

RELATÓRIO DE MERCADOS DE *COMMODITIES*

JULHO 2023



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

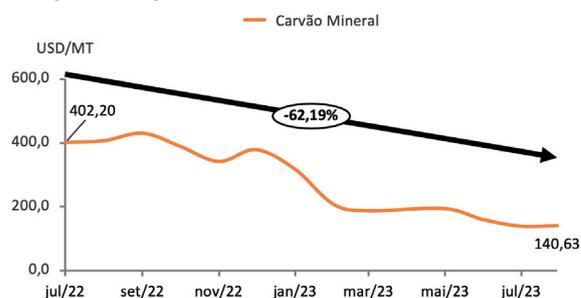
COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

Durante o mês de Julho de 2023, o preço médio do **carvão mineral**¹ apreciou em 0,87% para USD 140,63 por tonelada métrica, reflectindo o aumento da procura por parte da China (o maior consumidor do mundo) para efeitos de refrigeração, por inerência do clima quente registado na região, na sequência da passagem do fenómeno El Niño.

Importa referir que, de acordo com a S&P *Global Market Intelligence*, o volume de importações de carvão na China incrementou em 89,6% para 182 milhões de toneladas métricas (o nível máximo para o período) em termos homólogos, durante os primeiros cinco meses do ano em curso, factor que tem suportado a evolução do preço desta *commodity*.

Evolução dos preços do Carvão Mineral



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

Durante o período em análise, a cotação média do **gás natural**² praticado nos EUA apreciou em 16,97% para USD 2,55 por *MMBtu*, impulsionada, em grande medida, pelas perspectivas de uma maior procura por esta *commodity* para efeitos de refrigeração, por inerência do tempo quente que se regista na região.

Todavia, a *Energy Information Administration*³ reviu em alta a previsão de produção do gás natural nos EUA para 103 mil milhões de pés cúbicos por dia, face à anterior previsão de 102,3 mil milhões de pés cúbicos por dia, impulsionado pelo aumento da produção na Bacia do Permiano, em Texas, o que limitou a evolução do preço desta *commodity*.

O preço do **gás natural** praticado na Europa depreciou em 7,78% para USD 9,55 por *MMBtu*, penalizado, essencialmente, pelo aumento das reservas.

De acordo com os dados divulgados pela *Gas Infrastructure Europe*⁴, as reservas de gás na Europa encontram-se em 89,75% e é expectável que o objectivo definido pela União Europeia (90% de armazenamento total de gás), seja atingido até o mês de Novembro do ano em curso.

¹No primeiro trimestre de 2023, Moçambique arrecadou USD 460,9 milhões de receitas provenientes da exportação do carvão mineral, face aos USD 540,7 milhões registados no mesmo período de 2022.

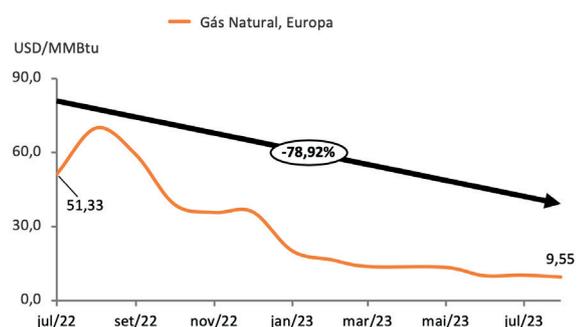
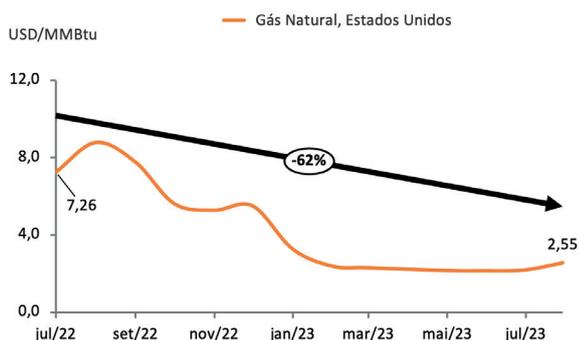
²No primeiro trimestre de 2023, Moçambique arrecadou USD 340,9 milhões de receitas provenientes da exportação do gás natural, face aos USD 89,0 milhões registados no mesmo período de 2022.

³No relatório *Short-Term Energy Outlook* publicado em 8 de Agosto de 2023.

⁴Uma associação que representa os interesses dos operadores europeus de infraestruturas de gás natural activos no transporte, armazenamento e regaseificação de gás natural liquefeito.

Ademais, a Agência Internacional de Energia⁵ reviu em baixa as perspectivas da procura do gás natural por parte da Europa em 7%, durante o ano em curso, em termos homólogos, para os 489 mil milhões de metros cúbicos, devido à redução do consumo no sector de energia eléctrica, na sequência do aumento da produção de energias renováveis.

Evolução dos preços do Gás Natural

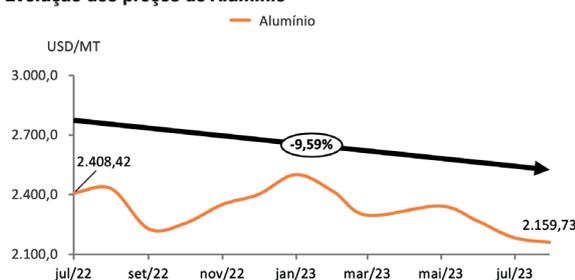


Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Agosto de 2023.

No período em análise, a cotação média do **alumínio**⁶ depreciou em 1,15% para USD 2.159,73 por tonelada métrica, penalizada pelas perspectivas de aumento da oferta por parte da China (o maior produtor do mundo deste metal), por inerência do incremento da produção de energia na província de Yunnan, como resultado do aumento da pluviosidade.

Contudo, segundo a *Reuters*, no primeiro semestre de 2023, o volume de importações de alumínio na China incrementou em 10,7%, face ao período homólogo, fundamentado pela redução da oferta doméstica, na sequência dos cortes no fornecimento de energia, factor que limitou a queda do preço deste metal durante o período em alusão.

Evolução dos preços do Alumínio



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

COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

Em Julho, a cotação média do **petróleo** apreciou, impulsionada pelas perspectivas de redução da oferta global, bem como de aumento da procura.

Durante o mês em alusão, a Arábia Saudita (o segundo maior produtor do mundo) anunciou a extensão da redução da oferta em 1 milhão de barris por dia (bpd) para o mês de Agosto. Adicionalmente, a Rússia (o terceiro maior produtor global) comunicou que irá reduzir a sua produção em 500 mil bpd no igual período.

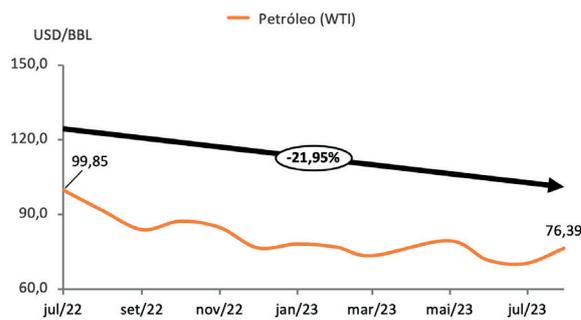
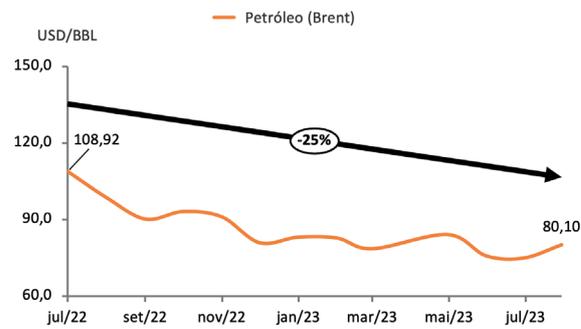
⁵No seu relatório *Global Gas Security Review 2023*, publicado em 17 de Julho de 2023.

⁶No primeiro trimestre de 2023, Moçambique arrecadou USD 255,3 milhões de receitas provenientes da exportação do alumínio, face aos USD 396,0 milhões registados no mesmo período de 2022.

Refira-se que, segundo o relatório da Agência Internacional de Energia⁷, espera-se que a procura global pelo petróleo incremente em 2,2 milhões de barris por dia (bpd) para 102,2 milhões bpd em 2023, na sequência do aumento das viagens aéreas de verão, assim como do uso na produção de energia na China.

Todavia, a *Energy Information Administration*⁸ reviu em alta as perspectivas de produção desta *commodity* por parte dos EUA para 2023, de 12,6 milhões de bpd para 12,8 milhões de bpd, o que limitou a evolução do preço desta *commodity*.

Evolução dos preços do Petróleo (Brent, WTI)



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

⁷*Oil Market Report*, publicado em Agosto de 2023.

⁸No relatório *Short-Term Energy Outlook* publicado em 8 de Agosto de 2023.

Linha BCI Eco Ambiental

AS ENERGIAS RENOVÁVEIS VEM DAQUI

fb.com/bciomeubanco

COMMODITIES TRADICIONAIS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO

No período em análise, o preço médio do **açúcar**⁹ depreciou em 3,86%, penalizado, em grande medida, pelas perspectivas de uma maior oferta, na sequência dos dados animadores sobre a colheita do Brasil (o maior produtor e exportador do mundo) na campanha de 2023-2024.

De acordo com os dados divulgados pelo grupo industrial Unica¹⁰, a produção de açúcar para a campanha agrícola de 2023-2024 no Brasil, incrementou em 11,29% na segunda quinzena de Julho de 2023, em relação ao período homólogo, tendo atingido o nível máximo de 3,68 milhões de toneladas, por inerência de condições climáticas favoráveis na região centro e sul do país.

Adicionalmente, de acordo com a Organização das Nações Unidas para Alimentação e Agricultura, a redução da procura por esta *commodity* por parte da Indonésia e China (os maiores importadores mundiais de açúcar), contribuiu para a depreciação do preço da *commodity* em alusão.

Contudo, a Índia (o segundo maior produtor do mundo) referiu que poderá limitar as exportações desta *commodity* até o segundo semestre de 2024, devido às perspectivas de redução da produção doméstica, num cenário de crescentes receios em torno do fenómeno natural El Niño, facto que limitou a redução dos preços, segundo o noticiado pela *Reuters*.

A cotação média do **algodão**¹¹ apreciou em 0,76%, impulsionada pelo efeito combinado entre as perspectivas de uma menor oferta e uma maior procura a nível mundial.

De acordo com o relatório do Departamento de Agricultura dos Estados Unidos, a produção mundial desta *commodity* para a campanha agrícola de 2023-2024 poderá minorar em 2,7 milhões de fardos para 114,12 milhões de fardos, devido, em grande medida, à redução da produção dos EUA (o terceiro maior produtor do mundo).

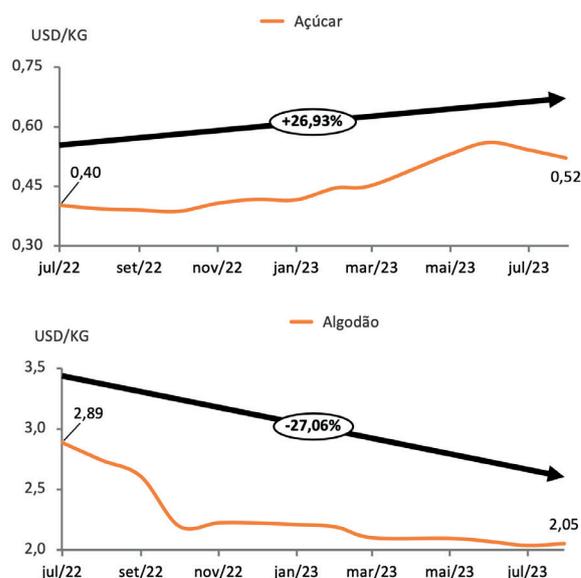
Adicionalmente, o relatório em referência prevê que as exportações mundiais de algodão para a campanha agrícola em alusão incrementem de 43,51 milhões de fardos para 43,86 milhões de fardos, reflectindo, essencialmente, o incremento gerado pelo Brasil e pela Austrália.

⁹No primeiro trimestre de 2023, as receitas provenientes da exportação do açúcar de Moçambique minoraram em 25,6% para USD 10,3 milhões em termos homólogos.

¹⁰A entidade representativa das principais unidades produtoras de açúcar, etanol (álcool combustível) e bioeletricidade da região Centro-Sul do Brasil.

¹¹No primeiro trimestre de 2023, as receitas provenientes da exportação do algodão de Moçambique minoraram em 63,6% para USD 4,9 milhões em termos homólogos.

Evolução dos preços do Açúcar e Algodão



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

Durante o mês de Julho, o preço do **trigo**¹³ esteve pressionado pelos receios em torno das exportações através do Mar Negro, após a Rússia ter suspenso o acordo respeitante à exportação segura dos cereais ucranianos.

Segundo o relatório do Departamento de Agricultura dos Estados Unidos¹⁴, prevê-se que a oferta mundial do trigo minore na campanha agrícola de 2023-2024 em 4,3 milhões de toneladas para 1.061,7 milhões de toneladas, devido, fundamentalmente, à redução da produção por parte da União Europeia, China e Canadá, o que poderá impulsionar o preço desta *commodity*.

Todavia, de acordo com relatório em referência, o consumo global desta *commodity* poderá minorar em 3,4 milhões de toneladas para 796,1 milhões, reflectindo a redução do consumo por parte da União Europeia e China.

Refira-se que o Presidente da Rússia, Vladimir Putin, anunciou (em Julho de 2023) durante a

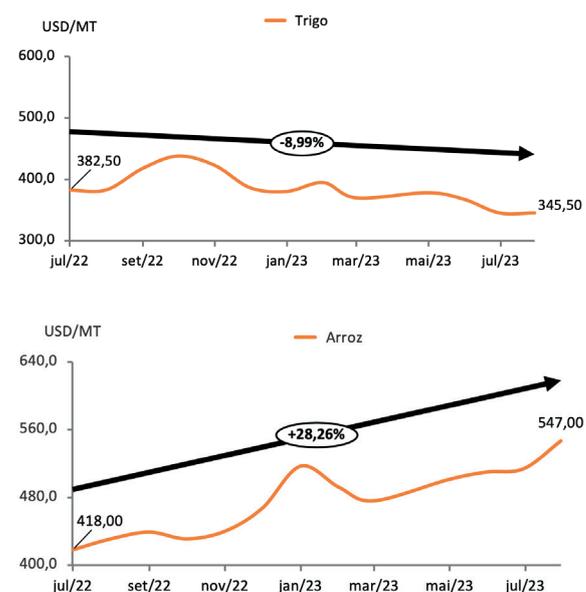
cimeira entre a Rússia e a África que poderá fornecer cereais para 6 países africanos, por forma a garantir a oferta após a suspensão do acordo do Mar Negro.

A cotação média do **arroz**¹⁵ apreciou em 6,42% para USD 547,00 por tonelada métrica, impulsionada pelas perspectivas da redução da oferta global, por inerência do fenómeno natural El Niño.

Segundo o noticiado pela *Bloomberg*, o referido fenómeno tem gerado um clima quente que limita a produção do arroz, principalmente, na Ásia, região responsável pela produção de 90% do arroz mundial, num momento em que a Índia (o maior exportador do mundo) prevê limitar em 80% as exportações de arroz, devido ao aumento dos preços domésticos.

Todavia, dados divulgados pelo Departamento de Agricultura dos EUA, indicaram uma revisão em alta das perspectivas de produção global desta *commodity* na campanha agrícola de 2023-2024 de 520,77 milhões de toneladas métricas para 520,94 milhões de toneladas métricas, o que limitou a apreciação do preço da *commodity* em alusão.

Evolução dos preços do Trigo e Arroz



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

¹³No primeiro trimestre de 2023, a importação do algodão para Moçambique incrementou em 50,8% em termos homólogos.

¹⁴World Agricultural Supply and Demand Estimates, publicado em 11 de Agosto de 2023.

¹⁵No primeiro trimestre de 2023, a importação do arroz para Moçambique minorou em 5,2% em termos homólogos.

Aviso: O Relatório em alusão é um documento elaborado pelo Gabinete de Gestão e Análise 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