

RELATÓRIO



**DE CONJUNTURA
ECONÓMICA**

FEVEREIRO 2022



RELATÓRIO DE CONJUNTURA ECONÓMICA
MENSAL I FEVEREIRO 2022
DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS

Economia Internacional

INVASÃO DA UCRÂNIA PELA RÚSSIA

A tensão no leste europeu chegou ao extremo com a invasão da Ucrânia pela Rússia na madrugada de 24 de Fevereiro de 2022.

Na sequência da evolução deste conflito, foram anunciadas sanções pelos Estados Unidos da América (EUA), União Europeia (UE) e aliados, com vista a pressionar o Governo de Vladimir Putin a acabar com o conflito, limitando a capacidade financeira russa para financiar a continuidade da guerra. Entre as sanções anunciadas, destacaram-se:

- A exclusão das instituições russas do sistema *SWIFT*;
- A proibição de execução de transacções com o Banco Central Russo (que mantém fortes reservas no exterior); e
- Veto das exportações para a Rússia de produtos de tecnologia destinados aos sectores de defesa e aeronáutica, bem como para organizações russas vinculadas ao exército.

Os impactos económicos desta guerra estendem-se para além das fronteiras da Ucrânia, sendo importante evidenciar, a nível global:

- A apreciação das cotações de diversas commodities, com destaque para o gás e o petróleo (cuja cotação já chegou a atingir os USD 139 por barril), agudizando a crise energética;

- A aceleração da inflação;
- As perturbações no comércio internacional; e
- O clima de grande incerteza e o abrandamento do crescimento económico.

E a nível nacional:

- Espera-se por uma aceleração da inflação, na sequência da subida dos preços das matérias-primas (com destaque para o petróleo e o trigo), cenário que poderá levar o Banco de Moçambique a rever em alta as taxas de referência, para não comprometer a meta de fecho do ano (um dígito);
- Previsão de aumento das receitas de exportação das principais commodities (carvão e alumínio), bem como do Gás Natural Liquefeito, com o início previsto para Outubro de 2022.

Economia Internacional

ÁFRICA DO SUL

Segundo dados do departamento de estatísticas local, o Produto Interno Bruto (PIB) da África do Sul cresceu 1,2% no quarto trimestre de 2021, após ter retraído 1,7% no trimestre anterior, consubstanciando um crescimento acumulado de 4,9% em 2021 (face à contracção de 6,4% registada em 2020).

Este desempenho da actividade económica no quarto trimestre reflecte, maioritariamente, o contributo dos sectores; (i) da Agricultura (com um peso de 12,2%), na sequência de descargas pluviométricas a um nível superior ao habitual durante o período de plantio; (ii) Comércio (com um peso de 2,9%), reflectindo o relaxamento das medidas de restrições impostas para combater a propagação da COVID-19 e (iii) Indústria (com um peso de 2,8%), como resultado da retoma da procura agregada.

Importa referir que, para o ano 2022, o FMI perspectiva um crescimento de 2,2% enquanto o Governo sul-africano prevê uma expansão do PIB de 2,1% (expectativa divulgada no discurso do Orçamento do Estado para os anos 2022/23, anunciado no dia 23 de Fevereiro).

No que toca à inflação, este indicador acelerou para 5,7% em Janeiro de 2022, após ter-se fixado no nível máximo em quase cinco anos (5,9%), no mês de Dezembro de 2021. Este abrandamento reflecte, em grande medida, a revisão em baixa dos preços dos combustíveis e a redução do custo dos transportes, tendência que poderá alterar-se na sequência da actual subida do preço do petróleo nos mercados internacionais.

CHINA

O Banco Popular da China (PBoC) deliberou manter as taxas de juro de referência com maturidades de um e cinco anos, nos 3,7% e 4,6%, respectivamente, na reunião de política monetária que se realizou no dia 21 de Fevereiro.

O PBoC indicou que a actual política monetária expansionista visa impulsionar a actividade económica e deu a conhecer que ainda existe espaço para revisão em baixa das taxas de juro, bem como dos coeficientes das reservas obrigatórias.

Adicionalmente, a inflação acelerou para 0,9% no mês de Janeiro de 2022, após ter-se fixado em 1,5% em Dezembro de 2021, reflectindo, maioritariamente, a queda dos preços dos bens alimentares.

Economia Internacional

ZONA EURO

O Banco Central Europeu (BCE) deliberou manter as taxas de juro de referência na primeira reunião de política monetária do ano, que se realizou no dia 3 de Fevereiro.

No entanto, os receios em torno da evolução da inflação e da possibilidade dos riscos sobre o indicador agravaram-se, particularmente, no curto prazo, após a divulgação da inflação referente ao mês de Janeiro, que fixou-se nos 5,1% (o nível máximo de sempre).

Esta subida do nível geral de preços praticados ao consumidor reflectiu, em grande medida, os elevados preços de energia, que têm aumentado ainda mais como resultado da exposição do bloco às exportações da Rússia (com destaque para o gás e o petróleo), país que foi sancionado na sequência da invasão à Ucrânia.

Neste contexto, a Presidente do BCE referiu que a actual subida dos preços do gás e do petróleo irá manter a inflação elevada por mais tempo do que o anteriormente previsto, cenário que pressiona uma antecipação da revisão em alta da taxa de juro de referência.

ESTADOS UNIDOS DA AMÉRICA

O Presidente da Reserva Federal (*Fed*) referiu que o conflito entre a Rússia e a Ucrânia poderá atingir a economia dos EUA através de vários canais, desde a inflação até à redução dos investimentos, sendo, no entanto, ainda prematuro prever a magnitude do impacto global sobre a maior economia do mundo.

Ademais, Jerome Powell deu a conhecer que o referido conflito não alterou o plano do *Fed* de rever em alta a taxa de juro de referência na reunião agendada para o mês de Março, por forma a combater a inflação.

É de referir que, no mês de Janeiro, o nível geral de preços acelerou para 7,5% (o nível máximo observado desde Fevereiro de 1982), reflectindo, por um lado, o elevado preço de energia, a escassez da mão-de-obra e a interrupção da cadeia de abastecimento, e por outro, a forte procura.

Mercado Cambial Internacional

No período compreendido entre 1 e 28 de Fevereiro de 2022, o Dólar depreciou face ao Euro, Rand e Yuan, reflectindo a expectativa em torno de um acordo de paz entre a Rússia

e a Ucrânia, uma vez que ambas partes anunciaram no dia 28 de Fevereiro, mais uma ronda de conversações com vista a terminar a guerra.

Evolução das taxas de câmbio no mercado internacional

	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21	Jan/22	Fev/22
EUR/USD	1,2127	1,1737	1,2089	1,2196	1,1879	1,1898	1,1823	1,1598	1,1651	1,1355	1,1325	1,1164	1,1187
USD/ZAR	14,9461	14,8888	14,3588	13,7888	14,2866	14,5796	14,5564	15,1368	15,3160	16,0484	15,9040	15,5771	15,3626
USD/CNY	6,4778	6,5656	6,4649	6,3665	6,4637	6,4600	6,4570	6,4722	6,3933	6,3738	6,3747	6,3747	6,3129

Fonte: Reuters

ATM de Depósito

DEPOSITAR DINHEIRO A QUALQUER HORA



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 notaspor depósito. O serviço de Depósito em ATM é gratuito.

fb.com/bciomeubanco



Publicidade



Economia Nacional

Actividade Económica

Produto Interno Bruto (PIB) – IV Trimestre de 2021

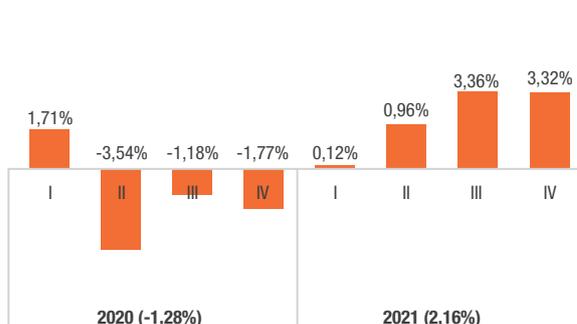
Segundo dados divulgados pelo Instituto Nacional de Estatística (INE), a actividade económica de Moçambique cresceu 3,32% no quarto trimestre de 2021, em termos homólogos, consubstanciando um crescimento acumulado de 2,16% do ano 2021.

Este desempenho traduz, em grande medida, um menor impacto do nível de restrições para a contenção da pandemia da COVID-19, quando comparado com o ano 2020, factor que beneficiou de forma mais expressiva o sector de hotelaria e restauração, o da indústria extractiva e agricultura (que se manteve com a maior participação na economia, com um peso de 18,67% no conjunto do PIB).

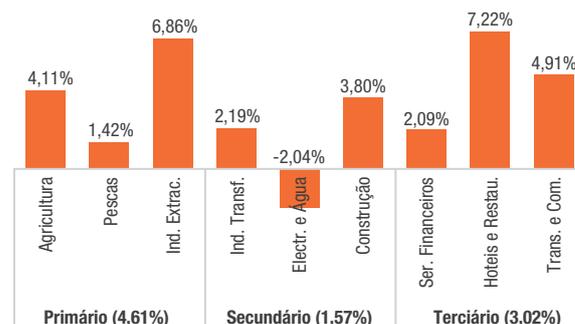
Depois da contracção do PIB de 1,28% em 2020 e da recuperação da economia nacional em 2021, perspectiva-se um crescimento mais acelerado do PIB por parte do Governo (2,90%), *Oxford Economics* (3,20%), *Fitch Solutions* (5,00%) e do Fundo Monetário Internacional (5,30%).

Segundo o Banco de Moçambique, a perspectiva de melhoria da actividade económica decorre do relaxamento das medidas de contenção da propagação da COVID-19 a nível doméstico e mundial, da execução dos projectos de gás natural na bacia do Rovuma e da maior dinâmica do sector externo.

Crescimento Trimestral do PIB e Desempenho por Sector no IV Trimestre de 2021



Fonte: Relatório Contas Nacionais – IV Trimestre de 2021 do INE



Sector Externo

O défice da balança comercial minorou em cerca de USD 36 milhões para os USD 2.258 milhões, reflectindo a retoma das exportações, com destaque para a evolução do sector extractivo (cujo peso sobre o volume total exportado foi de 42,33%), sendo o volume de vendas

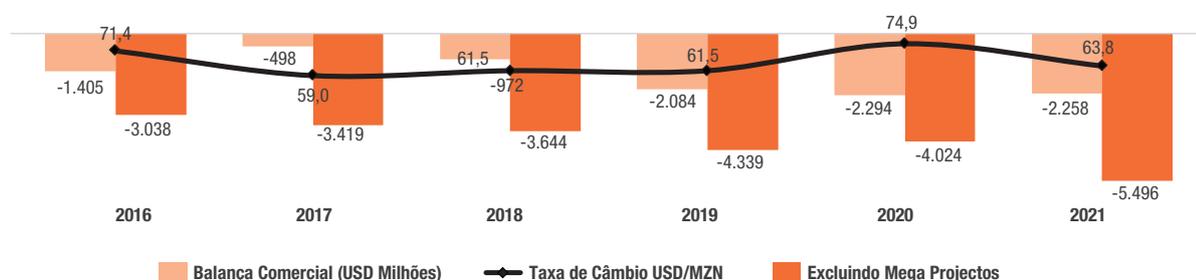
de carvão mineral o mais expressivo, reflectindo a subida do preço da energia no mercado internacional no último trimestre de 2021.

No que toca às compras, as importações de maquinaria, combustíveis e material de

construção (excluindo o cimento) foram as que mais cresceram (com um peso de 37,61% sobre o volume importado ao longo de 2021), reflectindo um menor impacto das medidas de contenção da pandemia da COVID-19 e consequente retoma da procura agregada.

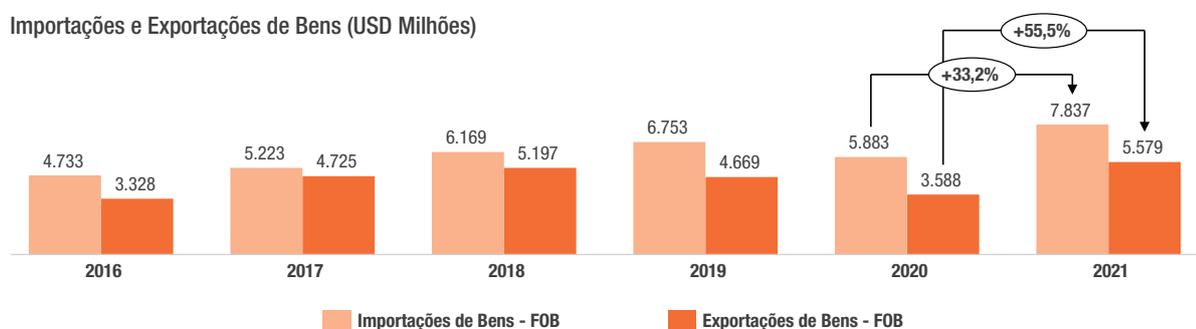
Ao longo de 2022, poder-se-á verificar a mesma tendência, tendo em conta, a nível internacional, a agudização dos factores que catapultaram o actual crescimento e, a nível doméstico, a execução dos projectos de gás natural na bacia do Rovuma.

Balança Comercial



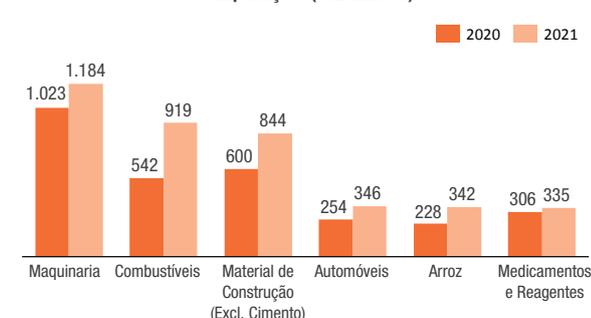
Fonte: Banco de Moçambique

Importações e Exportações de Bens (USD Milhões)



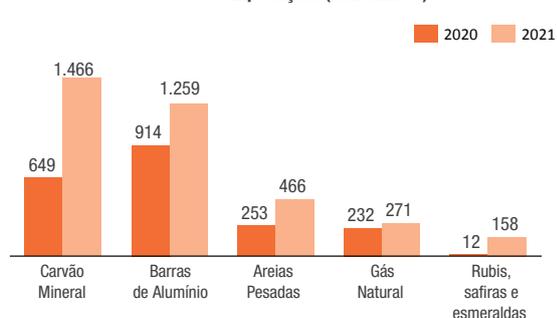
Fonte: Banco de Moçambique

Importações (USD Milhões)



Fonte: Banco de Moçambique

Exportações (USD Milhões)



Em 2021, o Investimento Directo Estrangeiro (IDE) foi impulsionado pela retoma das condições de investimento no país, verificando-se um aumento considerável de suprimentos e créditos comerciais, após a fase de maior instabilidade na zona norte.

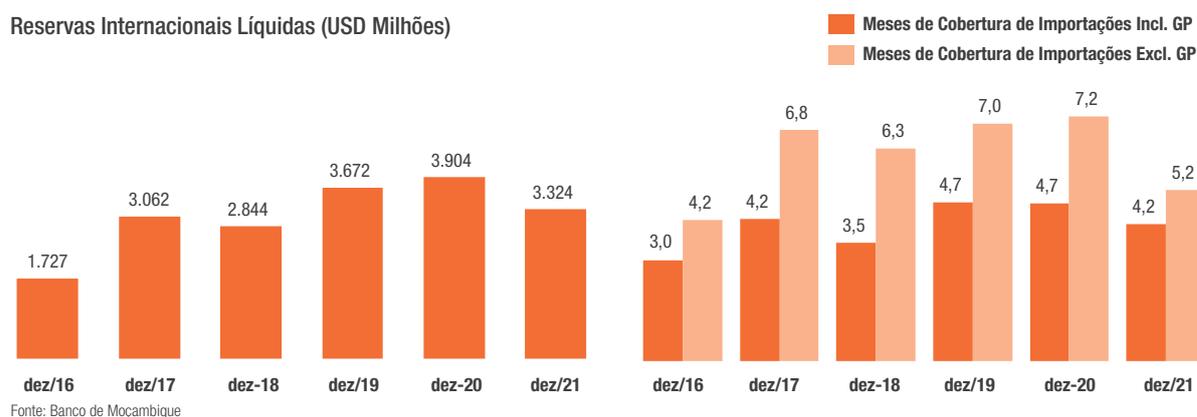
Os Emirados Árabes Unidos, as Maurícias e a África do Sul foram, respectivamente, os países que mais investiram no país, com um peso de

84,93% sobre o total do IDE. Os sectores que mais beneficiaram foram os da Indústria Extractiva e Transportes e Comunicações, com um peso de 97,23% sobre o total do IDE.

Em Dezembro de 2021, as Reservas Líquidas Internacionais eram suficientes para cobrir 4,2 meses de importações de bens e serviços e 5,2 meses excluindo os megaprojectos.



Reservas Internacionais Líquidas (USD Milhões)



Mercado Cambial Nacional

A moeda nacional manteve-se estável, nos USD/MZN 63,83, reflectindo o equilíbrio entre a procura e oferta que se observa no mercado.

Face ao Euro e ao Rand, a moeda nacional desvalorizou em 0,14% e 0,73%, respectivamente, como resultado do desempenho destas moedas no mercado internacional.

Evolução das taxas de câmbio no mercado nacional

	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21	Jan/22	Fev/22
USD/MZN	74,84	67,84	57,59	61,01	63,49	63,63	63,76	63,83	63,83	63,83	63,83	63,83	63,83
EUR/MZN	90,80	79,54	69,65	74,36	75,50	75,63	75,40	74,01	74,34	72,41	72,27	71,26	71,36
ZAR/MZN	5,01	4,57	4,00	4,44	4,45	4,36	4,37	4,22	4,19	3,96	4,02	4,11	4,14

Fonte: Banco de Moçambique

Inflação

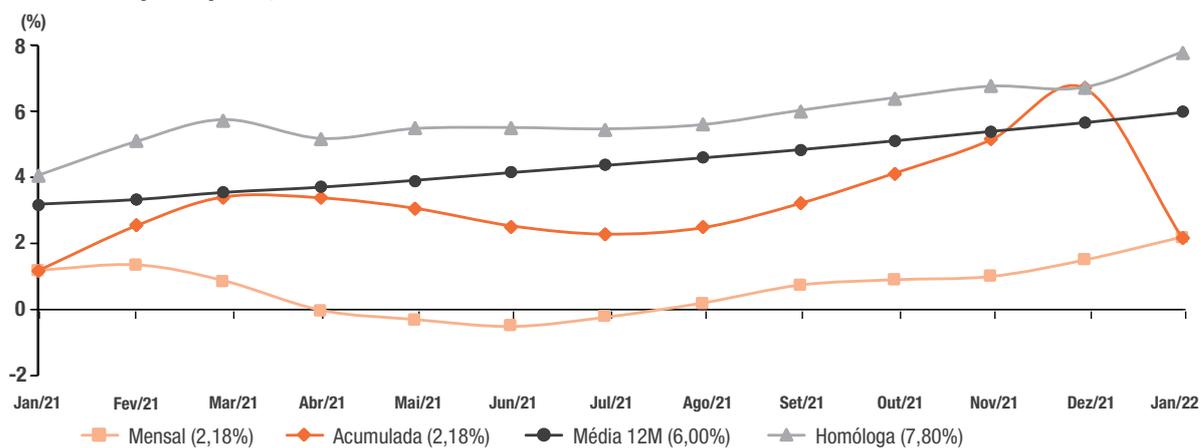
O índice geral de preços de Moçambique, que agrega as 3 principais cidades do país, nomeadamente, Maputo, Beira e Nampula, fixou-se nos 7,80% no mês de Janeiro de 2022, representando uma aceleração de 106pb relativamente ao registado no mês anterior, em termos homólogos. Esta performance resulta, em grande medida, da subida dos preços dos bens alimentares e bebidas não alcoólicas, transportes e comunicações, serviços de restauração e hotelaria e educação.

Em termos mensais, verificou-se uma inflação na ordem de 2,18%, o que representa uma aceleração de 69pb face ao mês precedente. No que concerne à inflação média anual, esta passou para os 6,00% e a inflação acumulada fixou-se nos 2,18%, 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 8,81%, seguida da cidade de Nampula com cerca de 7,87% e por último a cidade da Beira com 4,93%.

Importa referir que, com o actual conflito entre a Rússia à Ucrânia, houve um agravamento dos riscos e incertezas a nível global, sobretudo os associados ao aumento dos preços do petróleo e dos bens alimentares no mercado internacional, que poderão resultar no aumento da taxa de inflação.

Taxas de Inflação Moçambique



Evolução da taxa de inflação de Moçambique

	Jan-21	Fev-21	Mar-21	Abr-21	Mai-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21	Set-21	Out-21	Nov-21	Dez-21	Jan-22
Mensal	1,18%	1,34%	0,86%	-0,03%	-0,31%	-0,52%	-0,24%	0,19%	0,73%	0,89%	0,99%	1,49%	2,18%
Acumulada	1,18%	2,54%	3,42%	3,39%	3,07%	2,53%	2,28%	2,48%	3,22%	4,14%	5,17%	6,74%	2,18%
Média 12M	3,19%	3,33%	3,55%	3,71%	3,92%	4,16%	4,38%	4,61%	4,86%	5,13%	5,42%	5,69%	6,00%
Homóloga	4,09%	5,10%	5,76%	5,19%	5,49%	5,52%	5,48%	5,61%	6,04%	6,42%	6,77%	6,74%	7,80%

Fonte: INE

Aviso: 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.



**fala
daki**

+258 82 999 1224

+258 84 092 1224

+258 87 092 1224

faladaki@bci.co.mz

Atendimento 24h todos os dias