



Síntese Económica semanal

De 30 de Novembro a
4 de Dezembro de 2020

CONTEXTO NACIONAL

A semana passada foi marcada pela publicação, pelo INE, de um conjunto de indicadores económicos do 3º trimestre. No comércio externo, foi revelado que a **balança comercial caiu 1,9% face ao trimestre homólogo**. As importações subiram (+16,8%) mais do que as exportações (+5,4%). A redução do saldo resultou do comportamento do preço do petróleo. A China destacou-se, entre os parceiros comerciais, com 62,9% das exportações e 14,3% das importações.

Também, o **Índice de Clima Económico manteve a tendência descendente dos dois últimos trimestres fixando-se em -24 pontos no terceiro trimestre**, o que compara com -5 pontos do mesmo período de 2019. Os principais constrangimentos apontados pelos empresários são as dificuldades financeiras, excesso de burocracia, ruptura de *stock* e insuficiência da procura.

Por seu lado, o **Índice de Produção Industrial teve uma subida homóloga de 2,3%** no terceiro trimestre, influenciada principalmente pelo aumento da produção na Indústria Transformadora (+18,4%) e na Captação, Tratamento e Distribuição de Água e Saneamento com 1,9%. (INE)

No mercado cambial, o BNA informou sobre a realização de uma **venda de divisas pelo Tesouro Nacional, no valor de 100 milhões de USD**, com data de liquidação no mesmo dia do leilão. O valor foi globalmente absorvido pelos 10 bancos que participaram da sessão, tendo a taxa de câmbio média ponderada se situado nos 648,565 USD/Kz.

Os relatórios estatísticos da EMIS publicados igualmente na semana passada indicaram uma **redução mensal de 10,8% no montante transaccionado em Novembro nos Caixas Automáticos (ATM)** para 500 mil milhões de Kz (-6,1% comparativamente ao período homólogo). Esta redução foi justificada principalmente pela queda de 14,7% nos levantamentos e de 8,9% nas transferências. O **volume transaccionado em Terminais de Pagamento Automático (TPA) em Novembro também desceu, cerca de 2,3%** para 326 mil milhões de Kz (+24,1% face ao período homólogo).

Outro facto importante da semana passada, foi a notícia de que Angola passa assumir a presidência rotativa da OPEP, no ano de 2021. Recorde-se que, Angola já liderou a OPEP em 2009, dois anos depois de aderir ao cartel (2007).

(BNA/EMIS/Angop)

MERCADO CAMBIAL (EVOLUÇÃO DO CÂMBIO (AOA)) - 04/12/2020

Câmbio de Referência (Bloomberg)			Bancos comerciais (média do mercado)			Casas de Câmbio (média do mercado)		
Moeda	Taxa	var.(%)						
USD	648,565 ▼	-0,36%	USD	Compra 646,581 ▼	-0,33%	USD	Compra 656,517 ▼	-0,03%
EUR	789,076 ▼	-2,38%		Venda 666,041 ▼	-0,34%		Venda 715,472 ▲	0,08%
GBP	859,824 ▲	0,15%	EUR	Compra 780,147 ▼	-2,07%	EUR	Compra 761,941 ▼	-0,61%
ZAR	42,683 ▼	-0,16%		Venda 810,185 ▼	-1,44%		Venda 828,778 ▼	-0,57%

▼ Depreciação da moeda nacional
▲ Apreciação da moeda nacional

MERCADO MONETÁRIO - 04/12/2020

Taxas	Taxa (%)	Alteração	LUIBOR	Taxa (%)	Var.(pp)
Taxa BNA	15,50	24-mai-19	ON	11,52	▲ 0,14
Fac. Abs. ON	0,00	0-jan-00	1M	13,11	▲ 0,09
Fac. Abs. 7 d	7,00	27-mar-20	3M	14,13	0,00
Redesconto	20,00	29-jul-16	6M	15,35	0,00
Coef. RO MN	22,00	23-out-19	9M	16,48	0,00
Coef. RO ME	17,00	6-out-10	12M	17,50	0,00

MERCADO DE CAPITAIS (BODIVA)

Nogociações	4/dez	Var. (%)	Quota de Mercado	
			Bancos	%
Nº de negócios	90	▼ -16	SBA	33
Montante (M Kz)	24 190,1	▲ 89	BFA	12
Quant. de títulos	81 752	▲ 66	BNI	12
Preço médio mín. OT	65	▲ 66	BPC	11
Preço médio máx. OT	95	▼ -79	BAI	10

INFLAÇÃO

Preços no Consumidor Nacional	Inflação (%)		
	set-20	out-20	Var. (p.p.)
Mensal	1,79	1,81	0,02
Acumulada	18,04	20,18	2,14
Homóloga	23,82	24,34	0,52
Índice (pontos)	320,15	325,95	-

Petróleo sobe há cinco semanas consecutivas

As cotações do petróleo registaram a quinta subida semanal. Na última semana, em particular, os preços tiveram o apoio do acordo da OPEP+, que decidiu aumentar a sua oferta no mercado numa quantidade abaixo do que estava inicialmente programado. O acordo vai ser flexibilizado em 500 mil barris por dia a partir de Janeiro em vez dos 2 milhões inicialmente previstos. O Brent, referência para as exportações angolanas, valorizou 2,22% para 49,2 USD por barril, ao passo que o WTI avançou 1,60% para 46,3 USD.

Na semana passada, foi também avançado que, a Câmara dos Representantes dos EUA aprovou a legislação que pode, em última instância, levar a que as empresas chinesas, incluindo as grandes cotadas como a Alibaba e a Baidu, sejam excluídas dos índices bolsistas dos EUA, caso não permitam que os reguladores do país analisem as suas auditorias financeiras.

A Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Económico (OCDE) melhorou as suas estimativas para a economia mundial em 2020, apontando para uma contracção de 4,2%, um cenário ligeiramente mais optimista do que a queda de 4,5% prevista no Economic Outlook de Setembro.

(Jornal de Negócios/Jornal Económico/Bloomberg)

Início do processo de vacinação contra COVID-19 influencia bolsas

As bolsas encerraram em alta na semana passada influenciadas, sobretudo, pelas novas vacinas para a COVID-19 e o início do processo de transição do poder presidencial nos EUA. Os mercados registaram um maior optimismo depois da Moderna ter anunciado que iria se candidatar a uma autorização de emergência da sua vacina, nos EUA e na Europa, depois de os resultados terem apontado para uma eficácia de 94,1%. Na mesma semana, o Reino Unido aprovou o uso da vacina da Pfizer e BioNTech, depois de o seu regulador ter dado autorização para o uso da vacina da Pfizer e da BioNTech, antecipando-se às decisões dos homólogos da União Europeia e dos Estados Unidos.

Na sequência, os principais mercados accionistas fecharam em terreno positivo, com o índice Dow Jones a valorizar 1,03% para 30 218,26 pontos, o tecnológico Nasdaq a subir 2,18% para 12 464,23 pontos e o S&P 500 a avançar 1,67% para 3 699,12 pontos.

Na Europa, as bolsas também tiveram um saldo semanal positivo pela quinta vez consecutiva. O Euro Stoxx 600 chegou mesmo a registar o seu melhor mês de Novembro desde que há registos. O índice fechou a semana nos 394,04 pontos, um ganho semanal de 0,21%. (Jornal de Negócios/Bloomberg)

MERCADO CAMBIAL				
Moedas	04/12/2020	Variação %		
		Semana	1 Mês	1 Ano
USD Index	90,701	▼ -1,186	▼ -1,485	▼ -7,002
EUR/USD	1,212	▲ 1,321	▲ 2,573	▲ 9,517
GBP/USD	1,344	▼ -0,091	▲ 1,648	▲ 1,795
USD/JPY	104,170	▲ 0,077	▲ 1,191	▲ 4,244
USD/CNY	6,532	▼ -0,708	▲ 1,375	▲ 7,640
USD/ZAR	15,203	▼ -0,255	▲ 0,775	▼ -3,836
USD/NGN	392,540	▲ 0,718	▼ -1,064	▼ -6,247

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

MERCADO DE CAPITAIS			Evolução das Bolsas (Pontos)	
ÍNDICES	04/12/2020	Var. %		
Dow Jones	30 218,26	▲ 1,029		
Nasdaq	12 464,23	▲ 2,117		
S&P 500	3 699,12	▲ 1,670		
Euro Stoxx	394,04	▲ 0,206		
FTSE 100	6 550,23	▲ 2,868		
DAX	13 298,96	▼ -0,275		
CAC 40	5 609,15	▲ 0,196		
PSI20	4 702,82	▲ 0,011		
MXAP	193,10	▲ 0,000		
Shangai	3 444,58	▲ 0,011		
Nikkei 225	26 751,24	▲ 0,400		
All Share	59 419,37	▲ 0,028		
Nigerian index	35 137,99	▲ 0,007		

COMMODITIES			Evolução do preço Petróleo	
	04/12/2020	Var. %		
Brent (USD/barril)	49,3	▲ 2,22		
WTI (USD/barril)	46,3	▲ 1,60		
Gás (USD/MMBtu)	2,6	▼ -9,4		
Ouro (USD/onça)	1 838,9	▲ 2,86		
Prata (USD/onça)	24,2	▲ 0,07		
Cobre (USD/T. Métr.)	7 760,5	▲ 0,03		
Milho (USD/Bu)	420,5	▼ -3,05		
Trigo (USD/Bu)	575,5	▼ -5,03		
Soja (USD/Bu)	1 163,0	▼ -2,41		
Açúcar (USD/l.peso)	14,4	▼ -2,56		
Arroz (USD/cwt)	12,2	▼ -3,55		
Feijão (USD/cwt)	56,5	▲ 1,21		
Cacau (USD/mt)	2 654,0	▼ -4,05		

INDICADORES ECONÓMICOS						
Indicadores	País	Forecast	Actual	Anterior Período	Unidade	
PIB Real	USA	0,8	33,1	1,5	30/09/2020	QoQ %
Conta Corrente	USA	-2,7	-2,6	-2,2	30/06/2020	PIB %
IPC	USA	1,1	1,6	1,9	31/10/2020	YoY %
Desemprego	USA	4,9	6,7	5,0	30/11/2020	MoM %
Confiança Consumidor	USA	-	96,1	102,6	30/11/2020	m
PIB Real	Alemanha	1,4	8,5	0,4	30/09/2020	QoQ %
Conta Corrente	Alemanha	8,3	7,1	8,2	30/09/2020	PIB %
IPC	Alemanha	0,2	-0,3	0,6	30/11/2020	YoY %
Desemprego	Alemanha	6,2	6,1	6,3	30/11/2020	MoM %
Confiança Consumidor	Alemanha	-	87,0	99,0	31/10/2020	m
PIB Real	UK	0,5	15,5	0,4	30/09/2020	QoQ %
Conta Corrente	UK	-4,4	-2,8	-4,9	30/06/2020	PIB %
IPC	UK	1,4	0,7	-0,1	31/10/2020	YoY %
Desemprego	UK	5,1	4,8	5,3	30/09/2020	m
Confiança Consumidor	UK	-	-33,0	3,0	30/11/2020	MoM %
PIB Real	China	6,7	4,9	7,0	30/09/2020	QoQ %
Conta Corrente	China	2,3	1,5	2,8	30/09/2020	PIB %
IPC	China	2,0	0,5	1,6	31/10/2020	YoY %
Desemprego	China	6,7	3,8	4,1	30/06/2020	MoM %
Confiança Consumidor	China	-	121,7	105,6	31/10/2020	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	Africa do Sul	0,9	0,1	0,8	31/12/2019	QoQ %
Conta Corrente	Africa do Sul	5,3	4,1	4,6	31/12/2019	PIB %
IPC	Africa 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
Quénia	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	10,61	2025	1 500 000,00	USD
África do Sul	2019	10,50	5,75	2025	3 000 000,00	USD
C. do Marfim	2010	5,75	5,67	2032	1 114 841,98	USD
Nigéria	2018	7,88	4,68	2025	1 118 352,00	USD
Ruanda	2013	6,63	4,38	2023	400 000,00	USD
Moçambique	2019	5,00	8,43	2031	900 000,00	USD
Quénia	2014	6,88	5,02	2024	2 000 000,00	USD
Zâmbia	2014	8,97	33,27	2024	1 000 000,00	USD

DEPÓSITO A PRAZO DUO

NO 24º ANIVERSÁRIO BAI

O NOSSO PRESENTE PARA SI É A DOBRAR



 **BAI**
Confiança no Futuro

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 - Novembro 2020](#)

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