

### Comentário de Mercado

Em Dezembro, a inflação homóloga nacional fixou-se em 15,7%, o que representa o nível mais baixo desde Setembro de 2023, confirmando a consolidação de uma trajectória de desaceleração que se vem observando ao longo dos últimos meses. Este comportamento reflecte sobretudo uma menor pressão cambial, melhorias graduais nas condições de oferta de bens essenciais e a dissipação progressiva de choques anteriores, num contexto em que a política monetária, dada a sua transmissão lenta, tem actuado em particular mais como elemento de ancoragem de expectativas do que como factor directo de curto prazo na formação dos preços. Em termos mensais, o Índice de Preços no Consumidor Nacional (IPCN) registou uma ligeira aceleração para 0,95% MoM (+0,1 pontos percentuais) em Dezembro, comportamento típico deste período do ano, tradicionalmente marcado por efeitos sazonais associados ao aumento do consumo durante as festividades. Ainda assim, esta aceleração pontual não compromete a tendência de fundo de desaceleração da inflação. Do ponto de vista sectorial, a categoria Transportes foi a que apresentou a maior variação homóloga, a fixar-se nos 19,2%, reflectindo, sobretudo, a persistência de pressões nos custos de combustíveis e nos serviços associados à mobilidade. Seguiram-se as categorias "Saúde" e "Habitação, água, electricidade e combustíveis", que registaram variações de 17,4% e 17,0%, respectivamente, evidenciando que os preços administrados e os serviços essenciais continuam a ser importantes fontes de pressão inflacionista. Na província de Luanda, o IPCN variou 1,21% em Dezembro, com a inflação homóloga a fixar-se em 14,2%, um valor inferior à média nacional, sugerindo uma desaceleração mais pronunciada no principal centro urbano do país. Este comportamento poderá estar associado a uma maior concorrência nos mercados, melhor abastecimento e maior sensibilidade do consumo às variações de preços. A inflação subjacente registou uma variação mensal de 0,84%, apresentando uma desaceleração face a Novembro, o que reforça a leitura de que as pressões de fundo sobre os preços estão a perder intensidade. Por sua vez, a inflação média anual fixou-se em 22,5%, enquanto a inflação acumulada ao longo do ano atingiu 13,5%, sinalizando uma melhoria significativa face aos níveis registados em anos anteriores. Em síntese, os dados de Dezembro confirmam a consolidação de um processo de desinflação, ainda que a inflação permaneça em patamares elevados, exigindo a manutenção de uma postura prudente da política económica.

O Governo de Angola autorizou a celebração de dois acordos de financiamento com o Deutsche Bank, no valor global de aproximadamente USD 179,3 milhões, destinados à materialização do projecto de construção e apetrechamento dos edifícios das Faculdades e Institutos da Universidade Agostinho Neto. O financiamento conta com cobertura da Agência de Crédito à Exportação de Espanha (CESCE), assegurando 77,3% do valor do contrato comercial e 100% do prémio de seguro, bem como o financiamento da componente não elegível, correspondente a 22,7% do contrato. Este acordo reveste-se de particular importância por permitir reforçar as infra-estruturas do ensino superior público, promovendo melhores condições de formação e contribuindo para o desenvolvimento do capital humano nacional.

### 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

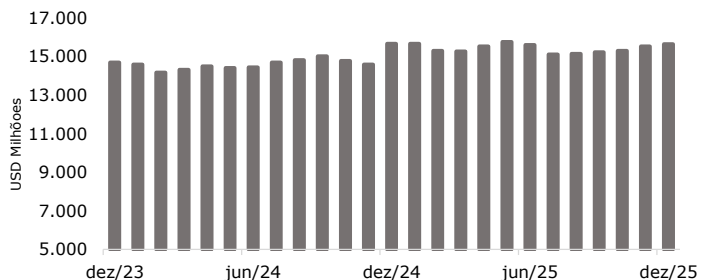
Agência	Rating	Outlook	Última alteração
Fitch	B-	Estável	26-06-2023
Moody's	B3	Estável	29-11-2024
Standard & Poor's	B-	Estável	04-02-2022

### Mercado cambial e monetário\*

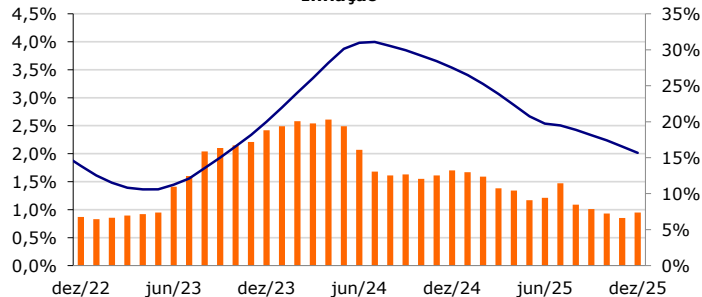
	09/01/2026	7 dias (%)	Variação YTD (%)	12 meses (%)
LUIBOR O/N	18,79%	0,00%	0,00%	-3,78%
USD/AOA	912,29	0,00%	0,00%	0,03%
AOA/USD	0,00110	0,00%	0,00%	-0,03%
EUR/AOA	1063,2	-0,59%	-0,59%	13,01%
EUR/USD	1,164	-0,70%	-0,93%	12,98%
USD/ZAR	16,49	-0,02%	-0,41%	-12,88%

\*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

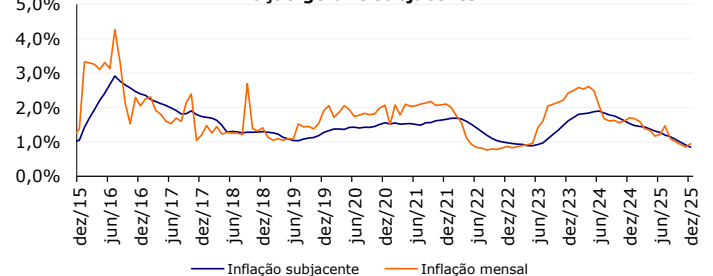
### Reservas Internacionais



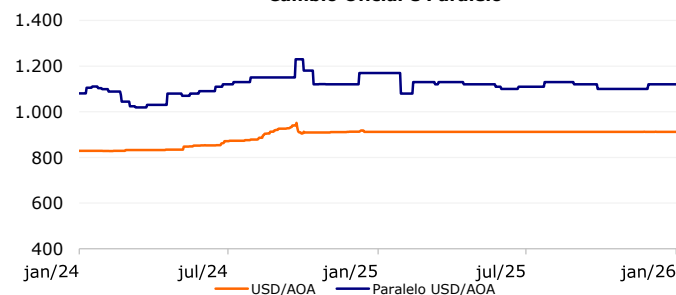
### Inflação



### Inflação geral e subjacente



### Câmbio Oficial e Paralelo



### Preço do Petróleo e Yield da Eurobond 2032

