

Situação no Médio Oriente

Nota breve

Impacto Macroeconómico para África Subsariana e Moçambique

1. Destaques

- O Irão é o quarto maior produtor de petróleo bruto da OPEP (com 3,3 milhões de barris por dia e 3,3% da produção mundial) e tem a segunda maior reserva de gás natural do mundo (mas não exporta GNL). Tem o controlo do estreito de Ormuz, por onde passam mais de 20% dos fluxos comerciais marítimos de energia mundiais (25% do petróleo e 20% do GNL; 80% do petróleo e GNL que passam por Ormuz destinam-se à Ásia; a UE recebe cerca de 13% do petróleo bruto e entre 7% e 10% do GNL que importa).
- A Qatar Energy (20% da oferta global de GNL) interrompeu a produção após sofrer ataques com drones iranianos. As exportações do Qatar, terceiro maior produtor de GNL, dependem de Ormuz.

2. Mercados de petróleo e gás

- O petróleo e o gás TTF sobem para 80 dólares e 60 euros (cerca de +20% e +80%), respetivamente. Os preços do carvão e do alumínio seguem a mesma trajetória registando subidas (+3% e +4%), após a escalada do conflito entre os EUA/Israel e o Irão, que interrompeu o tráfego de navios pelo Estreito de Ormuz, por onde passa cerca de 20% do petróleo mundial, colocando pressão sobre o fornecimento global e a perceção de risco entre os investidores.

3. Resposta dos mercados financeiros

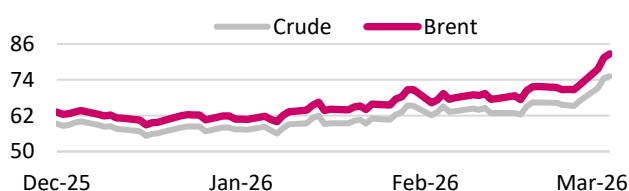
- A volatilidade atingiu máximos de seis meses e as bolsas europeias caíram entre 3% e 7% em termos acumulados em duas sessões, com um desempenho relativamente pior dos sectores financeiro, de consumo, lazer (viagens) e automóvel. A bolsa norte-americana mostra maior resiliência.

4. Impacto macroeconómico

- Os preços do petróleo deverão continuar a aumentar, o que pesará sobre as economias importadoras de combustíveis. Esta situação poderá desencadear pressões inflacionistas e fiscais nos países de rendimentos mais baixos, levando a desaceleração do crescimento de algumas economias frágeis na região da África Subsariana. A redução da oferta de petróleo e de LNG poderá levar à diversificação das fontes de fornecimento, favorecendo a aceleração dos projetos de exploração de gás natural em Moçambique.

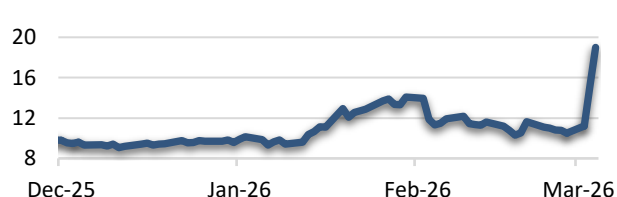
Petróleo

USD/barril



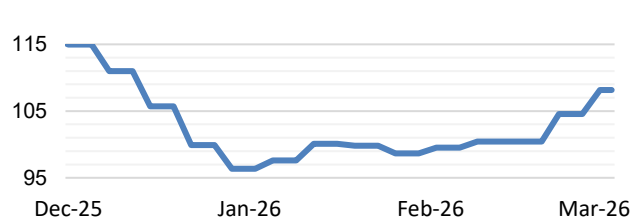
Gás TTF

USD/mmbtu



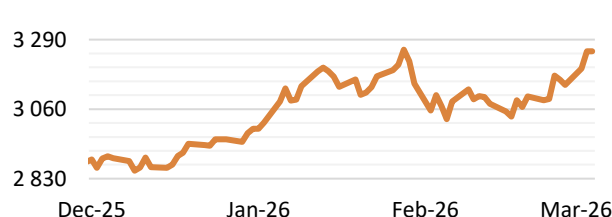
Carvão Térmico

USD/mt



Alumínio

USD/mt



Nota: Dados de 4 de março | Fonte: BIM Research, a partir de dados da Bloomberg