



BOLSA DE VALORES
CABO VERDE

Newsletter

Newsletter BVC Nº6
Dezembro 2020

NOTA INTRODUTÓRIA

A presente Newsletter apresenta de forma sucinta as principais informações apresentadas no relatório das Operações de Bolsa realizadas durante o 3º Trimestre (3T) de 2020, relativas ao Mercado Primário (MP), Mercado Secundário (MS) e Eventos Corporativos.

Tanto a nível mundial como em Cabo Verde, o 3T foi marcado, essencialmente, pelo desconfinamento gradual da economia e surgimento de uma espécie de 2ª vaga de casos de Covid-19.

Em Cabo Verde, de acordo com os dados do Ministério das Finanças, devido à Covid-19, o PIB deverá reduzir 6,8%, podendo chegar a -8,5%, afetando não só o mercado de trabalho com perda de cerca de 19,8 mil empregos, como também o consumo e investimentos.

Em relação ao mercado de capitais, verificou-se uma boa retoma de operações no MS, registando-se durante o 3º Trimestre um volume de transações a rondar os 37 mil contos, representado cerca de 85% do total do volume de transações realizadas desde o início de 2020. A nível do MP, além da realização da Oferta Particular ELECTRA, efetivaram-se três leilões da dívida pública (no 3T de 2019 foram 9) num montante que ascende a 1.210.540.250\$.

No final do 3T de 2020, a capitalização bolsista situava-se em 79.930.857.829\$, tendo registado uma variação positiva de 3% face ao registado a 30 de setembro de 2019, representando cerca de 41% do PIB de Cabo Verde (sem considerar o valor do PIB impactado pela Covid-19).

ÍNDICE

1 - Principais indicadores do mercado	3
2 - Evolução da capitalização bolsista e cotações	3
3 - Operações realizadas em Mercado Primário	4
4 - Operações realizadas em Mercado Secundário	5
5 - Eventos corporativo	6
6 - Transferências	7
7 - Emissão de códigos ISIN	7
8 - Considerações Finais	8

ÍNDICE DE TABELA

Tabela 1 - Principais indicadores do mercado do 3º Trimestre 2020	3
Tabela 2 - Distribuição da Capitalização bolsista	3
Tabela 3 - Volume de operações no MP por tipo de operação	4
Tabela 4 - Volume de operações no MP por instituição	5
Tabela 5 - Volume Transações globais por tipo de título	6
Tabela 6 - Volume de transações por operador	6
Tabela 7 - Montante de Juros Vencidos por emitente	6
Tabela 8 - Montante Amortizações Vencidas por emitente	7

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 - Evolução da cotação das Ações	4
Figura 2 - Volume global de transações em MS	5
Figura 3 - Número de títulos codificados por Emitente	7

1. Principais indicadores do mercado

Tabela 1 - Principais indicadores do mercado do 3º Trimestre 2020

Títulos Cotados	3º T 18	3º T 19	3º T 20	Peso (%)	Var 19/20
Nº Empresas Cotadas – Equity	4	4	4	2,2%	0,0%
Nº Corporate Bond Cotadas	10	10	6	3,2%	-40,0%
Nº Municipal Bond Cotadas	2	2	2	1,1%	0,0%
Nº Títulos do Tesouro (BT e OT)	182	184	174	93,5%	-5,4%
TOTAL	198	200	186	100,0%	-7,0%
" " " " " "					
Transações e Capitz. Bolsist	3º T 18	3º T 19	3º T 20	Peso (%)	Var 19/20
Volume Operações MP ¹	4 033 253 741,00	3 057 768 600,00	1 811 720 250,00		-40,8%
Volume Transações MS	3 953 870,00	1 861 560,00	37 652 211,00		1922,6%
- Em Bolsa	3 953 870,00	539 160,00	37 318 311,00		6821,6%
- Fora de Bolsa		1 322 400,00	333 900,00		-74,8%
N! de Transações no MS	5	4	25		525,0%
Principais Indicadores	3º T 18	3º T 19	3º T 20	Peso (%)	Var 19/20
Capitalz. Bol Global	72 698 039 828	77 636 919 946	79 930 857 829	100,0%	3,0%
Capitalz. Seg Equity	7 106 432 500	6 835 745 950	7 072 795 500	8,8%	3,5%
Capitalz. Seg Corp Bond	5 964 762 328	4 600 188 996	4 072 342 329	5,1%	-11,5%
Capitalz. Seg OT e BT	59 626 845 000	66 200 985 000	68 785 720 000	86,1%	3,9%
(%) Cap. Bol. Global / PIB ²	40,52%	39,99%	41,17%		3,0%
Turnover Ratio (%) ³	0,005%	0,002%	0,047%		" "
" " " " " "					

Para efeitos do cálculo do volume de operações em MP, considerou-se o valor de emissão dos BT "a Desconto", isto é, Preço de subscrição * quantidade emitida. Contudo na carteira do Investidor o Montante registado é feito pelo valor Nominal * Quantidade emitida.

Foi utilizado o valor do PIB divulgado pelo Ministério das Finanças

TurnOver Ratio = Volume transacionado no MS / Capitalização Bolsista

2. Evolução da capitalização bolsista e cotações

2.1 Capitalização bolsista

A 30 de setembro de 2020, a capitalização bolsista situava-se em 79.930.857.829\$, originando uma variação positiva de 3% face ao registado no final do 3T do ano anterior e representando cerca de 41% do PIB de Cabo Verde, sem considerar o valor do PIB impactado pela Covid-19.

Os Títulos do Tesouro (TT) continuaram com maior peso na capitalização bolsista global, representado cerca de 86%, após uma variação positiva de cerca de 4% em relação ao período homólogo de 2019.

Tabela 2 - Distribuição da Capitalização bolsista

	3º T 18	3º T 19	3º T 20	Peso (%)	Var 19/20
Capitalz. Bol Global	72 698 039 828	77 636 919 946	79 930 857 829	100,0%	3,0%
Capitalz. Seg Equity	7 106 432 500	6 835 745 950	7 072 795 500	8,8%	3,5%
Capitalz. Seg Corp Bond	5 964 762 328	4 600 188 996	4 072 342 329	5,1%	-11,5%
Capitalz. Seg OT e BT	59 626 845 000	66 200 985 000	68 785 720 000	86,1%	3,9%
(%) Cap. Bol. Global / PIB ¹	40,52%	39,99%	41,17%		3,0%

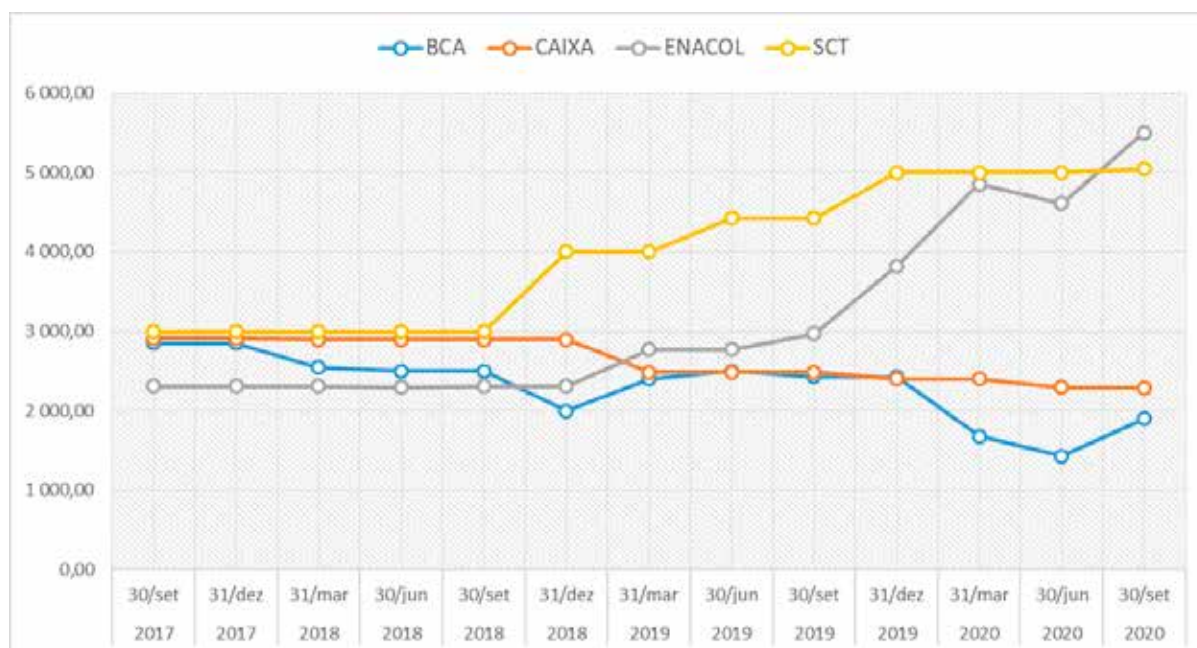
1 - Foi utilizado o valor do PIB divulgado pelo Ministério das Finanças

2.2 Mercado de cotações oficiais

Em 30 de setembro de 2020 estavam admitidos à cotação no mercado de cotações oficiais da BVC um total de 186 títulos: 174 Títulos do Tesouro, 6 Obrigações Corporate, 2 Obrigações Municipais e 4 Ações Ordinárias.

As ações da Enacol e do BCA tiveram variações positivas na cotação fixando-se a cotação do fecho relativo em 5.500\$00 e 1.900\$00, respetivamente. A cotação das ações da SCT manteve-se inalterada (cotação de 5.050\$00) enquanto que as ações da CECV registaram uma ligeira descida cifrando em 2.290\$00.

Figura 1 - Evolução da cotação das Ações



3. Operações realizadas em Mercado Primário

Durante o 3T de 2020, o volume global de operações no MP foi de 1.811.720.250\$, registando-se uma variação negativa de cerca de 41%, em relação período homólogo.

Registaram-se três operações sobre TT, de entre as quais dois leilões de Obrigações do Tesouro (OT) e um leilão de Bilhetes do Tesouro (BT). Igualmente, verificou-se a realização de uma Oferta Particular no montante de 601.180.000\$.

Tabela 3 - Volume de operações no MP por tipo de operação

Tipo de Operação	3º T 18	3º T 19	3º T 20	Peso (%)	Var 19/20
Colocação Privada - Unlisted	0,00	0,00	601 180 000,00	33%	
Leilões Títulos do Tesouro	4 033 253 741,00	3 026 359 950,00	1 210 540 250,00	67%	-60%
Venda direta - Unlisted	0,00	31 408 650,00	0,00	0%	-100%
Total Geral	4 033 253 741,00	3 057 768 600,00	1 811 720 250,00	100%	-41%

Em termos de colocações por Instituição, neste 3T de 2020, o BCA e o iiB foram as instituições com maior volume de colocações tendo subscrito 49,5% e 29,2%, respetivamente, do volume global emitido.

Tabela 4 - Volume de operações no MP por instituição

Instituição	3º T 18	3º T 19	3º T 20	Peso (%)	Var 19/20
Banco BAI CV	173 508 000,00	2 539 950,00	500 000,00	0,0%	-80,3%
BCA	2 407 566 419,00	1 455 095 583,00	896 999 050,00	49,5%	-38,4%
BCN	0	1 661 499,00	147 168 050,00	8,1%	8.757,5%
BI	128 857 000,00	929 250,00	68 049 000,00	3,8%	7.223,0%
CAIXA	388 820 838,00	301 593 343,00	89 668 050,00	4,9%	-70,3%
ECOBANK	39 160 484,00	26 918 000,00	0	0,0%	-100,0%
iiB	171 428 000,00	0	529 668 050,00	29,2%	
INPS	723 913 000,00	1 269 030 975,00	79 668 050,00	4,4%	-93,7%
Total Geral	4 033 253 741,00	3 057 768 600,00	1 811 720 250,00	100%	-41%

4. Operações em Mercado Secundário

Durante o 3T de 2020, o volume global de transações no MS foi de 37.652.211\$, representando uma variação positiva de cerca de mais de 1.900% face ao mesmo período do ano passado, estando incluído o segmento mercado fora de bolsa tanto para títulos cotados (listed) como para títulos não cotados (unlisted). Ademais, importa referir que ocorreram 25 transações durante este Trimestre.

Gráfico 2 Volume global de transações em MS



No 3T de 2020, ao contrário do 3T de 2019, o segmento de Mercado de bolsa foi o segmento com maior volume de transações. Não se registaram transações em mercado fora de bolsa – para títulos cotados (listed), como ocorreu no 3º trimestre de 2019.

Relativamente à distribuição do volume de transações no MS de bolsa por tipo de título, observa-se que as Obrigações do Tesouro tiveram uma boa dinâmica, representando a maior fatia em termos do volume de transação, com cerca de 85% do volume global.

Tabela 5 – Volume Transações globais por tipo de título

Tipo de título	3º T 18	3º T 19	3º T 20	Peso (%)	Var 19/20
Ações	1 271 870,00	1 361 560,00	5 843 710,00	15,5%	329,2%
Obrigações Diversas	8 700 000,00	0	0	0,0%	
OT	3 000 000,00	500 000,00	31 808 501,00	84,5%	6.261,7%
Total Geral	12 971 870,00	1 861 560,00	37 652 211,00	100%	1.923%

Analisado o volume de transações no MS de bolsa por Banco Operador, constata-se que o iiB foi o Operador com maior dinâmica em termos do volume de operações, tendo transacionado (movimentos de compra) cerca de 53% do volume total.

Tabela 6 – Volume de transações por operador

Operador	3º T 18	3º T 19	3º T 20	Peso (%)	Var 19/20
Banco BAI CV	8 700 000,00	0	11 808 501,00	31,4%	
BCA	3 953 870,00	39 160,00	2 129 710,00	5,7%	5.338,5%
BCN	0	500 000,00	2 284 000,00	6,1%	356,8%
BI	318 000,00	0	0	0,0%	
CAIXA	0	1 322 400,00	1 430 000,00	3,8%	8,1%
iiB	0	0	20 000 000,00	53,1%	
Total Geral	12 971 870,00	1 861 560	37 652 211,00	100%	1.923%

5. Eventos Corporativos

5.1 - Juros Vencidos

O montante dos juros vencidos no 3T de 2020 foi de 868.464.237\$ representando uma variação negativa de cerca de 0.5% face ao mesmo período do ano transato.

O ESTADO DE CABO VERDE foi a entidade com maior volume de juros vencidos, tendo processado um montante de 759.545.305\$, o que representa 87,5% do volume global, situação explicada pelo elevado número de TT registados na CLC.

Tabela 7 - Montante de Juros Vencidos por emitente

Emitente	3º T 18	3º T 19	3º T 20	Peso (%)	Var 19/20
ASA	12 500 000,00	12 500 000,00	12 500 000,00	1,4%	0,0%
BIA	15 937 500,00			0,0%	
CVFF	36 224 700,00	36 224 700,00	25 850 200,00	3,0%	-28,6%
ECOBANK	6 625 000,00	6 625 000,00	6 625 000,00	0,8%	0,0%
ELECTRA	19 838 941,00	19 838 941,00	19 838 940,00	2,3%	0,0%
EMPROFAC	2 083 333,33	1 250 000,00	416 666,67	0,0%	-66,7%
GOVERNO CV	647 975 376,62	746 445 497,83	759 545 305,97	87,5%	1,8%
IFH	55 575 000,00	38 532 500,00	33 007 500,00	3,8%	-14,3%
MUN. PRAIA	9 703 125,00	8 926 875,00	8 150 625,00	0,9%	-8,7%
MUN. SAL	3 449 999,83	2 989 999,80	2 529 999,78	0,3%	-15,4%
Total Geral	809 912 975,78	873 333 514	868 464 237,41	100%	-0,56%

5.2 - Amortizações

Foram processadas através da CLC, a nível de amortizações, um montante global de 2.834.033.334\$, após um decréscimo de cerca de 15% face ao período homólogo.

As OT amortizadas atingiram, durante o 3º Trimestre de 2020, o montante de 1.748.870.000,00 representando cerca de 62% do total das amortizações.

O maior volume de amortizações foi relativo a títulos emitidos pelo Governo de Cabo Verde no montante de 2.148.870.000\$, representando cerca de 76% do volume global.

Tabela 8 - Montante Amortizações Vencidas por emitente

Emitente	3º T 18	3º T 19	3º T 20	Peso (%)	Var 19/20
BI	500 000 000,00	0,00	0,00	0,0%	
CVFF	0,00	207 490 000,00	0,00	0,0%	-100,0%
ELECTRA	0,00	0,00	601 180 000,00	21,2%	
EMPROFAC	16 666 666,67	16 666 666,67	16 666 666,60	0,6%	0,0%
GOVERNO CV	2 027 170 000,00	3 020 540 000,00	2 148 870 000,00	75,8%	-28,9%
IFH	76 500 000,00	85 000 000,00	49 400 000,00	1,7%	-41,9%
MUN. PRAIA	11 250 000,00	11 250 000,00	11 250 000,00	0,4%	0,0%
MUN. SAL	6 666 667,00	6 666 667,00	6 666 667,00	0,2%	0,0%
Total Geral	2 638 253 333,67	3 347 613 334	2 834 033 333,60	100%	-15,3%

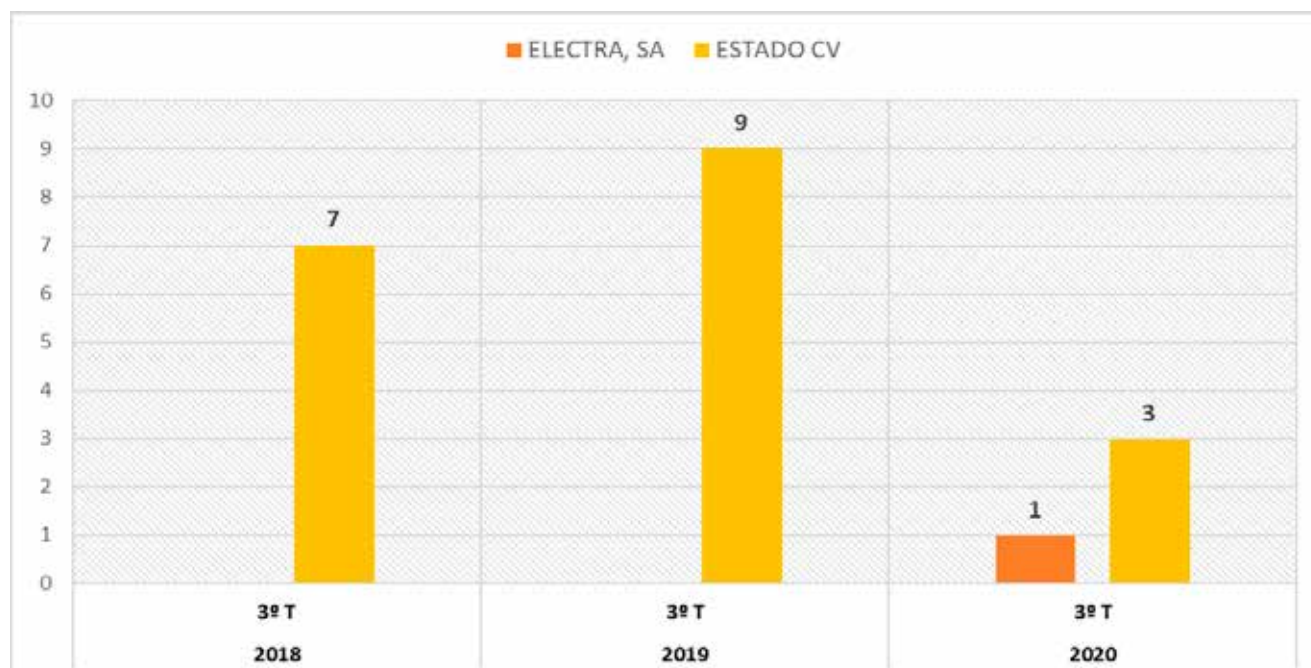
6. Transferências

Relativamente às transferências no 1º Semestre de 2020, conforme se pode consultar na tabela infra, no segmento acionista foram transferidas 86 ações com mudança de titularidade. Não ocorreram transferências para outros instrumentos.

7. Codificação ISIN

Durante o 3T de 2020, foram atribuídos 4 códigos ISIN, sendo que todos relativos aos leilões da Dívida Pública (3 na sequência dos leilões de TT e 1 na sequência de Oferta Particular).

Gráfico 3 - Número de títulos codificados por Emitente



8. Considerações Finais

No 3T de 2020, as operações de bolsa mantiveram a tendência dos trimestres anteriores no que diz respeito a operações no MP. Os TT continuam a ter o maior peso no MP. Relativamente ao MS, os sinais são incentivadores num momento de desconfinamento da economia, se atendermos ao volume de transações muito superior ao verificado durante o primeiro semestre de 2020. Merece destaque, igualmente, a variação positiva da cotação das ações do BCA e da Enacol face ao trimestre anterior.