

Comentário de Mercado

O BNA disponibilizou à economia divisas no valor de USD 2.501 milhões no primeiro trimestre do ano, uma diminuição de 51,5% yoy; no entanto, em comparação com o trimestre anterior, verificou-se um aumento de 20%. Considerando apenas o mês de março, verificou-se uma diminuição homóloga de 66,4%, e uma quebra mensal de 10,3%, para um total de USD 735,9 milhões. Nota para a disponibilização de USD 184,6 milhões para operações privadas (categoria que inclui salários e ajuda familiar) e USD 77 milhões para o sector dos transportes (incluindo companhias aéreas). A resolução a prazo das transferências ainda bloqueadas de salários e de fundos das companhias aéreas são 2 factores importantes para o restabelecimento de confiança no ambiente de investimento angolano, pelo que é importante acompanhar a evolução futura destas disponibilidades. Como esperado, não houve alterações nos instrumentos de política monetária por parte do BNA, dado que a autoridade monetária está ainda expetante quanto ao impacto total na inflação da depreciação da moeda.

De acordo com dados da OPEP, Angola protagonizou em março a maior quebra na produção de petróleo, exportando menos 2 carregamentos do que em igual mês de 2017. Para a globalidade do cartel, também devido à influência de menos exportações líbias e venezuelanas, estes fatores resultaram num mínimo de produção dos últimos 11 meses, num total de 32,2 milhões de barris diários (menos 90 mil barris por dia do que em Fevereiro). O preço do Brent cotava em torno dos USD 68 na sexta-feira, cerca de 3% abaixo do nível verificado na semana anterior.

Não se registaram grandes alterações nas emissões de BT's, sendo que esta semana não houve procura para as emissões de Obrigações do Tesouro. Em mercado secundário, o juro da Eurobond que atinge a maturidade em 2025 voltou a baixar dos 7%, depois de registar um máximo deste ano de 7,6% a 20 de Março.

Previsões macroeconómicas

Indicador	2017*	2018**	2019**
Varição PIB (%)	1.1	1.8	2.0
Inflação (%)	31.7	28.0	14.8
Balança Corrente (% PIB)	-4.8	-3.5	-2.1

*PIB: estimativa do Ministério das Finanças; Inflação: número final do INE; Saldo da Balança corrente: estimativa do FMI
**Média das previsões compiladas pela Bloomberg

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Últ. alteração
Fitch	B	Estável	2016-09-23
Moody's	B2	Negativo	2018-02-07
Standard & Poor's	B-	Estável	2017-11-08

Mercado cambial e monetário

	Variação			
	05-04-18	7 dias (p.p./%)	YTD (p.p./%)	12 m (p.p./%)
LUIBOR O/N	20.12%	0.02	3.66	-3.61
USD/AOA*	215.64	-0.70%	-22.49%	-22.50%
EUR/AOA*	264.38	0.00%	-29.87%	-29.88%
EUR/USD	1.22	-0.49%	2.50%	14.64%
USD/ZAR*	11.98	-1.17%	4.07%	7.49%

* O cálculo da variação do USD/AOA, EUR/AOA e USD/ZAR é feito de modo inverso de modo a avaliar directamente a apreciação/depreciação do Kwanza (e do Rand) face a estas moedas

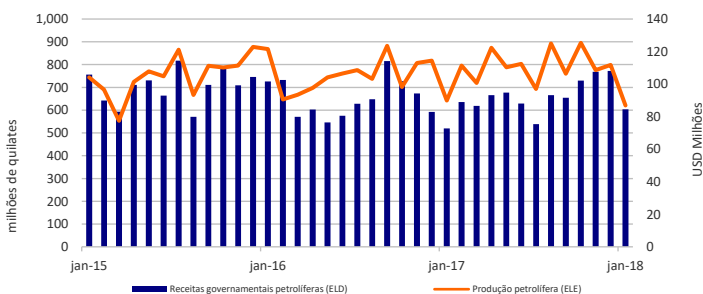
Leilões semanais de OT's / BT's

Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT (180 dias)	20.25%	9,000	5,721	2,436
BT (182 dias)	20.25%	9,000	7,848	4,485
BT (362 dias)	23.87%	9,495	9,495	9,495
BT (364 dias)	23.85%	9,752	9,752	9,752

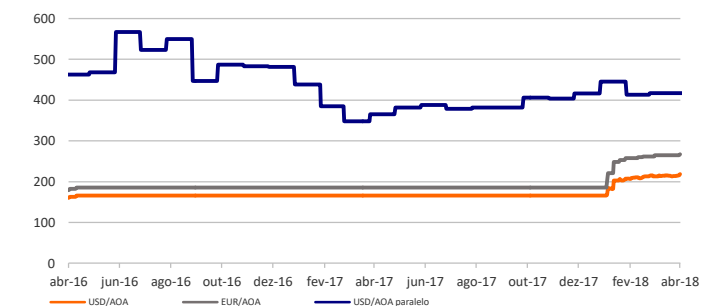
Nota: os valores (com excepção da taxa de desconto) apresentam-se em milhões de AOA.

* OT indexada ao USD ** OT indexada aos BT's

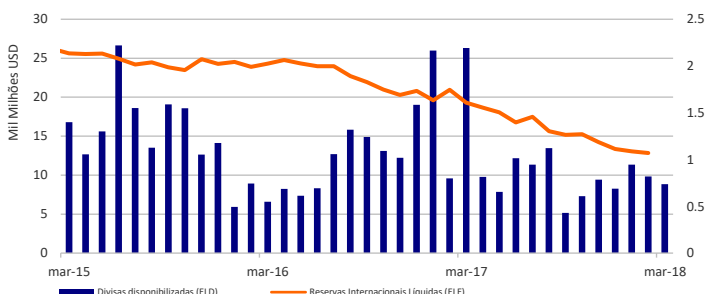
Exportação de diamantes e receitas de exportação



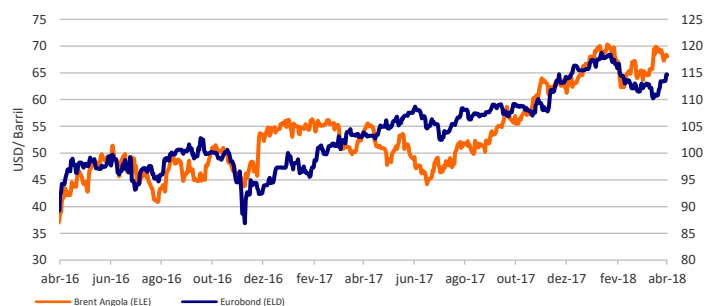
Câmbio oficial e paralelo



Reservas e disponibilização de divisas



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



Fontes: Bloomberg, BNA, INE, Ministério das Finanças

Esta publicação destina-se exclusivamente a circulação privada. A informação nela contida foi obtida de fontes consideradas fiáveis, mas a sua precisão não pode ser totalmente garantida. As recomendações destinam-se exclusivamente a uso interno, podendo ser alteradas sem aviso prévio.

As opiniões expressas são da inteira responsabilidade dos seus autores, refletindo apenas os seus pontos de vista e podendo não coincidir com a posição do BPI nos mercados referidos. O BPI, ou qualquer afiliada, na pessoa dos seus colaboradores, não se responsabiliza por qualquer perda, direta ou potencial, resultante da utilização desta publicação ou seus conteúdos. O BPI e seus colaboradores poderão deter posições em qualquer ativo mencionado nesta publicação. A reprodução de parte ou totalidade desta publicação é permitida, sujeita a indicação da fonte.