

NEWSLETTER MENSAL

ISSUE 17 VOL. 2



Impacto da Guerra Russo-Ucraniana no Sector dos Investimentos

Por Alberto Pitoro*

Na edição de Março do corrente ano, Newsletter 13, fizemos uma breve abordagem sobre o que se poderia esperar como impacto do conflito Rússia-Ucrânia sobre os investimentos financeiros. Nesse contexto, referimos que, pelo facto das carteiras de investidores institucionais se concentrarem em activos de maior liquidez, as mesmas eram menos vulneráveis aos impactos das crises, tomando como base o que sucedeu durante a crise da COVID-19.

Decorridos mais de 4 meses após essa análise, e perante um cenário de escalada generalizada da inflação e o consequente aumento das taxas de juro, parece-nos interessante rever de forma breve como é que a nossa economia se posiciona nessa matéria.

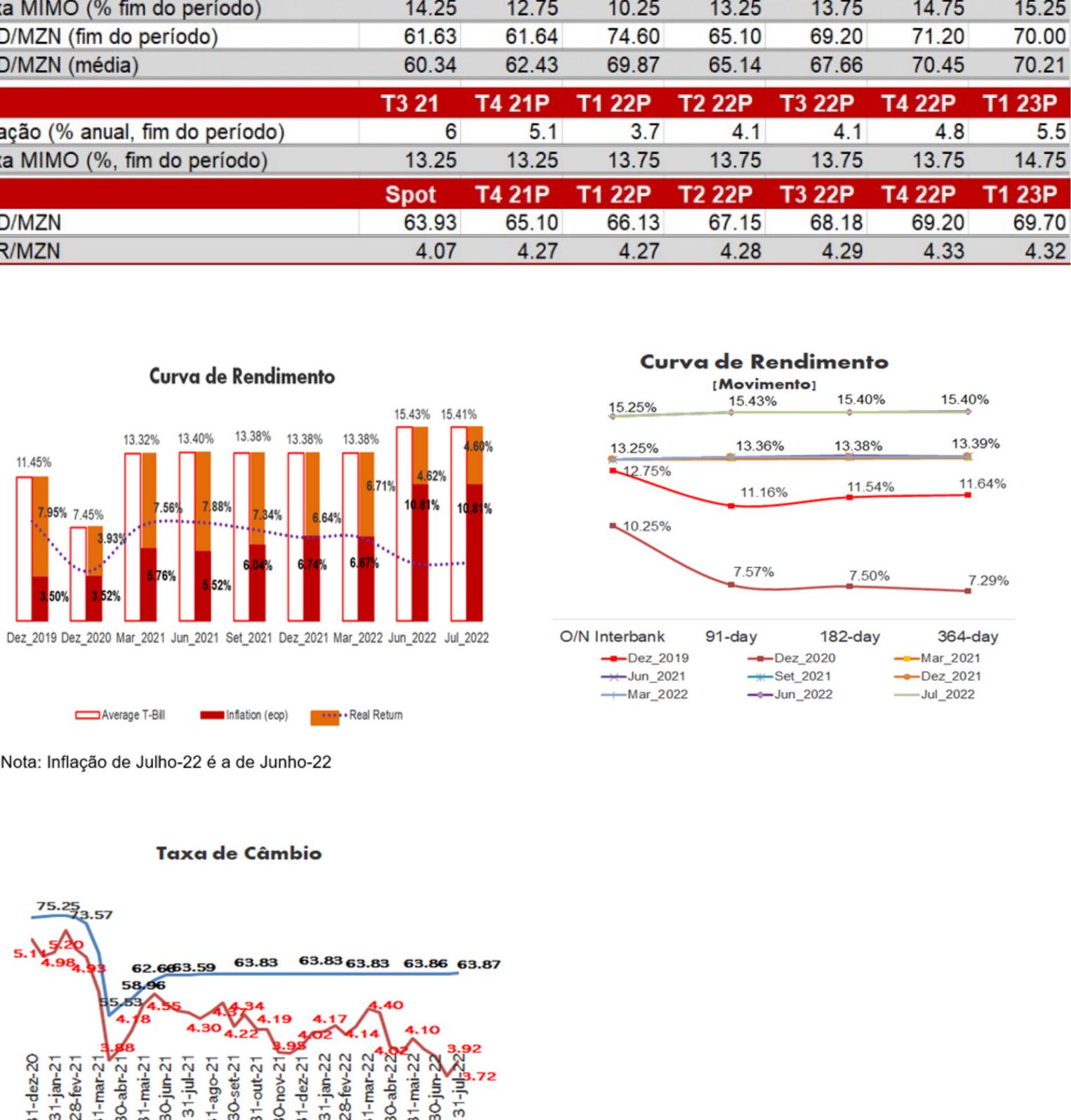
Tomando como referência a vizinha África do Sul e uma seleção das principais economias avançadas, a taxa de inflação de Moçambique, não obstante os aumentos significativos registados, está relativamente mais próxima da sua meta de inflação a um dígito, do que as restantes economias.

	Taxa de Política (%)	Taxa de Inflação (homóloga, %)	Meta de Inflação (%)	Taxa de Política real (%)
Moçambique	15.25%	10.81%	1 Dígito	4.44%
África do Sul	5.50%	7.40%	3%-6%	-1.90%
Reino Unido	1.25%	9.40%	2.00%	-8.15%
EUA	2.50%	9.10%	2.00%	-6.60%
Zona Euro	0.50%	9.00%	2.00%	-8.50%

Fonte: Banco de Moçambique, Absa Research

Do conjunto das economias seleccionadas, Moçambique é o único que apresenta uma taxa de juro real positiva e com uma almofada suficiente para absorver potenciais aumentos de inflação e continuar a proporcionar retornos positivos nos próximos tempos.

*Diretor de Tesouraria | Banco Absa Moçambique



RSM realiza uma pesquisa comunitária sobre planeamento familiar e violência de género

Por Julia Wood dos Santos*

As províncias do Norte de Nampula, Cabo Delgado e Niassa, em Moçambique, possuem os índices de pobreza mais elevados do país, agravados pela recente instabilidade política. Estes desafios têm sido fatores que contribuem para os elevados índices de casamento, gravidez prematura bem como outras formas de violência de género em Moçambique. Por exemplo, cerca de 24% de mulheres moçambicanas entre os 18 e os 49 anos de idade relataram ter sofrido violência física durante a sua vida (dados do IMASIDA, 2015). Além disso, cerca de 50% de mulheres entre os 15 aos 17 anos de idade nestas províncias já são casadas (dados do UNFPA/INE).

Como parte dos serviços de Consultoria de Desenvolvimento da RSM, os nossos investigadores locais hospedaram-se nas zonas rurais e urbanas destas províncias, para entender melhor o conhecimento, atitudes e práticas das meninas com relação ao planeamento familiar e a violência de género. Esta investigação teve como objetivo ajudar o nosso cliente a influenciar fortemente esta população durante a sua próxima programação e a estabelecer valores básicos para medir o conhecimento das mulheres sobre estes temas.

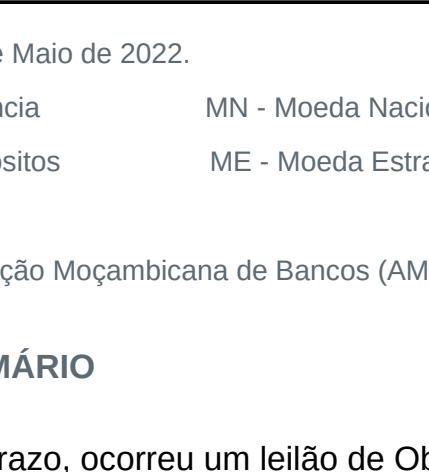
Os resultados da pesquisa foram proveitosos e informativos. Embora o conhecimento sobre o planeamento familiar tenha sido mais divulgado do que o esperado, é importante trabalhar significativamente para prevenir a violência de género nestas comunidades. Segundo o nosso investigador qualitativo interno (responsável por entrevistar pais, líderes religiosos, líderes comunitários e enfermeiros nas três províncias), "Esta pesquisa ensinou-me como é estar no lugar destas mulheres e ver o mundo através das suas experiências. Isto facilitou a compreensão destes fenómenos no meu país."

Nota: Inflação de Julho-22 é a de Junho-22

*Gestora de Consultoria de Investimento | RSM Moçambique

Informação de Mercado

Por Absa Bank Mozambique



Fonte: Central Bank, INE, MEF, Absa Research

	2018	2019	2020	2021P	2022P	2023P	2024P
PIB Real (% crescimento anual)	13.8	12.2	-13.9	1.9	3.7	4.6	5.8
Saldo da Balança Comercial (% do PIB)	-10.8	-19.7	-27.7	-30.7	-31.7	-32.7	-34.6
Balança Fiscal (% do PIB)	-5.3	-0.2	-10.8	-8.6	-7.8	-5.9	-5.0
Dívida Pública (% do PIB)	110.0	100.3	114.2	116.7	116.2	117.9	121.4
Inflação (% Dec./Dec.)	3.5	3.5	3.5	5.1	4.8	6.1	5.9
Taxa MIMO (média)	3.9	2.8	3.1	5.4	4.3	5.6	5.9
USD/MZN (fim do período)	61.63	61.64	74.60	65.10	69.20	71.20	70.00
USD/MZN (média)	60.34	62.43	69.87	65.14	67.66	70.45	70.21
Inflação (% anual, fim do período)	6	5.1	3.7	4.1	4.8	5.5	5.5
Taxa MIMO (% anual, fim do período)	13.25	13.25	13.75	13.75	13.75	13.75	14.75
USD/MZN	63.93	65.10	66.13	67.15	68.18	69.20	69.70
ZAR/MZN	4.07	4.27	4.27	4.28	4.29	4.33	4.32

Curva de Rendimento

Curva de Rendimento

Taxa de Câmbio

Título	OT 2022 S6 (R2)
Tipo	Reemissão
Maturidade	4 anos
Taxa de Cupão	17,00%
Montante da emissão	2.500.000.000
Montante procurado	2.765.000.000
Montante emitido	2.500.000.000
Valor nominal	100
Taxa Min. Proposta	17,00%
Taxa Max. Proposta	20,00%
Taxa Média	18,43%
Nº de Obrigações emitidas	26.022.119
Rácio Procura/Oferta	110,60%

Dívida Pública 2022



Fonte: Bolsa de Valores de Moçambique e Banco BiG Moçambique, S.A

MERCADO DE CAPITAIS – SECUNDÁRIO BVM – Acções

No mercado accionista, o mês de Julho continuou a ser um mês negativo para a maior parte das acções, com excepção da HCB que o preço da acção valorizou +12,50% e transacionou-se um volume de MZN 538 mil. As acções da CDM tiveram uma desvalorização mensal de -11,76%, e fizeram um volume mensal de MZN 831 mil, seguida das acções da EMOSE (-16,67%) com menor volume de todas.

Acções	Preço	Volume (MZN)	Δ Semanal	Δ Mensal	Δ YTD
CDM	60.00	831,616.00	30.43%	-11.76%	20.00%
HCB	2.25	538,228.04	12.50%	12.50%	-25.00%
CMH	2,700.00	600,000.00	0.00%	-3.57%	-10.00%
EMOSE	15.00	25,607.00	0.00%	-16.67%	-25.00%

O quadro acima, apresenta as acções com maior volume de transações nos últimos seis (6) meses.

BVM – Obrigações

No mercado secundário de dívida, no mês de Julho foram transacionados cerca de MZN 2.924 milhões em Obrigações do Tesouro, um montante 3,3x superior ao período homólogo.

Obrigações do Tesouro

Obrigações	Cupão actual	Tipo de Cupão	Próx. Cupão	Maturidade	Yield
OT 2019 S8	10.00%	Fixa	24-out-22	24-abr-25	16.85%
OT Fornecedores 2019	7.56%	Inflação + 0.5%	29-jan-23	29-jan-29	18.61%
OT 2020 S3	14.94%	BT's + 1.50%	11-set-22	11-mar-23	15.86%
OT 2020 S10	14.94%	BT's + 1.50%	07-out-22	07-out-24	16.59%
OT 2021 S1	14.94%	BT's + 1.50%	10-ago-22	10-fev-25	16.75%
OT 2021 S2	14.63%	BT's + 1.25%	24-ago-22	24-fev-26	17.24%
OT 2021 S4	15.81%	BT's + 1.00%	21-out-22	21-abr-26	17.31%
OT 2021 S8	14.00%	BT's + 0.75%	22-set-22	22-set-25	17.04%
OT 2021 S10	14.50%	Fixa	10-nov-22	10-nov-25	17.10%
OT 2022 S1	14.50%	BT's + 1.00%	09-ago-22	09-fev-27	17.69%
OT 2022 S3	15.25%	BT's + 1.75%	09-set-22	09-mar-30	19.13%
OT 2022 S5	17.00%	Fixa	11-nov-22	11-mai-25	16.87%
OT 2022 S6	17.00%	Fixa	08-dez-22	08-jun-26	18.43%
MOZAM (USD)	5.00%	Fixa	15-set-22	15-set-31	14.50%

Obrigações Corporativas

Obrigações	Cupão actual	Tipo de Cupão	Próx. Cupão	Maturidade	Yield
Bayport 2019 S1	20.00%	Fixa	12-out-22	12-abr-24	18.89%
Bayport 2019 S2	19.00%	Fixa	21-out-22	21-out-24	19.29%
Bayport 2020 S1	16.00%	Fixa	27-set-22	27-mar-25	19.62%
Bayport 2020 S2	19.38%	BT's + 6.00%	30-set-22	30-mar-25	19.63%
Bayport 2021 S1	19.91%	BT's + 4.50%	21-nov-22	21-mai-26	20.51%
Bayport 2021 S2	19.93%	BT's + 4.50%	26-jan-23	26-jul-26	20.65%
Bayport 2021 S3	19.93%	BT's + 4.50%	27-jan-23	27-jul-25	19.88%
Bayport 2021 S4	17.88%	BT's + 4.50%	16-set-22	16-set-26	20.75%
Visabeira 2020	23.00%	FPC + 4.75%	23-set-22	23-mar-26	-

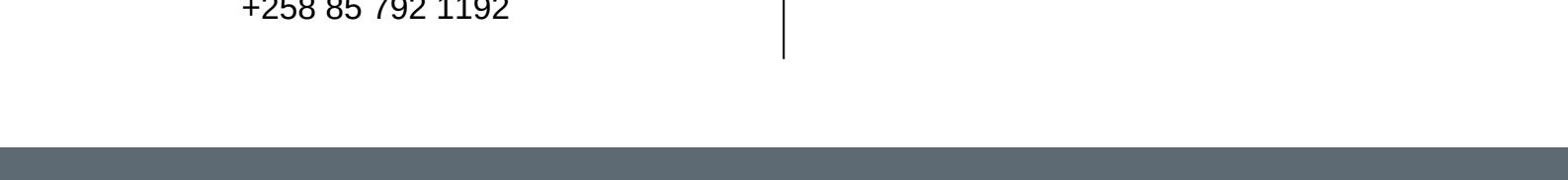
Fonte: Bolsa de Valores de Moçambique e Banco BiG Moçambique, S.A

Volume Transacionado Cumulativamente no Mercado Secundário

No mercado secundário tinham sido cumulativamente transacionados até final de Julho, um volume de cerca de MZN 9.470 milhões, um montante superior em 165,0% ao transacionando no período homólogo.

*Banco de Investimento

Eventos futuros



Carlyle Partners Pension Fund Training foi concebido para Trustees, RH e outros profissionais que possam já estar a trabalhar com fundos de pensões nas suas empresas ou que estejam a procura de implementar um.

Por: Club of Mozambique*

No dia 9 de Agosto, o Conselho de Ministros aprovou a nomeação de Leonido Banze como Presidente do Conselho de Administração do Instituto de Supervisão de Seguros de Moçambique (ISSM).

Notícias



A Carlyle Partners é uma empresa de consultoria e mediação de seguros especializada em Saúde, Vida e Pensões, devidamente autorizada pelo Instituto de Supervisão de Seguros de Moçambique (ISSM).

E-mail: corporate@carlylepartners.llc

Website:

<https://www.carlylepartners.llc/>

Carlyle Partners | Av. Marginal,

141C Pari 70, 6th floor

+258 85 792 1192

A Carlyle Partners é uma empresa de consultoria e mediação de seguros especializada em Saúde, Vida e Pensões, devidamente autorizada pelo Instituto de Supervisão de Seguros de Moçambique (ISSM).

E-mail: corporate@carlylepartners.llc

Website:

<https://www.carlylepartners.llc/>

Carlyle Partners | Av. Marginal,

141C Pari 70, 6th floor

+258 85 792 1192

A Carlyle Partners é uma empresa de consultoria e mediação de seguros especializada em Saúde, Vida e Pensões, devidamente autorizada pelo Instituto de Supervisão de Seguros de Moçambique (ISSM).

E-mail: corporate@carlylepartners.llc

Website:

<https://www.carlylepartners.llc/>

Carlyle Partners | Av. Marginal,

141C Pari 70, 6th floor

+258 85 792 1192

A Carlyle Partners é uma empresa de consultoria e mediação de seguros especializada em Saúde, Vida e Pensões, devidamente autorizada pelo Instituto de Supervisão de Seguros de Moçambique (ISSM).

E-mail: corporate@carlylepartners.llc

Website:

<https://www.carlylepartners.llc/>

Carlyle Partners | Av. Marginal,

141C Pari 70, 6th floor

+258 85 792 1192

A Carlyle Partners é uma empresa de consultoria e mediação de seguros especializada em Saúde, Vida e Pensões, devidamente autorizada pelo Instituto de Supervisão de Seguros de Moçambique (ISSM).

E-mail: corporate@carlylepartners.llc

Website:

<https://www.carlylepartners.llc/>

Carlyle Partners | Av. Marginal,

141C Pari 70, 6th floor

+258 85 792 1192

A Carlyle Partners é uma empresa de consultoria e mediação de seguros especializada em Saúde, Vida e Pensões, devidamente autorizada pelo Instituto de Supervisão de Seguros de Moçambique (ISSM).

E-mail: corporate@carlylepartners.llc

Website:

<https://www.carlylepartners.llc/>

Carlyle Partners | Av. Marginal,

141C Pari 70, 6th floor

+258 85 792 1192

A Carlyle Partners é uma empresa de consultoria e mediação de seguros especializada em Saúde, Vida e Pensões, devidamente autorizada pelo Instituto de Supervisão de Seguros de Moçambique (ISSM).

E-mail: corporate@carlylepartners.llc

Website:

<https://www.carlylepartners.llc/>

Carlyle Partners | Av. Marginal,

141C Pari 70, 6th floor

+258 85 792 1192

A Carlyle Partners é uma empresa de consultoria e mediação de seguros especializada em Saúde, Vida e Pensões, devidamente autorizada pelo Instituto de Supervisão de Seguros de Moçambique (ISSM).

E-mail: corporate@carlylepartners.llc

Website:

<https://www.carlylepartners.llc/>