

RELATÓRIO DE CONJUNTURA ECONÓMICA

JULHO 2023



RELATÓRIO DE CONJUNTURA ECONÓMICA
MENSAL | JULHO 2023
DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS

Economia Internacional

ÁFRICA DO SUL

No mês de Junho¹ de 2023, a taxa de inflação homóloga desacelerou para 5,4% (nível inferior ao das expectativas do mercado de 5,6%), face aos 6,3% observados no mês anterior, fixando-se, deste modo, no intervalo definido como objectivo pelo Banco Central local (*SARB*), de 3% a 6%. As divisões que mais contribuíram foram as de Bens alimentares (11,0% vs. 11,8%), de Transportes (1,8% vs. 7,0%) e de Restauração e hotelaria (5,6% vs. 6,4%).

Desta forma, na reunião de política monetária realizada em Julho, a Autoridade Monetária do país manteve a *repo rate* nos 8,25%, em linha com as expectativas do mercado, marcando assim uma pausa no ciclo de aumentos, após 10 incrementos consecutivos num total de 475pb.

No entanto, o Governador do *SARB* referiu que esta decisão não representa o fim do ciclo de incrementos da taxa de juro de referência, uma vez que os riscos em torno das perspectivas de inflação permanecem elevados.

Importa referir que o *SARB* reviu em alta as perspectivas de crescimento económico para 2023 de 0,3% para 0,4%, apesar da persistência dos receios em torno da crise de electricidade, cujos efeitos sobre os custos de produção limitam a actividade económica. Também reviu as previsões de inflação em baixa de 6,2% para 6,0% durante o ano em curso, fundamentadas pelas perspectivas de redução dos preços dos bens alimentares.

¹Em Julho, a inflação homóloga da África do Sul desacelerou para 4,8%.
²No mês de Julho, em termos homólogos, a China registou uma deflação, tendo o índice de preços praticados ao consumidor se fixado nos 0,3%.

CHINA

Em Junho², a inflação homóloga da China desacelerou para 0%, face aos 0,2% registados no mês precedente, devido, essencialmente, à redução do preço dos Bens não alimentares (-0,6% vs. 0,1% em Maio), Transportes (-6,5% vs. -3,9%) e da Educação (1,5% vs. 1,7%).

O Banco Central da China (*PBoC*) manteve as taxas de juro de referência para os financiamentos com maturidades de 1 e 5 anos inalteradas, nos 3,55% e 4,2%, respectivamente, não obstante os sinais de estagnação da recuperação da segunda maior economia do mundo.

O índice de produção industrial da China contraiu para 49,2 pontos em Julho (nível mínimo de seis meses), face aos 50,5 pontos registados em Junho, reflectindo, em grande medida, a redução do volume das exportações.

Adicionalmente, o superavit da balança comercial da China reduziu para USD 80,6 mil milhões, face aos USD 102,7 mil milhões registados no período homólogo, em resultado do declínio significativo das exportações (14,5%) em relação às importações (12,4%), num contexto de uma fraca procura no país e no estrangeiro.

ZONA EURO

Em Julho, o Banco Central Europeu (BCE) reviu em alta a taxa de juro de referência em 25pb para 4,25% (o nível máximo desde Outubro de 2008) e referiu que a inflação poderá permanecer elevada por um período prolongado, não obstante a recente desinflação observada.

Ademais, o BCE referiu que a taxa de juro de referência poderá se manter em níveis restritivos por um período prolongado, com vista a retornar a inflação à meta de 2%.

No mês em alusão, a inflação homóloga da Zona Euro desacelerou para 5,3% (em linha com as expectativas do mercado), face aos 5,5% observados em Junho, decorrente, essencialmente, da queda dos preços no sector de Energia (-6,1% vs. -5,6%), de Bens alimentares, bebidas alcoólicas e tabaco (10,8% vs. 11,6%) e de Bens industriais não energéticos (5,0% vs. 5,5%).

No atinente ao Produto Interno Bruto do bloco de moeda única, este cresceu 0,3% no segundo trimestre de 2023 (acima das previsões do mercado de 0,2%), após a estagnação (0,0%) observada no primeiro trimestre.

Entre as maiores economias do bloco, as que registaram taxas de crescimento positivas foram a França (0,5% vs. 0,1 no primeiro trimestre) e a Espanha (0,4% vs. 0,5%). A Alemanha estagnou (0,0% vs. -0,1%) e a Itália contraiu (-0,3% vs. 0,6%).

ESTADOS UNIDOS DA AMÉRICA

Na reunião de política monetária de Julho, a Reserva Federal (*Fed*) reviu em alta a taxa de juro de referência em 25 pb para o intervalo entre 5,25% e 5,5% (o nível máximo desde Janeiro de 2001), em linha com as expectativas do mercado. A *Fed* retomou assim, os incrementos da taxa de juro directora após uma pausa em Junho, num momento em que a economia cresce em ritmo moderado e o mercado laboral mantém também uma tendência crescente. A Autoridade Monetária em alusão referiu que poderá continuar com a actual postura de política monetária restrictiva, caso se mantenham os riscos em torno do alcance da meta de inflação.

Em Junho³, a taxa de inflação anual dos EUA desacelerou para 3,0% (abaixo das estimativas do mercado de 3,1%), após fixar-se nos 4,0% em Maio, reflectindo, em grande medida, a redução dos preços de energia (-16,7% vs. -11,7% em Maio), bens alimentares (5,7% vs. 6,7%), habitação (7,8% vs. 8,0%) e transportes (8,2% vs. 10,2%).

³Em Julho, a inflação anual dos EUA acelerou 20pb para 3,2%.

Mercado Cambial Internacional

No período compreendido entre 1 e 31 de Julho de 2023, o Dólar depreciou face ao Euro penalizado pelas expectativas de contínua revisão em alta da taxa de juro de referência por parte do BCE.

Face ao Yuan e ao Rand, a moeda norte-americana também depreciou, em resultado das expectativas de término do ciclo de incrementos da taxa de juro de referência por parte do Fed.

Evolução das taxas de câmbio no mercado internacional

	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23
EUR/USD	1,0233	1,0038	0,9821	0,9932	1,0356	1,0658	1,0845	1,0584	1,0900	1,1018	1,0698	1,0873	1,1038
USD/ZAR	16,4098	16,8939	17,8897	18,3625	16,9560	16,9634	17,4145	18,4508	17,8605	18,3244	19,7602	18,7405	17,7353
USD/CNY	6,7309	6,8989	7,0967	7,3242	7,1473	6,9697	6,7583	6,9611	6,8670	6,9249	7,1177	7,2620	7,1548

Fonte: Reuters

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 notaspor depósito. O serviço de Depósito em ATM é gratuito.

fb.com/bciomeubanco



Publicidade



Economia Nacional

Actividade Económica

Produto Interno Bruto - II Trimestre de 2023

De acordo com os dados divulgados pelo Instituto Nacional de Estatísticas (INE), a economia de Moçambique cresceu 4,67% no segundo trimestre de 2023, em termos homólogos, face aos 4,17% registados no trimestre anterior, consubstanciando um crescimento acumulado de 4,42% no primeiro semestre.

Este crescimento deveu-se ao desempenho positivo do sector primário, que cresceu em 8,98%, reflectindo, essencialmente, a contribuição do ramo da indústria extractiva, com um peso de 42,71%, na sequência do aumento da produção de gás natural liquefeito (GNL).

De acordo com o Fundo Monetário Internacional (FMI), no relatório *Country Report No. 23/255* sobre Moçambique, publicado em Julho de 2023, as projecções macroeconómicas mantêm-se positivas, esperando um crescimento económico de 7,0% em 2023, impulsionado, maioritariamente, pela produção de GNL. Excluindo os projectos de GNL, a economia poderá crescer 4%.

Linha Fala Daki

LIGA GRÁTIS 🔍

NO BCI VAI.

Pub

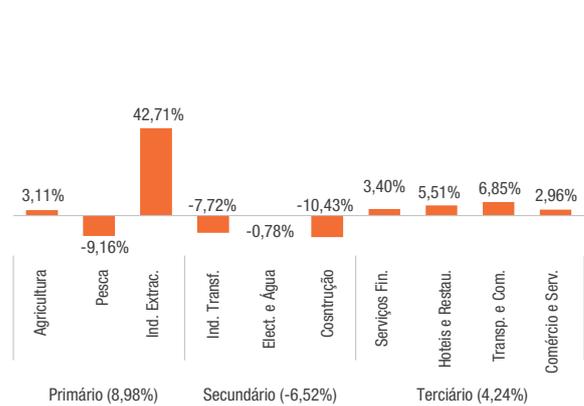
Linha Grátis
800 224 224

Todavia, o FMI apontou (i) os atrasos nos projectos de GNL, (ii) a vulnerabilidade da inflação às pressões do mercado de *commodities* e potenciais pressões dos aumentos salariais, (iii) as eleições gerais, que poderão afectar o compromisso de reforma das autoridades e (iv) os desastres naturais e insegurança no norte do país, como alguns riscos para a concretização das perspectivas económicas.

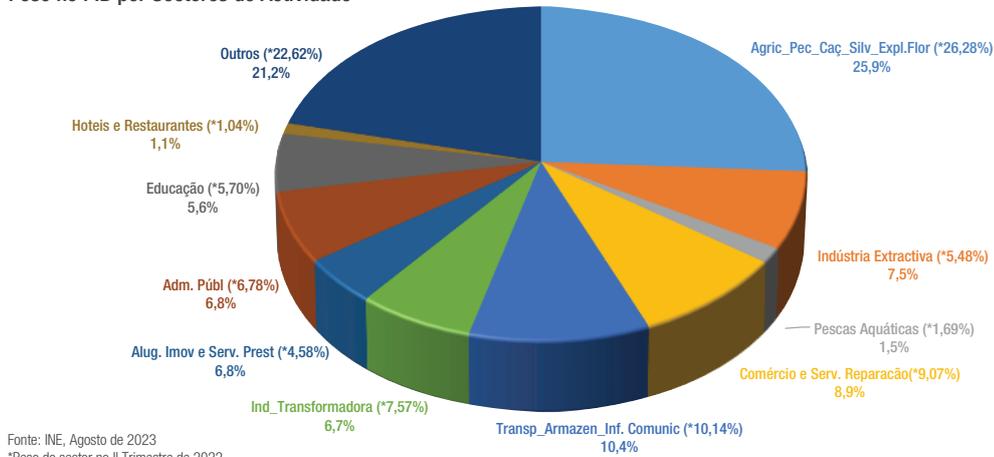
Evolução da Trimestral do PIB – II Trimestre 2023



Contribuição no PIB por Sectores de Actividade



Peso no PIB por Sectores de Actividade



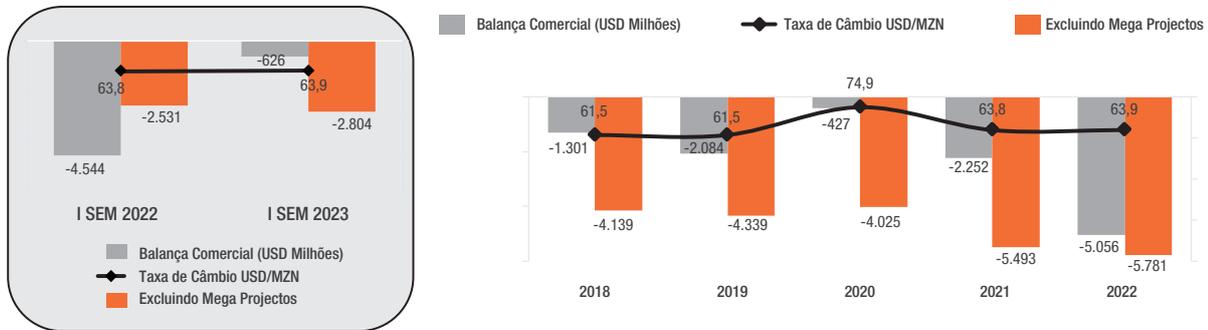
Fonte: INE, Agosto de 2023
*Peso do sector no II Trimestre de 2022

Sector Externo

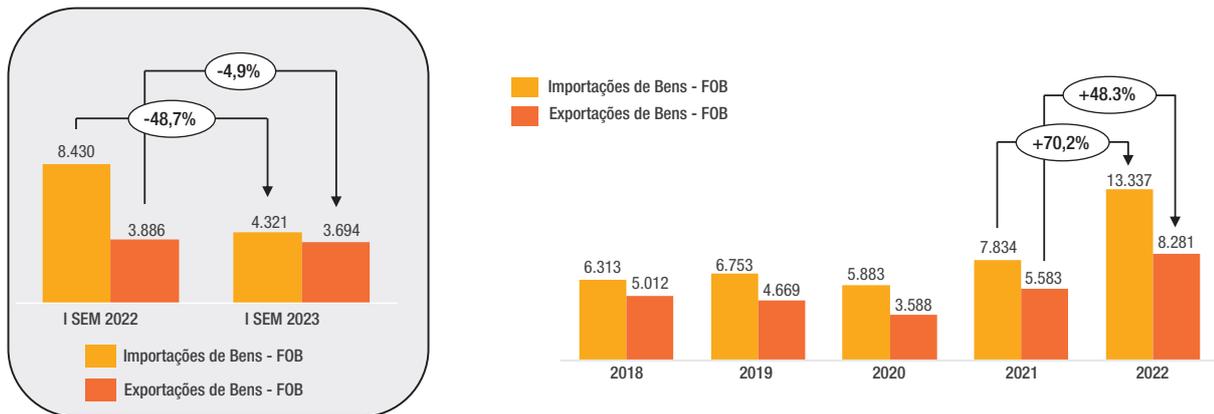
O défice da balança comercial reduziu para cerca de USD 2.804 milhões no primeiro semestre de 2023, quando comparado com

o período homólogo, reflectindo, essencialmente, o aumento das exportações de GNL, na sequência dos projectos de gás em curso, em Moçambique.

Balança Comercial (USD Milhões)

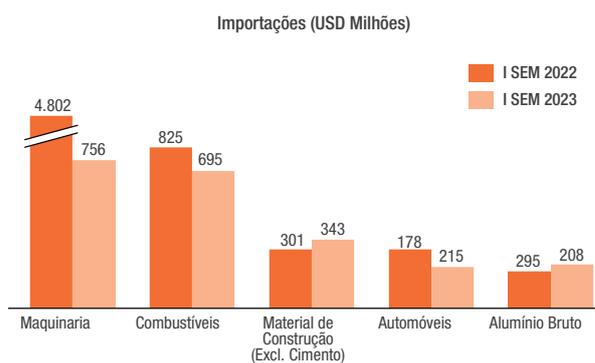


Importações e Exportações de Bens (USD Milhões)



Durante o primeiro semestre do ano em curso, registou-se uma redução das importações de maquinaria, combustíveis e do alumínio bruto com um peso de 38,40% sobre o volume importado. Importa referir que o volume elevado das importações de maquinaria em 2022 foi impellido pela chegada da plataforma flutuante do projecto Coral Sul (cerca de USD 4,2 mil milhões).

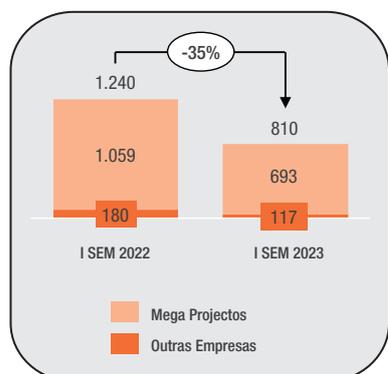
No atinente às exportações, o volume de vendas reduziu, com destaque para o alumínio e o carvão mineral, na sequência da queda dos preços destas *commodities* no mercado internacional.



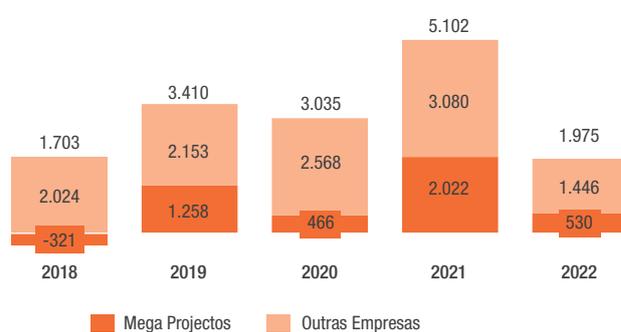
No primeiro semestre de 2023, Moçambique registou uma redução do Investimento Directo Estrangeiro (IDE) em 35%, face ao período homólogo, penalizado pela redução de investimentos em Grandes Projectos (GP) em cerca de USD 1.752,8 milhões, sobretudo da indústria extractiva (dos 1.117,0 USD milhões para USD 791,7 milhões).

Refira-se que em Junho, as Reservas Internacionais Líquidas fixaram-se nos USD 3.086,29 milhões, suficientes para cobrir 3,1 meses de importações de bens e serviços incluindo os GP e 3,8 meses de importações de bens e serviços excluindo os GP.

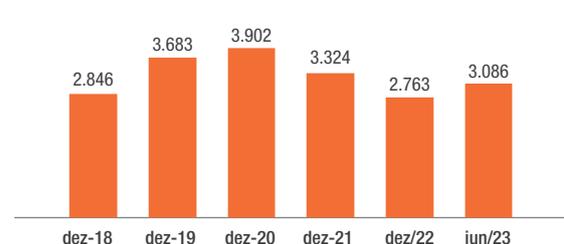
Investimento Directo Estrangeiro (USD Milhões)



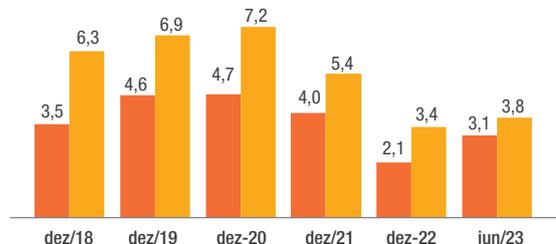
Fonte: Banco de Moçambique



Reservas Internacionais Líquidas (USD Milhões)



Fonte: Banco de Moçambique



Meses de Cobertura de Importações Incl. GP
Meses de Cobertura de Importações Excl. GP

COMITÉ DE POLÍTICA MONETÁRIA DO BANCO DE MOÇAMBIQUE (CPMO)

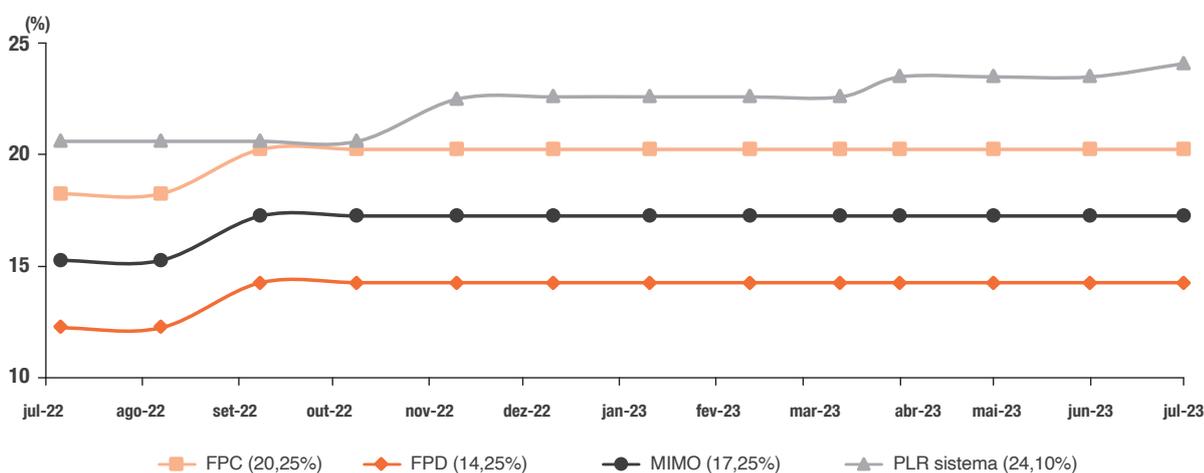
No dia 26 de Julho de 2023, realizou-se a quarta reunião ordinária do Comité de Política Monetária (CPMO) do Banco de Moçambique (BdM) do presente ano, na qual foi deliberada a manutenção das taxas de referência:

- MIMO nos 17,25%;
- Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez nos 20,25%;
- Facilidade Permanente de Depósitos nos 14,25%.

Esta decisão foi fundamentada pela prevalência de elevados riscos e incertezas associadas, sobretudo, à pressão na despesa pública, bem como ao prolongamento e intensificação da tensão geopolítica na Europa, não obstante as perspectivas de manutenção da inflação em um dígito no médio prazo.

Ademais, o CPMO manteve os coeficientes de Reservas Obrigatórias para os passivos constituídos em moeda nacional nos 39,00% e em moeda estrangeira nos 39,50%.

Evolução das taxas de referência



Fonte: Banco de Moçambique

Evolução das taxas de referência no mercado nacional

	Jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	Jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	Jun/23	Jul/23
FPC	18,25%	18,25%	20,25%	20,25%	20,25%	20,25%	20,25%	20,25%	20,25%	20,25%	20,25%	20,25%	20,25%
FPD	12,25%	12,25%	14,25%	14,25%	14,25%	14,25%	14,25%	14,25%	14,25%	14,25%	14,25%	14,25%	14,25%
MIMO	15,25%	15,25%	17,25%	17,25%	17,25%	17,25%	17,25%	17,25%	17,25%	17,25%	17,25%	17,25%	17,25%
PLR sistema	20,60%	20,60%	20,60%	20,60%	22,50%	22,60%	22,60%	22,60%	22,60%	23,50%	23,50%	23,50%	24,10%
RÔs em moeda nacional	10,50%	10,50%	10,50%	10,50%	10,50%	10,50%	28,00%	28,00%	28,00%	28,00%	39,00%	39,00%	39,00%
RÔs em moeda estrangeira	11,50%	11,50%	11,50%	11,50%	11,50%	11,50%	28,50%	28,50%	28,50%	28,50%	39,50%	39,50%	39,50%

Fonte: Banco de Moçambique

Mercado Cambial Nacional

No período entre 1 e 31 de Julho, o Dólar manteve-se estável face ao Metical, embora tenham persistido algumas pressões sobre a procura.

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

Evolução das taxas de câmbio no mercado nacional

	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/22	jul/23
USD/MZN	63,87	63,87	63,87	63,87	63,87	63,87	63,88	63,88	63,88	63,88	63,89	63,88	63,89
ZAR/MZN	3,86	3,75	3,56	3,48	3,77	3,77	3,66	3,47	3,61	3,49	3,23	3,39	3,61
EUR/MZN	64,98	63,94	62,31	63,30	66,24	68,18	69,18	67,47	69,56	70,18	68,20	69,61	70,47

Fonte: Banco de Moçambique

Canais Digitais

BANCO EM QUALQUER LUGAR



Internet



Celular



POS



ATM

Inflação

No mês de Junho⁴, a inflação homóloga desacelerou em 142pb para 6,81%, face ao mês precedente, reflectindo, essencialmente, a redução dos preços nas divisões Bens alimentares e bebidas não alcoólicas (6,77% vs. 14,07% em Maio), Transportes (10,20% vs. 10,67%) e de Saúde (-5,98% vs. 0,03%).

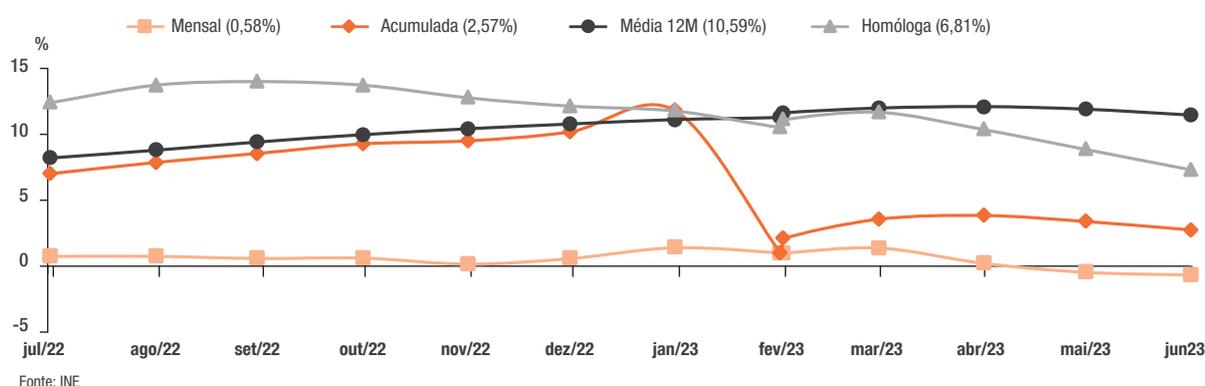
Numa base mensal, o nível geral de preços contraiu para 0,58% (o segundo mês consecutivo de deflação), 19 pb abaixo do registado no mês anterior. No que concerne à inflação média anual, esta passou para os 10,59% e a inflação acumulada se fixou nos 2,57%.

Refira-se que o BdM, na última reunião de política monetária, manteve as perspectivas

de inflação em um dígito, tendo em conta a estabilidade do Metical e o impacto das medidas que vêm sendo tomadas no âmbito da política monetária. Estas perspectivas encontram-se alinhadas as expectativas do Governo (8,0%) e do FMI (6,7%).

Todavia, o BdM referiu que os riscos e incertezas subjacentes às projecções de inflação mantêm-se elevados. A nível interno, prevê-se a manutenção da pressão sobre a despesa pública e das incertezas em relação à evolução dos preços de bens administrados. Na envolvente externa, as incertezas quanto à magnitude dos impactos do prolongamento e intensificação do conflito entre a Rússia e a Ucrânia mantêm-se elevados.

Evolução das taxas de inflação Moçambique



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

	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23
Mensal	0,74%	0,74%	0,59%	0,62%	0,19%	0,58%	1,35%	0,98%	0,97%	1,33%	0,24%	-0,39%	-0,58%
Acumulada	6,50%	7,29%	7,92%	8,59%	8,80%	9,43%	10,91%	0,98%	1,96%	3,32%	3,58%	3,16%	2,57%
Média 12M	7,61%	8,15%	8,72%	9,23%	9,64%	9,97%	10,28%	10,44%	10,74%	11,08%	11,18%	11,00%	10,59%
Homóloga	11,49%	12,71%	12,96%	12,71%	11,83%	11,25%	10,91%	9,78%	10,30%	10,82%	9,61%	8,23%	6,81%

Fonte: INE/Julho 2023

⁴Em Julho, a inflação homóloga desacelerou 114pb para 5,67%, reflectindo, em grande medida, uma maior oferta de frutas e vegetais e pelo comportamento favorável dos preços dos combustíveis em relação ao ano anterior.

AVISO:

O Relatório de Conjuntura Económica é um documento mensal elaborado pela Unidade de Análise de Mercados do BCI, que contém informações e opiniões procedentes de fontes consideradas fiáveis.

Este documento tem objectivo meramente informativo. Pelo que, o BCI não se responsabiliza, em nenhuma situação, pelo uso que se possa fazer 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