

Comentário de Mercado

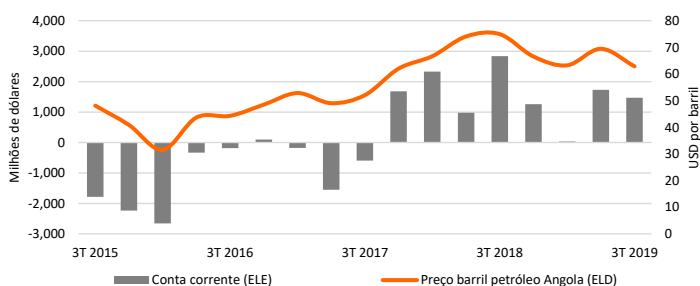
O saldo da balança corrente manteve-se positivo no acumulado até ao 3T, 3,234 milhões de dólares, cerca de metade do registado no período homólogo. Em particular, a balança comercial de bens manteve-se excedentária em 14,875 milhões de dólares, mas registou uma queda substancial de 4,252 milhões de dólares face a igual período de 2019. A diminuição deveu-se essencialmente ao decréscimo das exportações do sector petrolífero (-17.6% homólogo), resultado da contínua redução no volume exportado (-7.4% homólogo) e do preço médio do barril de petróleo exportado (-9.3% homólogo). Por outro lado, as exportações não petrolíferas, com um peso diminuído (3.8% das exportações de bens), aumentaram 6.8% face ao mesmo período de 2018, devido a um aumento de 13.7% nas exportações de diamantes. Do lado das importações de bens, houve um decréscimo de 8.5% homólogo, para 11,041 milhões de dólares. Esta redução foi marcada por um decréscimo de 9.9% na importação de bens de consumo corrente, enquanto a importação de bens de capital e de consumo intermédio diminuíram em 8.0% e 2.6% homólogo, respetivamente. Por outro lado, o défice da balança de serviços fixou-se em 5,912 milhões de dólares, uma redução de 1,235 milhões de dólares. A nossa expectativa é que a balança corrente se mantenha excedentária no conjunto de 2019. Por fim, a balança de capital e financeira registou um défice de 2,541 milhões de dólares, bastante inferior aos 6,500 milhões de dólares registados no período homólogo.

Nos primeiros 11 meses do ano, o Estado arrecadou 1,840 mil milhões de kwanzas em receita fiscal não petrolífera, de acordo com dados da AGT. Relativamente ao período homólogo de 2018, a arrecadação foi 21.3% superior. Considerando os dados em dólares, as receitas não-petrolíferas totalizaram 5,200 milhões de dólares (-14.8% homólogo). As receitas orçamentais deverão chegar a quase 6,800 mil milhões de kwanzas, garantindo um superavit significativo em 2019.

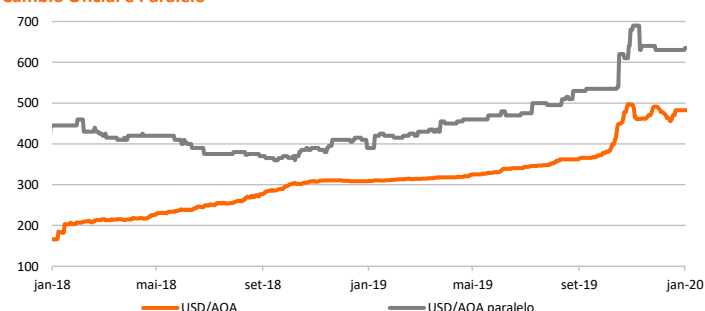
Nos mercados internacionais, a semana foi marcada por volatilidade no preço do Brent, tendo fechado o período um pouco acima dos 65 dólares, depois do alívio das tensões entre os EUA e o Irão.

É expectável que não haja emissões de títulos de dívida pública até à aprovação do Plano Anual de Endividamento de 2020.

Balança Corrente



Câmbio Oficial e Paralelo



Previsões macroeconómicas

Indicador	2018*	2019**	2020**
Varição PIB (%)	-1.2	-0.6	1.3
Inflação Média (%)	19.6	17.5	15.0
Balança Corrente (% PIB)	7.0	0.8	-0.3

*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			
	10-01-20	7 dias (p.p./%)	YTD (p.p./%)	12 m (p.p./%)
LUIBOR O/N	20.99%	-1.53	4.24	4.39
USD/AOA	484.275	0.42%	0.42%	56.09%
AOA/USD	0.00206	-0.42%	-0.42%	-35.93%
EUR/AOA	537.206	0.04%	-0.67%	50.19%
EUR/USD	1.1108	-0.47%	-0.94%	-3.41%
USD/ZAR	14.2311	-0.50%	1.65%	2.72%

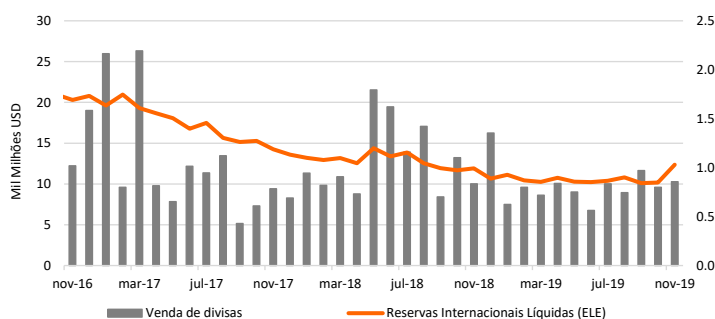
*Variação do USD/AOA (ou EUR/AOA) avalia a apreciação/depreciação do USD (ou EUR) face ao Kwanza, enquanto a variação do AOA/USD avalia a apreciação/depreciação do Kwanza face ao USD

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

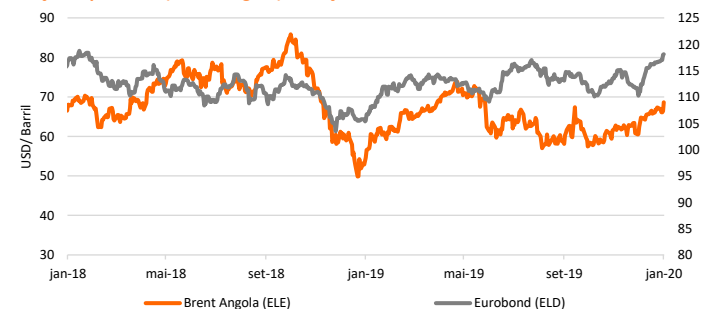
Prazo	Taxa de desconto	Oferta	Procura	Colocado
-------	------------------	--------	---------	----------

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

Reservas e disponibilização de divisas



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



Fontes: Bloomberg, BNA, INE, Ministério das Finanças, OPEP