RELATÓRIO DE MERCADOS DE *COMMODITIES*

AGOSTO 2022

RELATÓRIO DE MERCADO DE *COMMODITIES*

MENSAL I AGOSTO 2022

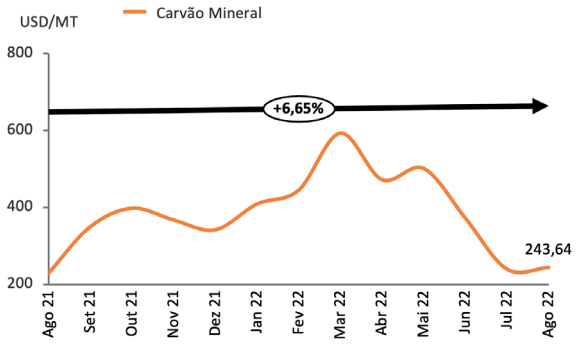
DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS

COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

A cotação do **carvão mineral**[1], durante o mês de Agosto, apreciou 1,86% para USD 243,64 por tonelada métrica, reflectindo o aumento da produção industrial na China em 4,2%, em termos anuais, com destaque para o sector automóvel (30,5% em Agosto vs. 22,5% em Julho).

Evolução dos preços do Carvão Mineral



Fonte: *Bloomberg.*

Durante o período em análise, a cotação do **gás natural**[2] praticado nos EUA apreciou 21,08% para USD 8,79/*mmbtu*[3], impelida pelas expectativas de que o terminal de exportação de gás natural liquefeito do Texas reiniciará as operações em meados de Novembro do corrente ano, conforme esperado (após o encerramento das instalações de *Freeport LNG*[4] no mês de Junho terem condicionado as exportações).

[1]O carvão teve um peso de 35,25% no volume total das exportações de Moçambique referente ao primeiro semestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.
[2]O gás natural teve um peso de 4,84% no volume total das exportações de Moçambique referente ao primeiro semestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.
[3]Milhão de unidades térmicas britânicas.
[4]Responsável pela exportação de 16% da produção total dos EUA.

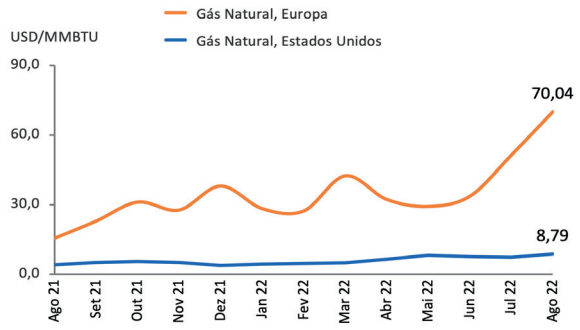
Ademais, o preço desta *commodity*, praticado na Europa, apreciou 36,46% para USD 70,04/*mmbtu*, na sequência da interrupção total dos fluxos de gás oriundos da Rússia através do gasoduto *NordStream 1*, para fins de manutenção. Esta decisão sustentou novos receios de escassez de gás na Europa, no inverno que se avizinha.

Importa mencionar que a Gazprom iniciou com reduções sucessivas da oferta do gás à Alemanha. Em Junho reduziu para 40% da capacidade do gasoduto e em Julho para 20%.

É de referir que a Agência Internacional de Energia perspectiva uma apreciação da cotação do gás natural durante o inverno, como resultado do aumento da demanda nos EUA, Europa e Ásia, num contexto de oferta reduzida.

A perspectiva de subida dos preços é favorável para Moçambique, considerando que o país estará preparado para exportar a sua primeira carga de gás natural liquefeito, podendo passar a ser um importante contribuinte no mercado do gás, numa altura em que se verifica uma crise energética global que tem fundamentado a apreciação dos preços deste combustível.

Evolução dos preços do Gás Natural



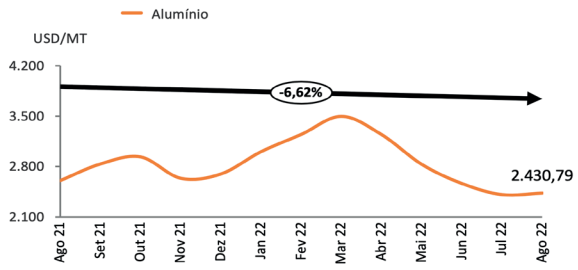
Fonte: *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* em 2 de Setembro de 2022.

Em Agosto, o preço do **alumínio**[5] apreciou, pela primeira vez nos últimos seis meses, em 0,93% para USD 2.430,79 por tonelada métrica, impulsionado pela redução da produção na Europa, penalizada pelo aumento dos preços da energia. Nos últimos 12 meses, a produção de alumínio na Europa reduziu para metade, contudo com perspectivas de aumentar nos próximos meses.

A Alcoa (uma das três maiores empresas de alumínio do mundo) anunciou que poderá minorar a produção em um terço, uma vez que a redução da oferta do gás por parte da Rússia aumenta o custo de produção do metal.

Refira-se que a crise na Europa, a escassez de energia causada pela seca na China, os receios em torno de uma recessão económica global e o actual cenário de subida das taxas de juro por parte dos Bancos Centrais, constituem os factores que fundamentam a volatilidade do alumínio no mercado de metais.

Evolução dos preços do Alumínio



Fonte: *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em 2 de Setembro de 2022

[5]O alumínio teve um peso de 26,81% no volume total das exportações de Moçambique referente ao primeiro semestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

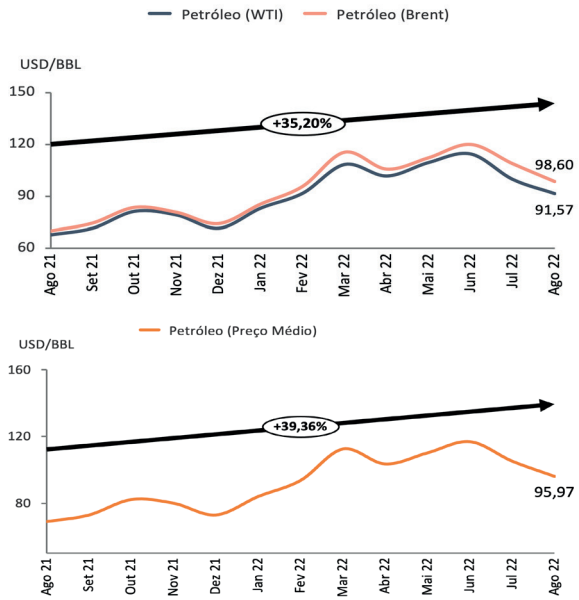
[6]O petróleo tem um peso de 2,92% no volume total das importações de Moçambique referente ao primeiro semestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

Pelo terceiro mês consecutivo, o preço do **petróleo**[6] depreciou no mês de Agosto, reflectindo os receios em torno da demanda, na sequência das perspectivas de uma recessão económica global, como resultado da actual política restritiva adoptada por parte dos Bancos Centrais das economias avançadas, com vista a conter a actual pressão inflacionária, assim como pela política de COVID-zero implementada pela China.

Nos EUA, a Reserva Federal tem vindo a rever significativamente em alta a taxa de juro de referência por forma a conter a inflação, num momento em que a Europa está a ser assolada por uma crise energética que poderá levar ao anuncio de uma recessão económica neste ano. Na Ásia, o crescimento económico da China, o maior importador de petróleo do mundo, desacelerou.

Evolução dos preços do Petróleo (Brent, WTI e Médio)



Fonte: *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em 2 de Setembro de 2022.

COMMODITIES TRADICIONAIS

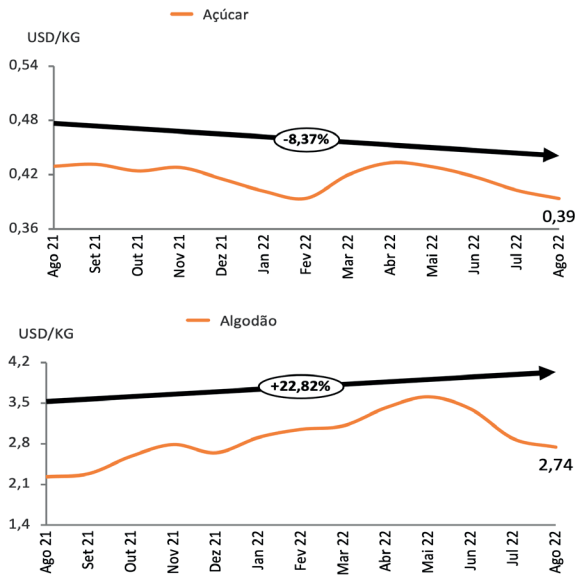
COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO

A cotação do **açúcar**[7] reduziu em 2,30%, penalizada (i) pela perspectiva de aumento da produção no Brasil (o maior produtor do mundo) em 3% neste ano relativamente à colheita de 2021 (penalizada pela seca) e (ii) pela queda dos preços dos combustíveis e consequente redução da demanda pela *commodity*.

A queda nos preços do etanol incitou as fábricas de cana a produzirem esta matéria-prima em detrimento dos biocombustíveis. Importa referir que a adopção de uma política monetária mais restritiva por parte dos Bancos Centrais das economias avançadas tem penalizado continuamente as perspectivas da procura por *commodities* energéticas.

O preço do **algodão**[8] depreciou pelo quarto mês consecutivo, em 5,04%, penalizado pela perspectiva de desaceleração económica global com impacto nos níveis de consumo desta *commodity*.

Evolução dos preços do Açúcar e Algodão



Fonte: *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em 2 de Setembro de 2022.

O preço do **trigo**[9] apreciou 0,09% para USD 382,86 por tonelada métrica, como resultado dos receios após um ataque russo à Ucrânia, na região de Silos onde está situado um importante porto de exportação. No entanto, os receios em torno de uma recessão económica global limitaram os ganhos.

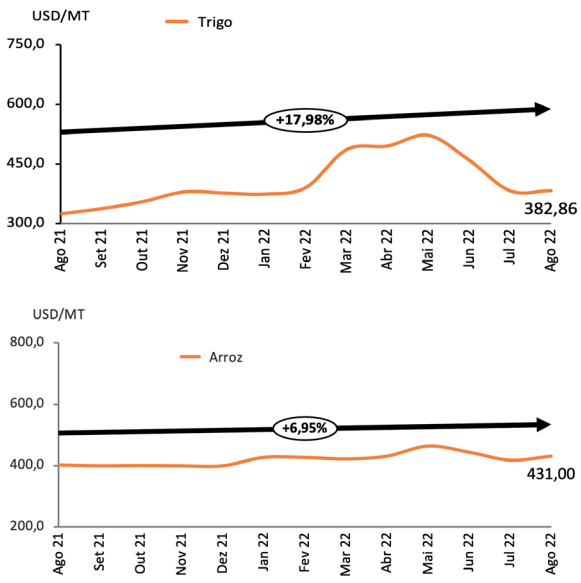
[7]O açúcar tem um peso de 0,53% no volume total das exportações de Moçambique referente ao primeiro semestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.
[8]O algodão tem um peso de 0,55% no volume total das exportações de Moçambique referente ao primeiro semestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.
[9]O Trigo tem um peso de 1,45% no volume total das importações de Moçambique referente ao primeiro semestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

A cotação do **arroz**[10] depreciou em 3,11% durante o mês de Agosto, impelida pelos receios em torno da oferta.

A Índia (o maior produtor de arroz do mundo) proibiu as exportações de trincas de arroz e impôs uma taxa de 20% sobre as exportações de vários tipos de arroz, com vista a aumentar a oferta local e controlar o preço doméstico, devido à precipitação abaixo da média nos quatro maiores estados produtores.

Ademais, o Paquistão (o quarto maior exportador de arroz do mundo) foi assolado significativamente por cheias que devastaram grandes extensões dos seus campos e culturas agrícolas.

Evolução dos preços do Trigo e Arroz



Fonte: *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em 2 de Setembro de 2022.

[10]O arroz tem um peso de 1,37% no volume total das importações de Moçambique referente ao primeiro semestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

Aviso: O Relatório de Mercado de Commodities é uma publicação mensal elaborada pelo Gabinete de Gestão e Análise do BCI, que contém informações e opiniões procedentes de fontes consideradas fiáveis, mas a sua precisão não pode ser totalmente garantida.

Este documento tem um objectivo meramente informativo, pelo que o BCI, na pessoa dos seus colaboradores, 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.

BCI
É daqui.

fala daki

+258 82 999 1224
+258 84 092 1224
+258 87 092 1224
faladaki@bci.co.mz
Atendimento 24h todos os dias