

**RELATÓRIO
DE MERCADOS
DE *COMMODITIES*
OUTUBRO 2023**



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

COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

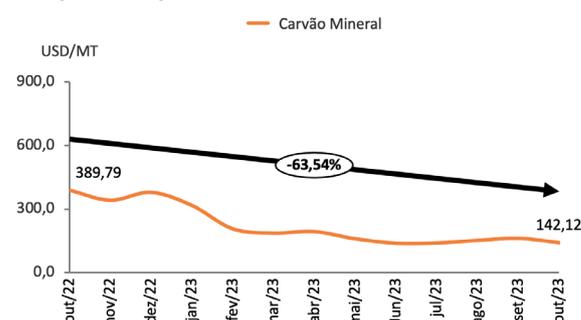
Durante o mês de Outubro de 2023, o preço médio do **carvão mineral** depreciou em 12,53% para USD 142,12 por tonelada métrica, penalizado pelo aumento da oferta por parte da China, que é o maior produtor a nível mundial.

Em Setembro, a produção de carvão, no país em alusão, incrementou 0,4% face ao mês precedente (atingindo o seu nível máximo desde Março), após a imposição de limitações na produção, devido à adopção de medidas de segurança mais rigorosas na sequência de acidentes ocorridos nas minas.

O Ministério do Carvão da Índia referiu que a produção de carvão no país atingiu os 78,65 milhões de toneladas em Outubro do ano em curso, face aos 66,32 milhões de toneladas registados no período homólogo. Ademais, a *India Brand Equity Foundation* informou que as exportações desta *commodity*, em termos homólogos, aumentaram em 18,14% para 79,30 milhões de toneladas, em Outubro de 2023.

Perspectiva-se que a produção de carvão na China continue a aumentar no quarto trimestre, fundamentada pelo reinício das operações normais nas minas. Simultaneamente, é expectável que a procura por parte da China se mantenha elevada, por inerência de temperaturas baixas.

Evolução dos preços do Carvão Mineral



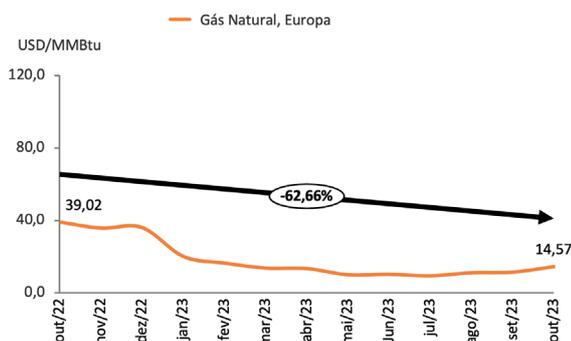
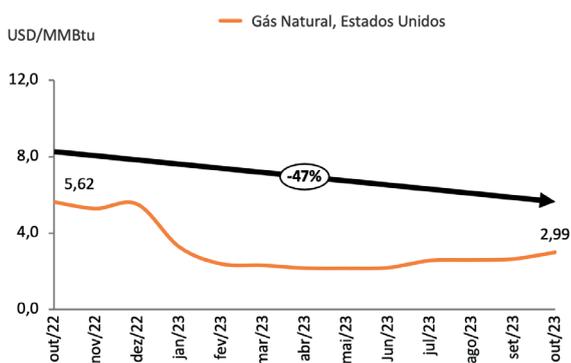
Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 3 de Outubro de 2023.

Durante o período em análise, as cotações médias do **gás natural** praticado nos EUA e na Europa apreciaram em 13,24% e 26,15% para USD 2,99 e USD 14,57 por *MMBtu*, respectivamente, impelidas pelas expectativas de aumento da procura, devido às previsões de clima mais frio, bem como pelas preocupações em torno do impacto da guerra no Médio Oriente.

A guerra no Médio Oriente determinou o encerramento do campo de Tamar, no Mar Mediterrâneo, na sequência das preocupações em torno da segurança dos navios de gás natural liquefeito do Qatar que atravessam o Estreito de Ormuz, fundamentando os receios sobre a oferta dos fluxos do Egipto para Europa.

Assim, as importações de gás natural no Egípcio reduziram de 800 milhões de pés cúbicos por dia para zero, informou o Governo Egípcio em um comunicado, limitando assim a oferta para a Europa.

Evolução dos preços do Gás Natural

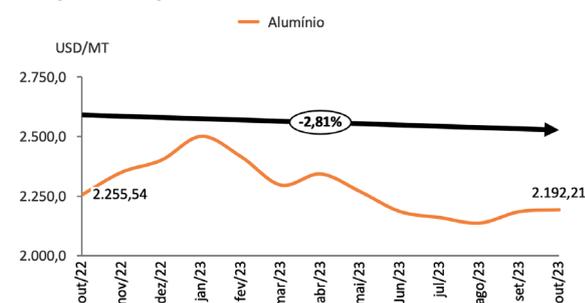


Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 3 de Outubro de 2023.

No período em análise, a cotação média do **alumínio** apreciou em 0,35% para USD 2.192,21 por tonelada métrica, impulsionada, essencialmente, pelos receios em torno de uma redução da oferta na China (o maior produtor do mundo).

Segundo a *Shanghai Metals Market*, as fundições de alumínio na província de Yunnan, no sul da China, poderão reduzir neste inverno, à medida que a oferta de energia hidroeléctrica diminui na estação seca, o que poderá resultar numa redução global equivalente a cerca de 1,15 milhões de toneladas de produção, em termos anuais (de uma capacidade operacional total de 5,65 milhões de toneladas).

Evolução dos preços do Alumínio



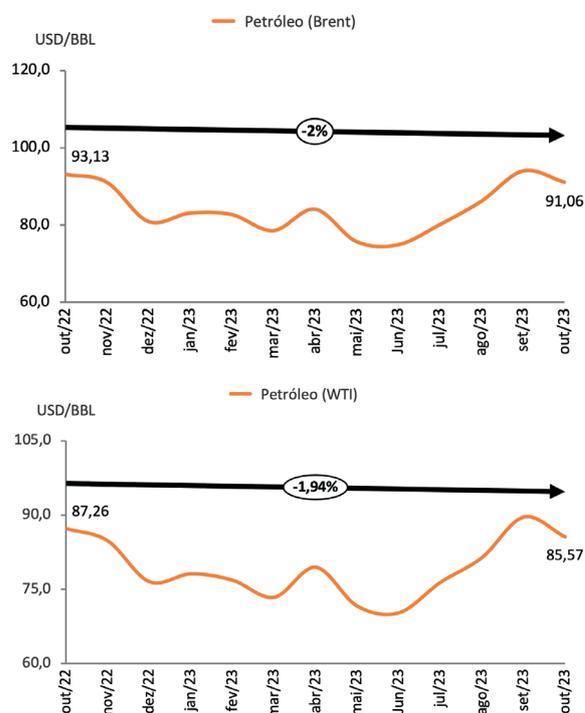
Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 3 de Outubro de 2023.

COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

Em Outubro, a cotação média do **petróleo** depreciou, penalizada pelas perspectivas de redução da procura por parte do segundo maior consumidor do mundo, a China, após a divulgação de dados referentes à produção Industrial. Estes dados mostraram que a actividade em alusão contraiu, interrompendo a resposta optimista do país às medidas de estímulos económicos, impostas pelo Governo local.

Adicionalmente, segundo a Administração de Informação de Energia¹, a produção dos EUA (o maior produtor do mundo) incrementou para 13,13 milhões de barris por dia (o nível máximo de sempre), no terceiro trimestre do ano em curso, e é expectável que aumente para 13,16 milhões de barris por dia no quarto trimestre.

Evolução dos preços do Petróleo (Brent, WTI)



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

¹No seu relatório *Monthly Energy Review*, divulgado em Outubro de 2023

Linha BCI Eco Ambiental
AS ENERGIAS RENOVÁVEIS VEM DAQUI

BCI
É daqui.

fb.com/bciouebanco

COMMODITIES TRADICIONAIS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO

No período em análise, o preço médio do **açúcar** depreciou em 2,17%, penalizado pelas expectativas de maior produção no Brasil, que é o maior produtor e exportador do mundo.

O Brasil produziu 3,4 milhões de toneladas de açúcar na segunda metade de Setembro, nível acima das expectativas do mercado.

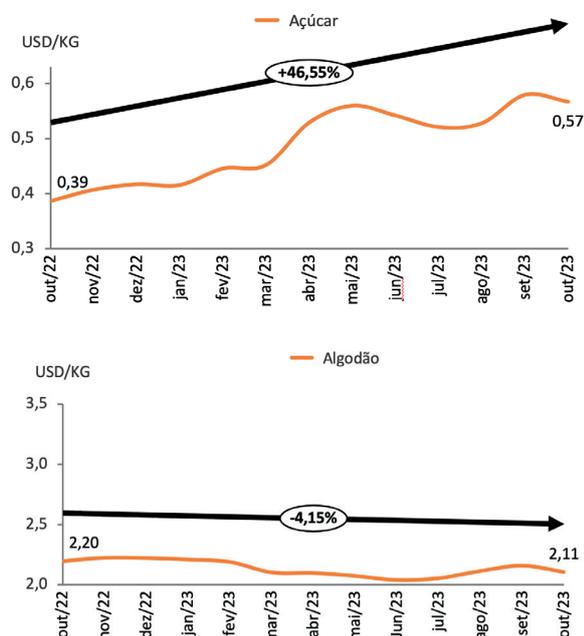
Todavia, as previsões de aumento da precipitação no país ameaçaram um potencial desaceleração nas operações de moagem de cana-de-açúcar, o que abrandou as expectativas de uma oferta robusta.

Simultaneamente, na Índia registou-se um declínio significativo da produção, devido à seca provocada pelo fenómeno natural *El Niño*. Assim, o Governo indiano prorrogou o prazo, assim como o volume das suas restrições, à exportação do açúcar, com vista a garantir o abastecimento interno.

A cotação média do **algodão** depreciou em 2,46%, reflectindo as perspectivas de redução da demanda, essencialmente por parte China, num cenário em que os dados da balança comercial mostraram um declínio das importações da segunda maior economia do mundo.

No entanto, no respeitante à oferta, segundo os dados divulgados pelo Departamento de Agricultura dos EUA², as reservas globais desta commodity poderão totalizar os 81,5 milhões de fardos na campanha agrícola 2023-2024 (uma redução de 1,9% face à campanha anterior). Esta previsão de minoração é fundamentada pelas perspectivas de declínios das reservas nos EUA, Brasil e na China.

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 *Market Outlook*, divulgado em Novembro de 2023.

Durante o mês de Outubro, o preço médio do **trigo** depreciou em 5,27% para 298,10 por tonelada métrica, penalizado por crescentes perspectivas de aumento da oferta por parte dos principais produtores.

Estas expectativas foram fundamentadas pela inauguração de um novo corredor comercial fora do Mar Negro, por parte dos navios que transportam grãos ucranianos, o que poderá permitir que a Ucrânia exporte mais os seus cereais.

Adicionalmente, o relatório *World Agricultural Supply and Demand Estimates*³ mostrou que a Rússia poderá produzir 85 milhões de toneladas de trigo na campanha agrícola 2023-2024, podendo incrementar as exportações para 50 milhões de toneladas (o nível máximo de sempre).

Ademais, as previsões de consumo global foram revistas em baixa em 210.000 toneladas, para 795,9 milhões de toneladas, devido à menor procura no Sudeste Asiático, no Norte de África e no Canadá.

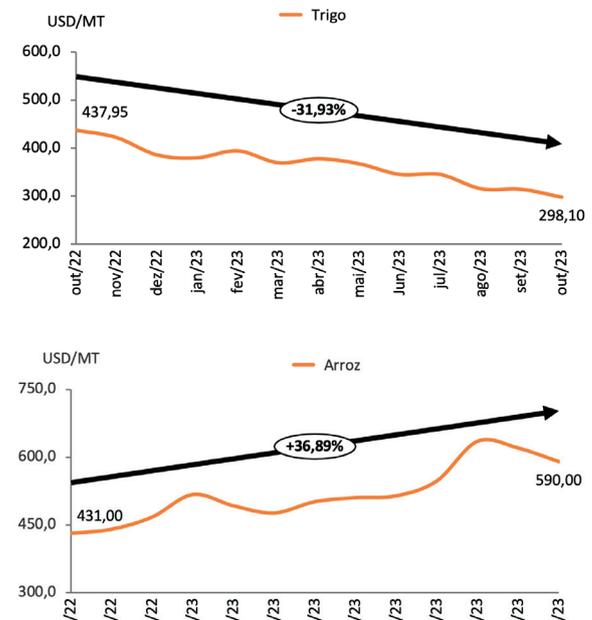
A cotação média do **arroz** depreciou em 4,84% para USD 590 por tonelada métrica, penalizada pelas perspectivas de aumento da oferta por parte dos EUA.

O Departamento de Agricultura dos EUA⁴, reviu em alta as previsão de produção de arroz nos EUA, para época agrícola 2023-2024, em 37% para 219,7 milhões de *hundredweight*, face à campanha precedente. Ademais, as perspectivas globais indicam que a produção poderá atingir os 517,8 milhões de *hundredweight*, o nível máximo de sempre.

No entanto, a Índia, o maior produtor do mundo, poderá reduzir a produção em 3%, face ao nível máximo de sempre (de 135,76 milhões de toneladas) atingido na campanha agrícola anterior, perspectivas que limitaram as perdas desta *commodity*.

O consumo global de arroz poderá incrementar em 1,6 milhões de toneladas para 525,2 milhões de toneladas, face à previsão anterior, devido, essencialmente, a uma maior procura por parte da Índia.

Evolução dos preços do Trigo e Arroz



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

³Divulgado pelo Departamento de Agricultura dos EUA, em Novembro de 2023.

⁴No relatório *Rice Outlook*, divulgado em Novembro.

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