



De 11 a 15 de Janeiro de 2021

CONTEXTO NACIONAL

Economia regista contração de 5,8% no terceiro trimestre de 2020

A semana passada foi marcada pela divulgação dos dados da evolução do Produto Interno Bruto (PIB) no terceiro trimestre, tendo sido revelado que a economia registou uma queda homóloga de 5,8%, uma contração menor do que a revista para o trimestre anterior que passou de 8,8% para 8,3%. O baixo desempenho das actividades económicas nesse trimestre foi atribuído essencialmente às actividades dos sectores dos Transportes e Armazéns em (-81,3%), Construção (-35,9%) e Extração de Diamantes (-24,5%). Comparativamente ao trimestre passado, o crescimento do PIB passou de -6,8% para 2,7% suportado maioritariamente pelo contributo dos sectores do Comércio com um peso de 1,6%, Serviços imobiliários e aluguer em 0,7% e produtos da indústria transformadora (0,6%).

O INE divulgou também dados sobre a inflação de 2020, registando-se um crescimento homólogo dos na ordem dos 25,10% em Dezembro, ligeiramente acima dos 24,90% de Novembro e dos 25% previstos pelo Governo na última revisão do OGE 2020. Em termos mensais, o Índice de Preços no Consumidor Nacional registou uma variação de 2,06%, uma aceleração face aos 1,99% do mês anterior. A classe de alimentação e bebidas não alcoólicas, com 2,41%, foi a que registou o maior aumento de preços em Dezembro. Por províncias, o maior aumento registou-se na Lunda-Norte com 2,31% e em Luanda com 2,19%. (INE)

FMI considera que a flexibilização do mercado cambial ajudou a conter os choques económicos em Angola

O FMI concluiu na segunda-feira a 4ª revisão do programa económico de Angola, apoiado pelo acordo alargado no âmbito do Extended Fund Facility (EFF) aprovado em 2018 no montante de 3,7 mil milhões de USD, com o objectivo de restaurar a sustentabilidade externa e fiscal, melhorar a governação, e diversificar a economia. Esta revisão permitiu o desembolso imediato de 487,5 milhões de USD, elevando o total dos desembolsos ao abrigo do referido acordo cerca de 3 mil milhões USD. Entretanto, a nota do FMI refere que a quarta revisão foi aprovada com a solicitação do Governo angolano de dispensa de observância de alguns critérios e modificação de outros indicadores de desempenho. O Governo solicitou ainda a alteração de algumas metas indicativas e estruturais.

Quanto à avaliação do Fundo sobre a evolução da economia, o FMI referiu que a flexibilização da taxa de câmbio actuou como um amortecedor de choques e a implementação de uma política monetária mais restritiva ajudou a fazer face ao aumento das pressões inflacionárias. De acordo com a Directora adjunta do Fundo, verificou-se um bom empenho no cumprimento das restantes metas, o que permitiu fazer face a choques externos. O Fundo alertou que o progresso contínuo nas reformas do sector financeiro é crítico, com realce para a conclusão da reestruturação dos dois bancos públicos em dificuldades. (FMI/Observador)

MERCADO CAMBIAL (EVOLUÇÃO DO CÂMBIO (AOA)) - 15/01/2021

| Câmbio de Referência (Bloomberg) | | | Bancos comerciais (média do mercado) | | | Casas de Câmbio (média do mercado) | | |
|----------------------------------|---------|---------|--------------------------------------|----------------|-------|------------------------------------|----------------|--------|
| Moeda | Taxa | var.(%) | | | | | | |
| USD | 652,502 | 0,00% | USD | Compra 647,411 | 0,04% | USD | Compra 662,551 | -0,02% |
| EUR | 790,996 | 0,34% | | Venda 668,360 | 0,03% | | Venda 720,046 | 0,04% |
| GBP | 884,269 | -0,27% | EUR | Compra 785,862 | 1,18% | EUR | Compra 777,046 | 0,41% |
| ZAR | 42,822 | -1,44% | | Venda 815,883 | 1,35% | | Venda 840,702 | 0,73% |

▼ Depreciação da moeda nacional
▲ Apreciação da moeda nacional

MERCADO MONETÁRIO - 15/01/2021

| Taxas | Taxa (%) | Alteração | LUIBOR | Taxa (%) | Var.(pp) |
|---------------|----------|-----------|--------|----------|----------|
| Taxa BNA | 15,50 | 24-mai-19 | ON | 9,17 | -0,60 |
| Fac. Abs. ON | 0,00 | 0-jan-00 | 1M | 10,92 | 0,00 |
| Fac. Abs. 7 d | 7,00 | 27-mar-20 | 3M | 11,50 | 0,00 |
| Redesconto | 20,00 | 29-jul-16 | 6M | 12,66 | 0,00 |
| Coef. RO MN | 22,00 | 23-out-19 | 9M | 13,78 | 0,00 |
| Coef. RO ME | 17,00 | 6-out-10 | 12M | 14,50 | 0,00 |

Taxa de empréstimo entre bancos (Luibor) %

MERCADO DE CAPITAIS (BODIVA)

| Nogociações | 15/jan | Var. (%) | Quota de Mercado | |
|---------------------|----------|----------|------------------|----|
| | | | Bancos | % |
| Nº de negócios | 108 | -29 | BMA | 32 |
| Montante (M Kz) | 17 481,6 | -5 | SBA | 14 |
| Quant. de títulos | 82 464 | -97 | BIC | 12 |
| Preço médio mín. OT | 83 | -97 | BFA | 9 |
| Preço médio máx. OT | 118 | -60 | VTB | 9 |

INFLAÇÃO

| Preços no Consumidor Nacional | Preços no Consumidor Nacional | | |
|-------------------------------|-------------------------------|--------|--------|
| | Inflação (%) | nov-20 | dez-20 |
| Mensal | 1,99 | 2,06 | 0,07 |
| Acumulada | 22,57 | 25,1 | 2,53 |
| Homóloga | 24,9 | 25,1 | 0,2 |
| Índice (pontos) | 332,43 | 339,29 | - |

Lançamento mais rápido de vacinas e inventários de crude nos EUA impulsionam petróleo

As cotações do petróleo fecharam a semana passada em terreno positivo, impulsionados por uma combinação de factores que vão desde o lançamento mais rápido de vacinas nos EUA até as expectativas de uma recuperação nas viagens aéreas, com realce para a Índia. Adicionalmente, os preços foram ainda sustentados pela queda nos inventários de crude nos EUA, que de acordo com a informação da semana passada, representa a quinta descida semanal consecutiva. Assim sendo, o WTI teve um ganho semanal de mais de 3,01% para os 52,4 USD por barril, ao passo que o Brent subiu 1,32% para os 55,1 USD por barril. Apesar do fecho em alta na semana passada, os receios à volta da procura na sequência das novas restrições na Europa têm pressionado o preço da matéria-prima. (Jornal de Negócios/Bloomberg)

China cresce 2,3% em 2020 e supera expectativas enquanto Alemanha contrai 5%

Na semana passada foram conhecidos dados sobre o desempenho económico de pelo menos duas das maiores economias do mundo. A economia da China cresceu 2,3% em 2020, em comparação com 2019, e apesar de ser um dos únicos países a crescer em ano de pandemia este foi no ritmo mais lento em 44 anos. Por seu lado, a estimativa preliminar do instituto de estatística germânico, revelou que a economia alemã sofreu uma contracção considerável em 2020, com PIB a registar uma quebra de 5%. Apesar da forte recessão, o desempenho da maior economia da Zona Euro, superou as estimativas da Bloomberg que apontavam para contracção de 5,2%. (Jornal de Negócios)

Investidores privilegiam activos mais seguros em bolsa

A tendência da generalidade das bolsas na semana passada foi de queda, numa altura em que a incerteza económica decorrente dos novos confinamentos levou a que os investidores privilegiassem activos mais seguros, como é o caso das obrigações soberanas e do Dólar.

No mercado bolsista europeu, o saldo das cinco sessões da semana foi negativo para todos os índices da região em função dos receios em torno da propagação da pandemia da COVID-19, que levaram a novos confinamentos. Neste contexto, o Euro Stoxx, índice que agrega as 600 maiores cotadas da região, registou uma desvalorização semanal de 0,16% para 407,85 pontos.

Nos EUA, os principais índices de Wall Street encerraram a semana igualmente em baixa, apesar do anúncio de um pacote de estímulos no valor de 1,9 biliões de USD do Presidente eleito dos EUA ter impulsionado momentaneamente os mercados. A especulação sobre uma possível resistência dos republicanos no Congresso à aprovação deste novo pacote de estímulos, devido ao elevado valor das ajudas pandémicas, levou as bolsas a fecharem em queda. O índice Dow Jones recuou 0,73% para 30 814,26, o Nasdaq cedeu 0,53% para 12 998,50, e o S&P 500 desvalorizou 3 768,25 pontos.

(Jornal de Negócios/Bloomberg)

MERCADO CAMBIAL

| Moedas | 15/01/2021 | Variação % | | |
|-----------|------------|------------|----------|----------|
| | | Semana | 1 Mês | 1 Ano |
| USD Index | 90,772 | ▲ 1,053 | ▲ 0,946 | ▼ -6,903 |
| EUR/USD | 1,208 | ▼ -1,548 | ▼ -1,558 | ▲ 8,752 |
| GBP/USD | 1,359 | ▼ -0,937 | ▲ 0,214 | ▲ 4,166 |
| USD/JPY | 103,850 | ▲ 0,039 | ▼ -0,424 | ▲ 6,208 |
| USD/CNY | 6,481 | ▲ 0,040 | ▲ 0,708 | ▲ 5,741 |
| USD/ZAR | 15,231 | ▼ -1,344 | ▼ -5,000 | ▼ -5,216 |
| USD/NGN | 386,500 | ▼ -0,374 | ▼ -0,343 | ▼ -8,232 |

MERCADO MONETÁRIO

| BANCOS CENTRAIS (Principais taxas directoras) | | | | |
|---|---------------|----------|--------|---------------------|
| Banco | País | Taxa (%) | Data | Trend ^{1/} |
| FED | EUA | 0,25 | mar/20 | |
| BCE | Zona Euro | 0,00 | mar/16 | |
| BOE | UK | 0,10 | ago/18 | |
| BOJ | Japão | -0,04 | jan/21 | |
| BB | Brasil | 2,00 | ago/20 | |
| SARB | África do Sul | 3,50 | mar/18 | |
| SARB | Nigéria | 11,50 | set/20 | |

MERCADO DE CAPITAIS

| ÍNDICES | 15/01/2021 | Var. % | Evolução das Bolsas (Pontos) | |
|----------------|------------|----------|------------------------------|--|
| Dow Jones | 30 814,26 | ▼ -0,731 | | |
| Nasdaq | 12 998,50 | ▼ -0,528 | | |
| S&P 500 | 3 768,25 | ▼ -0,934 | | |
| Euro Stoxx | 407,85 | ▼ -0,157 | | |
| FTSE 100 | 6 735,71 | ▼ -1,768 | | |
| DAX | 13 587,23 | ▲ 0,000 | | |
| CAC 40 | 5 611,69 | ▼ -1,026 | | |
| PSI20 | 5 038,24 | ▼ -0,046 | | |
| MXAP | 203,83 | ▲ 0,000 | | |
| Shangai | 3 566,38 | ▼ -0,003 | | |
| Nikkei 225 | 28 519,18 | ▲ 3,917 | | |
| All Share | 63 549,75 | ▲ 0,008 | | |
| Nigerian index | 41 176,14 | ▲ 0,014 | | |

COMMODITIES

| | 15/01/2021 | Var. % | Evolução do preço Petróleo | |
|----------------------|------------|---------|----------------------------|--|
| Brent (USD/barril) | 55,1 | ▲ 1,32 | | |
| WTI (USD/barril) | 52,4 | ▲ 3,01 | | |
| Gás (USD/MMBtu) | 2,7 | ▲ 0,3 | | |
| Ouro (USD/onça) | 1 828,5 | ▼ -4,47 | | |
| Prata (USD/onça) | 24,8 | ▼ -0,09 | | |
| Cobre (USD/T. Métr.) | 7 949,0 | ▼ -0,03 | | |
| Milho (USD/Bu) | 531,5 | ▲ 7,59 | | |
| Trigo (USD/Bu) | 675,5 | ▲ 5,18 | | |
| Soja (USD/Bu) | 1 416,8 | ▲ 4,54 | | |
| Açúcar (USD/l.peso) | 16,5 | ▲ 5,45 | | |
| Arroz (USD/cwt) | 13,1 | ▲ 5,34 | | |
| Feijão (USD/cwt) | 55,7 | ▲ 1,06 | | |
| Cacau (USD/mt) | 2 527,0 | ▼ -0,79 | | |

INDICADORES ECONÓMICOS

| Indicadores | País | Forecast | Actual | Anterior Período | Unidade | |
|----------------------|---------------|----------|--------|------------------|------------|-------|
| PIB Real | USA | 0,8 | 33,4 | 1,5 | 30/09/2020 | QoQ % |
| Conta Corrente | USA | -2,7 | -2,6 | -2,2 | 30/09/2020 | PIB % |
| IPC | USA | 1,1 | 1,6 | 1,9 | 31/12/2020 | YoY % |
| Desemprego | USA | 4,9 | 6,7 | 5,0 | 31/12/2020 | MoM % |
| Confiança Consumidor | USA | - | 88,6 | 102,6 | 31/12/2020 | m |
| PIB Real | Alemanha | 1,4 | 8,5 | 0,4 | 30/09/2020 | QoQ % |
| Conta Corrente | Alemanha | 8,3 | 6,9 | 8,2 | 30/09/2020 | PIB % |
| IPC | Alemanha | 0,2 | -0,3 | 0,6 | 31/12/2020 | YoY % |
| Desemprego | Alemanha | 6,2 | 6,1 | 6,3 | 31/12/2020 | MoM % |
| Confiança Consumidor | Alemanha | - | 84,0 | 99,0 | 30/11/2020 | m |
| PIB Real | UK | 0,5 | 16,0 | 0,4 | 30/09/2020 | QoQ % |
| Conta Corrente | UK | -4,4 | -2,1 | -4,9 | 30/09/2020 | PIB % |
| IPC | UK | 1,4 | 0,3 | -0,1 | 30/11/2020 | YoY % |
| Desemprego | UK | 5,1 | 4,9 | 5,3 | 31/10/2020 | m |
| Confiança Consumidor | UK | - | -26,0 | 3,0 | 31/12/2020 | MoM % |
| PIB Real | China | 6,7 | 6,5 | 7,0 | 31/12/2020 | QoQ % |
| Conta Corrente | China | 2,3 | 1,5 | 2,8 | 30/09/2020 | PIB % |
| IPC | China | 2,0 | 0,2 | 1,6 | 31/12/2020 | YoY % |
| Desemprego | China | 6,7 | 4,2 | 4,1 | 31/12/2020 | MoM % |
| Confiança Consumidor | China | - | 124,0 | 105,6 | 30/11/2020 | m |
| PIB Real | Angola | 1,0 | -4,0 | -0,9 | 31/12/2020 | QoQ % |
| Conta Corrente | Angola | -4,8 | -1,3 | 5,7 | 31/12/2020 | PIB % |
| IPC | Angola | 31,7 | 21,0 | 17,1 | 31/12/2020 | YoY % |
| PIB Real | África do Sul | 0,9 | 0,1 | 0,8 | 31/12/2019 | QoQ % |
| Conta Corrente | África do Sul | 5,3 | 4,1 | 4,6 | 31/12/2019 | PIB % |
| IPC | África do Sul | -2,4 | -3,5 | -3,6 | 31/12/2019 | YoY % |

Ratings de países africanos

| País | Rating: Dívida de Longo Prazo em ME | | | | | |
|------------|-------------------------------------|-----------|-------|---------|-----|---------|
| | Moody's | Outlook | Fitch | Outlook | S&P | Outlook |
| Angola | Caa1 | U. REVIEW | CCC | n.e | CCC | STABLE |
| África S. | Ba2 | NEG | BB- | NEG | BB- | STABLE |
| Costa M. | Ba3 | - | B+ | POS | B+ | N.A |
| Etiópia | B2 | - | B | NEG | B | NEG |
| Gana | B3 | NEG | B | STABLE | B | STABLE |
| Marrocos | Ba1 | STABLE | BB+ | STABLE | BB+ | NEG |
| Moçambique | Caa2u | STABLE | CCC | n.e | CCC | STABLE |
| Nigéria | B2 | NEG | B | STABLE | B | STABLE |
| Quênia | B2u | NEG | B+ | NEG | B+ | NEG |
| Ruanda | B2 | NEG | B+ | STABLE | B+ | NEG |
| Tunísia | B2 | U. REVIEW | B | NEG | B | N.A |
| Uganda | B2u | STABLE | B+ | NEG | B+ | STABLE |
| Zâmbia | Ca | STABLE | RD | NEG | RD | NEG |

Eurobonds | África subsariana

| País | Ano | Cupão (%) | Yield (%) | Maturidade | Montante | Moeda |
|---------------|------|-----------|-----------|------------|--------------|-------|
| Angola | 2015 | 9,50 | 8,36 | 2025 | 1 500 000,00 | USD |
| África do Sul | 2019 | 10,50 | 5,42 | 2025 | 3 000 000,00 | USD |
| C. do Marfim | 2010 | 5,75 | 5,54 | 2032 | 1 114 841,98 | USD |
| Nigéria | 2018 | 7,88 | 4,12 | 2025 | 1 118 352,00 | USD |
| Ruanda | 2013 | 6,63 | 4,38 | 2023 | 400 000,00 | USD |
| Moçambique | 2019 | 5,00 | 8,16 | 2031 | 900 000,00 | USD |
| Quênia | 2014 | 6,88 | 5,02 | 2024 | 2 000 000,00 | USD |
| Zâmbia | 2014 | 8,97 | 30,86 | 2024 | 1 000 000,00 | USD |



FAÇA COMPRAS SEM CARTEIRA E SEM PREOCUPAÇÕES.



924 100 100
atendimentobancaelectronica@bancobai.ao
www.bancobai.ao



Fonte de dados: BNA/ Bloomberg/ BODIVA
* m: milhares; M: milhões; mM: mil milhões; B: Bilhões
1/ Evolução mensal do indicador desde Janeiro de 2014.
QoQ: Quarter on quarter (variação trimestral);
YoY: Year on Year (variação homóloga);
MoM: Monthly on Monthly (variação mensal)

A informação contida neste documento foi obtida de fontes consideradas fiáveis, não sendo, entretanto, totalmente garantida a sua exactidão. Este documento é de carácter meramente informativo e os comentários e análises nele apresentados baseiam-se em determinados pressupostos e condições de mercado sujeitos a alterações, reflectindo exclusivamente a opinião das pessoas responsáveis pela sua elaboração.

Caso pretenda deixar de receber a Newsletter Mercados Financeiros, por favor envie um e-mail para:

gcsolicitacoes@bancobai.ao

PUBLICAÇÕES RECENTES

[Clique aqui para aceder à página de Publicações](#)

[Relatório de Conjuntura Económica - Setembro 2020](#)

[Caderno Estatístico - Dezembro 2020](#)

[Nota informativa -Evolução do PIB no 2º Trimestre de 2020](#)