RELATÓRIO DE MERCADOS DE *COMMODITIES*

JANEIRO 2023

RELATÓRIO DE MERCADO DE *COMMODITIES*

MENSAL I JANEIRO 2023

DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS

COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

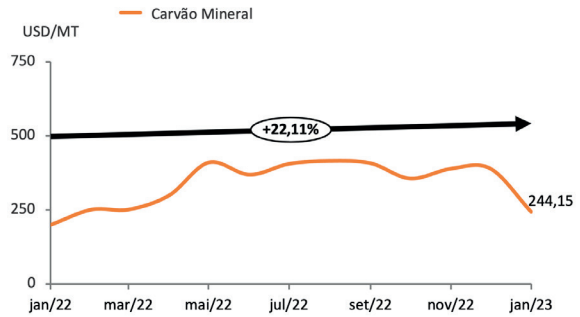
COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

Durante o mês de Janeiro de 2023, o preço do **carvão mineral**[1] depreciou em 37,33% para USD 244,15 por tonelada métrica, reflectindo as perspectivas de redução da procura, na sequência de temperaturas mais amenas, particularmente nos EUA e na Europa.

Por outro lado, o relatório da *Energy Information Administration*[2], publicado no dia 7 de Fevereiro, indicou um incremento nas reservas globais de carvão mineral em 4% em Janeiro, devido à redução da procura desta *commodity* para efeitos de produção de electricidade, na sequência da queda do preço do gás natural. Ademais, a *S&P Global Commodity Insights* espera que a produção de carvão mineral na China aumente de 4,5 mil milhões para 4,9 mil milhões de toneladas métricas e da Índia de 840 milhões para 950 milhões de toneladas métricas em 2023.

Importa referir que, a médio e longo prazo, a procura por parte da China (o maior produtor e consumidor do mundo) poderá aumentar, reflectindo o levantamento das restrições da política de COVID-Zero pelo Governo de Pequim, por forma a impulsionar a sua economia.

Evolução dos preços do Carvão Mineral



Fonte: *Bloomberg.*

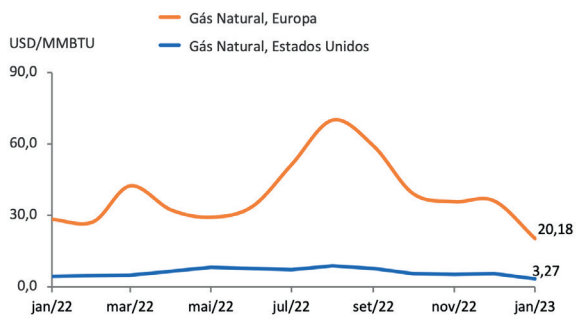
Durante o período em análise, as cotações do **gás natural**[3] nos EUA e na Europa depreciaram 0,41% e 44,0%, respectivamente, em resultado das perspectivas de redução da procura, por inerência de temperaturas mais amenas.

O nível de reserva de gás natural liquefeito dos EUA, em Janeiro, foi de 29 mil milhões de pés cúbicos e o gás da Europa atingiu os 74,5% da sua capacidade para um total de 81,2 mil milhões de pés cúbicos (acima da média de 10 anos de 54%, nesta época do ano), facto que minorou os receios em torno de uma redução da oferta.

[1]O carvão mineral teve um peso de 34,71% no volume total das exportações de Moçambique até ao quarto trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.
[2]Relatório *Short-Term Energy Outlook*
[3]O gás natural teve um peso de 6,59% no volume total das exportações de Moçambique até ao quarto trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

Refira-se que a consultora Fitch Solutions indicou que a produção de gás natural liquefeito na África Subsaariana poderá aumentar de 80,5 mil milhões de metros cúbicos para 135,2 mil milhões de metros cúbicos em 2032 e que Moçambique poderá se destacar (seguido pela Nigéria, Mauritânia e Senegal) como um dos maiores impulsionadores deste incremento.

Evolução dos preços do Gás Natural



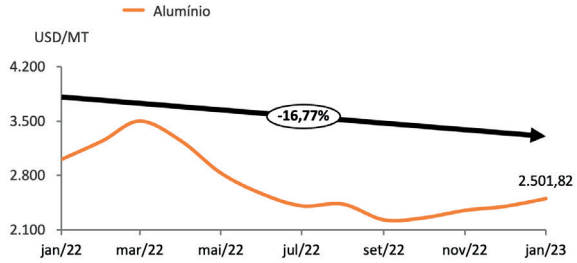
Fonte: *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em 3 de Fevereiro de 2023.

No mês de Janeiro, o preço do **alumínio**[4] apreciou em 4,17% para USD 2.501,82 por tonelada métrica, impulsionado pelas perspectivas de aumento da demanda por parte da China (o maior consumidor).

Estas perspectivas foram sustentadas, por um lado, pelo alívio das restrições para fazer face a COVID-19 na China, bem como pelas expectativas de aumentos menos expressivos da taxa de juro de referência por parte da Reserva Federal dos EUA.

Importa referir que, em termos mensais, registou-se uma minoração da produção de alumínio na China em 0,6% no mês de Janeiro, devido à redução da produção diária (de 110.942 toneladas métricas para 110.300 toneladas métricas), na sequência de interrupções no fornecimento de energia eléctrica.

Evolução dos preços do Alumínio



Fonte: *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em 3 de Fevereiro de 2023.

COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

O preço do **petróleo**[5] apreciou, reflectindo as expectativas em torno de um contínuo aumento da demanda por parte da China (o segundo maior consumidor do mundo), na sequência do alívio das restrições da política COVID-Zero.

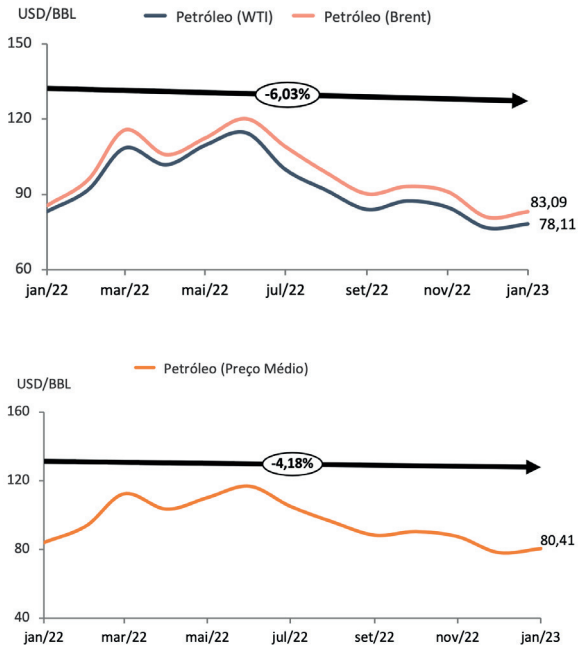
Estas perspectivas foram igualmente sustentadas pelos dados divulgados pelas autoridades chinesas, segundo os quais o número de mortes e casos graves de infecção pela COVID-19 reduziram em 70% (na última sema-

[4]O alumínio teve um peso de 21,92%no volume total das exportações de Moçambique até ao quarto trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.
[5]O petróleo teve um peso de 14,74% no volume total das importações de Moçambique até ao quarto trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

na de Janeiro) face aos níveis máximos registados no início deste período em alusão.

Adicionalmente, os dados divulgados pela Agência Internacional de Energia[5] mostraram que as reservas de petróleo nos EUA incrementaram em 533 mil barris na segunda quinzena de Janeiro, abaixo das perspectivas de 1 milhão de barris, fundamentando, deste modo, os receios em torno de uma redução da oferta.

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



Fonte: *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em 3 de Fevereiro de 2023.

COMMODITIES TRADICIONAIS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO

No período em análise, o preço do **açúcar**[7] depreciou em 0,32%, penalizado pelas perspectivas de maior oferta, na sequência de expectativas de redução dos preços de combustíveis no Brasil.

O anúncio do Governo brasileiro sobre a aplicação de isenção de impostos federais sobre os combustíveis domésticos e importados (bem como petróleo usado na produção de combustíveis) impulsionou os produtores a usarem a cana-de-açúcar para a produção da *commodity* em alusão, em detrimento do etanol, uma vez que esta medida poderá limitar a apreciação dos preços de petróleo.

Contudo, segundo a Reuters, o Governo da Índia (o segundo maior produtor mundial) poderá impedir novas exportações de açúcar, como resultado da minoração da produção interna, facto que travou uma maior depreciação desta *commodity*.

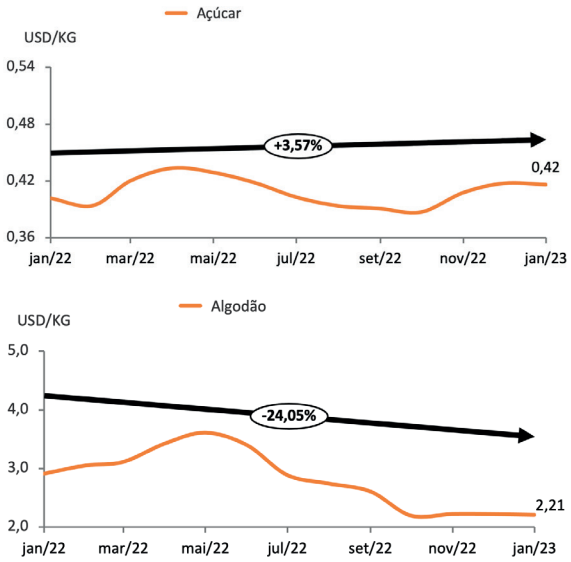
[6]Short-Term Energy Outlook – divulgado em Fevereiro de 2023.
[7]O açúcar teve um peso de 0,69% no volume total das exportações de Moçambique até ao quarto trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.

A cotação do **algodão**[8] depreciou em 0,57%, como resultado das crescentes perspectivas de uma redução da procura, na sequência de contínuos receios em torno do abrandamento da actividade económica global.

De acordo com o *United States Department of Agriculture*[9], o consumo de algodão poderá reduzir em cerca de 3% para cerca de 41,7 milhões de toneladas na campanha agrícola 2022-2023. Contudo, de acordo com a mesma fonte, os níveis de produção global desta *commodity* poderão reduzir de 116,43 milhões de toneladas para 115,4 milhões de toneladas na mesma campanha agrícola, facto que minorou esta depreciação.

Importa referir que, com a entrada do operador moçambicano Mandorla Investimentos Lda., a província de Sofala (zona centro de Moçambique) retomou, recentemente, a produção de algodão. Este projecto prevê um investimento de cerca de MZN 150 milhões na campanha agrícola 2022-2023, com uma produção de 6.000 toneladas de algodão neste ano, que será, maioritariamente, exportada para a África do Sul e China[10].

Evolução dos preços do Açúcar e Algodão



Fonte: *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em 3 de Fevereiro de 2023.

Durante o mês de Janeiro, o preço do **trigo**[11] depreciou em 1,55% para USD 380,36 por tonelada métrica, penalizado pelas perspectivas de aumento da oferta, na sequência de ocorrência de chuvas, a níveis favoráveis, nas principais regiões produtoras.

Os dados divulgados pelo *United States Department of Agriculture*[12], sinalizam um aumento da oferta global para a campanha agrícola 2022-2023 em 1,3 milhão de tonelada (de 1.056,86 milhão para 1.058,1 milhão de toneladas métricas) devido ao aumento de produção na Ucrânia e na União Europeia.

[8]O algodão teve um peso de 0,45% no volume total das exportações de Moçambique até ao quarto trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.
[9]No relatório World Agricultural Supply and Demand Estimates, publicado em Janeiro de 2023.
[10]Reportou o Club of Mozambique
[11]O trigo teve um peso de 1,82% no volume total das exportações de Moçambique até ao quarto trimestre do ano 2022, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique.
[12]No relatório World Agricultural Supply and Demand Estimates, publicado em Janeiro de 2023.

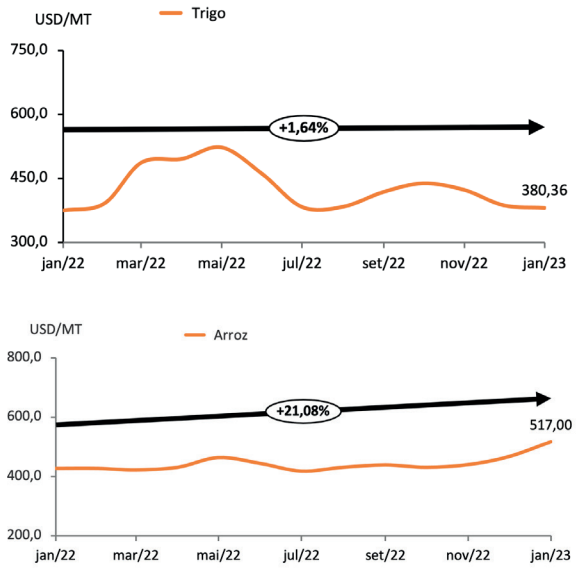
Adicionalmente, o mesmo relatório reviu em alta as perspectivas de produção global desta *commodity* em 0,7%, para 781,3 milhões de toneladas métricas, face a anterior previsão de 780,6 milhões de toneladas métricas.

Refira-se que, segundo a Reuters, a colheita na Austrália (um dos maiores produtores a nível mundial) poderá atingir níveis históricos de 42 milhões de toneladas para a campanha agrícola 2022-2023.

O preço do **arroz**[13] apreciou em 10,71% para USD 517,00 por tonelada métrica, impulsionado pelo aumento da procura global pela *commodity*, como cereal substituto ao trigo (após restrições no fornecimento devido ao conflito entre a Rússia e a Ucrânia) e pelas perspectivas de contínuo aumento da demanda por parte da China (o maior consumidor do mundo), na sequência do relaxamento das restrições inerentes à COVID-19.

Adicionalmente, de acordo com os dados divulgados pelo Ministério do Comércio da Tailândia (segundo maior exportador do mundo), as exportações de arroz poderão reduzir para 7,5 milhões de toneladas face aos 7,7 milhões de toneladas exportados no ano 2022, facto que suportou os receios em torno de uma redução da oferta.

Evolução dos preços do Trigo e Arroz



Fonte: *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em 3 de Fevereiro de 2023.

[13]O arroz teve um peso de 2,16% no volume total das exportações de Moçambique até ao quarto 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.

BCI
É daqui.

fala daki

+258 82 999 1224
+258 84 092 1224
+258 87 092 1224
faladaki@bci.co.mz
Atendimento 24h todos os dias