



RELATÓRIO TRIMESTRAL

1º TRIMESTRE 2023

31/03/2024

Rua Marechal Brós Tito, N.º 41, Edifício Sky Business Tower, Piso 8.º,

Luanda – Angola

(+244) 225 420 300

institucional@bodiva.ao



<u>SUMÁRIO EXECUTIVO</u>	2
<u>NEGOCIAÇÃO</u>	2
<u>EVOLUÇÃO DAS NEGOCIAÇÕES</u>	3
<u>ANÁLISE COMPARATIVA YIELD Média Mercado Primário VS Mercado Secundário</u>	8
<u>ANÁLISE DE PREÇOS</u>	9
<u>AGENTES DE INTERMEDIACÃO</u>	10
<u>ANÁLISE COMPARATIVA MERCADO PRIMÁRIO E SECUNDÁRIO</u>	11
<u>ANÁLISE DOS COMITENTES FINAIS</u>	12
<u>PRINCIPAIS PARTICIPANTES</u>	12
<u>LIQUIDAÇÃO E CUSTÓDIA</u>	14
<u>CONTAS ABERTAS</u>	14
<u>VALORES MOBILIÁRIOS SOB CUSTÓDIA</u>	16
<u>Dívida Pública</u>	16
<u>Dívida Privada</u>	18
<u>LIQUIDAÇÃO DE OPERAÇÕES</u>	20
<u>Mercado Primário - Portal do Investidor</u>	20
<u>Mercado Secundário</u>	21
<u>EVENTOS PROCESSADOS (PAGAMENTO DE JUROS E REEMBOLSOS ETC.)</u>	22
<u>AGÊNCIA NACIONAL DE NUMERAÇÃO</u>	24
<u>FACTOS RELEVANTES</u>	24



SUMÁRIO EXECUTIVO

- Face ao período homólogo, o montante negociado registou um aumento de 270,38%, isto é, de KZ 323,94 mil milhões para 1,19 biliões.
- Foram realizados 1.037 negócios, o que representa um decréscimo de 6,58% relativamente ao período homólogo em que se registaram 1.110 negócios.
- As operações REPO representaram (85,96%), OT-NR (12,91%), as OT-ME (0,90%), Bilhetes do Tesouro (0,90%), OT-TX (0,06%), Obrigações Privadas (0,03%), Unidades de Participação (0,01%) e Acções (0,01%).
- O BNA, Standard Invest, BFA Capital Markets e a AUREA foram responsáveis por cerca de 84.74% do montante negociado.
- Os títulos transaccionados em mercado secundário representaram, em média, cerca de 2,75% do stock de dívida pública titulada;
- No período em análise, foram abertas 1 279 contas de registo individualizado, totalizando 29 259 contas abertas;
- O montante sob custódia da BODIVA atingiu a cifra de kz 8.3 biliões, um aumento de 40.09% comparativamente ao trimestre homólogo;
- Foram liquidados 1037 negócios, correspondente Kz 1 205 mil milhões;
- Foram processados 145 eventos de distribuição de rendimentos, nomeadamente, 121 pagamentos de cupão e 24 resgates, perfazendo um montante financeiro de Kz 798 mil milhões;
- No Portal do Investidor, foram liquidados 1 591 negócios, perfazendo um montante financeiro de kz 14 279 mil milhões.



NEGOCIAÇÃO EVOLUÇÃO DAS NEGOCIAÇÕES

Durante o primeiro trimestre de 2024 foram realizados 1.104 negócios nos mercados regulamentados sob gestão da BODIVA, movimentando um total de KZ 1,199,783,928,227.02 equivalente a USD 1,438,486,354.77¹ o que representa um aumento de 270,38% face ao período homólogo.



Figura 1 - Volume de Negociação 2022 vs. 2023

O montante médio mensal de negociação foi de KZ 399,92 mil milhões, sendo Janeiro o mês em que se registou maior negociação, com cerca de KZ 766,92 mil milhões. Neste contexto, as negociações registaram a seguinte evolução:

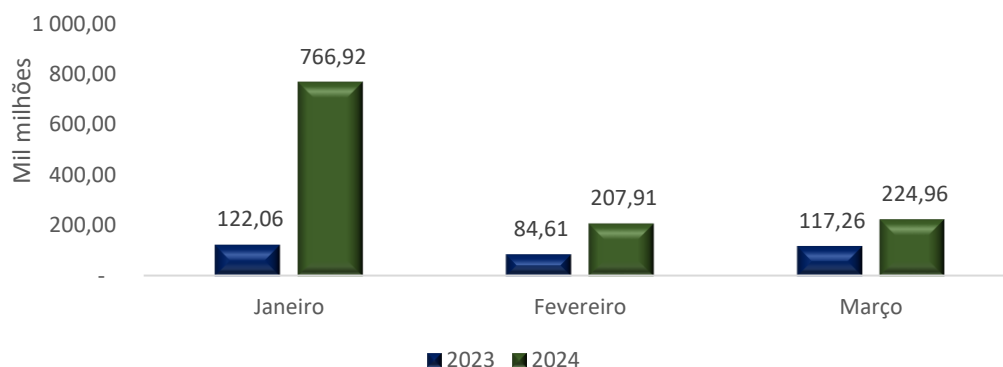


Figura 2 - Evolução Mensal do Montante Negociado

¹ Conversão efetuada a taxa de câmbio média do BNA referente ao trimestre em análise (834.060).



O número de negócios realizados face ao período homólogo registou um decréscimo de 6,58%, tendo sido realizados 1.037 negócios, com uma média mensal de 346 negócios.

2023	2024	Variação (%)	Média Mensal
1110	1037	6.58%	346

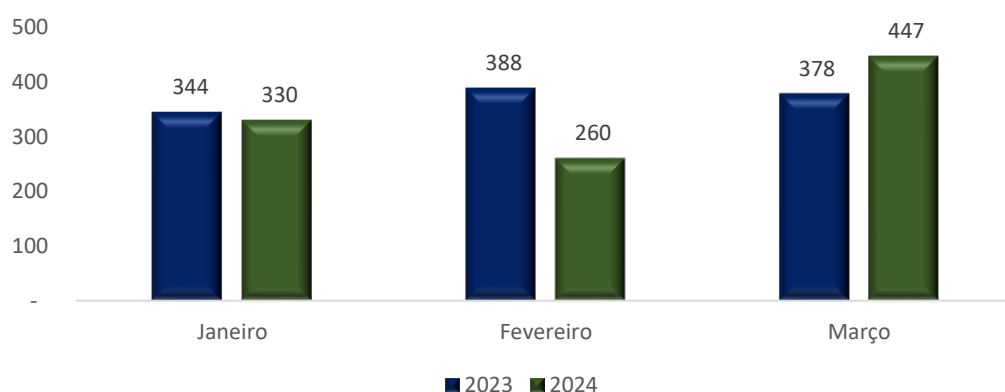


Figura 3 - Evolução Mensal dos Negócios Realizados

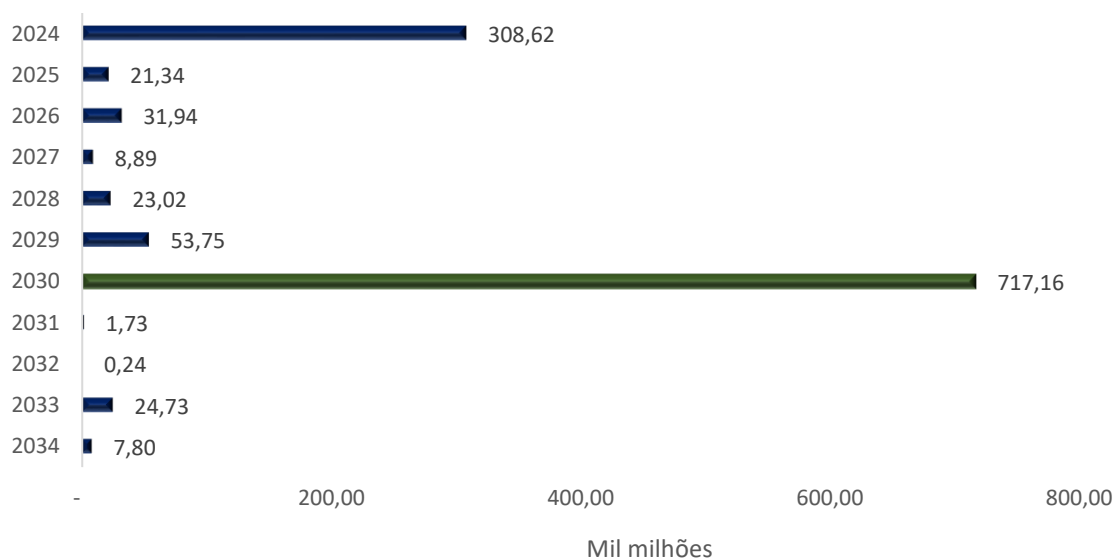


Figura 4 – Montante negociado por ano de vencimento



Relativamente aos negócios realizados, por ano de vencimento, confirma-se a tendência para a concentração do montante negociado em títulos com maturidade em 2030 representando 59.80% do montante negociado.

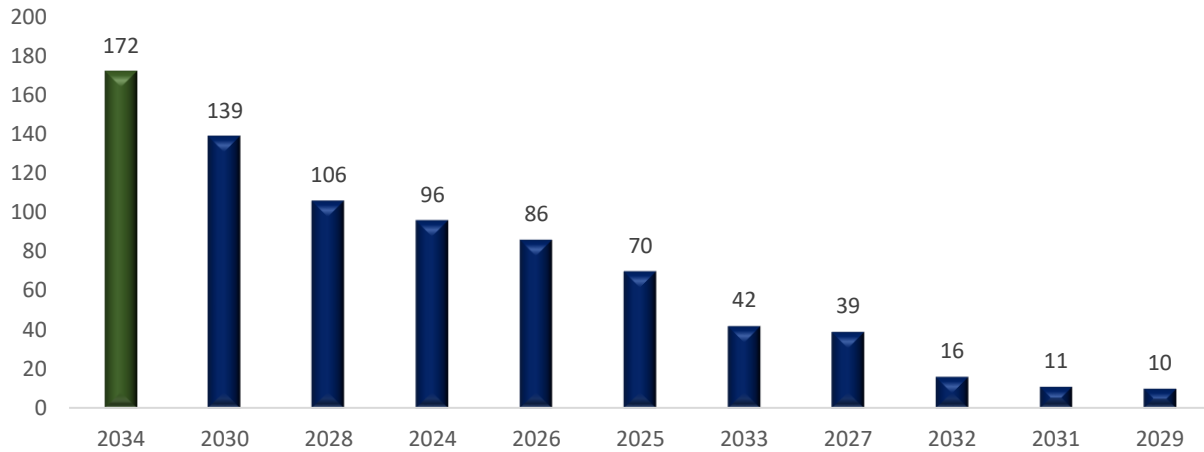


Figura 5 – Negócios realizados por ano de vencimento

A semelhança do montante negociado, confirma-se a tendência da concentração do número de negócios para maturidades mais longas.

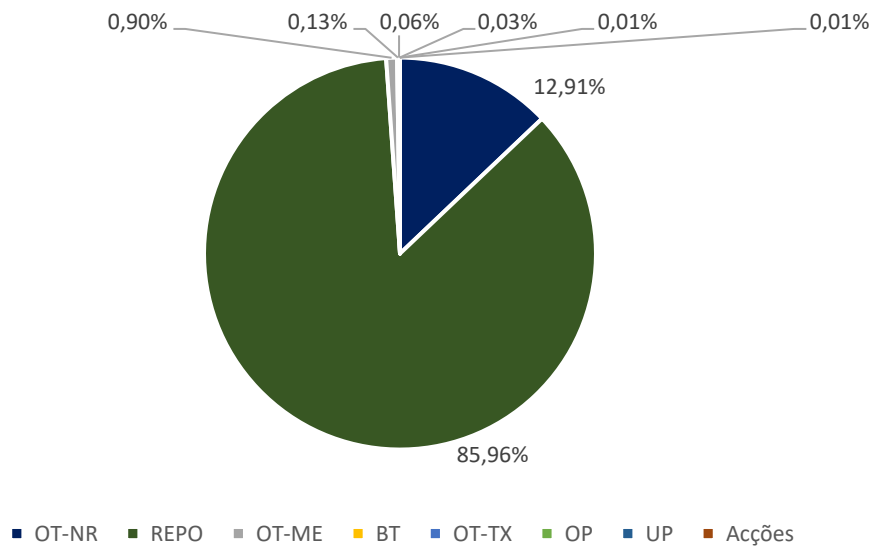


Figura 6 – Montante negociado por tipologia de valores mobiliários



Figura 5 – Negócios realizados por ano de vencimento

Quanto ao montante negociado por tipologia de negócios, confirma-se a predominância das Operações REPO que representaram 85,96% do montante transaccionado.

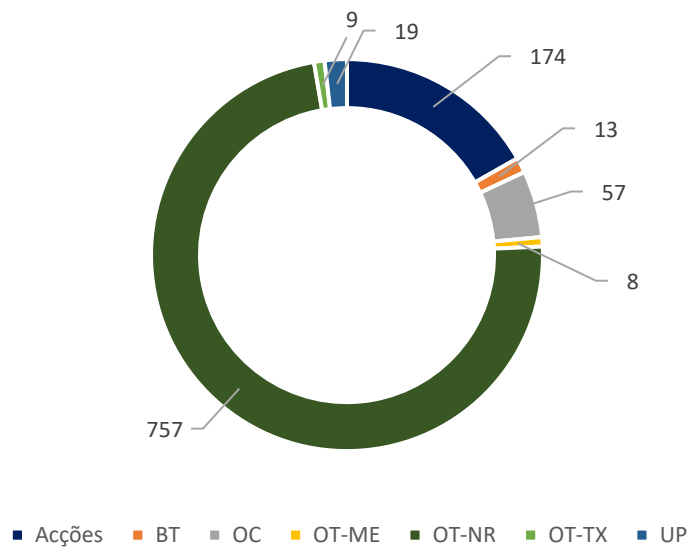


Figura 7 – Negócios realizados por tipologia de valores mobiliários

Em relação ao número de negócios por tipologia de valor mobiliário, confirma-se que as obrigações do tesouro não reajustáveis foram as mais negociadas, representando cerca de 73,00% do número de negócios.



Durante o primeiro trimestre de 2024 as operações REPO, representaram cerca de 85.96% do montante total negociado, movimentando um total de KZ 1,03 bilhões.

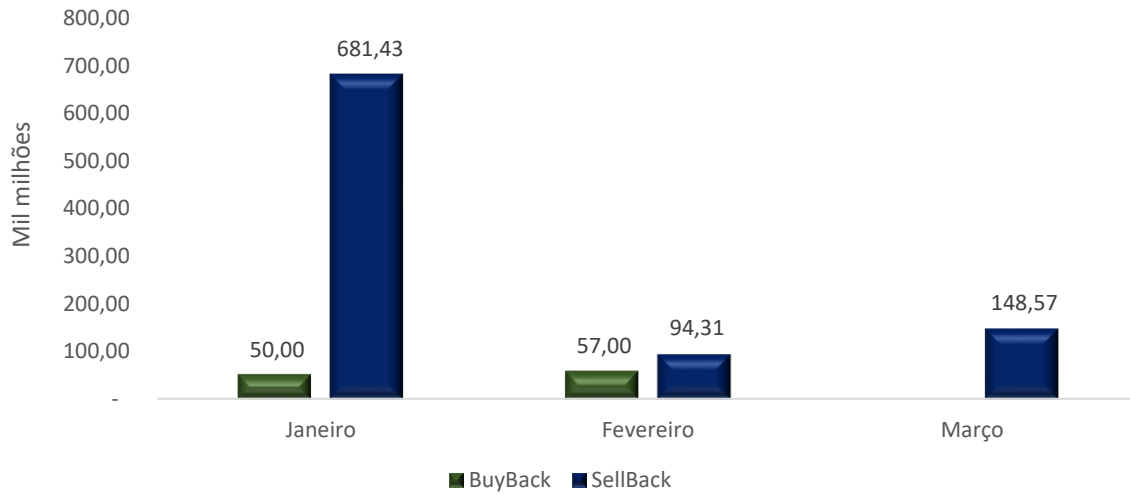


Figura 9 – Montante negociado (REPO)



Relativamente a análise comparativa entre a Luibor que serve de referência para as taxas praticadas a nível da permuta de liquidez no curto prazo, verifica-se que as operações efectuadas no Mercado de Operações de Reporte (MOR), representaram uma variação média de 0,43 *pp* em relação a Luibor para diferentes maturidades.

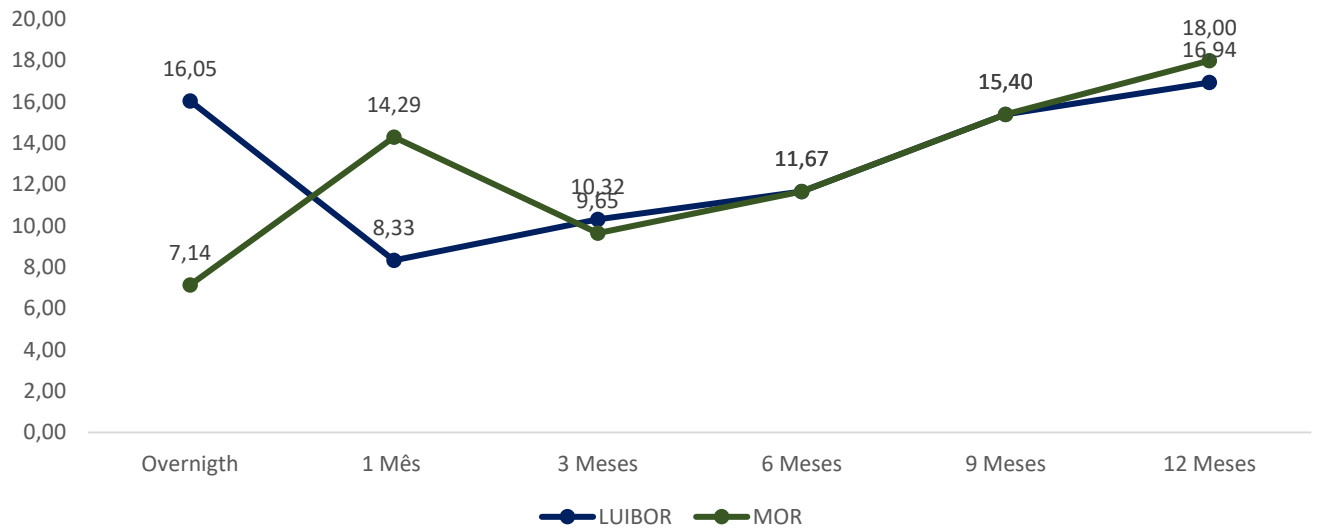


Figura 10 – Análise Comparativa Taxas de Juro MOR VS LUIBOR



ANÁLISE COMPARATIVA YIELD MÉDIA DO MERCADO PRIMÁRIO VS MERCADO SECUNDÁRIO

As *Yields* Médias em Mercado Primário do 1º Trimestre de 2023 para o 1º Trimestre de 2024, registaram um aumento na rentabilidade oferecida pelo emitente, tendo em conta os intervalos de maturidades que se seguem:

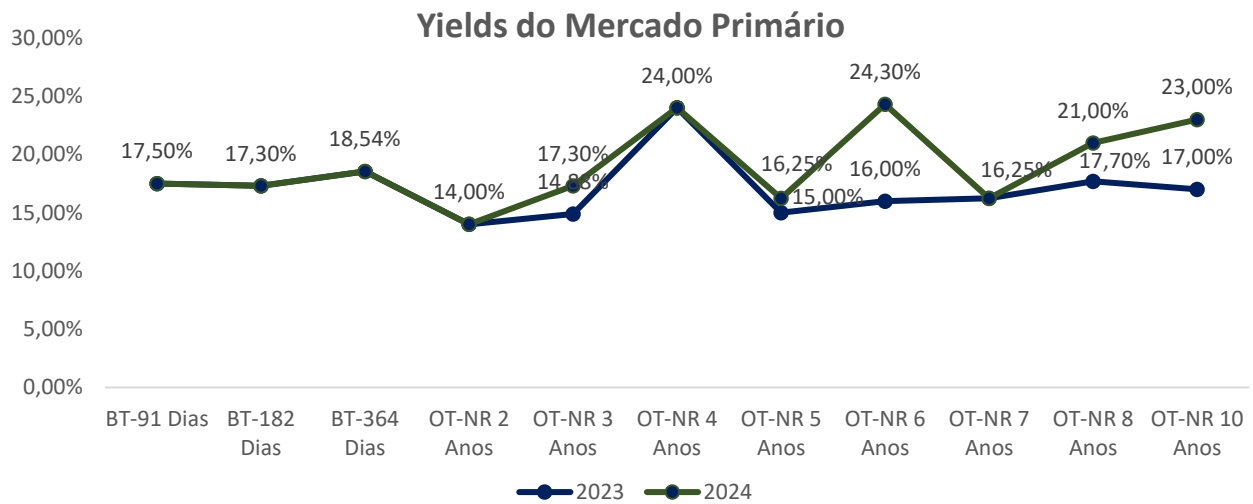


Figura 11 – Yield Média- Mercado Primário

As *Yields* Médias em Mercado Secundário para as OT-TX, apresentam uma tendência de aumento da rentabilidade exigida pelos investidores a medida que as maturidades aumentam.

Na mesma tendência, a *Yields* Médias em Mercado Secundário para as OT-NR, registaram de igual modo uma correlação positiva, isto é, um aumento da *Yield* exigida pelos investidores a medida que as maturidades aumentam.

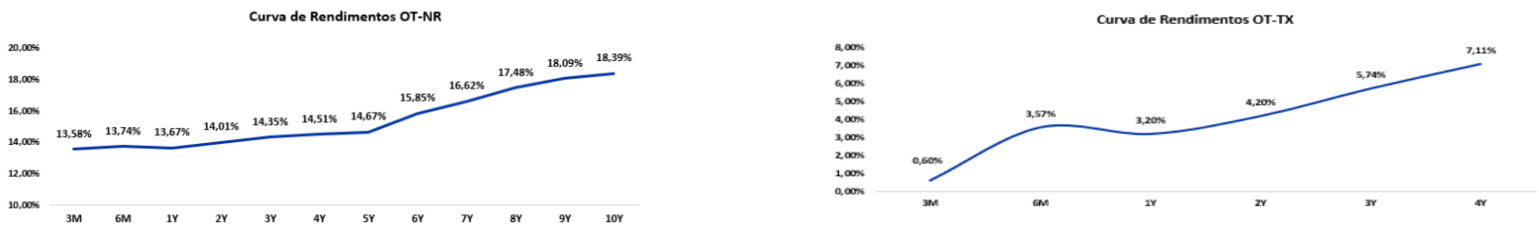


Figura 10 – Yield Média- Mercado Secundário



ANÁLISE DE PREÇOS

Em termos do *pricing* praticado por ano de maturidade, constata-se que, o preço tende a subir à medida que a maturidade se torna mais longa. Abaixo ilustramos o preço médio dos negócios de acordo com a tipologia e ano de vencimento.



Figura 12 - Preço Médio por ano de vencimento de OT-TX e OT-NR

Em termos do *pricing* praticado por acções de empresas cotadas em bolsa, verifica-se que durante o 1º Trimestre, em média as acções do BAI foram negociadas ao preço de Kz 37,793.00 e as acções do BCGA ao preço de Kz 17,984.00 perfazendo o fecho do trimestre com a capitalização Bolsista total de Kz 1,371,950,000,000.00 sendo Kz 991,950,000,000,00 e Kz 380,000,000,000.00 representativos do BAI e BCGA, respectivamente.

Capitalização Bolsista das Acções

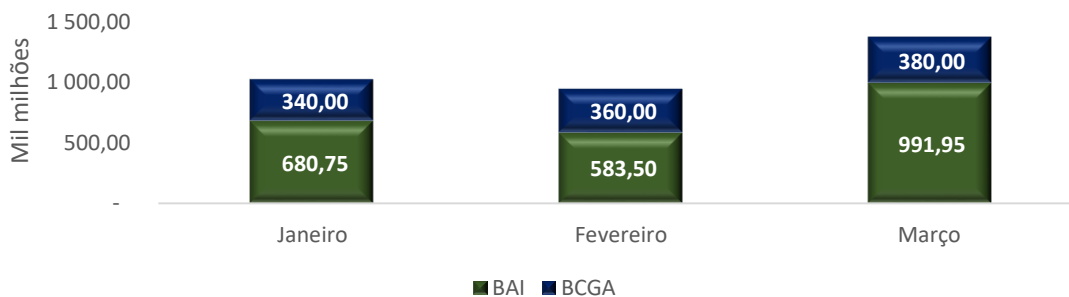


Figura 13 – Capitalização Bolsista do BAI e BCGA



AGENTES DE INTERMEDIACÃO²

Relativamente ao desempenho dos membros de negociação, verifica-se que 14 membros BODIVA contribuíram para o montante negociado. O BNA, Standard Invest, o BFA Capital Markets e a AUREA ocupam os quatro primeiros lugares cujas transacções representaram cerca de 84,74 % do mercado.

Montante Negociado 1º Trimestre 2024				
Ranking	Membros	Montante	(%)	
1º	BNA	898 100 840 635,18	39,56%	
2º	STANDARD INVEST	371 441 548 214,76	16,36%	
3º	BFA CAPITAL MARKETS	342 974 545 083,49	15,11%	
4º	AUREA	311 161 937 928,44	13,71%	
5º	ATLAS SDVM	149 123 709 916,92	6,57%	
6º	EAGLESTONE	107 328 647 500,00	4,73%	
7º	LWEI MANSAMUSA BROKERS	29 134 846 324,64	1,28%	
8º	PROSPECTUM CAPITAL	22 181 714 661,21	0,98%	
9º	INOVADORA CAPITAL	21 861 307 135,05	0,96%	
10º	LUCRUM	11 600 130 748,88	0,51%	
11º	PRIME	2 529 998 837,75	0,11%	
12º	MADZ	1 420 187 736,30	0,06%	
13º	RESULTADOS	1 002 589 090,00	0,04%	
14º	FINCREST	103 516 649,54	0,00%	
Total Geral		2 269 965 520 462,15	100,00%	

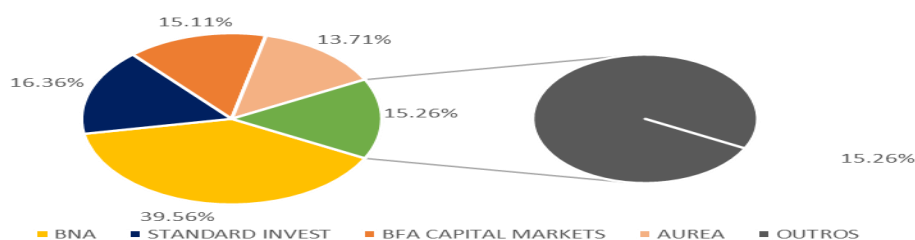


Figura 14 – Montante Negociado por Membro de Negociação

O BNA encontra-se na liderança do mercado, com um montante negociado de KZ 898.10 mil milhões, com uma quota de mercado de 39,56%. O SINV, ocupa a segunda posição, negociando KZ 371.41 mil milhões viu a sua quota de mercado cifrar-se nos 16,36%. Na terceira posição, surge o BFA Capital Markets com uma quota de mercado de 15,11%, tendo negociado KZ 342.97 mil milhões. A AUREA surge na quarta posição com uma quota de mercado de 13,71% equivalente a um montante de KZ 311,16 respectivamente.

² Notas: Para o cálculo do montante negociado por membro, considera-se:

-Negócios intrabancários—critério *single counted*, isto é, contabilização de apenas uma perna do negócio
-Negócios interbancários—critério *double counted*, isto é, contabilização para os dois membros envolvido



ANÁLISE COMPARATIVA MERCADO PRIMÁRIO E SECUNDÁRIO

No período em análise, as emissões em mercado primário atingiram os KZ 1,03 biliões, ao passo que, no mercado secundário negociou-se um total de KZ 1,19 biliões.

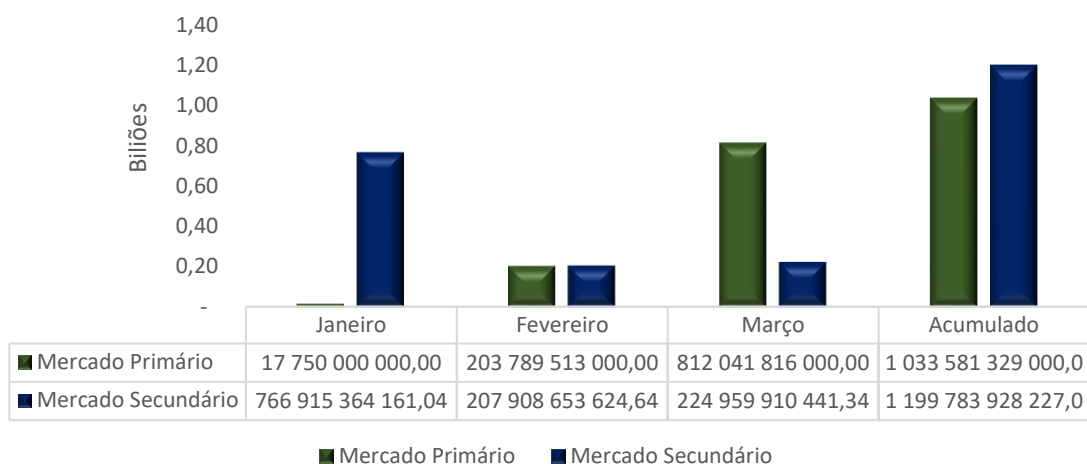


Figura 16 – Montante Negociado MSDP vs. Emissões Mercado Primário

O montante negociado no MSDP representou 116,08% do total de emissões em mercado primário. Quando efectuamos a comparação entre o montante negociado no MSDP com o stock de dívida pública titulada³, que se cifrou em média nos KZ 14.54 biliões, podemos observar que, no período em apreço, em média, o MSDP representou cerca de 2.75% do stock de dívida pública titulada, como representamos no gráfico abaixo:

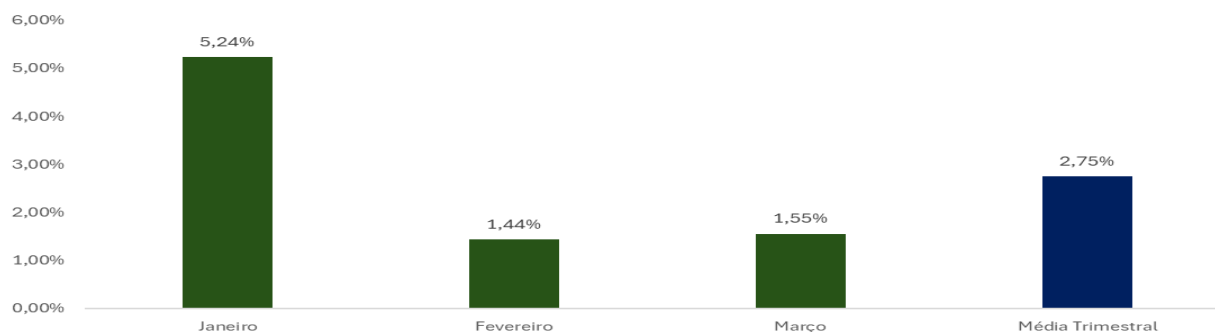


Figura 17 – Peso do montante negociado no MSDP no Stock de Dívida Pública Interna Titulada



ANÁLISE DOS COMITENTES FINAIS

PRINCIPAIS PARTICIPANTES

No que se refere aos comitentes finais dos negócios realizados durante o primeiro trimestre de 2024, os agentes de intermediação e as empresas e por fim os clientes, respondem respectivamente por 94,94% e 3,85%, já os clientes particulares representam cerca de 1,21%.

Comitente Final	Montante Negociado (KZ)	(%)
Intermediários Financeiros	2 278 175 868 493,21	94,94%
Empresas	92 384 705 393,47	3,85%
Particulares	29 007 282 567,36	1,21%
Total Geral	2 399 567 856 454,04	100,00%

Quando analisamos as operações de compra e venda, verifica-se a liderança por parte dos agentes de intermediação que representam 96,94% na venda e 93,64% ca componente de compra.

Comitente	Compra	(%)	Venda	(%)
INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	1 118 660 229 029,33	93,24%	1 159 515 639 463,88	96,64%
EMPRESA	64 185 804 495,67	5,35%	28 198 900 897,80	2,35%
INDIVIDUAL	16 937 894 702,02	1,41%	12 069 387 865,34	1,01%
Total Geral	1 199 783 928 227,02	100,00%	1 199 783 928 227,02	100,00%

Relativamente ao número de negócios realizados e a posição compradora ou vendedora dos comitentes, confirma-se que os clientes particulares foram os que mais compraram e venderam, representando cerca de 64,03% e 59,21% respectivamente.

Comitente	Compra	(%)	Venda	(%)
INDIVIDUAL	664,00	64,03%	614,00	59,21%
INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	211,00	20,35%	350,00	33,75%
EMPRESA	162,00	15,62%	73,00	7,04%
Total Geral	1 037,00	100,00%	1 037,00	100,00%



Análise gráfica dos comitentes finais:

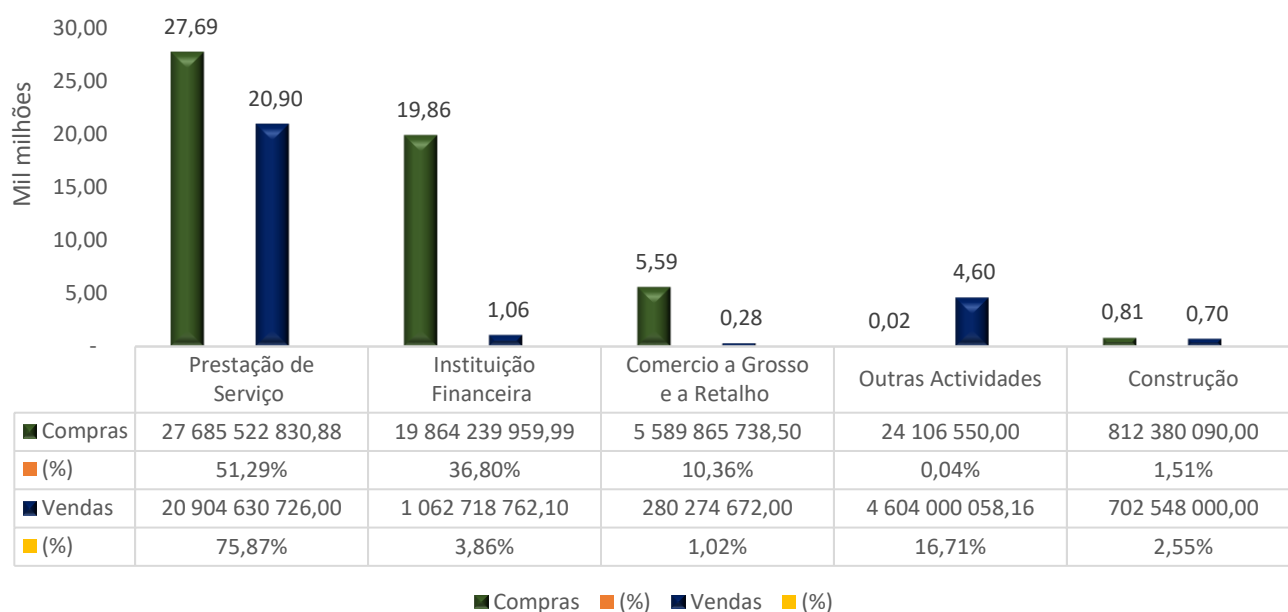


Figura 19 - Participação das empresas por sector de actividade

Ao analisarmos os dados numa óptica sectorial, constatamos que, as instituições financeiras, foram as que mais negociaram, na posição compradora com um total de KZ 2.75 bilhões na posição compradora, já na posição vendedora, com um total KZ 2.74 bilhões.



LIQUIDAÇÃO E CUSTÓDIA

CONTAS ABERTAS

Durante o 1º trimestre de 2024, a Central de Valores Mobiliários verificou a abertura de **1 279** contas de registo individualizado, o que representa um decréscimo de 90.2% face ao período homólogo que contou com 13 070 contas. Ao longo do período, o mês de Março contou com o maior número de novos registos.

No final do período em análise encontravam-se sob custódia na CEVAMA® o total de **29 259** contas activas, o que engloba 31 contas de carteira própria dos membros, 26 contas de regularização e 29 202 contas de registo individualizado.

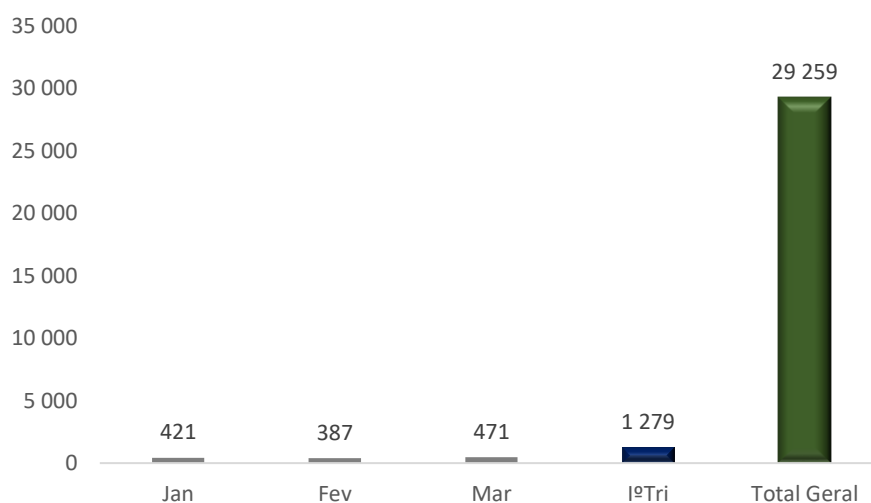


Figura 15 – Evolução das contas abertas

Durante o período em análise, a média de contas abertas por mês situou-se nas 426 contas, o que revela um decréscimo comparativamente ao 1º trimestre homólogo que se situou em 4 356.



Evolução trimestral

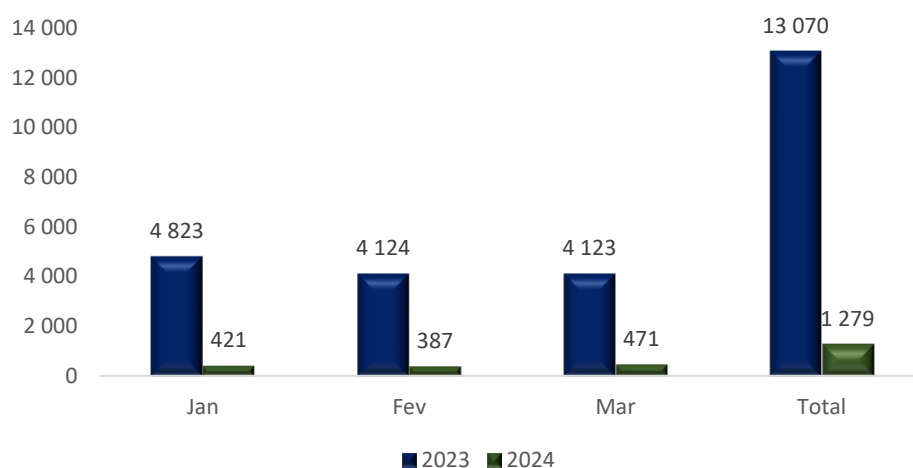


Figura 16 – Comparação das contas por trimestre

VALORES MOBILIÁRIOS SOB CUSTÓDIA

Dívida Pública

Foram efectuados depósitos de títulos do tesouro na ordem de **466 634 997** títulos, repartidos pelas seguintes tipologias: 272 100 131 Bilhetes do Tesouro (BT); e 195 070 221 Obrigações Não Reajustáveis (OT-NR) e 72 426 Obrigações do Tesouro em Moeda Externa, que em termos financeiros, representam um património na ordem dos **Kz 2 18 Bilhões**, equivalente a **USD 2 Bilhões**⁴. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de 48.32% sobre o montante financeiro de depósitos de títulos durante o 1º trimestre.

⁴ Conversão efetuada a taxa de câmbio média do BNA referente ao trimestre em análise (829635).

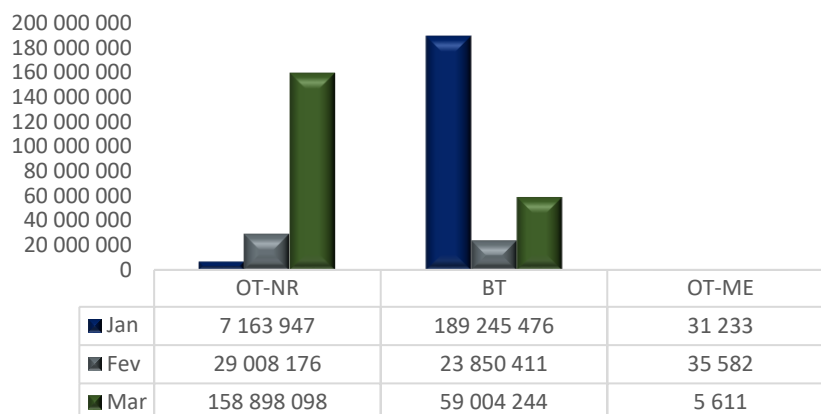


Figura 17 – Quantidade Custodiada

No que concerne ao acumulado, o 1º trimestre fechou com o total de 757 209 120 títulos, representado um montante financeiro de Kz **6,45Bilhões**, equivalente a mais de USD **7,77 bilhões** que comparado com os 68 900 323 títulos do período homólogo representa um aumento na ordem dos 998,99% motivado pela custódia de emissões em moeda estrangeira (OT-ME). No que concerne ao montante financeiro, registou-se igualmente um aumento 54,92%.

Do período em análise as Obrigações do Tesouro Não Reajustáveis representavam 41,35% dos activos sob custódia, sendo 0,02% obrigação tesouro em Moeda Externa, 58,64% a Bilhetes do Tesouro e o remanescente, a Obrigações Indexadas ao Dólar Americano.

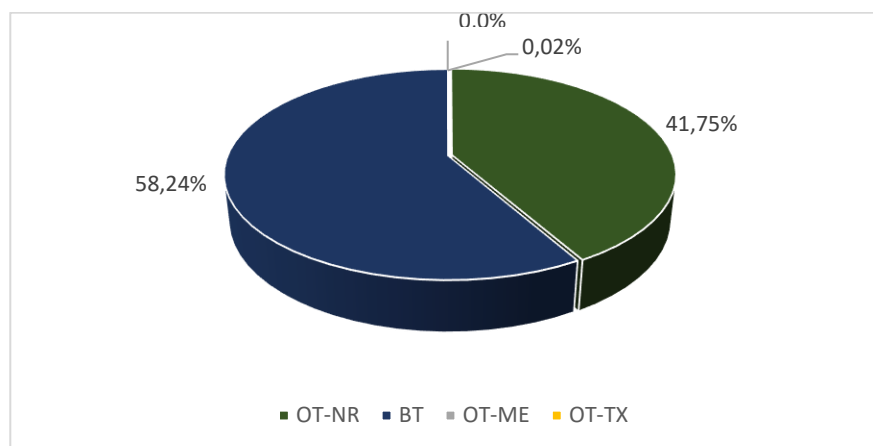


Figura 18– Tipologia custodiada 1º. Trimestre

Dívida Privada

Durante o 1º trimestre a Central de Custódia de Valores Mobiliários registou a integração de um Fundo de investimento fechado, denominado Fundo BFA FLASH PLUS, com um volume de 11 932 922 de Unidade de Participação avaliado em mais de kz 11 mil milhões.

Em termos absolutos, o número de emissões privadas, somavam um total de 22 emissões e um volume de 1 516 971 786, avaliado em Kz 1,87 Bilhões, tendo em conta o valor nominal de integração, equivalente a USD 2 27 Bilhões,.

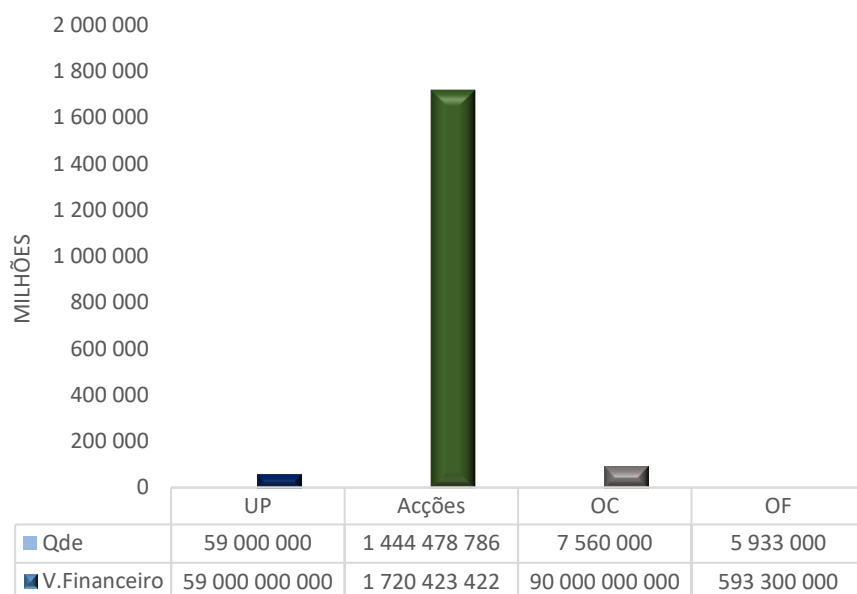


Figura 19 – Valor financeiro stock de Dívida Privada

- O segmento de Acções Ordinárias, com um número de 13 emissões, cujo montante financeiro avaliado em mais de Kz 1,72 mil milhões, correspondendo a USD 2 073 milhões, representando 91,42% do total das emissões privadas;
- As emissões de Unidades de Participação, com um número total de 6 emissões, cujo montante financeiro avaliado em Kz 59 mil milhões, correspondendo a USD 71 milhões, representando 3.16%;
- As Obrigações corporativas com um total de 2 emissões cujo montante financeiro de KZ 90 mil milhões correspondendo a USD 108 milhões representando 4.77% do total custodiado na Central de Valores Mobiliários.



- As Obrigações Fraccionadas do Banco YETU com montante financeiro de KZ 593 milhões correspondendo a USD 717 mil representando 0,03% do total custodiado na Central de Valores Mobiliários;

Tipologia de Valores Mobiliários		
Acções	Quantidade	M. Financeiro
AUREA	6 100.00	610 000 000.00
YETU	9 000 000.00	9 000 000 000.00
KEVE	10 000 000.00	20 000 000 000.00
BODIVA	100 000.00	900 000 000.00
BCI	100 000.00	82 100 000 000.00
BPC	1 060 906 689.00	1 060 906 689 000.00
BAI	19 450 000.00	157 545 000 000.00
BSOL	21 299 907.00	30 000 066 000.41
BCGA	20 000 000.00	60 000 000 000.00
BE	282 812 500.00	271 500 000 000.00
ACREP	1 803 590.00	5 861 667 500.00
NOSSA	2 000 000.00	5 000 000 000.00
BCS	17 000 000.00	17 000 000 000.00
Unidades de Participação		
BFA OPORTUNIDADES XVIII	10 000 000.00	11 000 000 000.00
Fundo BFA Oportunidades XIX	15 000 000.00	10 000 000 000.00
Fundo BFA Private V	10 000 000.00	15 000 000 000.00
Fundo BFA Private IV	3 000 000.00	10 000 000 000.00
Fundo BFA Futuro	10 000 000.00	3 000 000 000.00
BFA OPORTUNIDADES XIV	11 000 000.00	10 000 000 000.00
Obrigações Corporativas		
Sonangol	7 500 000	75 000 000 000.00
Griner	60 000	15 000 000 000.00
Obrigações Fraccionadas		
YETU	5 933 000	593 300 000.00
Total	1 516 971 786	1 870 016 722 500.41

Figura 20 – Repartição das Emissões Privadas



Durante o período em análise a dívida privada correspondia a 23% do montante custodiado pela CEVAMA®.

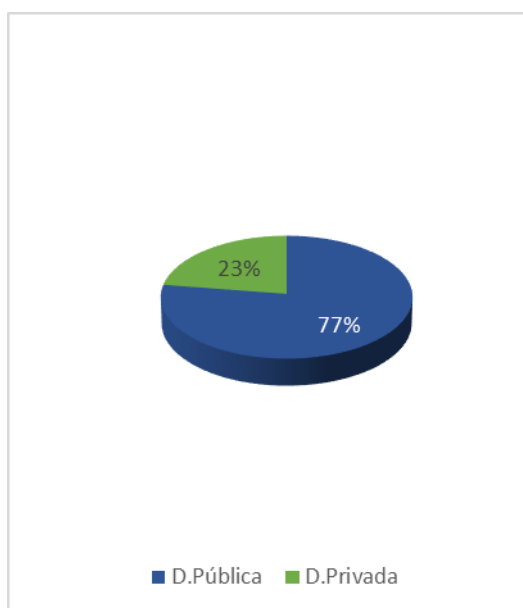


Figura 21 – Comparação Dívida Pública vs. Dívida Privada

LIQUIDAÇÃO DE OPERAÇÕES

Mercado Primário - Portal do Investidor

Durante o período em análise foram liquidados 1 591 negócios, perfazendo um montante financeiro de Kz 14 28 mil milhões equivalente a mais de USD 17 milhões. Comparativamente ao trimestre homólogo, houve um aumento de 241%.

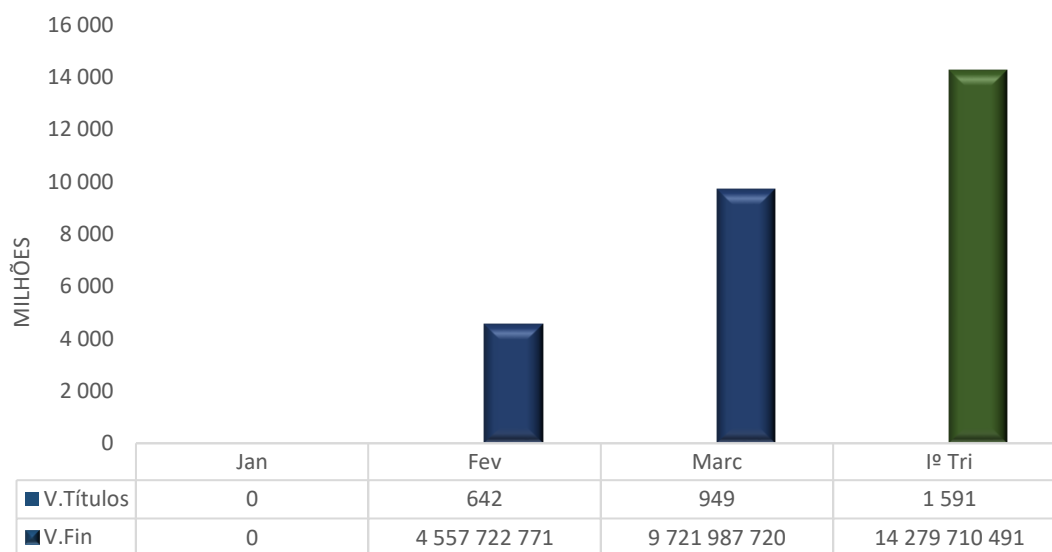


Figura 22 – Volume de títulos e Montantes Liquidados

No que concerne à tipologia de valor mobiliário, durante o período em análise, o Ministério das Finanças em representação do emitente estado, disponibilizou apenas obrigações não reajustáveis (OT-NR).

Mercado Secundário

De Janeiro à Março, foram liquidados 1 037 negócios, das quais 8 em Moeda Externa e 1 029 em Kwanza, que correspondeu a uma cifra de mais de Kz 1215 Bilhões, perfazendo o equivalente a mais de USD 1 45Bilhões. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de 260.69% sobre o montante liquidado.

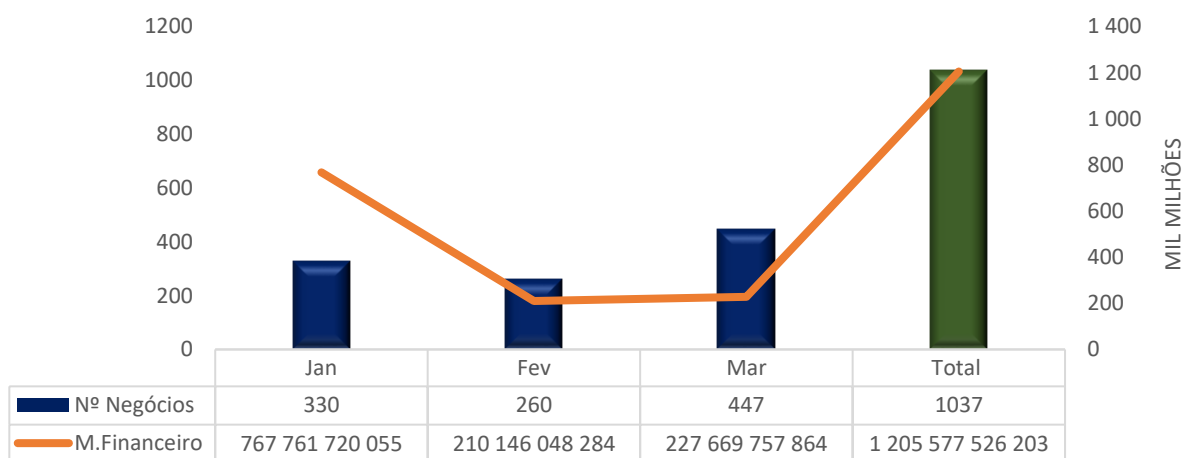


Figura 24 – N.º de Negócios e Montantes Liquidados

EVENTOS PROCESSADOS (PAGAMENTO DE JUROS E REEMBOLSOS ETC.)

Durante o 1º trimestre, foram processados 145 eventos de distribuição de rendimentos, nomeadamente, 121 pagamentos de cupão e 24 resgates. Em termos de volume foram resgatados 174 665 406 títulos. No âmbito geral foram liquidados mais de Kz 798 mil milhões, equivalentes a USD 961 milhões, conforme ilustra o gráfico.

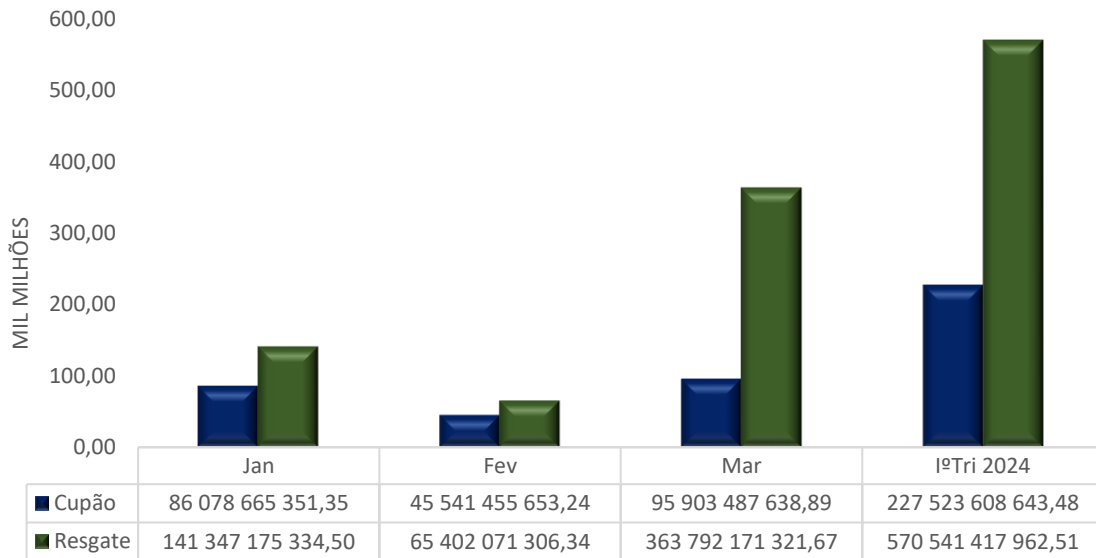


Gráfico 26 - Eventos de Distribuição de Rendimento

Comparativamente ao período homólogo registou-se um aumento na ordem dos 82.95%.

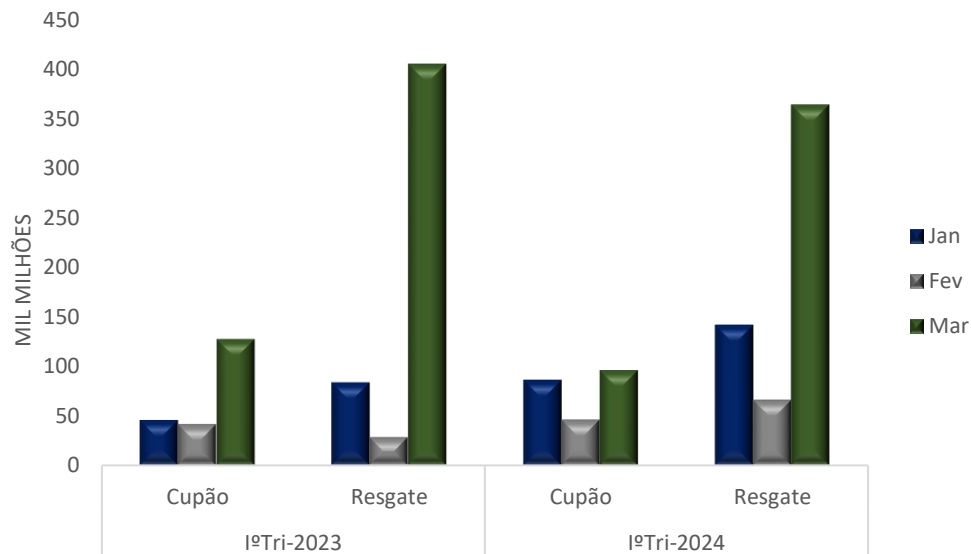


Gráfico 27 – Comparação 1º trimestre de 2023 vs. 1º trimestre de 2024



AGÊNCIA NACIONAL DE NUMERAÇÃO

A CEVAMA®, no âmbito das funções que lhe são cometidas e enquanto Agência Nacional de Codificação, atribuiu durante o 1º trimestre de 2024, 72 novos códigos ISIN, CFI e FISN. Em 31 de março encontravam-se activos 310 códigos ISIN e respectivos códigos CFI e FISN.

FACTOS RELEVANTES

Factos Relevantes		
Nº	Descrição	Observações
1	Bolsa de Mercadorias	Elaboração das bases para a implementação da Bolsa de Mercadorias
2	Oferta Pública	Realização da Oferta Pública de Venda e Subscrição das Acções da ACREP
3	Desmaterialização	Desmaterialização das Unidades de Participação - BFA Oportunidades XVIII
4	Admissão de Membros	KYROS SDVM; SAFIRA SDVM; FINCREST SDVM
5	Dividendos	Pagamento de Dividendos aos Accionistas do BAI e do BCGA
Quadro Regulatório		
1	Programa de Privatizações	Decreto Presidencial nº26/24 de 11 de Janeiro - Aprova o aditamento do referido programa para 2023-2026
2	Programa de Privatizações	Despacho nº 76/24 de 26 de Março - Privatização de 30% das Acções da ENSA via IPO
3	Programa de Privatizações	Despacho nº 66/24 de 13 de Março - Privatização de 30% da BODIVA
4	Programa de Privatizações	Despacho nº 20/24 de 13 de Março - Privatização de 15% da TV CABO Angola
5	OPV & OPS - ACREP	Informativo Nº 02-24/BODIVA- SGMR, Realização da Sessão Especial de Mercado Regulamentado