

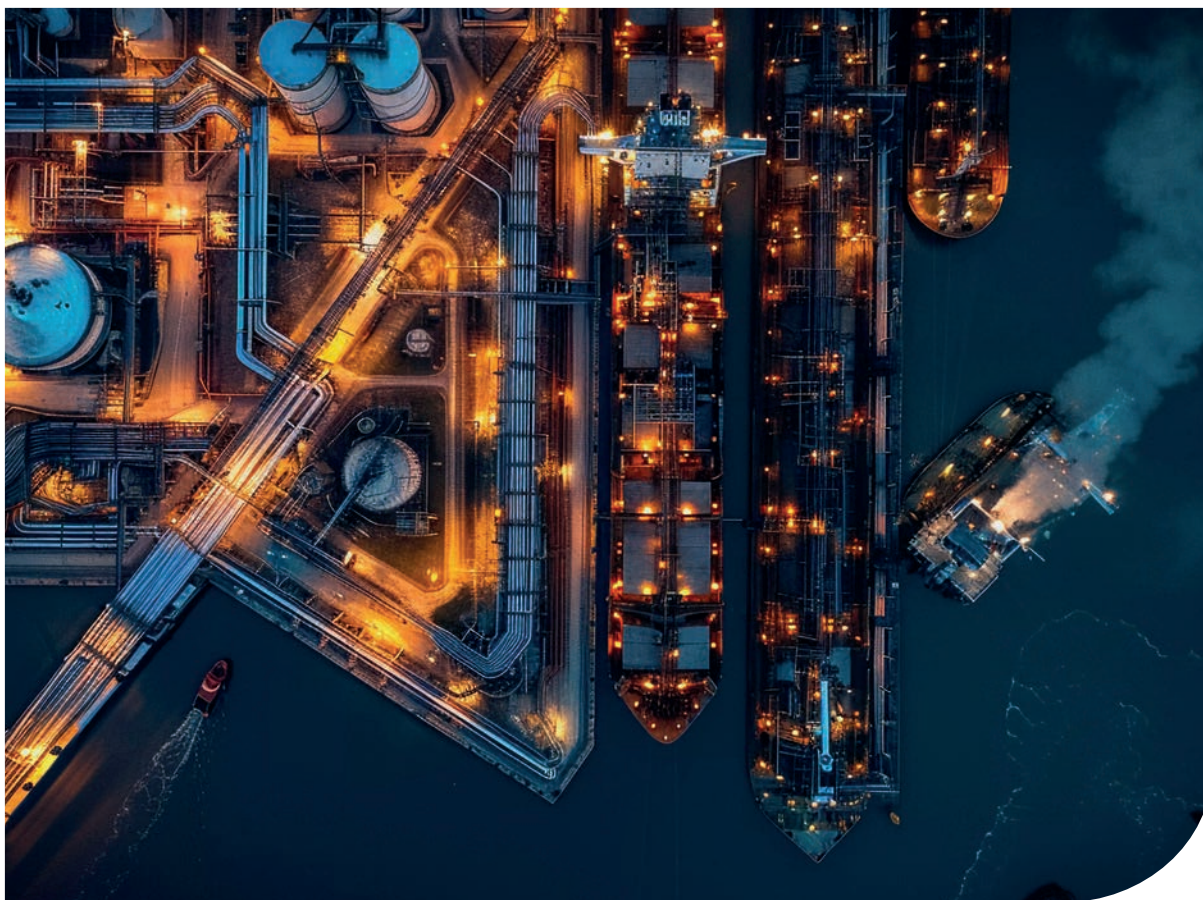


**RELATÓRIO
DE MERCADOS
COMMODITIES
Agosto 2025**



BCI
É daqui

RELATÓRIO DE MERCADO DE *COMMODITIES*
MENSAL | AGOSTO 2025
DIRECÇÃO DE MERCADOS FINANCEIROS



Ao longo do mês de Agosto, a média dos preços das *commodities* com impacto na balança comercial de Moçambique registou uma depreciação.

De acordo com o Banco Mundial¹, as cotações médias das *commodities* energéticas depreciaram em 3,9% no mês de Agosto, devido à redução dos preços do gás natural e de petróleo, na sequência das perspectivas de aumento da oferta.

No que concerne aos preços dos bens alimentares (uma componente importante do índice de preços agrícolas), estes depreciaram em 0,9%, sendo importante destacar o arroz (4,34%) e o trigo (1,63%), por inerência do incremento da produção.

As cotações médias dos metais desvalorizaram em 0,3%, reflectindo, em parte, a redução do preço do alumínio (-0,35%).

¹Commodity Markets- Pink Sheet, divulgado em Setembro de 2025.

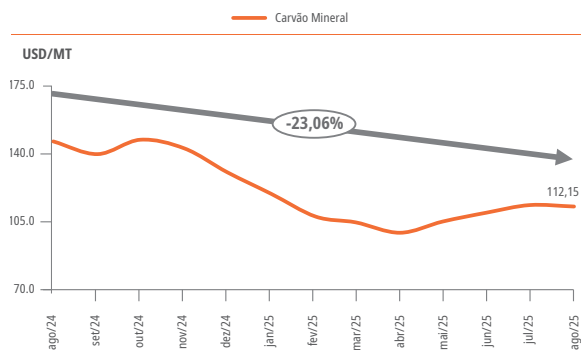
COMMODITIES ASSOCIADAS AOS GRANDES PROJECTOS

COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

Durante o mês de Agosto de 2025, o preço médio do **carvão mineral** depreciou em 0,66% para USD 112,15 por tonelada métrica, face ao mês anterior, penalizado pelo excesso da oferta, uma vez que as reservas na China continuam em níveis máximos, não obstante a redução da produção em 3,8% para cerca de 380 milhões de toneladas em Julho do ano em curso.

Esta minoração da produção resulta das inspeções governamentais que visam o encerramento das minas que produzem acima dos níveis permitidos.

Evolução dos preços do Carvão Mineral

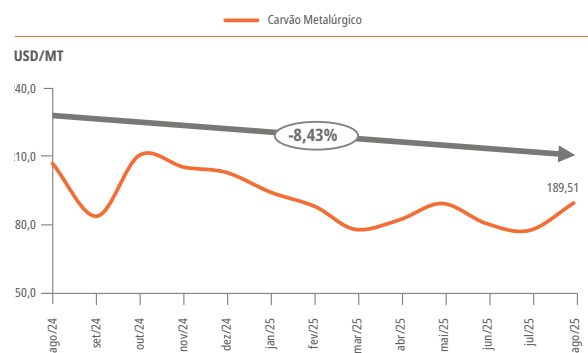


Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 03 de Setembro de 2025.

No mês em análise, o preço médio do **carvão metalúrgico** apreciou em 6,80% para USD 189,51 por tonelada métrica, impulsionado pelas perspectivas de redução da oferta na China, em 10 milhões de toneladas, durante o segundo semestre de 2025, em termos homólogos, na sequência das medidas impostas pelo Governo visando limitar a produção desta *commodity*.

É de referir que durante o primeiro semestre do presente ano, a produção na China aumentou em 6% para 650 milhões de toneladas, em termos anuais, sendo a província de Shanxi a principal região de produção, com uma quota de 30%.

Evolução dos preços do Carvão Metalúrgico



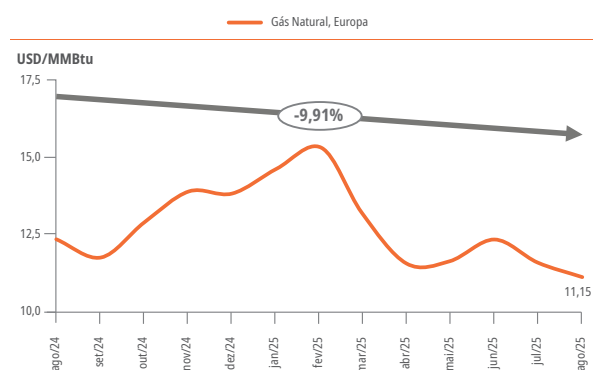
Fonte: Bloomberg.

Em Agosto, o preço médio do **gás natural da Europa** depreciou em 4,07% para USD 11,15 por MMBtu, face ao mês anterior, penalizado por um lado, pelas perspectivas de redução da procura, na sequência da expectativa de aumento de produção de energia eólica, bem como da minoração das importações do continente, das 8,84 milhões de toneladas registados em Julho para as 7,86 milhões de toneladas em Agosto.

Ademais, a norueguesa Equinor² reiniciou a produção em seu terminal de Gás Natural Liquefeito em Hammerfest, o maior da Europa, após uma interrupção não programada causada por uma avaria.

Segundo a Reuters, as reservas do continente atingiram 76% da capacidade total em Agosto de 2025, podendo chegar aos 90% em Outubro (meta definida a ser alcançada entre 1 de Outubro e 1 de Dezembro), sinalizando um aumento da oferta.

Evolução dos preços do Gás Natural

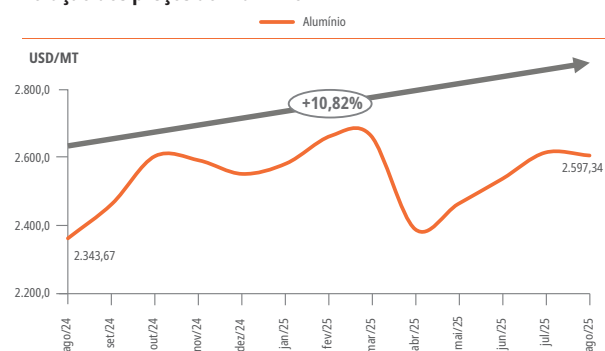


Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 03 de Setembro de 2025.

No período em análise, a cotação média do alumínio depreciou em 0,35% para USD 2.597,34 por tonelada métrica, penalizada pelo aumento da produção na China (maior produtor mundial) no mês de Julho para os 6,37 milhões de toneladas (face os 6,17 milhões de toneladas em Junho de 2025).

Ademais, a divulgação de dados económicos da China, com destaque para os do sector industrial, cuja produção cresceu 5,7% em Julho, em termos homólogos, nível inferior aos 6,8% registrados em Junho (o nível mínimo observado desde Novembro de 2024), sinalizou uma redução da procura.

Evolução dos preços do Alumínio



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 03 de Setembro de 2025.



²Equinor é uma multinacional de energia sediada na Noruega, anteriormente conhecida como Statoil, que produz petróleo e gás, mas também investe em energia renovável, como eólica e solar. Fundada em 1972, a empresa é propriedade majoritária do estado norueguês e opera em mais de 30 países, sendo o maior operador da Noruega.

COMMODITIES DE IMPORTAÇÃO

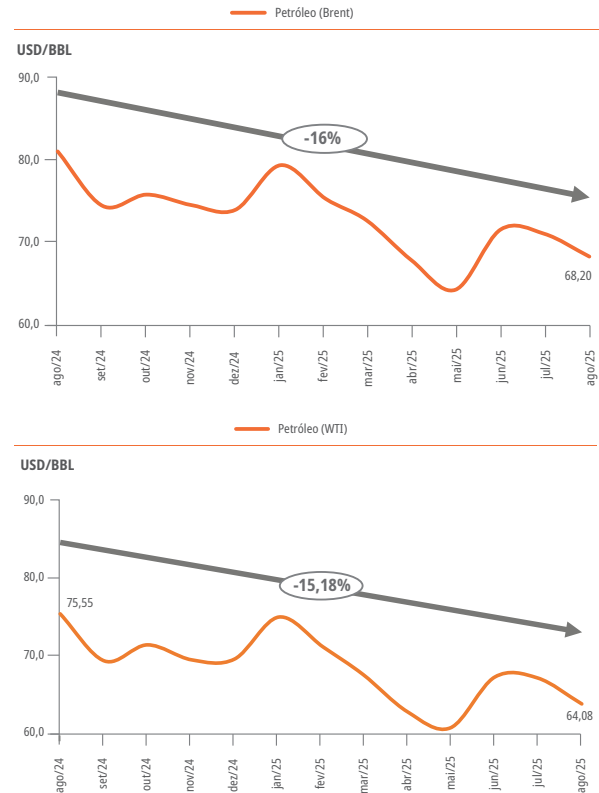
Em Agosto, o preço médio do **petróleo** depreciou em 3,57%, decorrente das expectativas de aumento da oferta, na sequência da deliberação da OPEP e os seus aliados de aumentar a produção em 547 mil barris por dia (bpd) a partir de Setembro do ano em curso.

Refira-se que durante o mês em alusão, a oferta global de petróleo incrementou ligeiramente em Agosto para o nível máximo de 106,9 mil bpd, impulsionada pelos aumentos contínuos de produção por parte da OPEP+, que começou a subir os níveis de produção em Abril de 2025 em 138 mil bpd, passando para 411 mil bpd em Maio, Junho e Julho, e para 548 mil bpd em Agosto.

Ademais, a Agência Internacional de Energia reviu em baixa a sua perspectiva da demanda desta *commodity* para 2025 pelo oitavo mês consecutivo, indicando que o consumo global não está a crescer num ritmo suficiente para absorver o aumento da oferta, penalizando ainda mais o preço.

No entanto, o conflito militar entre a Rússia e a Ucrânia limitou a depreciação do preço, na sequência da destruição de uma infraestrutura de processamento ucraniana de petróleo.

Evolução dos preços do Petróleo (Brent e WTI)



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 03 de Setembro de 2025.

COMMODITIES TRADICIONAIS COMMODITIES DE EXPORTAÇÃO

No período em análise, o preço médio do **açúcar** apreciou em 0,24% para USD 0,37 por quilograma, em resultado das perspectivas de redução da oferta por parte do Brasil, o maior produtor mundial desta *commodity*.

Segundo a Organização de Associações de Produtores de Cana do Brasil, cerca de 80.000 hectares (1% da área de plantio) de campos de cana-de-açúcar foram alvo de incêndio na principal região de produção do país.

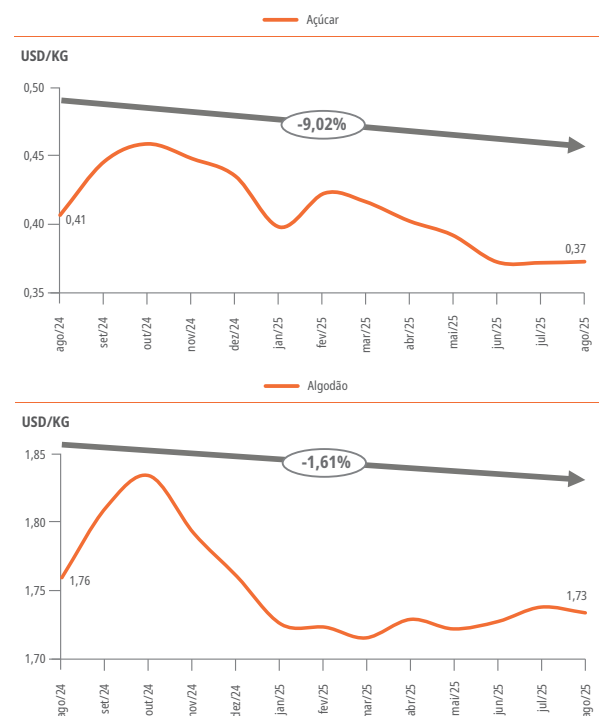
Este incidente resulta da prolongada estiagem, uma vez que não se registam chuvas há mais de 160 dias em algumas áreas, justificando os receios em torno da elevada probabilidade de ocorrência de novos incêndios.

A União da Indústria de Cana-de-Açúcar e Bioenergia do Brasil referiu que, a produção agrícola de cana-de-açúcar em Julho de 2025 reduziu em 12% relativamente ao mesmo período do ano anterior, devido ao impacto da baixa humidade dos solos. Ademais, perspectiva que a colheita actual poderá reduzir para 580 milhões de toneladas, nível inferior à expectativa do mercado em torno dos 610 milhões de toneladas.

A cotação média do **algodão** depreciou em 0,27% para USD 1,73 por quilograma, penalizada pela redução da procura.

Segundo o relatório WASDE³ divulgado em Agosto pelo Departamento de Agricultura dos EUA, para a época agrícola 2025-2026 (que iniciou no dia 1 de Agosto de 2025) prevê-se uma redução das exportações de algodão dos 44,68 milhões de fardos para os 43,48 milhões de fardos, com destaque para a queda das exportações dos EUA em 500 mil fardos para os 12 milhões de fardos, reflectindo a queda da produção.

Evolução dos preços do Açúcar e do Algodão



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 03 de Setembro de 2025.

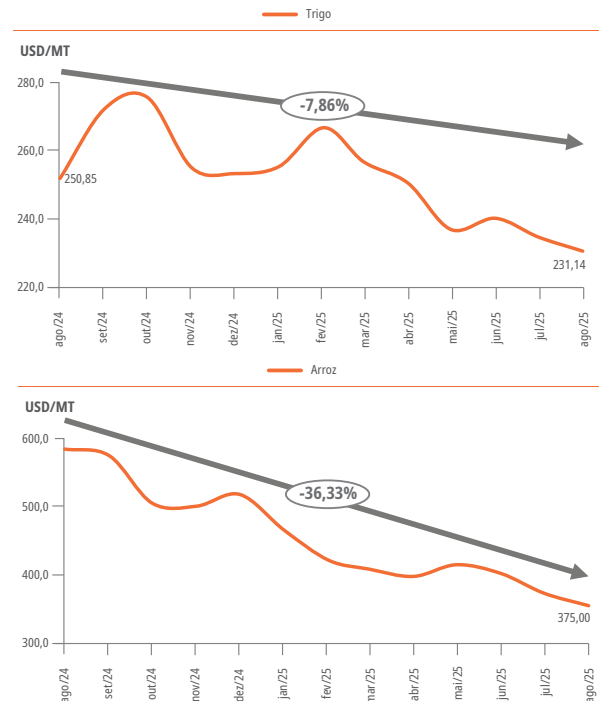
³World Agricultural Supply and Demand Estimates

O preço médio do **trigo** depreciou em 1,63% para USD 231,14 por tonelada métrica, reflectindo o aumento da oferta global, em meio ao clima favorável nas principais regiões produtoras. De acordo com a WASDE referente ao mês de Agosto, a produção mundial de trigo poderá fixar-se nos 806,9 milhões de toneladas métricas na época 2025-2026, superando a estimativa da época anterior de 799,9 milhões de toneladas métricas. A Rússia, o maior exportador mundial, espera produzir 83,5 milhões de toneladas métricas e a União Europeia prevê produzir 138,25 milhões de toneladas métricas.

A cotação média do **arroz** depreciou em 4,34% para USD 375 por tonelada métrica, penalizada pela perspectiva de aumento da oferta.

Espera-se que a produção global cresça cerca de 1% para os 541,4 milhões de toneladas métricas na época 2025-2026, justificada pelas colheitas robustas na Ásia, com destaque para a Índia, que poderá aumentar a produção em 1 milhão de toneladas para os 151 milhões de toneladas métricas.

Evolução dos preços do Trigo e Arroz



Fonte: World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet) publicado em 03 de Setembro de 2025.



DISCLAIMER

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.





800 224 224

Linha gratuita em território nacional

+258 21 224 224

Chamadas Internacionais

Atendimento 24h todos os dias