



MOZAMBIQUE: Some macroeconomic achievements and recent financial sector and foreign exchange developments

António Pinto de Abreu
Executive Director and Board Member , Banco de
Moçambique
London, 02/11/2010

Topics covered

- General information on GDP, Population, Current Account and Fiscal deficit
- Inflation
- Exchange rates
- Financial sector and payment system developments
- Foreign Exchange law and regulations
- Some key messages




General Information

- GDP, nominal (USD billion) 8.7 (2009)
- Population (millions)..... 22.4 (projections)
- Exports (billions) 2.7 (2009)
- Imports (billions) 3.5 (2009)
- Exchange rate (Metical/USD) 35 (2010)
- Months of Imports 5.6(2005); 4.4(2006); 5.4(2007);
4.5(2008); 5.6(2009) 5.6 (Sep/2010)
- Fiscal Revenue/GDP 10.9(2005); 12.1(2006); 13.3 (2007);
16.6(2008); 17.0(2009)
- Primary deficit/GDP -2.1(2005); -2.2(2006); -2.6 (2007);
-3.3(2008); -4.3(2009)

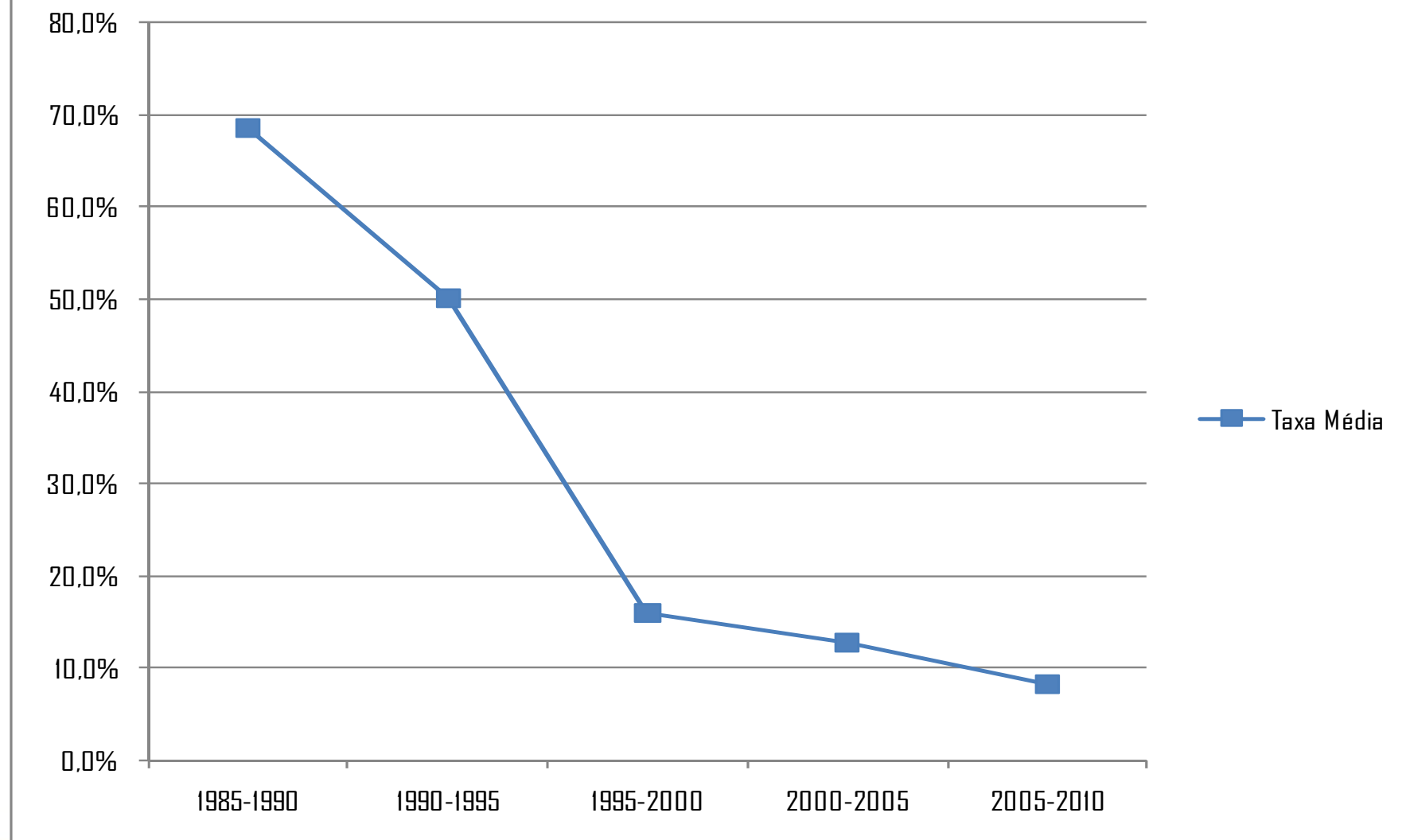


Mozambique: Real GDP growth rate in the last 10 years

- 2010 (at least 7.2%)
 - 2000 (1.5%)
 - 2001 (12.3%); 2002 (9.2%); 2003 (6.5%);
 - 2004 (7.9%); 2005 (8.4%); 2006 (8.7%);
 - 2007 (7.3%); 2008 (6.8%); 2009 (6.4%)
 - In: INE-Mozambique
- 



Inflação Anual em cada quinquênio



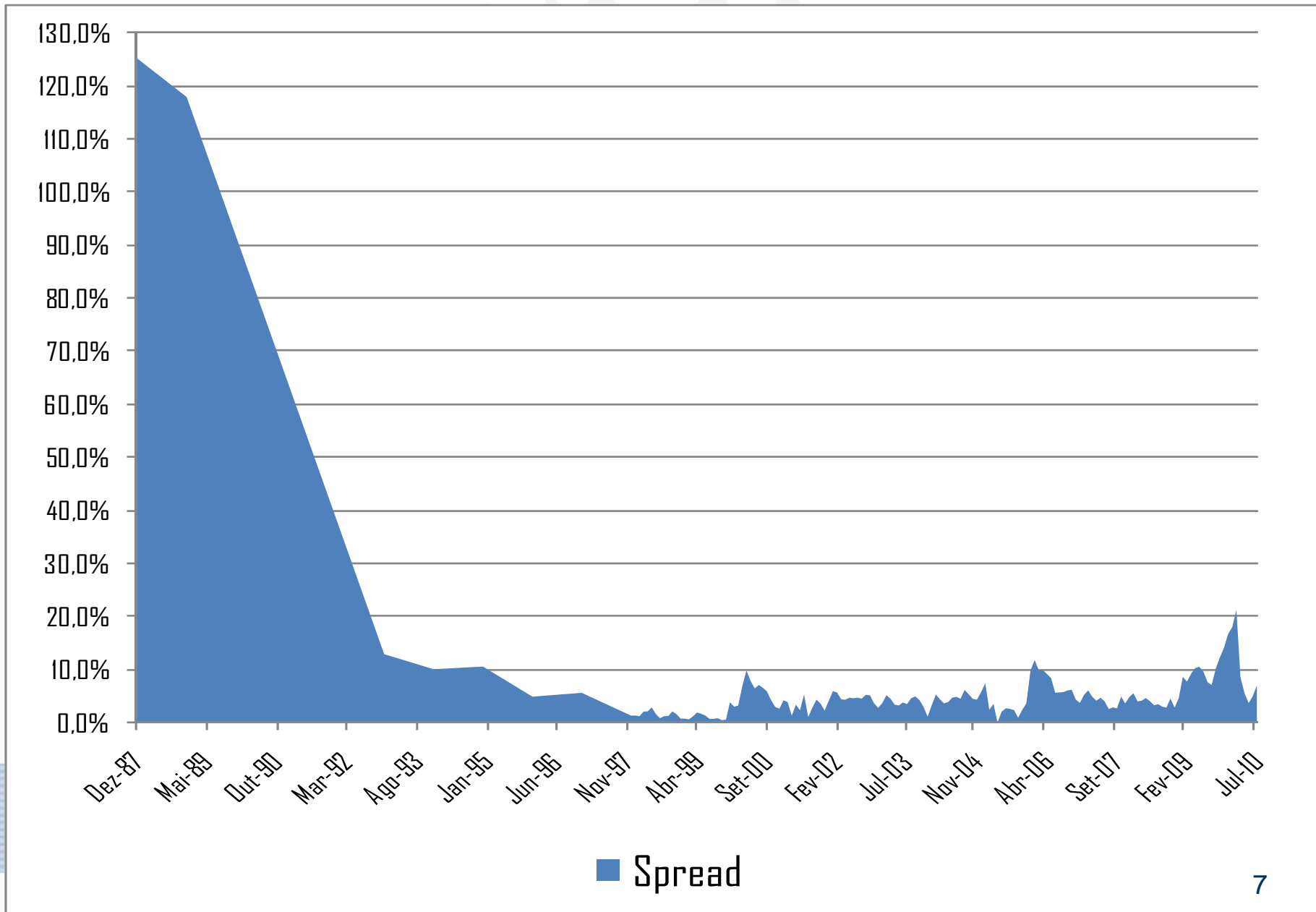
BANCO DE MOÇAMBIQUE

Inflation behaviour

Características da Inflação	Ocorrências
Número de anos considerados	25
Número de anos com inflação a 3 dígitos	1 (1987)
Número de anos com inflação a dois dígitos igual ou superior a 50%	4 (sendo o último 1995)
Número de anos com inflação entre 20 e 50%	6 (sendo a mais alta 47,1% em 1990)
Número de anos com inflação entre 10 e 20%	5 (tendo sido a mais alta 16,3%)
Número de anos com inflação a 1 dígito	7 (2 anos abaixo de 5% - 1999 e 2009)
Número de anos com inflação negativa	1 (-1,0 em 1998)



Official and Parallel Market Exchange Rates (MT/USD)

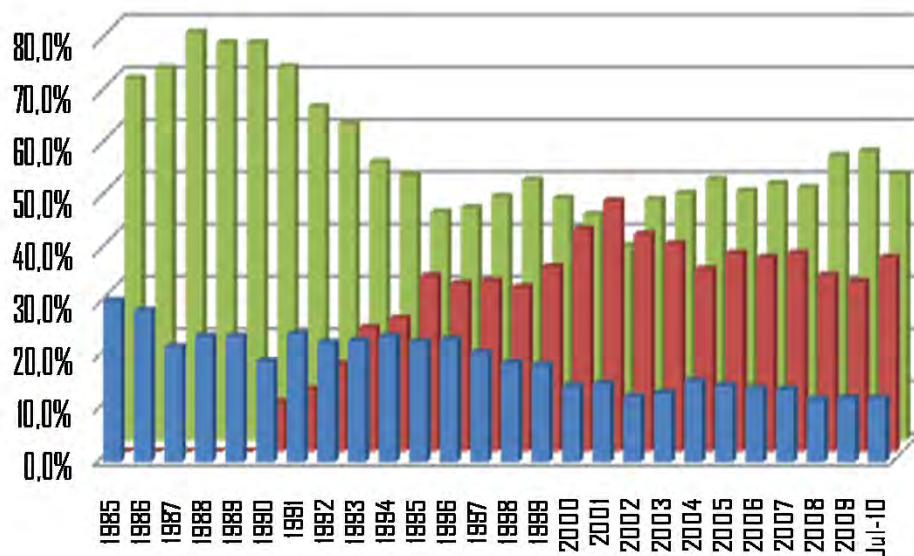


Spread behaviour

Características do Spread Médio Anual	Ocorrências
Número de anos considerados	23 (mais Agosto de 2010)
Número de anos com spreads a 3 dígitos	3 (1987, 1988, 1989)
Número de anos com spreads a 2 dígitos	6 (maior, em 1990, superior a 50%)
Número de anos com spreads entre 5 e 10%	5 (maior, 9.4%, em 2009)
Número de anos com spreads inferiores a 5%	10 (menor, 1.3%, em 1999)

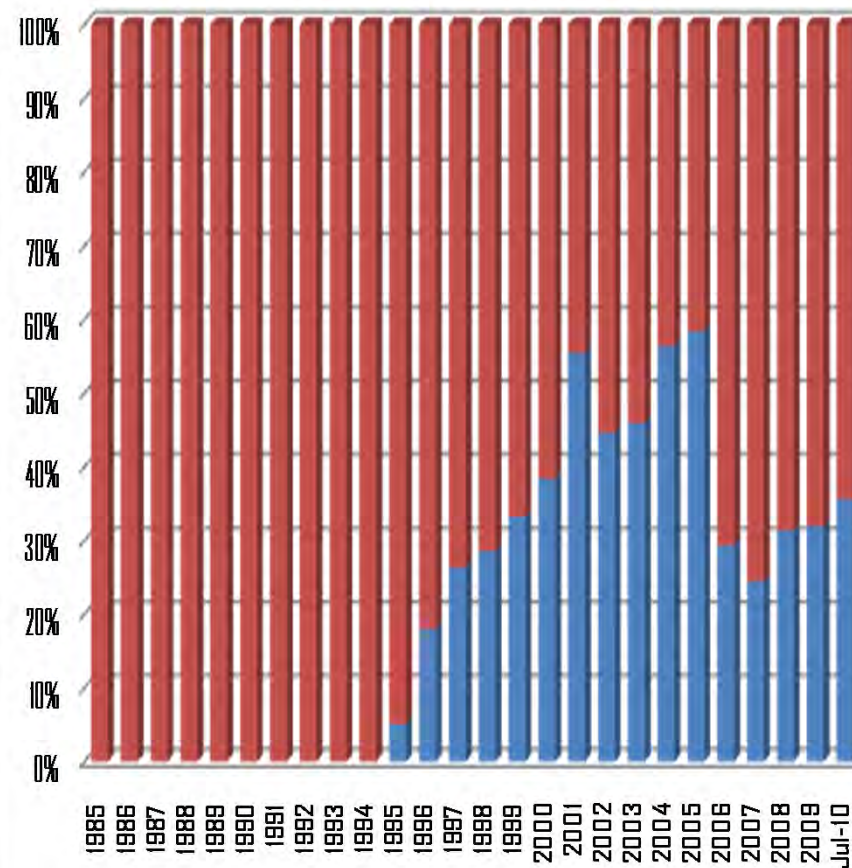


COMPONENTES DO M3 POR MOEDA



■ Dinheiro em Circulação ■ Depósitos ME ■ Depósitos MN

COMPOSIÇÃO DO CRÉDITO À ECONOMIA



■ ME ■ MN



BANCO DE MOÇAMBIQUE

Evolução do Sector Financeiro

Número de Instituições por ano seleccionado	1991	1995	2000	2004	2005	2010
Bancos comerciais e de investimento	3	5	11	12	13	15
Microbancos						5
Cooperativas de crédito			3	5	5	5
Operadores de microcrédito			9	45	47	115



Banking sector specialization

Percentagem de bancos especializados	1995	1997	2000	2002	2004	2005	2010
Na captação de depósitos em moeda externa	50%	60%	50%	33%	46%	38%	11%
Na concessão de crédito em moeda externa	20%	50%	45%	50%	38%	23%	28%

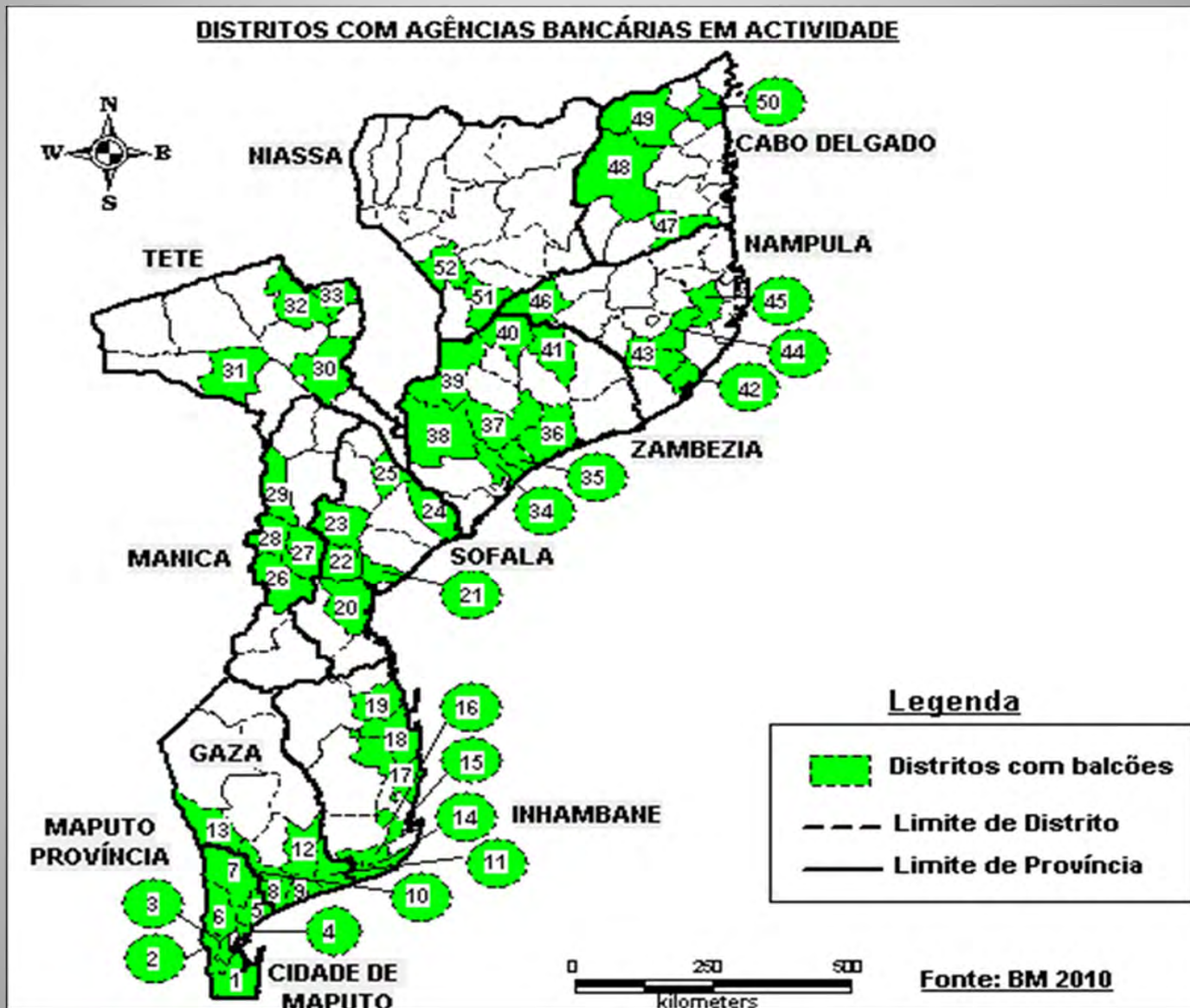


Mozambique: Banking Sector Network

Rede bancária por província	1995	2003	2005	2010
Maputo (Cidade+província)	93	110	120	173
Gaza	20	15	13	24
Inhambane	15	10	9	28
Manica	16	7	9	19
Sofala	33	19	19	35
Tete	11	8	9	19
Zambézia	16	10	8	16
Nampula	23	16	15	33
Cabo Delgado	14	6	6	9
Niassa	8	3	2	9
Total	249	204	210	365



DISTRITOS COM AGÊNCIAS BANCÁRIAS EM ACTIVIDADE



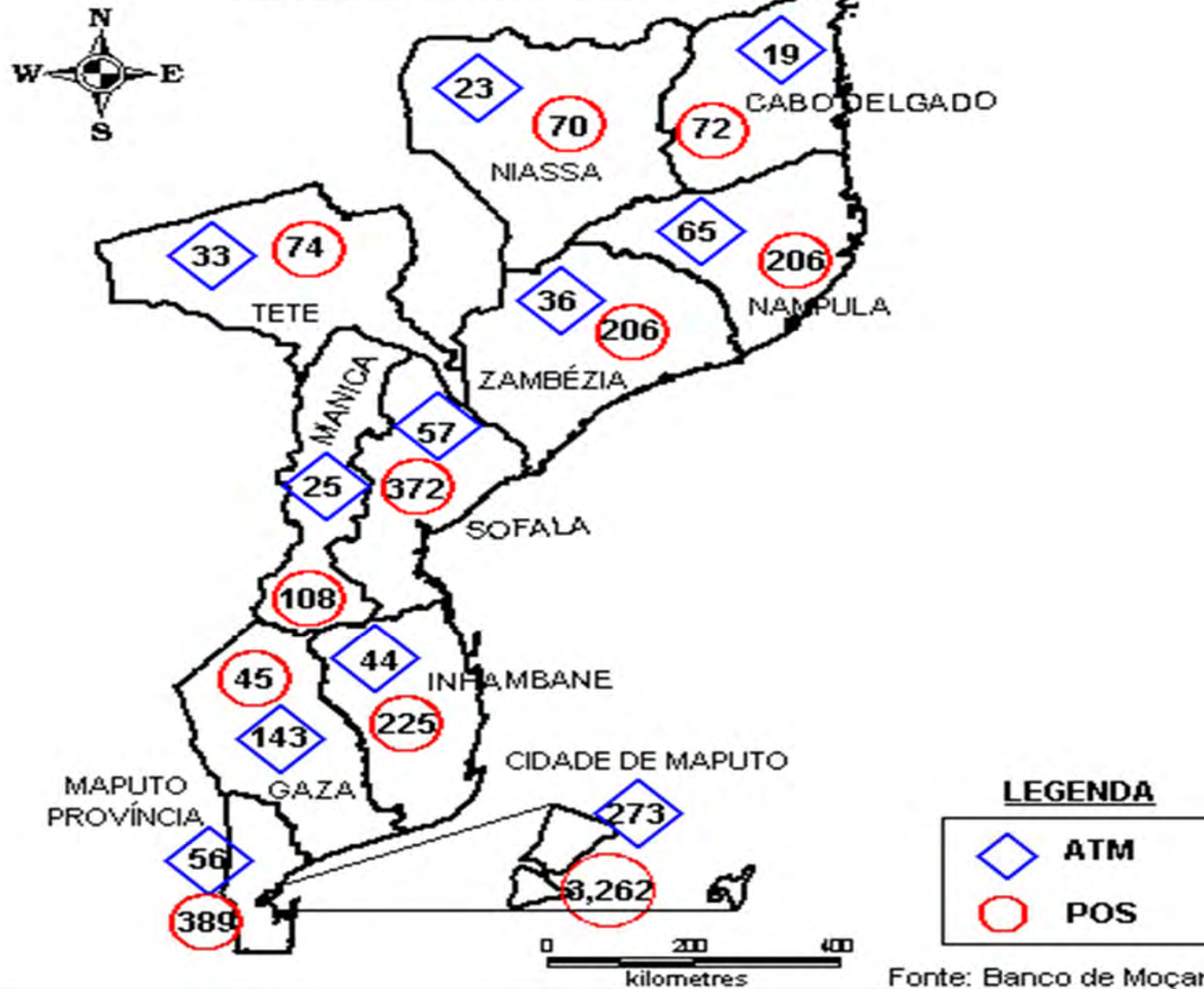
Payment System

ATMs E POSs POR PROVÍNCIA	2005		2010 (Julho)	
	ATMs	POSs	ATMs	POSs
Maputo (Cidad+Provinc)	194	1732	329	3651
Gaza	11	75	45	143
Inhambane	11	83	44	225
Manica	11	22	25	108
Sofala	28	168	57	372
Tete	10	22	33	74
Zambézia	11	24	36	56
Nampula	26	140	65	206
Cabo Delgado	6	59	19	72
Niassa	6	3	23	70
Total	314	2328	676	4977



BANCO DE MOÇAMBIQUE

**DISTRIBUIÇÃO DE ATM's E POS's POR PROVÍNCIA
DADOS ATÉ JULHO 2010**



Foreign Exchange Law and regulations

- Law 11/2009 replaced Law 3/1996
 - The new one reinforce balance of payment liberalization by liberalizing current accounts
 - Mozambique is now prepared to adopt the IMF Article VIII
 - Capital movements and Capital Accounts are still under the Foreign Exchange Authority control
 - Dollarization must be reduced
- Under the existing regulation
 - Repatriation of profits, dividends and investments is allowed
 - The use of the domestic financial sector is encouraged



Some Key Messages

- **Macroeconomic policies coordination is crucial!**
 - Macroeconomic stability is only a necessary condition
 - There is a weekly meeting between the Minister of Finance (and his team) and the Governor of the Central Bank (and his team);
 - There are different coordinating teams at technical level (for macroeconomic negotiations; for budget support; for public debt strategy and management, etc);
- Foreign exchange regulations are modern ones and well structured to address the issues from foreign investors and promote a good combination between growth and the development of the Mozambique Financial Sector
- The financial sector and the payment system need to continue being modernized:
 - There is space for more investments there and better linkage to the international market





Muito Obrigado



BANCO DE MOÇAMBIQUE