

RELATÓRIO DE MERCADOS DE *COMMODITIES* SETEMBRO 2023



RELATÓRIO DE MERCADO DE *COMMODITIES*
MENSAL I SETEMBRO 2023
DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS

COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

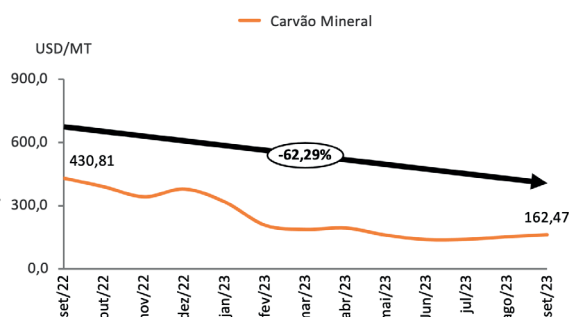
COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

Durante o mês de Setembro de 2023, o preço médio do **carvão mineral** apreciou em 6,46% para USD 162,47 por tonelada métrica, impulsionado pelas perspectivas de redução da oferta, devido às greves nas instalações de exportação desta *commodity* na Austrália, bem como à suspensão das actividades em 13 minas de carvão em Shaanxi (China), na sequência de acidentes de trabalho.

Adicionalmente, as crescentes medidas impostas pelo Governo de Pequim, com vista a estimular a actividade económica e a construção de infraestruturas no país, fundamentam as perspectivas de aumento da procura por energia.

Em termos homólogos, em Setembro do ano em curso, as importações de carvão na China aumentaram em 27,5% para 42,14 milhões de toneladas métricas, devido ao aumento dos preços da *commodity* no mercado interno.¹

Evolução dos preços do Carvão Mineral



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 3 de Outubro de 2023.

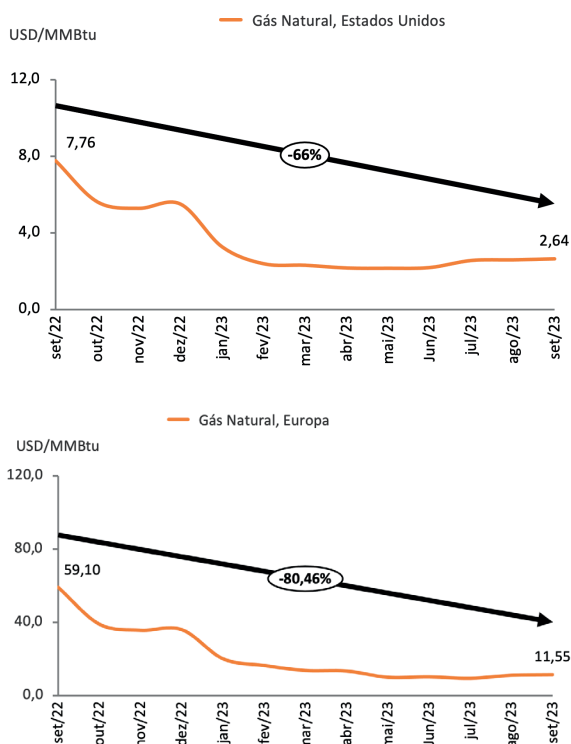
¹ Segundo a Reuters.



Durante o período em análise, as cotações médias do **gás natural** praticado nos EUA e na Europa apreciaram em 2,13% e 3,19% para USD 2,64 e USD 11,55 por *MMBtu*, impelidas pelo aumento da procura nos EUA, por inerência de um clima mais quente e pelos receios em torno de uma redução da oferta, devido às interrupções de produção nas plataformas de Gás Natural Liquefeito (GNL) na Noruega, para actividades de manutenção. Refira-se que as greves em duas fábricas de GNL na Austrália, também contribuíram para este desempenho.

Nos EUA, a produção de GNL, em Setembro, minorou para 102,0 mil milhões de pés cúbicos por dia (*bctd*), face aos 103,1 observados em Agosto. Na Europa, as reservas de GNL atingiram níveis acima dos 95% da sua capacidade total, facto que minorou os receios em torno da oferta e limitou o desempenho desta *commodity*.

Evolução dos preços do Gás Natural



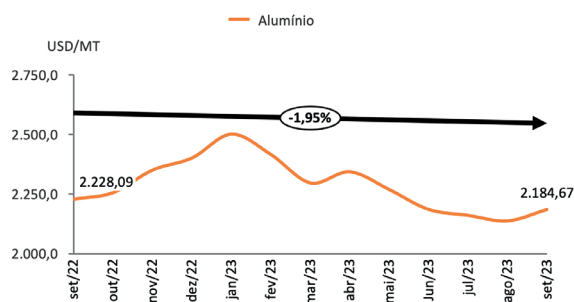
Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 3 de Outubro de 2023.

No período em análise, a cotação média do **alumínio** apreciou em 2,25% para USD 2.184,67 por tonelada métrica, impelida, em grande medida, pelos receios em torno de uma redução da oferta na China (o maior produtor do mundo).

Estes receios são sustentados pela suspensão da expansão, por parte da China, da capacidade de produção do alumínio para além do actual limite de 45 milhões de toneladas, com vista a evitar o excesso de oferta. Simultaneamente, a Indonésia impôs restrições à exportação de bauxite (a principal matéria-prima para a produção do alumínio no mundo), o que exacerbou os receios em torno da redução da produção global desta *commodity*.

Refira-se que, de acordo com as estatísticas da *Shanghai Metals Market*, em Setembro, a produção de alumínio na China atingiu os 3,523 milhões de toneladas, correspondendo a um aumento de 5,5% em relação ao período homólogo.

Evolução dos preços do Alumínio



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 3 de Outubro de 2023.

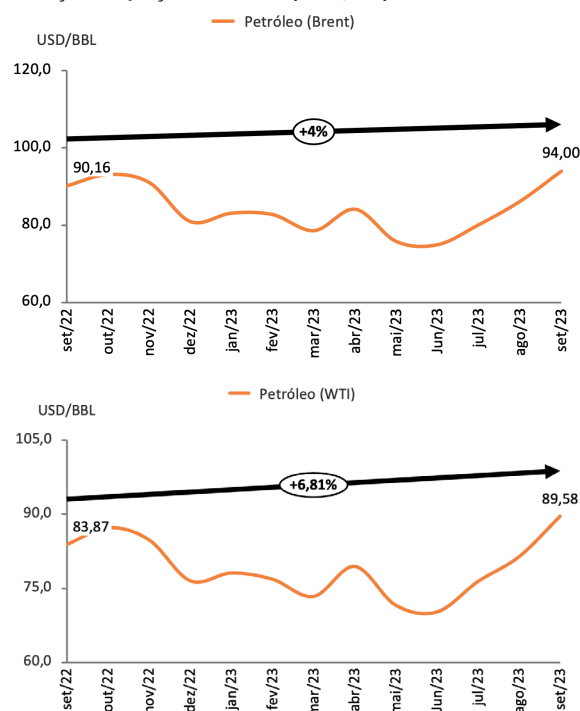
COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

Em Setembro, a cotação média do **petróleo** apreciou, impulsionada pela redução da oferta global, após prolongamento dos cortes voluntários de produção, até ao final do ano em curso, por parte da Rússia e da Arábia Saudita, retirando 1,3 milhões de barris de crude no mercado global.

Ademais, a Rússia impôs restrições às exportações de combustível (sem ter referido a duração das mesmas), com vista a estabilizar o mercado interno, num cenário de redução das reservas de petróleo nos EUA (o maior consumidor do mundo).

A Arábia Saudita e a Rússia prolongaram os seus cortes de 1 milhão de barris por dia na produção de petróleo até ao mês de Dezembro, com vista a manter a estabilidade dos preços nos mercados petrolíferos, facto que também contribuiu para o aumento do preço da *commodity* em alusão.

Evolução dos preços do Petróleo (Brent, WTI)



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 3 de Outubro de 2023.

Linha BCI Eco Ambiental

AS ENERGIAS RENOVÁVEIS VEM DAQUI

BCI
É daqui.

fb.com/bciomeubanco

COMMODITIES TRADICIONAIS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO

No período em análise, o preço médio do **açúcar** apreciou em 1,31%, refletindo os receios de redução da oferta no Brasil (o maior produtor do mundo), por inerência das previsões de aumento da precipitação nas principais regiões produtoras.

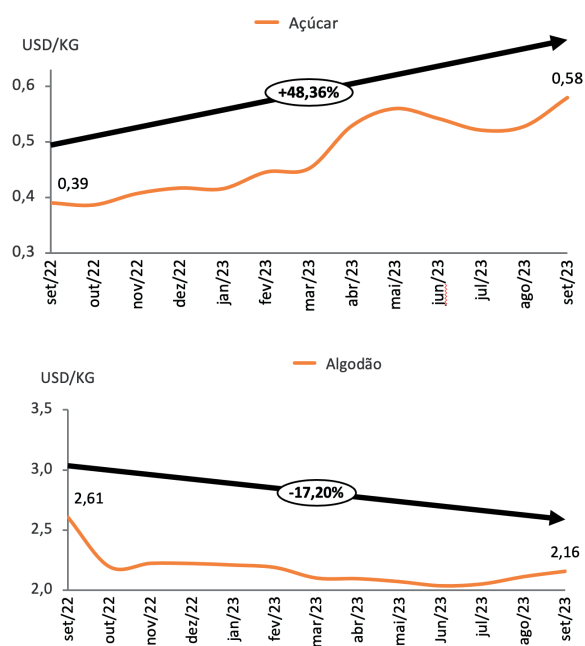
Ademais, os preços do etanol, no país em alusão, registaram tendências de aumento, levando os produtores a alocar mais cana-de-açúcar para a produção deste combustível em detrimento do açúcar.

Simultaneamente, a Índia (o segundo maior produtor do mundo) impôs restrições às suas exportações, devido aos receios do possível impacto das condições climáticas adversas na produção.

A cotação média do **algodão** apreciou em 2,11%, impulsionada pelas expectativas de redução da oferta global e aumento da procura, na sequência da expansão da actividade industrial na China.

O Departamento de Agricultura dos EUA² reviu em baixa as previsões de produção global desta *commodity* em 3,2% para 112,6 milhões de fardos na campanha agrícola 2023-2024, face ao ano anterior, refletindo, maioritariamente, uma redução da produção na China, Estados Unidos, Índia e Austrália, na sequência de uma minoração das áreas de cultivo.

Evolução dos preços do Açúcar e Algodão



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 3 de Outubro de 2023.

²No relatório *Cotton and Wool Outlook*, divulgado em Outubro de 2023.

Durante o mês de Setembro, o preço médio do **trigo** depreciou em 0,36% para 314,68 por tonelada métrica, penalizado pelas expectativas de aumento da oferta global, reflectindo um aumento da produção na Rússia.

De acordo com o Departamento de Agricultura dos EUA, a Rússia poderá produzir 85 milhões de toneladas de trigo na presente campanha agrícola, o que poderá aumentar as exportações deste país para o nível máximo de sempre (49 milhões de toneladas).

Adicionalmente, as previsões de consumo global foram revistas em baixa em 3,0 milhões toneladas para 792,9 milhões de toneladas, devido a uma menor utilização de resíduos na Rússia e no Cazaquistão e uma minoração do seu uso no sector industrial da Etiópia e Nigéria.

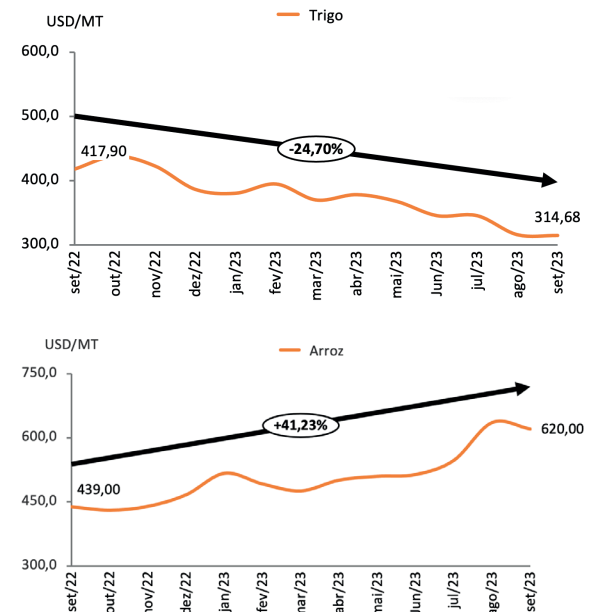
A cotação média do **arroz** depreciou em 2,36% para USD 620 por tonelada métrica, reflectindo as perspectivas de aumento da oferta por parte dos EUA, em resultado da expansão das áreas de cultivo.

De acordo com as perspectivas do Departamento de Agricultura dos EUA³, a produção de arroz nos EUA poderá aumentar em 52,0 mil toneladas para 518,1 milhões, na campanha agrícola 2023-2024.

Na Tailândia (um dos maiores produtores do mundo), espera-se que produção desta *commodity* minore ligeiramente em 1,4 milhões toneladas para 19,5 milhões de toneladas, face ao ano anterior. Todavia, estima-se que o impacto do El Niño na colheita desta campanha seja menor do que o anteriormente esperado.⁴

Assim, a produção global de arroz poderá incrementar em 52,0 mil toneladas para 518,1 milhões de toneladas, face à previsão anterior.

Evolução dos preços do Trigo e Arroz



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 3 de Outubro de 2023.

³No relatório *Rice Outlook*, divulgado em Outubro.

⁴Segundo dados divulgados pelo Departamento de Agricultura dos EUA, no Relatório *Rice Outlook*, October 2023

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



**fala
daki**

800 224 224

Linha gratuita em território nacional

+258 21 224 224

Chamadas Internacionais

Atendimento 24h todos os dias