

Comentário de Mercado

As reservas internacionais caem pelo segundo mês consecutivo. Mais concretamente, as reservas internacionais líquidas registaram 10,240 milhões de dólares em junho, uma redução de 52 milhões de dólares face ao mês anterior, e um nível mínimo desde finais de 2007. Em relação a dezembro de 2018, as reservas internacionais líquidas contraíram em 406 milhões de dólares, uma redução média de 68 milhões de dólares por mês - mais acentuada do que no 1º semestre de 2018, quando as reservas internacionais líquidas registaram uma diminuição média mensal de 34 milhões de dólares. Note-se que o limite mínimo para as reservas internacionais líquidas acordado com o FMI para o mês de junho é de 9,891 milhões de dólares, um dos critérios essenciais para o desembolso dos 249 milhões de dólares previstos para setembro deste ano.

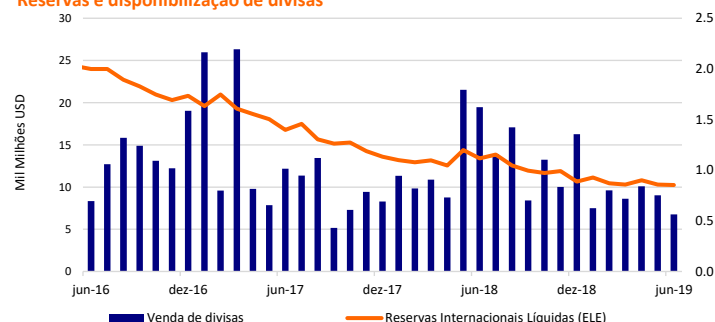
O sector petrolífero angolano continua a revelar sinais de debilidade. De acordo com os dados do Ministério das Finanças, o preço do barril de petróleo foi de 69.7 dólares no mês de junho, enquanto a produção petrolífera atingiu cerca de 1.49 milhões de barris diários (mbd), uma queda de 7.3% e 5.4%, respetivamente, face ao período homólogo. Assim, considerando a primeira metade de 2019, verifica-se que o preço do petróleo angolano caiu 5.7% homólogo (média de 63.97 dólares) e que a produção caiu 6.8% homólogo, para níveis em torno de 1.41 mbd. Neste contexto, as receitas fiscais petrolíferas (em dólares) caíram 10.2% no 1º semestre do ano, face ao período homólogo, enquanto as receitas de exportação contraíram 6.8% homólogo. É possível que o sector petrolífero continue a registar um comportamento débil, refletindo as debilidades decorrentes do fraco investimento dos últimos anos e a entrada de alguns campos na fase de maturação. Entretanto, a petrolífera ENI anunciou que perfurou um segundo poço no campo Agogo, com uma produção estimada em 650 milhões de barris, prevendo-se uma produção futura acima de 0.015 mbd. O poço situa-se no Bloco 15/06, cujo investimento no campo Vandumbu levou a um crescimento para 0.15 mbd no 2T 2019 e poderá levar a produção para 0.17 mbd, segundo a própria ENI, acima da média dos 0.14 mbd em 2018.

Na primeira metade do ano, Angola exportou 4.1 milhões de quilates em diamantes, -21.7% face a 2018. Contudo, o preço médio subiu 15.9% homólogo para cerca de 150 dólares. Assim, a receita total de exportação fixou-se em 618 milhões de dólares (-9.3% homólogo). Em termos fiscais, o Estado arrecadou 46.1 milhões de dólares (+1.1% homólogo).

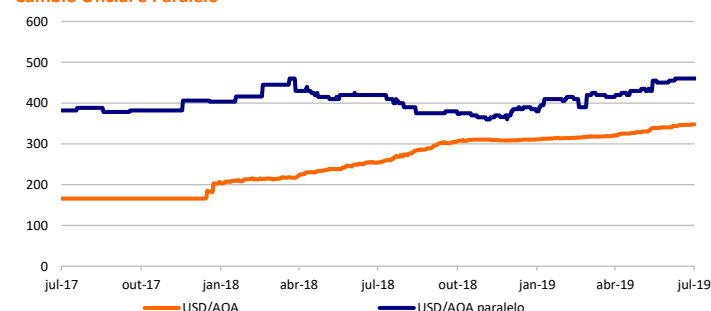
No mercado cambial, o Kwanza depreciou 0.5% face ao dólar, com o diferencial face ao câmbio paralelo a encurtar ligeiramente para 43.8%.

O Comité de Política Monetária de sexta-feira passada não realizou alterações nas várias taxas de política monetária. Assim, a taxa de juro BNA manteve-se em 15.5%, a taxa de juro da facilidade permanente de absorção de liquidez em 0% e os coeficientes das reservas obrigatórias em moeda nacional e estrangeira em 17% e 15%, respetivamente. O próximo comité ocorrerá a 27 de setembro.

Reservas e disponibilização de divisas



Câmbio Oficial e Paralelo



Previsões macroeconómicas

Indicador	2018*	2019**	2020**
Varição PIB (%)	-1.2	0.6	2.0
Inflação Média (%)	19.6	16.5	14.6
Balança Corrente (% PIB)	7.0	1.4	0.8

*PIB - previsões FMI; Inflação - INE; Balança Corrente - BNA e cálc. BFA

**Média das previsões compiladas pela Bloomberg

Rating soberano

Agência	Rating	Outlook	Últ. alteração
Fitch	B	Negativo	2019-07-12
Moody's	B3	Estável	2018-04-27
Standard & Poor's	B-	Negativo	2019-02-08

Mercado cambial e monetário*

	Variação			
	26-07-19	7 dias (p.p./%)	YTD (p.p./%)	12 m (p.p./%)
LUIBOR O/N	13.82%	-0.10	-2.93	-7.34
USD/AOA	347.657	0.32%	12.65%	36.84%
AOA/USD	0.00288	-0.32%	-11.23%	-26.92%
EUR/AOA	387.133	-0.57%	9.66%	30.29%
EUR/USD	1.1135	-0.77%	-2.90%	-4.36%
USD/ZAR	14.1541	1.57%	-1.34%	6.87%

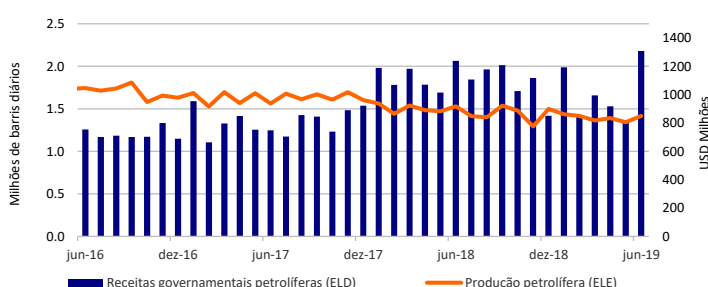
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

Leilões semanais de OT's / BT's da semana passada

Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
BT (1 ano)	14.70%	37,517	155	155
OT (1,5 anos)	21.00%	15,000	660	660
OT (2 anos)	22.00%	31,207	31,207	31,207
OT (3 anos)	22.90%	60,000	28,659	28,659
OT (4 anos)	22.00%	10,000	5,626	5,626

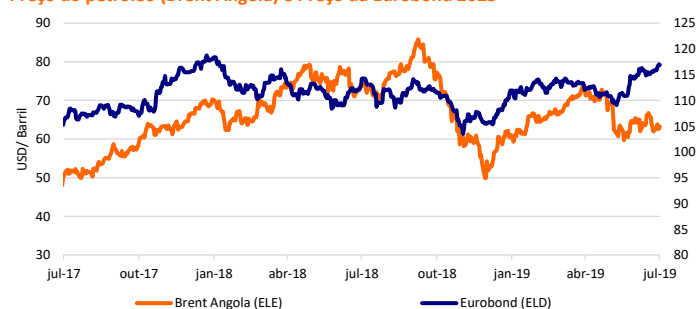
Nota: os valores (com excepção da taxa de desconto) apresentam-se em milhões de AOA; valores das OT USD em milhões de USD * OT indexada ao USD ** OT indexada aos BTs

Exportação petrolífera e receitas governamentais petrolíferas*



*Inclui receitas da concessionária

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



Fontes: Bloomberg, BNA, INE, Ministério das Finanças