



Banco de Moçambique

BOLETIM DOS MERCADOS MONETÁRIO INTERBANCÁRIO E CAMBIAL

Departamento de Mercados e Gestão de Reservas

N.º 93/ANO 25
Julho de 2023

1. Introdução

O presente relatório reporta a evolução do Mercado Monetário Interbancário (MMI) e do Mercado Cambial (MC) no 2.º trimestre de 2023, em comparação com o trimestre anterior.

Na sessão decorrida no dia 31 de Maio de 2023, o Comité de Política Monetária (CPMO) do Banco de Moçambique decidiu manter a Taxa de Juro de Política Monetária, taxa MIMO, em 17,25%, em linha com a prevalência de elevados riscos e incertezas associados às projecções de inflação, não obstante as perspectivas de uma inflação de um dígito no médio prazo. Adicionalmente, o CPMO decidiu aumentar os coeficientes de Reservas Obrigatórias (RO) para os passivos em moeda nacional de 28,0% para 39,0%, e em moeda estrangeira de 28,5% para 39,5%, com vista a absorver a liquidez excessiva no sistema bancário, com tendência de gerar uma pressão inflacionária. Na mesma sessão, o CPMO deliberou ainda a retirada total do Banco de Moçambique na comparticipação na disponibilização de divisas para efeitos de importação de combustíveis, que até então, era de até 60%.

Em termos agregados, registaram-se, no trimestre em análise, desinvestimentos nos instrumentos do MMI para efeitos de nivelamento da liquidez em face do novo coeficiente de RO em moeda nacional, que também esteve associado ao aumento substancial das transacções entre bancos. Entretanto, o período foi caracterizado pela estabilidade da taxa MIMO efectiva, que gravitou em torno da Taxa de Política (MIMO). Já, no MCI registou-se um aumento das procuras não satisfeitas médias em cerca de 76% quando comparado com o trimestre anterior. Não obstante este aumento, a taxa de câmbio USD/MZN apresentou-se estável.

Em termos de operações dos mercados interbancários, em comparação entre o 1.º e o 2.º trimestres de 2023, destaca-se o seguinte:

1.1. No MMI

- Manutenção da taxa de juro das permutas de liquidez entre bancos sem garantias, em 17,25%, e redução das taxas das permutas com garantias (*repos*) de 17,27% para 17,26% (gráficos 5 e 6);
- Incremento nas taxas de juros de bilhetes do Tesouro (BT) nos prazos de 91 dias (de 17,70% para 17,79%), 182 dias (de 17,73% para 17,79%) e 364 dias (de 17,76% para 17,82%) (gráfico 2);
- Manutenção da taxa de juro de *reverse repo* no prazo de 7 dias (em 17,29%) e incremento das taxas de juro de *reverse repo* 28 dias (de 17,52% para 17,55%) e de 63 dias (de 17,62% para 17,63%) (tabela 5);
- Redução dos volumes transaccionados em subscrição de BT tipo A e nos *reverse repos*, e incremento nas subscrições de BT Tipo B (tabelas 3 a 5); e
- Incremento das colocações nas janelas da Facilidade Permanente de Depósito e da Facilidade Permanente de Cedência (tabela 6).

1.2. No MCI

- Estabilidade das taxas de câmbio efectiva e de referência do Metical em relação ao Dólar dos Estados Unidos da América (gráfico 12);
- Redução do volume total de negócio dos bancos nas operações com clientes (tabela 9);
- Redução do volume de vendas do Banco de Moçambique para comparticipação no pagamento das facturas de importação de combustíveis (tabela 10); e
- Aumento do volume de operações em derivados financeiros (operações cambiais a prazo e *swaps* cambiais) (tabela 9).

Os gráficos e tabelas anexos apresentam os detalhes.

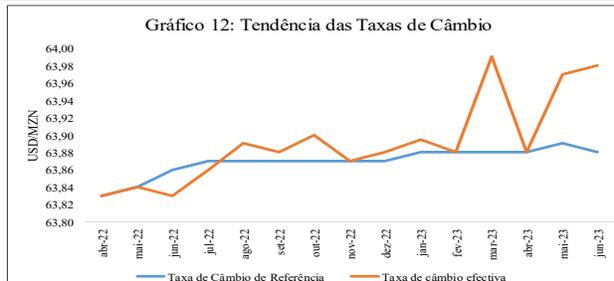
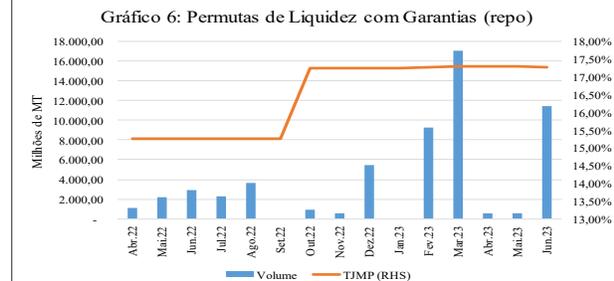
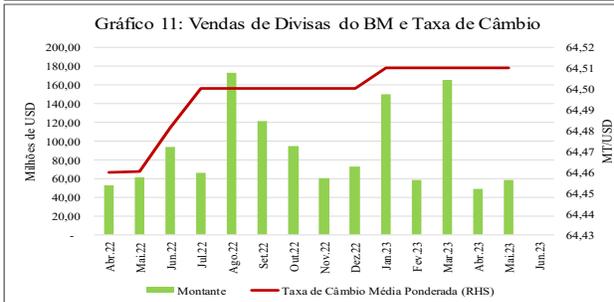
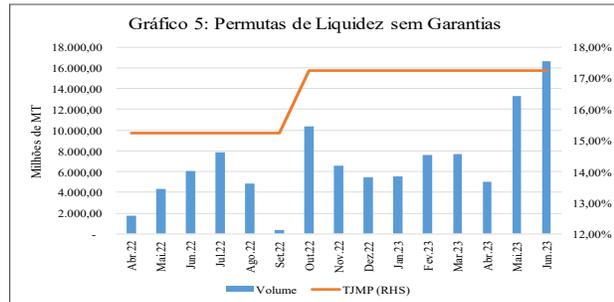
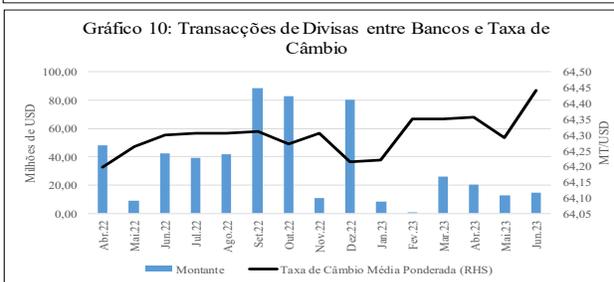
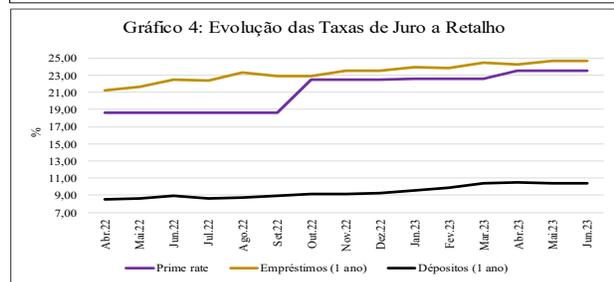
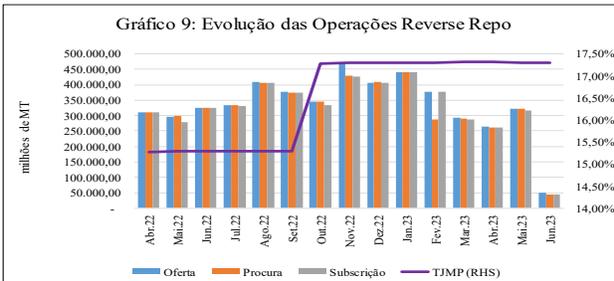
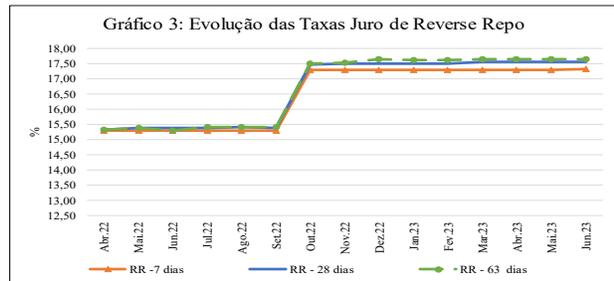
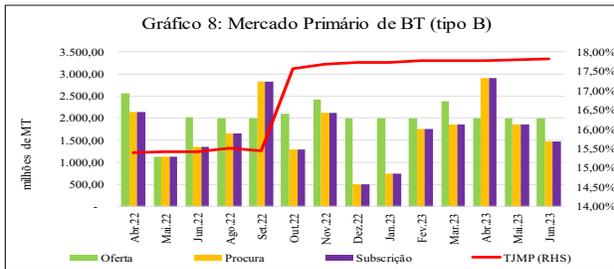
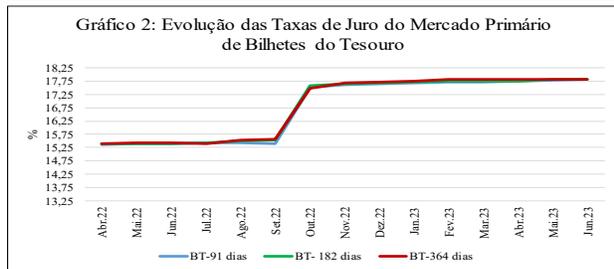
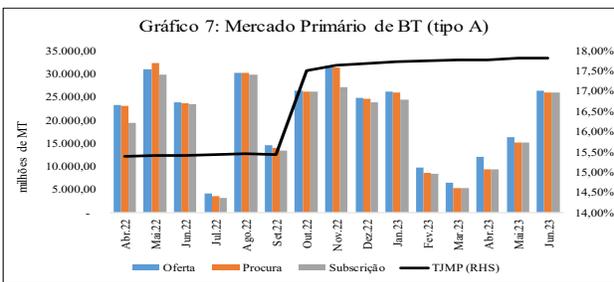
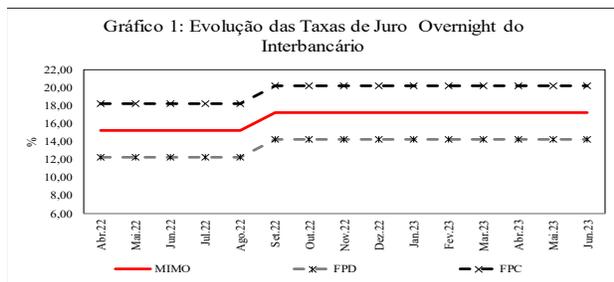


Tabela 1 – Permutas de Liquidez sem Garantia

Período	Número de Operações	Montante (mio)	Taxa Média (%)
Overnight	53	32.869,00	17,25
02 a 07 dias	4	2.096,00	17,25
II Trim.2023 (30 dias)	57	34.965,00	17,25
I Trim.2023 (24 dias)	55	22.430,00	17,25

Nota: Taxa de Juro Média Ponderada

Tabela 3 - Emissão de BT - Tipo A

Prazo (dias)	Montante (mio MT)		Taxa Média (%)
	Oferta	Subscrição	
91	40.500,00	39.086,00	17,79
182	7.100,00	5.914,00	17,79
364	7.000,00	5.472,00	17,82
II Trim.2023	54.600,00	50.472,00	17,80
I Trim.2023	82.800,00	77.145,00	17,60

Nota: Taxa de Juro Média Ponderada

Tabela 4 - Emissão de BT - Tipo B

Prazo (dias)	Montante (mio MT)		Taxa Média (%)
	Oferta	Subscrição	
182	3.000,00	3.912,00	17,78
364	3.000,00	2.340,00	17,82
II Trim.2023	6.000,00	6.252,00	17,79
I Trim.2023	6.531,00	3.904,00	17,65

Nota: Taxa de Juro Média Ponderada

Tabela 7 – Facilidades Permanentes

Período	Cedência				Depósito			
	Montante (mio MT)	Nº de Dias	Montante Médio (mio MT)	Taxa de Juro (%)	Montante (mio MT)	Nº de Dias	Montante Médio (mio MT)	Taxa de Juro (%)
Abril	3.000,00	2,00	1.500,00	20,25	170.001,22	19	8.947,43	14,25
Maio	308,00	2,00	154,00	20,25	225.004,03	22	10.227,46	14,25
Junho	111.348,62	11,00	10.122,60	20,25	319.872,91	21	15.232,04	14,25
II Trim.2023	114.656,62	15,00	11.776,60	20,25	714.878,16	62	11.530,29	14,25
I Trim.2023	77.740,01	13,00	2.247,50	20,25	680.770,75	62	10.980,17	14,25

Tabela 8 – Vendas de Divisas entre Bancos Comerciais

Período	Spot	
	Montante (mio USD)	TCMP (USD/MZN)
Abril	20,50	64,35
Maio	12,70	64,29
Junho	14,85	64,44
II Trim.2023	48,05	64,36
I Trim.2023	174,14	64,25

Tabela 9 – Vendas de Divisas entre Bancos Comerciais e Clientes

Período	Compra	Vendas	Derivados	Total (mio USD)
	Montante (mio USD)	Montante (mio USD)	Montante (mio USD)	
Abril	553,68	590,29	29,30	1.173,27
Maio	754,83	770,60	4,10	1.529,54
Junho	680,64	693,95	49,17	1.423,76
II Trim.2023	1.989,16	2.054,83	82,58	4.126,56
I Trim.2023	1.999,53	2.233,79	21,18	4.254,50

Nota: Todas moedas convertidas em USD

Tabela 10 – Vendas de Divisas pelo BM

Período	Spot	
	Combustíveis	
	Montante (mio USD)	TCMP (USD/MZN)
Abril	49,28	64,51
Maio	58,02	64,51
Junho	0,00	-
II Trim.2023	107,31	64,51
I Trim.2023	228,20	64,50