



# Síntese Económica semanal

De 09 a 16 de Abril de 2021

## CONTEXTO NACIONAL

A economia nacional contraiu 5,4% no quarto trimestre de 2020, menor que a registada no trimestre anterior de 6,2%, de acordo as Contas Nacionais do INE. O baixo desempenho das actividades económicas no referido trimestre foi atribuído fundamentalmente às actividades dos sectores petrolífero (-10,8%), construção (-41,5%), correios e telecomunicações (-16,9%) e transportes (-13,2%). Em termos acumulados, a economia recuou 5,2% no ano de 2020, marcando a maior descida da nova série das contas nacionais, num ano em que a actividade económica foi influenciada pelas restrições de combate da Covid-19.

A taxa de inflação homóloga subiu para 24,77% em Março, indicando um aumento de 5,15 pontos percentuais (p.p.) comparativamente ao mês de Março de 2020. A variação mensal registou uma taxa de crescimento de 1,78%, marcando uma desaceleração face aos 2,07% do mês anterior. O sector de alimentação e bebidas não alcoólicas teve a maior variação mensal de 2,26%, em contrapartida o sector da educação apresentou a menor variação de preços, na ordem dos 0,10%.

Rácio de crédito vencido de todo sistema bancário caiu para 18,41% em Dezembro de 2020, uma queda de 14,09 p.p. comparativamente ao período homólogo. Quanto ao rácio *cost-to-income* (que mede o peso do custo administrativo e de comercialização no produto bancário), apresentou um aumento de 96,61 p.p. para 132,27%, o que reflecte um impacto directo sobre os lucros das instituições.

Fontes: (INE/BNA)

De acordo com dados do BNA, o rácio de solvabilidade regulamentar do sistema bancário angolano caiu de 24,09% em Dezembro de 2019 para 22,17% em Dezembro de 2020, influenciado pelos impactos da pandemia à economia nacional. No mesmo período de análise, o rácio que relaciona os Fundos Próprios de base de nível 1 e os requisitos de fundos próprios recuou 2,53 p.p. para 17,13% em Dezembro de 2020. Por seu lado, o indicador que mede a rentabilidade do activo (ROA) caiu para -2,91% influenciado pelos resultados e activos líquidos, enquanto o retorno do capital (ROE) do sistema recuou 37,7 p.p. para -29,79%.

As receitas fiscais petrolíferas aumentaram cerca de 46% em Março deste ano, fixando-se em 768 milhões de dólares, apesar da queda de 18% no preço médio do barril para 45,74 dólares e de 11% na quantidade exportada para 30,7 milhões de barris, cerca de 1,02 milhões de barris por dia. Na base da subida da arrecadação estiveram o aumento de 48% nas receitas da Agência Nacional de Petróleo e Gás para 589 milhões de dólares e de 40% dos impostos cobrados às operadoras que se situaram nos 179 milhões de dólares.

O montante semanal negociado no mercado secundário de títulos (Bodiva) recuou 22% para 37,7 mil milhões de kwanzas em relação à semana anterior. Do montante total transaccionado às obrigações do Tesouro não reajustáveis corresponderam com a maior parte dos investimentos. O Banco de Fomento Angola deteve a maior quota de mercado, cerca de 46%, seguido do Standard Bank Angola com 22%.

Fontes: (BNA/Minfin/Bodiva)

## MERCADO CAMBIAL\_ EVOLUÇÃO DO CÂMBIO (AOA) - 16/04/2021

Câmbio de Referência (Bloomberg)			Bancos comerciais (média do mercado)			Casas de Câmbio (média do mercado)		
Moeda	Taxa	Var.	USD	Compra	Var.	USD	Compra	Var.
USD	646,355	▼ -2,40%	USD	635,616	▼ -2,45%	USD	635,044	▲ 0,65%
EUR	774,470	▼ -3,06%	USD	653,536	▼ -2,34%	USD	678,383	▲ 0,68%
GBP	894,361	▼ -3,32%	EUR	760,033	▼ -3,83%	EUR	737,161	▲ 0,62%
ZAR	45,163	▼ -4,37%	EUR	784,902	▼ -2,78%	EUR	790,563	▲ 0,68%

▼ Depreciação da moeda nacional  
▲ Apreciação da moeda nacional

## MERCADO MONETÁRIO - 16/04/2021

Taxas	Taxa (%)	Alteração	LUIBOR	Taxa (%)	Var.(p.p.)
Taxa BNA	15,50	24-mai-19	ON	5,38	0,00
Fac. Abs. ON	0,00	29-jan-21	1M	9,75	0,00
Fac. Abs. 7 dias	7,00	27-mar-20	3M	12,35	0,00
Redesconto	20,00	29-jul-16	6M	14,08	0,00
Coef. RO MN	22,00	23-out-19	9M	15,32	0,00
Coef. RO ME	17,00	6-out-10	12M	16,14	0,00

## MERCADO DE CAPITAIS (Bodiva)

Negociações	16/abr	Var. (%)	Quota de Mercado	
			Bancos	%
Nº de negócios	110	▼ -19	BFA	46
Montante <sup>1</sup>	37 696	▼ -22	SBA	22
Quant. de títulos	210 908	▼ -42	BAI	17
Preço médio mín. OT	81	▼ -42	BMA	4
Preço médio máx. OT	109	▼ -7	Outros	10

## INFLAÇÃO

Preços no Consumidor Nacional	Inflação (%)		
	fev-21	mar-21	Var. (p.p.)
Mensal	2,07	1,78	▼ -0,29
Acumulada	3,60	5,45	▲ 1,85
Homóloga	24,85	24,77	▼ -0,08
Índice (pontos)	103,60	105,45	-

**Bolsas encerraram a sessão sem tendência definida**

As bolsas mundiais encerraram a semana em terreno misto, com sinais de recuperação económica. As vendas a retalho nos EUA e a produção industrial em Março apresentaram uma sólida recuperação, enquanto o mercado de trabalho indicou sinais positivos, com a redução de pedidos de subsídios de desemprego em níveis mínimos relativamente ao início da propagação da Covid-19. Na China, o PIB cresceu 18,3% no primeiro trimestre e as vendas a retalho aumentaram mais do que o esperado. A contribuir também estiveram a apresentação dos resultados das empresas referentes ao primeiro trimestre. O banco de investimentos Goldman Sachs reportou um lucro líquido 6,7 mil milhões de dólares no primeiro trimestre, um aumento em cerca de 5,6 mil milhões dólares comparativamente ao mesmo período do ano anterior.

O índice Dow Jones encerrou a semana a valorizar 1,59% para 34 035,99 pontos, o tecnológico Nasdaq alcançou 1,51% para 14 038,76 pontos e o S&P 500 somou 1,79 para 4 170,42 pontos.

Na Europa, a tendência também foi positiva, o Euro Stoxx 600, índice que agrega as maiores empresas cotadas da região, valorizou 0,39% para 438,55 pontos, com realce para o índice inglês, FTSE 100, que apresentou a maior valorização em cerca de 0,59% para 6 983,50 pontos.

No continente asiático, as bolsas registaram uma semana de quedas. Na China, o índice Shangai recuou 0,01% para 3 426,62 pontos, pressionado pela queda das exportações em Março, ao passo que, o índice Japonês Nikkey 225 cedeu 0,28% para 29 683,37 pontos.

Fontes: (Jornal de Negócios/Bloomberg)

**Preços do petróleo valorizaram em mais de 5% na última semana**

No mercado petrolífero, os preços encerraram em terreno positivo, sustentadas pela perspectiva de aumento da procura pela matéria-prima face aos indícios de recuperação económica. A reforçar os ganhos esteve a revisão em alta da estimativa da Organização dos Países Exportadores de Petróleo (OPEP) pela procura da matéria-prima. Por seu lado, a administração de informação de energia dos EUA, informou, que o *stock* de crude daquele País registou uma queda para mínimos de quase 2 meses. Já na China, os dados mostraram um aumento no consumo em Março. Assim, o Brent em Londres, somou 5,65% para 66,8 dólares por barril e em Nova York, o WTI avançou 5,92% para 63,1 dólares por barril.

**Ouro valoriza com decisão da Fed**

O preço do ouro valorizou 1,18% nesta semana para 1 776,5 dólares por onça, suportado sobretudo pela decisão da Reserva Federal dos Estados Unidos (Fed) em recuar na aceleração do programa de compra de activos de emergência antes de fazer qualquer alteração às taxas de juro directoras.

**Investimento Estrangeiro Directo na China aumenta 39,9% no primeiro trimestre**

O Investimento Estrangeiro Directo (IED) na China aumentou 39,9% para 44,86 bilhões de dólares entre Janeiro e Março de 2021 relativamente ao mesmo período do ano anterior, de acordo com o Ministério do comércio do País. O IED na indústria de serviços subiu 51,5% em relação ao ano anterior, enquanto a indústria de alta tecnologia cresceu 32,1%. Entre as principais fontes de investimento, cerca de 60%, estão os países da Associação de Nações do Sudeste Asiático (ASEAN), ao passo que o menor IED (7,5%) adveio dos países que fazem parte da União Europeia.

Fontes: (Jornal de Negócios/Bloomberg/Trading Economics)

MERCADO CAMBIAL				
Moedas	16/04/2021	Variação %		
		Semana	1 Mês	1 Ano
USD Index	91,556	▼ -0,659	▼ -0,854	▼ -8,667
EUR/USD	1,198	▲ 0,706	▲ 1,159	▲ 10,864
GBP/USD	1,383	▲ 0,247	▲ 0,332	▲ 11,863
USD/JPY	108,800	▼ -0,793	▲ 0,703	▼ -0,462
USD/CNY	6,521	▼ -0,488	▲ 0,031	▲ 8,705
USD/ZAR	14,310	▼ -2,061	▲ 3,320	▲ 32,429
USD/NGN	409,460	▲ 0,296	▼ -0,727	▼ -4,920

Fonte: Bloomberg

MERCADO MONETÁRIO				
BANCOS CENTRAIS (Principais taxas directoras)				
Banco	País	Taxa (%)	Data	Trend <sup>1/</sup>
FED	EUA	0,25	abr/21	
BCE	Zona Euro	0,00	abr/21	
BOE	UK	0,10	abr/21	
BOJ	Japão	-0,04	abr/21	
BB	Brasil	2,75	abr/21	
SARB	África do Sul	3,50	abr/21	
CBN	Nigéria	11,50	mar/21	

Fonte: Bloomberg

MERCADO DE CAPITAIS				
Índices	16/04/2021	Var.%	Evolução das Bolsas (Pontos)	
Dow Jones	34 035,99	▲ 1,589		
Nasdaq	14 038,76	▲ 1,515		
S&P 500	4 170,42	▲ 1,788		
Euro Stoxx	438,55	▲ 0,387		
FTSE 100	6 983,50	▲ 0,595		
DAX	15 255,33	▲ 0,346		
CAC 40	6 234,14	▲ 1,110		
PSI20	4 987,99	▼ -0,008		
MXAP	208,63	▲ 0,010		
Shangai	3 426,62	▼ -0,007		
Nikkei 225	29 683,37	▼ -0,284		
All Share	68 698,78	▲ 0,025		
Nigerian index	38 808,01	▼ -0,002		

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES				
	16/04/2021	Var. %	Evolução do preço do Petróleo	
Brent (USD/barril)	66,8	▲ 5,65		
WTI (USD/barril)	63,1	▲ 5,92		
Gás (USD/MMBtu <sup>3</sup> )	2,7	▲ 6,3		
Ouro (USD/onça)	1 776,5	▲ 1,18		
Prata (USD/onça)	26,0	▲ 0,02		
Cobre (USD/T. Métr. <sup>3</sup> )	9 211,0	▲ 0,02		
Milho (USD/Bu <sup>5</sup> )	573,8	▲ 2,09		
Trigo (USD/Bu)	655,0	▲ 3,89		
Soja (USD/Bu)	1 422,5	▲ 0,90		
Açúcar (USD/l.peso <sup>5</sup> )	16,6	▲ 9,16		
Arroz (USD/cwt <sup>6</sup> )	12,9	▼ -1,75		
Feijão (USD/cwt <sup>6</sup> )	56,4	▲ 0,65		
Cacau (USD/mt)	2 464,0	▲ 3,36		

Fonte: Bloomberg

INDICADORES ECONÓMICOS						
Indicadores	País	Forecast	Actual	Anterior	Período	Unidade
PIB Real	USA	0,8	4,3	1,5	31/12/2020	QoQ %
Conta Corrente	USA	-2,7	-3,0	-2,2	31/12/2020	PIB %
IPC	USA	1,1	1,6	1,9	31/03/2021	YoY %
Desemprego	USA	4,9	6,0	5,0	31/03/2021	MoM %
Confiança Consumidor	USA	-	109,7	102,6	31/03/2021	m
PIB Real	Alemanha	1,4	0,3	0,4	31/12/2020	QoQ %
Conta Corrente	Alemanha	8,3	7,0	8,2	31/12/2020	PIB %
IPC	Alemanha	0,2	1,7	0,6	31/03/2021	YoY %
Desemprego	Alemanha	6,2	6,0	6,3	31/03/2021	MoM %
Confiança Consumidor	Alemanha	-	85,0	99,0	28/02/2021	m
PIB Real	UK	0,5	1,3	0,4	31/12/2020	QoQ %
Conta Corrente	UK	-4,4	-3,5	-4,9	31/12/2020	PIB %
IPC	UK	1,4	0,4	-0,1	28/02/2021	YoY %
Desemprego	UK	5,1	5,0	5,3	31/01/2021	m
Confiança Consumidor	UK	-	-16,0	3,0	31/03/2021	MoM %
PIB Real	China	6,7	18,3	7,0	31/03/2021	QoQ %
Conta Corrente	China	2,3	1,8	2,7	31/12/2020	PIB %
IPC	China	2,0	0,4	1,6	31/03/2021	YoY %
Desemprego	China	6,7	4,2	4,1	31/12/2020	MoM %
Confiança Consumidor	China	-	127,0	105,6	28/02/2021	m
PIB Real	Angola	1,0	-4,0	-0,6	31/12/2020	QoQ %
Conta Corrente	Angola	-4,8	-0,6	5,7	31/12/2020	PIB %
IPC	Angola	31,7	22,3	17,1	31/12/2020	YoY %
PIB Real	Africa do Sul	0,9	-6,9	0,1	31/12/2020	QoQ %
Conta Corrente	Africa do Sul	0,3	-0,2	-3,6	31/12/2020	PIB %
IPC	Africa do Sul	-2,4	3,3	4,1	31/12/2020	YoY %

Fonte: Bloomberg

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 *	-	CCC	-	CCC	-
Gana	B3	NEG	B	STABLE	B	STABLE
Marrocos	Ba1	NEG	BB+	STABLE	BB+	STABLE
Moçambique	Caa2u	STABLE	CCC	n.e	CCC	STABLE
Nigéria	B2	NEG	B	STABLE	B	STABLE
Quénia	B2u	NEG	B+	NEG	B+	STABLE
Ruanda	B2	NEG	B+	STABLE	B+	NEG
Tunísia	B3	U. REVIEW	B	NEG	B	N.A
Uganda	B2u	STABLE	B+	NEG	B+	STABLE
Zâmbia	Ca	STABLE	RD	NEG	RD	NEG

\*n.e (not evaluable/ Sem avaliação)

Eurobonds   África subsariana						
País	Ano	Cupão (%)	Yield (%)	Maturidade	Montante (milhares)	Moeda
Angola	2015	9,50	8,16	2025	1 500 000,00	USD
África do Sul	2019	10,50	6,05	2025	3 000 000,00	USD
C. do Marfim	2010	5,75	5,69	2032	1 114 841,98	USD
Nigéria	2018	7,88	4,51	2025	1 118 352,00	USD
Ruanda	2013	6,63	4,38	2023	400 000,00	USD
Moçambique	2019	5,00	9,75	2031	900 000,00	USD
Quénia	2014	6,88	5,02	2024	2 000 000,00	USD
Zâmbia	2014	8,97	31,04	2024	1 000 000,00	USD

Fonte: Bloomberg



## FAÇA COMPRAS SEM CARTEIRA E SEM PREOCUPAÇÕES.



924 100 100  
atendimento@bancaelectronica@bancobai.ao  
www.bancobai.ao



1 - Milhões de kwanzas

2 - Milhões de British Thermal Unit (trata-se de uma unidade de energia equivalente a: 252,2 calorias)

3 - Toneladas Métricas (unidade de peso equivalente a 1000 kg)

4 - Bushel (unidade de medida de capacidade para mercadorias sólidas e secas, especialmente grãos e farinhas)

5 - Libra - Peso (unidade medida de açúcar branco em Londres)

6 - Quintal Métrico norte-americano (denominação de várias medidas de massa)

Outros:

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, por favor envie um e-mail para:

[gcsolicitacoes@bancobai.ao](mailto:gcsolicitacoes@bancobai.ao)

### PUBLICAÇÕES RECENTES

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

[Meubai - Síntese Económica Semanal](#)

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

[Caderno Estatístico - Fevereiro 2021](#)