

RELATÓRIO DE MERCADOS DE *COMMODITIES* MARÇO 2024



RELATÓRIO DE MERCADO DE *COMMODITIES*
MENSAL | MARÇO 2024
DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS

A média dos preços das *commodities* com impacto na balança comercial de Moçambique oscilaram entre ganhos e perdas, ao longo do mês de Março de 2024.

De acordo com o Banco Mundial¹, os preços médios de energia aumentaram em 2,0% no mês de Março, em relação à média de preços de Fevereiro de 2024, essencialmente decorrente da aceleração dos preços do petróleo em 3,72%, num contexto em que prevalecem receios em torno do fornecimento de petróleo, por inerência dos cortes voluntários na produção dos países da OPEP+ assim como do agravamento das tensões geopolíticas no Médio Oriente.

A cotação média dos produtos agrícolas aumentou em 2,2% durante o mês de Março, com destaque para os preços do algodão (0,13%), reflectindo as perspectivas de minoração da oferta. Os preços dos géneros alimentícios (uma componente importante do índice de preços agrícolas) minoraram em 0,6%, com destaque para o arroz (-1,76%) e o trigo (-1,32%).

Ademais, os preços dos metais aceleraram em 1,4%, com destaque para o zinco (4,28%), reflectindo as perspectivas de aumento da procura. Assim, o preço do alumínio acelerou (2,16%), impulsionado pelo aumento da procura por parte da China.

¹Commodity Markets - Pink Sheet, divulgado em Março de 2024.

Publicidade

Linha BCI Eco Ambiental

**AS ENERGIAS
RENOVÁVEIS
VEM DAQUI**

BCI
É daqui.

www.bci.co.mz

COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

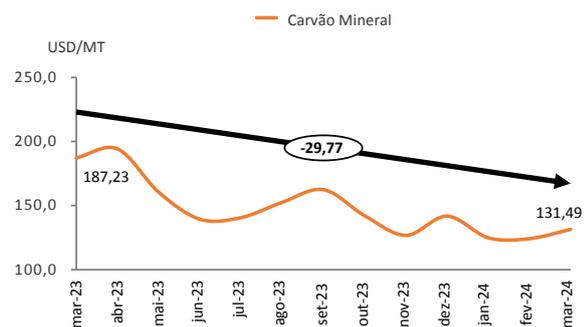
COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

Durante o mês de Março de 2024, o preço médio do carvão mineral apreciou em 5,85% para USD 131,49 por tonelada métrica, impulsionado pelas previsões de minoração da oferta, bem como de aumento da procura por parte dos principais consumidores.

A *U.S. Energy Information Administration (EIA)*² reviu em baixa as suas previsões de exportação de carvão para Abril e Maio, face a Março do ano em curso, em cerca de 30% e 20%, respectivamente, na sequência do encerramento do porto de Baltimore (o segundo maior centro de exportação de carvão nos EUA), devido ao colapso da ponte Francis Scott Key. Este facto poderá interromper as exportações de carvão por um período de até seis semanas, afectando a venda de cerca de 2,5 milhões de toneladas.

No concernente à procura, a China (maior consumidor mundial) tem-se aproximado a um ritmo acelerado do pico de consumo de carvão, apesar dos esforços para a sua substituição gradual por energias limpas. Entretanto, o consumo deverá manter-se elevado, esperando-se por um aumento de cerca de 4% este ano (face a 5,6% em 2023), segundo Wu Wenbin, representante da empresa estatal *Guangdong Energy Group*.

Evolução dos preços do Carvão Mineral



Fonte: Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Abril de 2024.

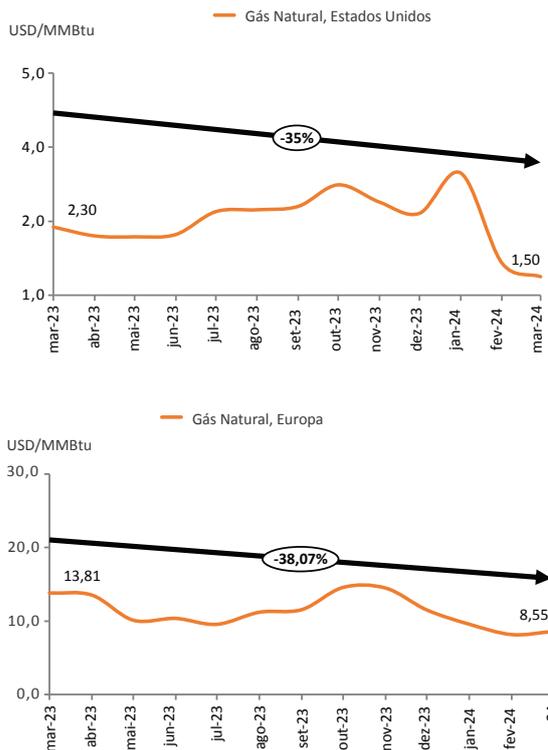
Durante o período em análise, a cotação média do gás natural dos EUA depreciou em 12,85% para USD 1,50 por MMBtu, a reflectir uma oferta doméstica robusta, uma vez que a terminal de exportação *Freeport LNG*, no Texas, reportou uma limitação nas suas unidades de transporte até Maio, num momento em que o consumo se encontra relativamente baixo devido a um inverno ameno.

Refira-se que a *EIA* perspectiva um menor volume de reservas entre Abril e Outubro deste ano, considerando uma menor produção dos EUA no segundo e terceiro trimestres, comparativamente ao primeiro. Deste modo, prevê-se que, em média, a cotação do gás permaneça abaixo de USD 2,0 por MMBtu no segundo trimestre e USD 2,20 por MMBtu até o fim do ano.

²Disponível no relatório *Short-Term Energy Outlook*, divulgado em 12 Março de 2024.

Em Março, o preço médio do gás natural da Europa apreciou em 4,97% para USD 8,55 por MMBtu, impelido pelas perspectivas de redução da oferta, devido aos ataques às instalações energéticas na Rússia por parte da Ucrânia, assim como ao aumento da procura na Ásia.

Evolução dos preços do Gás Natural



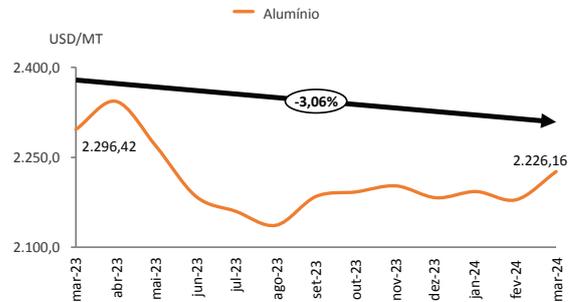
Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Abril de 2024.

No período em análise, a cotação média do alumínio apreciou em 2,16% para USD 2.226,16 por tonelada métrica, reflectindo as perspectivas de aumento da procura por parte do maior consumidor do mundo, a China. Os dados optimistas da China, atinentes ao crescimento da actividade industrial em Março (após cinco meses consecutivos de contracção), fomentaram as expectativas de um aumento da procura.

Importa referir que prevalecem os receios em torno de uma ameaça iminente de proibição

de importação do alumínio russo por parte da União Europeia, que poderá resultar num défice de 500 mil toneladas desta commodity na Europa.

Evolução dos preços do Alumínio



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Abril de 2024.

Publicidade

Linha de Crédito Agronegócios BCI

**O MELHOR APOIO
PARA UMA BOA
COLHEITA
VEM DAQUI.**

BCI
É daqui.

www.bci.co.mz

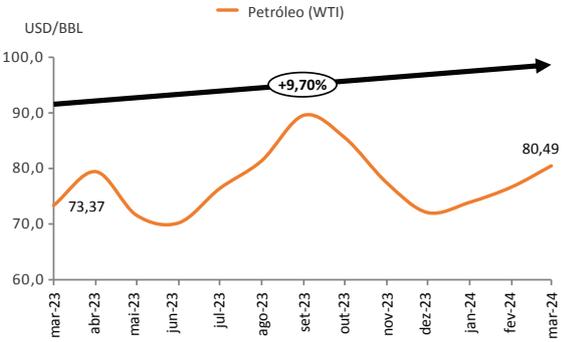
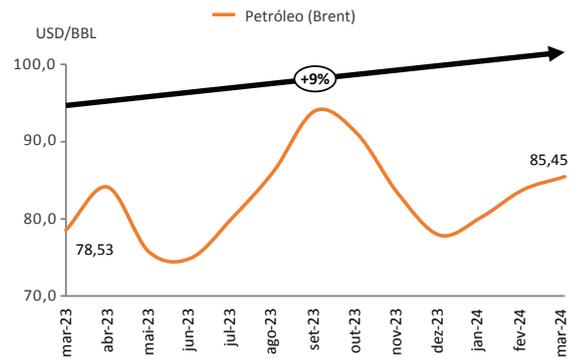
COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

No mês de Março, o preço médio do petróleo apreciou, impulsionado pelos receios em torno da oferta, como resultado da recente prorrogação dos cortes voluntários na produção por parte da OPEP+, bem como os conflitos no médio oriente, num momento em que a procura tende a aumentar.

O Governo russo assumiu o compromisso de reduzir a produção no segundo trimestre, por forma a cumprir a meta da OPEP+ de 9 milhões de barris por dia (em Fevereiro foi produzido cerca de 9,5 milhões de barris por dia). Estas perspectivas foram agravadas por ataques de drones ucranianos às refinarias russas, afectando negativamente cerca de 12% da capacidade de processamento de petróleo do país.

Segundo a *EIA*⁴, o desempenho do preço esteve também associado ao aumento do risco geopolítico relacionado com os ataques aos navios comerciais que transitam pelo canal de navegação do Mar Vermelho e com tensões generalizadas em toda a região.

Evolução dos preços do Petróleo (Brent, WTI)



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 4 de Março de 2024.



Fundo de Garantia FECOP

**UMA SOLUÇÃO DAQUI
PARA APOIAR O CRESCIMENTO
ECONÓMICO DAS PME.**

³Disponível no relatório *Short-Term Energy Outlook*, divulgado em 12 Março de 2024

COMMODITIES TRADICIONAIS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO

No período em análise, o preço médio do açúcar depreciou em 5,44%, penalizado pelos receios de aumento da oferta por parte dos principais produtores.

A Associação Indiana de Fabricantes de Açúcar e Bioenergia reviu em 2,9% para 34 milhões de toneladas a sua previsão para a produção de cana-de-açúcar para a campanha referente ao período 2023-2024, que iniciou em Outubro, face às previsões iniciais de 33,05 milhões de toneladas⁵.

No Brasil (maior produtor mundial), prevê-se um aumento da produção de açúcar na campanha 2024-2025 que inicia em Abril, apesar do clima mais seco que o normal. Esta previsão surge na sequência de investimentos realizados para aumentar a capacidade produtiva do país, sendo antecipado um volume de produção em torno de 42,5 milhões e 44,5 milhões de toneladas na próxima campanha⁶.

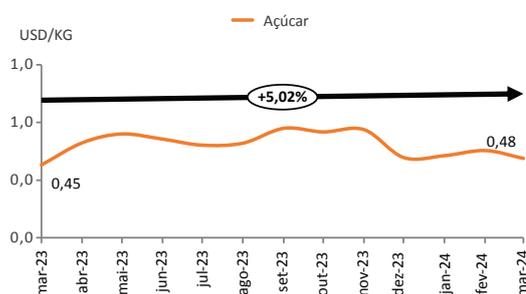
A cotação média do algodão apreciou em 0,13% para USD 2,20 por quilograma, impulsionada pelas perspectivas de minoração da oferta.

Em Março, o Departamento da Agricultura dos EUA (*USDA*)⁷ reviu em baixa as suas previsões da produção mundial de algodão

em 3,3 milhões fardos para 113,0 milhões de fardos na campanha agrícola 2023-2024, comparativamente a estimativa da última campanha. Importa ressaltar que a produção na China (o principal produtor mundial) foi revista em baixa 10% (3,2 milhões de fardos) para cerca de 27,5 milhões de fardos em 2023-2024, face à campanha anterior.

Não obstante, a Associação Indiana de Algodão reviu em alta a previsão da produção da Índia para este ano, tendo indicado que poderá se fixar nos 30,97 milhões de fardos face à estimativa anterior de 29,41 milhões de fardos. Igualmente, a sua previsão de exportações foi revista em alta para 2,2 milhões de fardos, comparativamente aos 1,4 milhões de fardos previstos anteriormente⁸.

Evolução dos preços do Açúcar e Algodão

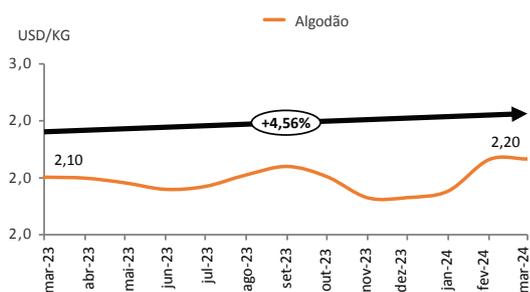


⁵Reportou a *Bloomberg*.

⁶Reportou a *Reuters*.

⁸Disponível no relatório *Cotton and Wool Outlook: March 2024*, publicado em 12 de Março de 2024.

⁷Reportou a *Bloomberg*.



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 4 de Março de 2024.

Durante o mês de Março, o preço médio do **trigo** depreciou 1,32% para USD 274,83 por tonelada métrica, penalizado pelas perspectivas de uma oferta global robusta, bem como a uma minoração da procura.

O USDA⁹ estimou um incremento na produção global de 0,6 milhão de toneladas para 1.058,4 milhões na campanha 2023-2024, em grande medida, proveniente da União Europeia, da Moldávia e do Paquistão. Quanto à procura, a perspectiva é de aumento do consumo global em 1,1 milhão de toneladas para 800,1 milhões.

A cotação média do arroz depreciou em 1,76%, penalizada pelas perspectivas de aumento da oferta global.

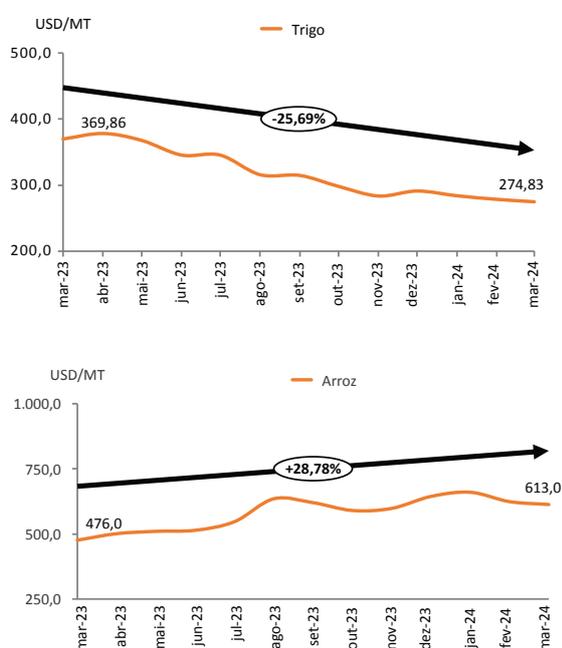
O último relatório WASDE do Departamento de Agricultura dos EUA¹⁰ previu um aumento da produção global de arroz, bem como das reservas em 2,5 milhões de toneladas para 172,2 milhões, maioritariamente decorrente do nível satisfatório da produção na China, Vietname e Bangladesh.

Na Tailândia (quinto maior produtor), as exportações incrementaram em 25% face ao ano anterior, para 2,5 milhões no primeiro trimestre e o Governo perspectiva que as

exportações anuais de arroz atinjam cerca de 8 milhões de toneladas, acima da meta de 7,5 milhões de toneladas.

Quanto às projecções sobre o consumo desta *commodity*, o relatório supracitado apontou para a expectativa de minoração da procura global em 1,5 milhão de toneladas para 521,3 milhões de toneladas, reflectindo, essencialmente, um menor consumo por parte da China e as restrições sobre a exportação do arroz da Índia.

Evolução dos preços do Trigo e Arroz



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 2 de Abril de 2024.

⁸Disponível no relatório World Agricultural Supply and Demand Estimates. April 11, 2024.
⁹World Agricultural Supply and Demand Estimates. April 11, 2024.

Aviso: O Relatório de Mercado de *Commodities* 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