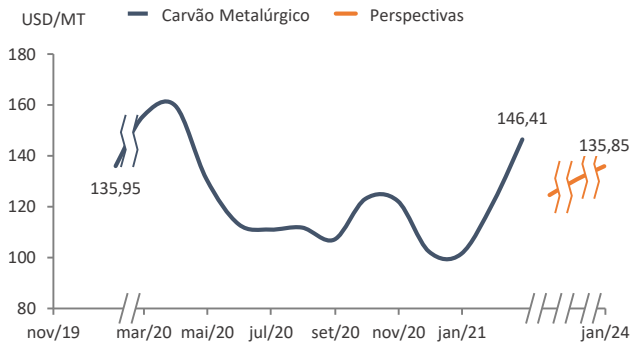
Commodities associadas aos Grandes Projectos

Exportação

A cotação do **carvão metalúrgico** (matéria-prima utilizada na produção do aço e ferro) registou um incremento, no mês de Fevereiro, impulsionada, essencialmente, pela retoma das actividades no sector industrial chinês, que esteve encerrado devido ao feriado do ano novo lunar (que teve lugar entre os dias 11 a 27 de fevereiro), bem como pelo aumento do consumo por parte da Índia, o segundo maior consumidor da *commodity* a nível global, que tem vindo a incrementar a produção de ferro e aço para satisfazer a elevada demanda nos sectores da construção e automobilístico, bem como o aumento dos gastos em infraestruturas.

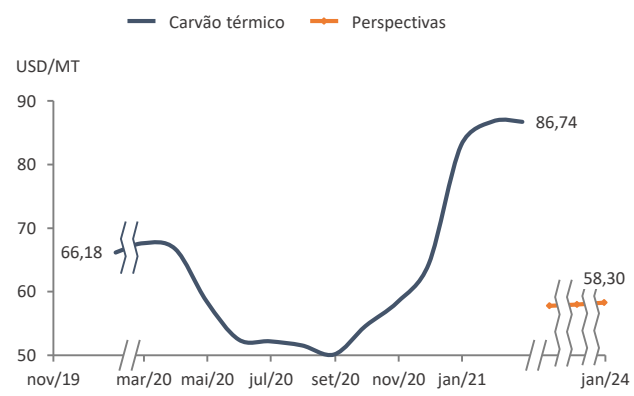
Importa mencionar que, a Índia se beneficiou do facto da China ter banido a importação do carvão australiano, o que gerou ofertas mais atractivas e contribuiu para o aumento do volume de importações para níveis próximos pré-pandemia.



A evolução da cotação do **gás natural** registou uma tendência positiva, uma vez que a produção nos EUA minorou para o nível mínimo em quatro anos, penalizada pela queda das temperaturas em Estados como o Texas, o que provocou cortes no fornecimento de energia eléctrica e consequentemente o congelamento do líquido nos gasodutos, culminando deste modo com o encerramento dos poços e das instalações de processamento.

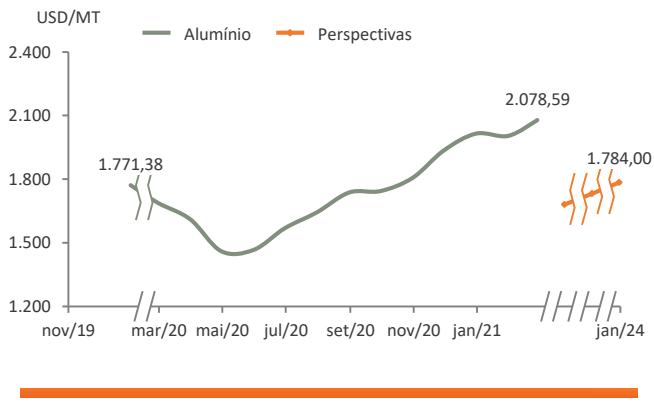
Adicionalmente, as baixas temperaturas impeliram a produção de energia eléctrica para aquecimento dos ambientes em residências e empresas nos EUA e no Canadá.

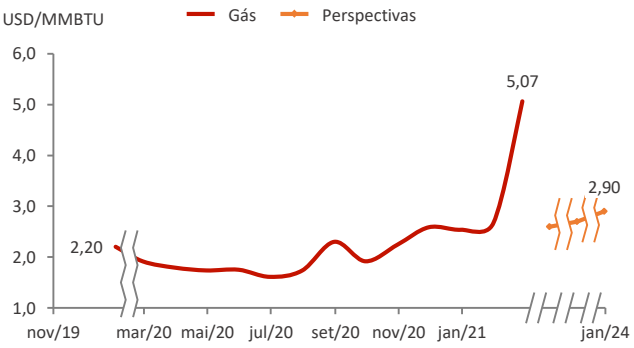
Ainda no que tange a demanda, importa referir que, as importações de Gás Natural Liquefeito (GNL) por parte dos países do norte da Ásia, incluindo o Taiwan, aumentaram em cerca de 2,5% para um total de 200,3 milhões de toneladas em 2020, face as 195,5 milhões de toneladas registadas em 2019.



O preço do **alumínio** apreciou, impulsionado pela retoma da procura por parte da China, que em 2020 registou um incremento do volume de importação da *commodity* na ordem de 319%, em termos homólogos, num contexto em que as exportações contraíram substancialmente devido, fundamentalmente, ao elevado consumo interno, o que causou uma ruptura do *stock* doméstico.

Adicionalmente, as vendas do sector de automóvel da China aumentaram em cerca de 30% em Janeiro, face ao período homólogo, pelo décimo mês consecutivo, visto que o país tem estado a implementar medidas com vista a rápida recuperação desta indústria, após os impactos negativos da COVID-19. Segundo a Associação dos Fabricantes de Automóveis da China, as vendas atingiram 2,5 milhões de veículos em Janeiro de 2021 e espera-se que aumente em cerca de 4% para 26,3 milhões até o fecho do ano de 2021.



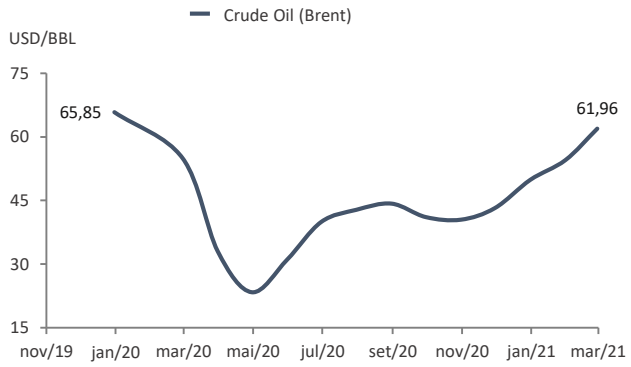


Dados extraídos do reporte *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em Março de 2021 e do relatório *World Bank Commodity Market Outlook* de Outubro de 2020.

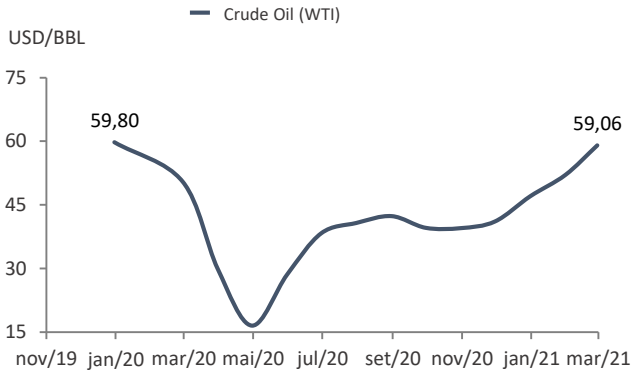
Commodities associadas aos Grandes Projectos

Importação

A cotação do **petróleo** registou uma tendência positiva em Fevereiro, impulsionada, por um lado, pelo facto dos membros da OPEP+ terem concordado em manter os seus níveis de produção de petróleo, o que sugere que os produtores estão satisfeitos com o actual programa de redução da oferta. E por outro, pela expectativa de redução de oferta, derivado do inverno mais intenso que se tem verificado em vários Estados dos EUA, nomeadamente, no Texas (o maior produtor de petróleo bruto do país), no Novo México e no Oklahoma, facto que levou à suspensão das operações nos poços e refinarias, perspectivando-se deste modo uma minoração da produção de petróleo nestas regiões em cerca de 3,5 milhões de barris por dia.

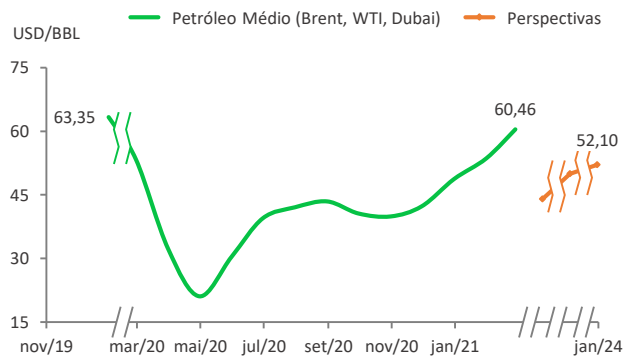


É de reiterar que, a *U.S. Energy Information Administration* informou que as reservas de petróleo do país reduziram em 7,3 milhões de barris para 461,8 milhões de barris, na semana finda a 12 de Fevereiro, sendo este o nível mais baixo desde Março de 2020.



Adicionalmente, a subida do preço foi também suportada pelo optimismo gerado pela possibilidade de novos estímulos económicos nos EUA, no âmbito de um programa de apoio financeiro, avaliado em USD 1,9 mil milhões, proposto pelo Governo de Joe Biden, Presidente dos EUA, assim como pela evolução dos programas de vacinação contra a COVID-19, que se multiplicam um pouco por todo o mundo, se esperando que este minore as medidas de restrição e contribua para o aumento da procura.

Contudo, esta evolução poderá ser contida pela possibilidade da Arábia Saudita, o maior produtor de petróleo do mundo, aumentar a sua produção nos próximos meses, decorrente da actual subida dos preços, após ter anunciado no início do presente ano e de forma voluntária, a redução da sua produção em mais um milhão de barris por dia, uma medida que complementou a decisão da OPEP e seus aliados de redução da oferta em 500.000 barris diários.



A este facto conjuga-se a perspectiva da *U.S. Energy Information Administration* que aponta para um aumento do consumo nos EUA em cerca de 500.000 barris de petróleo por dia (bpd) para 11,53 milhões bpd, face a previsão de aumento de 390.000 bpd, divulgado no relatório precedente.

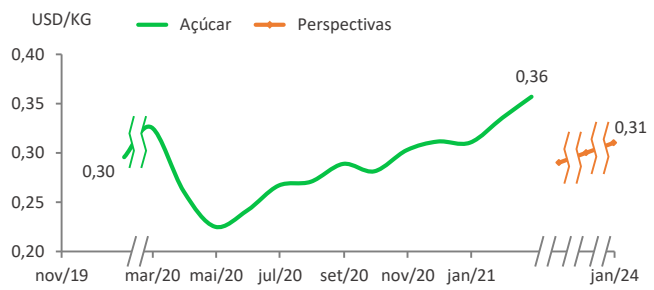
Dados extraídos do reporte *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em Março de 2021 e do relatório *World Bank Commodity Market Outlook* de Outubro de 2020.

Commodities Tradicionais

Exportações

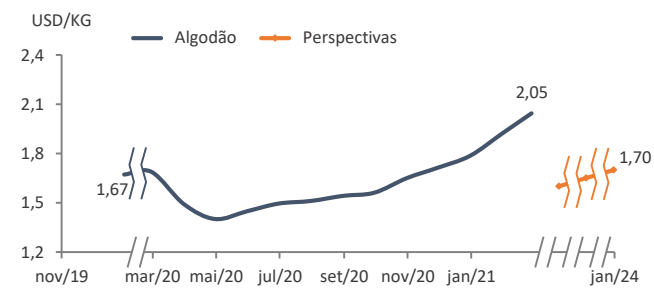
O preço do **açúcar** apreciou, na sequência da expectativa de redução da oferta, após a Índia, o segundo maior produtor da *commodity* do mundo, ter revisto em baixa a sua previsão de produção em 30,2 milhões de toneladas para a campanha agrícola 2020/2021, cerca de 2,6% abaixo da previsão anterior, devido a redução da produção nos principais estados produtores do país, na sequência da observância de condições climatéricas não favoráveis.

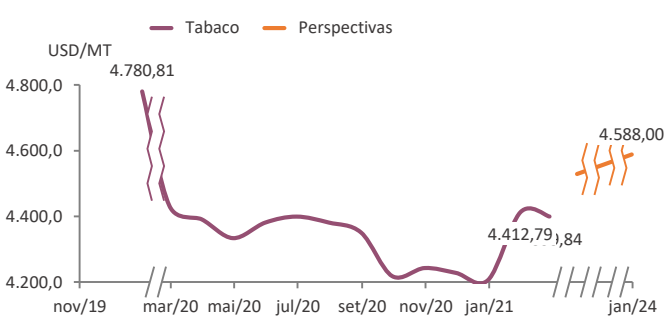
Este sentimento foi também suportado pela expectativa de atraso do início da colheita na Tailândia, em virtude das condições climatéricas desfavoráveis e da ocorrência de pragas em alguns campos de plantação, bem como pela possibilidade de redução da produção na União Europeia, devido ao agravamento das medidas de confinamento para conter a propagação do corona vírus.



A cotação do **algodão** registou uma tendência semelhante, impelida pelo aumento da demanda e pela expectativa de redução de oferta, na sequência da divulgação, no mês de Fevereiro, de um relatório do Departamento da Agricultura dos EUA, revelando uma redução das reservas da *commodity* para 4,30 milhões de fardos, face as 4,60 milhões de fardos do último relatório, abaixo da expectativa da média do mercado de 4,41 milhões de fardos.

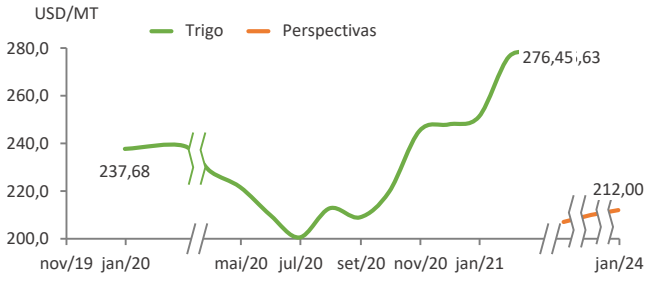
Adicionalmente, esta entidade prevê uma redução da produção de algodão na Índia (o segundo maior produtor do mundo) para 28,9 milhões de fardos na época agrícola 2020/2021, abaixo da perspectiva anterior de 29,5 milhões de fardos, em resultado das condições climatéricas.





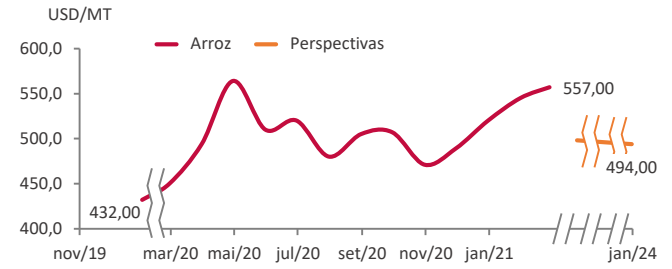
Importações

O preço do **trigo** incrementou, impelido pela perspectiva de redução da oferta, na sequência da onda de temperaturas consideravelmente baixas nos Estados Unidos (o segundo maior produtor de trigo no mundo), o que tem afectado a produção e o escoamento desta matéria-prima.



No mesmo período, o preço do **arroz** manteve a tendência positiva, reflectindo, o aumento da demanda global, o que gerou um incremento das exportações de arroz na Índia em cerca de 80,37% para 11,58 milhões de toneladas, entre Abril e Dezembro de 2020.

Importa mencionar que, pela primeira vez em trinta anos, países como a China (o maior produtor e importador da *commodity*) e o Vietnam (o terceiro maior exportador de arroz no mundo) efectuaram compras à Índia, devido a redução da oferta a nível global, em especial de países como a Tailândia, Myanmar e o próprio Vietnam, na sequência da seca que têm afectado estes países.



Dados extraídos do reporte *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em Março de 2021 e do relatório *World Bank Commodity Market Outlook* de Outubro de 2020.

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.