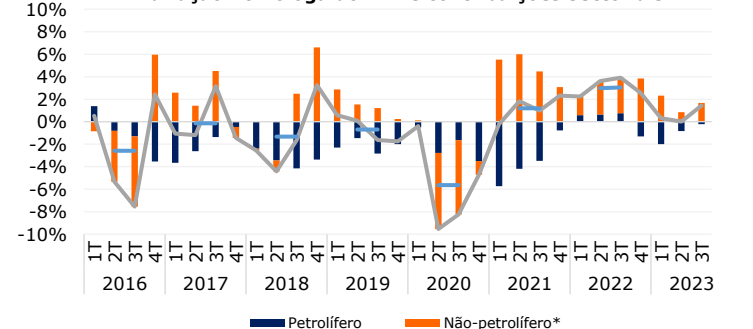
|            | 12-01-2024 | 7 dias (p.p./%) | Varição YTD (p.p./%) | 12 meses (p.p./%) |
|------------|------------|-----------------|----------------------|-------------------|
| LUIBOR O/N | 4,83%      | 0,30%           | 0,29%                | -5,17%            |
| USD/AOA    | 828,7      | 0,00%           | -0,01%               | 64,51%            |
| AOA/USD    | 0,00121    | 0,00%           | 0,01%                | -39,21%           |
| EUR/AOA    | 906,9      | 0,20%           | -1,00%               | 67,37%            |
| EUR/USD    | 1,095      | 0,07%           | -0,80%               | 0,90%             |
| USD/ZAR    | 18,65      | -0,17%          | 1,59%                | 11,34%            |

\*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

### Evolução mensal do serviço da dívida externa 2024



### Varição homóloga do PIB e contribuições sectoriais



\* Proxy: PIB subtraído do PIB petrolífero

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

