



Fechamento do Mercado 05/10/2020



Fechamento*

Ibovespa: 96.809
(+2,21%)

BR\$/US\$: 5,56
(-2,14%)

DI Jan/27: 7,46%
(-14 bps)

S&P 500: 3.408
(+1,80%)



Principais Altas

IRBR3: R\$ 8,65
(-6,92%)

PRIO3: R\$ 36,53
(-6,59%)

GOAU4: R\$ 9,86
(-6,59%)



Principais Baixas

CVCB3: R\$ 14,46
(-2,82%)

COGN3: R\$ 5,31
(-1,67%)

EMBR3: R\$ 6,42
(-1,08%)

Fonte: Bloomberg / Guide
Investimentos

Trump - Maia e Guedes - Renda Cidadã

① - O estado de saúde do presidente americano Donald Trump está sendo monitorado pelos mercados, devido ao fato que conforme o mesmo apresenta sinais de recuperação, assegura previsibilidade nas projeções para o quadro eleitoral de novembro. Neste contexto, a decisão de sair do hospital em direção à Casa Branca ontem, foi bem recebida e atenuou as preocupações ontem. Mas ao discursar minimizando o perigo do vírus, recebeu críticas por ainda estar infectado remover a máscara.

② - As expectativas positivas em torno de uma reaproximação entre Paulo Guedes, ministro da Economia e Rodrigo Maia, presidente da Câmara se confirmaram. Ambos ensaiam restabelecer o diálogo, condição essencial para que haja um bom entendimento em torno das propostas econômicas e das reformas. No entanto, devemos aguardar para saber se a postura de cooperação é algo que veio para ficar ou as diferenças em torno de temas como o tributo digital e a reforma tributária voltarão a criar desgastes entre ambos.

③ - Sobre o Renda Cidadã, o governo segue elaborando outro plano para o financiamento do programa amanhã. Após a repercussão negativa da primeira divulgação, o senador Márcio Bittar escolhido pelo governo para contribuir na resolução do impasse orçamentário, assegurou a manutenção do teto de gastos.

Bolsas	05/10/20	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
EUA - S&P (**)	3,409	1.80	-0.53	5.50	
Europa - Bloomberg 500 (**)	241	0.89	0.88	-12.72	
Japão - Nikkei (**)	23,312	1.23	0.46	-1.46	
China - Shanghai (**)	3,218	0.00	-4.09	5.51	
Ibovespa (em pontos) (**)	96,089	2.21	-5.09	-16.91	

Moedas	05/10/20	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Euro - US\$/€ (**)	1.18	0.57	-0.46	5.09	
Iene - ¥/US\$ (**)	105.8	0.44	-0.46	-2.77	
Libra - US\$/£ (**)	1.30	0.34	-2.26	-2.07	
Peso mexicano - MXN/US\$ (**)	21.40	-1.01	-0.73	13.20	
Yuan - RMB/US\$ (**)	6.79	0.00	-0.76	-2.48	
Real - BRL/US\$ (**)	5.58	-1.95	5.17	38.34	
Real - BRL/€ (**)	6.57	-1.33	4.70	45.86	

Juros doméstico	05/10/20	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 (%) (*)	2.00	-0.04	0.05	-2.56	
NTN-B 2024 (%) (*)	1.81	0.00	0.56	-0.44	
NTN-B 2050 (%) (*)	4.31	-0.03	0.31	0.85	

Commodities	05/10/20	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Índice de commodities em US\$ - CRB (em pontos) (*)	147	3.25	-2.32	-38.41	
Petróleo - Brent (US\$/barril) - 1º futuro (**)	41.29	5.14	-3.21	-37.44	
Ouro (US\$/Onça Troy) - spot (**)	1,913	0.65	-0.71	25.57	
Soja (US\$/bushel) - Chicago, 1º futuro (**)	1,021.50	0.07	5.36	8.32	
Milho (US\$/bushel) - Chicago, 1º futuro (**)	380	-0.07	9.29	-2.13	
Boi (R\$/arroba) - BMF, 1º futuro (**)	261.90	1.22	8.74	27.43	

Fonte: Economia em Dia

Folha de São Paulo:

- Empresas burlam regras e mantêm disparos em massa
- Após três dias, Donald Trump deixa hospital
- China flexibiliza, mas ainda interna dependente à força
- Flerte com gastos eleva dívida de curto prazo a R\$ 1 trilhão

O Estado de São Paulo:

- Grandes bancos veem risco de agravamento da crise fiscal
- Latam é a 1ª a negociar corte definitivo de salários
- Ensino remoto deve ser permitido até o fim de 2021
- Indicação para STF abre crise de apoiadores com Bolsonaro

Valor Econômico:

- Preço em alta faz disparar demanda de crédito rural
- País corre riscos "altos" na área fiscal, diz FMI
- Procura de financiamento cresce no NE
- A volta da Guerra Fria, agora, entre EUA e China

O Globo:

- Governo mira supersalários para financiar Renda Cidadã
- Bolsonaro diz que vai indicar pastor evangélico para próxima vaga do STF
- Orçamento do Rio para 2021 prevê cortes em 15 áreas
- Pix tem 3,5 milhões de cadastros no 1º dia de inscrição

O Ibovespa futuro (INDV20 – contrato com vencimento para 14 de outubro) abriu em alta nesta terça-feira, 6. Às 9h31min subiu +1,07% aos 96.905 pontos com a política em Brasília no radar.

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 presidente da Câmara dos Deputados, Rodrigo Maia, pediu ontem união para retomar a votação da agenda de reformas e afirmou que vai dar urgência à regulamentação do teto de gastos públicos. A declaração foi dada na noite desta segunda-feira, após jantar com o ministros da Economia, Paulo Guedes.

Ambos fizeram as pazes.

O presidente da Câmara afirmou que também deve dar prioridade à votação das reformas tributária e administrativa. Maia afirmou ainda que está pronto para dialogar sobre a reforma tributária, incluindo outros pontos que o governo “entenda relevantes e queira encaminhar”.

Bolsas e petróleo

As Bolsas na Europa têm leve alta.

O preço do petróleo Brent subiu +1,79% (US\$ 42,02) às 9h.

Em Wall Street, o Dow Jones futuro e o S&P 500 futuro tinham leve valorização às 9h31min.



Paris fecha cafés e bares para conter coronavírus

Capital francesa entra em estágio de alerta máximo e toma medidas drásticas para evitar avanço da covid-19. Infecções crescem exponencialmente na cidade, especialmente entre os jovens.



Qual o real tamanho da crise na América Latina?

Especialistas estimam que levará pelo menos até 2022 para que os países da região retomem os níveis pré-pandemia. O risco de empobrecimento, ao mesmo tempo, cresce, e seus efeitos ainda são difíceis de mensurar.



Biden abre 14 pontos de vantagem sobre Trump, diz pesquisa

Após debate caótico entre os candidatos, democrata obtém maior vantagem frente ao republicano desde o início da campanha. Aumenta reprovação da atuação do presidente na pandemia.



Trump sai de carro em meio a contradições sobre sua saúde

Com campanha eleitoral paralisada, presidente deixa hospital para saudar apoiadores, em atitude amplamente condenada por médicos. Passeio encerra fim de semana repleto de declarações contraditórias sobre sua saúde.



resumo de hoje — Por Nexo Jornal

A preocupação do Fundo Monetário Internacional com a situação fiscal do Brasil. A trégua entre Rodrigo Maia e Paulo Guedes. A alta hospitalar de Trump. E outras coisas mais.

entenda o que está em jogo agora —

Alto risco

Um relatório do FMI divulgado ontem diz que a economia brasileira enfrenta “riscos excepcionalmente altos e multifacetados”. O Fundo Monetário Internacional defende a redução de despesas obrigatórias e mudanças no sistema tributário do país. / [valor](#)

Foco no teto

Segundo o FMI, as ameaças vêm de “uma segunda onda da pandemia” e da “vulnerabilidade a choques de confiança devido ao nível elevado da dívida pública”. O fundo pediu que o governo mostre evidências “inequívocas” de que o teto de gastos será respeitado. / [folha](#)

Sinais futuros

O governo vive um momento conturbado. O presidente Jair Bolsonaro tenta articular um novo programa social que seja o sucessor do auxílio emergencial em 2021, com ameaças de furar o teto de gastos para bancá-lo. Um dos reflexos desse movimento tem sido o aumento nos juros futuros. / [nexo](#)

Trégua

Depois de um jantar de reconciliação, o presidente da Câmara, Rodrigo Maia, e o ministro da Economia, Paulo Guedes, fizeram ontem pedidos públicos e mútuos de desculpas. Os dois agora prometem trabalhar juntos para encontrar um programa de transferência de renda que obedeça ao teto de gastos. / [g1](#)

Adesão

O Pix teve 3,5 milhões de chaves registradas ontem, dia a partir do qual os cadastros passaram a ser autorizados nas instituições financeiras. O novo sistema de pagamentos digitais do Banco Central poderá ser usado efetivamente a partir de 16 de novembro. / [g1](#)

olhe além da fronteira —

Trump em casa

Após três dias internado com covid-19, o presidente dos EUA, Donald Trump, teve alta ontem. A volta à Casa Branca teve tom triunfal, com vídeos de campanha e discurso no qual ele pediu que os americanos não tenham medo do vírus. / [estadão](#)

Saída arriscada

Apesar da alta hospitalar, o presidente americano, que tem 74 anos, é sedentário e tem sobrepeso, não está livre de riscos. Entre as drogas que Trump está tomando, algumas, como a dexametasona, podem ter fortes efeitos colaterais. / [o globo](#)

	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	Há um mês	Atual	Há um mês	Atual	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 05/10				
08:25	Brasil	Bacen: Boletim Focus (semanal)		
10:00	Brasil	Markit: Índice PMI do setor de serviços (set)		
15:00	Brasil	MDIC: Balança comercial (semanal)		
04:55	Alemanha	Índice PMI Markit composto (set) - final		
05:00	Área do Euro	Índice PMI Markit composto (set) - final		
05:30	Reino Unido	Índice PMI composto (set) - final		
11:00	EUA	Índice ISM do setor de serviços (set)	56,1	
Terça-Feira 06/10				
13:50	EUA	Fed: Discurso de J. Powell		
Quarta-Feira 07/10				
08:00	Brasil	FGV: Indicador Antecedente de Emprego (set)		
08:00	Brasil	FGV: IGP-DI (set)	3,77% (m/m)	
14:30	Brasil	BCB: Índice Commodities Brasil (IC-Br)		
14:30	Brasil	BCB: Fluxo Cambial (semanal)		
-	Brasil	Anfavea: Produção e venda de veículos (set)		
03:00	Alemanha	Produção industrial (ago)		
15:00	EUA	Divulgação da ata do FOMC		
20:00	Peru	Banco Central anunciará decisão de política monetária	0,25%	0,25%
Quinta-Feira 08/10				
09:00	Brasil	IBGE: Pesquisa Mensal de Comércio (ago)	1,5% (m/m)	
09:00	Brasil	IBGE: Pesquisa Industrial Mensal - Regional (ago)		
09:00	Brasil	IBGE: Levantamento Sistemático da Produção Agrícola		
09:00	Brasil	Conab: 1º Levantamento da safra de grãos 2019/2020 (out)		
09:30	EUA	EUA: Pedidos de auxílio desemprego (semanal)		
Sexta-Feira 09/10				
08:00	Brasil	FGV: IGP-M (1ª prévia) (out)		
09:00	Brasil	IBGE: IPCA (set)	0,52% (m/m)	
-	EUA	USDA: Relatório mensal da produção mundial de grãos		

Por **Economia em dia - Bradesco**

Perspectivas para a semana:

- Últimos indicadores de atividade de agosto deverão confirmar trajetória de retomada da economia no terceiro trimestre. Os dados de vendas do varejo e de volume de serviços deverão mostrar crescimento no período, ainda que em ritmos diferentes por conta do impacto das medidas de distanciamento social. Dados de venda e produção de veículos também serão importantes guias para os números do varejo e produção industrial de setembro.

- Sondagens do setor de serviços serão os destaques da agenda internacional. Após as sondagens da indústria sugerirem novo avanço, as atenções se voltam agora ao setor de serviços, que têm dado sinais de acomodação e servirão para balizar os últimos números do terceiro trimestre. Dados de exportações dos EUA e China também atestarão o ritmo de recuperação do comércio internacional.