

# RELATÓRIO DE MERCADOS DE *COMMODITIES* JUNHO 2023



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

# COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

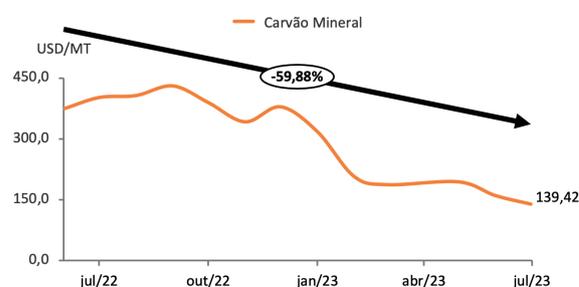
## COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

Durante o mês de Junho de 2023, o preço médio do **carvão mineral** depreciou em 13,12% para USD 139,42 por tonelada métrica, reflectindo, a contínua redução da procura global e o aumento da oferta.

De acordo com o relatório da *Energy Information Administration*, o uso do carvão para a geração de electricidade reduziu em 27,00% no primeiro semestre de 2023, comparativamente ao primeiro semestre do ano anterior, num cenário em que este sector de energia eléctrica tem aumentado o uso da energia solar e eólica.<sup>1</sup>

No entanto, com a redução do consumo desta *commodity*, os níveis de produção permaneceram inalterados durante o período em alusão. Assim, estima-se que, em termos homólogos, as reservas desta *commodity* (destinadas à geração de electricidade) incrementem em 53,00% para 138,00 milhões de toneladas até final de 2023.<sup>2</sup>

### Evolução dos preços do Carvão Mineral



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 6 de Julho de 2023.

<sup>1</sup>Short-Term Energy Outlook, Julho de 2023.

<sup>2</sup>O sector de energia eléctrica detinha cerca de 80% do total do carvão produzido dos EUA em 2022.

<sup>3</sup>Short-Term Energy Outlook – Publicado em 11 de Julho de 2023.

<sup>4</sup>Actualmente, as duas instalações já se encontram a funcionar.

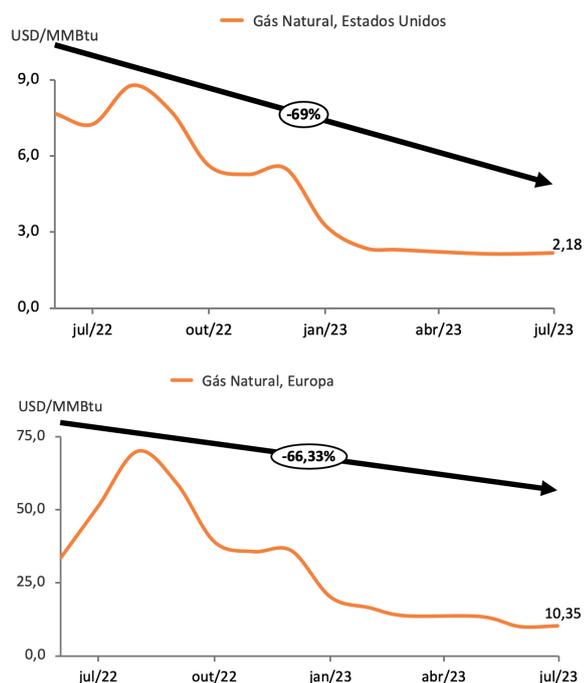
Durante o período em análise, as cotações médias do **gás natural** praticadas nos EUA e na Europa apreciaram em 1,72% e 2,39% para USD 2,18 por *MMBtu* e USD 10,35 por *MMBtu*, respectivamente, impulsionadas pela redução da oferta e pelas perspectivas de aumento da procura por refrigeração, devido à onda de calor que se tem registado em algumas regiões dessas geografias.

De acordo com o relatório da *Energy Information Administration*<sup>3</sup>, o consumo desta *commodity* para geração de energia eléctrica nos EUA poderá incrementar para 34,50 mil milhões de pés cúbicos por dia (*bcfpd*) em 2023, face a anterior previsão de 34,30 *bcfpd*, por inerência de temperaturas acima do normal que se registam no país. Ademais, o relatório prevê uma redução em cerca de 0,20% (de 12,10 *bcfpd* para 12,00 *bcfpd*) nas exportações de gás natural dos EUA.

Refira-se que, no mês de Junho, algumas instalações de exportação de gás natural da Europa (como o caso da Turkstream e da Equinor), paralisaram as suas actividades para manutenção, devido a problemas técnicos<sup>4</sup>.

Apesar disso, as reservas de gás natural na Europa, encontravam-se acima dos níveis normais históricos para esta época do ano (cerca de 80,00% da sua capacidade total), de acordo com a *Gas Infrastructure Europe*.

### Evolução dos preços do Gás Natural



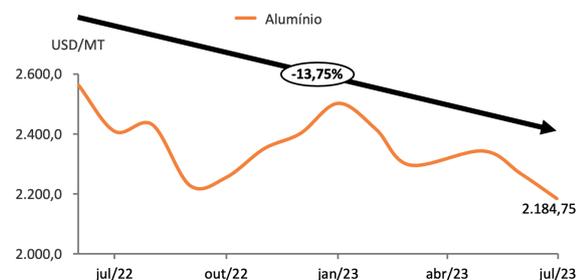
Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 6 de Julho de 2023.

No período em análise, a cotação média do **alumínio** depreciou em 3,70% para USD 2.184,75 por tonelada métrica, impelida pelas perspectivas de contínuo aumento da produção na China (o maior produtor a nível mundial), decorrente do esperado aumento da produção na província de Yunnan (uma das principais regiões produtoras) em cerca de 1,10 milhão de toneladas, de um total de 2,00 milhões de capacidade ociosa.

Ademais, é expectável que a produção global de alumínio incremente em 3,00% e a procura global em 2,00%, em 2023, facto que poderá ocasionar um excedente de 2,00 milhões de toneladas, face ao excedente de 1,40 milhão de toneladas registado em 2022 .

Entretanto, registou-se uma minoração na produção de energia hidroeléctrica, para níveis mínimos históricos, devido à fraca precipitação pluviométrica na província de Yunnan, facto que poderá limitar a produção desta *commodity*.

### Evolução dos preços do Alumínio



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 6 de Julho de 2023.

## COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

Em Junho, a cotação média do **petróleo** depreciou, reflectindo, por um lado, as perspectivas de redução da procura global e, por outro lado, pelas perspectivas de aumento da oferta.

Estas perspectivas foram sustentadas pelas incertezas em torno da recuperação da economia da China (maior importador do mundo desta *commodity*) após pandemia, bem como pelos potenciais riscos de recessão da economia dos EUA e da Europa.

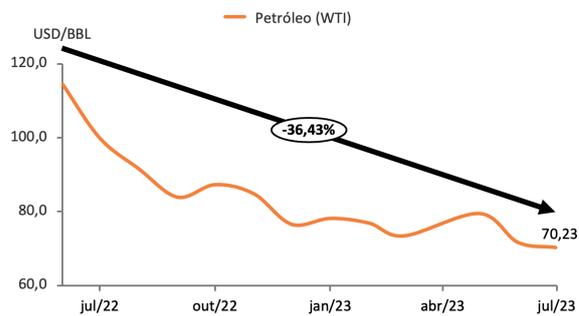
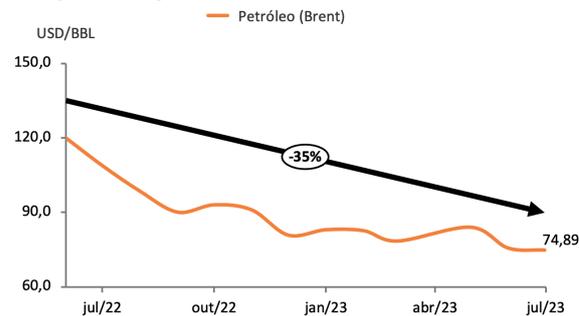
Adicionalmente, o relatório da OPEP<sup>6</sup> prevê um incremento da oferta mundial de petróleo em 2023, fundamentalmente, devido ao aumento por parte dos EUA, o Brasil, Noruega, Canadá, Cazaquistão e Guiana (países que não fazem parte do grupo da OPEP). De referir que, no mês de Junho, a produção homóloga de petróleo da OPEP incrementou em 91,00 mil barris por dia para um média de 28,19 milhões de barris por dia.

<sup>5</sup>Reportou a Bloomberg em 12 de Julho de 2023.

<sup>6</sup>OPEC Monthly Oil Market Report – publicado em 13 de Julho de 2023.

No entanto, segundo a *Reuters*, é expectável que a Rússia minore a quantidade de exportação desta *commodity* em 500.000 barris por dia em Agosto, por forma a impulsionar o preço global, num momento em que a OPEP pretende reduzir a sua produção diária em 1,00 milhão de barris por dia a partir de Julho, no âmbito de um acordo mais alargado da OPEP+ para limitar a oferta até 2024.

#### Evolução dos preços do Petróleo (Brent, WTI)



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 6 de Julho de 2023.

Linha BCI Eco Ambiental

# AS ENERGIAS RENOVÁVEIS VEM DAQUI

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

# COMMODITIES TRADICIONAIS

## COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO

No período em análise, o preço médio do **açúcar** depreciou em 3,19%, penalizado pela minoração dos receios em torno de uma escassez da oferta global, devido às previsões de um clima favorável no Brasil (o maior produtor e exportador do mundo)<sup>7</sup>.

De acordo com a União da Indústria de Cana-de-Açúcar e Bioenergia (Unica), durante a primeira quinzena de Junho, a produção foi de cerca de 2,69 milhões de toneladas no Brasil, acima dos 2,51 milhões de toneladas verificados no período homólogo (um aumento de 7,53%).

Em termos acumulados, de Abril a Junho, a produção do açúcar incrementou para 12,23 milhões de toneladas, face ao 9,72 milhões de toneladas da campanha anterior (um aumento de 25,85%).

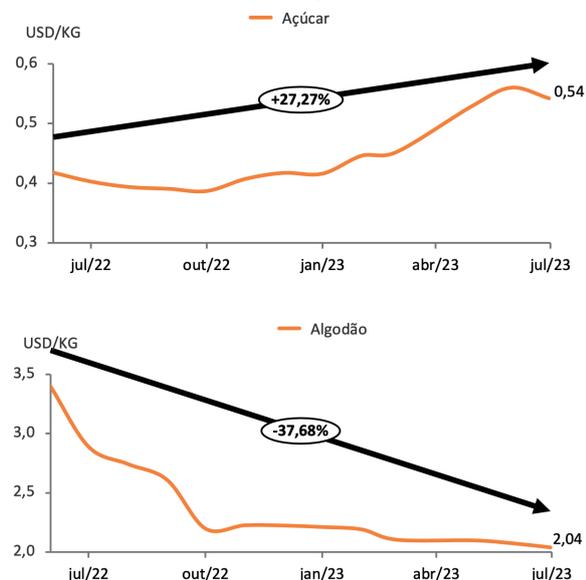
Refira-se que a Unica reviu em alta as perspectivas de produção de cana-de-açúcar no Brasil, em cerca de 4,40% para 637,10 milhões de toneladas na campanha agrícola na 2023-2024, face ao registado na campanha anterior.

A cotação média do **algodão** depreciou em 1,67%, reflectindo as perspectivas de aumento da produção global desta *commodity*.

De acordo com o relatório do Departamento de Agricultura dos Estados Unidos<sup>8</sup>, a produção do algodão para a campanha 2023-2024 poderá incrementar de 116,72 milhões de fardos (mf) para 116,84 mf, reflectindo o aumento da produção por parte do Paquistão e do Afeganistão.

Ademais, o relatório em alusão prevê uma minoração do consumo mundial desta *commodity* em 550,00 mil fardos (de 117,00 mf para 116,45 mf), em grande medida na China, Bangladesh, Turquia e no Vietnam.

### Evolução dos preços do Açúcar e Algodão



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 6 de Julho de 2023.

<sup>7</sup>Com 21% da produção global, o Brasil é o maior produtor mundial de açúcar e aproximadamente 70% desta produção é exportada (o que corresponde a 42% das exportações mundiais).

<sup>8</sup>World Agricultural Supply and Demand Estimates – publicado em 12 de Julho de 2023.

Durante o mês de Junho, o preço médio do **trigo** depreciou em 6,05% para USD 345,50 por tonelada métrica, penalizado pelas perspectivas de aumento da oferta por parte dos principais produtores do mundo.

A retoma da produção em Rostov, na Rússia, bem como a ocorrência de chuvas no Centro Oeste dos EUA fundamentaram as expectativas de que a produção global desta *commodity* poderá atingir níveis máximos históricos na próxima campanha agrícola.

Importa referir que, segundo a *Reuters*, as perspectivas de produção de trigo na Argentina foram revistas em baixa para 20,00 milhões de toneladas na campanha agrícola 2022-2023, face às 20,50 milhões de toneladas anteriormente projetadas. Ademais, para a campanha agrícola 2023-2024, é expectável que a produção minore para 15,60 milhões de toneladas, devido à falta de chuva nas principais regiões produtoras.

No dia 17 de Julho de 2023, a Rússia suspendeu o acordo que garante um corredor comercial para as exportações de cereais ucranianos, sem previsão de retoma, como resultado das limitações impostas às suas exportações.

A interrupção das vendas através do Mar Negro poderá retirar uma importante fonte de abastecimento aos principais consumidores do Médio Oriente e de África, facto que poderá provocar uma redução da oferta desta *commodity*.

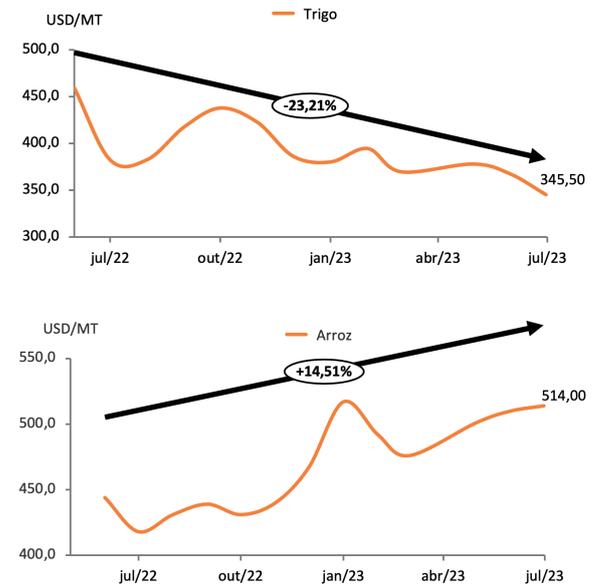
A cotação média do **arroz** apreciou em 0,78% para USD 514,00 por tonelada métrica, impulsionada pelas perspectivas de uma maior procura.

O relatório do Departamento de Agricultura dos Estados Unidos<sup>9</sup> prevê que o consumo global desta *commodity*, para a campanha agrícola 2023-2024, incrementa em 140,00 mil toneladas métricas para um nível máximo de 523,91 milhões de toneladas métricas, face à projecção anterior de 523,77 milhões de toneladas métricas, reflectindo, fundamentalmente, o aumento do consumo por parte do Quênia e do Vietnam.

Por outro lado, o mesmo relatório prevê um incremento na campanha agrícola 2023-2024 de 520,49 milhões de toneladas métricas para 520,77 milhões de toneladas métricas, devido, em grande medida, à produção dos EUA.

Para 2023, a *Food and Agriculture Organization*<sup>10</sup> reviu em alta a perspectiva de produção mundial de cereais, em 5,90 milhões de toneladas métricas, para um nível máximo de 2.819,00 milhões de toneladas métricas, reflectindo os dados animadores da colheita no Equador.

#### Evolução dos preços do Trigo e Arroz



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 6 de Julho de 2023.

<sup>9</sup>World Agricultural Supply and Demand Estimates – publicado em 12 de Julho de 2023.

<sup>10</sup>FAO Cereal Supply and Demand Brief – Publicado em 7 de Julho 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