

RELATÓRIO DE CONJUNTURA ECONÓMICA

ABRIL 2023



RELATÓRIO DE CONJUNTURA ECONÓMICA
MENSAL I ABRIL 2023
DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS

Economia Internacional

ÁFRICA DO SUL

No mês de Março, a taxa de inflação homóloga acelerou, pelo segundo mês consecutivo, para 7,1% (acima das expectativas do mercado de 6,9%), face aos 7,0% observados em Fevereiro. As divisões que mais contribuíram para esta performance foram as de Alimentação e bebidas não alcoólicas (14,0% vs. 13,6%) e de Transportes (8,9% vs. 9,9%).

Neste contexto de pressões inflacionárias persistentes, agravado pela previsão de aumento das tarifas de electricidade na África do Sul, espera-se que a autoridade monetária local (SARB) continue a rever em alta a taxa de juro de referência na próxima reunião de política monetária, a se realizar em Maio.

No que concerne à actividade económica, perspectiva-se um crescimento próximo de zero para 2023 (face a 2,5% registado em 2022), sustentada pela redução do fornecimento de energia¹, que penalizou as perspectivas de crescimento do País. Deste modo, o SARB antecipa um crescimento de 0,2% em 2023, enquanto o Tesouro sul-africano prevê que o mesmo se fixe em 0,9%.

CHINA

Em Março², a inflação homóloga da China desacelerou 30 pb para 0,70% (abaixo das expectativas do mercado de 1,0%) face ao mês precedente, devido, essencialmente, à redução do custo dos Bens alimentares (2,4% vs. 2,6%), Transportes (-1,9% vs. 0,1%) e Habitação (-0,3% vs. -0,1%).

Na reunião de política monetária, realizada em Abril, o Banco Popular da China (PBoC) manteve a taxa de juro de referência inalterada nos 3,65%, pela oitava vez consecutiva. Esta decisão foi tomada na sequência da recuperação económica que o País tem estado a apresentar, em resposta ao levantamento das medidas de restrição face ao COVID-19.

O índice de produção industrial (*PMI*) da China minorou para 49,5 pontos em Abril (abaixo das previsões de mercado de 50,3 pontos), face aos 50,0 pontos registados em Março, num cenário caracterizado pelo abrandamento no sector imobiliário e receios em torno de uma desaceleração da economia global.

¹A actual crise de electricidade teve impactos significativos sobre a economia e produtividade do País, facto que originou interrupções na cadeia de abastecimento e o aumento dos custos de produção.

²Em Abril, a inflação homóloga da China desacelerou 60 pb para 0,1%.

ZONA EURO

Em Abril, a inflação homóloga na Zona Euro acelerou, ligeiramente, para 7,0%, face aos 6,9% observados em Março, decorrente, essencialmente, do aumento dos preços nos sectores de Energia (2,5% vs. -0,9%) e de Serviços (5,2% vs. 5,1%).

Este quadro de pressões inflacionárias sugere que o Banco Central Europeu (BCE) poderá dar continuidade ao ciclo de incrementos da taxa de juro de referência na sua próxima reunião de política monetária agendada para Maio³. Ademais, os mercados antecipam três incrementos adicionais na taxa de juro directora, ainda neste ano.

No que concerne ao crescimento económico da Zona Euro no primeiro trimestre de 2023, este desacelerou 50 pb para 1,3%, em termos homólogos, face a 1,8% observado no período precedente.

A economia do bloco foi adversamente impactada pelos sucessivos incrementos da taxa de juro de referência pelo BCE, que agravaram a tensão económica, bem como minoraram os níveis de confiança entre as empresas e os consumidores.

ESTADOS UNIDOS DA AMÉRICA

Em Março⁴, a taxa de inflação anual dos EUA desacelerou, pela nona vez consecutiva, para 5,0% (abaixo das previsões de mercado de 5,2%), face aos 6,0% verificados em Fevereiro, maioritariamente decorrente da redução do custo de Produtos alimentares (8,5% vs. 9,5%) e Energia (-6,4% vs. 5,2%).

Não obstante a desaceleração, o nível geral de preços permanece em níveis acima da meta de 2,0%, fixada pelo *Fed*, pelo que é expectável que a autoridade monetária mantenha a postura restritiva na próxima reunião de política monetária⁵, seguida de uma potencial pausa no ciclo de agravamentos da taxa de juro de referência.

No atinente ao mercado laboral, a taxa de desemprego minorou 10 pb para 3,4% em Abril (mínimo histórico de 50 anos) face ao mês precedente, ficando abaixo das expectativas de mercado de 3,6%.

³Na reunião de política monetária realizada em Maio, o BCE reviu em alta a taxa de referência, em 25 pb, para 3,75%.

⁴Em Abril, a taxa de inflação anual desacelerou 10 pb para 4,9%.

Caixa 1: Perspectivas do FMI para a economia mundial segundo o *World Economic Outlook (WEO)* de Abril de 2023

O FMI prevê uma queda no crescimento global para 2,8% em 2023 (face a 3,4% estimado para 2022), seguida de uma recuperação em 2024, para 3,0%. Ademais, espera-se que a inflação global desacelere de 8,7% em 2022 para 7,0% em 2023, na sequência da previsão da queda dos preços de commodities como o petróleo, assim como do impacto do abrandamento do ritmo de incrementos das taxas de juro de referência por parte dos principais Bancos Centrais.

Para as **economias avançadas**, perspectiva-se uma desaceleração acentuada no crescimento para 1,3% em 2023, face aos 2,6% verificados em 2022, na sequência do abrandamento da actividade em cerca de 90% destas economias e um maior nível de desemprego. Para 2024, é expectável uma aceleração para 1,4%.

Para os **mercados emergentes e economias em desenvolvimento**, as perspectivas económicas são, em média, mais animadoras, variando amplamente entre as regiões. Em média, o crescimento deverá fixar-se em 3,9% em 2023 e acelerar para 4,2% em 2024. Em **países em desenvolvimento de baixo rendimento**, espera-se que o PIB cresça 5,1%, em média, entre 2023 e 2024.

A seguir, são apresentadas as projecções para os principais indicadores económicos da África do Sul, China, Zona Euro e EUA:

	Crescimento Económico		Inflação Homóloga		Desemprego	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
África do Sul	0,1%	1,8%	5,8%	4,8%	34,7%	34,7%
China	5,2%	4,5%	2,0%	2,2%	4,1%	3,9%
Zona Euro	0,8%	1,4%	5,3%	2,9%	6,8%	6,8%
EUA	1,6%	1,1%	4,5%	2,3%	3,8%	4,9%

Fonte: FMI, *World Economic Outlook* (Abril de 2023)

Mercado Cambial Internacional

No período compreendido entre 1 e 30 de Abril de 2023, o Dólar depreciou face ao Euro, reflectindo as perspectivas de contínuos aumentos da taxa de juro de referência por parte do Banco Central Europeu nas próximas reuniões, por forma a conter a inflação.

A moeda norte-americana apreciou face ao Yuan e ao Rand, reflectindo, em grande medida, as expectativas de revisão em alta da taxa *fed funds* em 25 pb, por parte do *Fed*, na reunião de política monetária de Maio.

Evolução das taxas de câmbio no mercado internacional

	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
EUR/USD	1,1076	1,0529	1,0706	1,0233	1,0038	0,9821	0,9932	1,0356	1,0658	1,0845	1,0584	1,0900	1,1018
USD/ZAR	14,6240	15,7649	15,6335	16,4098	16,8939	17,8897	18,3625	16,9560	16,9634	17,4145	18,4508	17,8605	18,3244
USD/CNY	6,3465	6,6318	6,6766	6,7309	6,8989	7,0967	7,3242	7,1473	6,9697	6,7583	6,9611	6,8670	6,9249

Fonte: Banco de Moçambique

ATM de Depósito

DEPOSITAR DINHEIRO A QUALQUER HORA





Faz depósitos na tua conta a qualquer hora do dia, todos os dias, de forma fácil e segura, nas nossas ATM's de Depósitos, localizadas nos principais centros urbanos do País.

Para mais informações sobre este serviço e para saberes a localização das ATM de Depósito, vai a www.bci.co.mz

BCI. É Daqui

Nota: Insere o máximo de 50 notas por depósito. O serviço de Depósito em ATM é gratuito.



Publicidade

fb.com/bciomeubanco

Economia Nacional

Actividade Económica

Risco de Crédito de Moçambique

Em Março, a agência de notação financeira *Moody's* reveriu a perspectiva de evolução do *rating* de crédito de Moçambique de “estável” para “positiva”, reflectindo as previsões de melhoria no perfil de crédito do país, derivadas das perspectivas de produção de gás natural liquefeito (GNL) e dos esforços do Governo para fortalecer a administração pública. Não obstante, manteve a notação de crédito em Caa2.

Os analistas da *Moody's* antecipam uma potencial revisão em alta do *rating* de Moçambique caso se verifiquem melhorias económicas e fiscais significativas, derivadas de um aumento expressivo da produção de GNL na Área 4 da bacia do Rovuma, nos próximos anos, assim como o avanço dos outros dois projetos de GNL.

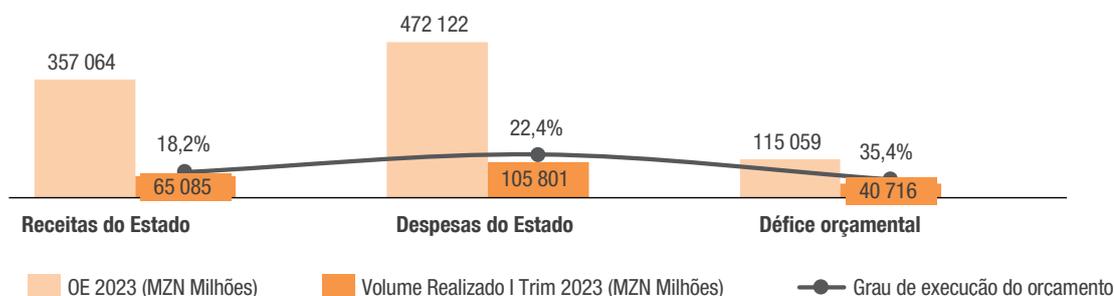
Refira-se que a melhoria contínua na administração pública de Moçambique também foi indicada como um potencial factor favorável a revisão em alta do *rating* soberano. Em linha

com este entendimento, a agência de notação financeira *Fitch* indicou, recentemente, que são necessárias melhorias adicionais na gestão das finanças públicas de Moçambique, para que a apreciação dos investidores sobre a qualidade do crédito soberano venha a melhorar.

Balanço do Plano Económico e Social e Orçamento do Estado referente a I Trimestre de 2023

Segundo o Ministério da Economia e Finanças, no Balanço do Plano Económico e Social e Orçamento do Estado para 2023, durante o primeiro trimestre do ano em curso, o Estado arrecadou cerca de MZN 65.085 milhões (correspondente a 18,2% do valor global orçamentado). Relativamente às despesas, totalizaram cerca de MZN 105.801 milhões (correspondente a 22,4% do valor global orçamentado), fixando o défice nos MZN 40.716 milhões (cerca de 35,4% do valor global orçamentado), no período em análise.

Orçamento de Estado 2023 vs. Execução do Orçamento do Estado I Trimestre de 2023



⁴Excerto do comunicado à imprensa nº 2023/062/afe do Banco Mundial.

Importa referir que, no I trimestre de 2023, a contribuição dos Megaprojectos atingiu o montante de MZN 8.708,3 milhões, correspon-

dente a 13,4% da receita total cobrada e a um crescimento de 55,4%, relativamente ao igual período do exercício anterior.

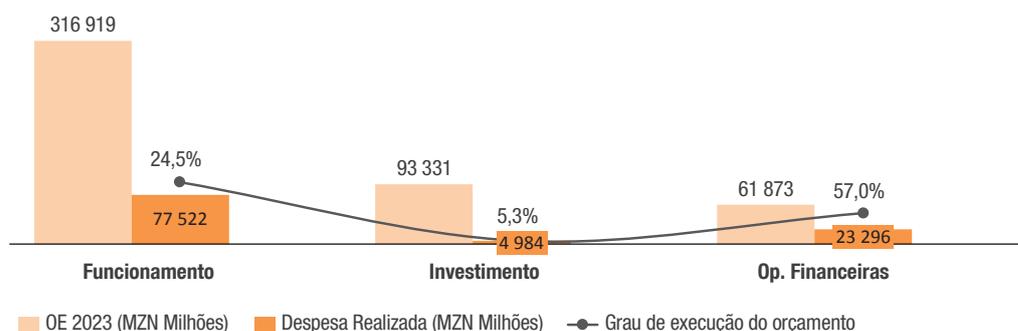
Megaprojectos	Jan-Mar 2022	Jan-Mar 2023	Peso	% Variação 2022/2023
Produção de Energia	968.5	3,027.8	38,%	212,6%
Exploração de Petróleo	2,745.3	3,900.3	44,8%	42,1%
Exploração de Recursos Minerais	1,644.7	1,463.9	16,8%	-11,0%
Outros	245.0	316.3	3,6%	29,1%
Total	5,603.3	8,708.3	100,0%	55,4%
Receita Total	59,879.7	65,084.90		8,7%
Contribuição dos Megaprojectos em % da Receita Total	9,4%	13,4%		

Fonte: REO Jan-Mar 2023 e Autoridade Tributária de Moçambique

Considerando o total de despesas, no período em análise, as de funcionamento fixaram-se nos MZN 77.521,7 milhões (correspondente a 24,5% do orçamento anual), enquanto que as de investimento atingiram o montante de

MZN 4.983,7 milhões (equivalentes a 5,3% do orçamento anual), e as com operações financeiras atingiram o valor de 23.295,5 milhões de Meticals (correspondente a 57,0% do orçamento anual).

Alocação das Despesas



Mercado Cambial Nacional

No período entre 1 e 31 de Abril, o Dólar manteve-se estável face ao Metical, reflectindo o equilíbrio entre a procura e a oferta. Refira-se que o BdM perspectiva uma manutenção da estabilidade da taxa de câmbio do Metical face ao Dólar, no médio prazo, em linha com o início

das exportações do gás natural da bacia do Rovuma.

O Euro apreciou e o Rand depreciou face ao Metical, em resultado do desempenho destas moedas no mercado internacional.

Evolução das taxas de câmbio no mercado nacional

	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
USD/MZN	63,83	63,84	63,86	63,87	63,87	63,87	63,87	63,87	63,87	63,88	63,88	63,88	63,88
ZAR/MZN	4,00	4,08	3,89	3,86	3,75	3,56	3,48	3,77	3,77	3,66	3,47	3,61	3,49
EUR/MZN	66,93	68,24	66,46	64,98	63,94	62,31	63,30	66,24	68,18	69,18	67,47	69,56	70,18

Fonte: Banco de Moçambique

Canais Digitais

BANCO EM QUALQUER LUGAR



Internet



Celular



POS



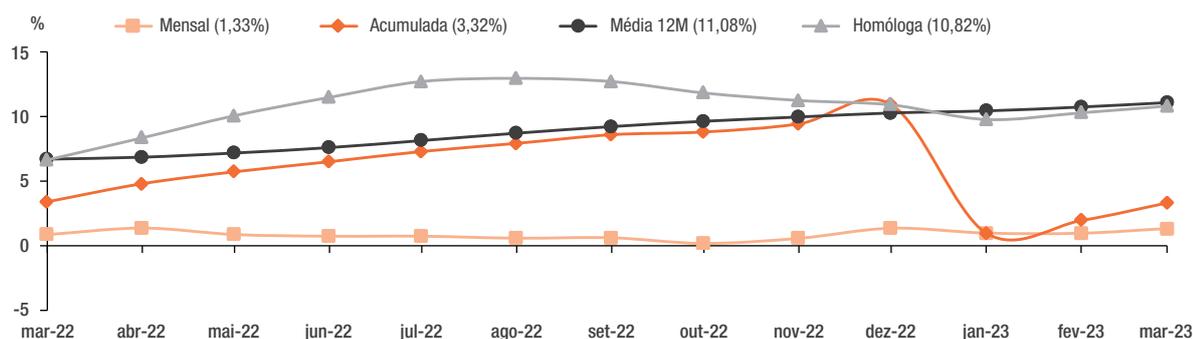
ATM

Inflação

No mês de Março⁶, a inflação homóloga acelerou em 52 pb para 10,82%, face ao mês precedente, reflectindo, essencialmente, o aumento dos preços nas divisões dos Produtos alimentares e bebidas não alcoólicas e de Transportes.

A inflação mensal fixou-se em 1,33%, correspondente a uma aceleração de 36 pb face ao mês anterior. No que concerne à inflação média anual, esta passou para nos 11,08% e a inflação acumulada fixou-se nos 3,32%.

Evolução das taxas de inflação Moçambique



Fonte: INE/Abril 2023

Evolução das taxas de inflação de Moçambique (8 centros de recolha de preços)

	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23
Mensal	0,86%	1,36%	0,87%	0,74%	0,74%	0,59%	0,62%	0,19%	0,58%	1,35%	0,98%	0,97%	1,33%
Acumulada	3,40%	4,80%	5,72%	6,50%	7,29%	7,92%	8,59%	8,80%	9,43%	10,91%	0,98%	1,96%	3,32%
Média 12M	6,72%	6,87%	7,19%	7,61%	8,15%	8,72%	9,23%	9,64%	9,97%	10,28%	10,44%	10,74%	11,08%
Homóloga	6,65%	8,36%	10,07%	11,49%	12,71%	12,96%	12,71%	11,83%	11,25%	10,91%	9,78%	10,30%	10,82%

Fonte: INE/Abril 2023

Caixa 2: Perspectivas do FMI para Moçambique, segundo o WEO de Abril de 2023

O FMI perspectiva que a taxa de inflação homóloga de Moçambique desacelere para 6,7% em 2023 (face a 10,91% de 2022) e 6,5% em 2024. No que concerne à actividade económica, é previsto um crescimento de 5,0% em 2023 e de 8,2% em 2024 e 14,5% em 2028.

⁶Em Abril, a inflação homóloga desacelerou para 9,61%, reflectindo a queda dos preços dos produtos alimentares e dos transportes.

AVISO:

O Relatório de Conjuntura Económica é uma publicação mensal elaborada pelo Gabinete de Gestão e Análise do BCI, que contém informações e opiniões procedentes de fontes consideradas fiáveis.

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