

Boletim Econômico

23 de julho de 2020

“AÇÃO | REAÇÃO
De qual lado você está?” - JPE



Fechamento do Mercado – 22/07/2020



Fechamento*

Ibovespa: 104.289
(-0,02%)

BR\$/US\$:5,10
(-1,25%)

DI Jan/27: 6,40%
(+8 bps)

S&P 500: 3.276
(+0,57%)



Maiores Altas

WEGE3: R\$ 68,20
(+13,86%)

CMIG4: R\$ 12,40
(+7,73%)

BTOW3: R\$ 125,55
(+5,30%)



Maiores Baixas

QUAL3: R\$ 28,10
(-5,74%)

BRML3: R\$ 10,93
(-4,87%)

IRBR3: R\$ 8,17
(-4,11%)

Fonte: Bloomberg / Guide
Investimentos

Congresso americano | Reforma tributária: Expectativa vs Realidade – Por José Carmo

❶ - Passada a turbulência inicial com a decisão norte americana de fechar o consulado chinês, os mercados operam com viés positivo nesta manhã. Repercutindo a passagem de - 9,4 para -0,03 do índice GfK que mensura a confiança do consumidor na Alemanha e as sinalizações de que os EUA devem optar pela extensão do auxílio emergencial para os desempregados até o final do ano.

❷ - As atenções agora estão voltadas aos debates no congresso americano acerca da adoção de um novo pacote de estímulos fiscais. Mesmo com a proximidade do recesso parlamentar em agosto, democratas e republicanos ainda não chegaram a um consenso. De indicadores externos, teremos durante a manhã a divulgação do Índice de Confiança na zona do euro e os pedidos de auxílio desemprego nos EUA.

❸ - No cenário nacional, o senador Roberto Rocha (PSDB-MA) presidente da Comissão Mista encarregada de analisar a reforma tributária, informou que os trabalhos serão retomados na próxima quinta-feira (30). O parlamentar ainda se mostrou otimista com a possibilidade da aprovação de um texto substituto das propostas atuais PEC 110, PEC 45 e a do governo.

❹ - Apesar do otimismo devemos ponderar que neste ano teremos eleições municipais, sessões legislativas remotas e questões regimentais acerca de uma PEC unificada. Dada a atual conjuntura política o presidente da Câmara Rodrigo Maia considera a aprovação em apenas uma das casas até o final do ano.

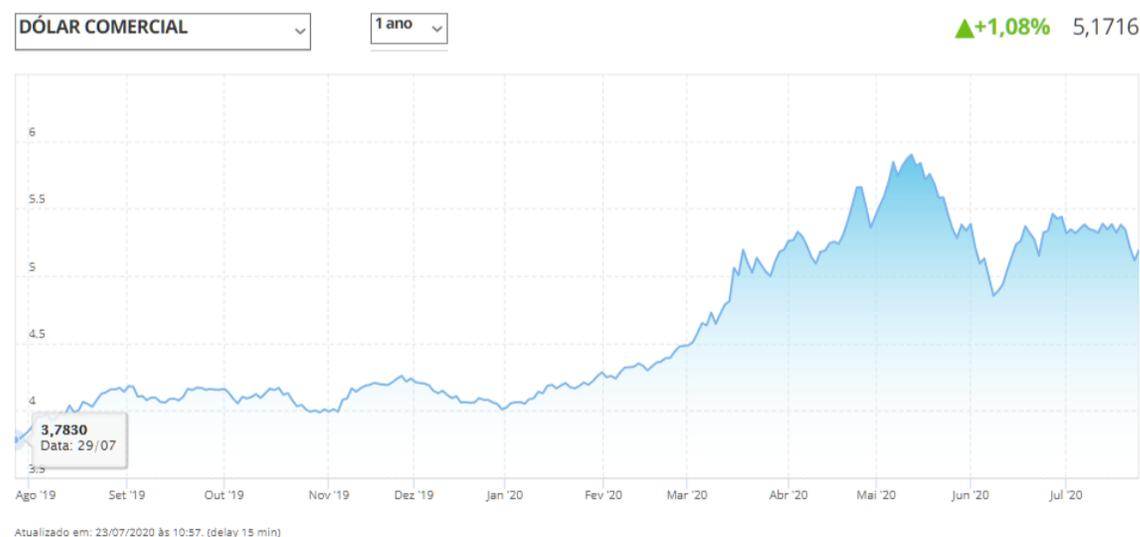
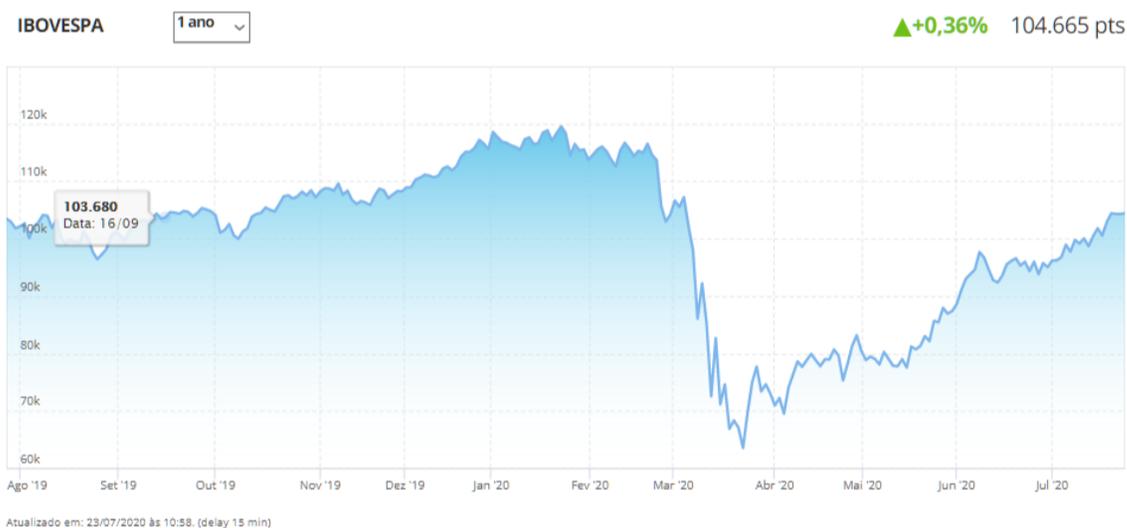
Bolsas	22/07/20	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
EUA - S&P (**)	3,276	0.57	5.07	1.40	
Europa - Bloomberg 500 (**)	247	-0.89	2.92	-10.56	
Japão - Nikkei (**)	22,752	-0.58	1.40	-3.83	
China - Shanghai (**)	3,333	0.37	12.41	9.28	
Ibovespa (em pontos) (**)	104,290	-0.02	9.39	-9.82	

Moedas	22/07/20	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Euro - US\$/€ (**)	1.16	0.37	2.74	3.19	
Iene - ¥/US\$ (**)	107.2	0.33	0.22	-1.48	
Libra - US\$/£ (**)	1.27	0.02	2.13	-3.92	
Peso mexicano - MXN/US\$ (**)	22.37	0.13	-0.64	18.33	
Yuan - RMB/US\$ (**)	7.00	0.27	-0.96	0.53	
Real - BRL/US\$ (**)	5.12	-1.06	-2.59	26.99	
Real - BRL/€ (**)	5.92	-0.67	0.02	31.43	

Juros doméstico	22/07/20	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Taxa Selic - meta (% aa) (*)	2.25	0.00	0.00	-2.25	
Taxa de juros prefixada 360 dias - Swap Pré-DI (% aa) (*)	2.41	0.00	0.03	-2.14	
Contrato futuro de DI com vencimento em jan/21 (%) (*)	2.04	-0.02	0.00	-2.53	
NTN-B 2024 (%) (*)	1.39	-0.04	-0.46	-0.86	
NTN-B 2050 (%) (*)	3.86	-0.03	-0.50	0.39	

Commodities	22/07/20	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Índice de commodities em US\$ - CRB (em pontos) (*)	143	0.81	4.27	-42.47	
Petróleo - Brent (US\$/barril) - 1º futuro (**)	44.29	-0.07	2.81	-32.89	
Ouro (US\$/Onça Troy) - spot (**)	1,865	1.15	6.17	22.45	
Soja (US\$/bushel) - Chicago, 1º futuro (**)	899.25	0.31	2.62	-4.64	
Milho (US\$/bushel) - Chicago, 1º futuro (**)	328	1.47	-0.23	-15.54	
Boi (R\$/arroba) - BMF, 1º futuro (**)	222.15	0.27	3.33	8.09	

Fonte: Economia em Dia



Ibovespa futuro

O Ibovespa futuro (INDQ20 – contrato com vencimento para 12 de agosto) operava às 9h18min em leve alta de +0,22% aos 104.705 pontos nesta quinta.

Embora considerado um indicador de como poderá se comportar o mercado, esse índice nem sempre antecipa as informações que vão condicionar o pregão a partir das 10h.

Dólar

O dólar comercial tinha às 9h15min alta de +0,45% cotado em R\$ 5,1430.

Petróleo e minério de ferro na China

O petróleo Brent tinha queda de -0,52% cotado em US\$ 44,08.

O contrato futuro mais líquido do minério de ferro negociado na bolsa de Dalian, na China, fechou em leve queda de -0,29% cotado em 845,5 iuanes por tonelada (120,85 dólares/tonelada). Dalian é referência para o minério da mineradora brasileira Vale (VALE3).

Futuros de ações americanos

Em Wall Street, o Dow Jones futuro operava em alta de +0,26% e o S&P 500 futuro com valorização de +0,24% às 9h17min.

Notícia em destaque

[Oi: Highline do Brasil faz a melhor oferta para ativos móveis \(clique aqui para acessar\)](#)

Notícias corporativas

[\(clique no links para acessar\)](#)

[O que pensa a S&P sobre as empresas do setor elétrico](#)

[Petrobras aprova pagamento de dividendos](#)

[Helbor: vendas de junho registraram R\\$ 94 milhões, atingindo 85% do nível de vendas pré-pandemia](#)

[GPA conclui a venda de mais 16 imóveis](#)

[Pedro Parente no comitê de nomeação da Vale](#)

[Meal fixa em R\\$ 4,25 o preço por ação na oferta restrita](#)

MUNDO**EUA ordenam fechamento de consulado chinês, e Pequim ameaça retaliar**

Decisão relativa a representação diplomática em Houston, no Texas, visa proteger propriedade intelectual, justifica governo Trump. Pequim classifica medida de "escalada sem precedentes nas recentes ações contra a China".

O Departamento de Estado dos Estados Unidos confirmou nesta quarta-feira (22/07) que ordenou o fechamento do consulado chinês de Houston, no Texas, uma decisão que foi fortemente criticada pelo governo da China. A ordem de Washington foi dada em meio a tensões políticas e econômicas que se arrastam há alguns meses em tre as duas maiores potências econômicas do planeta. O governo da China ameaçou retaliar. Segundo o Departamento de Estado, o fechamento do consulado da China em Houston visa proteger a propriedade intelectual americana e a informação privada dos cidadãos locais. Mas o governo americano não esclareceu por que agiu contra a unidade em Houston.

"Os diplomatas devem respeitar as leis e as normas do Estado receptor e têm o dever de não interferir nos assuntos internos desse Estado", afirmou o porta-voz do Departamento de Estado, Morgan Ortagus, em entrevista à emissora americana CNBC.

O Departamento de Estado garantiu ainda que os EUA não tolerariam violações da China à soberania americana, além da intimidação da população. "Do mesmo modo, que não toleramos as práticas comerciais injustas desse país, o roubo de empregos americanos e outros comportamentos atroz", apontou Ortagus. Um funcionário do governo americano afirmou ainda que o consulado dos EUA em Wuhan, que foi fechado no fim de janeiro, não será reaberto. A imprensa de Houston noticiou que os bombeiros foram ao prédio do consulado na noite desta terça-feira porque havia relatos de fogo no local. Testemunhas relataram que pessoas dentro do consulado estavam queimando papel no que pareciam ser latas de lixo, segundo o jornal *Houston Chronicle*. Os bombeiros, porém, não puderam entrar no prédio.

O governo da China havia divulgado nesta terça-feira que os Estados Unidos exigiram o fechamento imediato do consulado em Houston, medida que foi classificada de "uma escalada sem precedentes nas recentes ações contra a China". O porta-voz do Ministério de Relações Exteriores do país asiático, Wang Wenbin, disse que o pedido americano foi de fechamento imediato da instalação, a partir de sexta-feira.

"Uma violação das normas internacionais e dos acordos consulares entre os dois países, assim como uma tentativa de enfraquecer as relações bilaterais", disse o funcionário da chancelaria. Segundo Wenbin, a decisão representa um aumento na escalada de medidas que os Estados Unidos adotam contra a China. "Pedimos que se retratem dessa decisão equivocada, ou do contrário, a China fará represálias legítimas e necessárias", concluiu. Além da embaixada em Pequim, os EUA têm consulados em Xangai, Guangzhou, Chengdu e Shenyang.



Resumo de hoje — Por Nexo Jornal

O descontrole da pandemia no Brasil. O impeachment contra o governador de Santa Catarina. O fechamento do consulado chinês no Texas. E outras coisas mais.

entenda o que está em jogo agora —

Recorde atrás de recorde

O Brasil já é o país que mais registra mortes diárias de covid-19 no mundo. Em números totais acumulados, está atrás apenas dos Estados Unidos. Ontem, o país bateu recorde de novas infecções da doença num só dia, superando 65 mil registros num período de 24 horas. / [estadão](#)

Um quadro descontrolado

O Brasil é um campo de testes de vacinas e remédios na pandemia. Ontem, uma farmacêutica israelense pediu autorização para pesquisar um novo medicamento com voluntários brasileiros. O podcast “Durma com essa” mostra como o cenário de descontrole da covid-19 torna o país um local propício para estudos. / [nexo](#)

Pedido de esclarecimentos

Ontem, o Tribunal de Contas da União deu 15 dias para o governo explicar a estratégia de gastos no combate à pandemia. Uma auditoria do órgão indica que o Ministério da Saúde gastou menos de um terço do dinheiro disponível para esse fim entre março e maio. / [g1](#)

Impeachments em série

A Assembleia de Santa Catarina abriu ontem um processo de impeachment contra o governador Carlos Moisés, por aumento irregular de salário de procuradores do estado. Os governadores do Rio, Wilson Witzel, e do Amazonas, Wilson Lima, também viraram alvo de acusações de crime de responsabilidade. / [folha](#)

olhe além da fronteira —

Consulado fechado

Os EUA ordenaram ontem o fechamento do consulado da China em Houston, no Texas. O governo americano disse que a medida é consequência de “repetidas ameaças chinesas à soberania americana”. Pequim condenou a decisão. Este texto explica como a ação se encaixa na agenda de Donald Trump. / [nexo](#)

opinião —

A realidade paralela

“A autocratização começa no âmbito da linguagem e dos rituais políticos. Trump e Bolsonaro têm sido muito mais efetivos nesses campos do que pode parecer, dada sua inépcia enquanto governantes.” Leia na coluna de Filipe Campante. / [nexo](#)

Somos racistas

“Mortes decorrentes de ações policiais, mesmo que nunca sejam anunciadas com a cor das vítimas, ocorrem quase exclusivamente nas periferias.” Leia no ensaio de Sílvia Ramos, coordenadora da Rede de Observatórios da Segurança. / [nexo](#)

	2017	2018	2019	2020*	2021*	2022*
ATIVIDADE						
Crescimento Real do PIB (% aa.)	1,00	1,30	1,10	-5,90	3,50	3,00
Agropecuária (%)	13,00	1,40	1,30	2,00	3,50	3,50
Indústria (%)	0,00	0,50	0,50	-7,50	3,00	3,00
Serviços (%)	0,30	1,50	1,30	-6,00	3,50	3,00
PIB Nominal (R\$ bilhões)	6.592,1	6.827,6	7.285,4	7.054,4	7.600,8	8.196,8
População - milhões	207,66	209,19	210,66	212,08	213,44	214,75
PIB per capita - R\$	31.744,4	32.638,7	34.584,0	33.263,3	35.611,1	38.169,3
Vendas no varejo - Restrita (%)	2,00	2,30	1,80	-5,50	3,50	3,20
Produção Industrial (%)	2,50	1,00	-1,10	-7,50	3,00	3,00
Taxa de desemprego (% - média) - Pnad Contínua	12,70	12,26	12,09	14,00	12,90	12,40
Taxa de Crescimento da Massa Salarial - IBGE (%)	2,40	2,66	2,50	-3,37	4,14	3,53
Rendimento médio real - IBGE (%)	2,38	1,20	0,60	-1,50	2,00	2,00
INFLAÇÃO E JUROS						
IPCA (IBGE) - % aa.	2,95	3,75	4,31	1,70	2,90	3,50
IGP-M (FGV) - % aa.	-0,50	7,54	7,32	5,53	3,94	4,10
Taxa Selic Meta (% aa.)	7,00	6,50	4,50	2,25	2,25	4,75
CDI (% aa.) - Taxa dezembro	6,99	6,40	4,59	2,15	2,15	4,54
Taxa Selic nominal (acumulado 12 meses) %	9,96	6,42	5,95	2,86	2,14	3,23
Taxa Selic real / IPCA (acumulado 12 meses) %	6,81	2,58	1,57	1,14	-0,74	-0,26
Taxa Selic real / IGP-M (acumulado 12 meses) %	10,51	-1,04	-1,28	-2,53	-1,73	-0,83
TJLP (% aa.) - acumulado no ano	7,12	6,72	6,20	5,17	5,55	5,80
EXTERNO E CÂMBIO						
Câmbio (R\$/US\$) - (Média Ano)	3,19	3,65	3,95	5,01	4,83	5,06
Câmbio (R\$/US\$) - (Final de período)	3,31	3,87	4,03	5,10	4,60	4,67
Exportações (em US\$ Bilhões)	218,07	239,54	224,44	209,92	231,08	217,13
Importações (em US\$ Bilhões)	154,11	186,49	185,03	159,44	184,14	175,79
Balança Comercial (em US\$ Bilhões)	63,96	53,05	39,40	50,48	46,94	41,34
Saldo em Trans. Correntes (% do PIB)	-0,7	-2,2	-2,7	-0,5	-0,6	-1,8
Saldo em Trans. Correntes (US\$ bilhões)	-15,01	-41,54	-50,76	-7,17	-9,27	-28,99
Reservas Internacionais (em US\$ bilhões)	381,97	386,96	356,88	353,31	359,67	366,14
Investimento Direto no País (em US\$ bilhões)	68,89	78,16	78,56	62,85	90,34	94,86
Resultado Primário (% do PIB) - Fim do período	-1,69	-1,59	-0,85	-12,97	-3,29	-2,16
Déficit nominal sem câmbio (% PIB)	7,80	7,14	5,89	17,83	6,50	5,52
Dívida bruta (% PIB)	74,00	76,50	75,80	95,70	96,00	96,10
Taxa de Câmbio - US\$/Euro - Fim do Período	1,20	1,15	1,12	1,13	1,22	1,24
Taxa de Câmbio - US\$/Euro - Média ano	1,14	1,18	1,12	1,10	1,18	1,23
Taxa de Câmbio - R\$/Euro - Fim do Período	3,97	4,44	4,52	5,76	5,61	5,79
Taxa de Câmbio - R\$/Euro - Média ano	3,64	4,31	4,41	5,52	5,67	6,22
CRÉDITO						
Crédito Geral (Cresc. em % aa.)	-0,46	5,02	6,54	5,02	7,56	9,27
Índice de Inadimplência Pessoa Física (em %)	5,25	4,82	5,01	5,01	5,01	5,01
Índice de Inadimplência Pessoa Jurídica (em %)	4,51	2,72	2,11	2,11	2,11	2,11
Crédito Livres total (Cresc. em % aa.)	1,82	10,67	14,09	6,96	10,39	12,06

As projeções econômicas do Depec são reavaliadas todo início de mês.

Em momentos de maior volatilidade, o grau de incerteza e a margem de erro se elevam, especialmente entre períodos de revisão. As projeções refletem a premissa de que os ajustes necessários para a economia serão feitos nos próximos anos. Caso os ajustes não se confirmem, ou sejam ainda melhores do que o esperado, pode haver grande alteração nas projeções do cenário.

Última revisão: 26/06/2020

	2015	2016	2017	2018	2019	PROJEÇÕES SANTANDER		
						2020	2021	2022
PIB (%)								
Crescimento do PIB	-3,5	-3,3	1,3	1,3	1,1	-6,4	4,4	3,2
Inflação (%)								
IPCA-IBGE	10,7	6,3	2,9	3,7	4,31	1,5	2,7	3,5
IGP-M	10,5	7,2	-0,5	7,5	7,30	7,5	4,0	4,0
Taxa de Câmbio								
R\$/US\$ - final de período	3,90	3,26	3,31	3,87	4,03	4,95	4,50	4,15
R\$/US\$ - média	3,33	3,49	3,19	3,65	3,94	4,95	4,64	4,27
Taxa de Juros (% a.a.)								
SELIC - final de período	14,25	13,75	7,00	6,50	4,50	2,25	2,25	4,00
Mercado de Trabalho								
Taxa Média de Desemprego (%)	8,5	11,5	12,8	12,3	11,9	13,9	13,1	12,0
Balança de Pagamentos								
Exportações (US\$ bi)	191,0	185,2	217,7	239,3	225,4	199,9	222,2	248,3
Importações (US\$ bi)	171,5	137,6	150,7	181,2	177,3	139,3	157,0	173,2
Saldo Comercial (US\$ bi)	19,5	47,6	67,0	58,0	48,0	60,5	65,2	75,1
Conta Corrente (US\$ bi)	-54,5	-24,2	-15,0	-41,5	-49,5	1,4	-4,4	-7,4
Conta Corrente (% PIB)	-3,0	-1,3	-0,7	-2,2	-2,7	0,1	-0,3	-0,4
Contas Fiscais								
Resultado Primário (% PIB)	-1,9	-2,5	-1,7	-1,6	-0,9	-12,2	-3,4	-2,5
Dívida Pública Líquida (% PIB)	35,6	46,1	51,4	53,6	55,7	67,5	71,8	74,0
Dívida Pública Bruta (% PIB)	65,5	69,8	73,7	76,5	75,8	94,8	96,0	96,9

Horário	País	Eventos	Previsão mercado	Previsão DEPEC
Segunda-Feira 20/07				
08:25	Brasil	Bacen: Boletim Focus (semanal)		
15:00	Brasil	MDIC: Balança comercial (semanal)		
Terça-Feira 21/07				
09:00	Hungria	Banco Central anunciará decisão de política monetária		
09:30	EUA	Índice de Atividade Nacional (CFNAI) (jun)		
Quarta-Feira 22/07				
08:00	Brasil	FGV: Sondagem da Indústria (jul) - preliminar		
14:30	Brasil	BCB: Fluxo Cambial (semanal)		
-	Brasil	Tesouro: Relatório bimestral de Avaliação de Despesas e Receitas Primárias		
-	Brasil	CNI: Sondagem Industrial (jun)		
Quinta-Feira 23/07				
09:30	EUA	EUA: Pedidos de auxílio desemprego (semanal)		
Sexta-Feira 24/07				
08:00	Brasil	FGV: Sondagem do Consumidor (jul)		
09:00	Brasil	IBGE: IPCA-15 (jul)		
-	Brasil	CNI: Sondagem da Indústria da Construção (jun)		
04:30	Alemanha	Índice PMI Markit composto (jul) - preliminar	48,7	
05:00	Área do Euro	Índice PMI Markit composto (jul) - preliminar	50,5	
05:30	Reino Unido	Índice PMI composto (jul) - preliminar	51,0	
Na semana				
--	Brasil	Receita Federal: Arrecadação de impostos e contribuições (jun)		

Por **Economia em dia - Bradesco**

Perspectivas para a próxima semana

- Resultado de IPCA-15 de julho será foco da agenda doméstica. Esperamos alta de 0,49%, acelerando frente ao fechado de junho, com reajustes de combustíveis, energia elétrica e medicamentos. Por sua vez, os núcleos devem se manter bem comportados, com variação em torno de 2,15% nos últimos 12 meses e mais próximas de 1,2% em 3 e 6 meses. A agenda também contará com a divulgação das sondagens da indústria (prévia) e do consumidor.
- No exterior, destaque para dados de atividade da Área do Euro e dos EUA. As prévias dos índices PMI de julho da Área do Euro e dos EUA devem manter a trajetória positiva no início do terceiro trimestre. Nos EUA, o indicador será importante para avaliarmos se os fechamentos em algumas regiões acabaram se traduzindo em perda de ritmo de expansão.