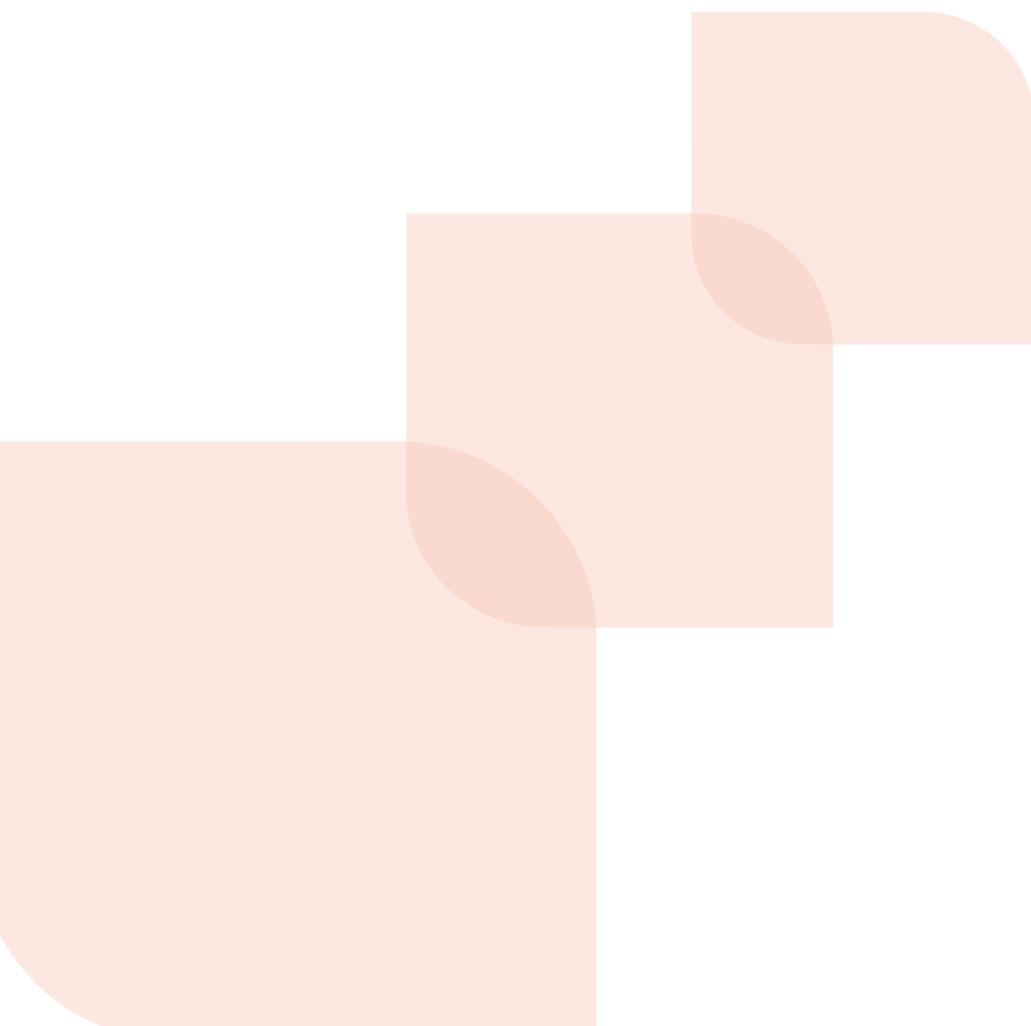




RELATÓRIO DE CONJUNTURA ECONÓMICA - DEZEMBRO 2021



RELATÓRIO DE CONJUNTURA ECONÓMICA
MENSAL I DEZEMBRO 2021
DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS



Economia Internacional

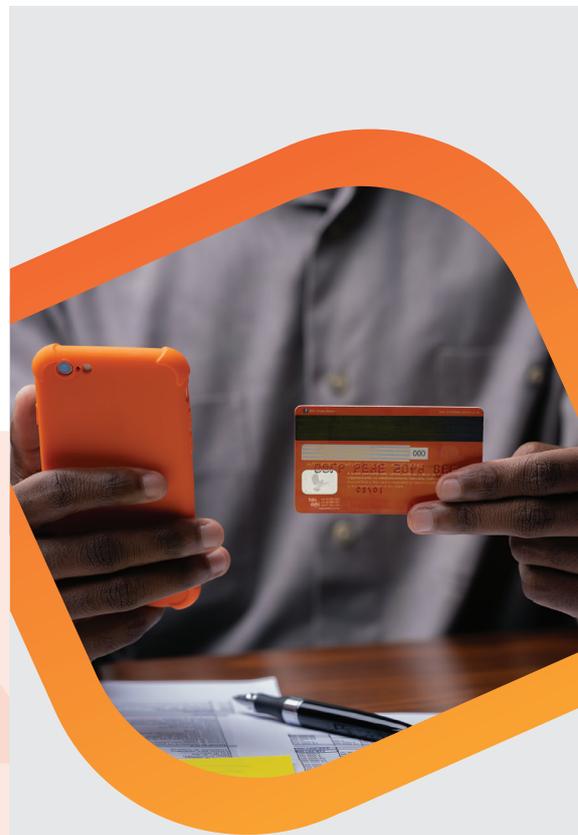
ÁFRICA DO SUL

A economia sul-africana contraiu em 1,5% no terceiro trimestre de 2021, em resultado do impacto das medidas impostas pela COVID-19, bem como das manifestações violentas que se observaram no mês de Julho.

Segundo o Departamento de Estatística local, o sector agrícola contraiu em 13,6% (a maior queda desde 2016), o sector do comércio desacelerou em 5,5% (em resultado das manifestações violentas observadas nas regiões de KwaZulu-Natal e Gauteng), enquanto a produção da indústria transformadora caiu em 4,2%, devido, em grande medida, à escassez global de matérias-primas.

No que se refere à inflação, no mês de Novembro, acelerou para os 5,5%, face aos 5% observados no mês de anterior, permanecendo acima do ponto médio de 4,5% do intervalo do SARB (que é de 3% a 6%) pelo sétimo mês consecutivo.

Importa referir que devido à descoberta da variante Ómicron do coronavírus, as previsões de crescimento económico da África do Sul de 5,2% para 2021 efectuadas pelo SARB, estão em risco, uma vez que foram impostas restrições de viagem para o país por parte de cerca de 90 nações, antes da temporada de férias de verão.



Cartões BCI Compras Online

**UMA FORMA
SEGURA DE FAZERES
COMPRAS ONLINE**

CHINA

Na China, espera-se pela manutenção da actual política monetária expansionista, após o Banco Central da China ter decidido, no dia 6 de Dezembro, rever em baixa o coeficiente de Reservas Obrigatórias em 50 pb (libertando o equivalente a cerca de USD 188 mil milhões), desde o dia 15 de Dezembro, com vista a reduzir os custos de financiamento e apoiar o desempenho da economia.

A segunda maior economia do mundo, continua a apresentar sinais de recuperação, tendo as exportações e importações crescido mais rápido do que o esperado. No mês de Novembro, o crescimento atingiu novos recordes, em resultado do aumento da demanda externa antes dos feriados de final do ano e da recuperação da produção doméstica após crise de energia.

Assim, segundo os serviços alfandegários da China, as exportações aumentaram 22% e as importações cerca de 32%, em termos homólogos, acima das estimativas da Bloomberg que previa que as exportações crescessem 20,3% e as importações 21,5%.

ATM de Depósito

**DEPOSITAR DINHEIRO
A QUALQUER HORA**



Publicidade

Faz depósitos na tua conta a qualquer hora do dia, todos os dias, de forma fácil e segura, nas nossas ATM's de Depósitos, localizadas nos principais centros urbanos do País.

Para mais informações sobre este serviço e para saberes a localização das ATM de Depósito, vai a www.bci.co.mz

BCI. É Daqui

Nota: Insere o máximo de 50 notas por depósito. O serviço de Depósito em ATM é gratuito.



fb.com/bciomeubanco

ZONA EURO

O Banco Central Europeu (BCE), decidiu manter a taxa de juro de referência nos 0%, na reunião de política monetária que se realizou no dia 15 de Dezembro de 2021, não obstante a actual tendência crescente da inflação no bloco, que se fixou nos 4,9% no mês de Novembro do último ano, após os 4,1% registados em Outubro.

Segundo a Presidente do BCE, Christine Lagarde, a actividade económica do bloco de moeda única está na fase de reabertura, num momento em que se observa a retoma da procura global e restrições da oferta por parte da OPEP e seus aliados, factores que justificam, maioritariamente, a aceleração da inflação na região.

Neste contexto, Lagarde afirmou ser difícil prever quando a inflação poderá abrandar e defendeu que o BCE deverá ser paciente e persistente na sua postura monetária, com vista a sustentar a recuperação económica, sem a retirada prematura das medidas de apoio à economia, introduzidas no âmbito dos impactos da COVID-19.

Ademais, os Ministros das Finanças da Zona Euro mostraram-se optimistas em relação às perspectivas de crescimento económico, não

obstante a descoberta da variante do Ómicron da COVID-19, mantendo as previsões do PIB nos 5% em 2021, concordando com a pretensão do BCE de continuar a apoiar a política fiscal no ano 2022.

Compras daki via celular

**COMPRAR CREDELEC
ATRAVÉS DO TAKO
MÓVEL É CÓMODO
E SEGURO**



ESTADOS UNIDOS DA AMÉRICA

Na maior economia do mundo, a Reserva Federal dos Estados Unidos (FED), manteve a taxa de juro de referência no intervalo entre 0% e 0,25%, na reunião de política monetária que se realizou entre os dias 14 e 15 de Dezembro de 2021 e anunciou que o ritmo de redução das compras líquidas de activos será de USD 30 mil milhões por mês, contrariamente aos USD 15 mil milhões anteriormente indicados, passando a cessar em Março e não Junho como o anteriormente previsto.

Segundo as declarações do Presidente do FED, Jerome Powel, o crescimento sólido da actividade económica, aliado à perspectiva de que o pleno emprego será muito provavelmente atingido em 2022, contribuíram para que a maioria dos membros do Comité estimassem a possibilidade de três subidas das taxas em 2022 e mais três em 2023, o que deixaria a taxa de juro de referência no intervalo entre 1,5% e 1,75% face aos 1% e 1,25% anteriormente projectados.

Mercado Cambial Internacional

No período entre 1 e 31 de Dezembro de 2021, o Dólar apreciou face ao Euro, Rand e Yuan para EUR/USD 1,1325, USD/ZAR 15,9040 e USD/CNY 6,3747, respectivamente, impulsionado pelas expectativas de que a Reserva Federal poderá acelerar a redução dos estímulos e rever em alta de forma mais agressiva as taxas de juro, na sequência da evolução da inflação.

A taxa de inflação anual dos EUA acelerou para 6,8% em Novembro de 2021 (a maior desde Junho de 1982) acima da meta de 2% fixada pelo FED, uma tendência que tem sido impulsionada pela recuperação global do preço das commodities, aumento da procura e disrupções na cadeia de abastecimento.

Evolução das taxas de câmbio no mercado internacional

	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
EUR/USD	1,2291	1,2291	1,2127	1,1737	1,2089	1,2196	1,1879	1,1898	1,1823	1,1598	1,1651	1,1355	1,1325
USD/ZAR	14,6940	14,6940	14,9461	14,8888	14,3588	13,7888	14,2866	14,5796	14,5564	15,1368	15,3160	16,0484	15,9040
USD/CNY	6,5141	6,5141	6,4778	6,5656	6,4649	6,3665	6,4637	6,4600	6,4570	6,4722	6,3933	6,3738	6,3747

Fonte: Reuters

Economia Nacional

Actividade Económica

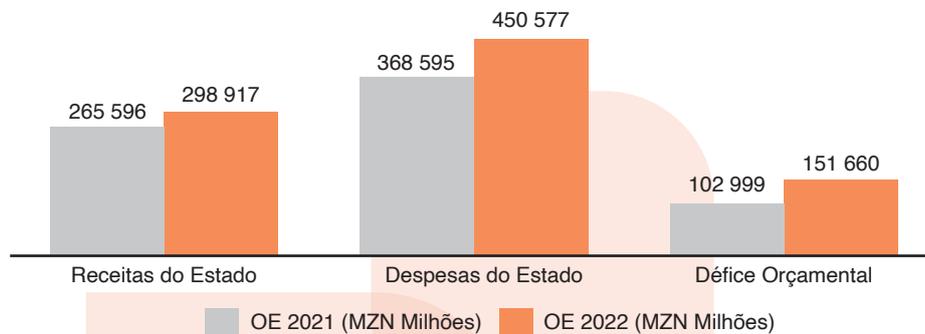
Orçamento do Estado para 2022

Segundo o Ministério da Economia e Finanças, na sua proposta de Orçamento do Estado (OE) para 2022, o Estado prevê arrecadar em receitas cerca de MZN 298.917 milhões, um aumento de cerca de MZN 33.321 milhões comparativamente ao orçamentado

no ano 2021, sendo que as despesas poderão totalizar MZN 450.577 milhões, face aos MZN 368.595 aprovados no ano presente ano, fixando o défice para 2022 nos MZN 151.660 milhões.

Considerando o total das despesas previstas

Orçamento do Estado 2021 vs. 2022 (MZN Mil Milhões)

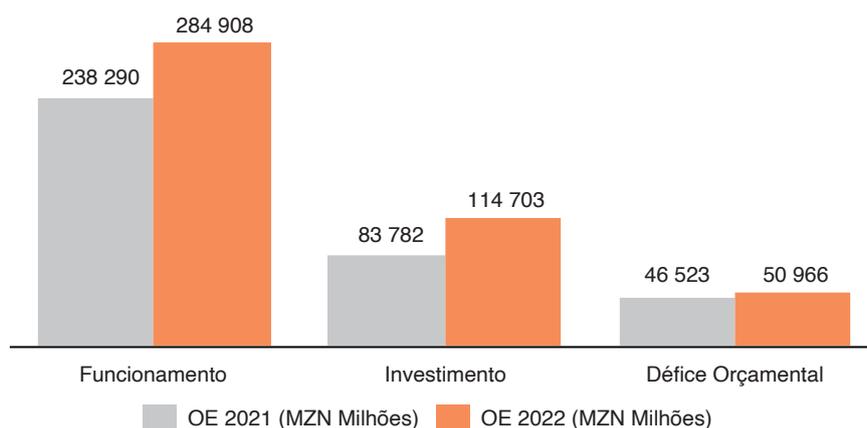


Fonte: MEF, Orçamento do Estado para 2022

pelo Estado, prevê-se que as despesas de Funcionamento atinjam os MZN 284.908 milhões (MZN 46.618 milhões acima dos valores previstos para 2021), as de investimento MZN 114.703 milhões (acima dos MZN 83.782 mil-

hões de 2021) e as Operações Financeiras MZN 50.966 milhões (face aos MZN 46.523 milhões previstos em 2021), na sequência da necessidade de garantir o pleno funcionamento das instituições públicas.

Alocação das Despesas

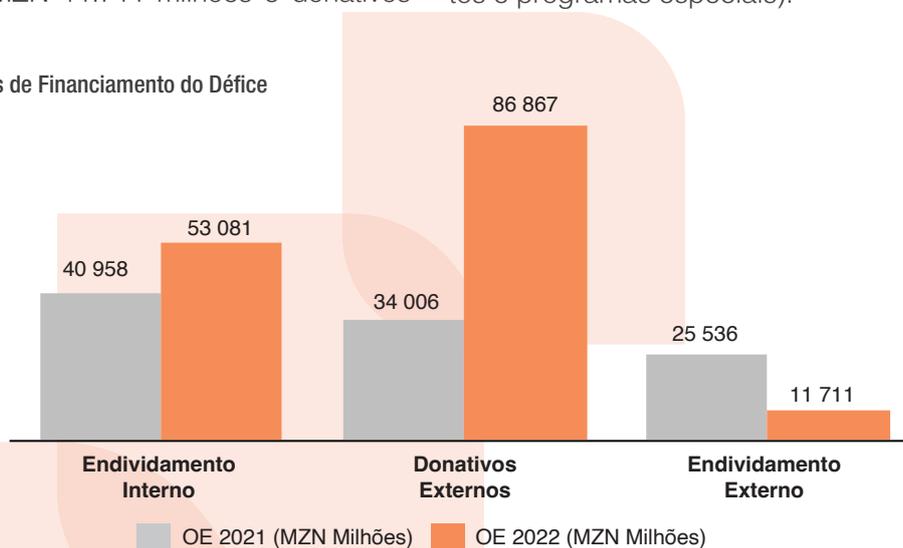


Fonte: MEF, Proposta do Orçamento do Estado para 2022

Para a cobertura do défice orçamental, o Estado prevê um endividamento interno na ordem dos MZN 53.081 milhões, endividamento externo de MZN 11.711 milhões e donativos

externos no valor de MZN 86.867 milhões (um aumento que resulta de incrementos expressivos nas previsões de doações para projectos e programas especiais).

Fontes de Financiamento do Défice



Fonte: MEF, Proposta do Orçamento do Estado para 2022

A proposta de orçamento foi elaborada sobre os seguintes pressupostos:

- Taxa de crescimento real da economia na ordem dos 2,9%;
- Taxa de inflação média anual de 5,3%;
- Exportações de cerca de USD 5.203 milhões;
- Reservas Internacionais Líquidas de USD 3.995,5 milhões, capazes de cobrir 6 meses de importações.

Deste modo, para 2022, perspectiva-se um crescimento da actividade económica na ordem de 2,9%, assumindo que o processo de imunização através da vacina contra a COVID-19 esteja avançado. Todavia, persiste o ambiente de incerteza resultante do surgimento de novas vagas de infecções pela COVID-19, associado à instabilidade em algumas regiões do Norte do país.

No que se refere à Balança de Pagamentos, as projecções do Banco de Moçambique (BM) apontam para uma deterioração do défice da conta corrente em 2022, resultante do incremento significativo das importações, sobretudo dos grandes projectos, na sequência da implantação do Projecto Coral Sul FLNG na bacia do Rovuma.

Relativamente às exportações, perspectiva-se um crescimento de cerca de USD 1.024 milhões, reflectindo, essencialmente, o incremento dos grandes projectos (USD 979 milhões), na sequência da recuperação gradual da procura externa e dos preços das mercadorias no mercado internacional.

Quanto ao Investimento Directo Estrangeiro (IDE), para 2022, antecipa-se um influxo líquido no montante de USD 3.189 milhões, o que corresponde a uma redução de USD 535 milhões em relação à projecção para 2021.

Face ao actual cenário económico, caracterizado por inúmeras incertezas, o Ministério da Economia e Finanças perspectiva diversos riscos fiscais, destacando os seguintes:

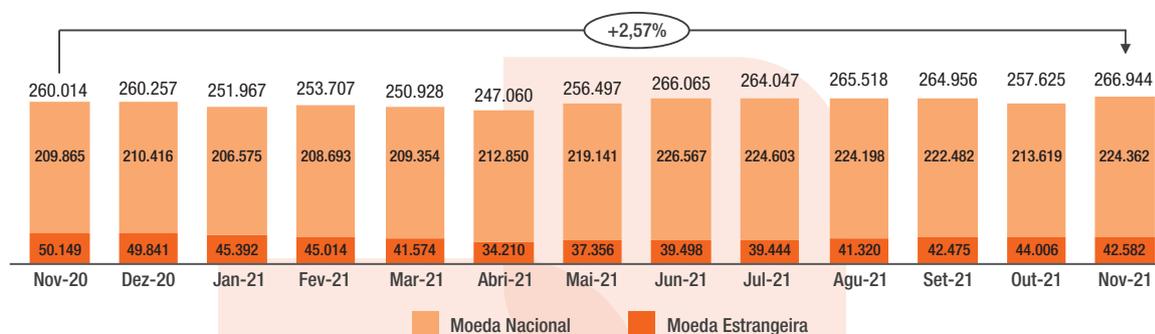
- Insustentabilidade da Dívida Pública, na sequência do aumento de endividamento interno e externo;
- Volatilidade da taxa de câmbio;
- Pressões inflacionárias;
- Menor crescimento económico, que poderá ter um impacto adverso nas receitas, despesas e no défice fiscal;

Crédito à Economia

De acordo com os dados do BM, o volume de crédito concedido à Economia atingiu, em Novembro de 2021, um saldo de MZN 266.944 milhões face aos MZN 260.257 milhões observados em Dezembro de 2020, o que representa um acréscimo de 2,57%.

A evolução do crédito resulta do efeito combinado entre o aumento da carteira de crédito em moeda nacional em MZN 14.496 milhões e a redução da carteira em moeda estrangeira em MZN 7.567 milhões (em grande medida devido à depreciação do Dólar durante o período em análise em cerca de 14%).

Evolução do crédito à economia (MZN Milhões)



Fonte: Banco de Moçambique

A postura do BM (manutenção da taxa MIMO e redução do coeficiente das Reservas Obrigatórias) poderá contribuir para a continuação de um crescimento tímido do crédito, em resultado da expectativa de aumento da necessidade de crédito por parte do sec-

tor empresarial, para fazer face aos impactos negativos da COVID-19 nos seus negócios, bem como para que estes possam se recompor à medida que aumentam expectativas de melhoria do desempenho económico.

Mercado Cambial Nacional

No período compreendido entre 1 a 31 de Dezembro de 2021, a moeda nacional manteve-se estável nos USD/MZN 63,83, reflectindo o equilíbrio entre a procura e oferta que se observa no mercado, não obstante a aceleração da inflação, em parte pela sazonalidade do final do ano.

Vis-à-vis o Rand e Euro, a moeda nacional valorizou em 0,07% e 0,25% para EUR/MZN 72,27 e ZAR/MZN 4,02, respectivamente, como resultado da depreciação das mesmas no mercado internacional.

Evolução das taxas de câmbio no mercado nacional

	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
USD/MZN	74,90	75,25	74,84	67,84	57,59	61,01	63,49	63,63	63,76	63,83	63,83	63,83	63,83
EUR/MZN	92,04	91,16	90,80	79,54	69,65	74,36	75,50	75,63	75,40	74,01	74,34	72,41	72,27
ZAR/MZN	5,11	4,98	5,01	4,57	4,00	4,44	4,45	4,36	4,37	4,22	4,19	3,96	4,02

Fonte: Banco de Moçambique

Inflação

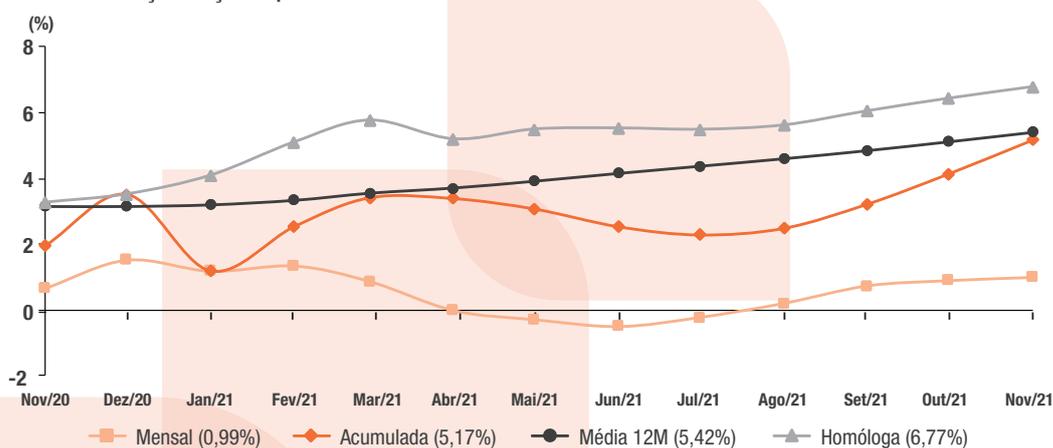
O índice geral de preços de Moçambique que agrega as 3 principais cidades do país, nomeadamente Maputo, Beira e Nampula, acelerou para os 6,77% no mês de Novembro de 2021, representando uma aceleração de 35pb relativamente ao registado no mês anterior, em termos homólogos. Esta performance resulta do incremento dos preços dos transportes, habitação, água, electricidade, gás e outros combustíveis.

Em termos mensais, verificou-se uma inflação na ordem de 0,99%, o que representa uma

aceleração de 10pb face ao mês precedente. No que concerne à inflação média anual, esta passou para os 5,42% e a inflação acumulada fixou-se nos 5,17%, segundo os dados divulgados pelo INE.

Em termos homólogos, a cidade de Maputo liderou a tendência de aumento do nível geral de preços com aproximadamente 7%, seguida da cidade de Nampula com 6,99% e por último a cidade da Beira com 5,84%.

Taxas de Inflação Moçambique



	Nov-20	Dez-20	Jan-21	Fev-21	Mar-21	Abr-21	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Out-21	Nov-21
Mensal	0,66%	1,52%	1,18%	1,34%	0,86%	-0,03%	-0,31%	-0,52%	-0,24%	0,19%	0,73%	0,89%	0,99%
Acumulada	1,97%	3,52%	1,18%	2,54%	3,42%	3,39%	3,07%	2,53%	2,28%	2,48%	3,22%	4,14%	5,17%
Média 12M	3,14%	3,14%	3,19%	3,33%	3,55%	3,71%	3,92%	4,16%	4,38%	4,61%	4,86%	5,13%	5,42%
Homóloga	3,27%	3,52%	4,09%	5,10%	5,76%	5,19%	5,49%	5,52%	5,48%	5,61%	6,04%	6,42%	6,77%

Fonte: INE

Segundo o BM, no relatório de Conjuntura Económica e Perspectivas de Inflação divulgado em Novembro, para o curto prazo, as perspectivas apontam para uma aceleração do nível geral de preços, porém, mantendo-se em um dígito, em resultado da conjugação dos seguintes factores:

- Aumento dos preços dos combustíveis e perspectivas de incremento do custo dos transportes a nível doméstico;
- Alívio das medidas restritivas, que poderão impulsionar a procura de bens e serviços;
- Início da quadra festiva; e
- Elevados custos de transporte de mercadorias no mercado internacional, num contexto de estabilidade do Metical.

Alinhado com o Banco Central, para 2021, o FMI espera uma inflação de 7,34%.



O uso da máscara é a melhor forma de prevenir a contaminação por COVID-19. Usa-a sempre que saíres de casa.

Prevenir da melhor forma.



HIGIENIZA
SEMPRE
AS MÃOS



MANTÉM
O DISTANCIAMENTO
SOCIAL (2 METROS)



SEMPRE QUE
POSSIVEL
FICA EM CASA

DISCLAIMER

O Relatório de Conjuntura Económica é uma publicação mensal elaborada pelo Gabinete de Gestão e Análise do BCI, que contém informações e opiniões procedentes de fontes consideradas fiáveis.

Este documento tem um objectivo meramente informativo, pelo que o BCI não se responsabiliza, em nenhuma situação,

pelo uso que possa ser feito do mesmo. As opiniões e as estimativas expressas reflectem a perspectiva dos autores e podem sofrer alterações sem notificação prévia.

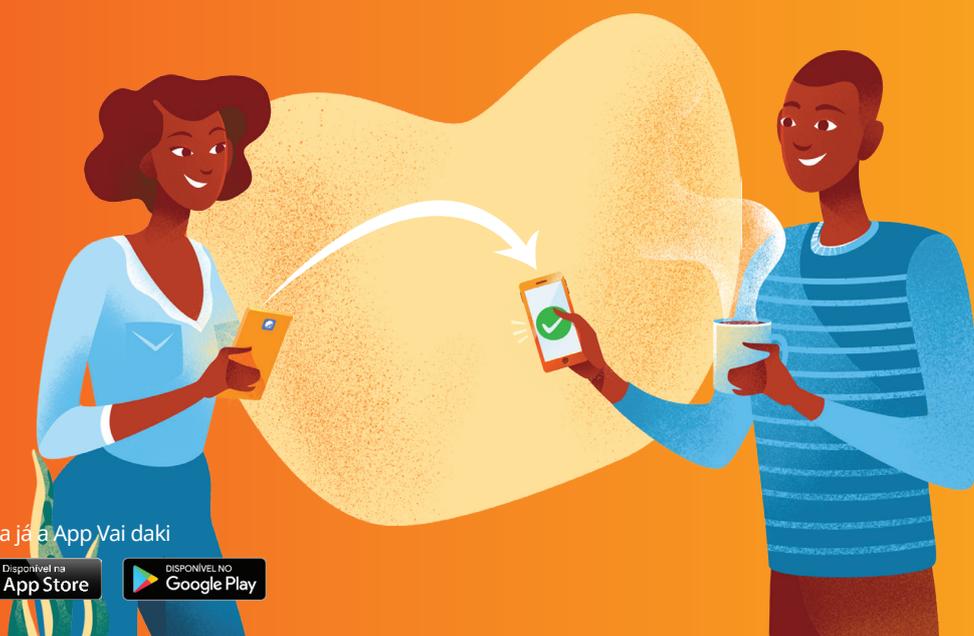
É permitida a reprodução parcial do relatório em apreço sempre que a fonte for citada de forma adequada.

App Vai daki

TRANSFERE PARA CELULAR DA MELHOR FORMA

Fazer transferências para Conta Móvel, M-Pesa e E-Mola na APP Vai Daki é simples.

Baixa já a App Vai daki





SEDE:

Av. 25 de Setembro, nº 4 | Maputo - Moçambique

Tel.: 21 353 700 | Fax: 21 313 006

www.bci.co.mz | [fb.com.bciomeubanco](https://fb.com/bciomeubanco)