

Boletim
Económico
Agosto 2023

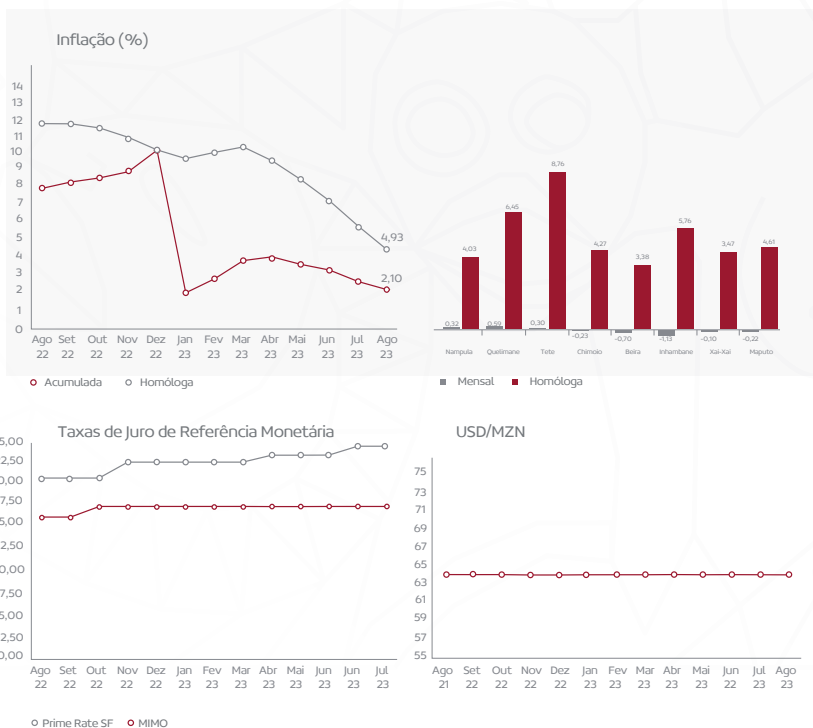
Gabinete dos Estudos Económicos

MOZA

Índice

Principais Destaques

- Nível geral de preços no País desacelera pelo quinto mês consecutivo, reflectindo em parte o aperto monetário, assim como uma maior disponibilidade de produtos frescos;
- Taxa de juro de política monetária e Prime Rate do Sistema Financeiro mantiveram-se em 17,25% e 24,10%, respectivamente;
- Metical mantém-se estável perante o dólar americano e aprecia face às outras principais moedas de transacção no país no mês de Agosto.





Inflação

O índice de preços no consumidor observou uma queda de 0,12% em Agosto, apontando uma deflação pelo quarto mês consecutivo. A divisão de alimentação e bebidas não alcoólicas foi a de maior destaque, ao contribuir no total da variação mensal com cerca de 0,17 pontos percentuais negativos.

Em termos homólogos, a inflação registou um aumento dos preços na ordem de 4,93%, mantendo o ritmo de desaceleração dos níveis de preço que derivam em parte do aperto monetário, assim como do aumento da oferta de produtos frescos no País.

A inflação acumulada encontra-se actualmente em 2,10%, muito abaixo do registo para o mesmo período de 2022 (7,92%).

A nível internacional, registou-se pelo segundo mês consecutivo a aceleração da inflação nos Estados Unidos, tendo-se fixado em 3,7% em Agosto, contra 3,2% registados em Julho. Este movimento deriva do aumento do índice de energia. Entretanto, a inflação da Zona Euro manteve-se estável no mês de Agosto (5,3%, mesmo registo do mês anterior). Esta estabilização ocorre depois de 3 meses consecutivos de desaceleração dos preços na Zona Euro influenciada pelo desempenho da energia e dos produtos alimentares.

	31-Ago 2022	31-Dez 2022	31-Jul 2023	31-Ago 2023	Variação Mensal (p.p.)	Variação Acumulada (p.p.)	Variação Homóloga (p.p.)
Inflação Homóloga (%)	12,10	10,92	5,67	4,93	-0,74	-5,99	-7,17
Inflação Mensal (%)	0,49	1,35	-0,34	-0,12	0,22	-1,47	-0,61
Inflação Acumulada (%)	7,62	10,91	2,22	2,10	-0,12	-8,81	-5,52

Fonte: Instituto Nacional de Estatística

* Ponto percentual - valor absoluto da diferença entre duas percentagens



Mercado Monetário

A taxa de juro de política monetária (Taxa MIMO) manteve-se em 17,25% em Agosto, assim como as taxas de Facilidade Permanente de Cedência e de Depósitos em 20,25% e 14,25%, respectivamente. Os coeficientes de reservas obrigatórias para os passivos em moeda nacional e moeda estrangeira também se mantiveram inalterados em 39,00% e 39,50%, respectivamente.

A Prime Rate do Sistema Financeiro (PRSF) manteve-se em 24,10% ao longo do mês de Agosto e no mês de Setembro, segundo comunicado da Associação Moçambicana de Bancos, no dia 31 de Agosto de 2023.

A próxima reunião ordinária do CPMO está agendada para o dia 22 de Setembro de 2023. Perspectiva-se a manutenção da taxa de política monetária na sessão em referência, contudo, os desenvolvimentos recentes em torno da inflação induzem a uma potencial redução dos coeficientes de RO's.

	31-Ago 2022	31-Dez 2022	31-Jul 2023	31-Ago 2023	Variação Mensal (p.p)	Variação Acumulada (p.p)	Variação Homóloga (p.p)
FPD (%) ¹	12,25	14,25	14,25	14,25	0,00	0,00	2,00
FPC (%) ²	18,25	20,25	20,25	20,25	0,00	0,00	2,00
MIMO (%) ³	15,25	17,25	17,25	17,25	0,00	0,00	2,00
PRSF (%) ⁴	20,60	22,60	24,10	24,10	0,00	1,50	3,50
BT - 91D (%) ⁵	15,44	17,65	17,84	17,84	0,00	0,19	2,40
BT - 182D (%)	15,49	17,69	17,82	17,84	0,02	0,15	2,35
BT - 364D (%)	15,53	17,72	17,82	17,83	0,01	0,11	2,30

Fonte: Banco de Moçambique

¹ Facilidade Permanente de Depósito

² Facilidade Permanente de Cedência

³ Taxa de Juro de Política Monetária

⁴ Prime Rate do Sistema Financeiro

⁵ Bilhete de Tesouro

⁶ Ponto percentual - valor absoluto da diferença entre duas percentagens



Mercado Cambial

O mês de Agosto reflectiu uma estabilidade cambial entre o par dólar/metical após a ligeira depreciação observada em Julho (-0,02%). Em relação ao rand, ao euro e à libra, o metical apreciou no mês de Agosto em 5,54%, 1,42% e 1,33%, respectivamente.

No mercado internacional, o dólar apresentou uma trajectória de apreciação face à generalidade das divisas (EUR: +1,38%; GBP +1,28%), decorrente de relativa resiliência observada no mercado de trabalho dos EUA, bem como, da perspectiva de manutenção da taxa de juro de referência por parte do Banco Central Europeu, durante um período mais alargado.

	31-Ago 2022	31-Dez 2022	31-Jul 2023	31-Ago 2023	Variação Mensal (%)	Variação Acumulada (%)	Variação Homóloga (%)
USD/MZN	63,87	63,87	63,89	63,89	0,00%	0,03%	0,03%
EUR/MZN	63,90	68,18	70,47	69,47	-1,42%	1,89%	8,72%
GBP/MZN	74,39	76,83	82,12	81,03	-1,33%	5,47%	8,93%
ZAR/MZN	3,75	3,77	3,61	3,41	-5,54%	-9,55%	-9,07%
EUR/USD	1,0057	1,0702	1,0993	1,0841	-1,38%	1,30%	7,80%
GBP/USD	1,1622	1,2097	1,2837	1,2673	-1,28%	4,76%	9,04%
USD/ZAR	17,1069	17,0044	17,8504	18,8706	5,72%	10,97%	10,31%

Fonte: Banco de Moçambique | Macrotrends data | Investing.com

Commodities

O preço das *commodities* tem sido afectado pelo fraco crescimento global, assim como pelas políticas monetárias restritivas que vigoram há pelo menos 1 ano.

No mês de Agosto, os preços do petróleo registaram aumentos na ordem de 7,57% e 6,56% para o Brent e o WTI (de \$/bbl 80,10 para \$/bbl 86,16 e de \$/bbl 76,39 para \$/bbl 81,40), respectivamente. Este movimento é justificado pelas expectativas de redução da oferta, sendo expectável que a Arábia Saudita prolongue o corte voluntário de produção de petróleo de 1 milhão de barris por dia até Outubro, estendendo as restrições à oferta concedidas pela OPEP+.

A cotação do carvão observou no mês de Agosto um ligeiro aumento em aproximadamente 0,88% passando de \$96,75/mt em Julho para \$97,60/mt em Agosto. Esta evolução é justificada pela reacção do mercado após a observância de redução das importações do carvão indonésio por parte da Índia.

De modo semelhante, o gás natural liquefeito (GNL) do Japão registou uma ténue redução mensal de aproximadamente 0,84%, influenciada pelo registo de altos níveis de armazenamento da *commodity* na Europa o que conduziu a uma redução da sua procura. A cotação internacional do GNL Japão passou de \$/mmbtu 12,99 em Julho para \$/mmbtu 12,88 em Agosto. Por outro lado, expectativas de uma potencial greve na planta de GNL na Austrália influenciaram positivamente o preço do gás natural dos EUA, sendo que a mesma pode conduzir a uma redução da produção/oferta da *commodity* em aproximadamente 10%. A cotação do gás natural dos EUA passou de \$/mmbtu 2,55 em Julho para \$/mmbtu 2,58 em Agosto.

O preço do alumínio reduziu de forma ligeira no mês de Agosto (em 1,07%), tendo passado de \$2 159,73/mt em Julho para \$2 136,57/mt. A ligeira redução no preço do alumínio pode ser justificada pela fraca actividade industrial do principal consumidor de alumínio, a China, assim como pela permanência de uma procura moderada nos mercados ocidentais.

O preço do ouro registou uma redução na ordem de 1,66% em Agosto, tendo-se fixado em \$1 918,70/onça contra \$1 951,02/onça em Julho. Este movimento do preço do ouro deriva de perspectivas de um contínuo movimento em alta da inflação que tende a gerar preocupações sobre um potencial aumento das taxas por parte do Federal Reserve no seu próximo *Monetary Policy Committee*.

Ainda no mês de Agosto, o Índice de Preços de Alimentos da FAO - Food and Agricultural Organization (FFPI) registou uma média de 121,4 pontos (correspondente a uma redução de 2,1% quando comparado com o mês anterior). Este registo foi suportado pelas quedas observadas nos preços internacionais dos sub-índices (derivados de leite, óleos vegetais, carnes e cereais), não obstante o aumento moderado no sub-índice do açúcar. A queda nos preços dos cereais reflectiu uma maior disponibilidade sazonal das colheitas por parte dos principais exportadores do hemisfério norte.



	31-Ago 2022	31-Dez 2022	31-Jul 2023	31-Ago 2023	Variação Mensal (%)	Variação Acumulada (%)	Variação Homóloga (%)
Milho (\$/mt)	289,84	302,25	242,38	207,61	-14,35%	-31,31%	-28,37%
Trigo, EUA HRW (\$/mt)	382,86	386,33	345,50	315,82	-8,59%	-18,25%	-17,51%
Arroz, Thai 5% (\$/mt)	431,00	467,00	547,00	635,00	16,09%	35,97%	47,33%
Açúcar, Mundo (\$/kg)	0,39	0,42	0,52	0,53	1,31%	25,72%	34,17%
Algodão, A index (\$/mt)	2,74	2,22	2,05	2,11	2,95%	-4,90%	-22,90%
Ouro (\$/troy oz)	1764,56	1797,55	1951,02	1918,70	-1,66%	6,74%	8,74%
Alumínio (\$/mt)	2 430,79	2 401,69	2 159,73	2 136,57	-1,07%	-11,04%	-12,10%
Carvão, África do Sul (\$/mt)	274,62	215,00	96,75	97,60	0,88%	-54,60%	-64,46%
Petróleo Brent (\$/bbl)	98,60	80,90	80,10	86,16	7,57%	6,51%	-12,61%
Petróleo WTI (\$/bbl)	91,57	76,52	76,39	81,40	6,56%	6,38%	-11,11%
Gás Natural, EUA (\$/mmbtu)	8,79	5,50	2,55	2,58	1,19%	-53,03%	-70,58%
Gás Natural Liquefeito, Japão (\$/mmbtu)	20,15	20,58	12,99	12,88	-0,84%	-37,41%	-36,09%

Fonte: World Bank Commodity Price Data

Mercado de Capitais

Em Agosto, a capitalização da Bolsa de Valores de Moçambique (BVM) aumentou em cerca de MZN 1,02 mil milhões (0,56%). Esta evolução é justificada pela Emissão da Sétima Série de Obrigações de Tesouro de 2023, no valor de MZN 974 milhões e pela variação positiva no volume de Obrigações Corporativas em MZN 772 milhões, não obstante a redução em MZN 892 milhões no Mercado de Acções, influenciado pela queda do preço das acções da CDM, que passaram de MZN 55,00 para MZN 45,00 e da CMH, que passaram de MZN 2 612,50 para MZN 2 500,00.

Os mercados accionistas internacionais observaram perdas no mês de Agosto influenciadas pelas expectativas de contínua aceleração da inflação nos EUA. Adicionalmente, as acções chinesas também apresentaram um desempenho negativo reflectindo a queda da actividade manufactureira pelo sexto mês consecutivo. Este representa o primeiro mês de perdas do mercado de capitais, desde Fevereiro de 2023.

	31-Ago 2022	31-Dez 2022	31-Jul 2023	31-Ago 2023	Variação Mensal (%)	Variação Acumulada (%)	Variação Homóloga (%)
BVM (Moçambique)*	134 663,95	164 287,50	179 813,19	180 829,05	0,56%	10,07%	34,28%
JSE Top 40	60 735,70	66 955,47	73 634,07	69 278,44	-5,92%	3,47%	14,07%
Dow Jones	31 511,09	33 147,28	35 559,53	34 721,16	-2,36%	4,75%	10,19%
S&P 500	3 955,00	3 839,50	4 588,96	4 507,66	-1,77%	17,40%	13,97%
Nasdaq	11 816,20	10 466,48	14 346,02	14 034,97	-2,17%	34,09%	18,78%
Euro Stoxx 50	3 517,25	3 793,62	4 471,31	4 297,11	-3,90%	13,27%	22,17%
DAX	12 834,96	13 923,59	16 446,83	15 947,08	-3,04%	14,53%	24,25%
CAC 40	6 125,10	6 473,76	7 947,78	7 316,70	-7,94%	13,02%	19,45%
Bovespa	109 523,00	109 735,00	121 943,00	115 742,00	-5,09%	5,47%	5,68%
Nikkei 225	28 091,53	26 094,50	33 172,22	32 619,34	-1,67%	25,00%	16,12%
Shanghai Composite	3 202,14	3 089,26	3 291,04	3 119,80	-5,20%	0,99%	-2,57%
MSCI World (EUR)	4 084,43	3 83,13	4 41,16	4 37,44	-0,84%	14,18%	7,10%

Fonte: Bolsa de Valores de Moçambique | Investing.com

* Valores expressos em milhões. Os valores usados nas restantes bolsas de valores são expressos em pontuação.



Aviso Legal

O estudo foi realizado pelo Moza Banco com um objectivo meramente informativo. Todo o seu conteúdo é baseado em informação disponível ao público e obtida a partir de diversas fontes, incluindo meios de informação especializados, fontes oficiais e outras consideradas credíveis.

Contudo, o Moza Banco não garante a sua exactidão ou integralidade. As opiniões expressas nesta apresentação referem-se apenas ao momento presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. As informações e opiniões apresentadas não constituem nenhuma recomendação de investimento.

O Moza Banco não aceita nenhum tipo de responsabilidade sobre quaisquer perdas ou danos provenientes da utilização desta apresentação. As opiniões emitidas não vinculam o Moza Banco, não podendo o Moza Banco, por isso, ser responsabilizado, em qualquer circunstância e por qualquer forma, por erros, omissões ou inexactidões da informação constante neste documento ou que resultem do uso dado a essa informação.

A reprodução de parte ou totalidade desta publicação é permitida desde que a fonte seja expressamente mencionada.

Gabinete de Estudos Económicos - Moza Banco,SA

Tel: + 258 21 342059

Ext. 712394

email:

gee@mozabanco.co.mz

octavio.mutemba@mozabanco.co.mz

jose.malia@mozabanco.co.mz