



NOVEMBRO 2021

RELATÓRIO DE MERCADO DE *COMMODITIES*



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

COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

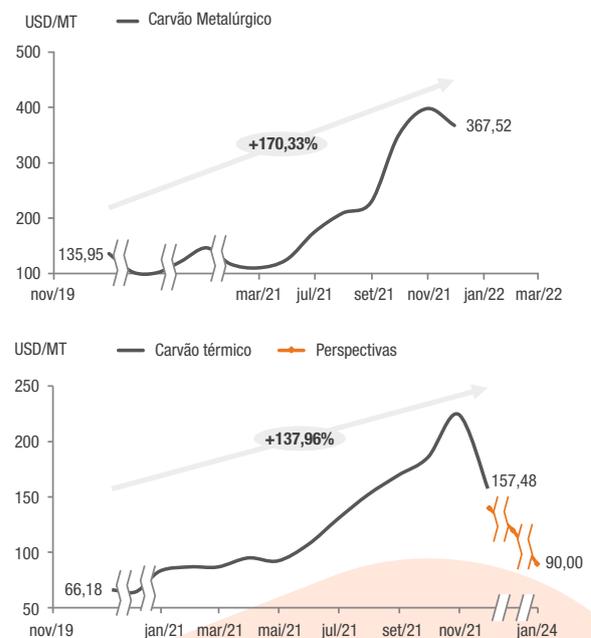
No mês de Novembro do presente ano, a cotação do **carvão metalúrgico** (matéria-prima utilizada na produção do aço e ferro) depreciou em 7,66% para USD 367,52 por tonelada métrica.

Esta desvalorização reflecte o aumento da oferta na China (o maior produtor mundial), cuja produção incrementou em 4% para 360 milhões de toneladas métricas no mês de Outubro, em termos anuais, com vista a garantir a oferta durante o inverno (época caracterizada por uma demanda elevada).

As expectativas apontam para uma manutenção da tendência de queda dos preços, reflectindo a perspectiva da Comissão Nacional de Desenvolvimento e Reforma da China (CNDR), de que a produção desta *commodity* continuará a crescer, após as empresas produtoras de carvão terem assinado contratos de médio e longo prazo para o abastecimento das centrais de energia e de carvão para o consumo doméstico, com vista a estabilizar os preços praticados no mercado.

Esta queda do preço não é benéfica para Moçambique pelo facto do carvão ser a principal *commodity*¹ de exportação do país, podendo reduzir 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 Dezembro de 2021
Relatório World Bank Commodity Market Outlook de Outubro de 2021

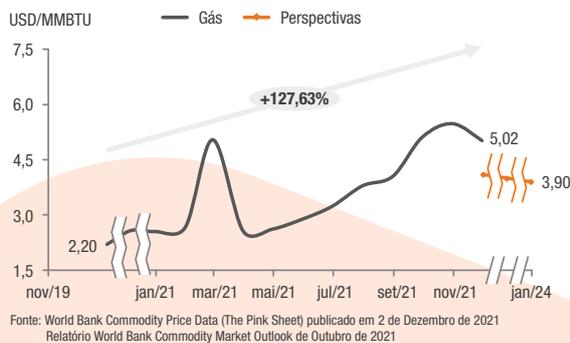
Durante o mês de Novembro, a cotação do **gás natural** registou uma apreciação de 8,40% para os USD 5,02 por milhão de unidades térmicas britânicas (*mmbtu*), impulsionada pela perspectiva de minoração da demanda nos EUA, após a previsão de um clima mais ameno do que o normal, durante a primeira quinzena do mês de Dezembro deste ano.

¹Com um peso de 38% sobre o volume total das exportações do terceiro trimestre de 2021, segundo dados divulgados pelo Banco de Moçambique.

No entanto, segundo a agência provedora de dados Refinitiv, a produção média do gás natural nos EUA (até o dia 22 de Novembro do ano em curso) foi de 96,1 mil milhões de pés cúbicos (bcfd) por dia, superior à registada no mês de Outubro (de 94,1 bcfd). Este facto sinaliza o incremento da demanda no inverno (para fins de aquecimento) e fundamenta a perspectiva do aumento do preço desta *commodity*.

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

Evolução dos preços do Gás Natural



Durante o período em análise, o preço do **alumínio** apresentou uma tendência similar à do carvão metalúrgico, ao depreciar em cerca de 10,15% para os USD 2.636,45 por tonelada, reflectindo a minoração dos receios em torno da oferta, uma vez que o incremento da produção

do carvão na China poderá impulsionar a produção do metal em alusão.

No entanto, esta queda foi limitada pela interrupção da produção da fábrica de alumínio localizada na província chinesa de Yunnan, com uma capacidade anual de 300.000 toneladas, após uma explosão na noite do dia 18 de Novembro do ano em curso, desconhecendo-se, ainda, quando é que a produção será retomada.

Assim, perspectiva-se uma manutenção da depreciação da cotação deste metal, na sequência da já referida expectativa do aumento da produção do carvão na China. Este cenário não é benéfico para Moçambique pelo facto de o alumínio ser uma das principais *commodities* de exportação² do país, uma vez que a actual tendência poderá minorar o influxo de divisas no país.

Evolução dos preços do Alumínio



²Com um peso de 27% sobre o volume total das exportações do terceiro trimestre de 2021, segundo dados divulgados pelo Banco de Moçambique.

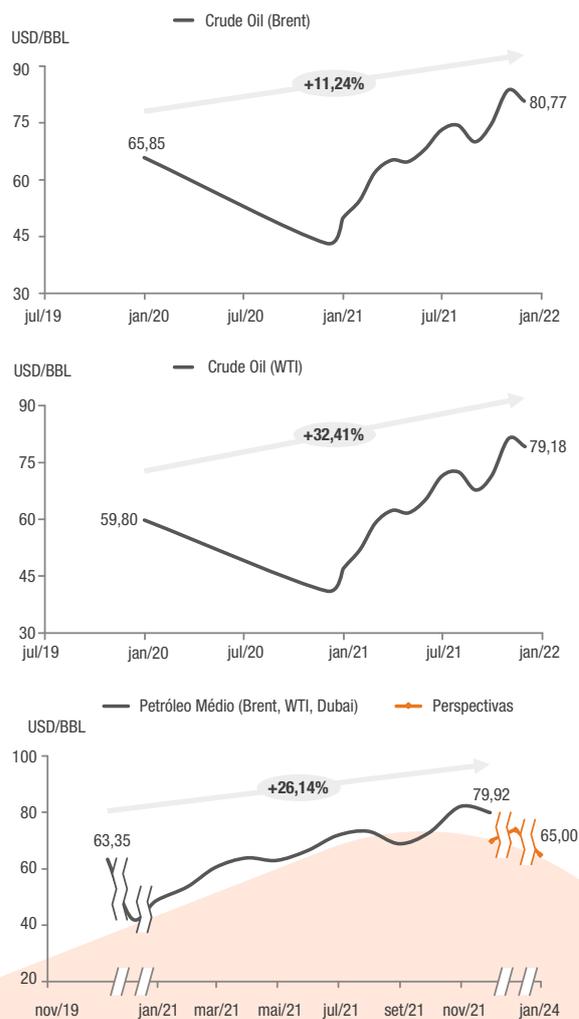
COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

O preço do **petróleo** depreciou no mês de Novembro, penalizado pelas perspectivas de disponibilização de reservas pelas principais nações consumidoras do mesmo, após os EUA terem solicitado países como a China, Japão, Índia e Coreia do Sul para que considerem uma libertação coordenada de reservas de petróleo com vista à redução do seu preço.

Ademais, o agravamento da situação da COVID-19 na Europa e a revisão em baixa da estimativa da procura por petróleo, por parte da Organização dos Países Exportadores de Petróleo (OPEP), dos 99,82 milhões de barris por dia (bpd) previstos no mês de Outubro, para os 99,49 milhões de bpd no quarto trimestre de 2021, também contribuíram para a queda do preço.

Esta minoração do preço do petróleo é benéfica para Moçambique, uma vez que o país poderá reduzir o valor despendido na importação dos produtos derivados desta *commodity*³, assim como a utilização das reservas internacionais líquidas do país.

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



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

³Que durante o terceiro trimestre do presente representaram 26,6% do volume das importações, segundo os dados divulgados pelo Banco de Moçambique.

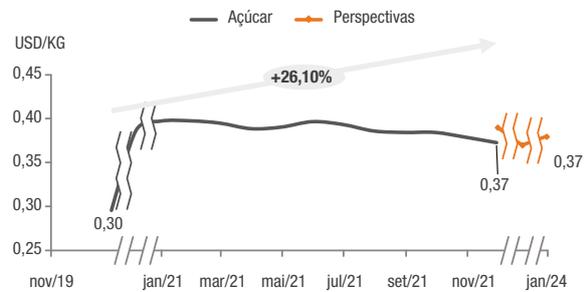
COMMODITIES TRADICIONAIS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

Durante o mês de Novembro, o preço do **açúcar** depreciou em 1,59%, reflectindo a redução dos receios em torno da oferta, não obstante a mais recente revisão em baixa da estimativa de produção desta *commodity* no Brasil (o maior produtor do mundo), em 6,1 milhões de toneladas para 36,0 milhões de toneladas durante a época agrícola 2021/2022, devido, em parte, à seca e geadas, segundo o relatório *Foreign Agricultural Service* divulgado em Novembro de 2021, pelo Departamento de Agricultura dos EUA (USDA).

Segundo a mesma fonte, esta queda da cotação foi, maioritariamente, fundamentada pela revisão em alta da perspectiva da produção na Índia e na Europa (o segundo e o terceiro maiores produtores de açúcar do mundo) em 1 milhão de toneladas e 1,2 milhão de toneladas para 34,7 milhões de toneladas e 16,6 milhões de toneladas, respectivamente.

Evolução dos preços do Açúcar



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

A cotação do **algodão** apreciou ao longo do período em análise, devido aos custos elevados dos insumos (na sequência das disrupções logísticas) e do aumento da procura a nível global.

Importa referir que o USDA⁴ estima que a produção global poderá aumentar devido à melhoria das colheitas no Brasil, Austrália e Paquistão e à possibilidade da Índia vir a impor medidas para restringir as exportações (com vista a limitar a subida dos preços praticados localmente, cenário que fundamenta uma perspectiva de queda do preço desta matéria-prima).

⁴No relatório *Foreign Agricultural Service*, divulgado em Novembro de 2021.

Evolução do preço do Algodão



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

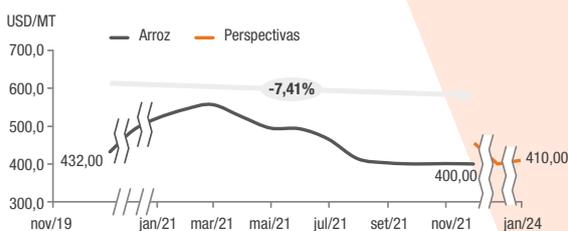
COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

O preço do **arroz** depreciou em 0,25%, reflectindo a expectativa do USDA⁵ atinente ao aumento da produção mundial durante a época agrícola 2021/2022, para os 511,7 milhões de toneladas, mais 4,4 milhões de toneladas que as produzidas na época passada.

Esta perspectiva de incremento da oferta reflecte a revisão em alta da estimativa de produção divulgada no mês de Novembro para o Burkina Faso, Chade, Congo (Kinshasa), Etiópia, Guiné, Tanzânia, Estados Unidos e Uruguai.

Adicionalmente, espera-se que o consumo global do arroz seja de 511,3 milhões toneladas (inferior que a oferta esperada), mais 9,7 milhões de toneladas do que o registado na época 2020/2021, cenário que suporta a queda do preço do arroz.

Evolução do preço do Arroz



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

⁵No seu relatório Rice Outlook, divulgado em Novembro de 2021.



Linha de Crédito BCI Negócios SASOL

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



fb.com/bciomeubanco



PUBLICIDADE

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)