

Informação Semanal | 30/12

Comentário de Mercado

O Ministério das Finanças irá financiar-se em USD 400 milhões junto do banco americano JP Morgan, numa operação colateralizada por uma emissão de Eurobonds com maturidade em Dezembro de 2030. De acordo com o Decreto Executivo nº235/24 de 20 de Dezembro, que aprova a emissão de títulos para colateralização desta e presumivelmente de outras operações, serão emitidos títulos até um máximo de USD 1,5MM, a um spread de 650.6 pontos base face ao benchmark, que será a emissão de títulos norte-americanos a vencer a 31 de Dezembro de 2030. Esses títulos estão atualmente a ser negociados a uma yield de 4,5%, colocando a emissão angolana com um yield a rondar os 11,0%, em linha com as atuais yields da dívida angolana em mercado secundário, e bastante acima das últimas emissões, nomeadamente em 2022, quando Angola emitiu dívida a 10 anos a 8,75%.

O crédito ao sector privado em Novembro fixou-se perto dos AOA 7,0 biliões (B), tendo em termos nominais registado um aumento homólogo na ordem dos 28%, o que corresponde a AOA 1,5B. De acordo com os nossos cálculos com base nos dados do BNA, descontando à inflação, o crédito terá contraído cerca de 0,4%. No sector público, o crédito em termos nominais subiu 18,6% yoy, o que perfaz uma quebra real na ordem dos 9,8%. Em relação aos sectores de actividade, o crédito em termos reais cresceu sobretudo do lado dos transportes (+152% yoy), Indústria transformadora (+22% yoy) e Hotelaria (+8% yoy). Nos sectores com maior peso no crédito (Comércio, Particulares e Indústria transformadora) a evolução continua em sentido negativo, tendo em Novembro registado uma quebra conjunta na ordem dos 28% yoy.

O Índice de Produção Industrial (IPI) registou uma expansão em torno dos 3% no 3T 2024. A indústria Extractiva cresceu 3,4% yoy, determinada pelo crescimento homólogo da produção de diamantes (+26%). O petróleo, que tem maior peso na indústria extrativa, caiu 0,5% yoy. Ao nível das indústrias transformadoras, registou-se uma expansão face ao mesmo período do ano passado de aproximadamente 11%, com destaque para "fabricação de produtos petrolíferos, químicos e outros", que subiu 47% e a Indústrias de Madeira, que avançou 6%. Do lado da "produção e distribuição de electricidade, gás e vapor" houve um expansão de 8% yoy, enquanto a "captação, tratamento e distribuição de água e saneamento" caiu 6% yoy.

Previsões macroeconómicas

Indicador	2023*	2024**	2025**
Varição PIB (%)	0,9	3,9	2,0
Inflação Média (%)	13,6	28,2	24,9
Balança Corrente (% PIB)	4,5	9,3	7,4

*INE ; **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*

	27-12-2024	7 dias (%)	Varição YTD (%)	12 meses (%)
LUIBOR O/N	22,51%	0,26%	17,97%	17,95%
USD/AOA	912,0	-0,65%	10,04%	10,04%
AOA/USD	0,00110	0,66%	-9,12%	-9,12%
EUR/AOA	951,6	0,02%	3,89%	3,30%
EUR/USD	1,043	-0,04%	-5,55%	-5,74%
USD/ZAR	18,70	2,17%	1,85%	0,88%

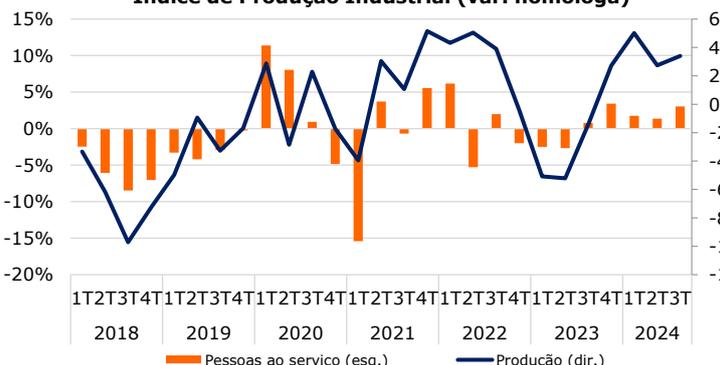
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

Leilões semanais de OTs/BTs

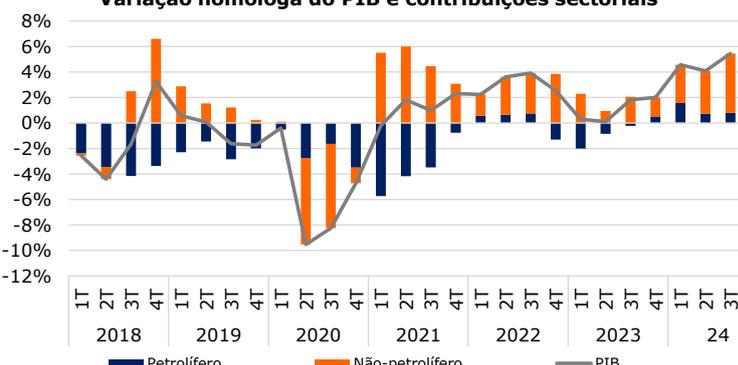
Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
OT AOA (2 anos)	15,0%	5.000	1.500	1.500
OT AOA (2 anos)	15,0%	5.000	2.000	2.000

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***

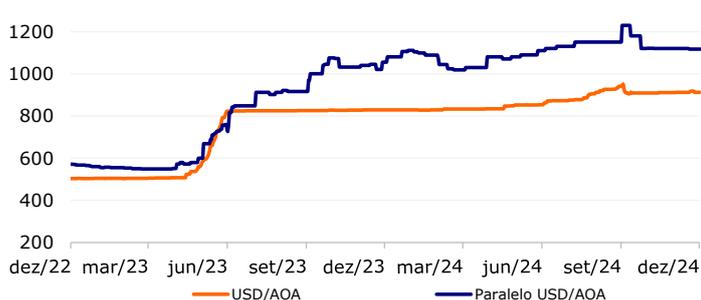
Índice de Produção Industrial (var. homóloga)



Varição homóloga do PIB e contribuições sectoriais



Câmbio Oficial e Paralelo



Preço do Petróleo e Yield da Eurobond 2032

