



OUTUBRO 2021

RELATÓRIO
DE MERCADO
DE *COMMODITIES*



RELATÓRIO DE MERCADO DE *COMMODITIES*
MENSAL | OUTUBRO 2021
DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS

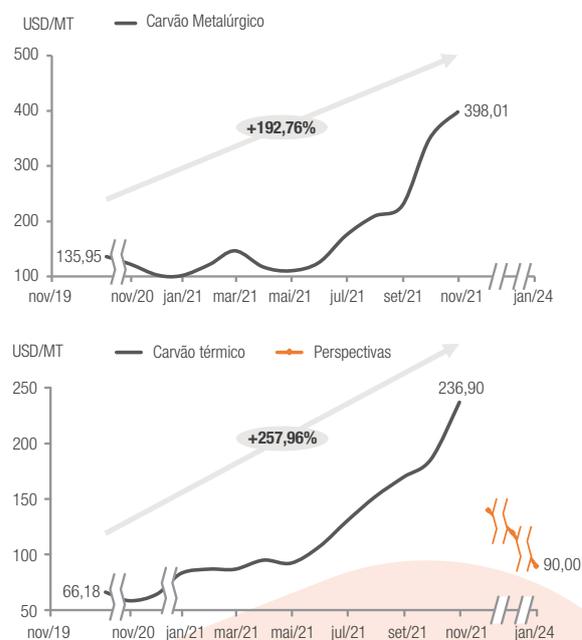
COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

No mês de Outubro do presente ano, a cotação do **carvão metalúrgico** (matéria-prima utilizada na produção do aço e ferro) apreciou em 13,88% para USD 398,01 por tonelada métrica. Esta apreciação deriva da redução da oferta, em resultado do encerramento de 60 minas de carvão na província de Shanxi (o maior centro de extracção de carvão da China), devido à ocorrência de chuvas fortes e temperaturas negativas. Assim, para satisfazer a demanda de electricidade, a procura desta *commodity* por parte das centrais eléctricas incrementou. Adicionalmente, o aumento do preço de fretes devido aos constrangimentos logísticos que se observam um pouco por todo mundo, em resultado das restrições impostas pela COVID-19, também suportaram esta subida do preço.

Este aumento é benéfico para Moçambique, pelo facto de o carvão ser uma das maiores *commodities* de exportação do país, podendo incrementar o influxo de divisas.

Evolução dos preços do Carvão Metalúrgico e Carvão Térmico



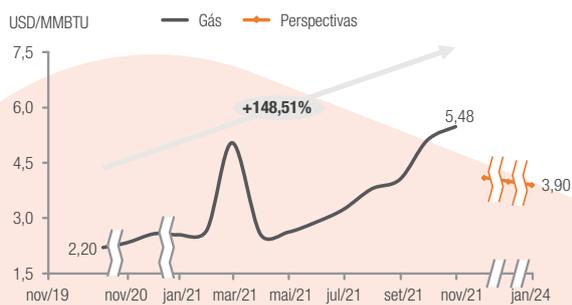
Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Novembro de 2021
Relatório World Bank Commodity Market Outlook de Outubro de 2021

Durante o mês de Outubro, a cotação do **gás natural** registou uma apreciação de 7,18% para os USD 5,48 por milhão de unidades térmicas britânicas (*mmbtu*), reflectindo as expectativas do aumento da demanda global. Segundo a Reuters, as principais empresas energéticas chinesas estão em conversações com os exportadores dos EUA, com vista a assegurar o abastecimento de gás natural liquefeito a longo prazo.

A subida dos preços do gás e a escassez de energia eléctrica, a nível interno, aumentam as preocupações sobre a segurança daquele país em termos de combustível, podendo o consumo desta *commodity* atingir os máximos históricos no presente ano. Segundo analistas da *Bloomberg*, a médio e longo prazo, o preço do gás natural poderá permanecer elevado visto que este será o combustível de transição nas próximas décadas num contexto em que as principais economias estão comprometidas em atingir as metas de emissão de carbono.

Este cenário é favorável para Moçambique, com a confirmação do arranque da exploração do gás natural na unidade flutuante de Coral Sul por parte da ENI, já no primeiro semestre do próximo ano. O país poderá passar a ser um importante contribuinte no mercado de petróleo e gás já a partir de 2022.

Evolução dos preços do Gás Natural



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em Maio de 2021
Relatório World Bank Commodity Market Outlook de Abril de 2021

O preço do **alumínio** registou uma apreciação de 3,52% para USD 2.934,39 por tonelada, reflectindo o agravamento da crise de energia na China (o maior produtor a nível global). O Governo chinês instruiu as empresas produtoras da *commodity* (localizadas nas províncias de Jiangsu, Zhejiang e Guangdong, onde estão as principais fábricas de componentes electrónicos) para diminuir o consumo de energia, com vista a reduzir a poluição do ambiente e alcançar as metas de emissão de carbono, facto que condicionou ainda mais a oferta deste metal.

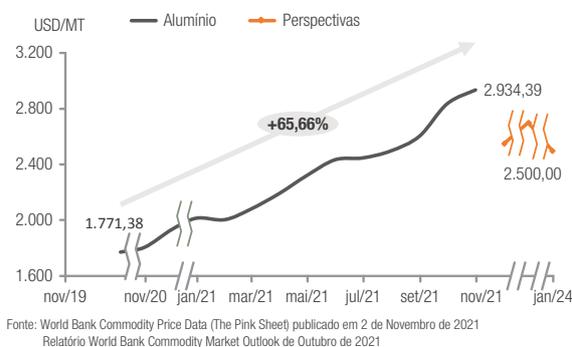
Adicionalmente, os preços continuam a ser impulsionados pela interrupção do fornecimento de bauxita (principal matéria-prima usada na produção do alumínio) por parte do Guiné-Conacri, o segundo maior produtor de bauxita do mundo (depois da Austrália), na sequência da actual instabilidade política no país.

Importa referir que, com a sua produção sob pressão (que reduziu pelo quinto mês consecutivo em Setembro) e a procura em alta, a China tem vindo a importar quantidades cada vez maiores do metal, tendo o volume de importações incrementado 2,2% no mês Setembro, em termos mensais, e 14,2%, em termos acumulados desde Janeiro até Setembro de 2021.

Caso a China mantenha este comportamento nos próximos anos, poderá comprometer o cenário de excesso de oferta que dominou o mercado global por mais de uma década, aumentando o risco de subida acentuada de preços.

Neste contexto, o *déficit* da oferta de alumínio no mercado chinês poderá criar oportunidades para outros produtores internacionais, como é o caso de Moçambique, que tem o alumínio como uma das maiores *commodities* de exportação do país.

Evolução dos preços do Alumínio



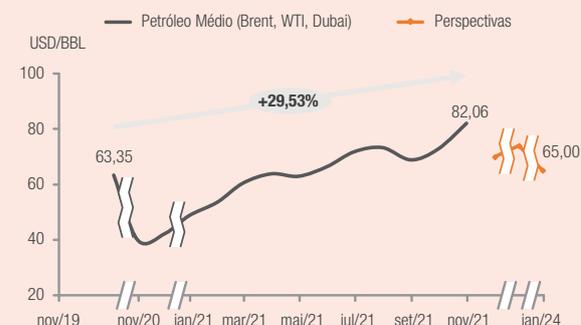
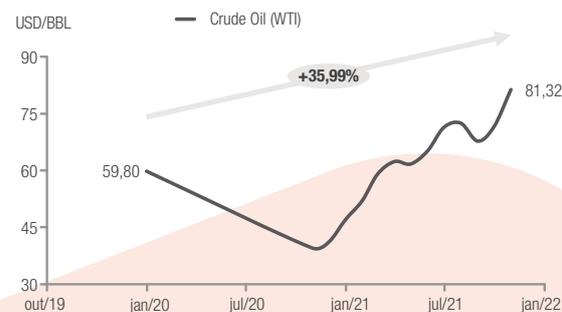
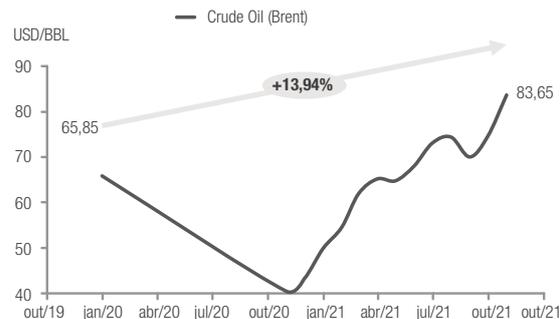
COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

O preço do **petróleo** apreciou no mês de Outubro, reflectindo o aumento da demanda a nível global para a produção de electricidade, devido aos elevados preços do gás natural e do carvão. Ademais, a Agência Internacional de Energia perspectiva que a procura por petróleo supere os níveis pré-pandemia em 2022, podendo-se fixar em 99,5 milhões de barris por dia.

Importa referir que, a Organização dos Países Exportadores de Petróleo (OPEP) deliberou manter o plano de fornecimento gradual de crude delineado em Julho de 2021 de aumentar a oferta em apenas 400.000 barris por dia, todos os meses até o final do presente ano, facto que também suportou a subida da cotação da *commodity* em alusão.

Este incremento do preço do petróleo fundamentou a revisão em alta do custo de aquisição deste combustível para Moçambique, o que contribuiu para a aceleração da inflação no mês de Outubro, e que poderá impactar negativamente sobre as reservas internacionais líquidas do país, devido ao aumento do valor despendido na importação dos produtos derivados desta *commodity*.

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



COMMODITIES TRADICIONAIS

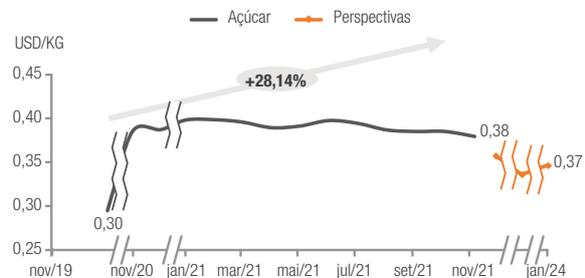
COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

Durante o mês de Outubro, o preço do **açúcar** depreciou em 1,45%, reflectindo a redução dos receios em torno da oferta, uma vez que as recentes chuvas que caíram na região central e sul do Brasil (fornecedor de cerca de 40% do açúcar consumido a nível global), melhoraram a expectativa de colheita de cana-de-açúcar no próximo ano, após este país ter sido assolado pela seca mais intensa em 90 anos.

Esta queda da cotação foi limitada pelo aumento do volume de importações da China (o segundo maior importador do mundo) em 61,1% para as 870 mil toneladas em Setembro.

A perspectiva de queda do preço do açúcar não é benéfica para Moçambique, que exportou USD 21 milhões em açúcar no primeiro semestre do presente ano (um aumento de USD 12,4 milhões comparativamente ao período homólogo), tendo importado o mesmo produto no valor de USD 4 milhões (mantendo o nível de importação verificado em igual período do ano passado).

Evolução dos preços do Açúcar

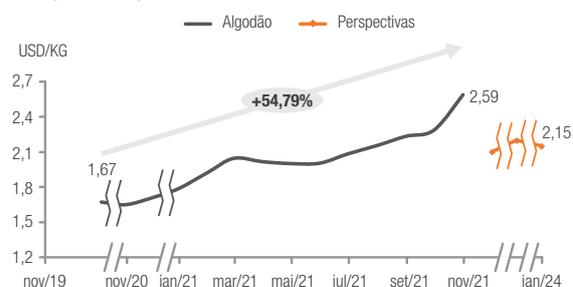


Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Novembro de 2021
Relatório World Bank Commodity Market Outlook de Outubro de 2021

A cotação do **algodão** apreciou ao longo do período em análise, como resultado da fraca produção por parte dos principais produtores, dos contínuos constrangimentos da cadeia de abastecimento e a procura crescente da indústria têxtil, à medida que as economias são reabertas.

A Índia (o maior produtor de algodão) estima uma redução da sua produção no presente ano, devido aos ataques de pragas e ao registo de inundações em algumas regiões de produção. Ao mesmo tempo, o intenso calor nos Estados Unidos (maior exportador da mercadoria) tem estado a penalizar as colheitas do país.

Evolução do preço do Algodão

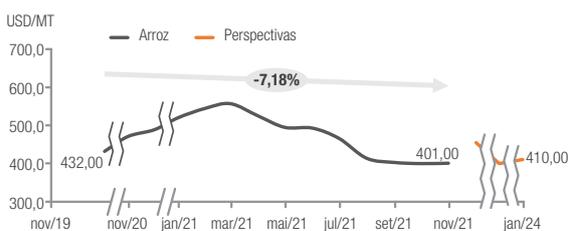


Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Novembro de 2021
Relatório World Bank Commodity Market Outlook de Outubro de 2021

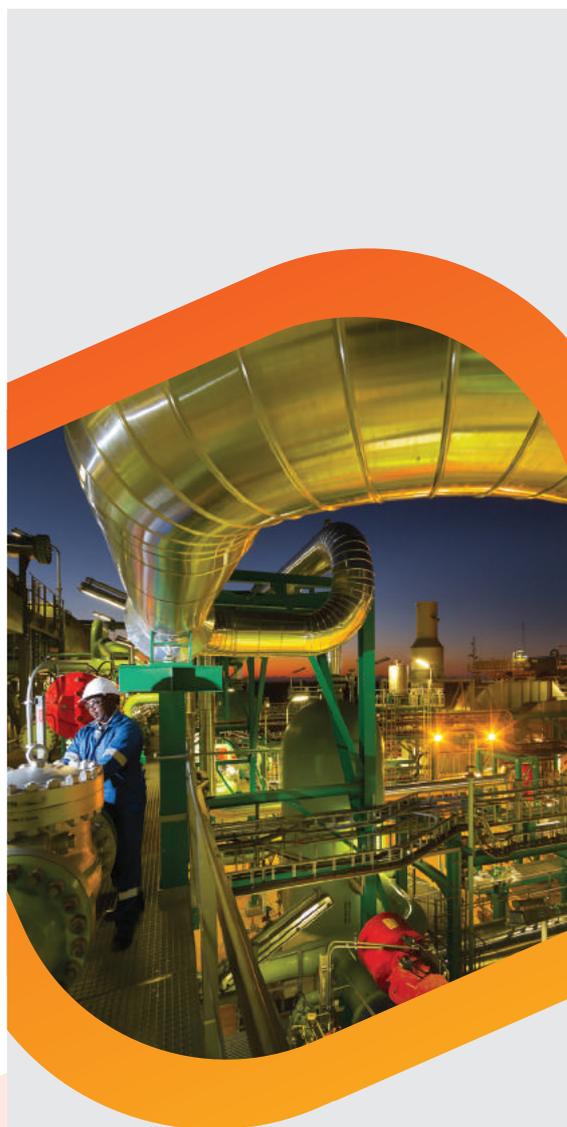
COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

O preço do **arroz** apreciou em 0,25%, reflectindo a expectativa de redução da oferta, após a divulgação do relatório *Rice Outlook* do Departamento de Agricultura dos EUA (USDA). Este relatório, divulgado no dia 14 de Setembro, refere que a produção dos EUA (o segundo maior produtor) poderá reduzir em 312,3 toneladas, fixando-se em 8.640 toneladas.

Evolução do preço do Arroz



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Novembro de 2021
Relatório World Bank Commodity Market Outlook de Outubro de 2021



Linha de Crédito BCI Negócios SASOL

**CONDIÇÕES ESPECIAIS
DE CRÉDITO COM APOIO
DA SASOL VEM DAQUI.**



fb.com/bciomeubanco



Fundo de Garantia IAM
**A MELHOR FORMA
DE INVESTIR NO SECTOR
DO CAJU VEM DAQUI**



INSTITUTO
DE AMÊNDOAS
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.



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)