

RELATÓRIO



**DE MERCADOS
DE *COMMODITIES*
JANEIRO 2022**



RELATÓRIO DE MERCADO DE *COMMODITIES*
MENSAL I JANEIRO 2022
DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS

COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

Durante o mês de Janeiro do presente ano, a cotação do **carvão mineral** apreciou em 31,76% para USD 199,95 por tonelada métrica.

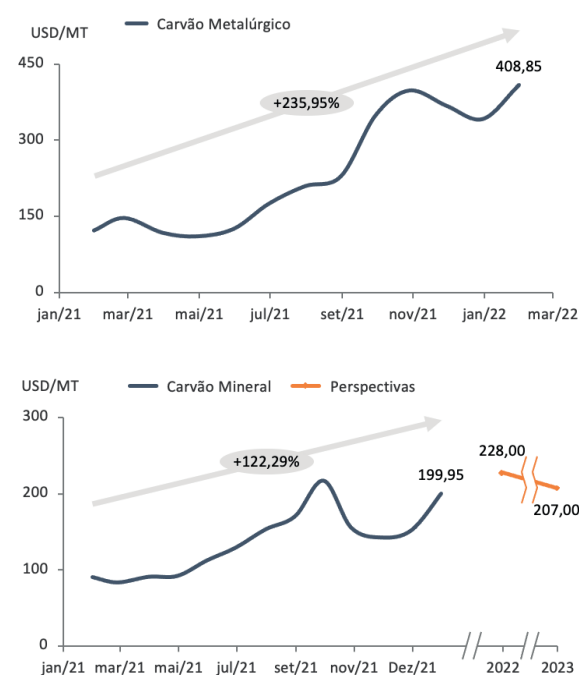
Esta valorização reflecte os receios em torno da redução da oferta na China (o maior produtor do mundo), na sequência da divulgação de dados indicando que as importações desta *commodity* minoraram em 24,6% para os 54,7 milhões de toneladas em 2021, em termos anuais, penalizado, em grande medida, pela proibição das importações do carvão da Austrália (anunciada pela China em Outubro de 2020).

Importa referir que, no mês de Outubro de 2021, a China começou a permitir as importações do carvão australiano, decisão que viabilizou a importação de 6,17 milhões de toneladas (cerca de 11,3% do volume total das compras) nos últimos três meses do ano em alusão, medida que não foi suficiente para limitar a apreciação do preço desta *commodity*.

No entanto, as expectativas apontam para uma manutenção dos preços em níveis altos, reflectindo a perspectiva do ressurgimento de variantes da COVID-19 e da manutenção da crise energética, uma vez que a China tem envidado esforços para reduzir os níveis de emissão de gases de efeito estufa, num momento em que as indústrias do país ainda possuem uma grande dependência do carvão como principal fonte de energia.

Esta subida do preço é benéfica para Moçambique pelo facto do carvão ser a principal *commodity*¹ de exportação do país, podendo incrementar o influxo de divisas.

Evolução dos preços do Carvão Metalúrgico e Carvão Mineral



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Fevereiro de 2022
Relatório World Bank Commodity Price Forecast divulgado em Outubro de 2021

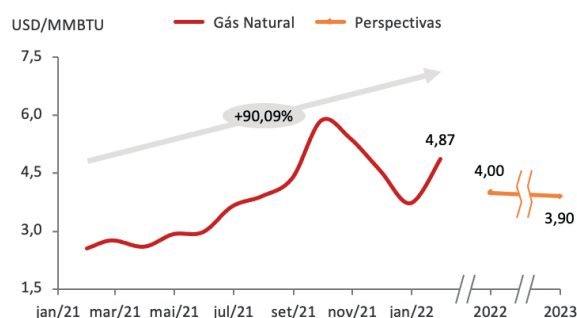
Durante o período em análise, a cotação do **gás natural** registou uma apreciação de 30,67% para os USD 4,87 por milhão de unidades térmicas britânicas (*mmbtu*), como resultado de uma demanda robusta, na sequência das temperaturas extremamente baixas que se têm registado no nordeste dos EUA e na Europa.

¹Com um peso de 38% no volume total das exportações do terceiro trimestre de 2021, segundo dados divulgados pelo Banco de Moçambique.

Adicionalmente, a intensificação da tensão geopolítica entre a Rússia e a Ucrânia tem gerado receios em torno da oferta de gás na Europa, uma vez que a Rússia é responsável por um terço do gás consumido no referido continente e caso se verifique uma escalada nas tensões, a oferta poderá ser condicionada e, por conseguinte, a cotação do gás será empolada.

Este cenário é favorável para Moçambique, uma vez que a plataforma flutuante do Gás Natural Liquefeito (GNL) já se encontra em território nacional e o arranque da exploração do GNL por parte da ENI poderá iniciar no segundo semestre do presente ano. Assim, o país poderá passar a ser um importante contribuinte no mercado de petróleo e gás já a partir do segundo semestre de 2022.

Evolução dos preços do Gás Natural



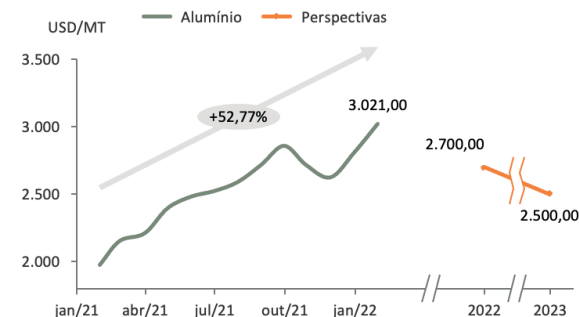
Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Fevereiro de 2022
Relatório World Bank Commodity Price Forecast divulgado em Outubro de 2021

O preço do **alumínio**, durante o período em análise, apresentou uma tendência crescente, tendo apreciado em 7,60% para os USD 3.021, reflectindo os receios em torno das sanções que poderão ser impostas à Rússia caso de-

cida invadir a Ucrânia, uma vez que a Rússia é o segundo maior produtor desta *commodity*. Importa referir que desde meados de Dezembro de 2020, a cotação do alumínio apreciou em cerca de 19%, como resultado da decisão do Banco Central da China de manter a política monetária expansionista, impelindo a procura do metal, que é utilizado nos sectores de Transportes, Construção e Embalagem, e da redução da produção na Europa, devido à crise energética.

No curto prazo, perspectiva-se a manutenção do preço acima dos USD 3.000,00, dados os rigorosos controlos do consumo de energia na China, que poderão condicionar a sua produção, bem como os progressos significativos do processo de redução da emissão de gases de efeito estufa no mundo e a subida dos preços das commodities energéticas. Este cenário é benéfico para Moçambique pelo facto de o alumínio ser uma das principais *commodities* de exportação² do país, uma vez que poderá aumentar o influxo de divisas no país.

Evolução dos preços do Alumínio



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Fevereiro de 2022
Relatório World Bank Commodity Price Forecast divulgado em Outubro de 2021

²Com um peso de 27% no volume total das exportações do terceiro trimestre de 2021, segundo dados divulgados pelo Banco de Moçambique.

COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

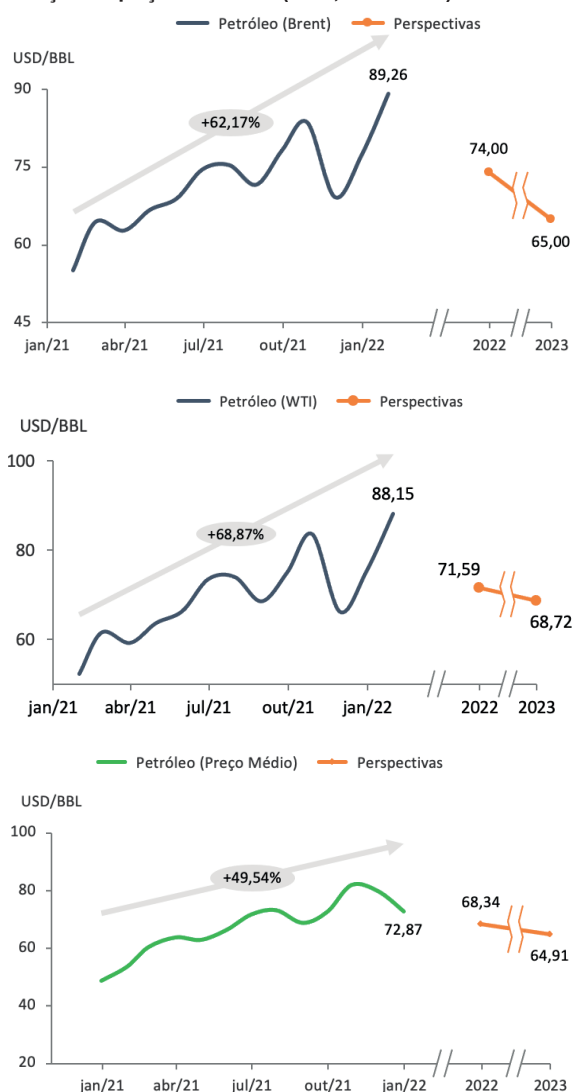
O preço do **petróleo** apreciou durante o período em análise, impulsionado pelos receios em torno da tensão entre a Rússia e a Ucrânia e a redução das reservas do petróleo dos EUA (para os 31,7 milhões de barris, próximo do nível de 30 milhões de barris, referenciado como um sinal de um nível baixo das reservas, segundo a *Trading Economics*).

Ademais, a Organização dos Países Produtores e Exportadores de Petróleo³ (OPEP) perspectivou uma melhoria da procura global do petróleo em 2022, podendo fixar-se nos 100,8 milhões de barris por dia (bpd), podendo incrementar em 1,8 milhão de bpd nos países integrantes da Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Económico e em 2,3 milhões de bpd nos demais países.

Embora o impacto da variante Ómicron seja menos severo e de curta duração, subsistem incertezas quanto às possíveis novas variantes e o retorno de restrições de mobilidade, cenário que poderá penalizar esta previsão.

Este aumento do preço do petróleo não é benéfico para Moçambique, uma vez que o país poderá incrementar o valor despendido na importação dos produtos derivados desta *commodity*⁴, 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 Fevereiro de 2022
Relatório World Bank Commodity Price Forecast divulgado em Outubro de 2021

³No seu relatório *OPEC Monthly Oil Market* divulgado em Janeiro de 2022.

⁴Que durante o terceiro trimestre do presente representaram 26,6% do volume das importações, segundo os dados divulgados pelo Banco de Moçambique.

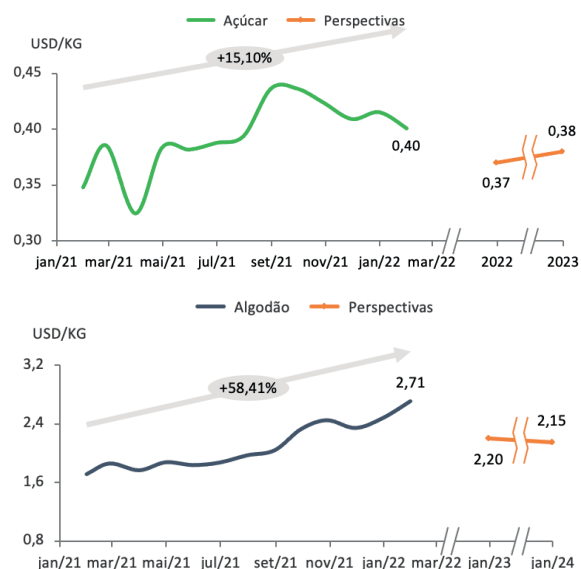
COMMODITIES TRADICIONAIS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

Durante o período em análise, o preço do **açúcar** depreciou em 3,5%, reflectindo a revisão em alta da previsão da produção na actual época agrícola (em 3% para os 31,9 milhões de toneladas) por parte da *All India Sugar Trade Association* na Índia (o maior produtor do mundo), não obstante a perda de cerca de 3 milhões de toneladas, devido à alocação de maiores quantidades da cana para produzir etanol, que se tornou mais atractivo dado o preço mais elevado dos combustíveis.

No que concerne à cotação do **algodão**, este apreciou em 9,3%, impulsionado por uma maior procura, principalmente por parte da China e por receios em torno de uma redução da oferta, uma vez que o grupo *Cotlook* (que disponibiliza, de forma representativa, os preços de venda do algodão bruto no mercado internacional) previu uma redução na produção dos principais países exportadores desta *commodity*, com destaque para os EUA e Índia, como também o aumento do custo dos fertilizantes para a época agrícola 2021-2022.

Evolução dos preços do Açúcar e Algodão



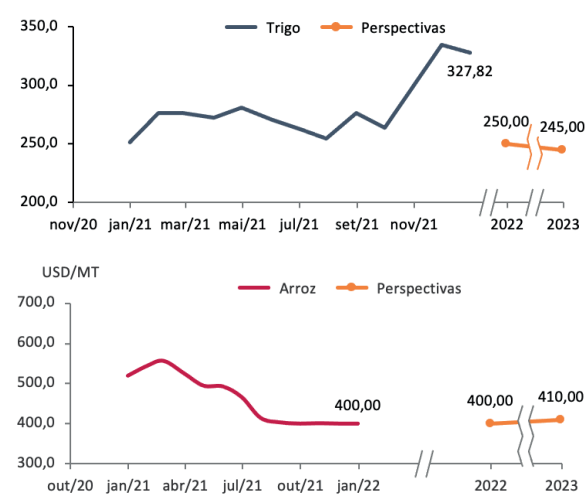
Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Fevereiro de 2022
Relatório World Bank Commodity Price Forecast divulgado em Outubro de 2021

COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

O preço do **trigo** depreciou em 2,00%, reflectindo a expectativa de aumento de produção nos principais exportadores na próxima época agrícola, assumindo um clima favorável, bem como da redução da procura, uma vez que o preço da ração fabricada com base no trigo é relativamente mais alto que o da ração produzida com base no milho (bem substituto).

A cotação do **arroz** manteve-se nos USD 400 por tonelada métrica, como resultado da revisão em baixa da expectativa da produção mundial na época 2021 agrícola 2021-2022, em 900 mil toneladas para os 509,9 milhões de toneladas, assim como do consumo em 600 mil toneladas para os 510,3 milhões.

Evolução dos preços do Trigo e Arroz



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Fevereiro de 2022
Relatório World Bank Commodity Price Forecast divulgado em Outubro de 2021

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.

^aNo relatório *Rice Outlook* do United States Department of Agriculture divulgado em Janeiro de 2022.



**fala
daki**

+258 82 999 1224

+258 84 092 1224

+258 87 092 1224

faladaki@bci.co.mz

Atendimento 24h todos os dias