

RELATÓRIO DE MERCADOS DE *COMMODITIES* MAIO 2023



RELATÓRIO DE MERCADO DE *COMMODITIES*
MENSAL | MAIO 2023
DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS

COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

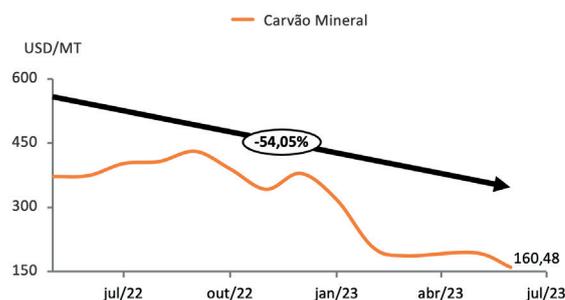
Durante o mês de Maio de 2023, o preço médio do **carvão mineral**¹ depreciou em 17,40% para USD 160,48 por tonelada métrica, penalizado pelo aumento da oferta e pelas perspectivas de uma redução da procura, em grande medida, por parte da China (o maior consumidor do mundo).

As reservas de carvão na China atingiram o nível máximo de sempre, em resultado do aumento tanto da produção, assim como do volume das importações. Durante os primeiros quatro meses do ano em curso, a produção do carvão na China incrementou em cerca de 4,80% e as importações aumentaram, substancialmente, em cerca de 88,80%.

No entanto, o crescimento económico na China permaneceu moderado e a actividade industrial pouco expressiva, com ênfase para a indústria transformadora e o sector de construção, o que minorou a procura por matérias-primas.

Ademais, a cotação do carvão foi penalizada pela redução da procura na Europa (para fins de geração de electricidade), na sequência da depreciação do preço do gás natural.

Evolução dos preços do Carvão Mineral



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Junho de 2023.

Durante o período em análise, as cotações médias do **gás natural**² praticadas nos EUA e na Europa depreciaram em 0,68% e 25,23% para USD 2,15 por *MMBtu* e USD 10,11 por *MMBtu*, respectivamente, reflectindo o aumento da oferta.

De acordo com a *Bloomberg*, as reservas de gás natural na região da Europa encontram-se em níveis acima do habitual (cerca de 72,6% da sua capacidade total), dada a redução do consumo devido ao inverno ameno. Ademais, a contracção do Produto Interno Bruto da Alemanha (a maior economia da Europa), no primeiro trimestre, penalizou as perspectivas da procura por esta *commodity*.

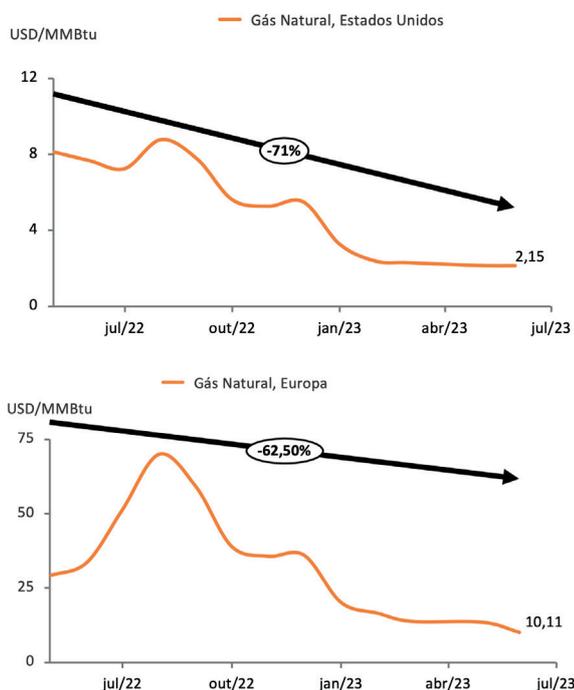
¹No primeiro trimestre do ano 2023, segundo os dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique, o carvão mineral teve um peso de 27,13% no volume total das exportações de Moçambique.

²No primeiro trimestre do ano 2023, segundo dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique, o gás natural teve um peso de 20,06% no volume total das exportações de Moçambique.

Segundo a *Reuters*, as reservas de gás natural liquefeito dos EUA atingiram os 2.446 mil milhões de pés cúbicos na última semana de Maio, face à média de cinco anos de 2.197 mil milhões de pés cúbicos.

O relatório da *International Energy Agency*³ prevê que a oferta mundial de gás natural incremente em 2023, sendo a metade do referido aumento resultado do incremento das exportações por parte dos EUA, após a *Freeport*⁴ ter retomado as suas actividades no primeiro trimestre de 2023.

Evolução dos preços do Gás Natural



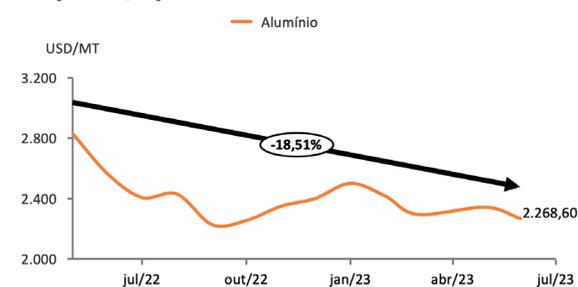
Fonte: *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em 2 de Junho de 2023.

No período em análise, a cotação média do **alumínio**⁵ depreciou em 3,18% para USD 2.268,60 por tonelada métrica, penalizada pelo aumento da oferta por parte da China (o maior produtor do mundo).

De acordo com o noticiado pela *Bloomberg*, a empresa de pesquisa *Shanghai Metals Market* referiu que as metalúrgicas poderão retomar as suas actividades, na sequência da minoração dos receios em torno da escassez de energia no inverno. Esta possibilidade impulsionou a produção do alumínio, que incrementou em 1,5% para 3.348 milhões de toneladas em Abril, face ao mês de Março.

Estima-se que, no mês de Maio, a produção do alumínio tenha incrementado para 3,46 milhões de toneladas. É expectável que esta tendência se mantenha, cenário que poderá continuar a penalizar o preço do alumínio.

Evolução dos preços do Alumínio



Fonte: *World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet)* publicado em 2 de Junho de 2023.

³*Gas Market Report, Q2-2023*, publicado em Maio de 2023.

⁴As instalações de exportação de gás natural liquefeito do *Freeport* no Texas encontravam-se encerradas após explosão do dia 8 de Junho de 2022.

⁵No primeiro trimestre do ano 2023, segundo os dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique, o alumínio teve um peso de 17,33% no volume total das exportações de Moçambique.

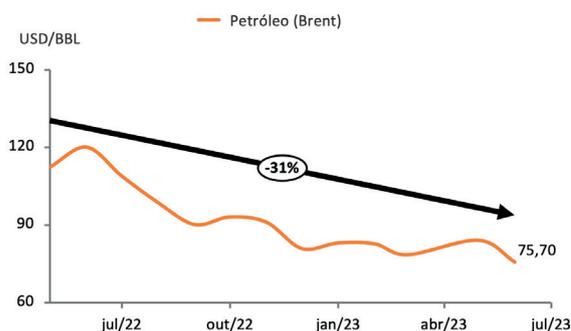
COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

Em Maio, a cotação média do **petróleo**⁶ depreciou, penalizada pelas perspectivas de aumento da oferta por parte dos EUA.

A *Energy Information Administration*⁷ reviu em alta as perspectivas de produção de petróleo para 2023 nos EUA, de 12,5 milhões de barris por dia (bpd) para 12,6 milhões de bpd, e para 2024, de 12,7 milhões de bpd para 12,8 milhões de bpd.

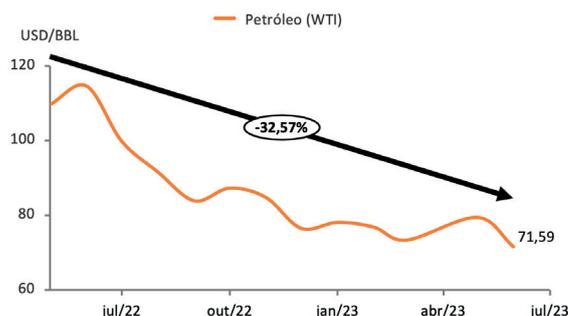
Contudo, o relatório acima mencionado, indica que a produção desta *commodity* por parte da OPEP poderá reduzir de 33,8 milhões de bpd para 33,5 milhões de bpd em 2023 e de 34,3 milhões de bpd para 33,8 milhões de bpd em 2024, cenários que limitaram a depreciação do preço do petróleo.

Evolução dos preços do Petróleo (Brent, WTI)



⁶No primeiro trimestre do ano 2023, segundo os dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique, os combustíveis tiveram um peso de 18,41% no volume total das importações de Moçambique.

⁷Short-Term Energy Outlook, publicado em Junho de 2023.



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

COMMODITIES TRADICIONAIS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO

No período em análise, o preço médio do **açúcar**⁸ apreciou em 5,79%, reflectindo os receios de uma redução da oferta.

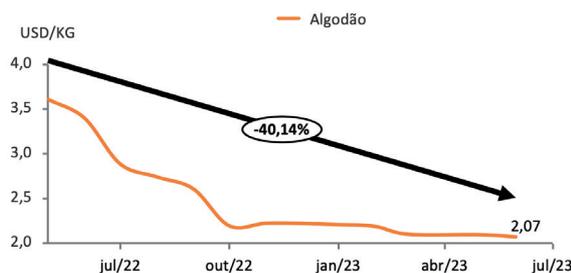
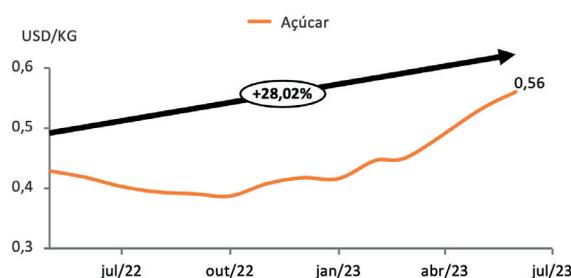
A Organização Internacional do Açúcar reviu em baixa as perspectivas de produção global para 177,36 milhões de toneladas na campanha agrícola 2022/2023, face à anterior previsão de 180,43 milhões de toneladas, em grande medida devido à redução da produção na Índia, Europa, China e Tailândia, dada as condições climatéricas adversas.⁹

É expectável que o consumo global de açúcar incremente em 233 mil toneladas para 176,51 milhões de toneladas, facto que também contribuiu para a apreciação do preço da *commodity*.

A cotação média do **algodão**¹⁰ depreciou em 1,17%, penalizada pela redução da procura, por inerência de condições do mercado mais restritivas.

No entanto, o Departamento de Agricultura dos EUA¹¹ reviu em baixa perspectivas de produção global de algodão em 212 mil fardos para 14,50 milhões de fardos na campanha agrícola 2022-2023, devido, em grande medida, à seca na China, facto que limitou a depreciação do preço desta *commodity*.

Evolução dos preços do Açúcar e Algodão



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Junho de 2023.

Durante o mês de Maio, o preço médio do **trigo**¹² depreciou em 2,76% para USD 367,74 por tonelada métrica, reflectindo o aumento da oferta, maioritariamente por parte da Rússia.

Adicionalmente, a Rússia concordou em prorrogar por 60 dias (até ao dia 18 de Julho de 2023) o acordo que garante as exportações de cereais dos portos ucranianos do Mar Negro, o que preserva o acesso da Ucrânia aos principais mercados estrangeiros, aumentando a oferta.

⁸No primeiro trimestre do ano 2023, segundo os dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique, o açúcar teve um peso de 0,61% no volume total das exportações de Moçambique.

⁹Reportou o *Trading Economics*.

¹⁰No primeiro trimestre do ano 2023, segundo os dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique, o algodão teve um peso de 0,29% no volume total das exportações de Moçambique.

¹¹No relatório *World Agricultural Supply and Demand Estimates*, divulgado em Maio.

¹²No primeiro trimestre do ano 2023, segundo os dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique, o trigo teve um peso de 4,09% no volume total das importações de Moçambique.

Em Maio, o Departamento de Agricultura dos EUA¹³ reviu em baixa as expectativas de procura global do trigo para a próxima campanha agrícola 2022/2023, facto que contribuiu para a redução do preço desta *commodity*.

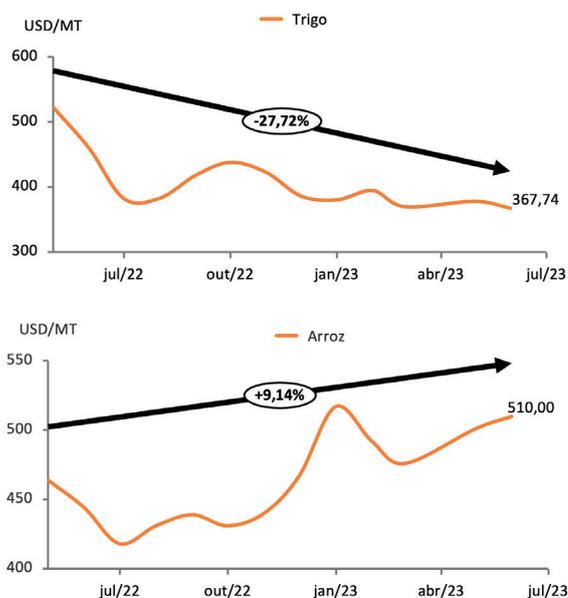
No entanto, de acordo com o relatório em alusão, a produção da *commodity* na Rússia e na Ucrânia poderá reduzir, na sequência do prolongamento do conflito entre os dois países.

A cotação média do **arroz**¹⁴ apreciou em 1,80% para USD 510,00 por tonelada métrica, impelida pelas perspectivas de uma contínua redução da oferta.

Segundo a *Trading Economics*, é expectável que a produção do arroz minore na Espanha (o segundo maior produtor de arroz na Europa) na campanha agrícola de 2022-2023, bem como na China e Paquistão, devido, em grande medida, às temperaturas adversas que se tem registado nessas regiões.

Entretanto, a prorrogação do acordo comercial para os cereais pelo Mar Negro, por dois meses, limitou a apreciação do preço desta *commodity*, uma vez que o arroz tem sido utilizado como bem substituto de cereais importantes como o trigo e o milho, face ao actual conflito entre a Rússia e a Ucrânia.

Evolução dos preços do Trigo e Arroz



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Junho de 2023.

¹³No relatório *World Agricultural Supply and Demand Estimates*.

¹⁴No primeiro trimestre do ano 2023, segundo os dados do sector externo divulgados pelo Banco de Moçambique, o arroz teve um peso de 2,59% no volume total das importações 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**

800 224 224

Linha gratuita em território nacional

+258 21 224 224

Chamadas Internacionais

Atendimento 24h todos os dias