



**AFRICAN
DEPARTMENT**



UM CAMINHO DIFÍCIL PARA A RECUPERAÇÃO

**ALEXIS MEYER CIRKEL
REPRESENTANTE RESIDENTE DO FMI
1 DE DEZEMBRO DE 2020**

Regional Economic Outlook

Roteiro

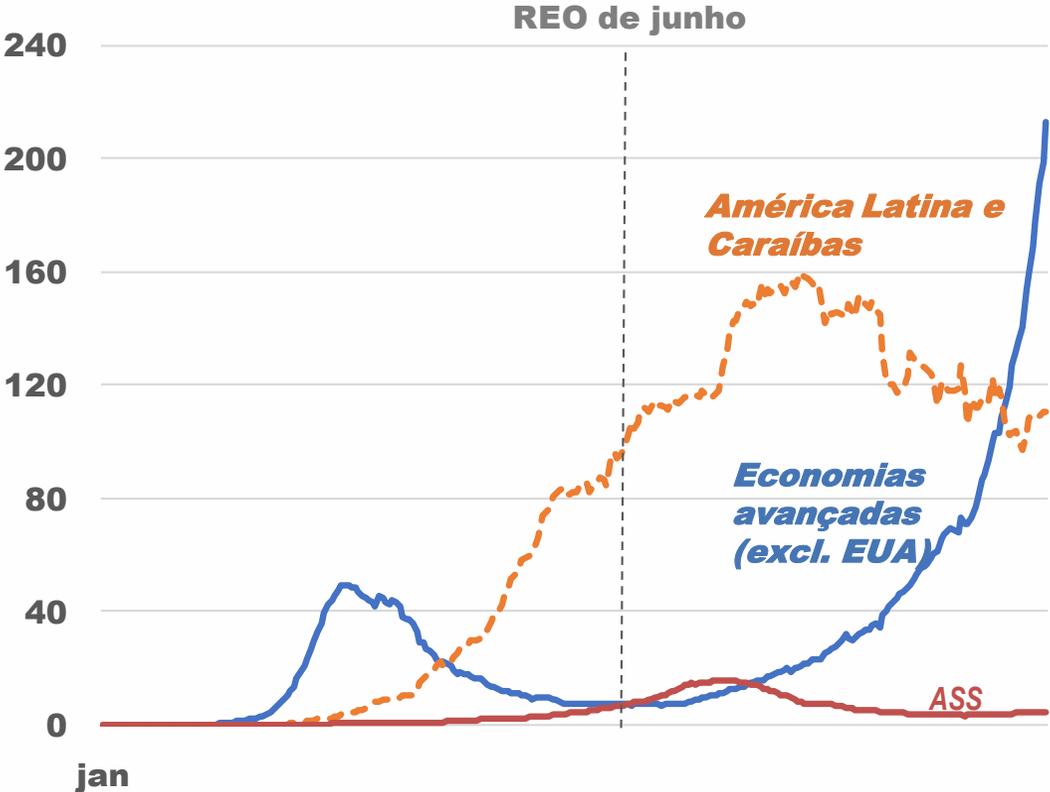
- **Desenvolvimentos sanitários**
- **Impacto na região**
- **Perspetivas e políticas**
- **Apoio do FMI**

DESENVOLVIMENTOS SANITÁRIOS

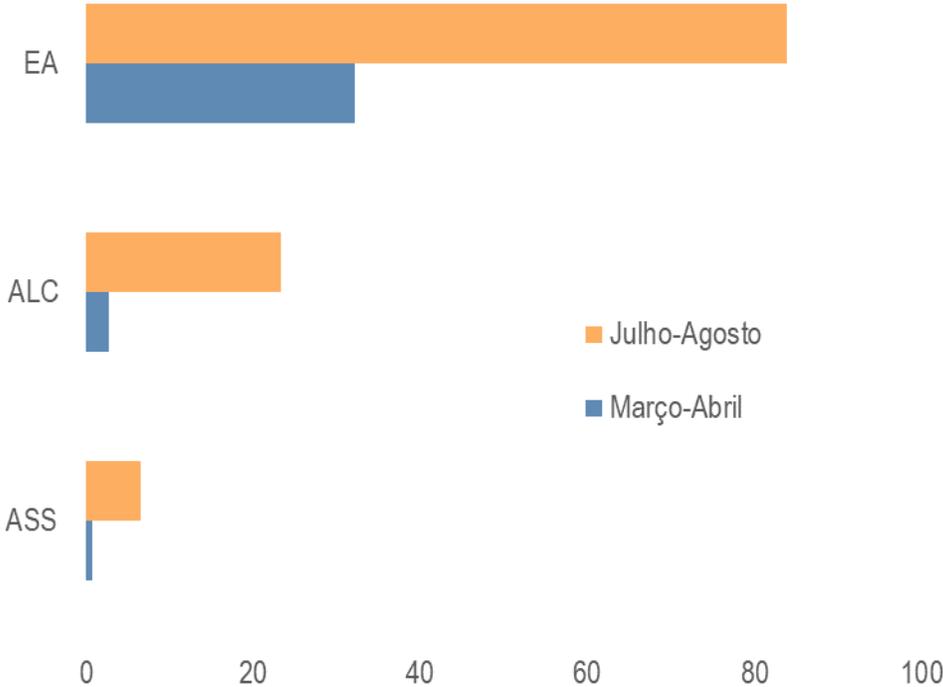
Menos casos e desfasados face ao resto do mundo

Novos casos de COVID-19, regiões selecionadas

(Por milhão de pessoas, média móvel a 7 dias)



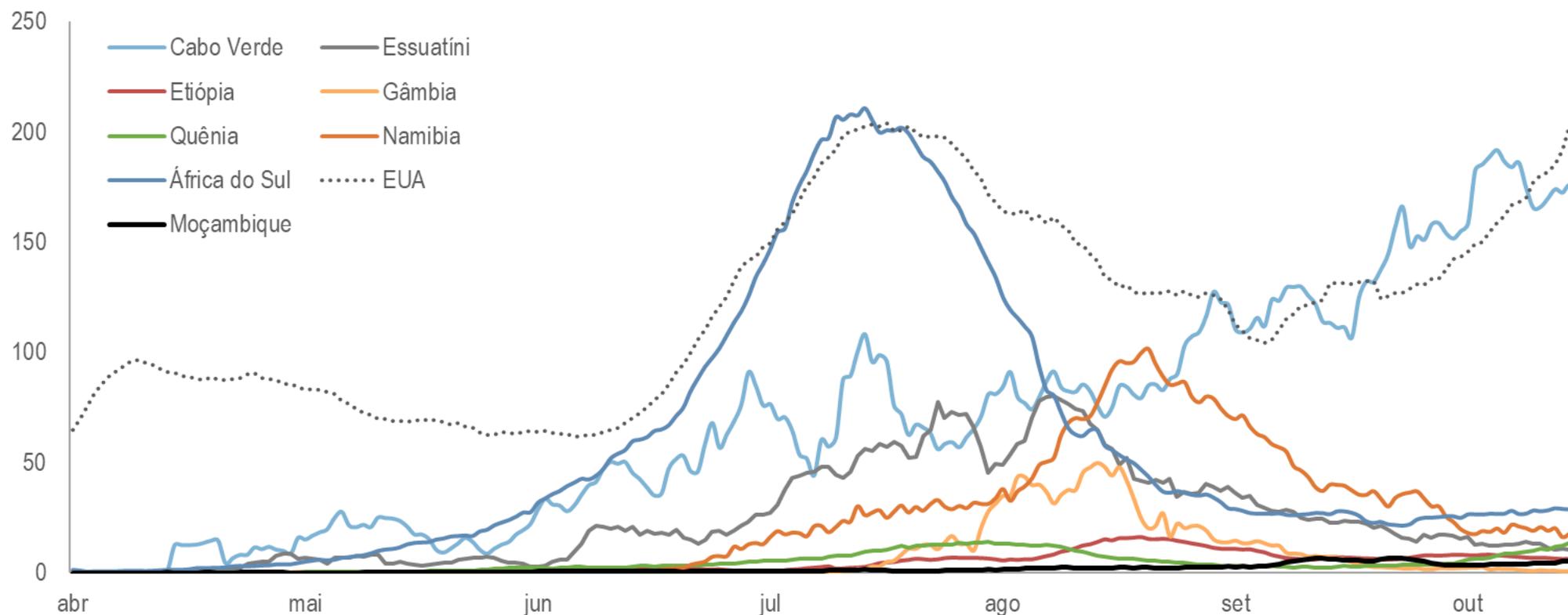
Número de testes da COVID-19 por mil pessoas



Fontes: Johns Hopkins University COVID Tracker; Our World in Data; e cálculos do corpo técnico do FMI.

Contudo, a experiência regional está longe de ser uniforme

Novos casos confirmados de COVID-19, por 1 milhão de pessoas, ASS e EUA (Média móvel a 7 dias)



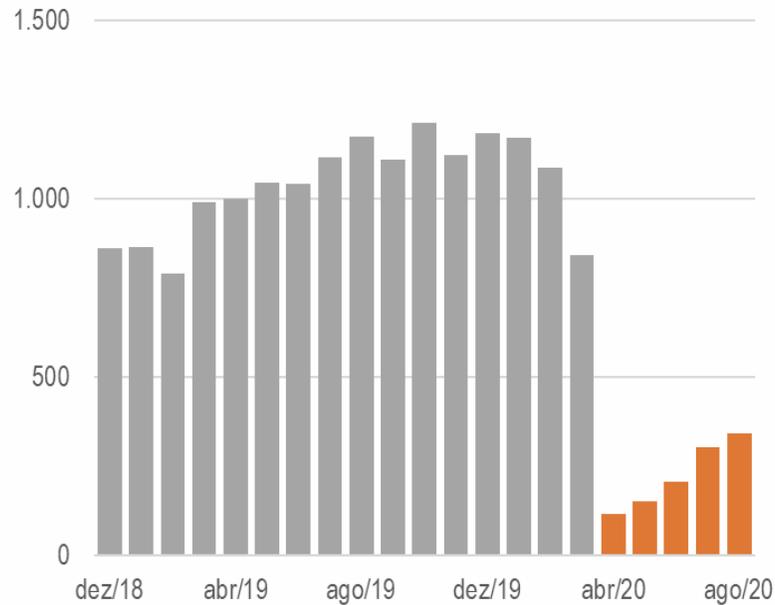
Fontes: Johns Hopkins University COVID Tracker e cálculos do corpo técnico do FMI.

IMPACTO NA REGIÃO

Os confinamentos afetaram as viagens, o comércio e as matérias-primas

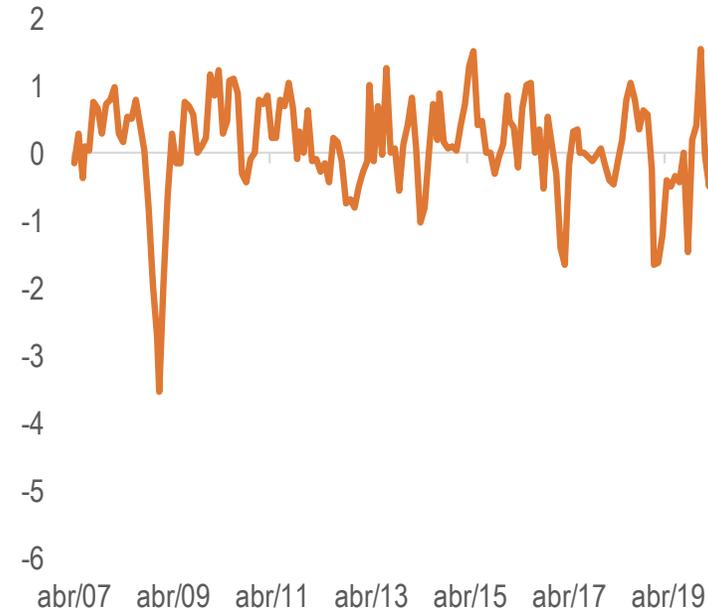
Chegadas de voos na ASS

(Voos por mês, média)

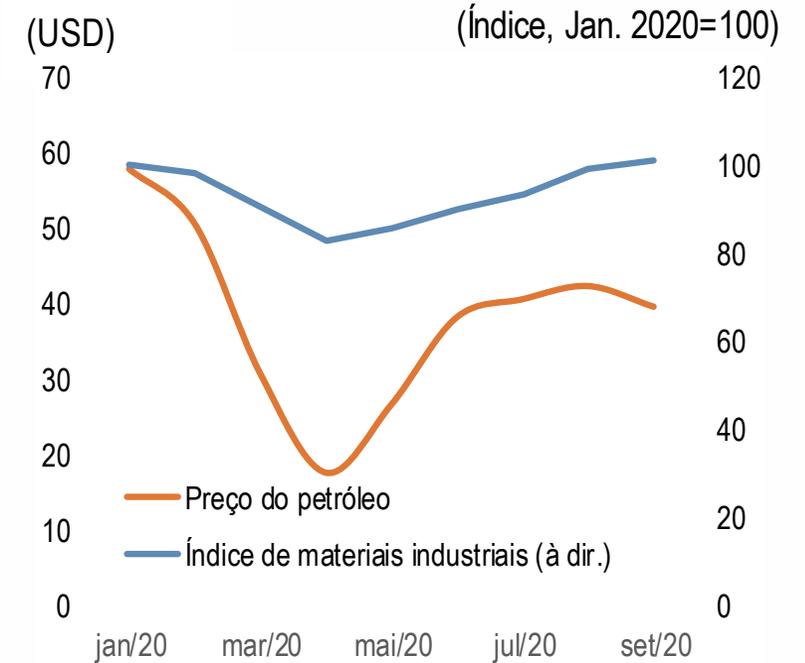


Volumes de exportação: África, Médio Oriente

(Variação percentual, média móvel a 3 meses)



Preços das matérias-primas petrolíferas e não petrolíferas



Fontes: FlightRadar24 e cálculos do corpo técnico do FMI.

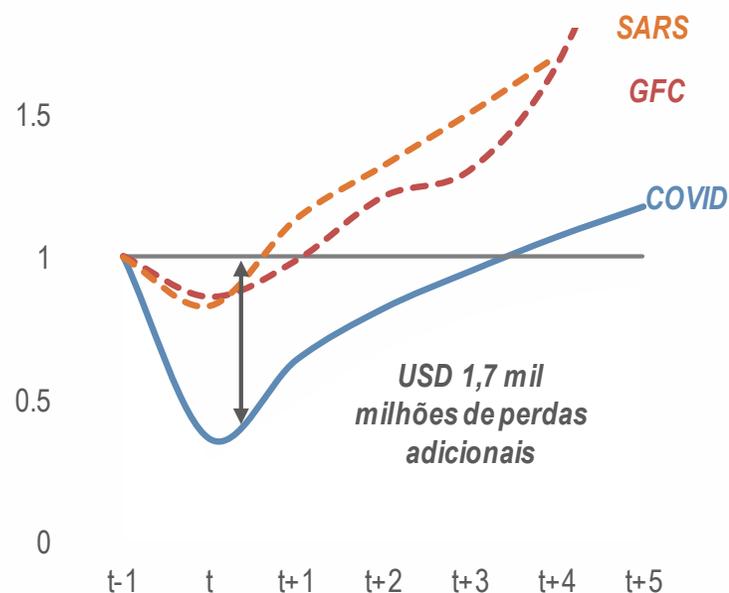
Fontes: CPB World Trade Monitor e cálculos do corpo técnico do FMI.

Fontes: Haver Analytics e cálculos do corpo técnico do FMI.

...devastando os países dependentes do turismo (PDT)...

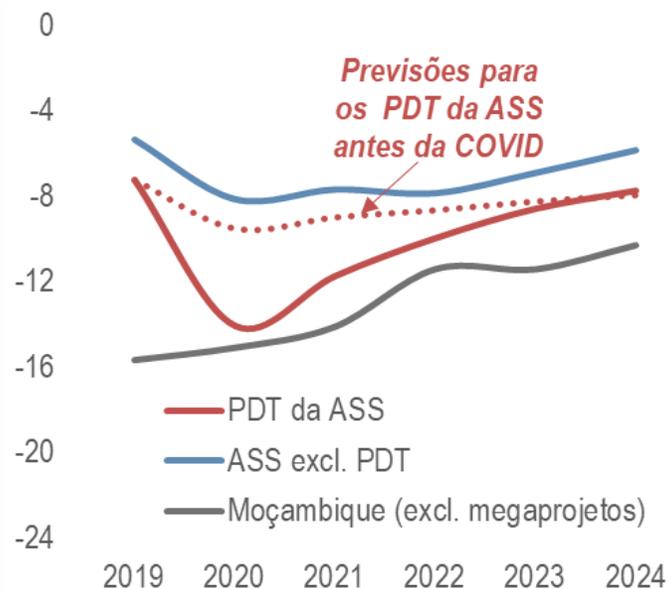
Receitas projetadas das exportações de turismo

(Índice)



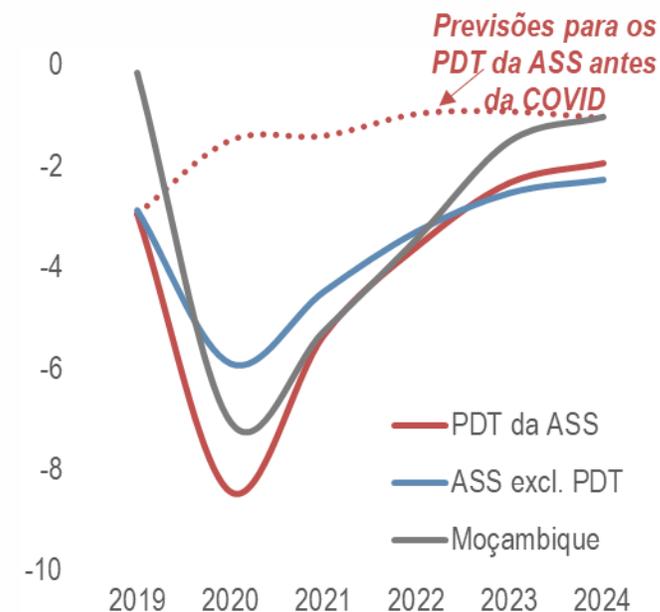
Saldos de conta corrente

(Porcentagem do PIB, média)



Défices orçamentais

(Porcentagem do PIB, média)



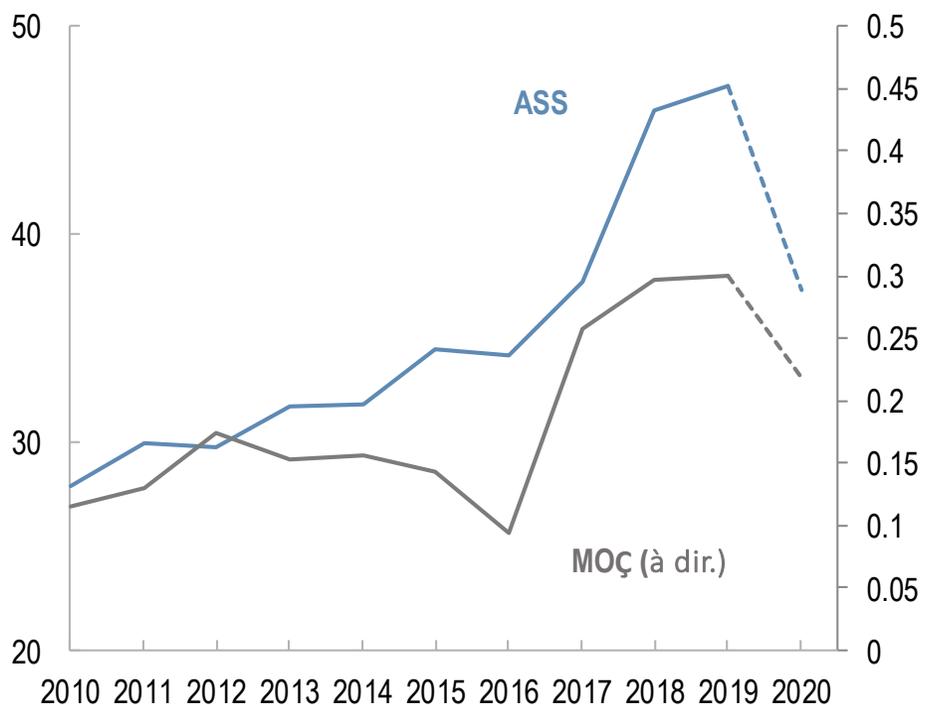
Fontes: FMI, *World Economic Outlook*, inquérito ao corpo técnico do FMI e cálculos do corpo técnico do FMI.

Notas: Para a COVID e a CFM, a amostra de países inclui Cabo Verde, Gâmbia, Maurícias, São Tomé e Príncipe e Seicheles. Para a SARS, a amostra de países inclui Hong Kong, China, Singapura e Taiwan. "t-1" para a COVID é 2019, para a CFM é 2008 e para a SARS é 2002. Os PDT incluem as Comores, para além daqueles acima indicados.

As remessas e as entradas de capital para a ASS também foram afetadas

Fluxos de remessas para a ASS

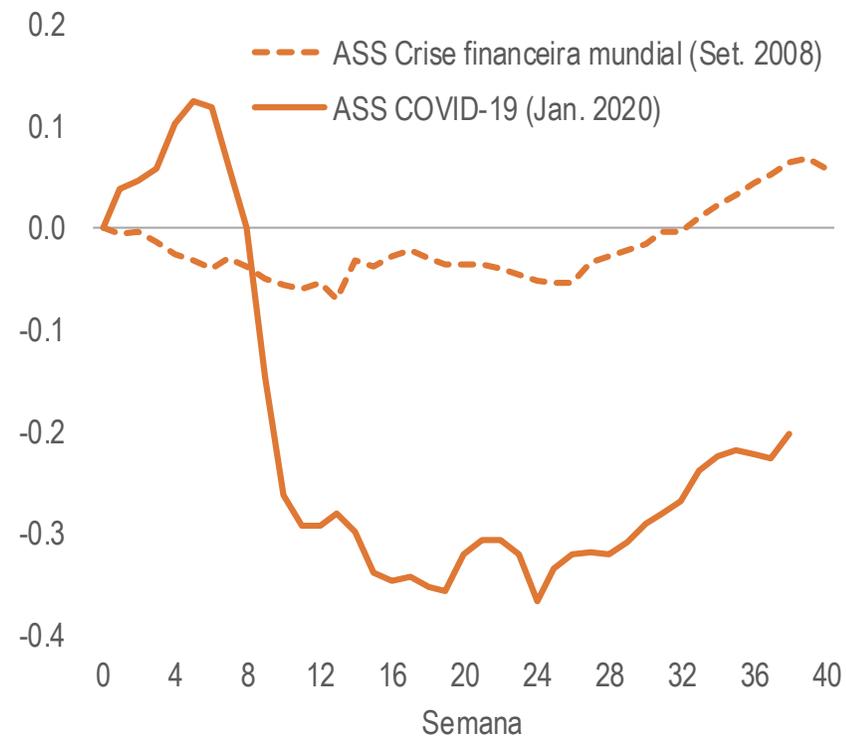
(Mil milhões de USD)



Fontes: Bilateral Remittance Matrix do Banco Mundial e cálculos do corpo técnico do FMI.

Fluxos acumulados de investimentos de carteira nos mercados de fronteira na ASS

(Porcentagem do PIB desde o início de cada episódio)



Fontes: Haver Analytics, FMI, *World Economic Outlook* e cálculos do corpo técnico do FMI.

A produção na ASS parece ter tocado no fundo...

Crescimento do PIB real, dados e previsões de muito curto prazo, 2018–20

(Em percentagem, em termos trimestrais contínuos anualizados)

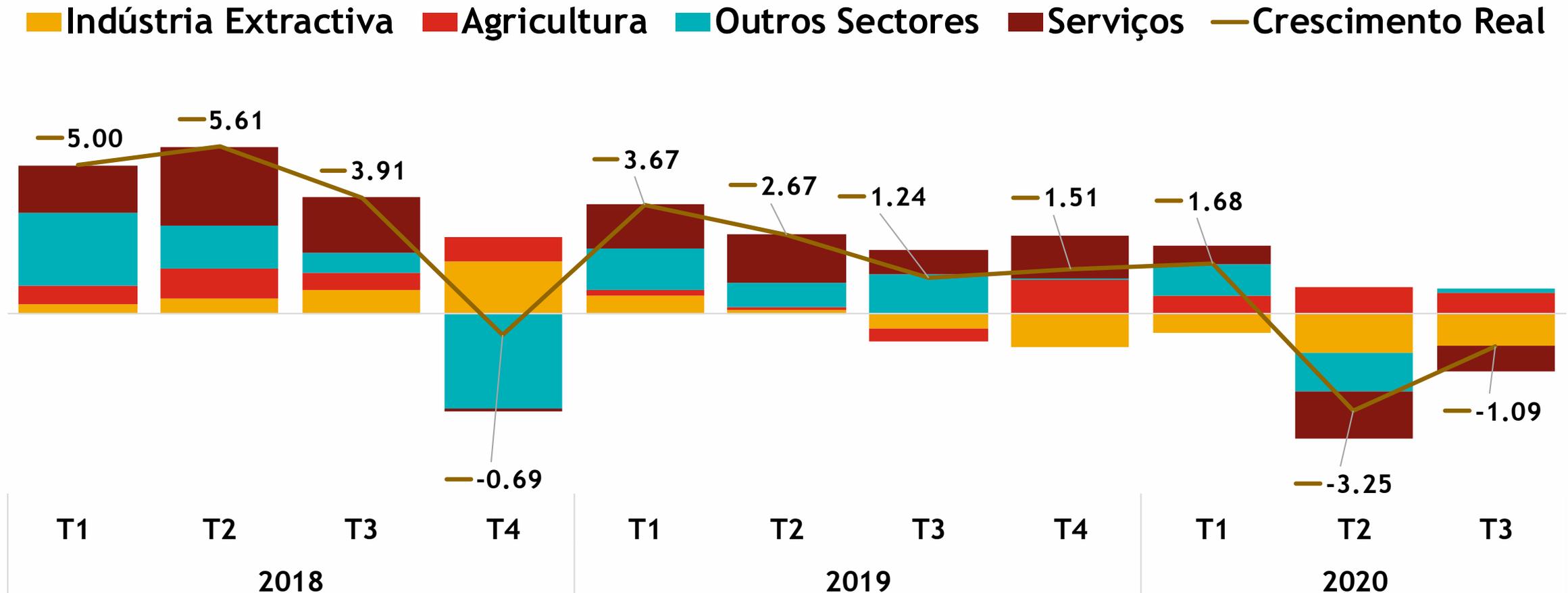


¹Estimativa

Fontes: Haver Analytics, autoridades nacionais e cálculos do corpo técnico do FMI.

...em Moçambique também, a pandemia impactou mais os serviços e a indústria extractiva...

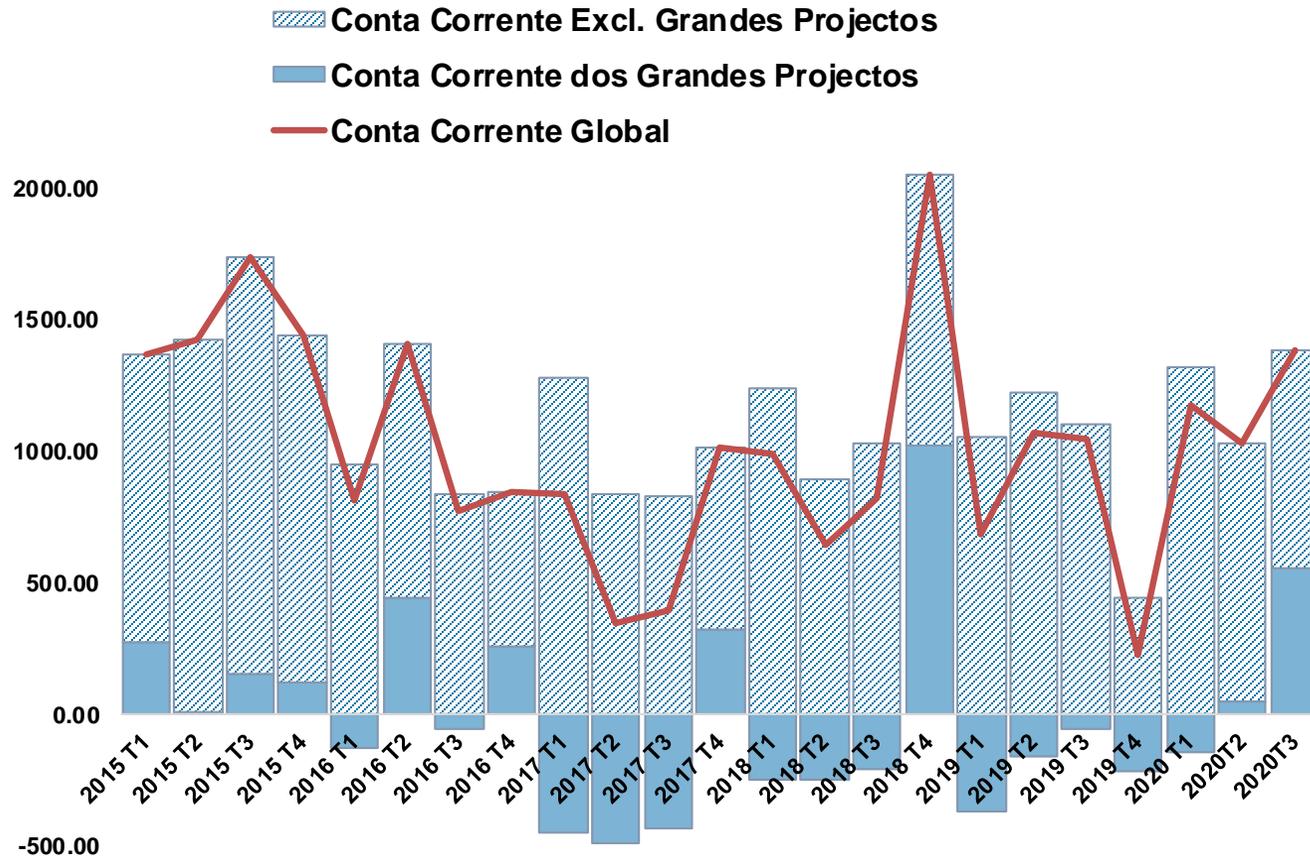
Contribuição Sectorial na Taxa de Crescimento Anual (em percentagem)



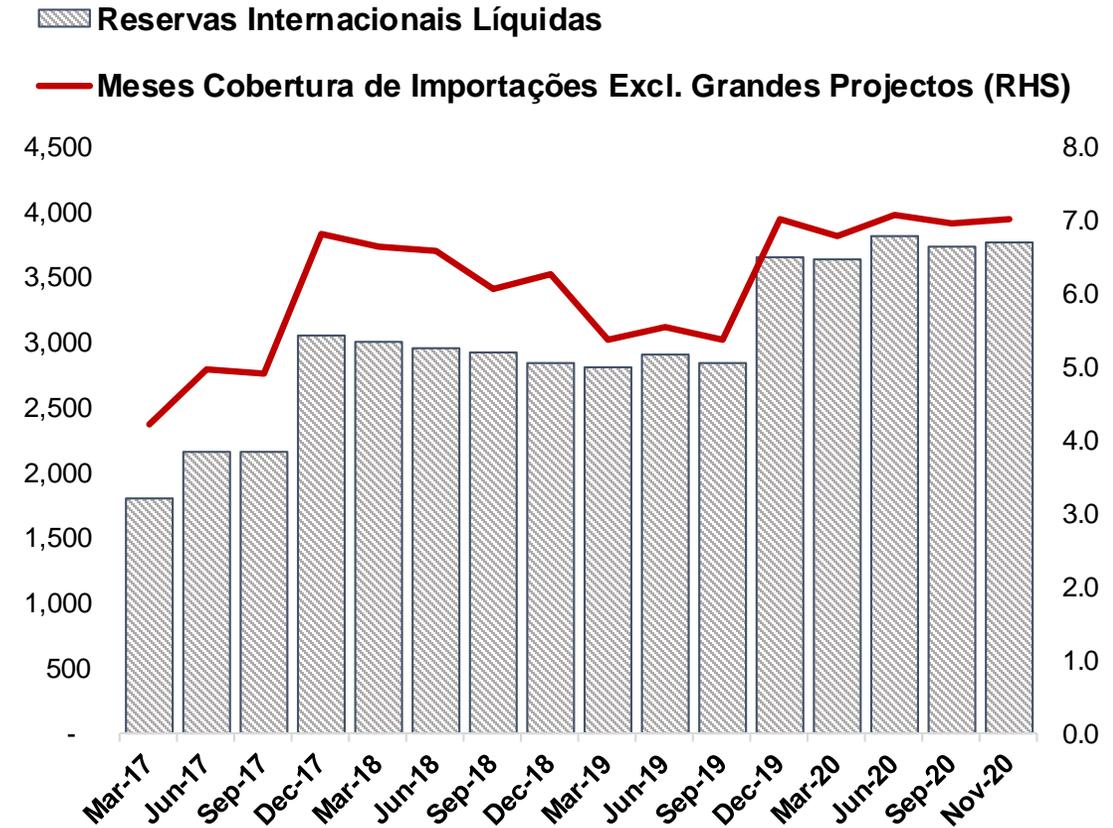
Fonte: Autoridades Moçambicanas.

...porém Moçambique continuou atraindo entrada de capitais

Défice da Conta Corrente (em Milhões de USD)



Reservas Internacionais Líquidas e Meses de Cobertura de Importações



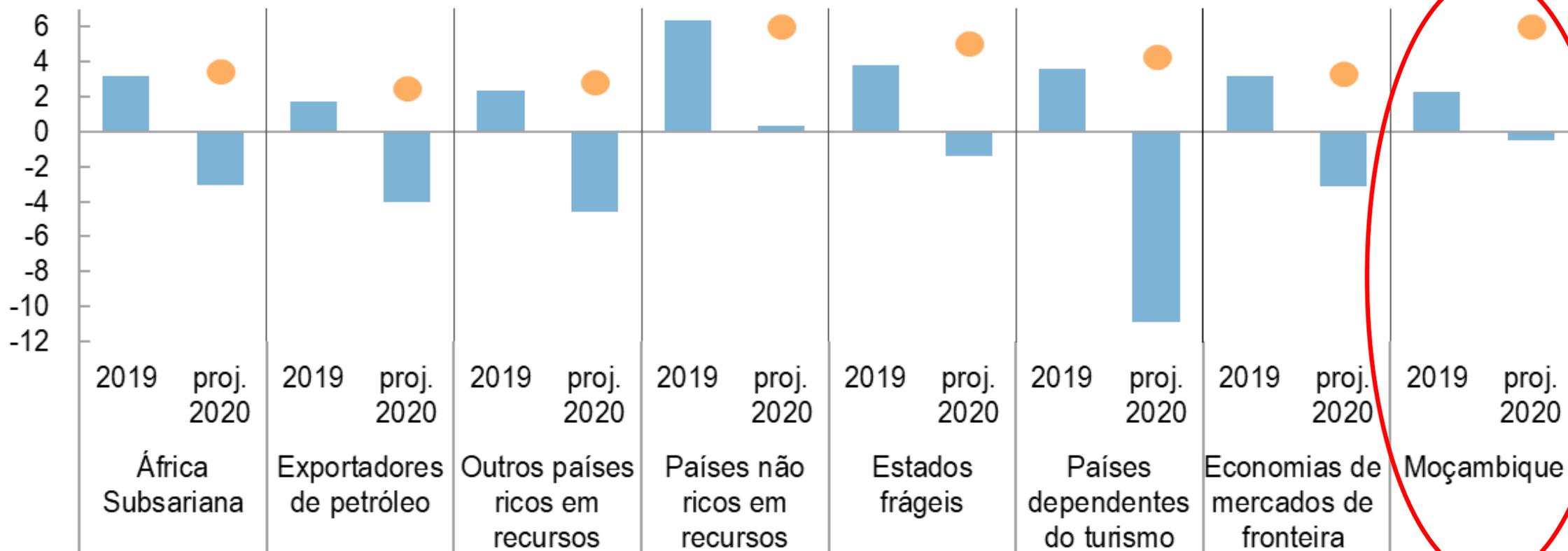
Fonte: Autoridades Moçambicanas

A produção irá contrair 3,0% em 2020

Crescimento do PIB real

(Porcentagem)

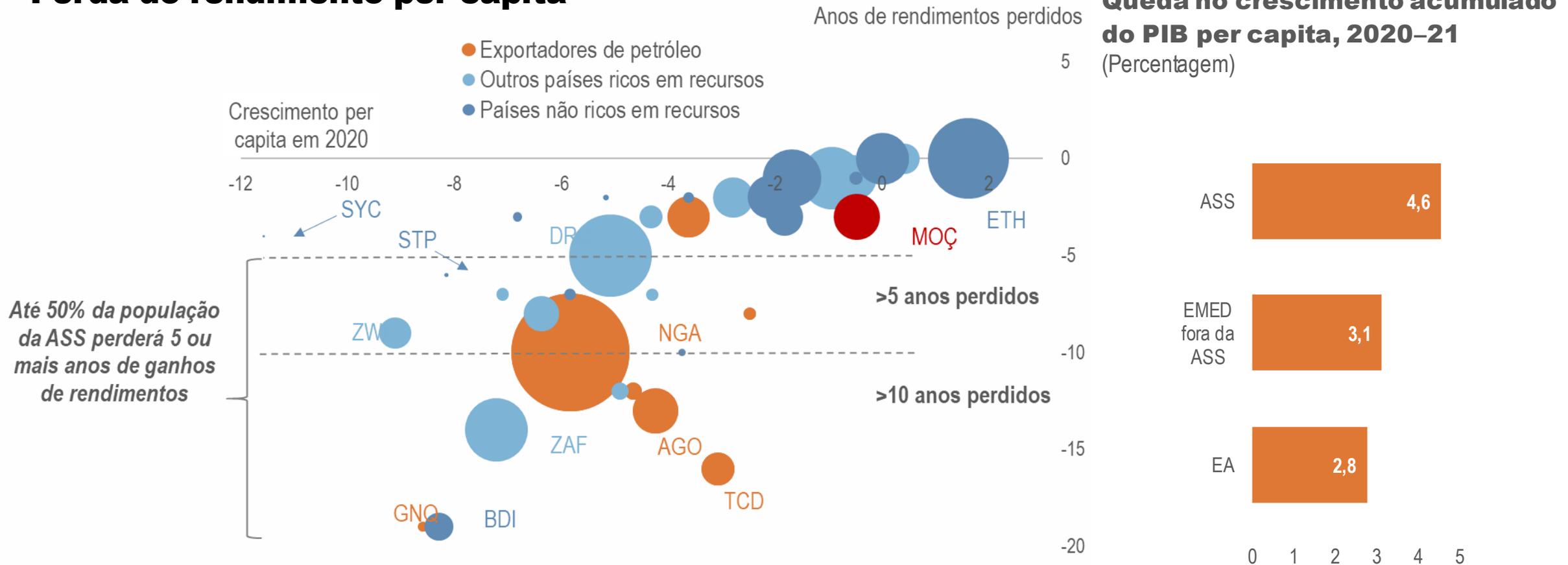
■ Atual ● WEO Jan 2020



Fontes: FMI, *World Economic Outlook* e cálculos do corpo técnico do FMI.

A crise comprometerá árduos ganhos em termos de rendimento

Perda do rendimento per capita



Fontes: FMI, *World Economic Outlook* e cálculos do corpo técnico do FMI.

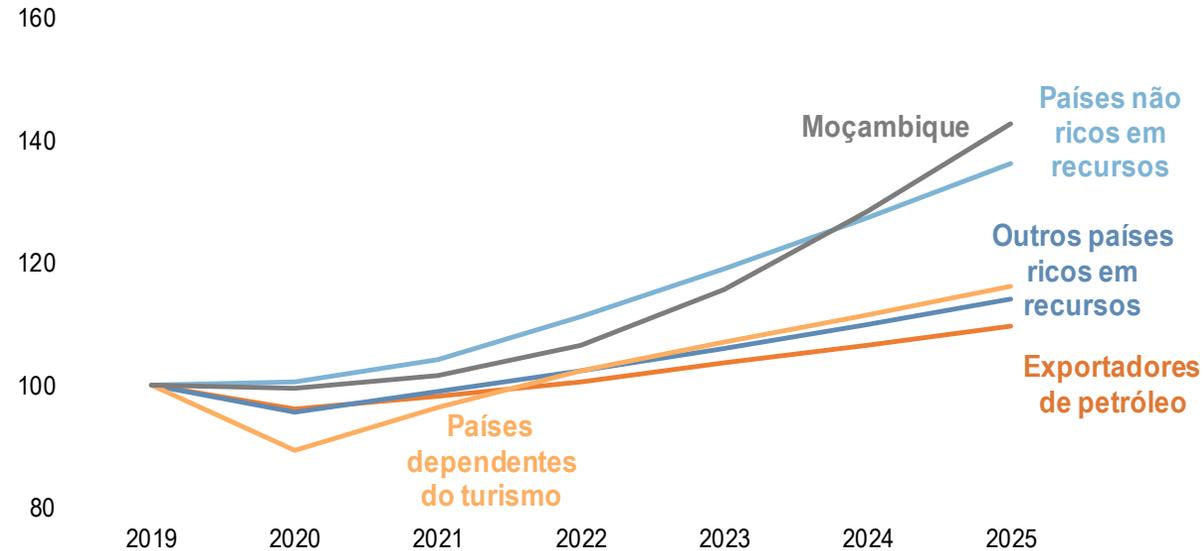
Nota: Cada círculo é proporcional ao tamanho da população. O eixo X representa o número de anos de rendimento per capita que foram destruídos em 2020.

PERSPETIVAS E POLÍTICAS

Uma recuperação prolongada e desigual que deverá começar em 2021...

Cenário de base

PIB real
(Índice, 2019=100)

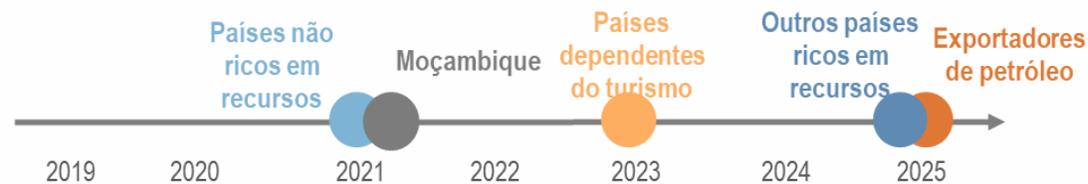


Fonte: FMI, base de dados do *World Economic Outlook*.

Cenário negativo

A Duração da recuperação

(Momento em que o PIB regressa aos níveis de 2019)

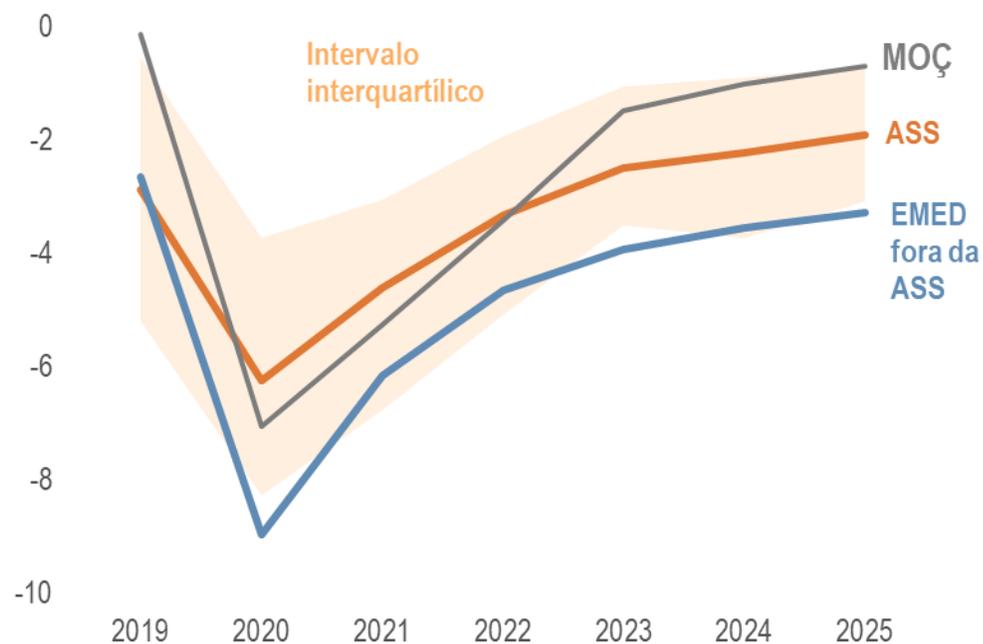


Fontes: FMI, *World Economic Outlook* e cálculos do corpo técnico do FMI.

A consolidação irá pesar sobre as perspectivas

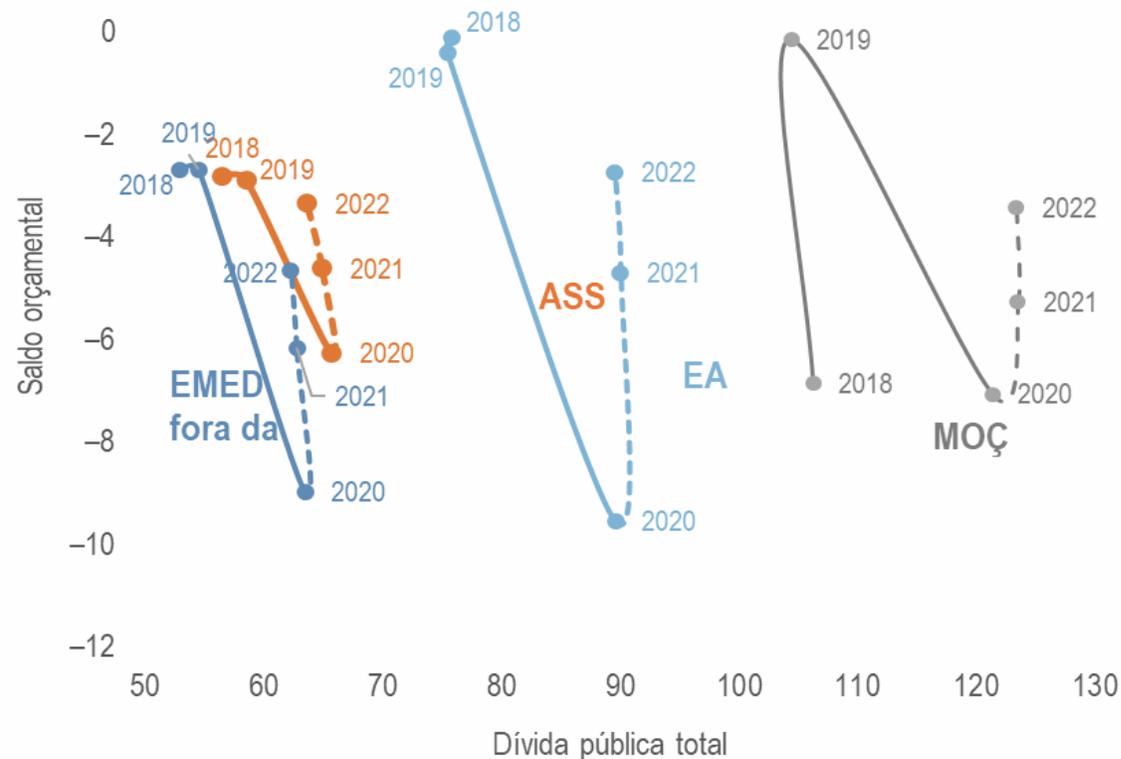
Défices orçamentais

(Porcentagem do PIB, média)



Saldo orçamental e dívida pública, 2018–22

(Porcentagem do PIB, média)



Fontes: FMI, *World Economic Outlook* e cálculos do corpo técnico do FMI.

A forma da recuperação depende de reformas transformadoras...

Estas reformas incluem:

- ***Mobilização de receitas internas***
- Uma ênfase reforçada na ***proteção social*** para reverter o aumento da pobreza induzido pela COVID-19
- Políticas para promover a conectividade e a ***digitalização***
- Reforço da ***transparência***, melhoria da ***governança***, eliminação da corrupção.

... assim como de um nível significativo de financiamento externo

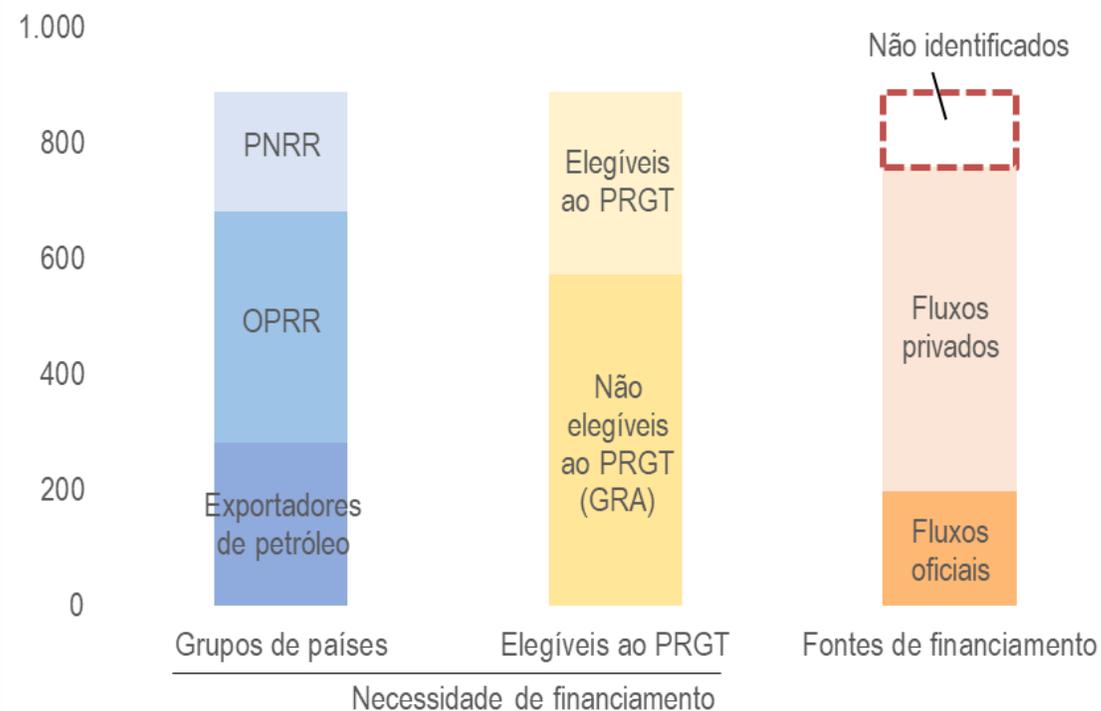
- Calcula-se que as necessidades brutas de financiamento da região sejam aproximadamente **USD 900 mil milhões** no período 2020–23, dos quais pouco mais de **50%** refletem obrigações de amortização da dívida externa.

- A DSSI contribuiu com **0,3%** das necessidades de financiamento até ao momento.

- Subsiste um défice de financiamento considerável, estimado entre **USD 130–410 mil milhões** no período 2020–23.

Necessidades e fontes de financiamento externo, 2020–23

(Mil milhões de USD)



Fonte: Cálculos do corpo técnico do FMI.

Nota: Este cenário pressupõe (de forma otimista) que os fluxos financeiros privados voltam para valores próximos aos níveis anteriores à crise. PNRR = países não ricos em recursos; OPRR = outros países ricos em recursos.

Aumento dos compromissos para com uma melhor governação

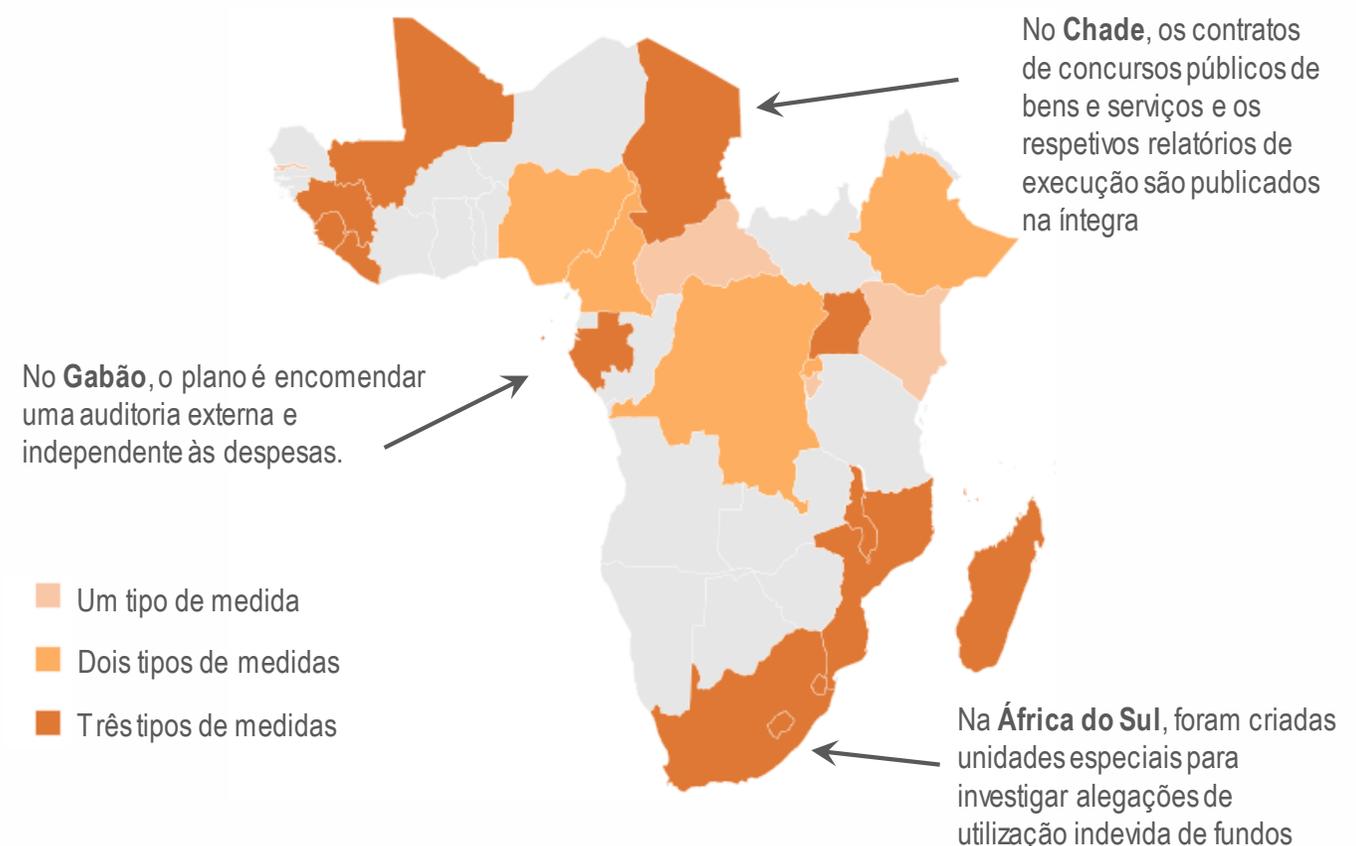
Muitos países estão a aplicar medidas de governação reforçadas para monitorizar as despesas relacionadas com a COVID-19:

- **Publicação de contratos públicos**
- **Publicação de relatórios de execução ex post e**
- **Auditorias à despesa.**

Outros criaram unidades especiais para investigar alegações de utilização indevida de fundos públicos.

Compromissos adicionais para com o reforço da governação ao abrigo do financiamento de emergência

(Tipos de medidas)



Fonte: Compilação do corpo técnico do FMI.

Nota: Os tipos de medidas incluem: i) publicação de contratos públicos; ii) publicação de relatórios de execução ex post; e iii) auditorias às despesas.

Mensagens principais

- A **recuperação** continua difícil e os **riscos** tendem a ser negativos.
- **A proteção das vidas e dos meios de subsistência** continua a ser uma prioridade...
- ...mas a **dívida** tem de regressar a níveis sustentáveis, sem prejudicar o **crescimento a longo prazo**...
- ...e há a necessidade urgente de **reformas transformadoras** para promover uma recuperação mais verde, inclusiva, geradora de emprego e resiliente...
- ...o que será difícil sem **apoio externo**.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

O FMI CONTINUA APOIANDO MOÇAMBIQUE EM VARIADAS VERTENTES

- Missões ao abrigo do Artigo IV
- Potencial retoma do programa com o FMI
- Assistência Financeira: COVID-19: RCF - USD309 milhões, CCRT USD15 milhões; IDAI e KENNETH: RCF - USD118 milhões;
- Assistência Técnica:
 - Riscos Fiscais: assessor residente do FMI no Ministério da Economia e Finanças ;
 - Política monetária, supervisão bancária e sistema de pagamentos: assessor residente do FMI no Banco de Moçambique;
 - Sistema de finanças públicas e a administração tributária;
 - Contas nacionais;
- Áreas prioritárias:
 - Garantia da despesa pública para redução da pobreza;
 - Governança e Transparência;
 - Fortalecimento das instituições para a era do Gás;
 - Reestruturação e governação do sector empresarial do estado;
 - Legislação do sistema financeiro: lei bancária, lei cambial e lei orgânica do Banco de Moçambique;