

**RELATÓRIO**



**DE MERCADOS  
DE *COMMODITIES***

**NOVEMBRO 2022**



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

# COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

## COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

Durante o mês de Novembro, o preço do **carvão mineral**<sup>1</sup> apreciou 9,25% para USD 389,00 por tonelada, impulsionado pelas perspectivas de aumento da demanda e redução da oferta.

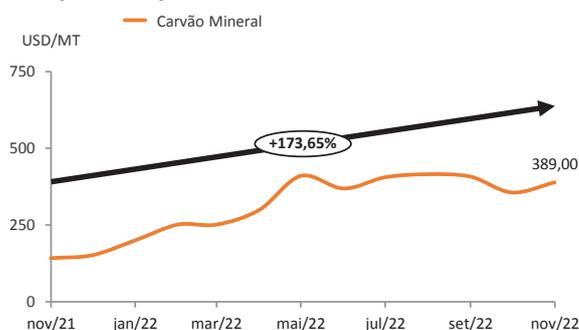
Em termos homólogos, a Agência Internacional de Energia (AIE) reviu em alta a sua perspectiva da demanda global pelo carvão em 1,2% para os 8.025 milhões de toneladas em 2022. Esta expectativa foi sustentada pela (i) reduzida oferta do gás natural para produção de eletricidade, assim como o aumento da procura pelo carvão como um bem substituto mais acessível e (ii) elevadas temperaturas em certas regiões do mundo que incitaram o aumento da procura pela eletricidade, situação que favoreceu o aumento da demanda pelo carvão.

Segundo a *Trading Economics*, as perspectivas em torno da oferta de carvão mineral da Austrália (o quarto maior produtor do mundo, com cerca de 6,1%) foram revistas em baixa, em 13 milhões de toneladas para os 183 milhões de toneladas neste ano, por inerência das inundações causadas pelo fenómeno La Niña, facto que penalizou a actividade mineira naquele país.

<sup>1</sup>O carvão mineral teve um peso de 36,02% no volume total das exportações de Moçambique até ao terceiro trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

<sup>2</sup>O gás natural teve um peso de 5,21% no volume total das exportações de Moçambique até o terceiro trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

### Evolução dos preços do Carvão Mineral



Fonte: Bloomberg.

Durante o período em análise, as cotações do **gás natural**<sup>2</sup> nos EUA e na Europa depreciaram, impelidas pela redução da procura e aumento da oferta.

Nos EUA, prevê-se temperaturas mais amenas, o que poderá reduzir a procura pelo gás para efeitos de aquecimento. Em relação à oferta, o armazenamento de gás na Europa atingiu os 94,6% (acima da média sazonal de 5 anos de 83%) e as reservas dos EUA incrementaram para níveis máximos de 99,5 milhões de pés cúbicos.

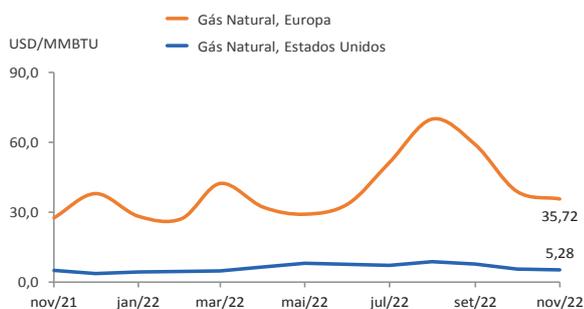
De acordo com a *Energy Information Administration*, a produção de gás natural dos EUA poderá aumentar para 98,07 milhões de pés cúbicos por dia (bcfd) em 2022, acima dos níveis máximos de 94,57 bcfd atingidos no ano 2021.

Refira-se que, durante o mês de Novembro, Moçambique, exportou 173.400 metros cúbicos de Gás Natural Liquefeito (GNL), produzido na Bacia do Rovuma pelo Projecto Coral-Sul (província de Cabo Delgado), sendo o primeiro no âmbito do contrato de compra e venda a longo prazo com a *British Petroleum*, que co-

bre os volumes totais de GNL produzidos no país por um período de 20 anos.

A plataforma flutuante Coral Sul poderá produzir 3,4 milhões de toneladas de gás por ano e o Governo de Moçambique espera obter cerca de MZN 1,3 mil milhões em receitas no ano 2023.

### Evolução dos preços do Gás Natural



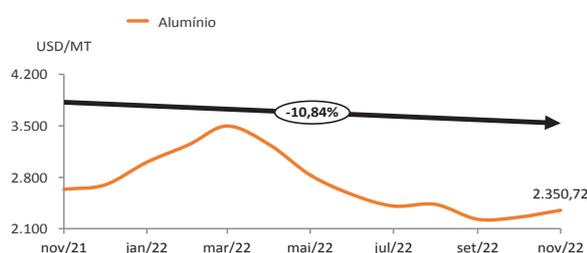
Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Dezembro de 2022.

No mês de Novembro, o preço do **alumínio**<sup>3</sup> apreciou 4,22% para USD 2.350,72 por tonelada métrica, impulsionado pela redução da oferta por parte da China (o maior produtor do mundo) na sequência das restrições impostas para conter a COVID-19.

Adicionalmente, as reservas desta *commodity* na China minoraram 10% durante o mês de Novembro (fixando-se no nível mínimo de quase seis anos), num momento em que as fábricas no sudoeste da Europa mantiveram-se en-

cerradas por mais tempo do que o esperado, devido aos cortes sucessivos de energia (facto que impeliu a apreciação dos preços da *commodity* em alusão).

### Evolução dos preços do Alumínio



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

## COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

O preço do **petróleo**<sup>4</sup> depreciou, penalizado pelas perspectivas de redução da demanda por parte da China (o segundo maior consumidor do mundo) e pelos receios em torno de uma recessão económica global, por inerência das pressões inflacionárias, que têm induzido os principais Bancos Centrais a adotarem uma política monetária restritiva.

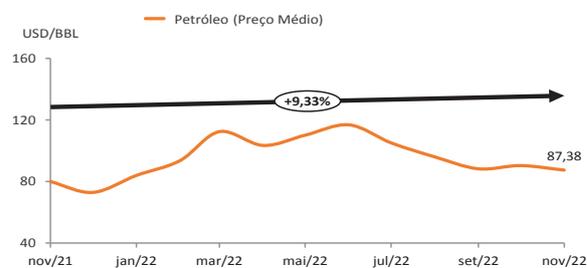
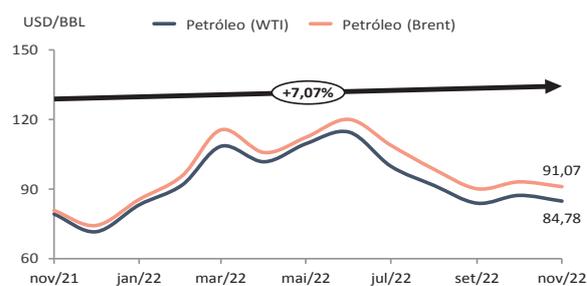
Durante o mês de Novembro, a China registou um aumento do número de casos da COVID-19, pelo que o Governo de Pequim continuou a adoptar a sua política COVID-Zero e impôs *lockdowns* em algumas das maiores cidades (com destaque para Shenzhen e Xangai), reduzindo assim o consumo desta *commodity*.

<sup>3</sup>O alumínio teve um peso de 23,8% no volume total das exportações de Moçambique até o terceiro trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

<sup>4</sup>O petróleo tem um peso de 13,29% no volume total das importações de Moçambique até o terceiro trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

Ademais, a OPEP reviu em baixa a sua perspectiva do consumo global de petróleo para 2022 e 2023 em 100 mil barris por dia para 99,57 milhões de barris por dia e em 200 mil barris por dia para os 101,82 milhões de barris por dia, respectivamente, devido aos receios em torno do abrandamento da actividade económica global.

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



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



# COMMODITIES TRADICIONAIS

## COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO

No período em análise, o preço do **açúcar** apreciou 5,30%, reflectindo as perspectivas de redução da oferta.

A Índia (o segundo maior exportador de açúcar do mundo) reviu em baixa a sua quota de exportação desta *commodity* para a época agrícola 2022-2023 (de Novembro de 2022 a Outubro de 2023) para 6 milhões de toneladas, devido à escassez das chuvas nos principais estados produtores no leste do país. Esta redução representa cerca de metade da quota do ano anterior.

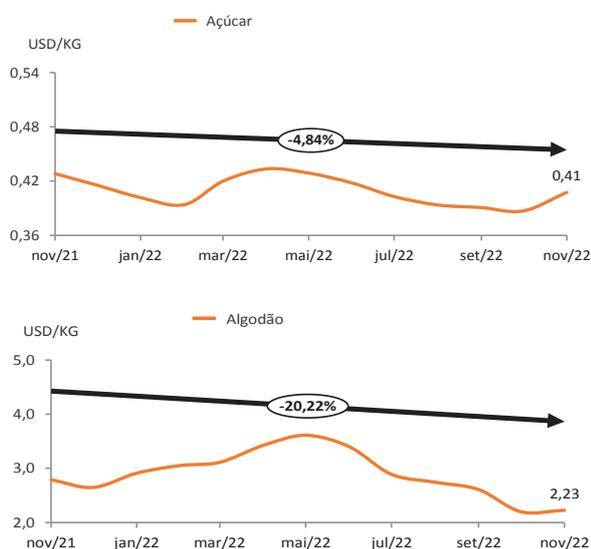
Esta revisão foi feita num momento em que o Brasil (o maior exportador do mundo desta *commodity*) registava quedas de chuvas excessivas, o que atrasou o processamento da cana-de-açúcar e minorou a oferta.

A cotação do **algodão** apreciou 1,27%, impelida pelo aumento da demanda, na sequência da depreciação do Dólar.

As expectativas em torno do alívio das restrições impostas pela China (o maior importador mundial do algodão), no âmbito da política COVID-Zero, poderão catapultar a procura assim como o preço desta *commodity*.

Importa referir que a apreciação dos preços da *commodity* tem encorajado vários produtores moçambicanos a cultivar o algodão. Embora a produção de algodão em Moçambique seja inferior a 1% da produção mundial, esta melhorou no primeiro semestre de 2022, tendo as exportações desta *commodity* rendido USD 21,1 milhões ao país (um incremento de USD 14,6 milhões, em termos homólogos).

### Evolução dos preços do Açúcar e Algodão



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

Durante o mês de Novembro, o preço do **trigo** depreciou 3,49% para USD 422,68 por tonelada métrica, dada a minoração dos receios em torno da oferta, na sequência da retoma da Rússia ao acordo que garante a segurança no corredor utilizado para transportar os cereais ucranianos (na primeira semana de Novembro), tendo posteriormente o prolongado por mais quatro meses.

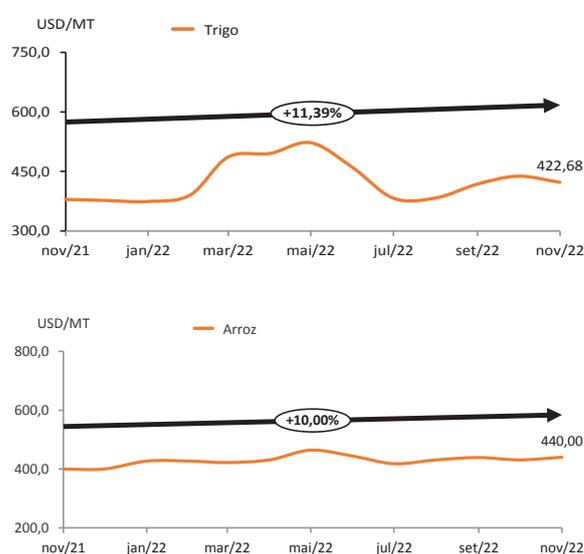
Na sequência do aumento da produção na Austrália e no Cazaquistão, os dados divulgados pelo *United States Department of Agriculture*<sup>5</sup> (USDA), para época agrícola 2022/2023, reviram em alta as perspectivas da oferta global de cereais em 1,3 milhões de toneladas para 1.059 milhões de toneladas. Este facto penalizou a *commodity* em alusão.

O preço do **arroz** apreciou 2,09% para USD 440,00 por tonelada métrica, reflectindo as expectativas de redução da oferta.

O USDA reviu em baixa as perspectivas de produção de arroz na China (o maior produtor do mundo) em 2 milhões de toneladas para 147 milhões de toneladas. Ademais, as exportações na Índia poderão minorar em 1,5 milhão de toneladas para 19 milhões de toneladas e no Paquistão (em 2,5 milhões de toneladas para 6,6 milhões de toneladas).

Assim, as perspectivas de oferta global minoraram em 2,5 milhões de toneladas para 686,8 milhões de toneladas, visto que a seca tem condicionado a sua produção nas regiões supracitadas.

#### Evolução dos preços do Trigo e Arroz



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

<sup>5</sup>No seu relatório *World Agricultural Supply and Demand Estimates*, divulgado em Novembro.

**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**

**800 224 224**

Linha gratuita em território nacional

**+258 21 224 224**

Chamadas Internacionais

Atendimento 24h todos os dias