

# RELATÓRIO DE MERCADOS DE *COMMODITIES* MARÇO 2023



**RELATÓRIO DE MERCADO DE *COMMODITIES***  
MENSAL I MARÇO 2023  
DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS

# COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

## COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

Durante o mês de Março de 2023, o preço médio do **carvão mineral** depreciou em 9,76% para USD 187,23 por tonelada métrica, penalizado pelo aumento da oferta, em grande medida, por parte da Índia.

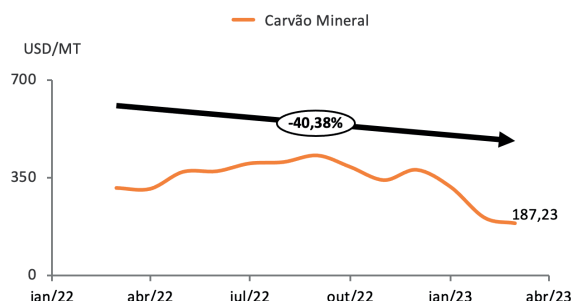
De acordo com o relatório mensal<sup>1</sup> do Ministério do Carvão da Índia, a produção homóloga desta *commodity* no país incrementou em 12,03% para 107,84 milhões de toneladas métricas (acima do objectivo de 103,73 milhões de toneladas) em Março do ano corrente, face aos 96,26 milhões de toneladas métricas registados no mês anterior.

Adicionalmente, segundo o noticiado pela *Reuters*, a empresa *Coal India Ltd* (gerida pelo Ministério do Carvão da Índia) espera produzir cerca de 780 milhões de toneladas neste ano, facto que poderá possibilitar um incremento da oferta desta *commodity* em 4% para 610 milhões de toneladas no período fiscal 2023-2024.

Durante o período em análise, as cotações médias do **gás natural** praticadas nos EUA e na Europa depreciaram em 3,30% e 16,48% para USD 2,30 e USD 13,81 por *MMBtu*, respectivamente, reflectindo, em grande medida, a contínua redução da procura, por um lado devido a temperaturas mais amenas e por outro, às condições económicas restrictivas, que têm contribuído para o abrandamento da actividade económica e consequente redução do consumo de energia.

Adicionalmente, de acordo com a *Energy Information Administration*, em termos homólogos, as reservas desta *commodity* nos EUA incrementaram em 442 mil milhões de pés cúbicos para níveis acima do 1.853 trilião de pés cúbicos (*tcf*) até 24 de Março, o que corresponde a um aumento de 321 mil milhões de pés cúbicos relativamente à média de cinco anos de 1.532 *tcf*.

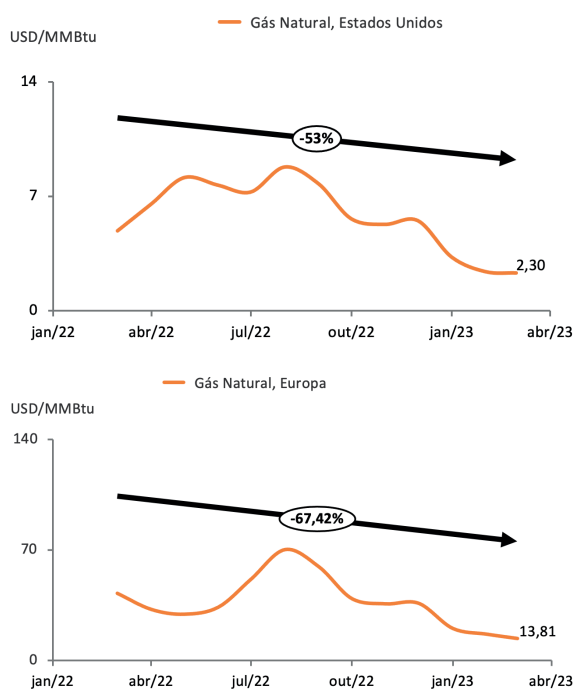
### Evolução dos preços do Carvão Mineral



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 4 de Abril de 2023.

<sup>1</sup>Monthly Coal Statistics for Mar'2023(Provisional).

### Evolução dos preços do Gás Natural



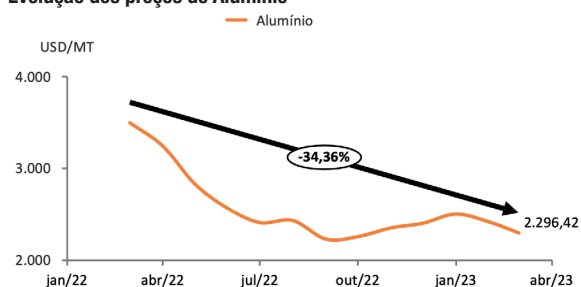
Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 4 de Abril de 2023.

No período em análise, o preço médio do **alumínio** depreciou em 4,96% para USD 2.416,18 por tonelada métrica, penalizado pelo aumento da oferta por parte da China e pela redução da procura global, por inerência da postura cautelosa dos investidores que avaliam a resiliência do sector bancário mundial, na sequência da crise de alguns bancos nos EUA e na Europa.

Segundo o noticiado pelo *Shanghai Metals Market*, a produção homóloga de alumínio da China incrementou em 2,9% em Março para 3,41 milhões de toneladas métricas.

Entretanto, a província de Yunnan (o centro de fabrico de alumínio do sul da China com capacidade de 10% da produção total da China) está a reduzir a produção desta *commodity* devido à persistente escassez de água.

### Evolução dos preços do Alumínio



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 4 de Abril de 2023.

## COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

Em Março, o preço médio do **petróleo**<sup>2</sup> depreciou, penalizado pela contínua redução da procura, devido à recente crise no sistema financeiro global, após colapso da *Silicon Valley Bank* e do *Signature Bank*, bem como a crise no banco *Credit Suisse*, factos que sustentaram os receios de recessão económica global.

Segundo a *China National Petroleum Corp*, as importações diárias de petróleo na China poderão atingir, em média, os 10,8 milhões de barris em 2023. Assim, em termos homólogos, as importações de petróleo bruto na China poderão

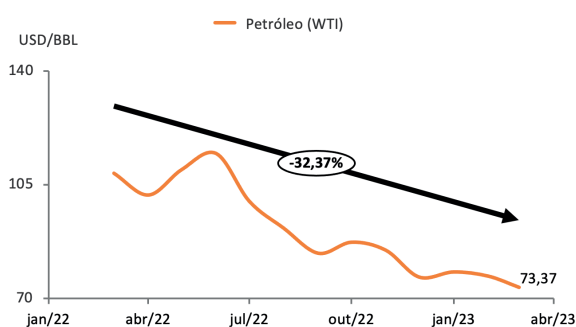
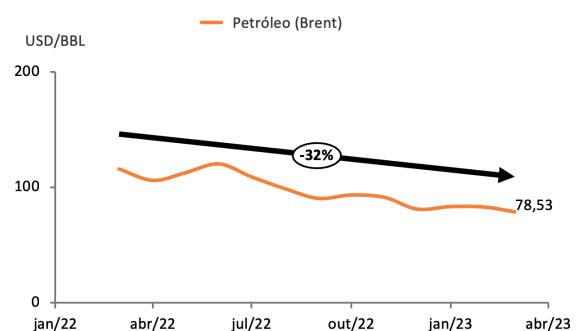
<sup>2</sup>Importa referir que durante o mês de Abril o preço médio da *commodity* em alusão poderá apreciar, reflectindo o recente corte da OPEP+ no fornecimento de petróleo em mais de 1 milhão de barris por dia, num momento em que a Rússia sinalizou que poderá manter o corte de 500 mil barris por dia na produção do petróleo até ao final do corrente ano.

# COMMODITIES TRADICIONAIS

incrementar em 6,2% para 540 milhões de toneladas em 2023<sup>3</sup>, facto que também sustentou perspectivas de aumento da procura por parte deste país.

Importa referir que os *traders* mantêm-se optimistas quanto à recuperação económica na China (o segundo maior consumidor da *commodity* no mundo), na sequência do levantamento da política COVID-Zero, visto que o potencial crescimento desta economia poderá minorar os 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 4 de Abril de 2023.

## COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO

No período em análise, o preço médio do **açúcar** apreciou em 1,43%, reflectindo as perspectivas de redução da oferta global.

Estas perspectivas foram fundamentadas pelo término da isenção fiscal na importação dos combustíveis no Brasil, facto que poderá incentivar os produtores a alocarem mais cana-de-açúcar para produção do etanol em detrimento do açúcar.

Ademais, devido à redução da produção em alguns países da Europa, por inerência da seca e do conflito militar que se regista na região, a Comissão Europeia<sup>4</sup> reviu em baixa as perspectivas em torno da produção desta *commodity* na União Europeia em 10% para 15 milhões de toneladas na campanha agrícola de 2022-2023 (9% abaixo da média de 5 anos). Todavia, segundo o Ministério da Alimentação da Índia (o segundo maior produtor de açúcar do mundo), este país poderá exportar 1 milhão de toneladas adicionais do adoçante, caso a produção interna atinja cerca de 33,6 milhões de toneladas neste ano.

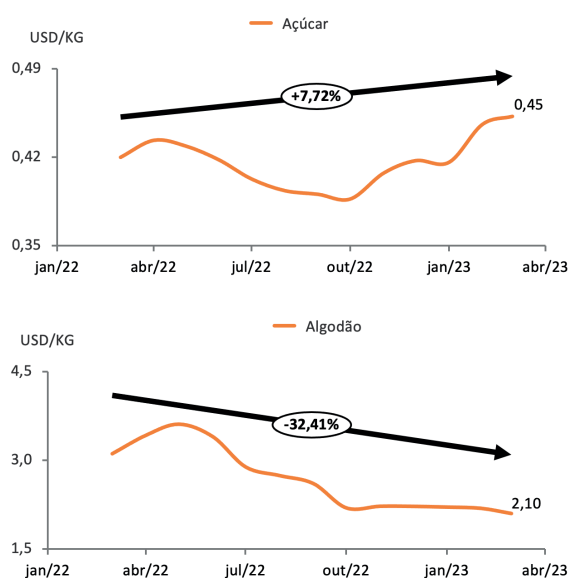
A cotação média do **algodão** depreciou em 4,01%, penalizada pelas crescentes preocupações em torno da redução da procura, na sequência de perspectivas de que o *Fed* poderá continuar a incrementar a taxa de juro de referência.

<sup>3</sup>Reportou a Reuters.

<sup>4</sup>SHORT-TERM OUTLOOK for EU agricultural markets in 2023, publicado em Março de 2023.

Adicionalmente, de acordo com o relatório do Departamento de Agricultura<sup>5</sup> dos EUA, as reservas globais de algodão poderão incrementar para 91,1 milhões de fardos, o segundo maior aumento desde a campanha agrícola 2015-2016.

#### Evolução dos preços do Açúcar e Algodão



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 4 de Abril de 2023.

Durante o mês de Março, o preço médio do **trigo** depreciou em 6,31% para USD 369,86 por tonelada métrica, reflectindo uma maior oferta, na sequência da renovação do acordo de exportação de cereais da Ucrânia através dos principais portos do Mar Negro.

O acordo que permite a exportação segura de cereais ucranianos através do Mar Negro, foi renovado em Março por mais 60 dias (metade do período pretendido), num momento em que a Rússia sinalizou que o poderá prolongar, caso sejam removidas algumas sanções ocidentais impostas na sequência do conflito militar entre a Rússia e a Ucrânia.

Adicionalmente, após uma colheita em níveis recorde em 2022 na Rússia (153,8 milhões de toneladas de trigo), os agricultores aumentaram a oferta desta *commodity* no mercado internacional por forma a esvaziar as reservas da campanha agrícola anterior antes da nova campanha, facto que penalizou o preço deste cereal.

Importa referir que a *Food and Agriculture Organization*<sup>6</sup>, reviu em alta as perspectivas do consumo global do trigo para a campanha agrícola de 2022-2023 em 0,9% para 780 milhões toneladas, devido, em grande medida, ao consumo por parte da China.

O preço médio do **arroz** depreciou em 3,25% para USD 476 por tonelada métrica, penalizado pelas contínuas expectativas de aumento da oferta.

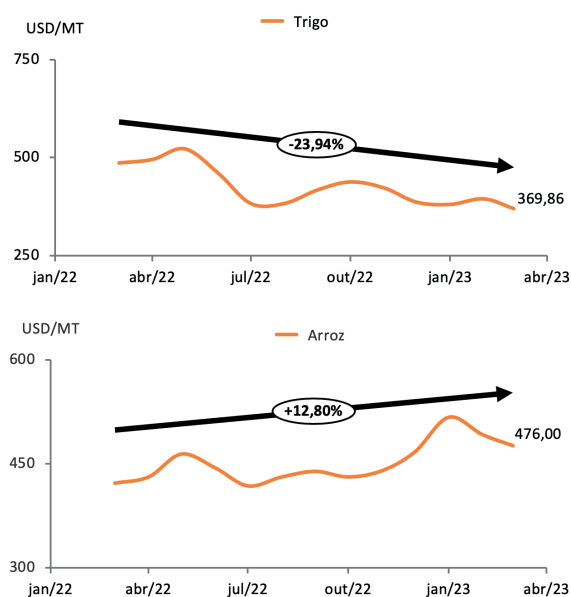
<sup>5</sup>No relatório *World Agricultural Supply and Demand Estimates*, publicado em 10 de Março de 2023.

<sup>6</sup>De acordo com o relatório *Cereal Supply and Demand Brief*, publicado no dia 07 de Abril de 2023.

Refira-se que o Departamento de Agricultura dos EUA<sup>7</sup> manteve as suas expectativas de aumento da oferta do arroz para a campanha agrícola de 2022-2023 (em 7,0 milhões para 693,3 milhões de toneladas), em grande medida devido ao incremento da produção na Índia.

Ademais, é expectável que a produção desta *commodity* na Tailândia atinja os 20,4 milhões de toneladas, o nível máximo de 5 anos.

#### Evolução dos preços do Trigo e Arroz



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 4 de Abril de 2023.

**Linha BCI Eco Ambiental**

# AS ENERGIAS RENOVÁVEIS VEM DAQUI

Aposta no desenvolvimento sustentável com a Linha de Crédito BCI Eco Ambiental, criada para particulares e empresas que queiram investir em energias renováveis e aumentar a eficiência energética, com uma taxa de juro fixa de 15,00% TAE e um período de carência de um ano.

**BCI**  
É daqui.

[fb.com/bciomeubanco](http://fb.com/bciomeubanco)

<sup>7</sup>No relatório *World Agricultural Supply and Demand Estimates*, publicado em 10 de Março de 2023.

**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