

RELATÓRIO DE CONJUNTURA ECONÓMICA

AGOSTO 2023



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

Economia Internacional

ÁFRICA DO SUL

No mês de Julho de 2023, taxa de inflação homóloga desacelerou para 4,7%, nível próximo ao ponto médio do intervalo definido como meta pelo Banco Central local (entre 3% e 6%), face aos 5,4% observados em Junho. As divisões que mais contribuíram foram as de Transportes (-2,6% vs. 1,8% em Junho) e dos Bens alimentares e bebidas não alcoólicas (9,9% vs. 11,0%).

No respeitante ao Produto Interno Bruto (PIB) da economia mais industrializada de África, observou-se um crescimento de 1,6% no segundo trimestre de 2023, em termos homólogos, tendo superado as perspectivas do mercado de 1,1%, reflectindo, em grande medida, a redução dos cortes no fornecimento de energia eléctrica.

Entre os sectores de actividade que mais contribuíram para este desempenho, se destacaram os (i) Agrícola, em 4,2% (após dois trimestres consecutivos de contracção); (ii) Industrial, em 2,2%; e (iii) Extractivo, em 1,3%. Em termos trimestrais, o PIB registou um crescimento de 0,6% no segundo trimestre, face aos 0,4% no período anterior.

CHINA

Em Julho¹, a China registou uma deflação, em termos homólogos, tendo o índice de preços praticados ao consumidor se fixado nos -0,3%, após ter-se mantido em 0% no mês anterior, devido, essencialmente, à redução dos preços dos Bens alimentares (1,7% vs. 2,3%, em Junho).

O Banco Popular da China reviu em baixa a taxa de juro de referência dos financiamentos com maturidade até 1 ano em 10 pb para 3,45% e manteve o custo dos empréstimos com maturidade até 5 anos nos 4,2%, por forma a garantir maior liquidez na economia, num contexto de (i) abrandamento da actividade económica; (ii) crescentes perspectivas deflacionistas e (iii) um desempenho pouco expressivo da actividade comercial.

Importa referir que, o superávit da balança comercial da China reduziu para USD 68,36 mil milhões (o nível mínimo desde Maio de 2023) em Agosto, face aos USD 78,7 mil milhões registados no período homólogo, reflectindo a redução significativa das exportações, num contexto de contínua redução da procura a nível interno e externo. Assim, as exportações reduziram em 8,8% e as importações em 7,3%.

¹Em Agosto, a inflação homóloga acelerou em 40pb para 0,1%.

ZONA EURO

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

No que concerne a política monetária², durante o Simpósio de Jackson Hole, a Presidente do Banco Central da Europa (BCE), Christine Lagarde, referiu que as taxas de juro do bloco de moeda única poderão se manter elevadas, pelo tempo necessário, por forma a controlar a inflação, facto que sugeriu uma continuidade do actual ciclo de incrementos da taxa de juro de referência, que em um ano (Agosto de 2022 a Agosto de 2023) foi revista em alta de 0,05% para 4,25%.

Importa salientar que Lagarde referiu que as alterações climáticas, a transição para as energias renováveis e o conflito entre a Rússia e a Ucrânia, constituem factores de risco para as economias a nível global e poderão implicar taxas de juro elevadas por um período prolongado.

ESTADOS UNIDOS DA AMÉRICA

Em Julho, a taxa de inflação anual dos EUA³ acelerou para 3,2% em Julho de 2023, face aos 3,0% registados nos meses anterior e após 12 meses consecutivos de desaceleração, reflectindo, maioritariamente, o aumento dos preços de vestuário (3,2% vs. 3,1% em Junho) e dos serviços de transportes (9,0% vs. 8,2%). Ademais, os preços de energia registaram quedas relativamente inferiores ao mês anterior (-12,5% vs. -16,7%).

No atinente a política monetária, o Presidente da Reserva Federal (*Fed*), Jerome Powell, durante o Simpósio de Jackson Hole reiterou uma potencial necessidade de incrementos adicionais da taxa de juro de referência, com vista a atingir a meta de inflação de 2%. Ademais, Powell sinalizou que a *Fed* poderá manter a taxa de juro directora inalterada na reunião de política monetária agendada para Setembro, à medida que as autoridades avaliam a evolução da inflação, o desempenho da economia e do mercado laboral, bem como as suas perspectivas e riscos.

Importa referir que em Agosto, pelo terceiro mês consecutivo, foram criados 187 mil novos postos de trabalho, superando as perspectivas de 170 mil, entretanto abaixo do aumento médio mensal de 271 mil registado nos últimos 12 meses, sinalizando um abrandamento gradual do mercado laboral. Na sequência, a taxa de desemprego nos EUA incrementou de 3,5% para 3,8%, o nível máximo registado desde Fevereiro de 2022.

Esta performance do mercado laboral, associada a manutenção da contracção da actividade industrial dos EUA pelo décimo mês consecutivo, reforçam as perspectivas de que a Reserva Federal poderá manter elevadas as taxas de juro de referência durante o ano em curso.

²O Banco Central Europeu reviu em alta a taxa de juro de referência, pelo décimo mês consecutiva, em 25pb para 4,50%, na reunião de política monetária realizada em Setembro.

³Em Agosto, a inflação homóloga acelerou para 3,7%.

Mercado Cambial Internacional

No período compreendido entre 1 e 31 de Agosto de 2023, o Dólar apreciou face ao Euro reflectindo as expectativas de manutenção da taxa de juro de referência por parte do Banco Central Europeu, na sequência do agravamento das perspectivas económicas do bloco de moeda única, visto que, durante o mês em alusão, a actividade empresarial sofreu a maior contracção desde Novembro de 2020.

Face ao Yuan e ao Rand, a moeda norte-americana apreciou, impulsionada pelo contínuo crescimento da maior economia do mundo durante o ano em curso, o que reforça as expectativas de que a Reserva Federal manterá as taxas de juro directoras em níveis elevados por um período prolongado, devido aos riscos substanciais da inflação.

Evolução das taxas de câmbio no mercado internacional

	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23
EUR/USD	1,0038	0,9821	0,9932	1,0356	1,0658	1,0845	1,0584	1,0900	1,1018	1,0698	1,0873	1,1038	1,0867
USD/ZAR	16,8939	17,8897	18,3625	16,9560	16,9634	17,4145	18,4508	17,8605	18,3244	19,7602	18,7405	17,7353	18,7533
USD/CNY	6,8989	7,0967	7,3242	7,1473	6,9697	6,7583	6,9611	6,8670	6,9249	7,1177	7,2620	7,1548	7,2770

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 notas por depósito. O serviço de Depósito em ATM é gratuito.

fb.com/bciomeubanco

Publicidade

Economia Nacional

Actividade Económica

Balanço do Plano Económico e Social e Orçamento do Estado (BdPESOE) – I Semestre de 2023

A execução do Orçamento do Estado, durante o primeiro semestre de 2023, decorreu num contexto em que a economia nacional continuou a registar alguns sinais de recuperação, que iniciaram em 2021, após a pandemia da COVID-19.

Esta tendência é acompanhada por pressões inflacionárias decorrentes da conjuntura internacional, caracterizada por incertezas inerentes ao conflito geopolítico entre a Rússia e a Ucrânia e o impacto dos recentes choques climáticos em Moçambique.

Segundo o Plano Económico e Social e Orçamento do Estado (PESOE) para 2023, divulgado pelo Ministério de Economia e Finanças (MEF), o Estado prevê arrecadar receitas de cerca de MZN 357.063,82 milhões, sendo que as despesas orçamentadas totalizaram MZN 472.122,38 milhões, tendo o défice para 2023 se fixado nos MZN 115.058,56 milhões.

Linha Fala Daki

LIGA GRÁTIS 

NO BCI VAI.

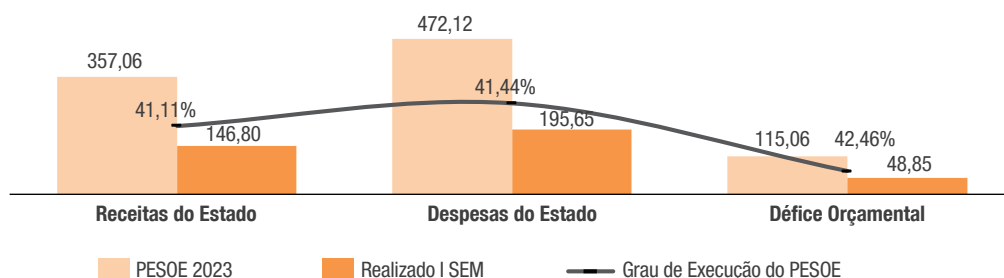
Pub



Linha Grátis
800 224 224

Execução do PESOE

Execução do PESOE no I Semestre de 2023 (MZN Mil Milhões)



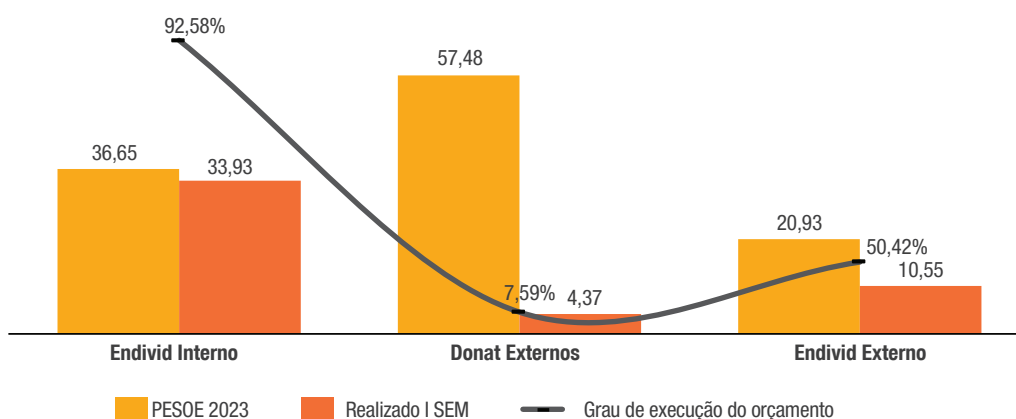
Fonte: MEF, Balanço do Plano Económico e Social e Orçamento do Estado Referente ao I Semestre de 2023

No primeiro semestre de 2023, o Estado arrecadou receitas no valor de MZN 146.796,10 milhões. Deste total, MZN 146.746,20 milhões correspondem a receitas correntes (com uma realização de 42,03% da meta anual), tendo as receitas de capital atingido o valor de MZN 49,9 mil milhões (correspondente a uma realização de 0,63% da meta anual). Importa referir que este desempenho encontra-se acima dos níveis de realização do período

homólogo (MZN 134.025,97 milhões) de uma meta anual de MZN 293.916,60 milhões.

Para a cobertura do défice, o Estado recorreu ao financiamento interno e externo nos valores de MZN 33.930,49 milhões e MZN 14.918,70 milhões, correspondentes a 92,58% e 19,03% do orçamentado, respectivamente.

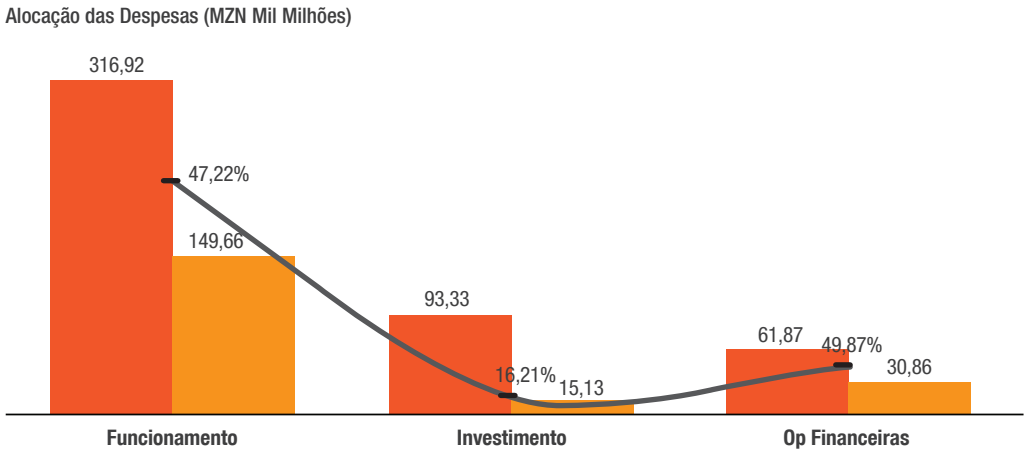
Fontes de Financiamento do Défice (MZN Mil Milhões)



Fonte: MEF, Balanço do Plano Económico e Social e Orçamento do Estado Referente ao I Semestre de 2023

Relativamente as despesas do Estado no mesmo período, estas totalizaram MZN 195.646,79 milhões, das quais as de Funcionamento atingiram os MZN 149.656,70 milhões, de Investimento os MZN 15.132,80

milhões e as Operações Financeiras os MZN 30.857,30 milhões, correspondentes a 47,22%, 16,21% e 49,87%, do valor planificado, respectivamente.



Fonte: MEF, Balanço do Plano Económico e Social e Orçamento do Estado Referente ao I Semestre de 2023

No concernente ao saldo da Dívida Pública, este atingiu os MZN 943.980,80 milhões, sendo MZN 634.041,00 milhões de dívida externa com destaque para a Multilateral com um peso de 50,70% e dívida interna com MZN 309.939,90 milhões, com destaque para as Obrigações do Tesouro com um peso de 49,60%.

A dívida externa manteve a tendência de estabilização, porém, a tendência de crescimento da dívida interna persistiu, tendo esta componente incrementado em 10,00%, em linha com a média de crescimento dos últimos anos.

Saldo da Dívida Pública (em milhões de Meticals)

	Dívida em 31/12/2022	Peso %	Dívida em 30/06/2023	Peso %
Dívida Externa	643.377,9	100,0	643.041,0	100,0
Multilateral	320.271,8	49,8	321.754,4	50,7
Bilateral	265.623,1	41,3	254.794,6	40,2
Títulos da Dívida Soberana	57.482,0	8,9	57.492,0	9,1
Dívida Interna	281.450,1	100,0	309.939,9	100,0
Banco Central	42.079,4	14,95	57.664,5	18,6
Bilhetes do Tesouro	69.872,1	24,83	72.424,7	23,4
Obrigações do Tesouro	143.992,9	51,16	153.615,3	49,6
Outros	25.505,7	9,06	26.235,4	8,5
Total	924.828,0		943.980,8	

Fonte: MEF, Balanço do Plano Económico e Social e Orçamento do Estado Referente ao I Semestre de 2023

No que concerne a amortização da dívida pública Interna e Externa, foram pagos MZN 27.986,00 milhões comparativamente aos MZN 23.127,50 observados no período homólogo. Quanto à dívida interna, além dos

montantes referentes às Obrigações do Tesouro e ao Financiamento Bancário, foi ainda desembolsado o montante de MZN 197,00 milhões referentes ao pagamento aos fornecedores de Bens e Serviços.

Amortização da Dívida Pública (em milhões de Meticals)

Grupo/Credor	Valor		Variação a/ 2002/2023
	Jan - Jun 2022	Jan - Jun 2023	
Dívida Externa	11 681,70	14 689,60	25,60
Multilateral	7 968,10	11 223,80	40,70
Bilateral	3 713,70	3 465,80	-6,80
Dívida Interna	11 445,70	13 296,50	5,30
Obrigações de Tesouro	11 139,70	12 410,30	1,00
Financiamento Bancário	141,10	654,90	320,80
Reestruturação e Consolidação	165,00	231,30	27,10
Total	23 127,50	27 986,00	15,60

a/- Em termos reais, com inflação a 10,59% e a variação cambial a 0,1%

Fonte: MEF, Balanço do Plano Económico e Social e Orçamental dos Estado Referente ao I Semestre de 2023

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

	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/22	jul/23	ago/23
USD/MZN	63,87	63,87	63,87	63,87	63,87	63,88	63,88	63,88	63,88	63,89	63,88	63,89	63,89
ZAR/MZN	3,75	3,56	3,48	3,77	3,77	3,66	3,47	3,61	3,49	3,23	3,39	3,61	3,41
EUR/MZN	63,94	62,31	63,30	66,24	68,18	69,18	67,47	69,56	70,18	68,20	69,61	70,47	69,47

Fonte: Banco de Moçambique

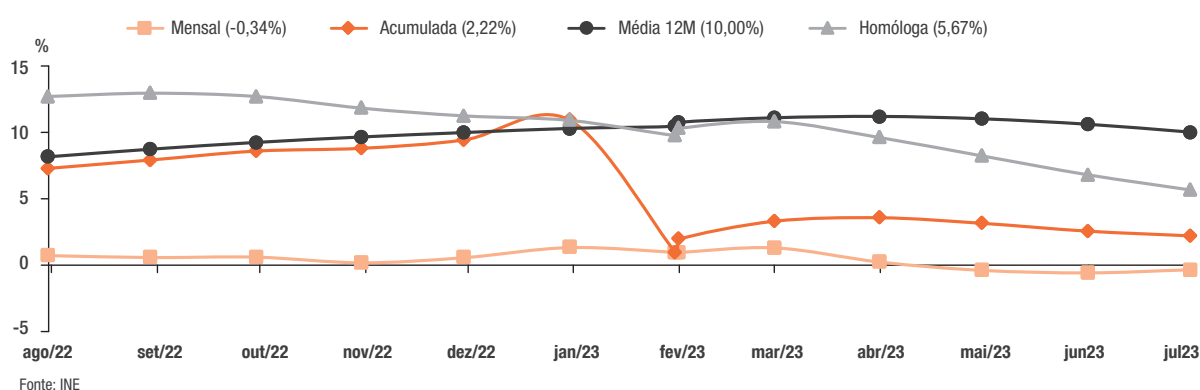
Inflação

No mês de Julho⁴, a taxa de inflação homóloga desacelerou pelo quarto mês consecutivo, em 114 pb para 5,67% em Julho de 2023 (o nível mínimo desde Agosto de 2021), face aos 6,81% registados no mês anterior, reflectindo, essencialmente, a redução dos preços nas divisões de Bens alimentares e bebidas não

alcoólicas (4,87% vs. 6,77% em Junho) e de Transportes (7,86% vs. 10,20%).

Numa base mensal, o nível geral de preços contraiu para 0,34% em Julho, após uma deflação de 0,58% observada no mês anterior.

Evolução das taxas de inflação Moçambique



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

	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
Mensal	0,74%	0,59%	0,62%	0,19%	0,58%	1,35%	0,98%	0,97%	1,33%	0,24%	-0,39%	-0,58%	-0,34%
Acumulada	7,29%	7,92%	8,59%	8,80%	9,43%	10,91%	0,98%	1,96%	3,32%	3,58%	3,16%	2,57%	2,22%
Média 12M	8,15%	8,72%	9,23%	9,64%	9,97%	10,28%	10,44%	10,74%	11,08%	11,18%	11,00%	10,59%	10,00%
Homóloga	12,71%	12,96%	12,71%	11,83%	11,25%	10,91%	9,78%	10,30%	10,82%	9,61%	8,23%	6,81%	5,67%

Fonte: INE/Agosto 2023

Refira-se que o Banco de Moçambique (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.

Todavia, o BdM referiu que os riscos e incertezas subjacentes às projecções de in-

flação 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.

⁴Em Agosto a inflação homóloga desacelerou em 74pb para 4,93%, reflectindo, essencialmente, o comportamento favorável dos preços dos bens alimentares e a estabilidade dos preços dos combustíveis em relação ao igual período do 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