

Informação Semanal | 29/09

Comentário de Mercado

Em Julho, as exportações petrolíferas fixaram-se em média nos 0,90 milhões de barris por dia (mbd), reflectindo uma contração homóloga de cerca de 21,2%, em linha com a queda de 15,5% yoy registada na produção no mesmo período. O preço médio de exportação situou-se nos USD 70,5 por barril, que corresponde a uma quebra de 14,1%yoy, embora tenha registado uma recuperação de 7,7% mom (+ USD 5,0). Assim, a conjugação entre o efeito preço e o efeito quantidade determinou uma redução de 30,4% nas receitas de exportação que totalizaram USD 1,9 mil Milhões, o montante mais baixo desde Março de 2021.

Os preços do petróleo nos mercados internacionais registaram ligeira queda ao longo da semana passada, reflectindo a crescente expectativa de que a Organização dos Países Exportadores de Petróleo e seus aliados (OPEP+) possa anunciar um novo aumento na produção em Outubro. A antecipação dessa decisão tem provocado alguma instabilidade nos mercados, com os investidores a reagirem à possibilidade de uma maior oferta global, o que historicamente tende a exercer pressão descendente sobre os preços do petróleo. No início do ano, o barril de petróleo estava a ser negociado ligeiramente acima dos USD 80, impulsionado por factores como o contexto geopolítico tenso, interrupções pontuais no fornecimento e um consumo relativamente robusto por parte das principais economias mundiais. No entanto, desde Abril, altura em que a OPEP decidiu intensificar gradualmente a produção, os preços começaram a recuar e a mostrar maior volatilidade. A primeira fase deste alargamento da oferta teve lugar em Abril, com um aumento de 130 mil barris por dia. Nos meses seguintes, a produção foi reforçada ainda mais: em Maio, Junho e Julho, registaram-se acréscimos mensais na ordem dos 411 mil barris diários, enquanto em Agosto o aumento atingiu os 548 mil barris por dia. Esta trajectória crescente contribuiu para uma inversão na tendência de valorização do Brent, com os preços a estabilizarem num intervalo entre os USD 60 e os 70 por barril. Com a aproximação de Outubro e a possibilidade de ser anunciada uma nova ronda de aumentos na produção, o mercado parece estar a posicionar-se antecipadamente, já a contar com um novo desequilíbrio entre oferta e procura. Caso se confirme este cenário, é expectável que se mantenha a pressão descendente sobre os preços, sobretudo se a procura global não acompanhar o ritmo de crescimento da produção. A Agência Internacional de Energia alertou, entretanto, que a estratégia da OPEP+ poderá conduzir o mercado a um excedente recorde até 2026, à medida que o crescimento da oferta ultrapassa a procura.

Foi autorizada a abertura de um crédito adicional suplementar no valor de USD 218,5 milhões para cobrir as despesas referentes à Implementação do Plano Estratégico para a Universalização do Bilhete de Identidade .

Previsões macroeconómicas

Indicador	2024*	2025**	2026**
Variação PIB (%)	4,4	1,9	2,9
Inflação Média (%)	28,2	20,2	13,9
Balança Corrente (% PIB)	9,3	9,1	8,5

*Inflação - INE/ PIB e Balança Corrente - Previsão BFA ; **Previsão BFA

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Última alteração
Fitch	B-	Estável	26-06-2023
Moody's	B3	Estável	29-11-2024
Standard & Poor's	B-	Estável	04-02-2022

Mercado cambial e monetário*

	26/09/2025	7 dias (%)	Variação	
			YTD (%)	12 meses (%)
LUIBOR O/N	18,98%	0,00%	-3,71%	-0,76%
USD/AOA	911,96	0,00%	0,00%	-2,99%
AOA/USD	0,00110	0,00%	0,00%	3,09%
EUR/AOA	1064,3	-0,52%	12,09%	1,58%
EUR/USD	1,170	-0,37%	13,03%	4,71%
USD/ZAR	17,34	-0,04%	-8,00%	0,94%

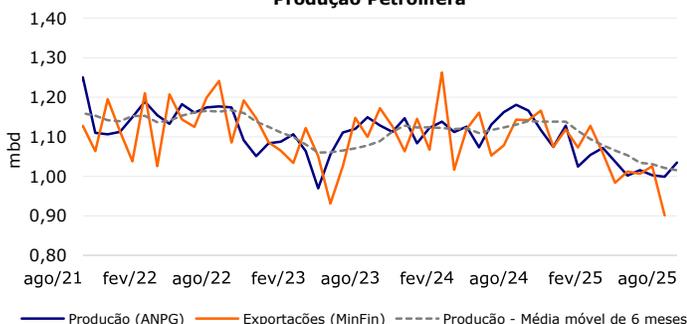
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

Leilões semanais de OTs/BTs

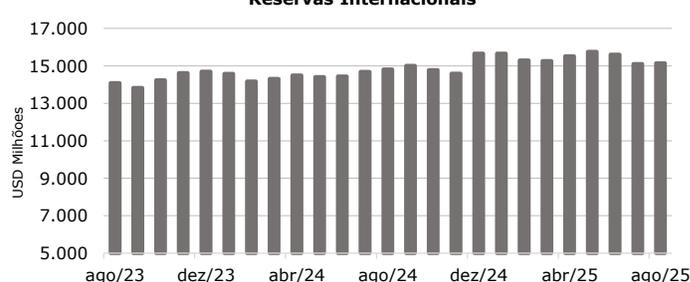
Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT (364 dias)	16,00%	28.000	27.659	27.659
BT (364 dias)	16,00%	4.000	3.500	3.500
OT AOA (4 anos)	16,75%	10.000	11.685	11.685
OT AOA (6 anos)	17,25%	10.000	2.300	2.300

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***

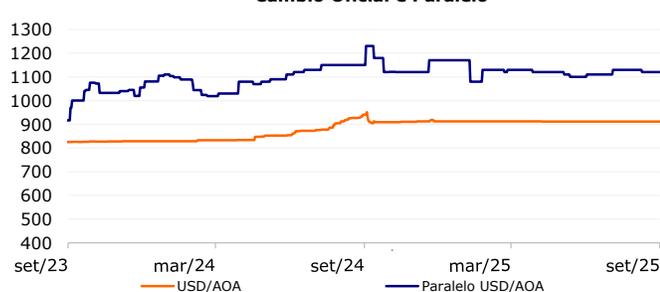
Produção Petrolífera



Reservas Internacionais



Câmbio Oficial e Paralelo



Preço do Petróleo e Yield da Eurobond 2032

