



Fechamento do Mercado 28/09/2020



Fechamento*

Ibovespa: 94.666
(-2,41%)

BR\$/US\$: 5,63
(+1,34%)

DI Jan/27: 7,62%
(+41 bps)

S&P 500: 3.351
(+1,61%)



Principais Altas

EMBR3: R\$ 6,36
(+3,92%)

SANB11: R\$ 27,77
(+2,10%)

IRBR3: R\$ 7,23
(+0,84%)



Principais Baixas

YDUQ3: R\$ 27,08
(-5,35%)

GNDI3: R\$ 64,16
(-5,20%)

BEEF3: R\$ 11,35
(-5,02%)

Fonte: Bloomberg / Guide
Investimentos

Pacote de estímulos nos EUA - Financiamento do Renda Cidadã

① - Os mercados seguem em compasso de espera aguardando os desdobramentos de uma nova rodada de discussões nos EUA em torno da proposta de estímulos econômicos, que tem uma rodada decisiva para debater o tema. Os líderes democratas que possuem maioria na Casa dos Representantes apresentaram uma proposta de US\$ 2,2 trilhões e devem aprova-la. E o texto seguirá para o Senado, onde a correlação de forças se inverte e os republicanos controlam. O valor é superior ao teto de 1,5 trilhão proposto pelo executivo e com a corrida eleitoral em curso é provável que haja concessões dos democratas. O dia também será marcado pelo debate presidencial entre Trump e Biden.

② - No Brasil, o método de financiamento do Renda Cidadã anunciado pelo relator da PEC do Pacto Federativo, gerou desconfiança e como consequência houve uma forte reação do mercado (+ 1,4% de elevação na cotação do US\$ e queda de - 2,41% do Ibovespa). A intenção do governo é utilizar os recursos que são destinados aos Fundeb e precatórios. Além da repercussão negativa junto aos mercados, a decisão dificilmente terá apoio no Congresso e pode ser alvo de processos jurídicos.

③ - A FGV divulgou que o IGP-M subiu 4,34% no mês de setembro ante 2,74% em agosto, acumulando alta de 14,04 no ano e 17,94% em 12 meses, as commodities seguem pressionando a inflação no atacado. O movimento de alta foi observado nos três componentes principais (INCC, IPC e IPA).

④ - Segundo a FGV, ainda apresentando um ritmo desigual entre os respectivos segmentos, o ICS (Índice de Confiança de Serviços) avançou 2,9 pontos em setembro e alcançou 87,9 pontos. Dentre os componentes, a alta foi influenciada pelo componente de expectativas, já a situação atual se manteve estável.

⑤ - De acordo com os resultados divulgados nesta segunda (28) pelo Banco Central nas Estatísticas Monetárias e Crédito, houve uma expansão interanual de 13,1% do crédito ampliado. Refletindo a elevação de todos os componentes do indicador: dívida externa, empréstimos e financiamentos e títulos da dívida, 22,1%, 12,1% e 9,4% respectivamente. Observamos que no período esta aceleração teve como principal fator a carteira de pessoas jurídica, contudo, os avanços da carteira de pessoas física também contribuíram.

Bolsas	28/09/20	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
EUA - S&P (**)	3,352	1.61	-4.46	3.74	
Europa - Bloomberg 500 (**)	240	2.20	-1.75	-13.35	
Japão - Nikkei (**)	23,512	1.32	2.75	-0.61	
China - Shanghai (**)	3,218	-0.06	-5.47	5.49	
Ibovespa (em pontos) (**)	94,666	-2.41	-7.32	-18.14	

Moedas	28/09/20	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Euro - US\$/€ (**)	1.17	0.30	-1.99	4.05	
Iene - ¥/US\$ (**)	105.5	-0.08	0.12	-3.00	
Libra - US\$/£ (**)	1.28	0.69	-3.89	-3.17	
Peso mexicano - MXN/US\$ (**)	22.42	0.37	3.02	18.60	
Yuan - RMB/US\$ (**)	6.81	-0.18	-0.79	-2.18	
Real - BRL/US\$ (**)	5.66	1.79	5.07	40.49	
Real - BRL/€ (**)	6.60	2.11	2.94	46.57	

Juros doméstico	28/09/20	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Taxa Selic - meta (% aa) (*)	2.00	0.00	0.00	-2.50	
Taxa de juros prefixada 360 dias - Swap Pré-DI (% aa) (*)	2.41	0.00	0.00	-2.14	
Contrato futuro de DI com vencimento em jan/21 (%) (*)	1.99	0.03	0.00	-2.58	
NTN-B 2024 (%) (*)	1.65	0.03	0.10	-0.60	
NTN-B 2050 (%) (*)	4.37	0.18	0.42	0.91	

Commodities	28/09/20	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Índice de commodities em US\$ - CRB (em pontos) (*)	149	0.37	-4.71	-37.06	
Petróleo - Brent (US\$/barril) - 1º futuro (**)	42.43	1.22	-5.82	-35.71	
Ouro (US\$/Onça Troy) - spot (**)	1,873	0.81	-4.78	22.96	
Soja (US\$/bushel) - Chicago, 1º futuro (**)	996.25	-0.62	4.81	5.65	
Milho (US\$/bushel) - Chicago, 1º futuro (**)	367	0.41	6.00	-5.42	
Boi (R\$/arroba) - BMF, 1º futuro (**)	254.40	0.55	10.03	23.78	

Fonte: Economia em Dia

Jornais

Folha de São Paulo

- Coronavírus já matou 1.000.000 no mundo
- Sob protestos, Salles acaba com proteção a restingas e manguezais
- Por novo Bolsa Família, governo propõe tirar de precatórios e do Fundeb
- Metade das chapas é composta só por candidato branco

O Estado de São Paulo

- Governo propõe Renda Cidadã e é acusado de armar pedalada
- Dobra número de policiais e militares candidatos
- Caem regras de proteção de manguezal e restinga
- Startup Vtex levanta R\$ 1,25 bi e vira 'unicórnio'

Valor Econômico

- 'Pedalada cidadã' provoca reações e assusta mercado
- Governo abre exploração imobiliária no litoral
- Cooperativas rurais lideram em tecnologia
- Galvani e INB vão explorar urânio no CE

O Ibovespa futuro (INDV20 – contrato com vencimento para 14 de outubro), que operava entre perdas e ganhos, passou a subir com força após declarações do presidente Jair Bolsonaro. “A

responsabilidade fiscal e o respeito ao teto são os trilhos da Economia”, afirmou Bolsonaro nesta terça em uma rede social nesta terça, 29.

Segundo analistas políticos, a repercussão negativa no mercado financeiro das medidas para financiar o novo programa social do governo, o Renda Cidadã, levou assessores próximos do presidente Jair Bolsonaro a começar a defender uma mudança no programa.

Às 9h45min o Ibovespa futuro tinha alta de +0,71% aos 95.185 pontos.

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.

O dólar comercial virou para queda de -0,28% às 9h40min cotado a R\$ 5,6201.

Petróleo e minério

O petróleo Brent tinha queda de -0,89% (US\$ 42,50).

O contrato futuro mais líquido do minério de ferro negociado na bolsa de Dalian, na China, fechou em alta de +1,43% cotado em 780,5 iuanes por tonelada (114,48 dólares/tonelada). Dalian é referência para o minério da brasileira Vale (VALE3).

Futuros de ações americanos

Em Wall Street, o Dow Jones futuro operava em leve queda de -0,21% e o S&P 500 futuro com desvalorização de -0,24% às 9h11min.

Notícias corporativas que o mercado repercute hoje

(clique nos links abaixo para acessar as notícias)

[Santander Brasil assina acordo para deter 60% da holding que controla a Toro Corretora](#)

[IRB vai emitir até R\\$ 900 milhões em debêntures](#)

[Notícia da Vale, M.Dias, Petrobras, Anima, CCR, Eletro e Hapvida](#)

[Eztec pagará dividendo dia 2 de outubro](#)

[Hapvida celebra acordo para comprar o Grupo Santa Filomena](#)



Por anos, Trump praticamente não pagou impostos

Jornal obtém quase duas décadas de declaração de imposto de renda do magnata, único presidente da história recente dos EUA que não divulgou suas taxas. Documentos mostram versão diferente da que ele vendeu aos eleitores.



Merkel teme explosão de casos de covid-19 na Alemanha

Em reunião de seu partido, líder alemã faz duro alerta e cobra medidas para que surtos sejam controlados. País tem atualmente maior taxa de infecções desde abril, e governo teme mais de 19 mil casos por dia até o Natal.



O risco de festas familiares para a transmissão da covid-19

Em alguns casos, basta um infectado para causar um surto e espalhar a doença por diversas regiões. Apesar do potencial para propagar o coronavírus, superdisseminadores podem também ser uma arma no combate à pandemia.



Resumo de hoje — Por Nexo Jornal

resumo de hoje —

O anúncio do Renda Cidadã. A acusação de contabilidade criativa. A revogação da proteção a restingas e manguezais. 1 milhão de mortos na pandemia. E outras coisas mais.

entenda o que está em jogo agora —

Em busca de renda

Para substituir o Bolsa Família e reduzir o impacto do fim do auxílio emergencial em dezembro, Jair Bolsonaro aposta agora no Renda Cidadã. Ao lado de líderes do Congresso, o presidente anunciou ontem que há consenso para levá-lo adiante após a desistência do Renda Brasil, que nem chegou a ser lançado. / [poder360](#)

Em busca de dinheiro

O plano é que o Renda Cidadã pague mais do que o Bolsa Família, mas o valor ainda não foi definido. Para financiar o programa, o governo pretende limitar o pagamento de precatórios e usar 5% do valor extra aprovado para o Fundeb, fundo da educação básica. O plano precisa ser aprovado pelos parlamentares / [g1](#)

Contabilidade criativa

Integrantes do Tribunal de Contas da União classificaram o uso de dinheiro de precatórios e do Fundeb como uma “contabilidade criativa”, mesma estratégia usada para melhorar o resultado fiscal do país no governo Dilma Rousseff. Até auxiliares do ministro da Economia, Paulo Guedes, veem no plano uma “pedalada”. / [folha](#)

Boiada passando

O Conselho Nacional do Meio Ambiente revogou ontem resoluções que restringiam o avanço econômico sobre áreas protegidas. Uma das normas derrubadas tentava preservar restingas e manguezais. O podcast “Durma com essa” mostra como essas medidas se inserem na política de desregulamentação do governo. / [nexo](#)

olhe além da fronteira —

Primeiro debate

Donald Trump e Joe Biden participam hoje às 22h, no horário de Brasília, do primeiro debate da campanha presidencial de 2020, em Cleveland, no estado de Ohio. No Brasil, o debate será transmitido em parceria por UOL e CNN. / [uol](#)

Mujica aposentado

O senador e ex-presidente do Uruguai, José Pepe Mujica (2010-2015), de 85 anos, anunciou ontem sua retirada definitiva da vida pública. Ele disse sofrer de uma doença imunológica crônica. / [estadão](#)

fique atento a isto —

1 milhão de mortos

A pandemia do novo coronavírus bateu ontem a marca um milhão de mortes no mundo, cerca de oito meses após o registro do primeiro caso da doença na China, no fim de 2019. O **Nexo** listou pontos centrais que ajudam a entender o momento atual da maior crise sanitária do século. / [nexo](#)

	2018	2019	2020*	2021*	2022*
ATIVIDADE					
Crescimento Real do PIB (% aa.)	1,30	1,10	-4,50	3,50	3,00
Agropecuária (%)	1,40	1,30	3,00	3,50	3,50
Indústria (%)	0,50	0,50	-4,50	3,00	3,00
Serviços (%)	1,50	1,30	-5,00	3,50	3,00
PIB Nominal (R\$ bilhões)	6.827,6	7.285,4	7.173,5	7.743,5	8.350,6
População - milhões	209,19	210,66	212,08	213,44	214,75
PIB per capita - R\$	32.638,7	34.584,0	33.824,8	36.279,5	38.885,8
Vendas no varejo - Restrita (%)	2,30	1,80	-4,50	3,50	3,20
Produção Industrial (%)	1,00	-1,10	-4,50	3,00	3,00
Taxa de desemprego (% - média) - Pnad Contínua	12,26	12,09	13,50	13,50	13,00
Taxa de Crescimento da Massa Salarial - IBGE (%)	2,66	2,50	-5,97	4,14	3,53
Rendimento médio real - IBGE (%)	1,20	0,60	-0,50	2,00	2,00
INFLAÇÃO E JUROS					
IPCA (IBGE) - % aa.	3,75	4,31	1,90	3,10	3,50
IGP-M (FGV) - % aa.	7,54	7,32	13,15	4,12	4,10
Taxa Selic Meta (% aa.)	6,50	4,50	2,00	3,00	5,25
CDI (% aa.) - Taxa dezembro	6,40	4,59	1,90	2,83	5,09
Taxa Selic nominal (acumulado 12 meses) %	6,42	5,95	2,76	2,14	3,96
Taxa Selic real / IPCA (acumulado 12 meses) %	2,58	1,57	0,84	-0,92	0,44
Taxa Selic real / IGP-M (acumulado 12 meses) %	-1,04	-1,28	-9,18	-1,90	-0,13
TJLP (% aa.) - acumulado no ano	6,72	6,20	5,06	5,55	5,80
EXTERNO E CÂMBIO					
Câmbio (R\$/US\$) - (Média Ano)	3,65	3,95	5,10	5,20	5,24
Câmbio (R\$/US\$) - (Final de período)	3,87	4,03	5,20	5,20	5,28
Exportações (em US\$ Bilhões)	239,54	224,44	219,98	245,84	258,13
Importações (em US\$ Bilhões)	186,49	185,03	157,15	178,26	187,17
Balança Comercial (em US\$ Bilhões)	53,05	39,40	62,82	67,58	70,96
Saldo em Trans. Correntes (% do PIB)	-2,2	-2,7	-0,2	-0,8	-0,8
Saldo em Trans. Correntes (US\$ bilhões)	-41,54	-50,76	-2,38	-11,75	-12,33
Reservas Internacionais (em US\$ bilhões)	386,96	356,88	353,31	359,67	366,14
Investimento Direto no País (em US\$ bilhões)	78,16	78,56	58,80	80,85	83,28
Resultado Primário (% do PIB) - Fim do período	-1,59	-0,85	-12,41	-2,84	-1,99
Déficit nominal sem câmbio (% PIB)	7,14	5,89	16,46	5,84	5,48
Dívida bruta (% PIB)	76,50	75,80	97,40	98,00	99,60
Taxa de Câmbio - US\$/Euro - Fim do Período	1,15	1,12	1,13	1,22	1,24
Taxa de Câmbio - US\$/Euro - Média ano	1,18	1,12	1,10	1,18	1,23
Taxa de Câmbio - R\$/Euro - Fim do Período	4,44	4,52	5,88	6,34	6,54
Taxa de Câmbio - R\$/Euro - Média ano	4,31	4,41	5,63	6,11	6,45
CRÉDITO					
Crédito Geral (Cresc. em % aa.)	5,02	6,54	6,52	7,63	9,26
Índice de Inadimplência Pessoa Física (em %)	4,82	4,98	6,20	5,60	5,00
Índice de Inadimplência Pessoa Jurídica (em %)	2,72	2,12	2,50	2,40	2,30
Crédito Livres total (Cresc. em % aa.)	10,67	14,09	8,18	10,52	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: 02/09/2020

Figura 9. Projeções para economia brasileira - Santander vs Consenso

	2020e				2021e			
	Consenso		Santander		Consensus		Santander	
	Há um mês	Atual						
Inflação - IPCA (%)	1,7	2,0	1,5	2,3	3,0	3,0	2,7	2,7
Crescimento do PIB (%)	-5,5	-5,1	-6,4	-4,8	3,5	3,5	4,2	3,4
Taxa Selic (% fim do ano)	2,00	2,00	2,00	2,00	3,00	2,50	2,00	2,00
Taxa cambial (R\$/US\$, fim do ano)	5,20	5,25	4,95	4,90	5,00	5,00	4,50	4,60
Conta corrente (US\$ bilhões)	-6	-6	1	-9	-16	-18	-4	-9
Resultado primário (% PIB)	-11,6	-12,0	-12,2	-12,6	-2,7	-2,8	-3,4	-3,5
Dívida Líquida (% PIB)	67,0	67,3	67,5	67,9	69,7	69,9	71,8	72,4

Fontes: Banco Central do Brasil, Santander

Horário	País	Eventos	Previsão mercado	Previsão DEPEC
Segunda-Feira 28/09				
08:00	Brasil	FGV: Sondagem da Indústria (set)		
08:25	Brasil	Bacen: Boletim Focus (semanal)		
09:30	Brasil	BCB: Nota à imprensa - Política monetária e operações de crédito (ago)		
-	Brasil	Tesouro: Relatório mensal da dívida pública federal (ago)		
Terça-Feira 29/09				
08:00	Brasil	FGV: Sondagem de Serviços (set)		
08:00	Brasil	FGV: IGP-M (Set)		
09:00	Brasil	IBGE: Índice de Preços ao Produtor - indústrias de transformação (ago)		
-	Brasil	Tesouro: Resultado primário do governo central (ago)		
-	Brasil	Caged: Geração de emprego formal (ago)		
09:00	Alemanha	Índice de preços ao consumidor (set) - preliminar		
11:00	EUA	Confiança do consumidor - Conference Board (set)	90,0	
22:00	China	Índice PMI da indústria de transformação (set)	51,5	
Quarta-Feira 30/09				
09:00	Brasil	IBGE: PNAD Contínua (jul)		
09:30	Brasil	BCB: Nota à Imprensa - Política Fiscal (ago)		
14:30	Brasil	BCB: Fluxo Cambial (semanal)		
03:00	Reino Unido	PIB (2º tri.) - final		
06:00	Área do Euro	Índice de preços ao consumidor (set) - preliminar		
09:15	EUA	Geração de vagas de trabalho - pesquisa ADP (set)	600 mil	
09:30	EUA	PIB (2º tri.) - final	-31,6% (tri/tri)	
Quinta-Feira 01/10				
10:00	Brasil	Markit: Índice PMI da indústria de transformação (set)		
15:00	Brasil	MDIC: Balança comercial mensal (set)		
-	Brasil	Fenabreve: Emplacamentos de veículos (set)		
04:55	Alemanha	Índice PMI Markit da indústria de transformação (set) - final		
05:00	Área do Euro	Índice PMI Markit da indústria de transformação (set) - final		
05:30	Reino Unido	Índice PMI Markit da indústria de transformação (set) - final		
09:30	EUA	Gastos pessoais (ago)	0,8% (m/m)	
09:30	EUA	EUA: Pedidos de auxílio desemprego (semanal)		
09:30	EUA	Rendimento pessoal (ago)	-2,6% (m/m)	
11:00	EUA	Índice ISM da indústria de transformação (set)	55,8	
Sexta-Feira 02/10				
05:00	Brasil	FIPE: IPC (mensal) (set)		
09:00	Brasil	IBGE: Pesquisa Industrial Mensal (ago)		
09:30	EUA	Variação na folha de pagamentos (set)	865 mil	
09:30	EUA	Taxa de desemprego (set)	8,2%	
11:00	EUA	Índice de confiança da Universidade de Michigan (set) - final	78,9	

Por Economia em dia - Bradesco

Perspectivas para a semana:

- **A agenda doméstica contará com a divulgação de IGP-M, indicadores de atividade e do mercado de trabalho.** O IGP-M deve registrar alta de 4,29%, ainda com pressão nas cadeias agrícolas e metalúrgicas. Entre os indicadores de atividade, destaque para o resultado da produção industrial de agosto e do emplacamento de veículos de setembro. Ambos devem confirmar trajetória de retomada neste trimestre. Por fim, Pnad Contínua e Caged ganham importância, dado que o desempenho do mercado de trabalho será fundamental para a sustentação da retomada em curso.
- **A agenda externa concentrará indicadores de atividade de setembro, que devem reforçar a acomodação de serviços, com a indústria em expansão.** Na próxima semana serão conhecidos os índices PMI da indústria e de serviços da grande maioria dos países. Nos EUA, ainda teremos a divulgação dos dados de emprego de setembro.