

**RELATÓRIO**



**DE MERCADOS  
DE *COMMODITIES***

**JULHO 2022**



**RELATÓRIO DE MERCADO DE *COMMODITIES***  
MENSAL | JULHO 2022  
DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS

# COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

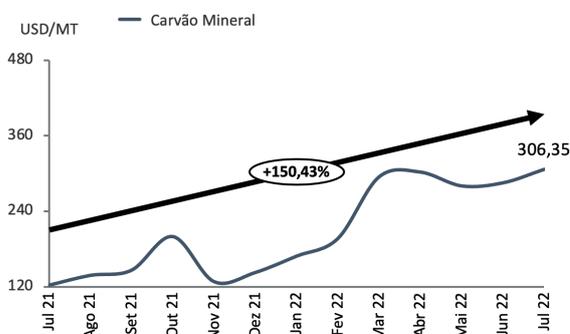
## COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

No mês de Julho do presente ano, a cotação do **carvão mineral**<sup>1</sup> apreciou em 7,54% para USD 306,35 por tonelada métrica, como consequência do aumento da demanda para geração de energia.

Refira-se que a Agência Internacional de Energia divulgou no passado mês de Julho (no relatório *Coal Market Update*) uma perspectiva de aumento do consumo mundial do carvão mineral em 0,70% até ao final de 2022, para 8 mil milhões de toneladas, retornando ao máximo histórico de há quase uma década.

Não obstante o actual risco de abrandamento da actividade económica global e dos efeitos das restrições sociais impostas na China por inerência da política de Covid-zero, a persistente apreciação da cotação do gás natural<sup>2</sup>, está a tornar o carvão mais competitivo em muitos mercados, sustentando o aumento do consumo global desta *commodity* no presente ano.

### Evolução dos preços do Carvão Mineral



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Agosto de 2022

Durante o período em análise, a cotação do **gás natural** depreciou em 5,45% para USD 7,26/*mmbtu*<sup>3</sup>, como resultado do aumento da oferta nos EUA, na sequência da restauração em curso do terminal de gás natural liquefeito do Texas (responsável pela exportação de 16% da produção americana), após o encerramento das instalações de *Freeport LNG* no mês de Junho, terem condicionado as exportações.

No entanto, esta queda dos preços foi limitada, por um lado, pelo aumento da procura pelo gás natural nos EUA para fins de arrefecimento, na sequência do registo de temperaturas mais elevadas que as habituais. Por outro lado, pela redução da oferta do gás por parte da Rússia à Europa, após ter retomado o fornecimento desta *commodity* através do gasoduto *Nord-Stream1* em apenas 20% da sua capacidade.

Adicionalmente, a Rússia suspendeu o fornecimento do gás à Dinamarca, Finlândia, Bulgária, Países Baixos e Polónia, diante da recusa destes países em efectuar os pagamentos na moeda local (rublos).

Importa referir que a Agência Internacional de Energia perspectiva uma apreciação da cotação do gás natural, a partir do quarto trimestre do presente ano, uma vez que se espera que o terminal de gás natural liquefeito do Texas retome às exportações.

<sup>1</sup>Com um peso de 35,25% no volume total das exportações de Moçambique referente ao segundo trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

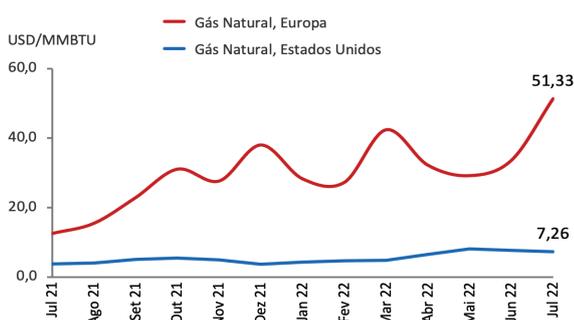
<sup>2</sup>Com um peso de 4,84% no volume total das exportações de Moçambique referente ao segundo trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

<sup>3</sup>Milhão de unidades térmicas britânicas.

Neste contexto, a perspectiva de subida dos preços é favorável para Moçambique, considerando que o país está preparado para exportar a sua primeira carga de gás natural liquefeito, podendo passar a ser um importante contribuinte no mercado do gás, numa altura em que se verifica uma crise energética global que tem fundamentado a apreciação dos preços deste combustível de transição para níveis recorde.

Ademais, segundo o Relatório do Cenário Fiscal de Médio Prazo<sup>4</sup>, o projecto Coral Sul da área 4 poderá produzir cerca de 3,4 milhões de toneladas por ano (aproximadamente 178.842.000 mmBTu) e o Estado estima receitas fiscais numa média anual de MZN 4.056 milhões entre 2023 e 2025. No entanto, persiste um grau de incerteza nestas previsões, devido a volatilidade dos preços internacionais.

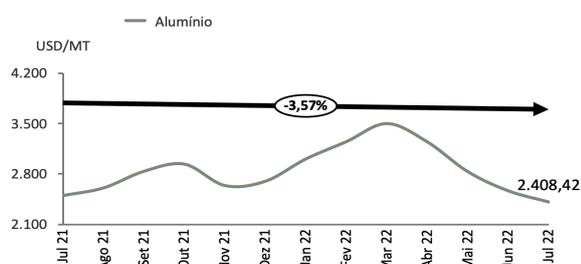
#### Evolução dos preços do Gás Natural



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Agosto de 2022

Em Julho, o preço do **alumínio**<sup>5</sup> manteve a tendência de queda pelo quinto mês consecutivo, tendo depreciado em 6,05% para USD 2.408,42 por tonelada métrica, penalizado pela contínua redução da demanda, num contexto de aumento da produção, principalmente, por parte da China na sequência da retoma da actividade dos principais produtores locais após as restrições impostas pela COVID-19.

#### Evolução dos preços do Alumínio



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Agosto de 2022

Refira-se que, o actual cenário de subida das taxas de juro por parte dos Bancos Centrais, a nível global, também penaliza as perspectivas dos sectores de construção e indústria em todo o mundo.

### COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

O preço do **petróleo**<sup>6</sup> depreciou durante o mês de Julho do corrente ano, reflectindo os receios em torno da demanda, na sequência das perspectivas de uma recessão económica global, como resultado das actuais revisões em

<sup>4</sup>Publicado pelo Ministério das Finanças em Maio de 2022.

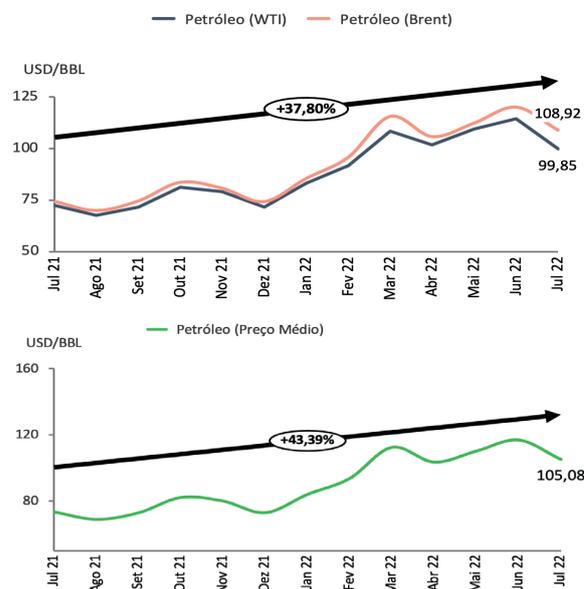
<sup>5</sup>Com um peso de 26,81% no volume total das exportações de Moçambique referente ao segundo trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

<sup>6</sup>Com um peso de 2,92% no volume total das importações de Moçambique referente ao segundo trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

alta das taxas de juro de referência por parte dos Bancos Centrais das economias avançadas, com vista a conter a actual pressão inflacionista.

É de referir que a OPEP e os seus aliados acordaram em incrementar a produção em 100.000 barris por dia (bpd) a partir de Setembro do ano em curso, uma revisão muito limitada relativamente às divulgadas nos meses anteriores (em 432.000 bpd e 648.000 bpd em Julho e Agosto, respectivamente), sinalizando assim que a actual oferta continua inferior à demanda.

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



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Agosto de 2022



Linha BCI Eco Ambiental

**AS ENERGIAS  
RENOVÁVEIS  
VÊM DAQUI**

# COMMODITIES TRADICIONAIS

## COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO

A cotação do **açúcar**<sup>7</sup> reduziu em 3,59%, penalizada pelo aumento da oferta no Brasil, na sequência da queda do preço do etanol, devido a revisão em baixa dos preços dos combustíveis por parte da Petrobras<sup>8</sup>, facto que levou os produtores a alocar mais cana-de-açúcar para a produção do açúcar. Importa referir que o aumento do risco de recessão global também penalizou os preços.

O preço do **algodão**<sup>9</sup> depreciou em 15,01%, penalizado pela perspectiva de desaceleração económica global com impacto nos níveis de consumo desta *commodity*.

No entanto, segundo os dados divulgados pelo Departamento de Agricultura do EUA no mês de Junho de 2022, a cotação desta matéria-prima poderá apreciar nos próximos meses, uma vez que se espera pela redução da produção, exportação e reservas na época agrícola 2022-23, devido a uma possível seca no Texas.



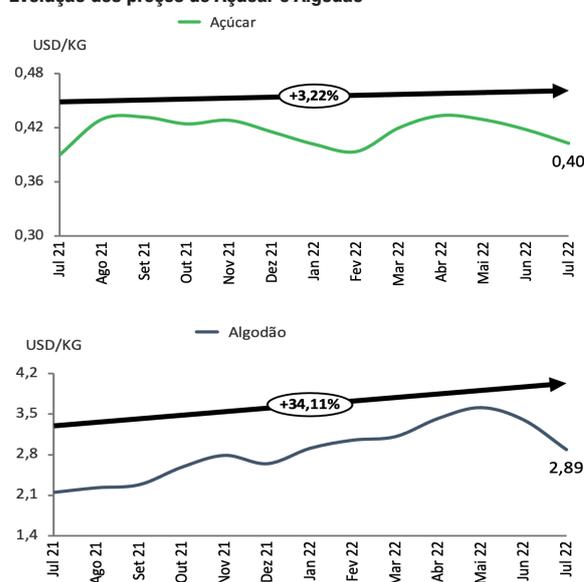
<sup>7</sup>Com um peso de 0,53% no volume total das exportações de Moçambique referente ao segundo trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

<sup>8</sup>Petróleo Brasileiro S.A. é uma empresa de capital aberto, cujo acionista maioritário é o Governo do Brasil e opera no sector de energia, nas áreas de exploração, produção, refinaria, comercialização e transporte de petróleo, gás natural e seus derivados.

<sup>9</sup>Com um peso de 0,55% no volume total das exportações de Moçambique referente ao segundo trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

Ademais, determinados campos de cultivo de algodão na Índia (o maior produtor do mundo desta *commodity*) estão sob ameaça de pragas, que atacaram este ano mais cedo do que o esperado devido à escassa pluviosidade no início da época de sementeira.

#### Evolução dos preços do Açúcar e Algodão



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Agosto de 2022

O preço do **trigo**<sup>10</sup> depreciou em 16,77% para USD 382,50 por tonelada métrica, como resultado da expectativa de aumento da oferta por parte da Rússia.

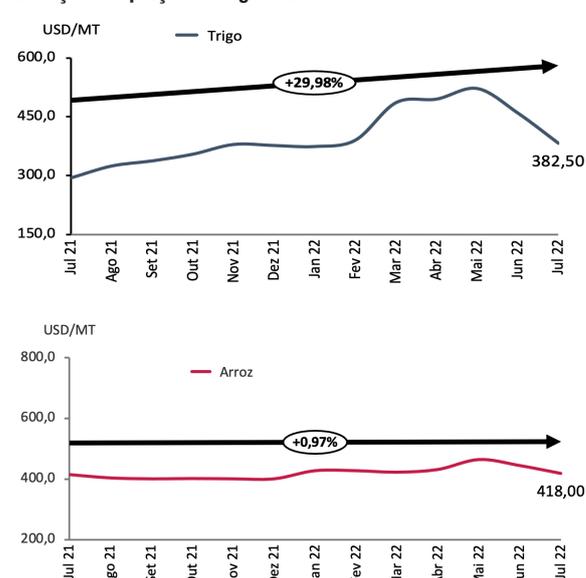
Ademais, a queda da cotação desta *commodity* deveu-se à retoma das exportações dos cereais da Ucrânia, na sequência da assinatura de acordos entre a Rússia, Ucrânia, ONU e a Turquia,

com vista a permitir a exportação de 22 milhões de toneladas de cereais e outros produtos agrícolas que se encontravam retidos nos portos do Mar Negro devido à invasão da Rússia.

A cotação do **arroz**<sup>11</sup> depreciou em 5,86% durante o mês de Julho, em resultado da redução da demanda, na sequência dos receios de uma recessão económica global.

Importa referir que devido às cheias que assolaram o Vietnã e a Tailândia durante o mês de Julho, as colheitas destes países foram penalizadas, limitando a oferta e a queda do preço desta *commodity*.

#### Evolução dos preços do Trigo e Arroz



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Agosto de 2022

<sup>10</sup>Com um peso de 1,45% no volume total das importações de Moçambique referente ao segundo trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

<sup>11</sup>Com um peso de 1,37% no volume total das importações de Moçambique referente ao segundo trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco 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.



**fala  
daki**

+258 82 999 1224

+258 84 092 1224

+258 87 092 1224

[faladaki@bci.co.mz](mailto:faladaki@bci.co.mz)

Atendimento 24h todos os dias