

---

# MERCADOS BODIVA

---

**RELATÓRIO MENSAL**

**JANEIRO 2017**

**ÍNDICE**

<b>1. ENQUADRAMENTO</b> .....	2
<b>2. DESENVOLVIMENTO</b> .....	3
2.1 Negociação.....	3
2.2 Liquidação e Custódia .....	9
2.3 Notícias BODIVA.....	12
<b>3. NOTAS FINAIS</b> .....	13
<b>4. TRADING OVERVIEW</b> .....	14

## 1. ENQUADRAMENTO

A Bolsa de Divida e Valores de Angola (BODIVA) enquanto Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados desempenha um papel basilar no processo de implementação e promoção do mercado de valores mobiliários no nosso país.

Neste contexto e considerando que o acesso equitativo a informação de mercado constitui um dos principais pilares da transparência e democraticidade no mercado de valores mobiliários, a BODIVA, no âmbito das suas competências, propõe-se a divulgar, numa base regular, toda a informação relevante sobre as operações realizadas nos mercados sob sua gestão.

Neste relatório relativo ao mês de Janeiro de 2017, apresentamos informação agregada sobre todas a actividades desempenhadas nos Mercados BODIVA, nomeadamente no que se refere a:

- ❖ Negociação;
- ❖ Liquidação e Custódia;
- ❖ Outros factos relevantes.

## 2. DESENVOLVIMENTO

### 2.1 Negociação

#### MERCADO DE BOLSA DE TÍTULOS DO TESOIRO (MBTT)

Durante o mês de Janeiro foram realizados **84 negócios**, correspondentes a 57.567 Obrigações do Tesouro (OT's) e 3.155.560 Bilhetes do Tesouro (BT's) e movimentado um total de AOA **14.812.809.360**, equivalentes a USD 89.283.811, o que representa face ao mês anterior uma diminuição de 74,83%.

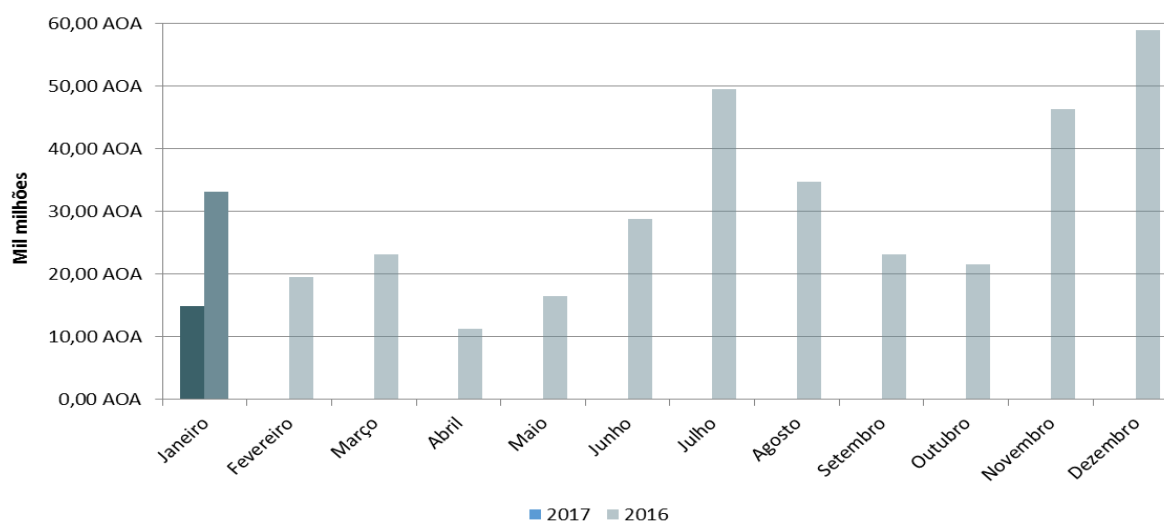


Gráfico 1 Evolução do Montante Negociado

Esta diminuição justifica-se pela menor apetência por parte dos investidores para negociarem títulos do tesouro indexados ao dólar norte-americano num cenário de estabilidade cambial traçado pela política cambial.

Relativamente ao número de negócios verificou-se uma diminuição de 58,20% em relação ao mês de Janeiro de 2016, onde foram realizados 201 negócios. Relativamente ao mês anterior, existiu uma redução de 60,56%.

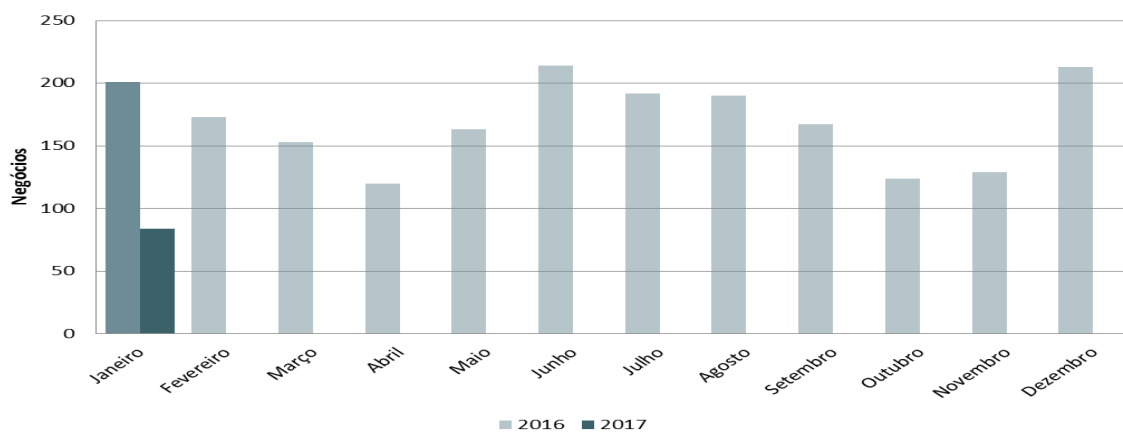


Gráfico 2 Negócios Realizados

Relativamente aos títulos mais negociados, existiu uma maior propensão para negociação de títulos de maturidade mais curta, com destaque para aqueles que vencem em 2017 e 2018. Tal deve-se ao actual enquadramento económico e a elevada percepção de risco por parte dos investidores, que assim privilegiam investimentos de curto prazo que possam oferecer maior garantia de liquidez.

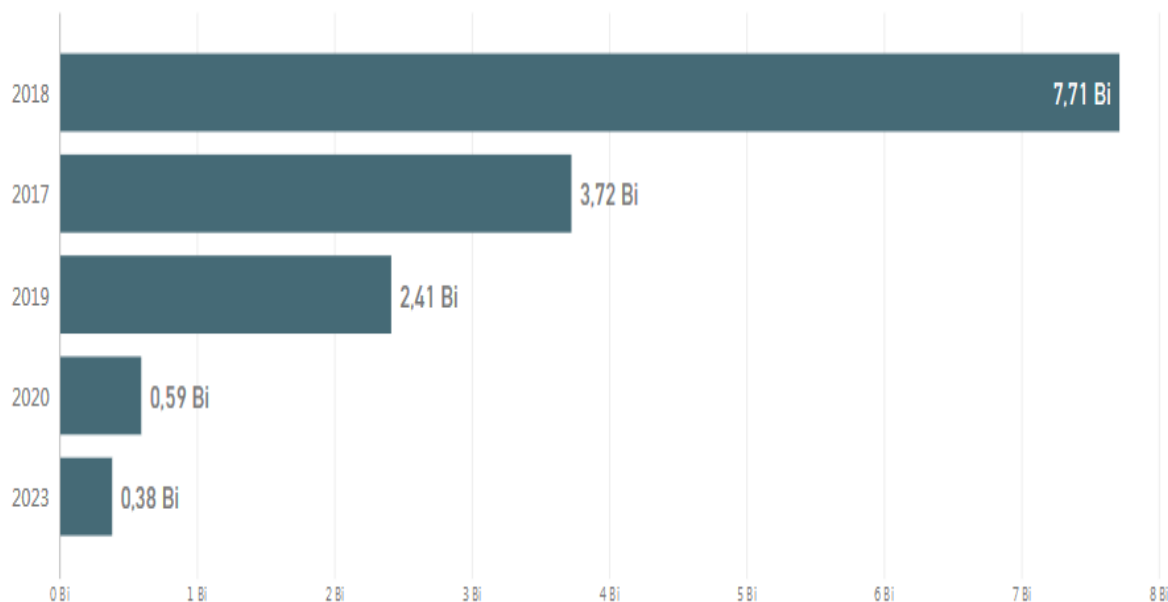


Gráfico 2 Títulos Negociados por ano de maturidade

Verificamos ainda que, os títulos mais negociados foram:

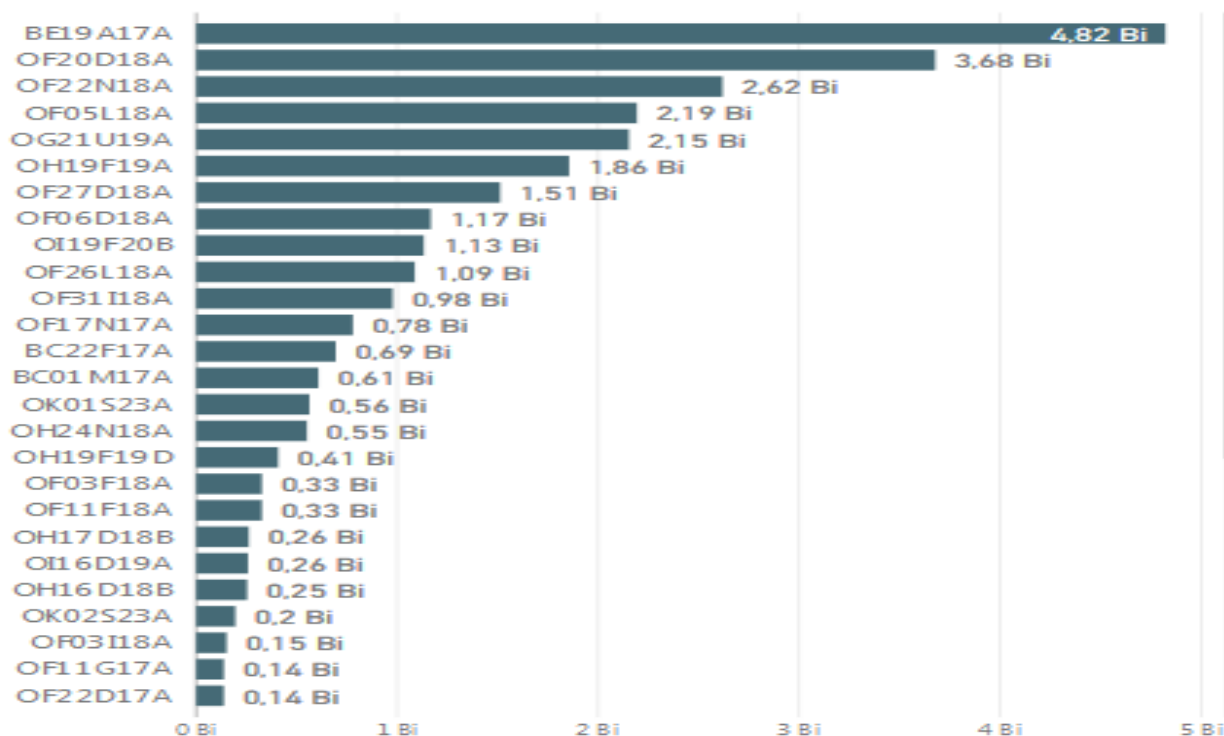


Gráfico 3 Títulos mais negociados

No que se refere a tipologia de negócios realizados, verificamos uma clara predominância de negócios sobre obrigações do tesouro, tal como evidência o seguinte gráfico:

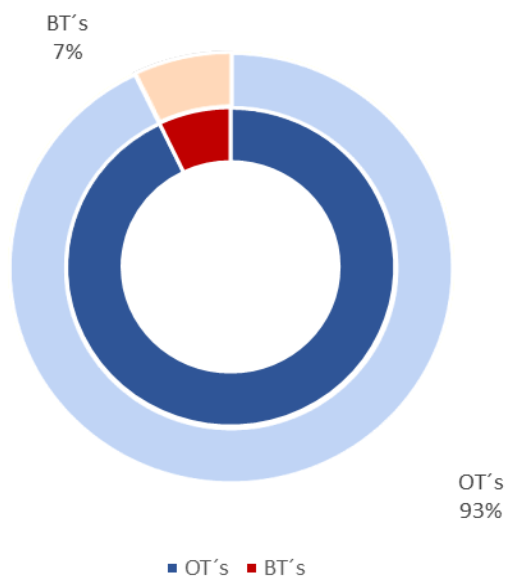


Gráfico 4 Negócios realizados por tipologia (OTs vs BTs)

Do total de negócios realizados, verificamos a seguinte distribuição pelos membros:

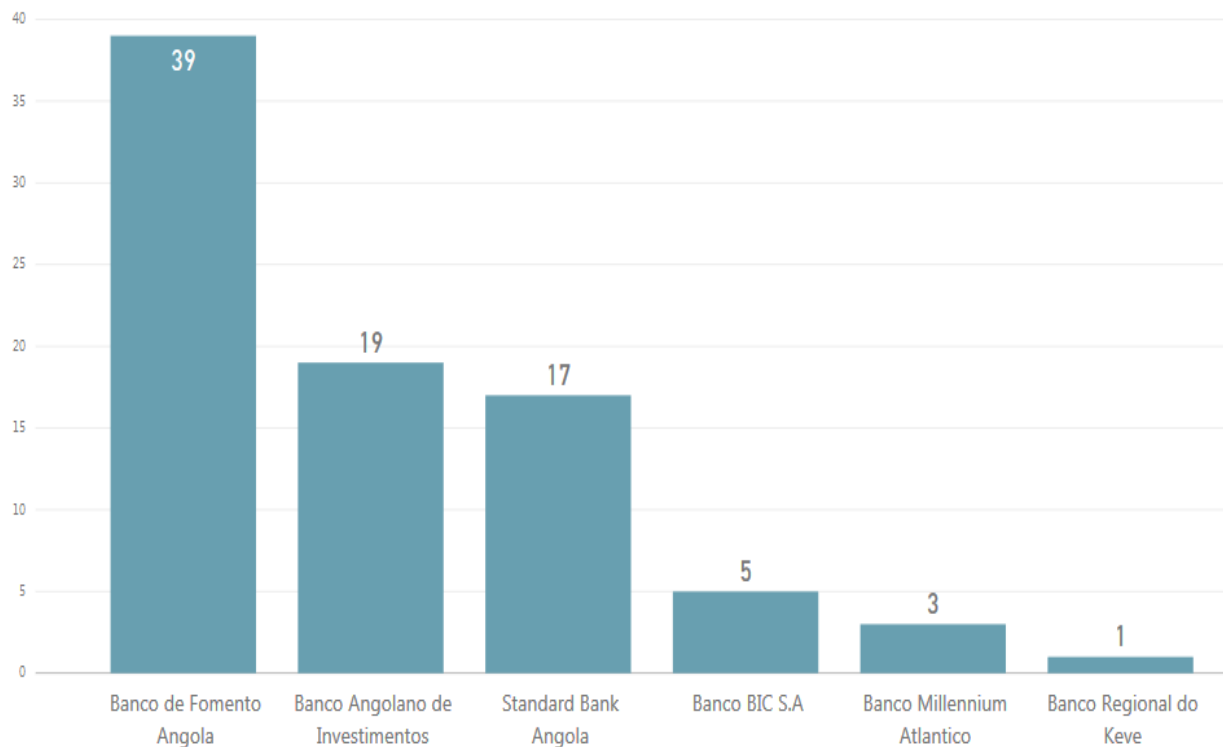


Gráfico 6 Negócios realizados por Membro de Negociação

No que concerne ao desempenho dos membros de negociação, verificamos que o montante negociado foi repartido entre 6 membros, com particular realce para o SBA, BAI, e BFA que ocupam os três lugares cimeiros e respondem cerca de 82% do mercado.

### Quota de Mercado

Ranking	Membro de Negociação	Montante Negociado			% do Montante Negociado
		Negociação Multilateral <sup>1</sup>	Negociação Bilateral <sup>2</sup>	Total	
1	Standard Bank Angola	0 AOA	6.677.960.232 AOA	6.677.960.232 AOA	45,08%
2	Banco Angolano de Investimentos	2.265.848.522 AOA	543.404.689 AOA	2.809.253.211 AOA	18,97%
3	Banco de Fomento Angola	2.715.819.788 AOA	0 AOA	2.715.819.788 AOA	18,33%
4	Banco BIC S.A	1.972.514.322 AOA	0 AOA	1.972.514.322 AOA	13,32%
5	Banco Millennium Atlântico	0 AOA	479.742.762 AOA	479.742.762 AOA	3,24%
6	Banco Regional do Keve	0 AOA	157.519.046 AOA	157.519.046 AOA	1,06%
<b>Totais</b>		<b>6.954.182.631,63 AOA</b>	<b>7.858.626.728,80 AOA</b>	<b>14.812.809.360,43 AOA</b>	<b>100%</b>

**Notas:**

<sup>1</sup>Corresponde aos negócios efectuados em regime de oferta, isto é, *order driven*.

<sup>2</sup>Corresponde aos negócios pré-casados registados no período de pós-negociação.

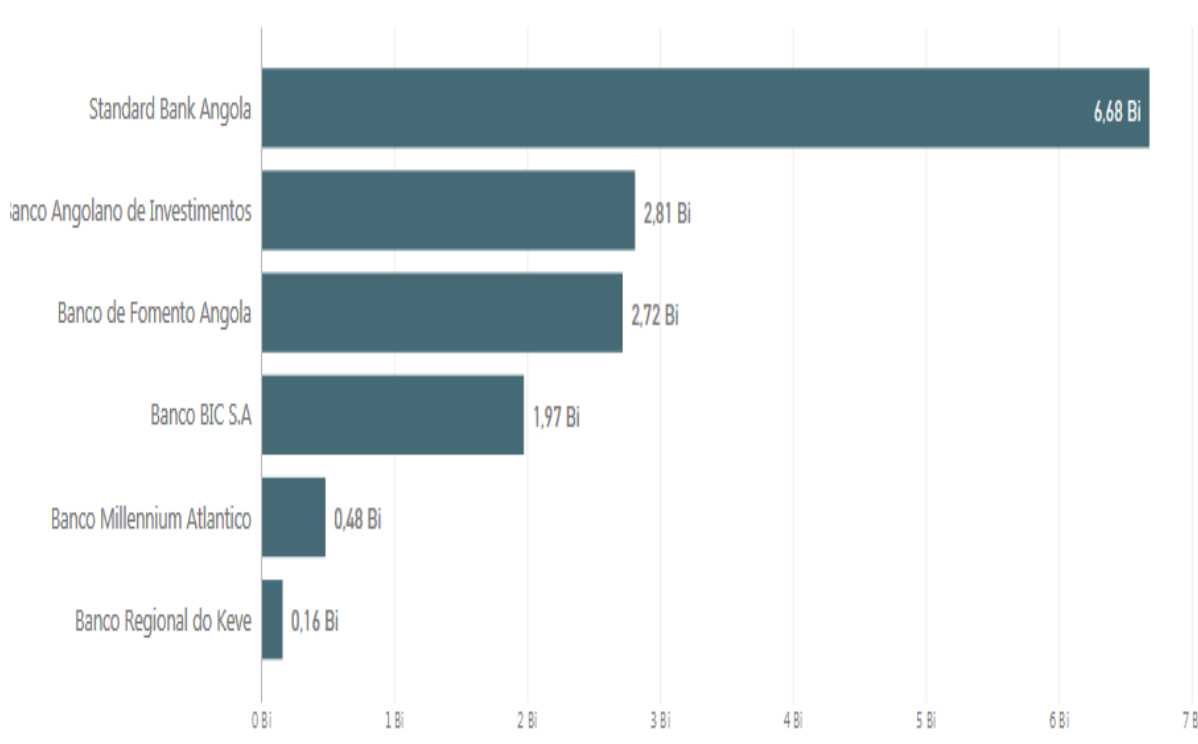


Gráfico 5 Desempenho dos Membros de Negociação

Neste enquadramento, verificamos que em termos de quota de mercado, o SBA lidera pelo segundo mês consecutivo com 45.08%, logo seguido do BAI com 18.97 %, o BFA com 18.33 %, o BIC com 13.32%, BMA com 3.24% e o BRK com 1.06%.

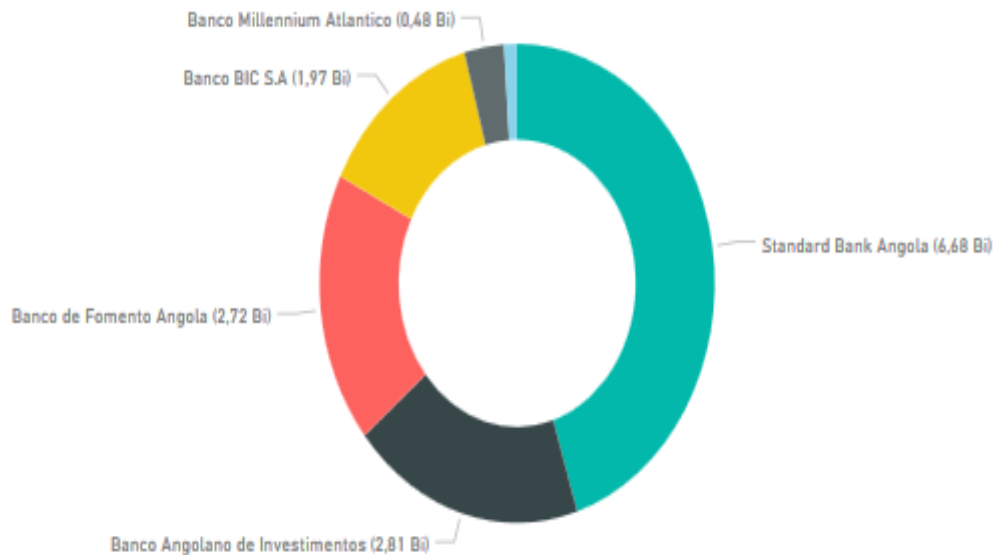


Gráfico 6 Quota de Mercado

No período em apreço verificou-se apenas a anulação de 1 negócio, por insuficiência de saldo físico. Registou-se assim uma variação de -93% face ao mês de Janeiro de 2016.

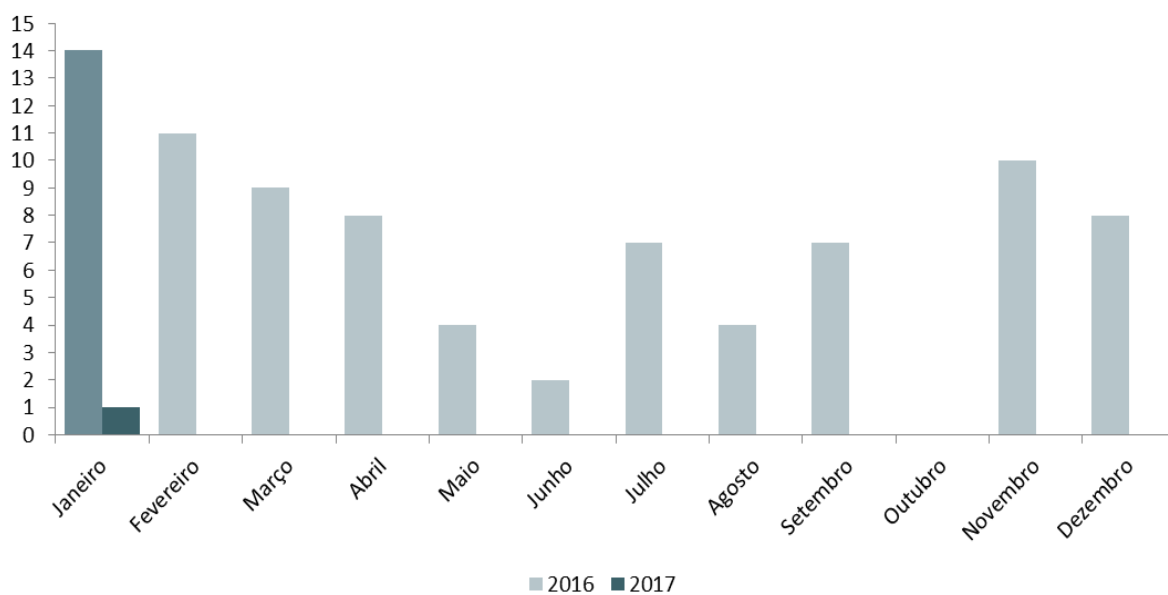


Gráfico 7 Evolução dos Negócios Anulados



No que se refere a actividade de ordens, durante o mês em análise foram inseridas um total de 147 ordens, sendo que 124 foram executadas, 20 foram canceladas e apenas 3 foram rejeitadas pelo sistema de negociação.

Estado	BAI	BFA	BIC	Total
Executadas	36	78	10	124
Canceladas	6	12	2	20
Rejeitadas	2	1	0	3
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>91</b>	<b>12</b>	<b>147</b>

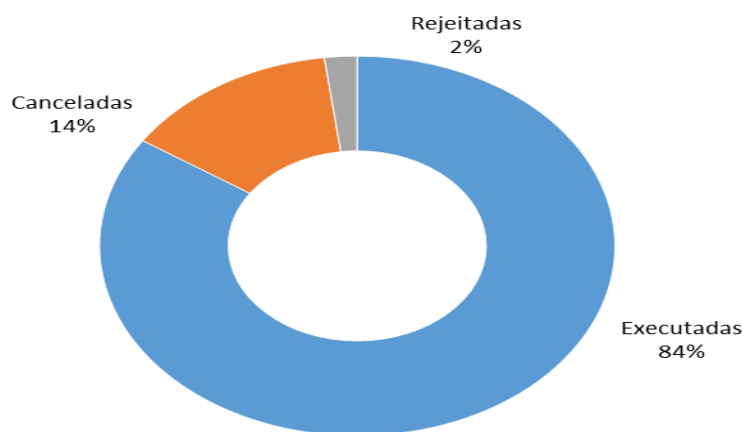


Gráfico 8 Estado das Ordens

Do gráfico abaixo, consta-se que o BFA é o membro mais activo em termos de inserção de ordens, respondendo por mais de 61% do total, logo seguido do BAI com 29,93% e do Banco BIC com 8,16%.

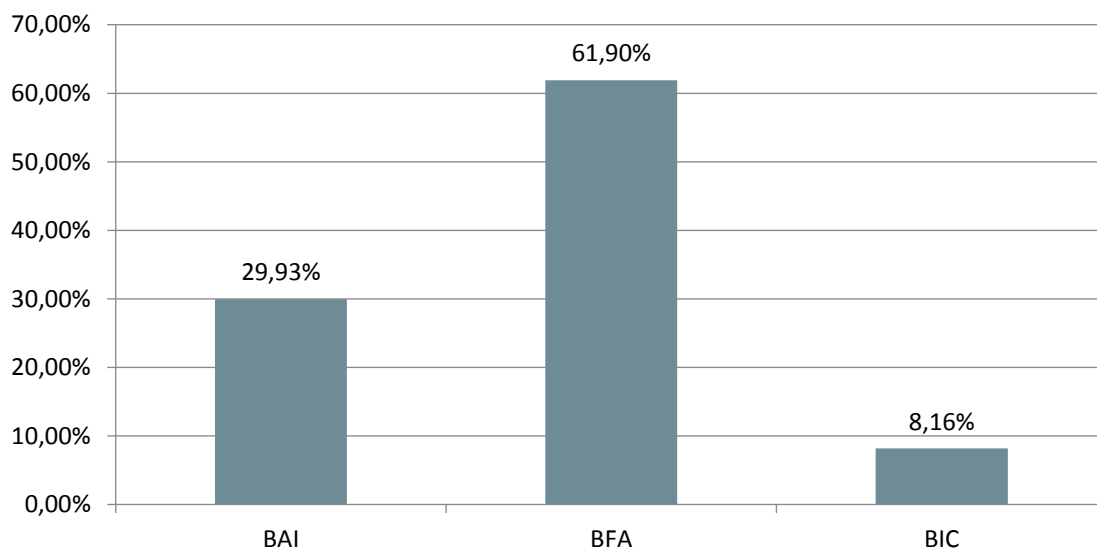


Gráfico 9 Ordens por Membro

## 2.2 Liquidação e Custódia

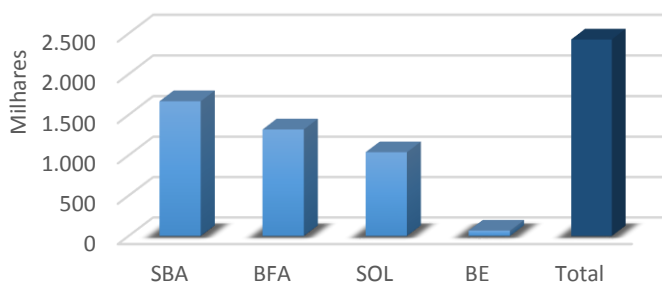
### Valores Mobiliários sob Custódia

Durante o mês de Janeiro foram efectuados depósitos títulos do tesouro na ordem dos 4.209.147 títulos, sendo 2.426.679 BTs e 115.278 OTs, que em termos financeiros representam um património financeiro na ordem dos 2.426.679.000,00 AOA e 24.831.973.247,00 AOA.

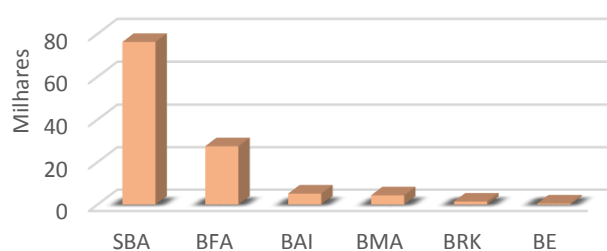
Os títulos sob custódia, migrados em Janeiro, representam 12% dos títulos sob custódia desde a abertura da CEVAMA.

Gráfico a destacar desempenho dos membros em termos de depósitos de títulos do tesouro.

### Bilhetes do Tesouro

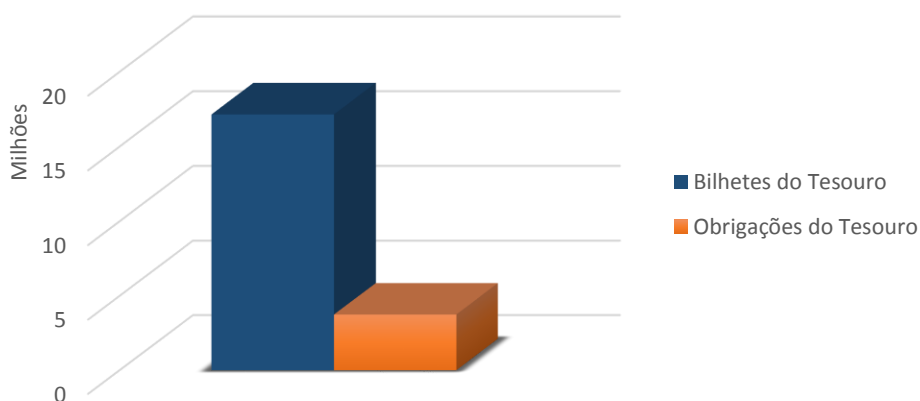


### Obrigações do Tesouro



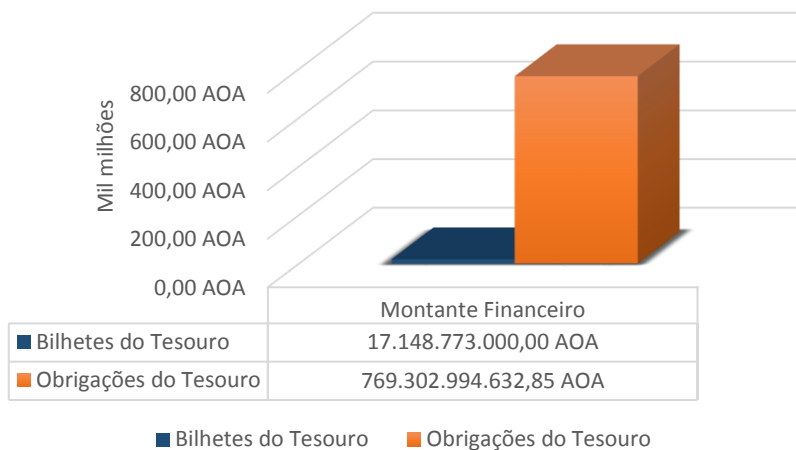
Actualmente, os activos sob custódia ascendem os 20.893.727 títulos, sendo que 82% correspondem a bilhetes do tesouro e o remanescente a obrigações do tesouro.

### Quantidade de Títulos Sob Custódia



Em termos financeiros, o património sob custódia ascendeu os 786.451.767.632,85 AOA, sendo que as obrigações do tesouro representam cerca de 98% do montante expresso nesta cifra.

### Valor Nominal dos Títulos Sob Custódia



### Contas de Registo Individualizadas Abertas

Durante o mês de Janeiro, foram criadas 108 contas de registo individualizado, perfazendo um total de 406 contas activas. O BFA e BIC contribuirão com 27% no período, 29 e 67, respectivamente.

### CONTAS DE REGISTO INDIVIDUALIZADO ABERTAS

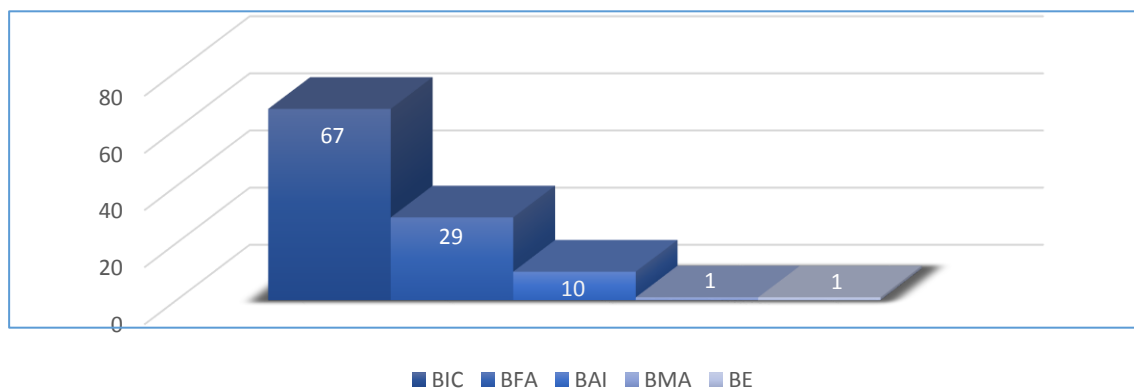


Gráfico 9 Contas Criadas

### Liquidação de Operações

Ao nível dos 101 negócios liquidados no mês de Janeiro, o podium contribuiu com 92% das operações, tendo o BFA liderado com 39%, seguido do BAI com 19% e do SBA/BMA com 17% (ambos).

### Quantidade de Negócios Liquidados

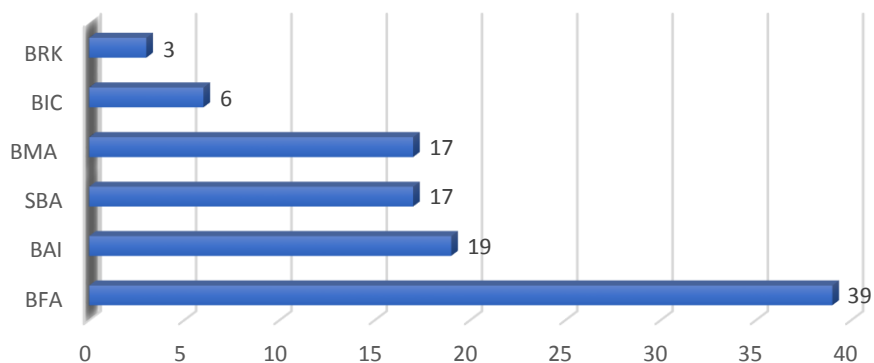


Gráfico 10 Negócios Liquidados (Posição Compradora)

Na perspectiva financeira, o podium contribuiu com 96% dos negócios liquidados, sendo com que o SBA e o BIC lideram com 34% das operações, seguidos do BFA e do BAI com 14%.

### Quantidade de Negócios VS Montante Financeiro

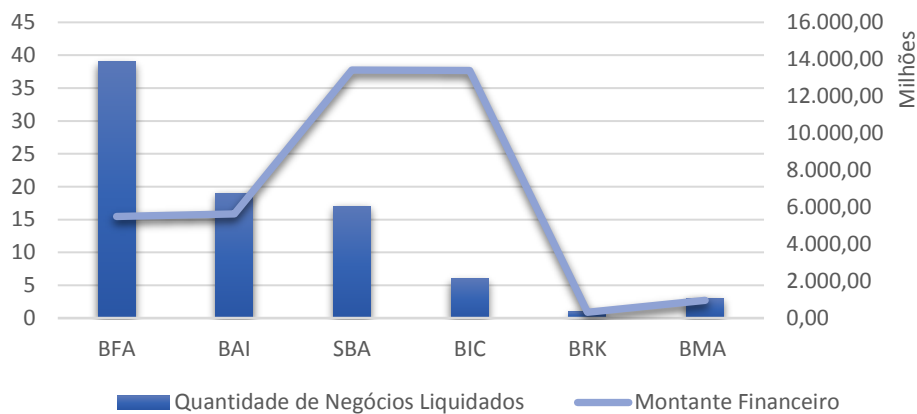
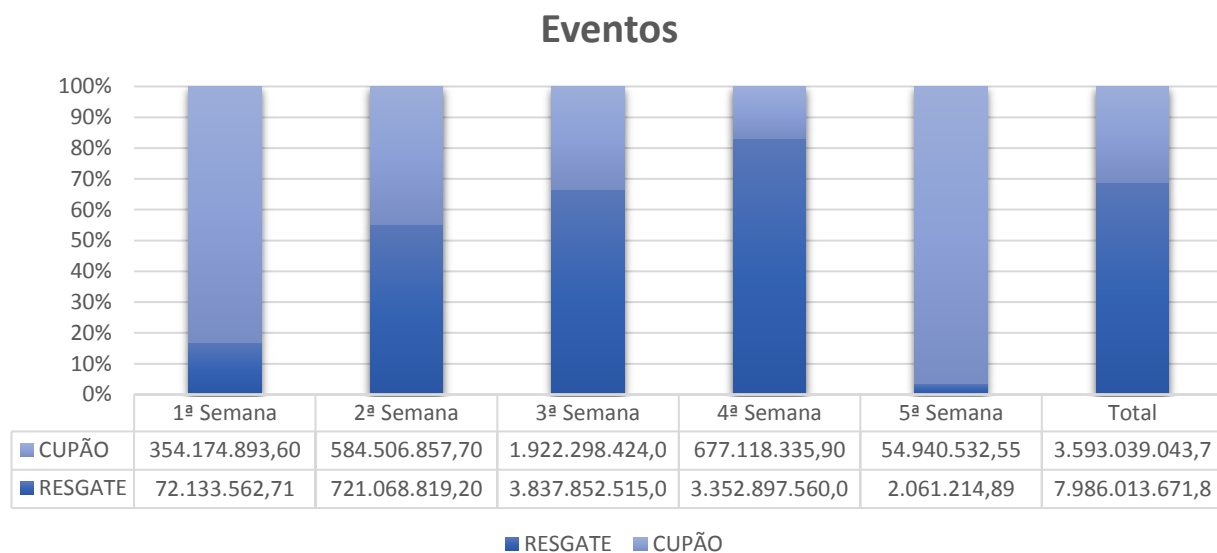


Gráfico 11 Negócios vs Montantes Liquidados

**Eventos processados (pagamento de juros e reembolsos etc.)**

Durante o mês de Janeiro, foram processados 49 eventos, nomeadamente, 38 pagamentos de cupão e 11 resgates, totalizando 4.194.711 de títulos perfazendo um montante financeiro líquido de 11.579.052.716,27 AOA, conforme ilustra o gráfico:



*Gráfico 12 Eventos de Distribuição de Rendimento*

**3. Notícias BODIVA**

- i. A BODIVA através do seu Conselho de Administração participou no Conselho Consultivo do Ministério das Finanças, realizado na província de Benguela, de 26 a 28 de Janeiro.

#### 4. NOTAS FINAIS

Da informação anteriormente apresentada, destacamos os seguintes pontos:

- i. O montante negociado em Janeiro correspondeu a AOA 14.812.809.360, o que representa uma diminuição de 74,83% em relação ao mês anterior e de 55% face ao mês de Janeiro de 2016;
- ii. Esta diminuição justifica-se pela menor apetência por parte dos investidores para negociarem títulos do tesouro indexados ao dólar norte-americano num cenário de estabilidade cambial;
- iii. Do montante total negociado, 53% (AOA 7.858.626.728) foi transaccionado em ambiente bilateral e 47% (AOA 6.954182.631) em ambiente multilateral;
- iv. Foram realizados 84 negócios, o que representa uma diminuição de 60,5% face ao mês anterior e de 58,2% face ao mês de Janeiro de 2016;
- v. Dos 84 negócios realizados, 78 foram sobre OT's e apenas 6 sobre BT's, confirmado assim a tendência registada nos meses anteriores;
- vi. O *Standard Bank* Angola foi o membro mais activo pelo segundo mês consecutivo, com uma quota de mercado de 45,08%;
- vii. O montante negociado foi repartido por seis membros de negociação, nomeadamente:
  - *Standard Bank* Angola;
  - Banco Angolano de Investimentos;
  - Banco de Fomento Angola;
  - Banco BIC S.A;
  - Banco Millennium Atlântico;
  - Banco Regional do Keve.
- viii. Os membros SBA, BFA e BAI representam cerca de 82% do montante negociado;

5. TRADING OVERVIEW

Montante Negociado (AOA)

14.812.809.360,43

Ambiente Bilateral

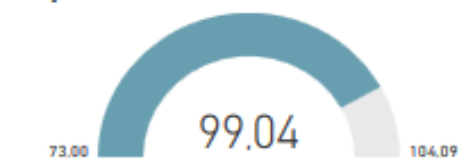
7.858.626.728,80

Ambiente Multilateral

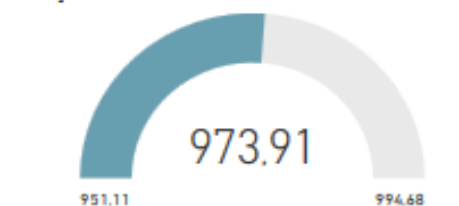
6.954.182.631,63



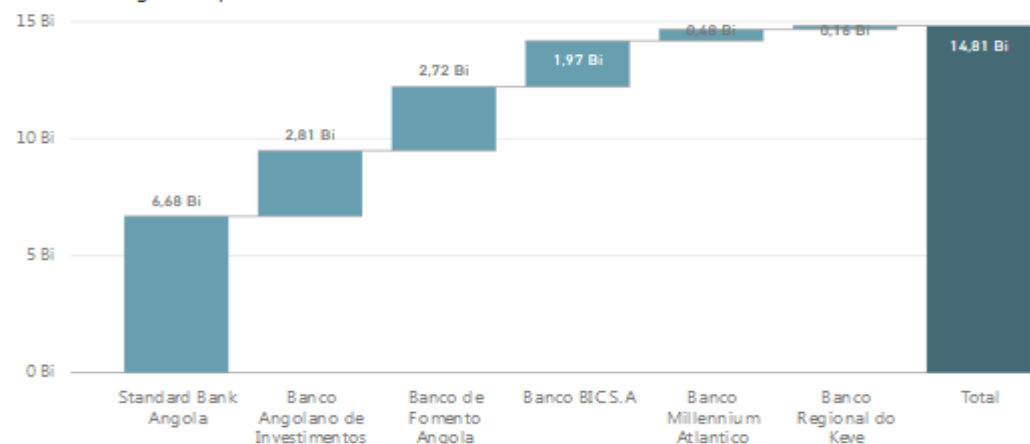
Preço Médio OT's



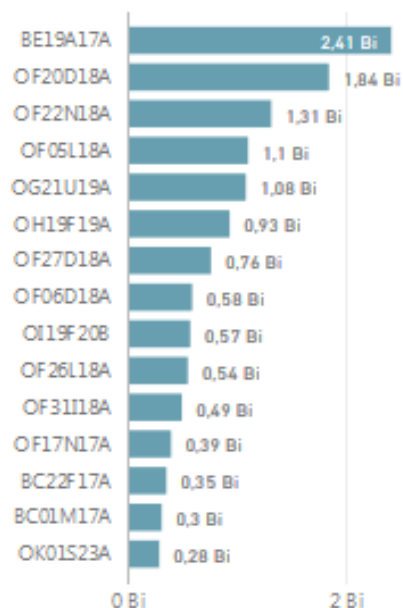
Preço Médio BT's



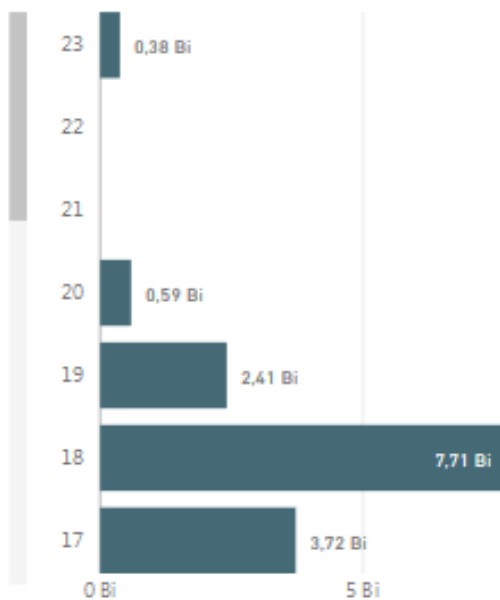
Montante Negociado por Membro



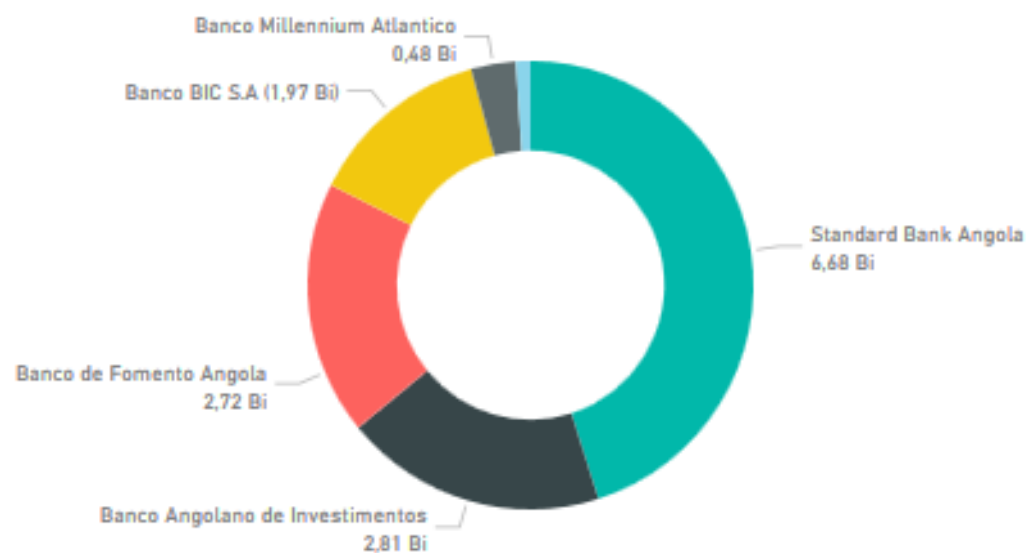
Títulos mais Negociados



Maturidades mais Negociadas



Montante Negociado por Membro



**CONTACTOS BODIVA:**

**Telefone:** +244 226 420 300

**Correio Electrónico:** [institucional@bodiva.ao](mailto:institucional@bodiva.ao)

**Endereço Postal:** Rua Rainha Ginga, n.º73, 5º andar, Luanda, Angola