



ÍNDICE DE ROBUSTEZ EMPRESARIAL

II Trimestre - 2026



AMBIENTE
MACROECONÓMICO

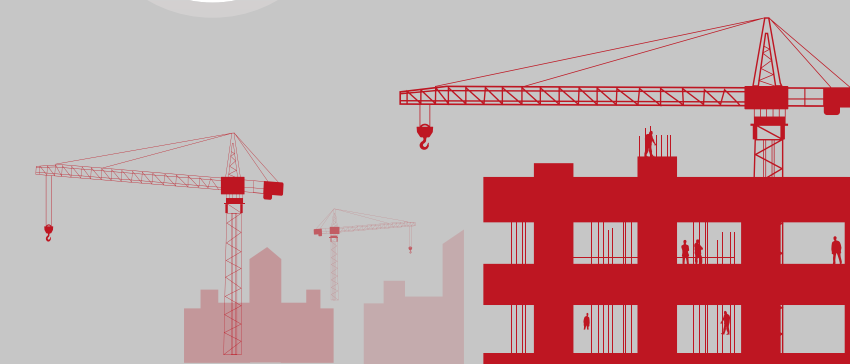


DESEMPENHO
EMPRESARIAL



AMBIENTE DE
NEGÓCIOS

Maputo, 10 de Setembro de 2026



Sinais de Recuperação da Robustez Empresarial, a Meio de Condicionanismos



Conteúdos

- 01 Enquadramento**
- 02 Metodologia**
- 03 Ambiente Macroeconómico**
- 04 Desempenho Empresarial**
- 05 Tendências de Emprego**
- 06 Perspectivas para o III Trimestre de 2026**



Enquadramento

O relatório do Índice de Robustez Empresarial apresenta as tendências do desempenho empresarial e do ambiente macroeconómico em Moçambique.

A presente edição apresenta o relatório referente ao II Trimestre de 2026, uma comparação com o I Trimestre de 2026.

Avaliação das tendências de emprego

Este relatório apresenta também as dinâmicas do mercado de trabalho em Moçambique através do Índice de Tendências de Emprego. O índice explora os factores que influenciam o lado da procura pela mão de obra.



METODOLOGIA



CÁLCULO DO ÍNDICE DE ROBUSTEZ EMPRESARIAL



METODOLOGIA

- 1 Modelo macrofinanceiro específico da província
- 2 Inquérito sobre o desempenho empresarial na província
- 3 Mesas rendondas a nível provincial

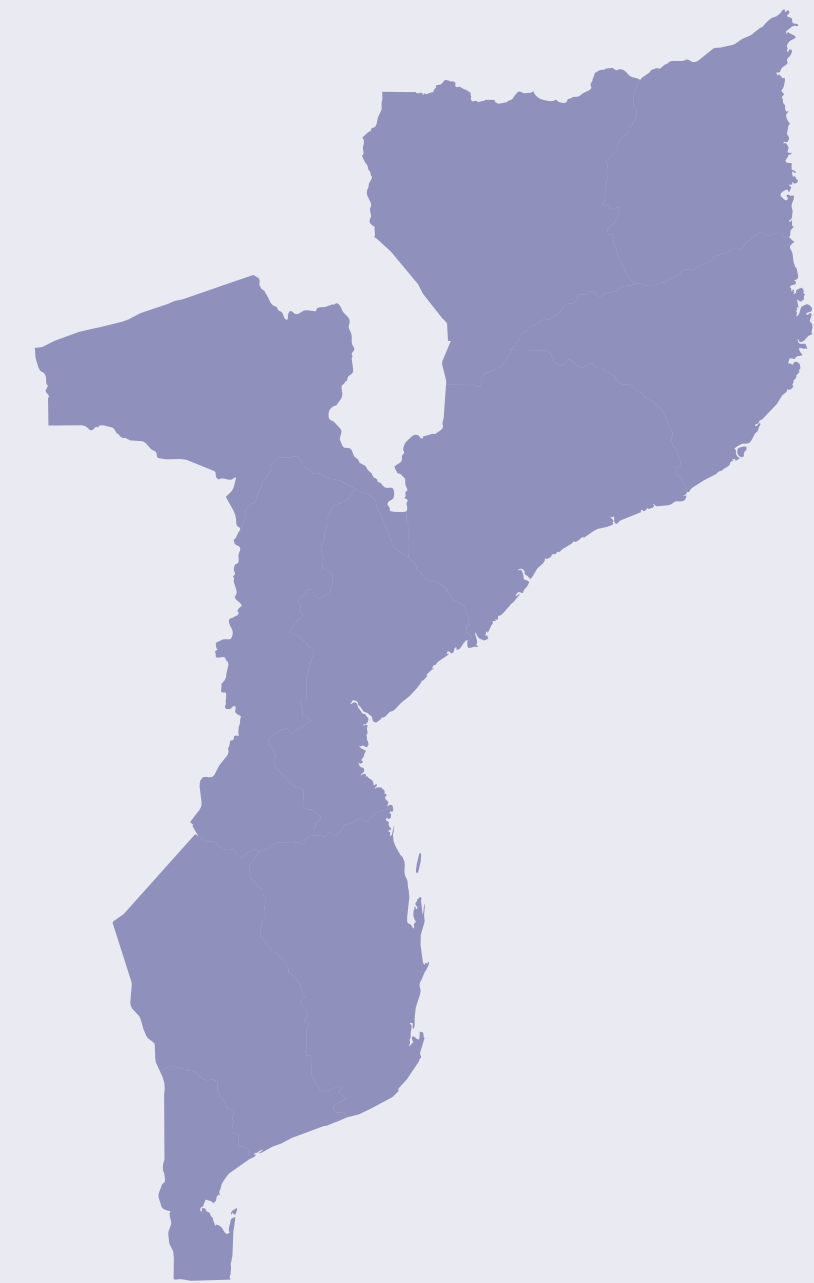
Quatro sectores em análise:

Agricultura, Indústria, Transportes e Hotelaria e Restauração

CÁLCULO DO ÍNDICE DE ROBUSTEZ EMPRESARIAL

RESULTADOS ESPERADOS

- 📌 Compreender as tendências do desempenho empresarial provincial.
- 📌 Identificar os principais factores que influenciam o desempenho das empresas em diferentes regiões do país.
- 📌 Estabelecer uma base económica objectiva para alimentar o Diálogo Público Privado a nível provincial e nacional.
- 📌 Construir indicadores de robustez empresarial provincial e nacional representativo e consistente.



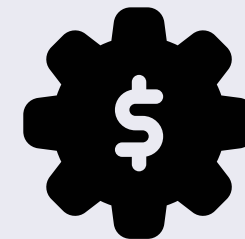
FRAMEWORK PARA O CÁLCULO DO ÍNDICE DE EMPREGO



**Procura de
emprego**



**Oferta de
emprego**

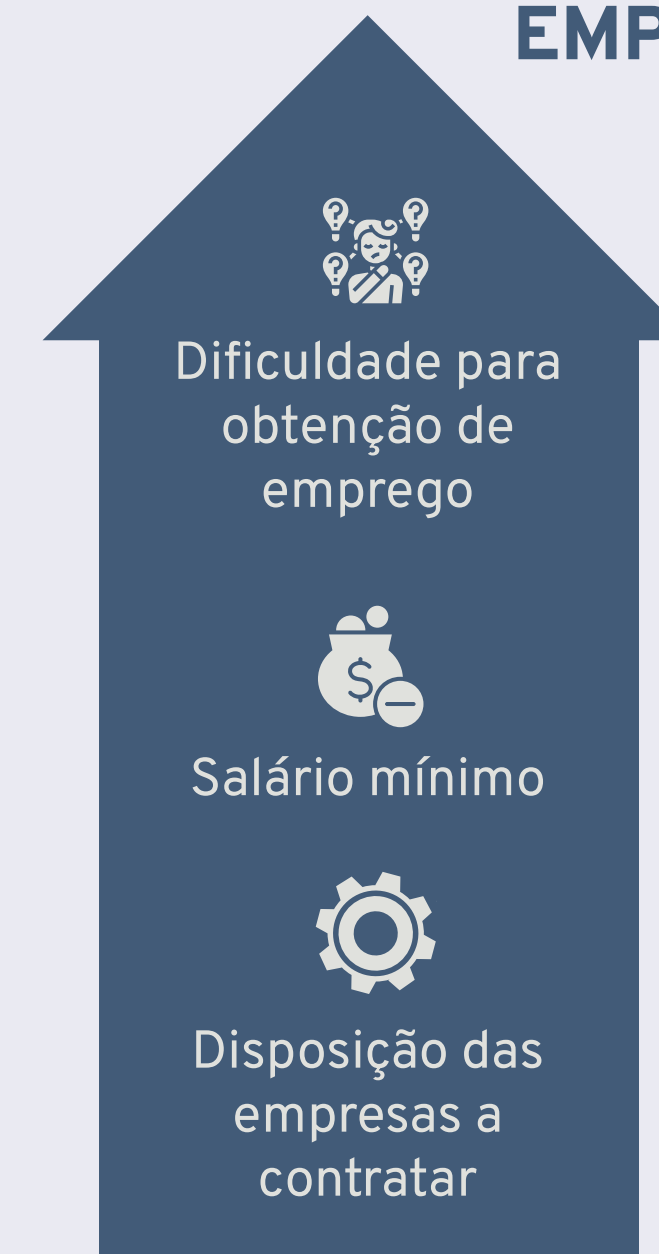


**Custos de
contratação**

**ÍNDICE DE
TENDÊNCIAS DE
EMPREGO (ITE)**

ÍNDICE DE TENDÊNCIAS DE EMPREGO (ITE)

O Índice de Tendência de Emprego (ITE) é um indicador quantitativo que representa as perspectivas de emprego para o curto prazo e é computado na base da agregação de um conjunto de subindicadores que traduzem as diferentes categorias de factores que influenciam o mercado de trabalho. Entre as fontes de informação consta os dados publicados pelo Ministério do Trabalho, Género e Acção Social, agências de emprego e órgãos de informação.



FRAMEWORK PARA O CÁLCULO DO ÍNDICE DE EMPREGO



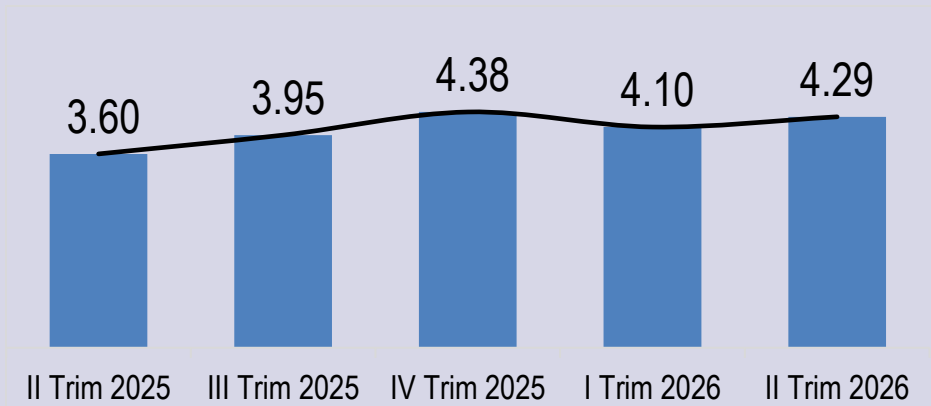
TENDÊNCIAS DO AMBIENTE MACROECONÓMICO



AMBIENTE MACROECONÓMICO (1/2)

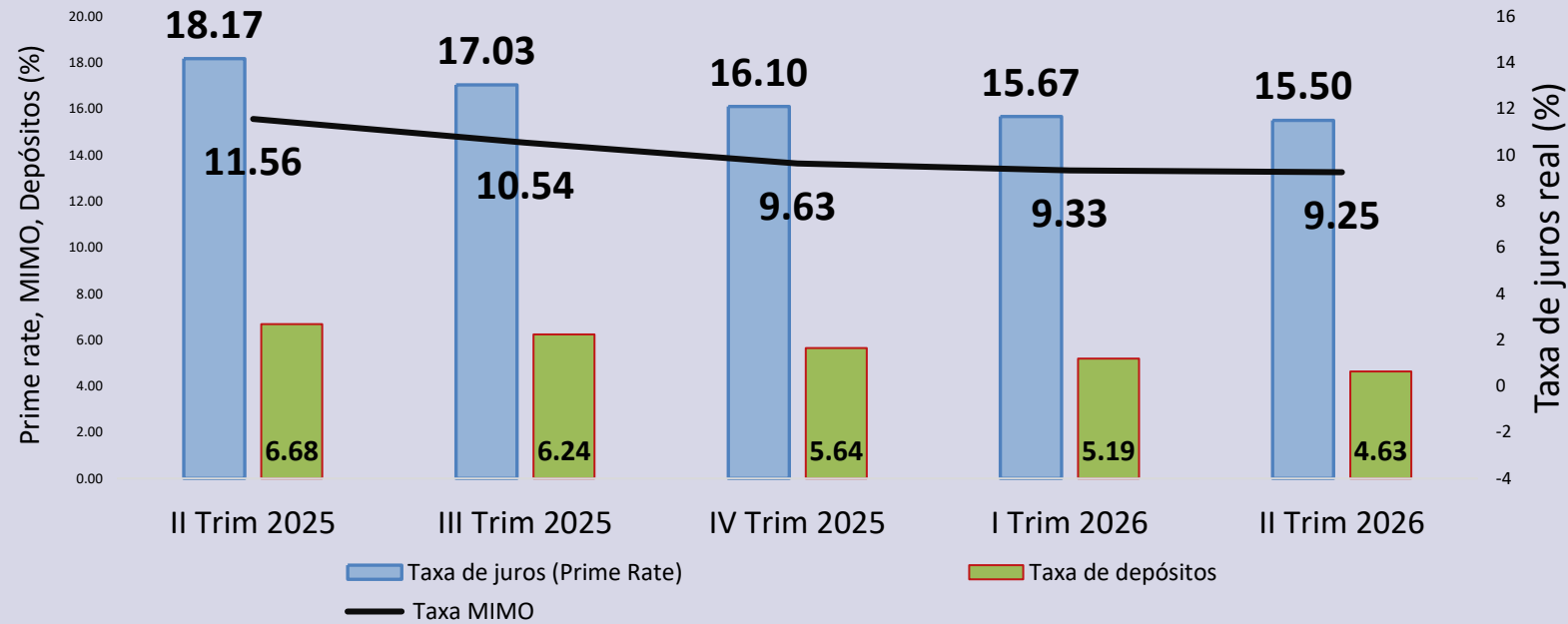
TENDÊNCIA DAS TAXAS DE INFLAÇÃO

Inflation rate trend



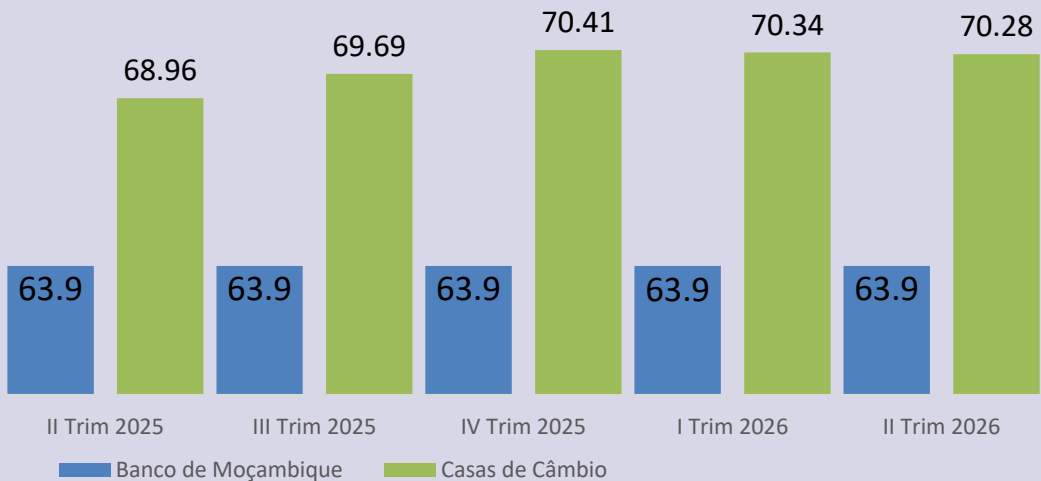
TENDÊNCIA DAS TAXAS DE JUROS

Interest rates trend



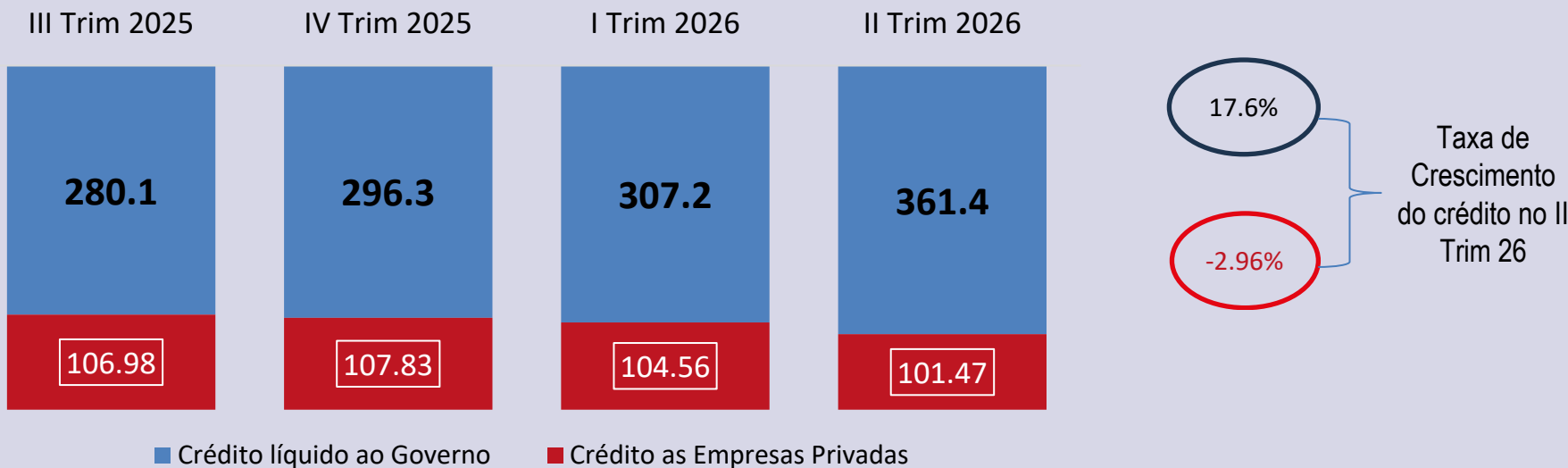
TENDÊNCIA DA TAXA DE CâMBIO (MZN/USD)

Trend of Exchange Rate (MZN/USD)



TENDÊNCIA DA EVOLUÇÃO DO CRÉDITO (MIL MILHÕES DE MZN)

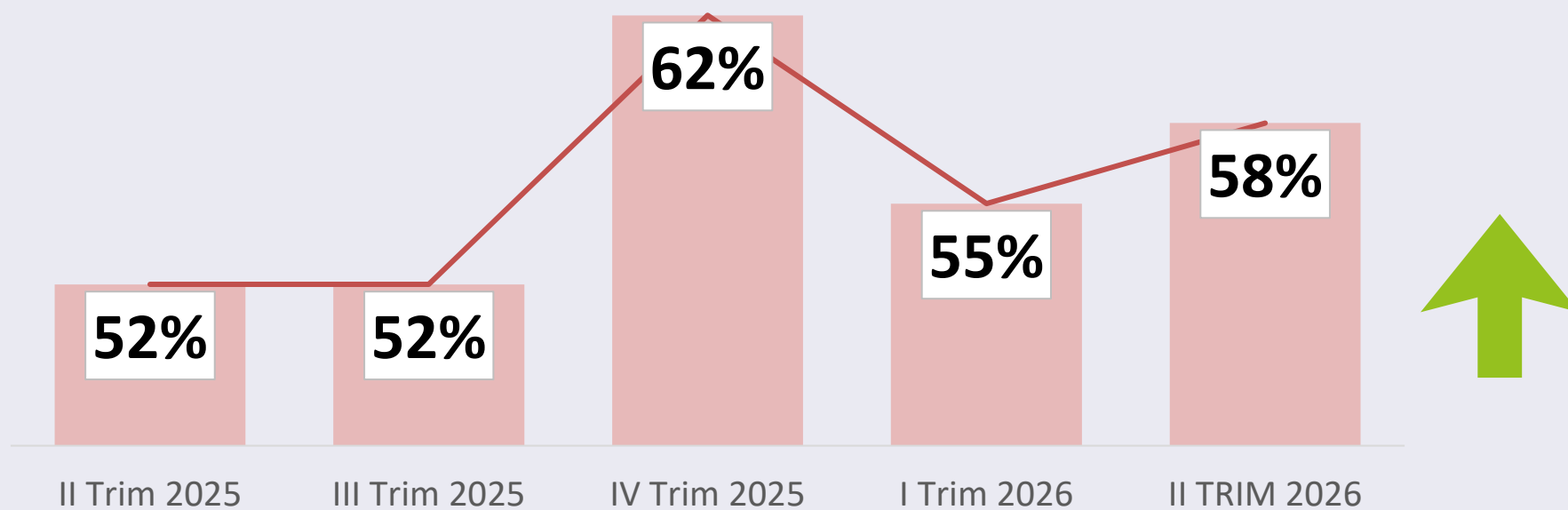
Trend in the Evolution of Credit (MZN Billion)



AMBIENTE MACROECONÓMICO (2/2)

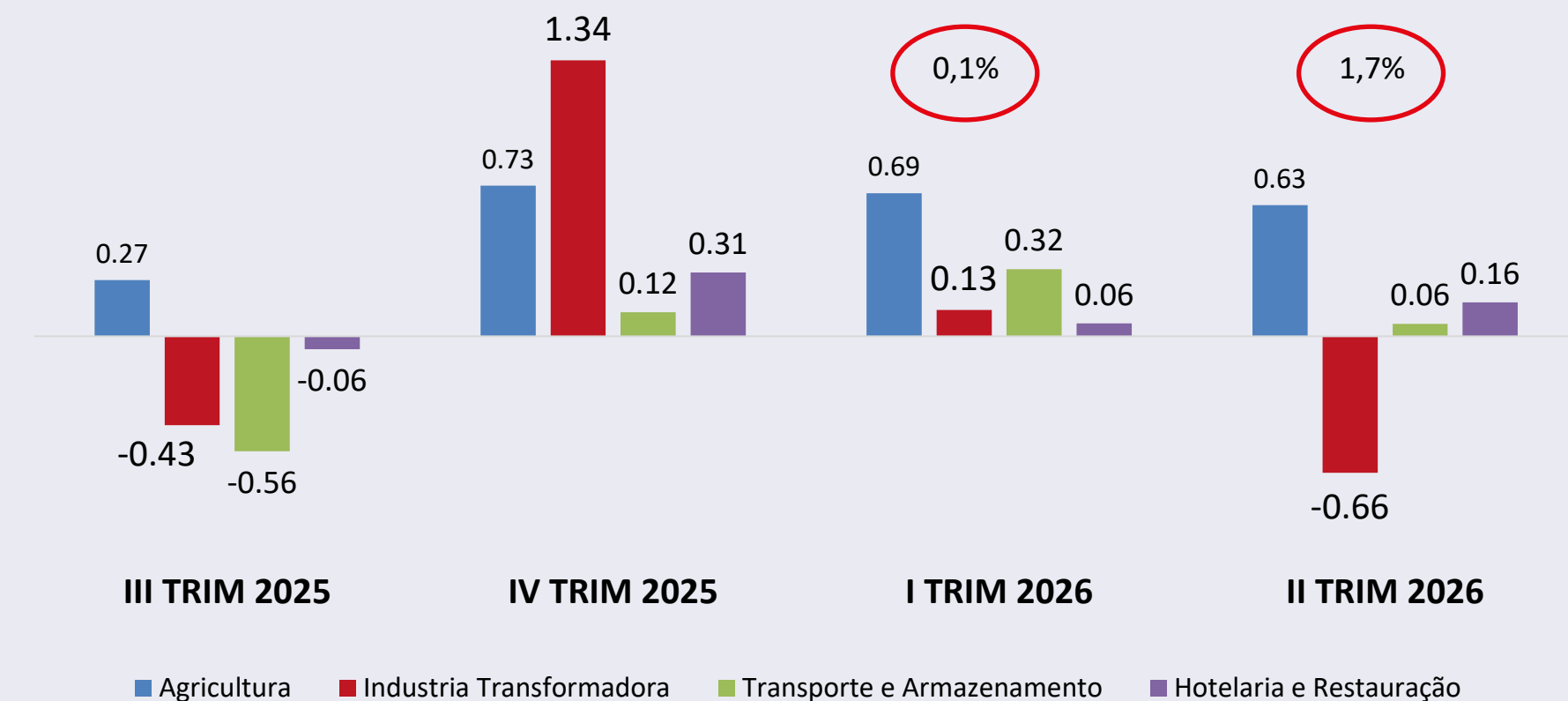
TENDÊNCIA DO ÍNDICE DO AMBIENTE MACROECONÓMICO

Macroeconomic Index trend



TAXA DE CRESCIMENTO SECTORIAL DO PIB

Sectoral GDP Growth Rate



No II Trimestre de 2026
o Índice de Ambiente
Macroeconómico
situou-se em **58%**
Contra os 55%
registados no I
Trimestre de 2026.

3pp

PRINCIPAIS FACTORES QUE EXPLICAM A TENDÊNCIA

- Continuidade da redução das taxas de juros.
- Manutenção da taxa de inflação abaixo de 5%.
- Estabilidade da taxa de câmbio.
- Ligeiro aumento da procura agregada.

TENDÊNCIAS DO DESEMPENHO EMPRESARIAL



DINÂMICAS PROVINCIAIS: Destques em algumas províncias

PERFORMANCE EMPRESARIAL GAZA		
DESCRIÇÃO	I TRIM 2026	II TRIM 2026
Rácio de Lucratividade	-0.08	-0.03
Rácio de Produtividade	0.92	0.97
Rácio de Margem de Lucro	-0.08	-0.03
IRE Provincial	24%	26%



FACTORES QUE AFECTARAM O DESEMPENHO EMPRESARIAL NA PROVÍNCIA



Agricultura – a retoma gradual da actividade, permitiu relativo dinamismo do sector da agrícola, com a revisão em alta dos preços deste sector, com destaque para o aumento do preço do arroz.



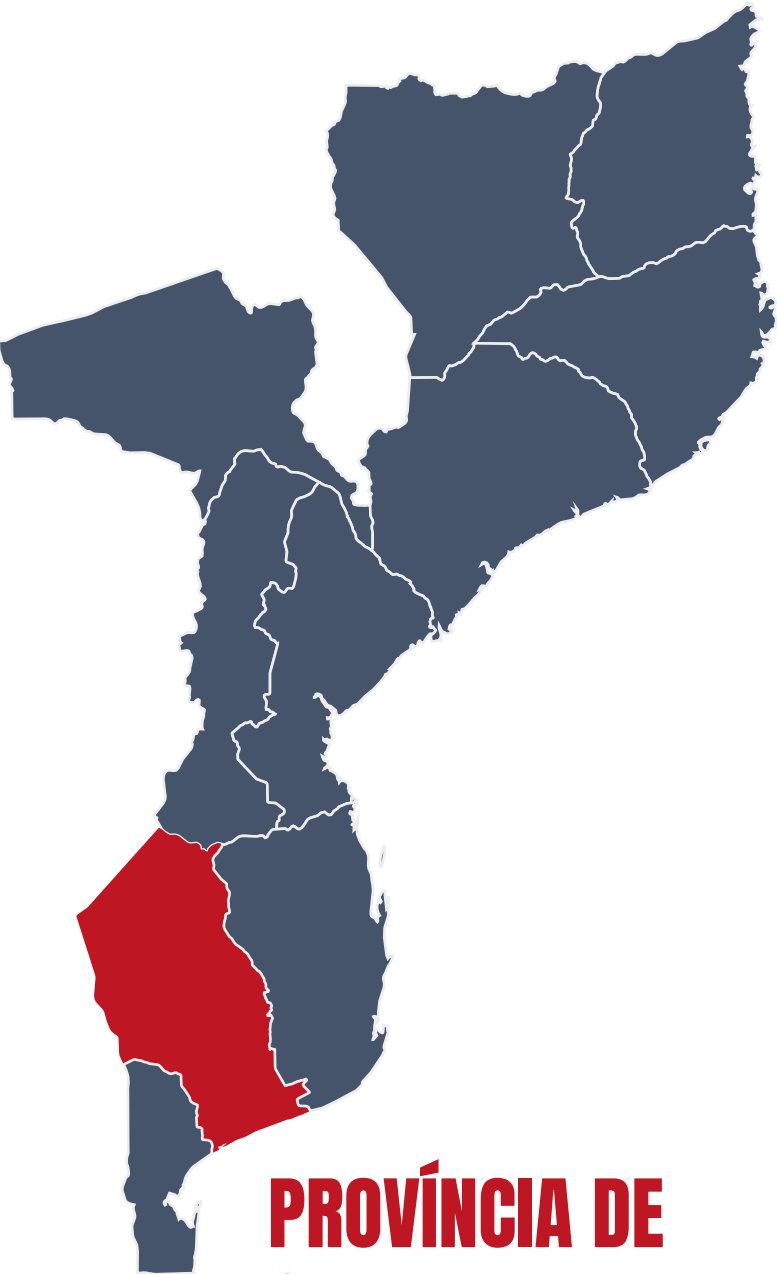
Indústria – aumento dos custos operacionais devido a escalada dos preços dos combustíveis. Continuidade de escassez de divisas para importação de matérias-primas e equipamentos. Demora no pagamento de facturas pelo Estado.



Transporte – retoma das actividades decorrente da reabertura das vias afectadas pelas cheias. Dificuldades no acesso a combustíveis. Manutenção em alta dos custos de manutenção das viaturas devido a degradação das vias de acesso.



Turismo – aumento da facturação decorrente da reabertura dos estabelecimentos no período pos cheias.



PROVÍNCIA DE GAZA

DINÂMICAS PROVINCIAIS: Destques em algumas províncias

PERFORMANCE EMPRESARIAL NAMPULA		
DESCRIÇÃO	I TRIM 2026	II TRIM 2026
Rácio de Lucratividade	-0.09	-0.04
Rácio de Produtividade	0.91	0.96
Rácio de Margem de Lucro	-0.10	-0.10
IRE Provincial	25%	27%



FACTORES QUE AFECTARAM O DESEMPENHO EMPRESARIAL NA PROVÍNCIA



Agricultura – o aumento da oferta levou a redução dos preços das commodities (milho de 28 para 16 MT/kg, da soja de 48 para 38 MT/kg e do feijão bóer de 47 para 35 MT/kg).



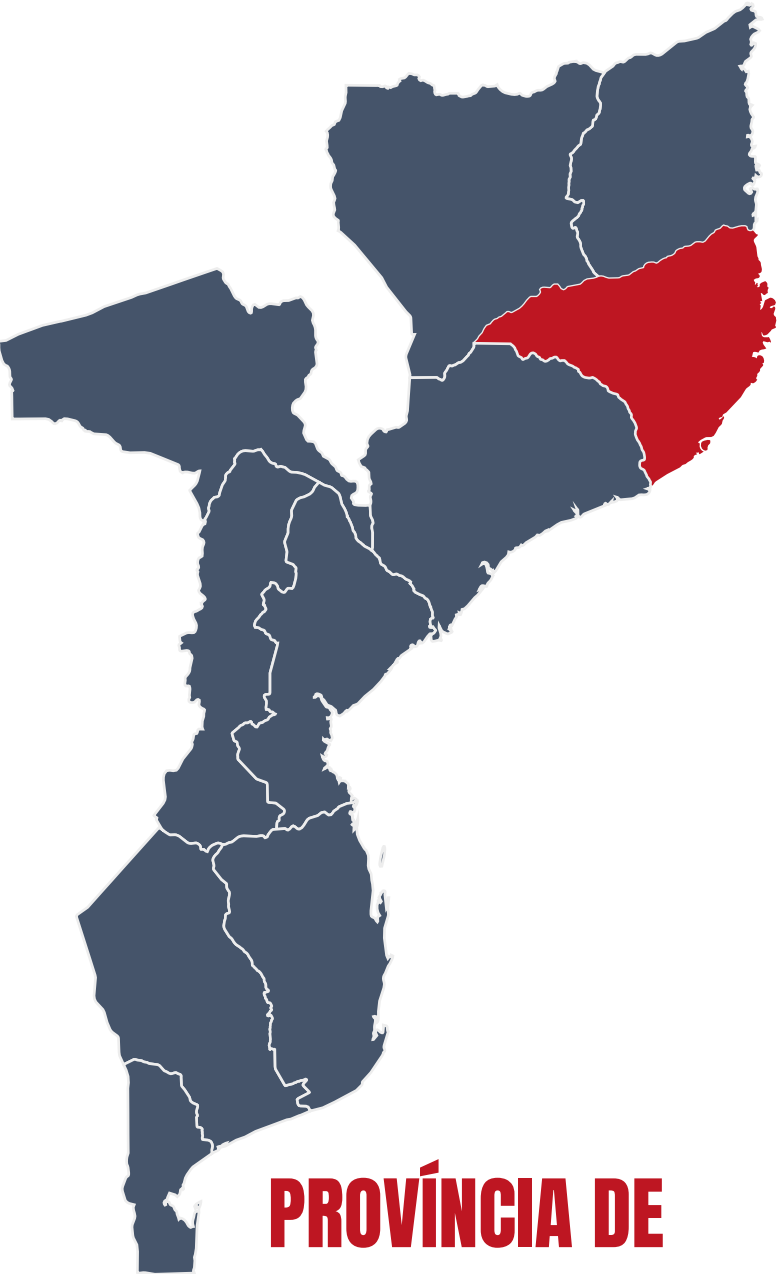
Indústria – a subida do preço dos combustíveis e a entrada em vigor dos novos salários mínimos resultou no aumento dos custos operacionais. A dificuldade no acesso a divisas impactou negativamente o processo de importação da matéria-prima/equipamentos.



Transporte - custos operacionados pressionados pelo aumento dos preços dos combustíveis. No transporte de cargas, o preço por km aumentou de 86,87 para 118,35 MT, enquanto no transporte de passageiros a tarifa média permaneceu em 2 MT/km.



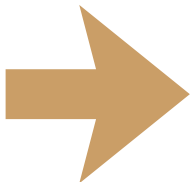
Turismo – apresentou sinais de recuperação associado a realização de eventos corporativos.



PROVÍNCIA DE NAMPULA

DINÂMICAS PROVINCIAIS: Destques em algumas províncias

PERFORMANCE EMPRESARIAL MAPUTO		
DESCRIÇÃO	I TRIM 2026	II TRIM 2026
Rácio de Lucratividade	-0.06	-0.06
Rácio de Produtividade	0.94	0.94
Rácio de Margem de Lucro	-0.06	-0.06
IRE Provincial	28%	28%



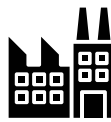
FACTORES QUE AFECTARAM O DESEMPENHO EMPRESARIAL NA PROVÍNCIA



Agricultura - apresentou uma dinâmica ligeiramente desfavorável, afectada pelo aumento dos custos dos insumos, com destaque para o preço de combustíveis, pesticidas e fertilizantes, sementes e o preço da ração na produção avícola.



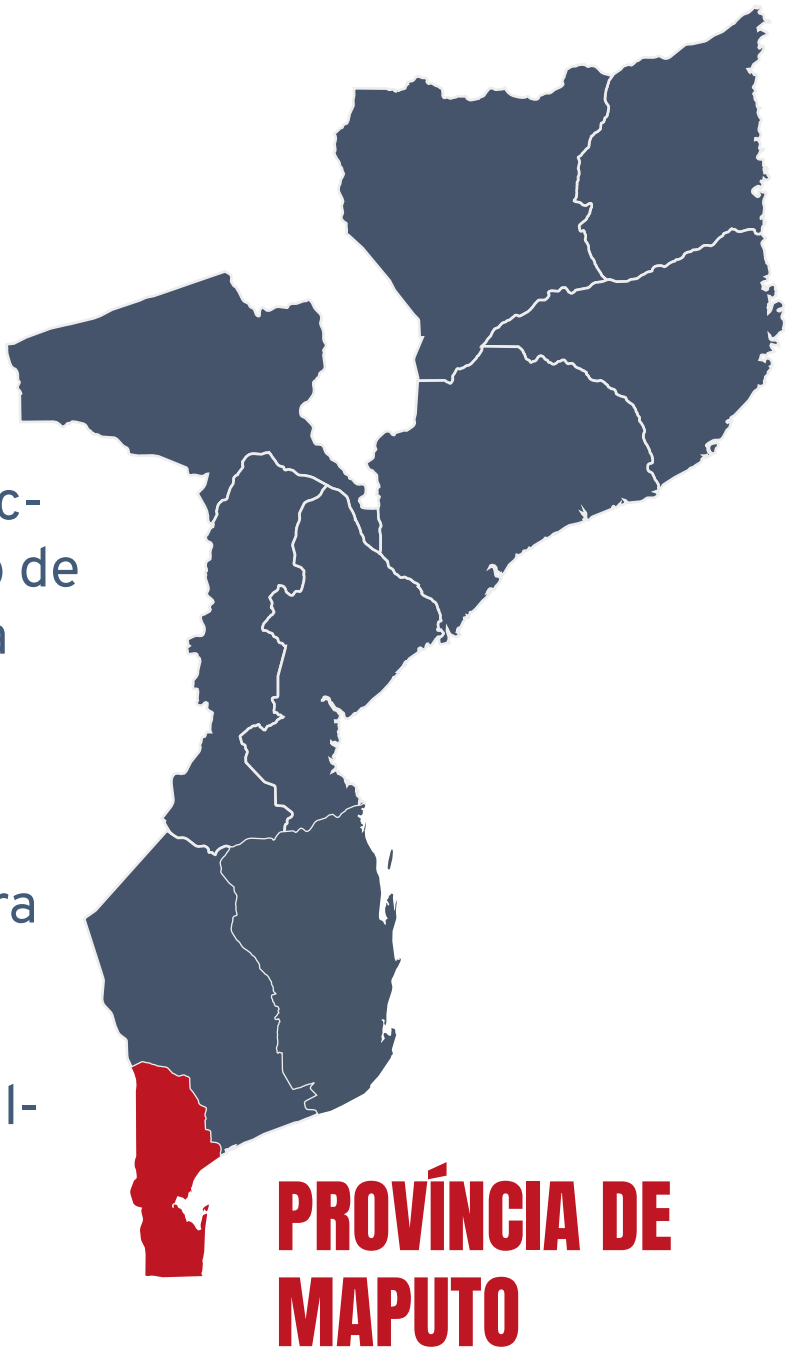
Indústria – continuou com altos do custo de produção, com destaque para o peso dos combustíveis que constituem cerca de 30% da estrutura de custos.



Transporte – subida gradual dos custos de serviços essenciais, especialmente os relacionados à manutenção, a oscilação no fornecimento de combustível que obrigou os operadores a permanecerem em filas por longas horas.



Turismo – o alojamento apresentou um desempenho diferenciado. Os custos de alimentos e bebidas condicionados pelo ligeiro aumento dos preços dos produtos.



PROVÍNCIA DE
MAPUTO

DINÂMICAS PROVINCIAIS: Destques em algumas províncias

PERFORMANCE EMPRESARIAL SOFALA		
DESCRIÇÃO	I TRIM 2026	II TRIM 2026
Rácio de Lucratividade	-0.04	-0.06
Rácio de Produtividade	0.96	0.94
Rácio de Margem de Lucro	-0.05	-0.06
IRE Provincial	28%	27%



FACTORES QUE AFECTARAM O DESEMPENHO EMPRESARIAL NA PROVÍNCIA



Agricultura – aumento de procura de culturas de rendimento e o início da época da comercialização agrícola.



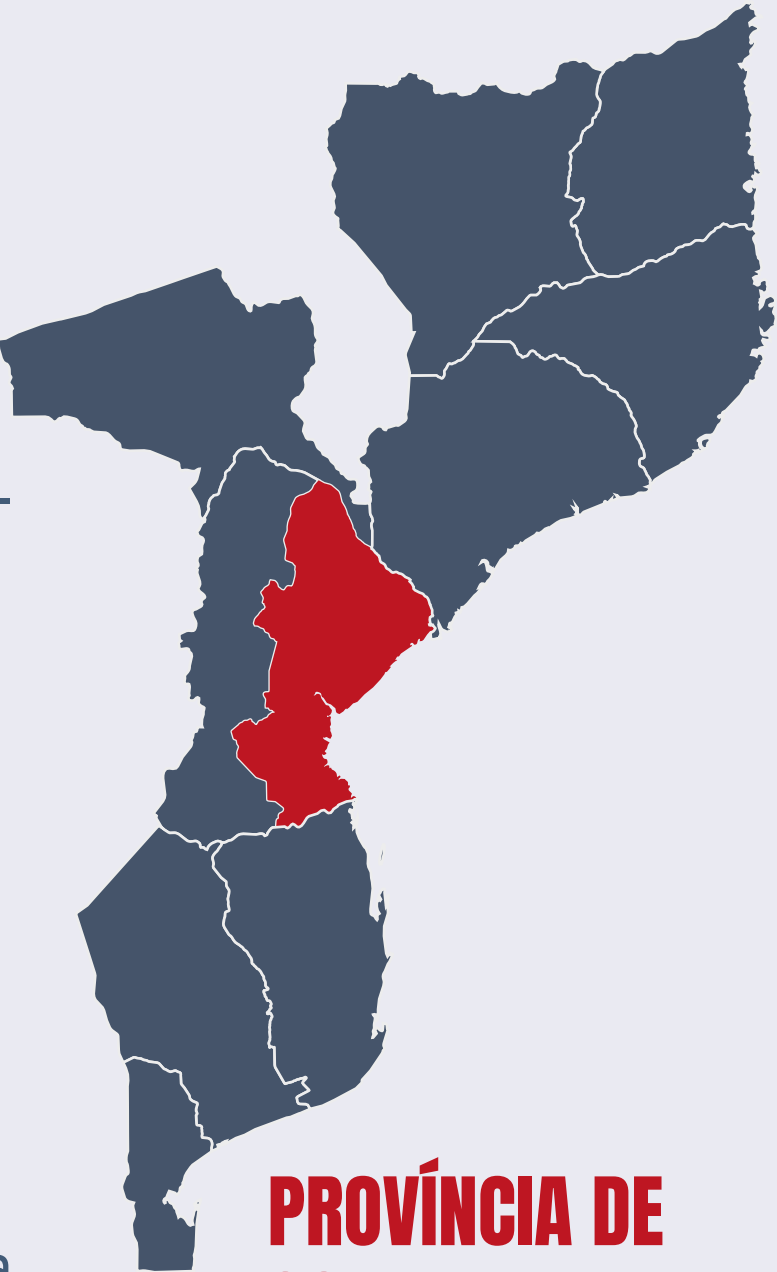
Indústria – manutenção do nível de actividade tanto para a industria de panificação assim como para a industria de plásticos.



Transporte - condicionalismos associados ao aumento do preço e disponibilidade no mercado dos combustíveis.

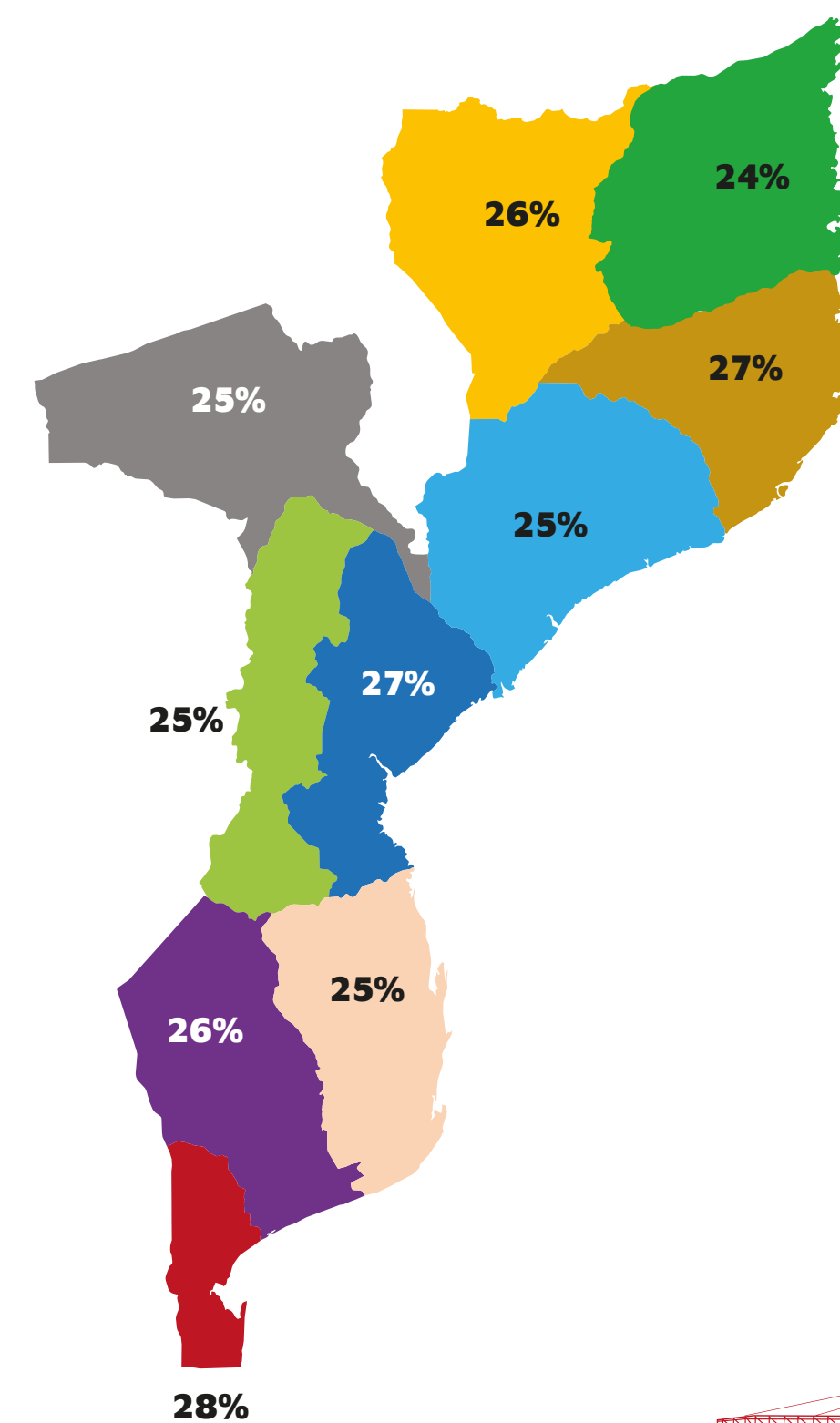
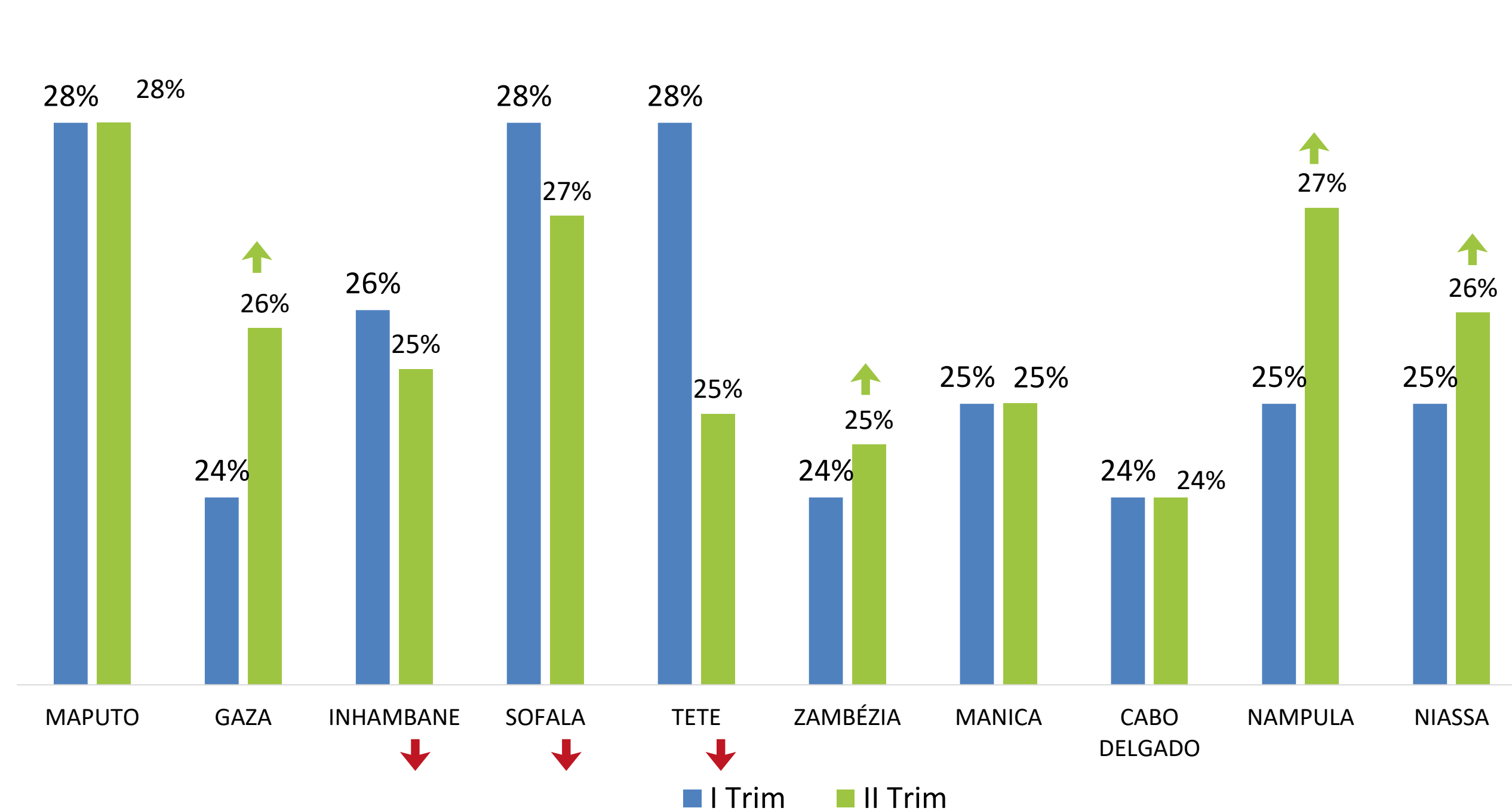


Turismo - manutenção do nível de actividade, embora tenha se registado um ligeiro aumento dos custos com a revisão do salário mínimo nacional.

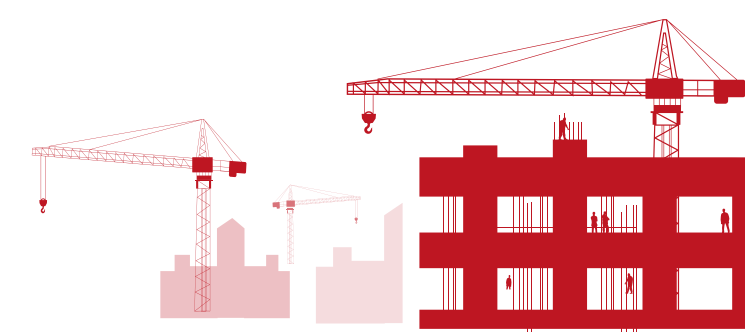
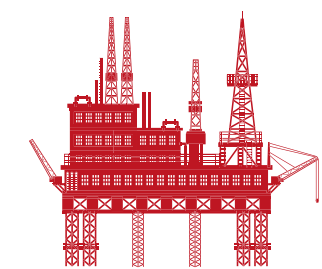


PROVÍNCIA DE SOFALA

ÍNDICE DE ROBUSTEZ EMPRESARIAL PROVINCIAL



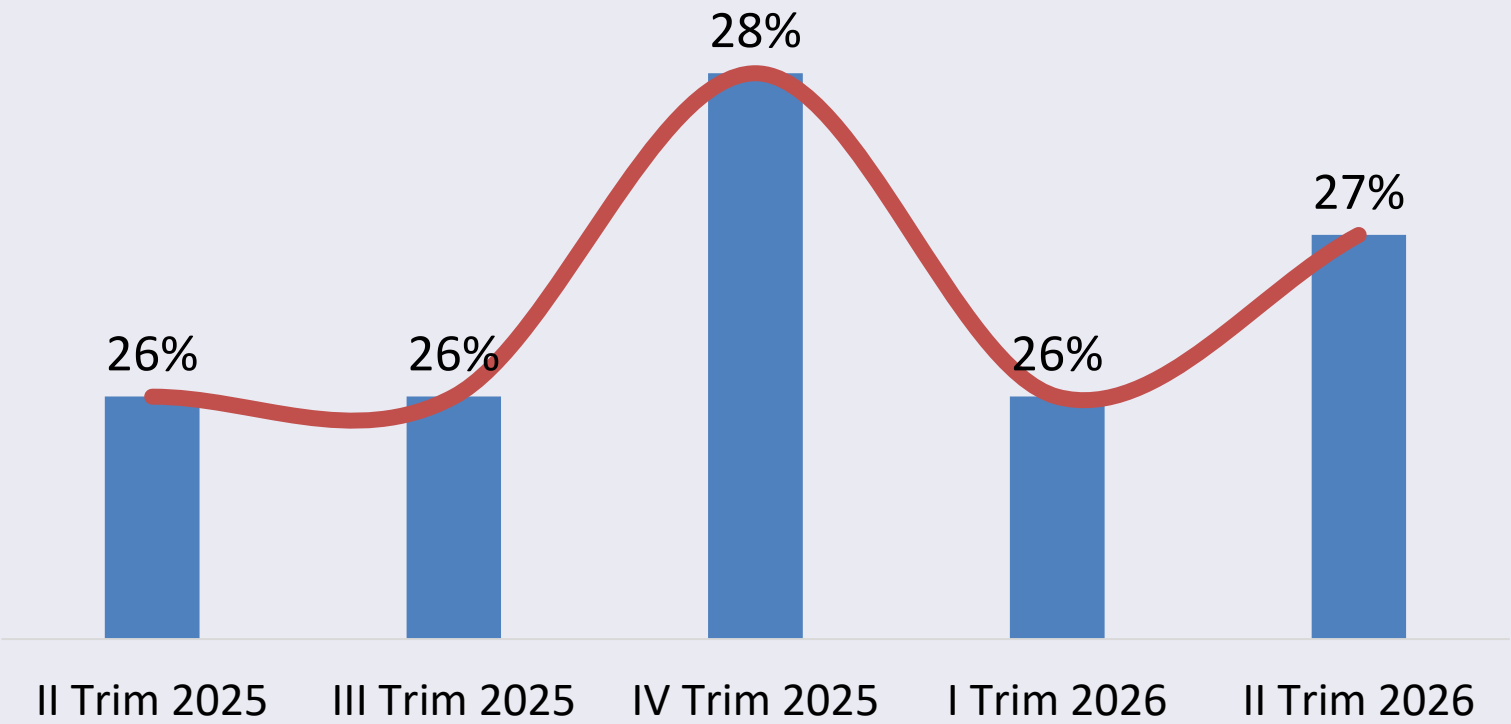
Registou uma ligeira em todas províncias com excepção de Maputo, Manica e Cabo Delgado que se mantiveram inalterados.



ÍNDICE DE ROBUSTEZ EMPRESARIAL NACIONAL

TENDÊNCIA DO ÍNDICE DE ROBUSTEZ EMPRESARIAL

Robustness Index Trend

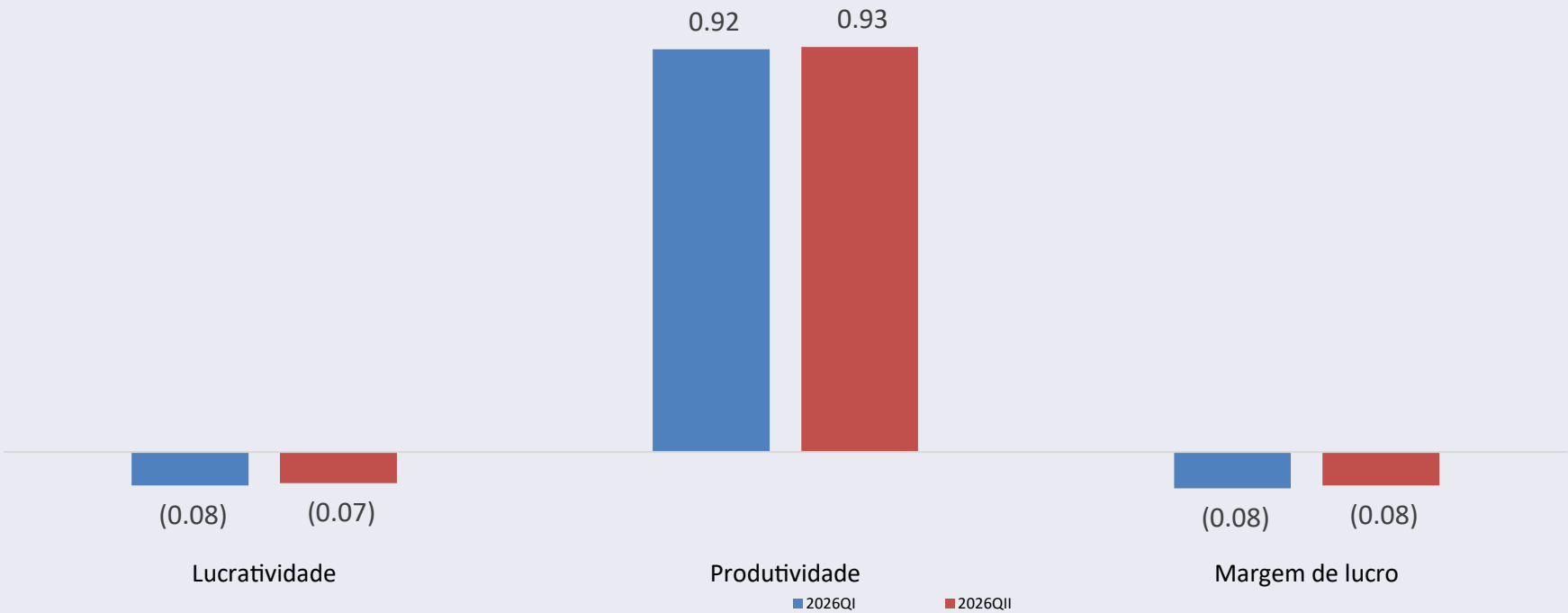




O Índice de Robustez Empresarial no II Trimestre de 2026 situou-se em **27%**, um aumento de 1pp face a **26%** do I de Trimestre de 2026.

TENDÊNCIA DOS RÁCIOS DE DESEMPENHO EMPRESARIAL

Trend of Business Performance Indexes



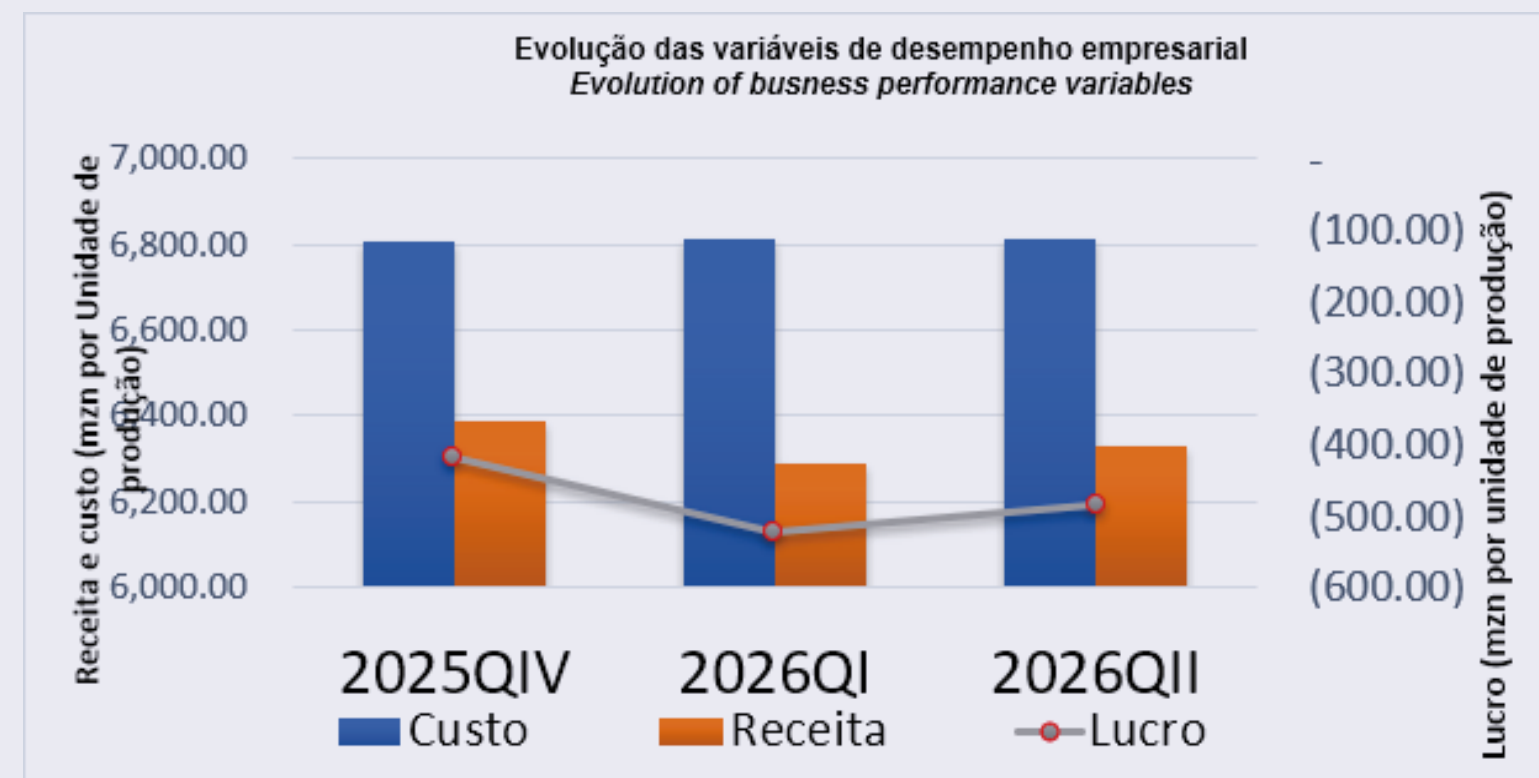
O início da campanha de comercialização agrícola ditou um dinamismo positivo nas zona centro e norte do país, com destaque para a exportação de alguns produtos de culturas de rendimento

A disponibilidade da matéria-prima a preços reduzidos devido ao aumento da oferta, ditou um desempenho positivo da industria moageira e de panificação, com destaque para as zonas norte e centro do país.

Entretanto, a escassez de divisas e de combustível condicionaram o nível de actividade de económica. O aumento dos custos logísticos e a baixa procura dos serviços do sector de hoteleira e turismo, condicionaram em parte o desempenho económico.

DESEMPENHO EMPRESARIAL A NÍVEL NACIONAL

Tendência das variáveis de desempenho empresarial a nível Nacional



	MT por unidade de produção		
Trimestre	Custo	Receita	Lucro
I TRIM 2026	6,811.96	6,289.77	--522.19
Ii TRIM 2026	6,812.04	6,328.93	--483.10

Principais factores que explicam a tendência

Tendência dos Custos	↑	0,001%
Tendência das Receitas	↑	0,6%
Tendência do lucro	↑	-7,45%

PRINCIPAIS FACTORES QUE EXPLICAM A TENDÊNCIA DO CUSTO E RECEITA

RECEITA:

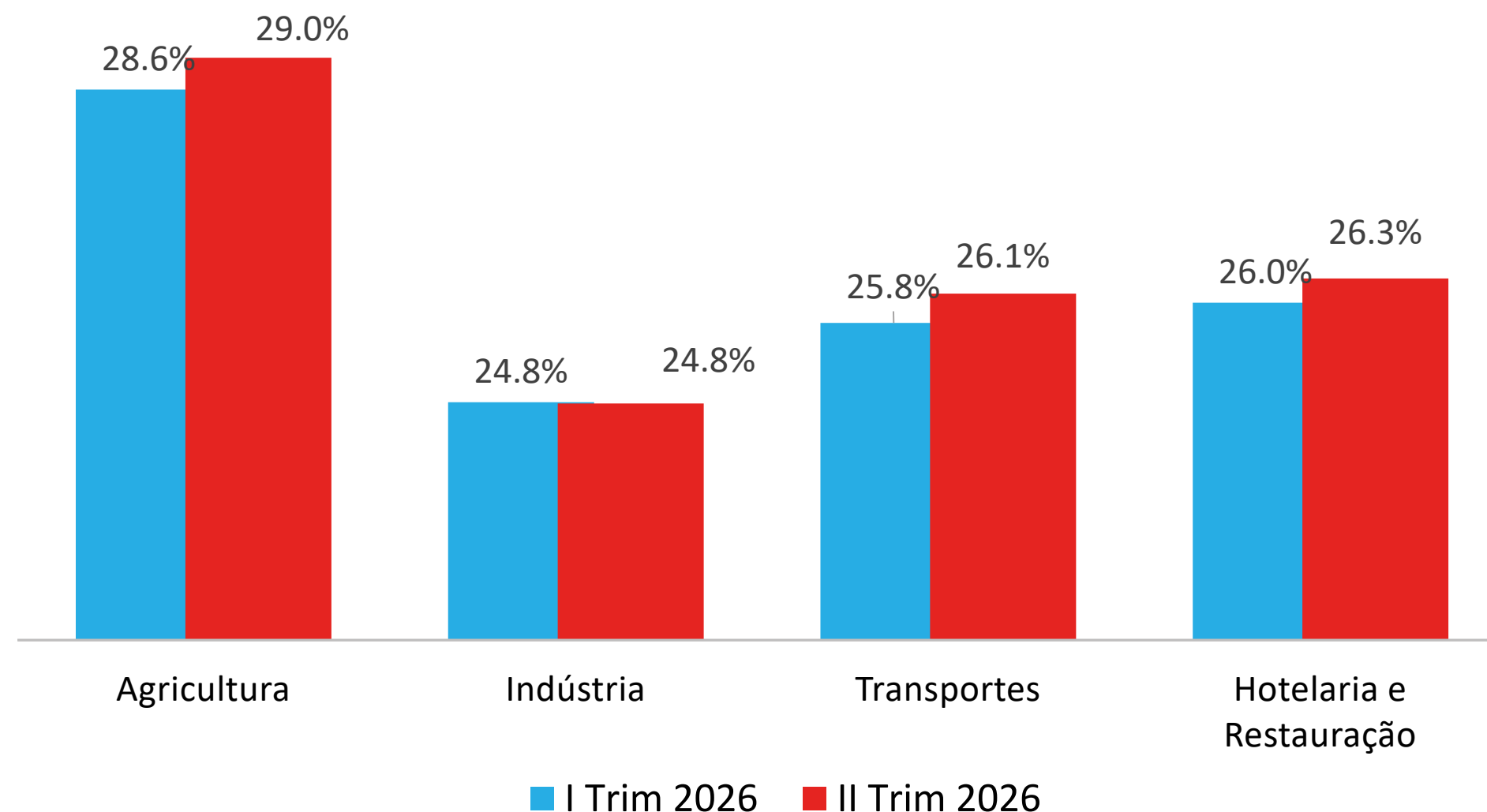
- Aumento do dinamismo empresarial devido a a comercialização agrícola;
- Revisão de tarifas de transporte em algumas rota com a revisão de preço de combustível;
- Aumento da receita derivado da exportação de culturas de rendimento, que permitiu a entrada de receita em divisas.

CUSTO/CONSTRAGIMENTO:

- Pouco aumento de preços de algumas matérias-primas;
- Aumento de preço de combustível nos meados do trimestre;
- Manutenção em alta dos custos de transporte e logística devido a degradação das vias de acesso;
- Revisão do salário mínimo nacional e dificuldades no acesso a divisas.

DINÂMICAS SECTORIAIS DO DESEMPENHO EMPRESARIAL

Índice de Robustez Empresarial por sector
Business Robustness Index by sector



DETERMINANTES DA PERFORMANCE SECTORIAL

Agricultura

- Início da comercialização agrícola, que permitiu maior dinamismo no sector, com destaque para culturas destinadas a exportação;
- Aumento da receita devido ao reajuste de preço de venda de alguns produtos.

Indústria

- Revisão em alta dos custos de produção (combustíveis)
- Agravamento dos custos de logística
- Dificuldades no acesso de divisas para aquisição de componentes e matérias-primas
- Ligeira redução de matéria-prima para indústria de panificação e moageira.

TRANSPORTES

- Aumento dos preços de combustíveis (gasóleo);
- Intermittência no fornecimento de combustíveis, que gerou escassez em alguns dias durante o trimestre;
- Revisão das tarifas de transporte em algumas rotas;
- Aumento de custos de manutenção devido a degradação das vias de acesso.

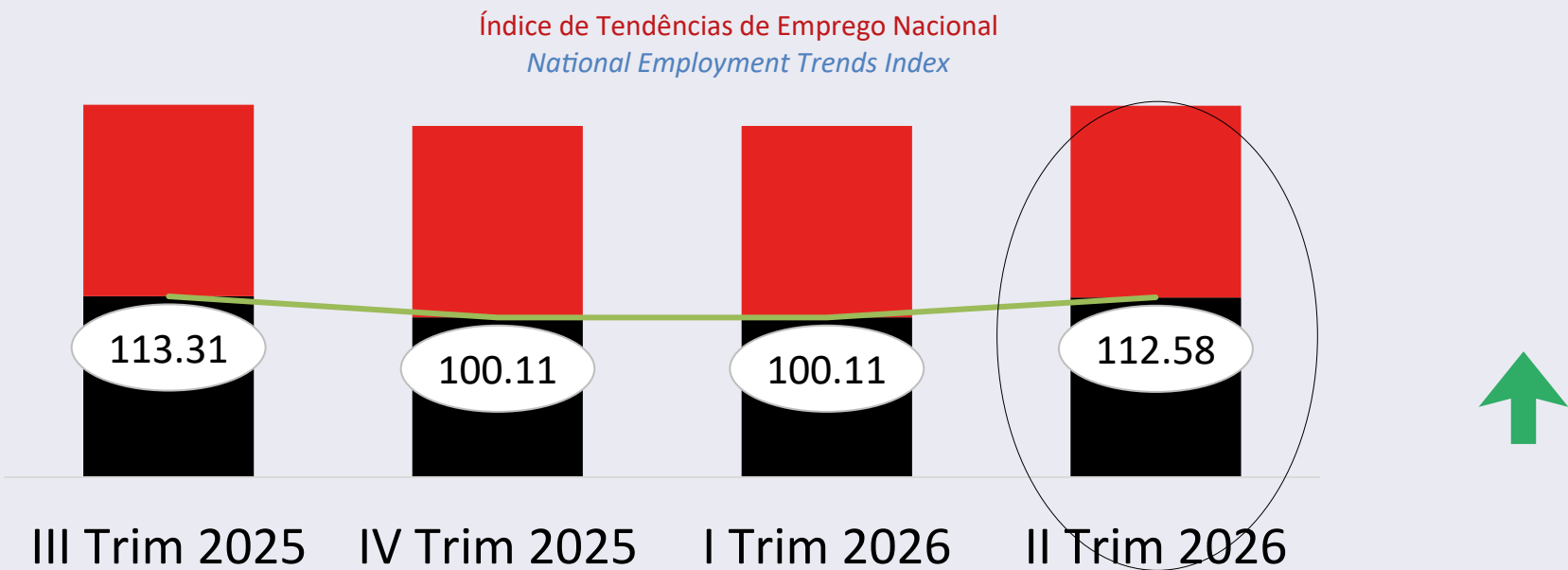
HOTELARIA E RESTAURAÇÃO

Efeito sazonal, que resultou na fraca procura dos serviços do sector;
Restrição na mobilidade de bens e pessoas devido a restrição no fornecimento de combustível.

AVALIAÇÃO DO ÍNDICE DE TENDÊNCIAS DE EMPREGO EM MOÇAMBIQUE



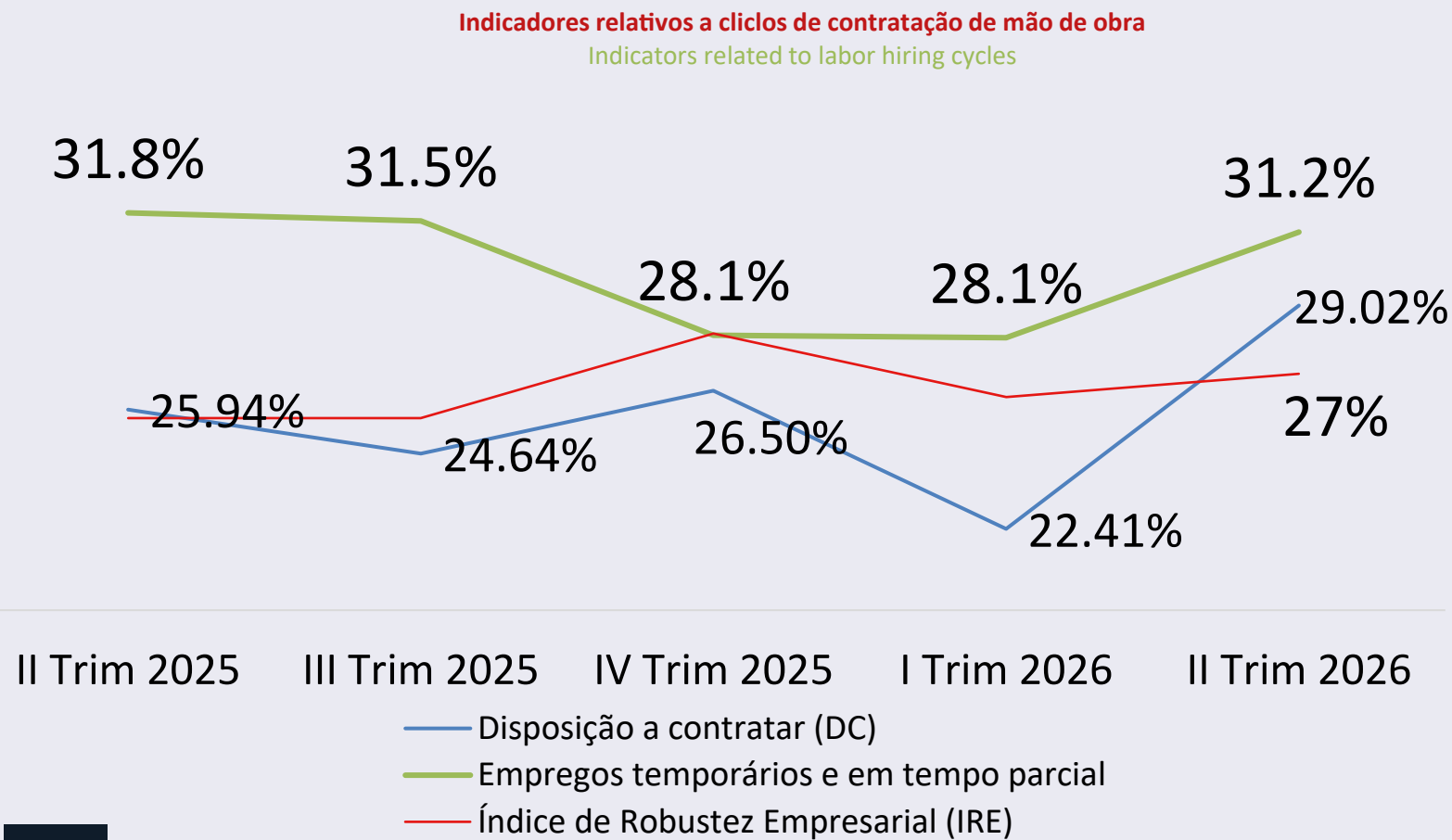
DINÂMICAS SECTORIAIS DO DESEMPENHO DO ÍNDICE DE EMPREGO



 **O ÍNDICE DE EMPREGO AUMENTOU DE 100.11 PARA 112.58**

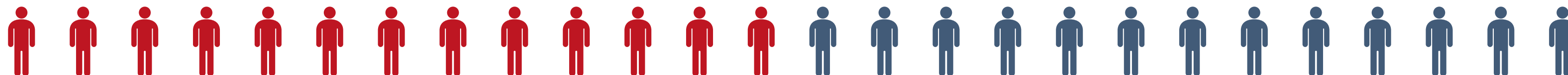
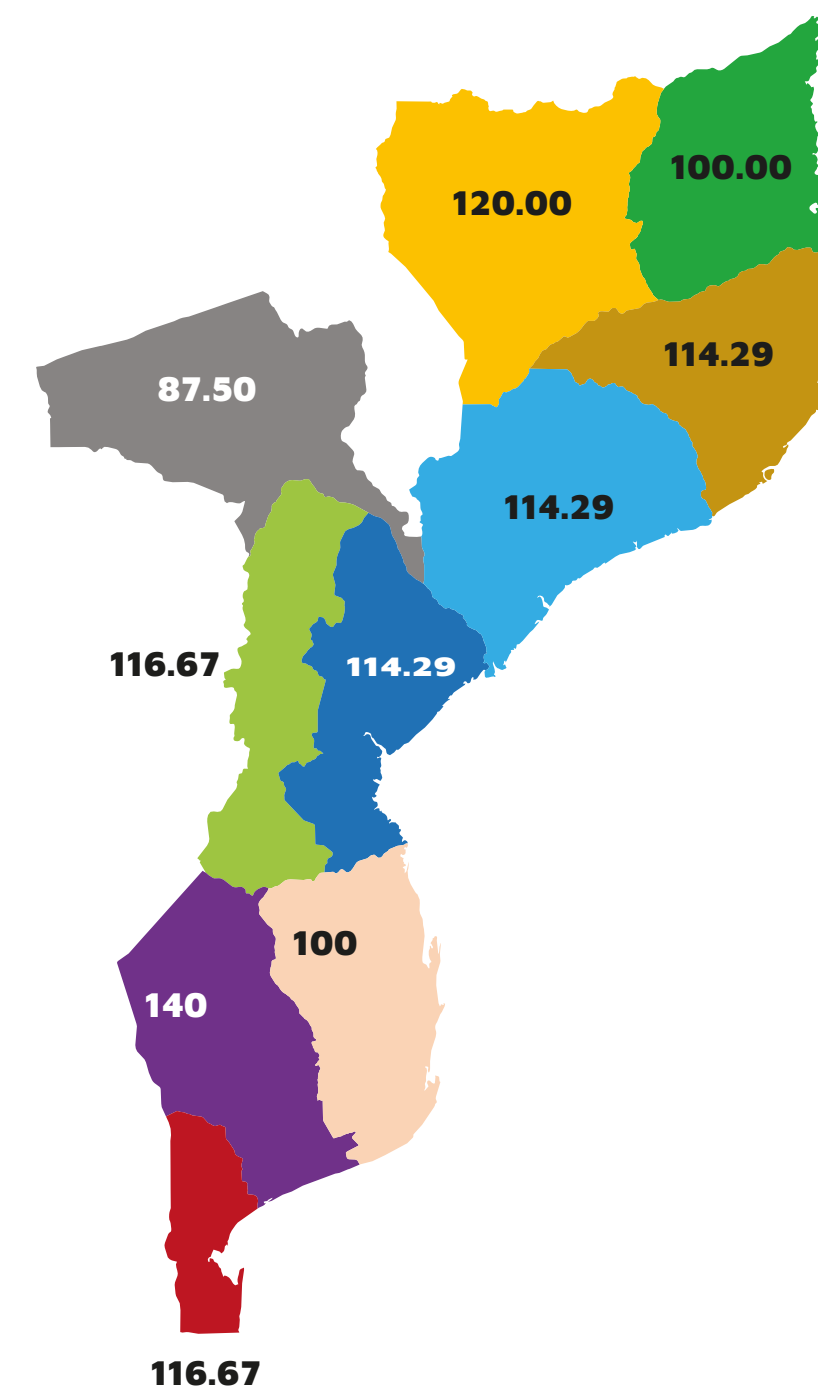
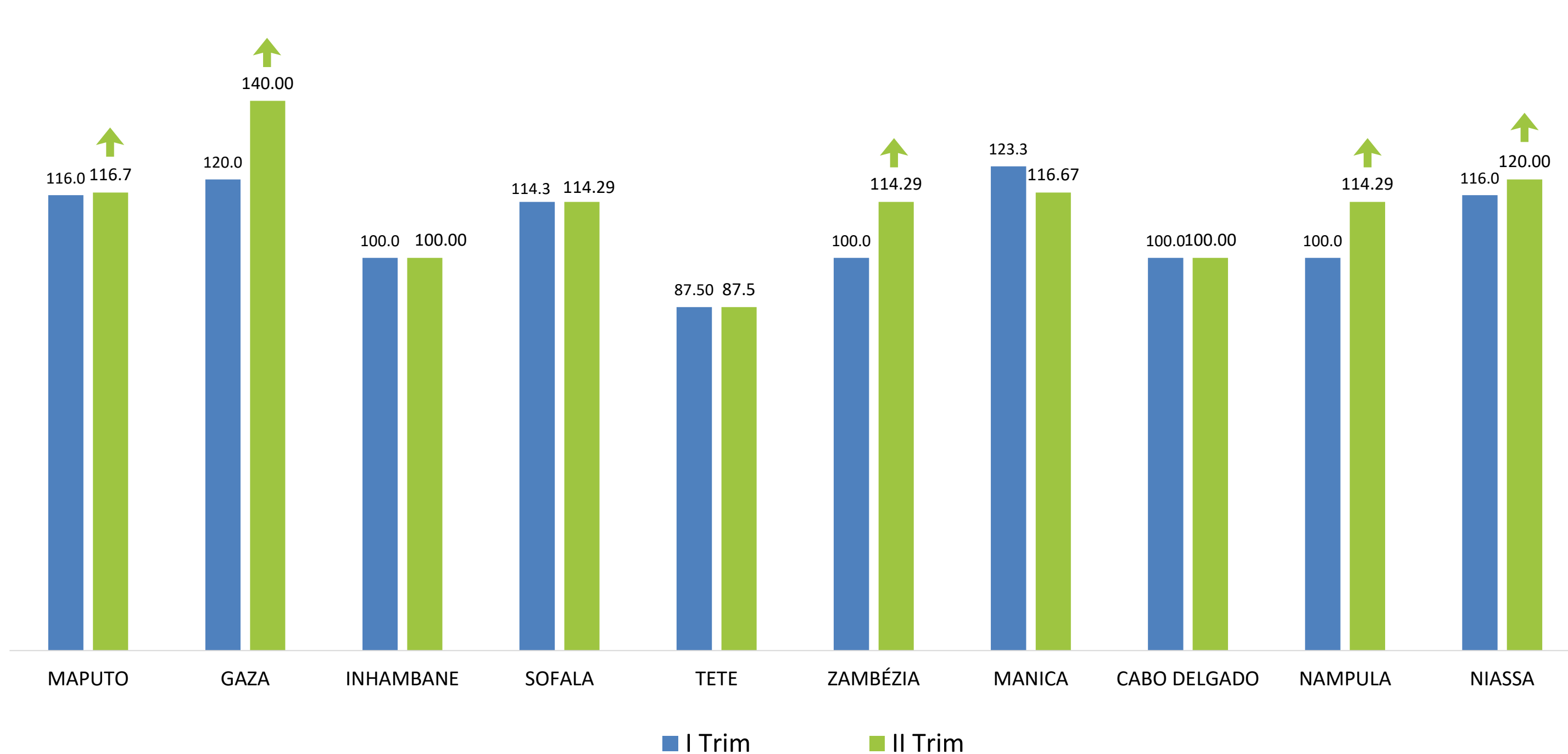
 **O ÍNDICE DE EMPREGO TEMPORÁRIO E EM TEMPO PARCIAL SITUOU-SE EM 31.2%.**

 **O ÍNDICE DE DISPOSIÇÃO A CONTRATAR AUMENTOU DE 22.4% para 29,02%.**



ÍNDICE DE TENDÊNCIAS DE EMPREGO PROVINCIAL

ÍNDICE DE TENDÊNCIAS DE EMPREGO POR PROVÍNCIA



TENDÊNCIAS DO AMBIENTE DE NEGÓCIOS E PERSPECTIVAS ECONÓMICAS



TENDÊNCIAS DO AMBIENTE DE NEGÓCIOS

Principais factos do II Trimestre de 2026

Aprovação do Regulamento da Lei que cria o Banco de Desenvolvimento de Moçambique

Aprovação do Regulamento do Licenciamento Industrial

Revisão da Lei do Petróleo

Revisão do Regulamento de Taxas do Instituto Ferro-Portuário de Moçambique

Aprovação do Regulamento das Zonas Económicas Especiais e Zonas Francas Industriais

Perspectivas para o III Trimestre de 2026

Revisão do Regulamento da Lei de Minas

Revisão do Regulamento do CIVA

Aprovação da Estratégia de Regularização da Dívida do Estado Junto dos Fornecedores.



PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA 2026



MELHORIA DO AMBIENTE MACROECONÓMICO

Recuperação gradual da actividade económica, suportada pela continuação da estabilidade macroeconómica e pela normalização progressiva das actividades produtivas em algumas regiões do País.

CONTÍNUA MELHORIA DO DESEMPENHO EMPRESARIAL

- Ligeiro impulso na actividade empresarial principalmente no sector de Agricultura, e hotelaria e restauração, indústria cultural e recreativa.
- Expansão das actividades associadas a indústria do Oil& Gas

FACTORES QUE PODERÃO CONDICIONAR O DESEMPENHO EMPRESARIAL



Aumento do custo de financiamento

Na sequência do CPMO de 25 de Maio, a MIMO manteve-se mas RO aumentou em 10 pontos bases para 39%, espera-se que a Prime rate inverta a tendência de descida que vinha registando



Aumento da inflação

Com o ajuste nos preços de combustíveis espera um efeito em cadeia pelo bens e serviços na economia



Acesso a Divisas

A persistência de dificuldade de acesso a divisas continuará a constringer a aquisição de matérias-primas essenciais para indústria outros sectores.



Incertezas

Incerteza sobre o curso das tensões geopolíticas no médio oriente

MENSAGEM CHAVE

Sinais de recuperação, mas ainda frágeis. O Índice de Robustez Empresarial (IRE) subiu de 26% para 27% no II trimestre de 2026.

A comercialização agrícola impulsionou o nível de actividade económica no II trimestre.

A restrição no fornecimento e o reajuste dos preços dos combustíveis, a dificuldade no acesso a divisas, surgem como factores conjunturais que limitaram o desempenho empresarial no II trimestre.

Perspectiva-se a continuidade da recuperação, sustentada pela normalização no fornecimento dos combustíveis, comercialização agrícola e intensificação dos projectos de gás na Bacia do Rovuma.

Para reflectir

“ Que opções se colocam perante a vulnerabilidade do país aos choques externos: o caso dos combustíveis.”



OBRIGADO

Por uma CTA Dinâmica,
Inclusiva, Sustentável e Ética

www.cta.org.mz

