

O MERCADO DE CAPITAIS E A BOLSA DE VALORES DE MOÇAMBIQUE



Maputo, 21 de Fevereiro de 2017

A **Introdução**

B **Fontes de Financiamento, Mercado de Capitais e Bolsa**

C **A Bolsa de Valores**

D **A BVM e os Mercados Internacionais**

E **Financiamento no Mercado de Capitais através da Bolsa**

F **Parcerias e Colaboração Inter-Institucional**

G **Principais Resultados e Prioridades do Plano para 2017**

H **Desafios e Perspectivas**

A.

Introdução

V.

No âmbito do desenvolvimento das economias, os Mercados de Capitais estruturados, com Bolsas de Valores eficientes, têm um papel crucial enquanto veículos que canalizam os recursos financeiros dos investidores na concretização dos projectos de investimento e expansão das empresas, com todas as vantagens para a dinamização dos mercados bolsistas :

- ✓ Redução dos custos de transacção, aumento da liquidez e fluidez dos investimentos;
- ✓ Alargamento da base de investidores, e das alternativas de financiamento;
- ✓ Acesso a maiores volumes de financiamento;
- ✓ Aumento da transparência e da confiança aos investidores;
- ✓ Maior desenvolvimento económico e social.

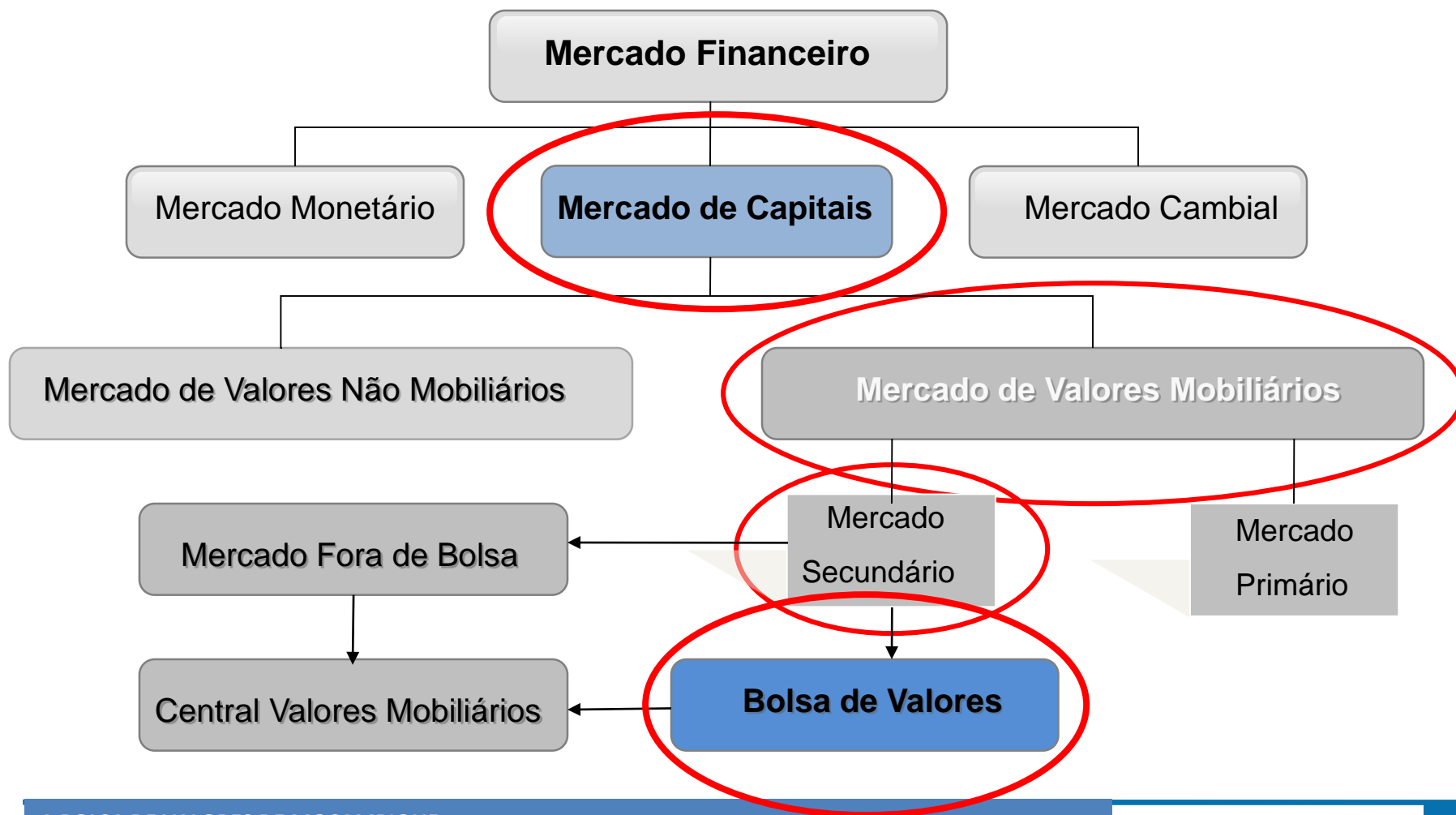
B.

Fontes de Financiamento, Mercado de Capitais e Bolsa

B'

- ✓ O desenvolvimento económico de um País só é possível se o Estado e as Empresas tiverem acesso a **fontes de financiamento** para satisfazerem as suas necessidades de investimento.
- ✓ Dentro do sistema financeiro, o **Mercado de Capitais** é um dos mercados mais relevantes no processo de financiamento das empresas, através dos seus instrumentos de financiamento de médio e longo prazo (obrigações, Papel Comercial, Fundos de Pensões e de Investimento), e dos instrumentos de financiamento com prazo indeterminado (acções).
- ✓ A **Bolsa de Valores** faz com que as necessidades de financiamento do Estado e das Empresas sejam satisfeitas pelos Investidores, através da captação das suas poupanças na compra de produtos do mercado de capitais (acções, obrigações e outros títulos).

Enquadramento do Mercado de Capitais no Mercado Financeiro



C.

A Bolsa de Valores

C'

Enquadramento Institucional

Com vista ao cumprimento de um dos objectivos da sua política económica, o desenvolvimento do Mercado de Capitais, o Governo criou a Bolsa de Valores de Moçambique em 1998, tendo arrancado no ano seguinte, com o objectivo de:

- ✓ **Diversificar as alternativas de financiamento;**
- ✓ **Promover a captação da poupança;**
- ✓ **Direccionar a conversão da poupança em investimento produtivo.**

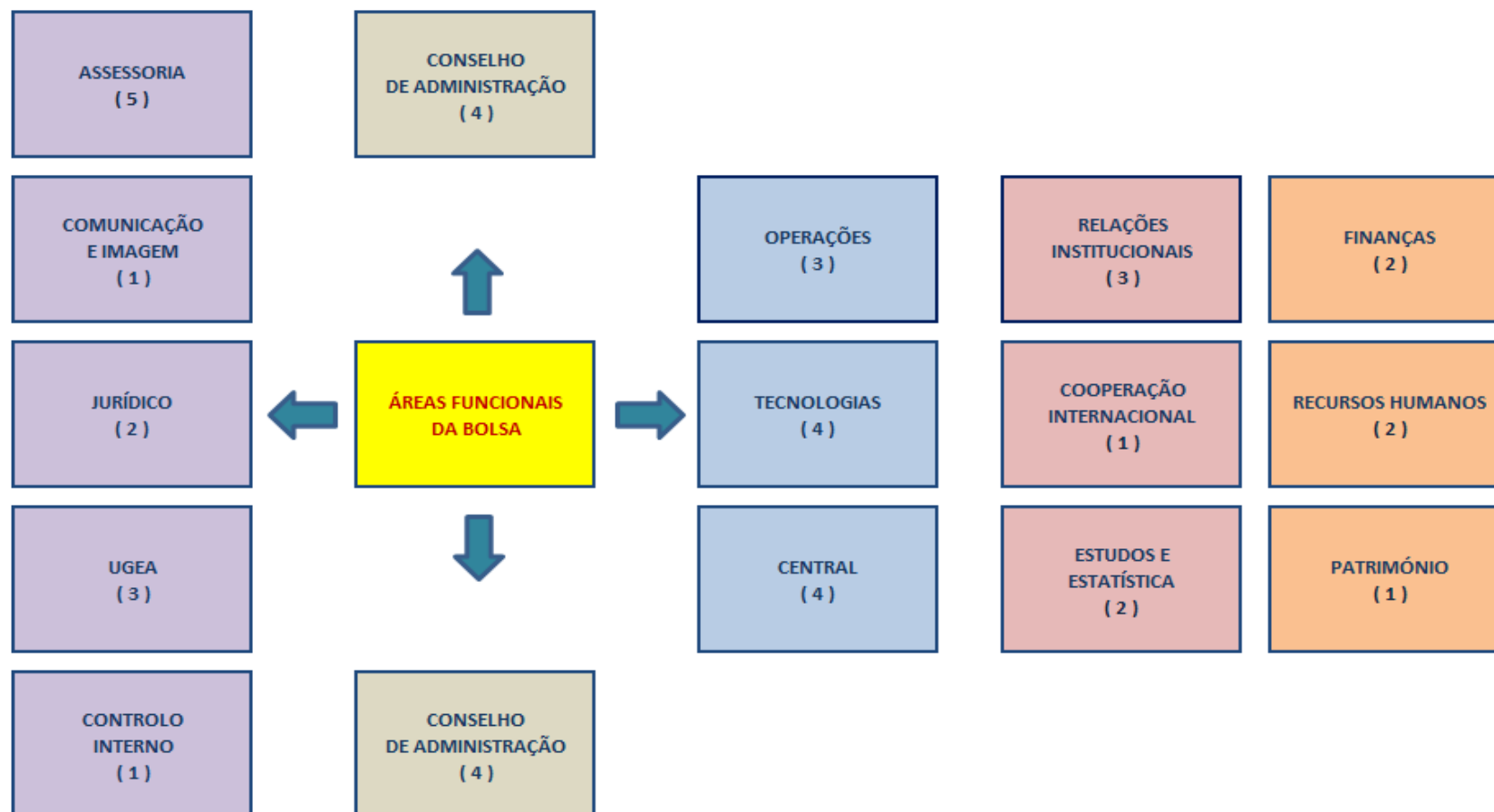
Missão, Visão e Valores da BVM

- Missão** Promover a captação, mobilização e alocação dos recursos financeiros, de forma eficiente, eficaz e transparente, para satisfazer as necessidades de financiamento dos agentes económicos, promovendo o desenvolvimento sustentável da economia.
- Visão** Ser referência na oferta de oportunidades de conversão da poupança em investimento produtivo, contribuindo para o crescimento da economia e para a inclusão social e financeira.
- Valores** Transparência, Credibilidade e Equidade ;
Conhecimento. Competência e Ética Profissional ;
Iniciativa, Inovação e Modernização ;
Parceria e Colaboração Institucional ;
Liderança e Valorização Pessoal ; Patriotismo e Responsabilidade Social.

Os Intervenientes na Bolsa



Áreas Funcionais da Bolsa de Valores

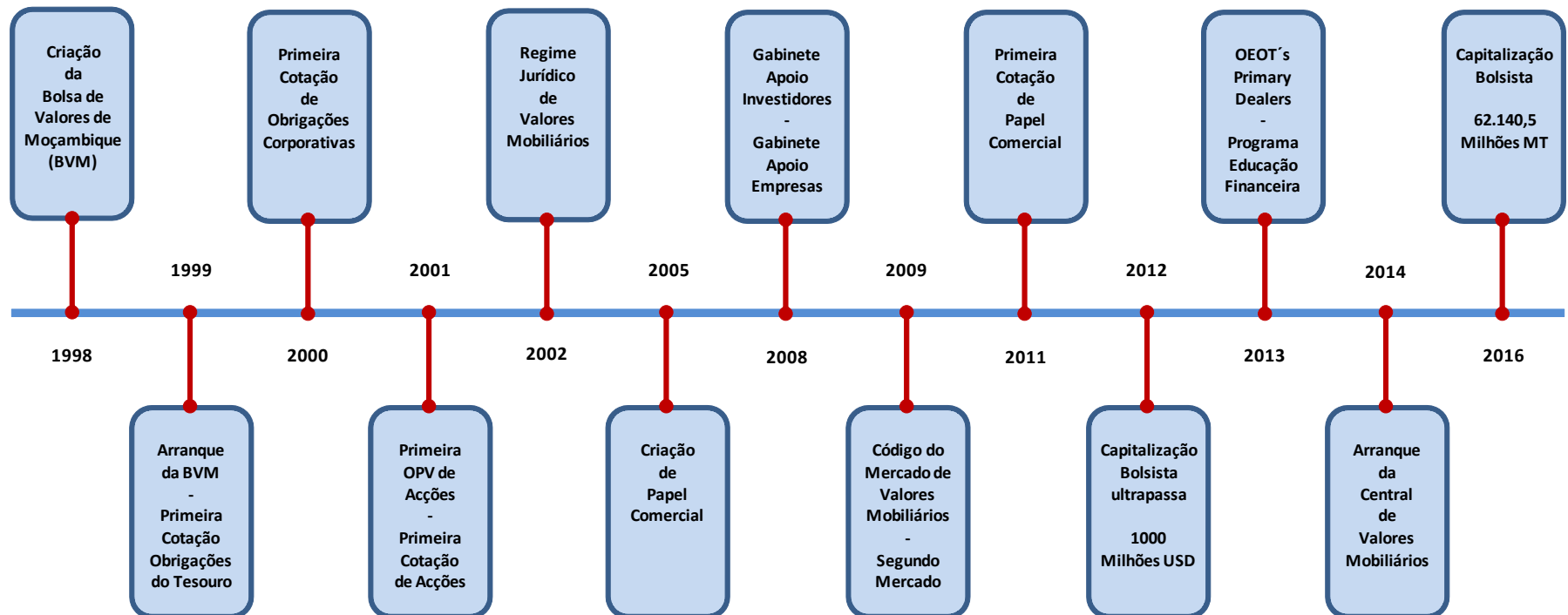


Serviços da Bolsa de Valores

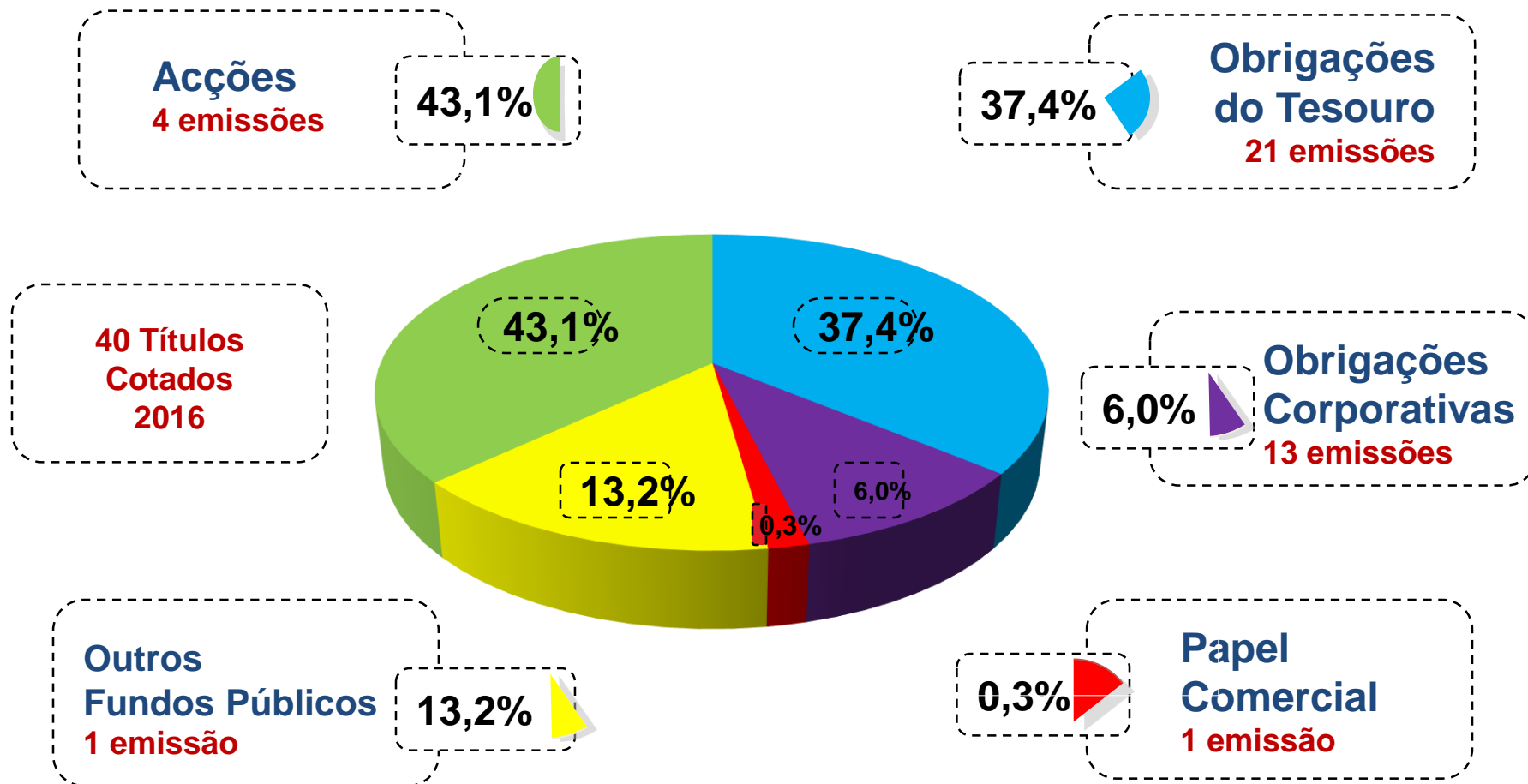
APOIO AO MERCADO E SEUS PARTICIPANTES	Mercados de bolsa e Prestação de Informação; Produtos, serviços e instrumentos financeiros; Divulgação da Bolsa e do mercado de capitais; Apoio ao Estado, às empresas e aos investidores; Admissão em bolsa de acções, obrigações e outros títulos.
NEGOCIAÇÃO DE TÍTULOS	Obrigações de Tesouro e Fundos Públicos; Obrigações Corporativas e Papel Comercial; Acções e Direitos; Unidades de Participação de Fundos de Investimento; Unidades de Participação de Fundos de Pensões.
CENTRAL DE VALORES MOBILIÁRIOS	Registo dos títulos emitidos e negociados em Moçambique; Registo individualizado dos seus titulares, emitentes e demais participantes; Compensação e liquidação financeira de operações com títulos.
AGÊNCIA NACIONAL DE CODIFICAÇÃO	Codificação internacional dos títulos emitidos e negociados em Moçambique; Codificação internacional dos Produtos e instrumentos financeiros emitidos em Moçambique.

A Bolsa de Valores

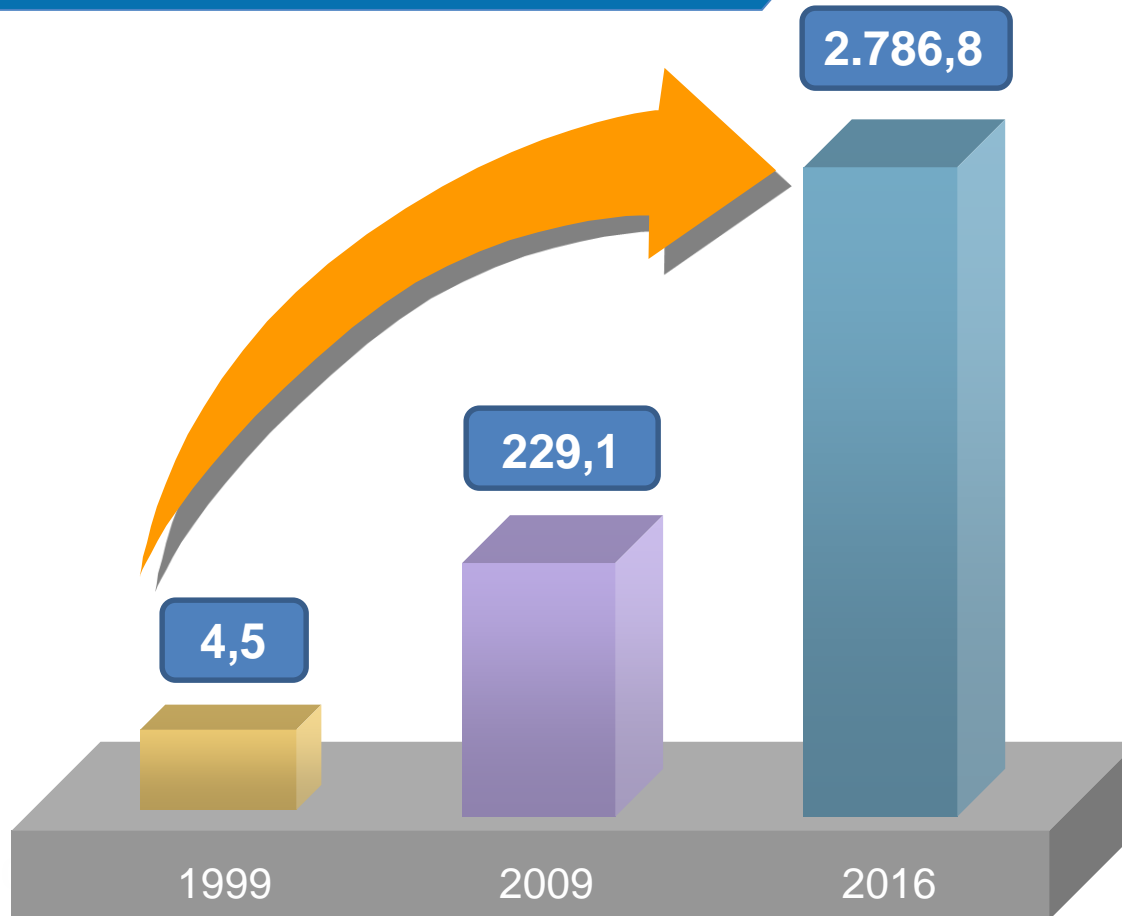
Datas Importantes da Bolsa de Valores



Capitalização Bolsista Por Categoria de Valores Mobiliários – Dezembro 2016



Evolução do Volume de Negócios (milhões MT)

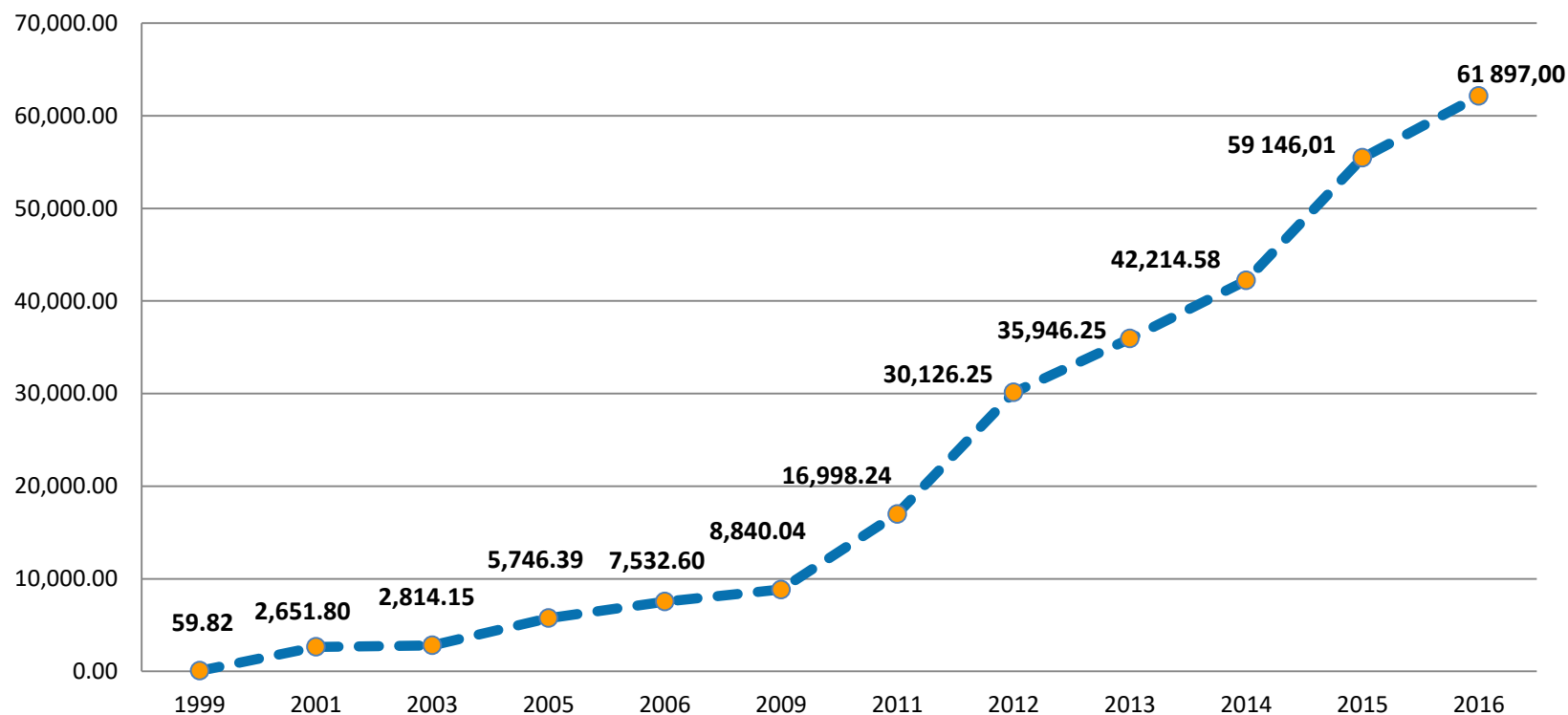


Evolução dos Principais Indicadores nos últimos 5 anos (2011 a 2016)

Indicadores Bolsistas	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Variação 2011-2016
Capitalização Bolsista (Milhões MT)	16 998	30 126	35 196	42 215	55 463	61 897	264,1%
Volume de Negócios (milhões MT)	374	1 795	2 026	4 607	14 863	2 787	645,2%
Número de Títulos Cotados (1999-2016)	37	49	64	82	98	104	181,1%
Turnover	2,2%	6,0%	5,8%	10,9%	26,8%	4,5%	104,6%

Evolução da Capitalização Bolsista

Capitalização Bolsista 1999 a 2016 (Milhões MT)



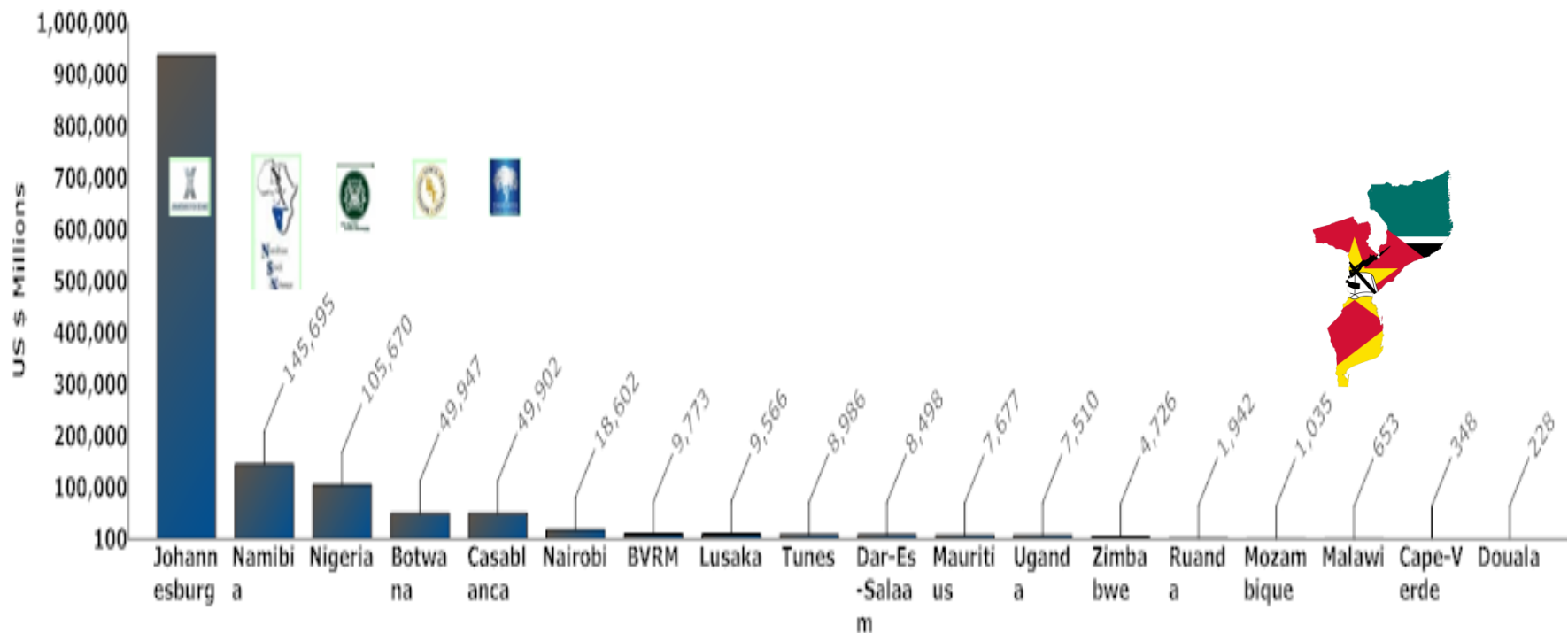
D.

D'

A BVM e os Mercados Internacionais

Capitalização Bolsista BVM vs Bolsas Africanas

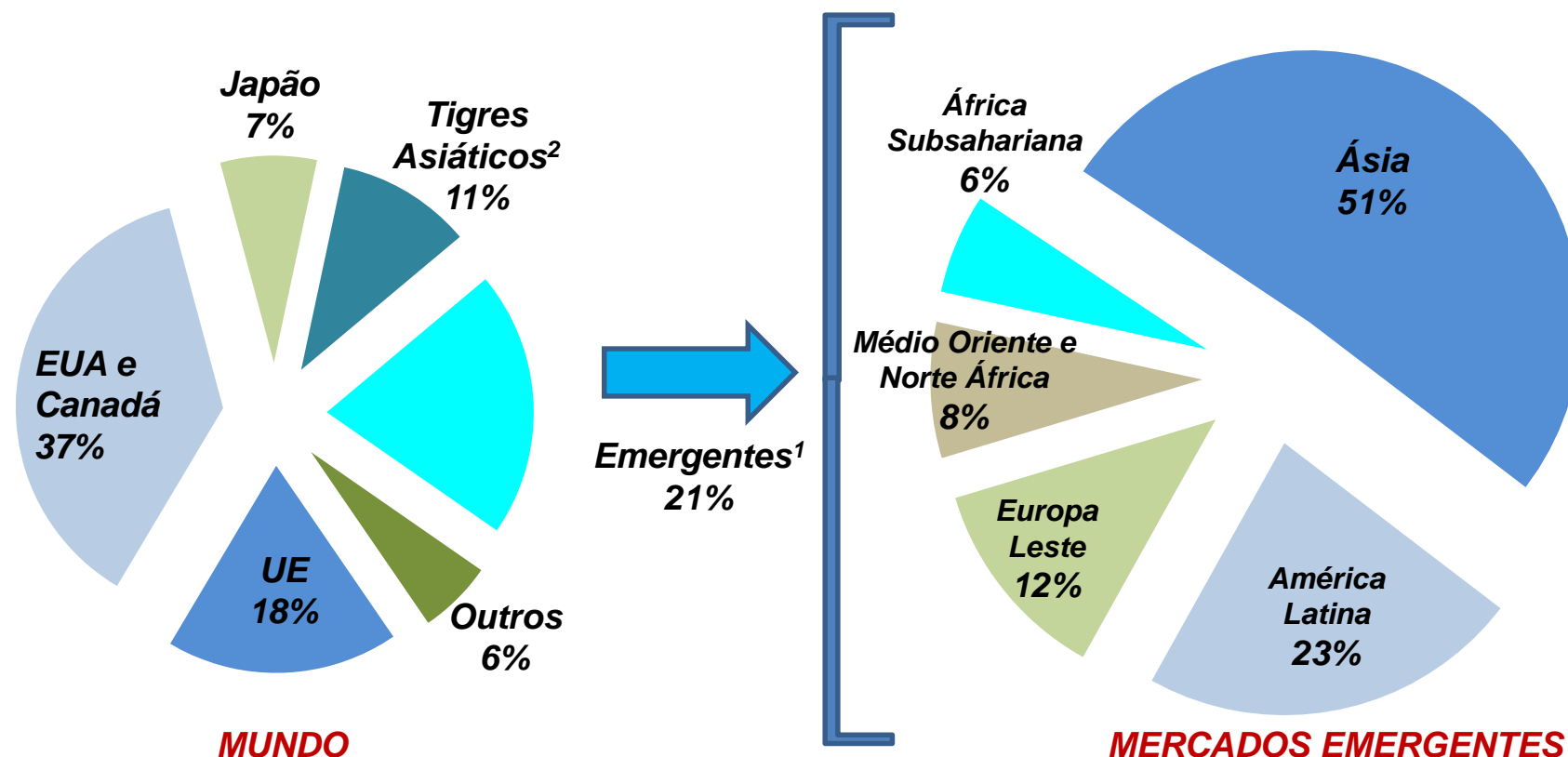
Capitalização Bolsista das Bolsas de Valores da Africa Sub-Sahariana (2013)



Fonte: Global Financial Stability Report, Abril 2013

Distribuição Capitalização Bolsista pelo Mundo

Capitalização Bolsista Mundial por Regiões



¹ Seleccionados de acordo com o agrupamento definido pelo World Economic Outlook (IMF) para as economias emergentes e em desenvolvimento

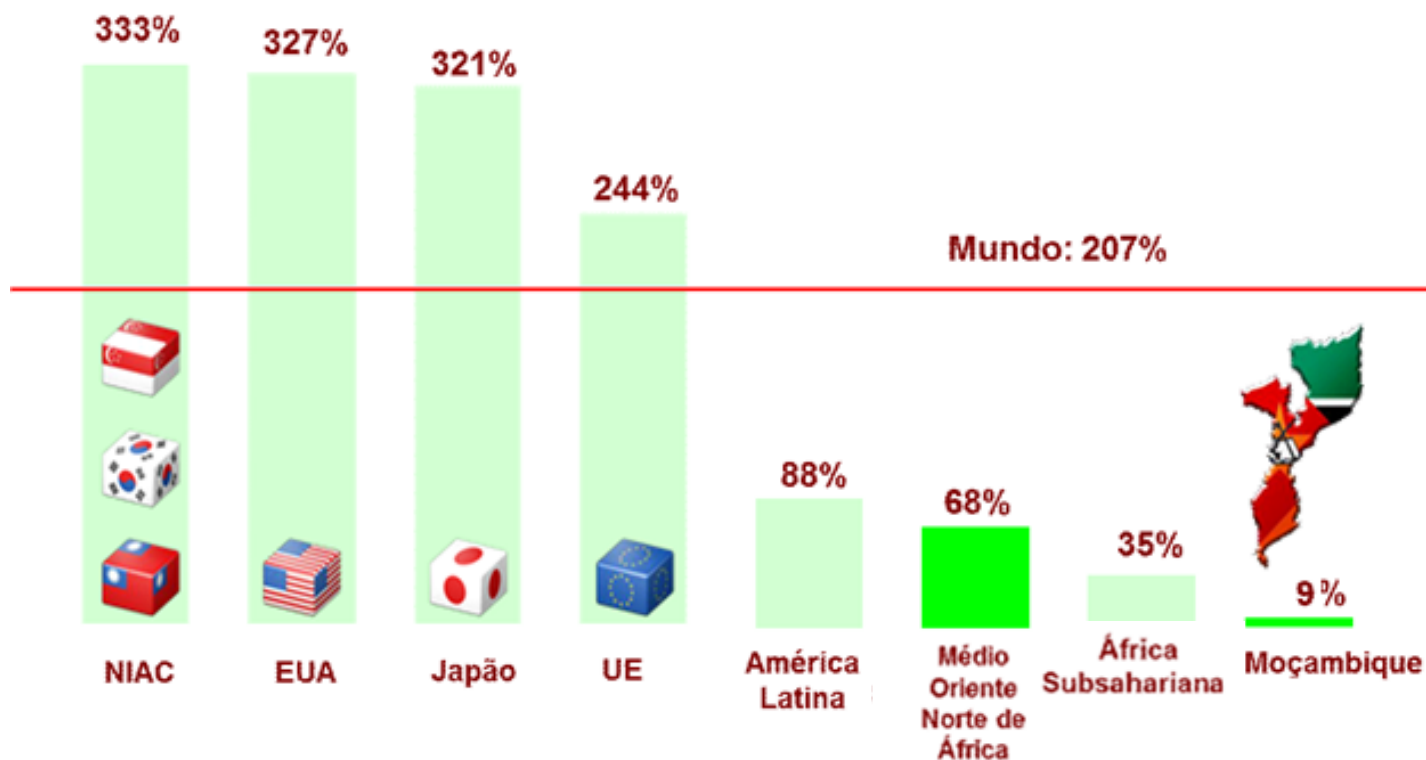
² Hong-Kong, Coreia do Sul, Singapura e Taiwan

Fonte: Global Financial Stability Report, Abril 2013

Evolução do Mercado Bolsista

Capitalização Bolsista / PIB País (%)

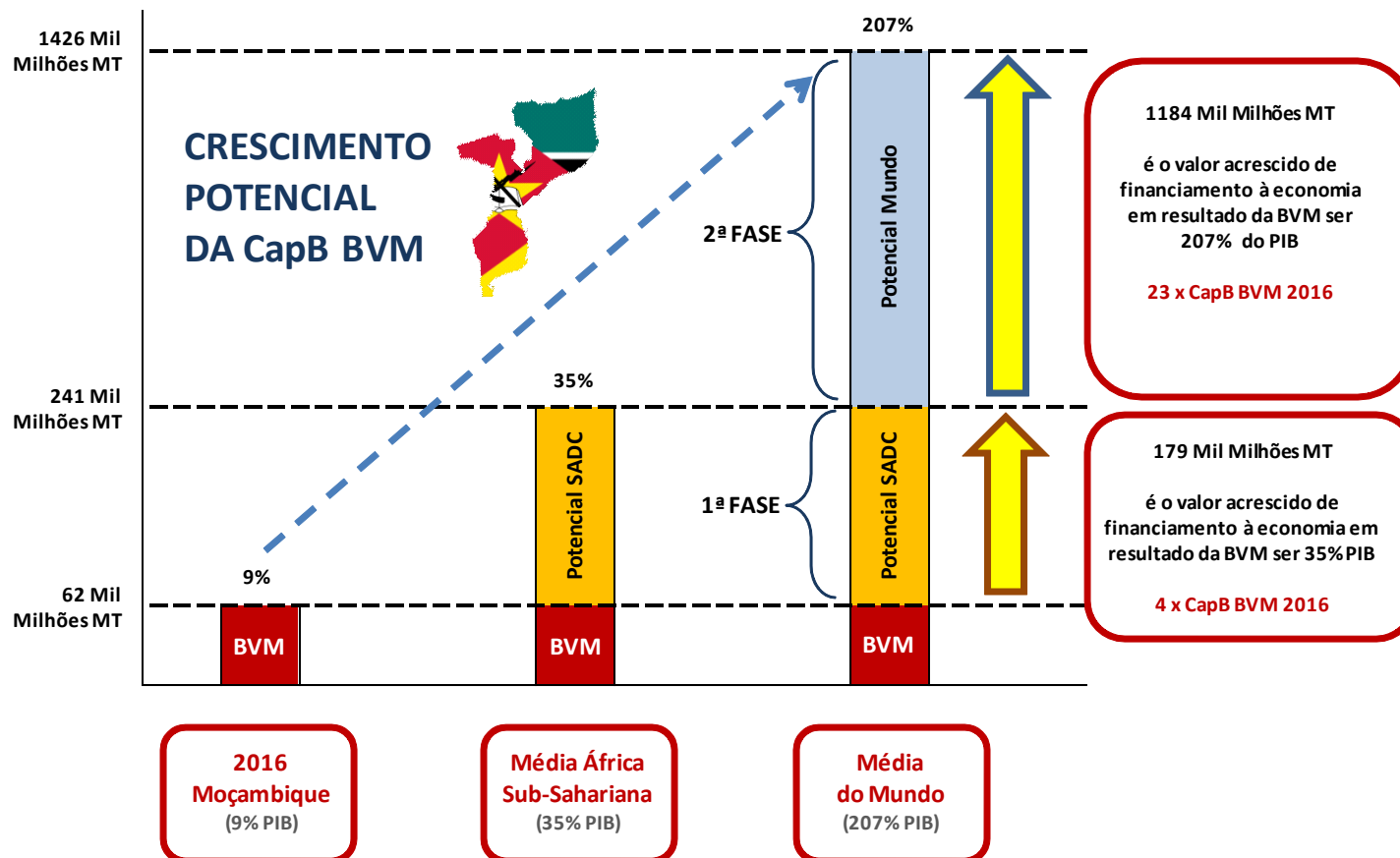
Capitalização Bolsista: Mundo e Mercados Emergentes



Fonte: Global Financial Stability Report, Abril 2013

Crescimento do Mercado de Capitais Moz

Crescimento Potencial da Capitalização Bolsista da BVM



Fonte: Global Financial Stability Report , Abril 2013

E.

E'

Financiamento no Mercado de Capitais via Bolsa de Valores

Produtos do Mercado de Capitais para a Cotação na Bolsa

Podem ser **admitidos à cotação**:

- ✓ As Obrigações do Tesouro
- ✓ As Acções e Obrigações Corporativas
- ✓ Os Fundos públicos e os valores mobiliários equiparados;
- ✓ As Unidades de Participação de Fundos de Investimento e de Pensões;
- ✓ Outros valores mobiliários que possam ser admitidos à cotação em Bolsa

Financiamento no Mercado de Capitais via BVM



Cotação na Bolsa de Valores

REQUISITOS DE ADMISSÃO À COTAÇÃO NA BOLSA DE VALORES DE MOÇAMBIQUE			MERCADOS DE BOLSA	
			MERCADO DE COTAÇÕES OFICIAIS (Estado e Grandes Empresas)	SEGUNDO MERCADO (Pequenas e Médias Empresas)
Requisitos gerais	Legais	Conformidade Legal da Empresa e dos seus títulos (ações, obrigações e outros)	SIM	SIM
	Económicos	Adequada situação económica-financeira da sociedade	SIM	SIM
	Mercado	Livre Transmissibilidade dos Títulos e Dispersão de Capital Social	SIM	SIM
Requisitos Específicos	Ações	Capitalização Bolsista Previsível ou Valor de Capitais Próprios (MT)	16 000 000 MT	4 000 000 MT
		Publicação de Relatórios de Gestão e Contas Anuais da sociedade	2 anos	9 meses
		Dispersão de Ações do Capital Social a ser cotado	15%	5%
	Obrigações	Montante da Emissão Mínimo (MT)	8 000 000 MT	2 000 000 MT
		Publicação de Relatórios de Gestão e Contas Anuais da sociedade	2 anos	9 meses

F.

Parcerias e Colaboração Inter-Institucional

E'

CTA – Confederação das Associações Económicas de Moçambique

IPEME – Instituto Para a Promoção de Pequenas e Médias Empresas

OCAM – Ordem dos Contabilistas e Auditores de Moçambique

BNI – Banco Nacional de Investimentos

Associados/Membros

ASEA – Associação das Bolsas de Valores de África

CoSSE – Comité das Bolsas de Valores da SADC

Fórum das Bolsas de Valores dos Estados Membros da OIC

ANNA - Associação das Agências Nacionais de Codificação

Protocolos de Cooperação

Euronext Lisbon

Bolsa de Valores da Varsóvia

Colaboração

Protocolo de Finanças e Investimento

Banco Mundial (desenvolvimento do sector financeiro em Moçambique)

Temos contactos com

FMI

PNUD

BIRD

Cooperação Irlandesa

Cooperação Austríaca

DFID (FSDMoç)

USAID

G.

Principais Resultados e Prioridades do Plano para 2017

e'

Grandes Números de 2016

CAPITALIZAÇÃO BOLSISTA

61.897 MILHÕES MT

CAPITALIZAÇÃO BOLSISTA / PIB

9,0% DO PIB

VOLUME DE NEGÓCIOS

2.787 MILHÕES MT

NÚMERO DE TÍTULOS 1999-2016

104 TÍTULOS

FINANCIAMENTO AO ESTADO

45.390 MILHÕES MT

FINANCIAMENTO ÀS EMPRESAS

19.713 MILHÕES MT

CENTRAL

70 TÍTULOS REGISTRADOS

CENTRAL

6.000 TITULARES REGISTRADOS

Plano de Actividades para 2017



H.

Desafios e Perspectivas

H'

Desafios e Perspectivas

- ✓ Reformar o quadro legal, institucional e de incentivos, para estimular a poupança e o investimento, e a adesão das Grandes Empresas e das PMEs ao mercado bolsista;
- ✓ Ser o veículo de alienação das participações detidas pelo Estado nas Empresas (Programa de Privatizações);
- ✓ Incentivar as empresas abrangidas pela Lei das PPP/PGD/CE a iniciarem a alienação do seu capital social para os investidores preferencialmente nacionais;
- ✓ Promover a emergência de Operadores de Bolsa independentes, e criar novas categorias da actividade de corretagem de bolsa;
- ✓ Reforçar a acção do Gabinete de Apoio às Empresas e aos Investidores.

- ✓ Ampliar e aprofundar a implementação de Programas de Capacitação e Literacia Financeira, em particular sobre o Mercado de Capitais e Bolsa de Valores;
- ✓ Potenciar a capacidade técnica e gerencial da BVM (formação, troca de experiências, “*networking*”);
- ✓ Desenvolver, com parceiros institucionais, um projecto de desenvolvimento do mercado de capitais (com enfoque na capacitação institucional e reforma do Mercado de Capitais e dimensionamento tecnológico).

**MUITO
OBRIGADA**

