

Boletim Econômico

08 de janeiro de 2021

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



Fechamento do Mercado 07/01/2021



Fechamento*

Ibovespa: 122.594 (+2,93%)

BR\$/US\$: 5,40 (+1,87%)

DI Jan/27: 6,96% (+26 bps)

S&P 500: 3.804 (+1,51%)



Principais Altas

SUZB3: R\$ 62,50 (+8,66%)

KLBN11: R\$ 28,25 (+8,07%)

BRAP4: R\$ 76,22 (+8,05%)



Principais Baixas

ENGI11: R\$ 47,55 (-3,63%)

CVCB3: R\$ 19,63 (-3,30%)

VVAR3: R\$ 15,03 (-3,09%)

Fonte: Bloomberg / Guide
Investimentos

Viés otimista - IGP-DI – CoronaVac

❶ - Os mercados operam no positivo repercutindo a consolidação do cenário eleitoral nos Estados Unidos com Donald Trump concedendo a vitória a Joe Biden. Os democratas a partir da nova legislatura além do controle da Câmara, terão o voto de desempate no Senado. Neste contexto, é considerada a celeridade na aprovação de novos pacotes de estímulos fiscais. E contribuindo com este viés otimista, estão os resultados de estudos preliminares sobre a nova variante do coronavírus descoberta no Reino Unido, que indicam que as vacinas desenvolvidas até momento podem fornecer proteção.

❷ - De acordo com a FGV o IGP-DI subiu 0,76% em dezembro, resultado abaixo das expectativas do mercado, refletindo a deflação dos produtos agrícolas.

❸ - A vacina CoronaVac que foi desenvolvida pela parceria entre o laboratório chinês Sinovac e o Instituto Butantan, segundo o governo de São Paulo apresentou uma taxa de eficácia de 78% nos testes realizados no Brasil. No entanto, a falta de divulgação de mais detalhes foi criticada por alguns especialistas da área.

Bolsas	07/01/21	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
EUA - S&P (**)	3,804	1.48	3.03	1.27	
Europa - Bloomberg 500 (**)	271	0.47	3.62	2.35	
Japão - Nikkei (**)	27,490	1.60	3.55	0.17	
China - Shanghai (**)	3,576	0.71	4.67	2.97	
Ibovespa (em pontos) (**)	122,386	2.76	7.74	2.83	

Moedas	07/01/21	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Euro - US\$/€ (**)	1.23	-0.45	1.35	0.47	
Iene - ¥/US\$ (**)	103.8	0.75	-0.23	0.59	
Libra - US\$/£ (**)	1.36	-0.29	1.41	-0.76	
Peso mexicano - MXN/US\$ (**)	20.01	1.85	0.63	0.55	
Yuan - RMB/US\$ (**)	6.48	0.24	-0.79	-0.75	
Real - BRL/US\$ (**)	5.40	1.89	5.76	3.89	
Real - BRL/€ (**)	6.64	1.31	7.33	4.63	

Juros doméstico	07/01/21	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Taxa Selic - meta (% aa) (*)	2.00	0.00	0.00	0.00	
Taxa de juros prefixada 360 dias - Swap Pré-DI (% aa) (*)	2.41	0.00	0.00	0.00	
Contrato futuro de DI com vencimento em jan/22 (%) (*)	3.03	0.09	-0.03	0.17	
NTN-B 2024 (%) (*)	1.69	0.02	0.03	0.07	
NTN-B 2050 (%) (*)	3.93	0.05	-0.11	0.13	

Commodities	07/01/21	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Índice de commodities em US\$ - CRB (em pontos) (*)	172	0.21	13.36	4.52	
Petróleo - Brent (US\$/barril) - 1º futuro (**)	54.38	0.15	11.46	4.98	
Ouro (US\$/Onça Troy) - spot (**)	1,914	0.26	2.78	0.98	
Soja (US\$/bushel) - Chicago, 1º futuro (**)	1,360.50	-0.35	17.44	3.44	
Milho (US\$/bushel) - Chicago, 1º futuro (**)	494	-0.20	17.76	2.07	
Boi (R\$/arroba) - BMF, 1º futuro (**)	280.00	0.90	9.44	4.55	

Redação da Finance News

O Ibovespa futuro (INDG21 – contrato com vencimento para 17 de fevereiro/21) operava nesta sexta, 8, em leve queda. Às 9h18min tinha baixa de -0,05% aos 123.205 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.

Produção industrial

Em novembro de 2020, a produção industrial cresceu 1,2% frente a outubro, na série com ajuste sazonal. Após sete meses de alta, o setor acumulou crescimento de 40,7%, eliminando a perda de 27,1% registrada entre março e abril, que havia levado a produção ao nível mais baixo da série. Mesmo com o desempenho positivo nos últimos meses, a indústria ainda se encontra 13,9% abaixo do seu nível recorde, alcançado em maio de 2011.

Em relação a novembro de 2019, na série sem ajuste sazonal, a indústria avançou 2,8%. Com isso, o setor acumula perda de 5,5% no ano e queda de 5,2% em 12 meses.

Notícias corporativas

(clique nos links abaixo para acessar os detalhes)

[Lucro da Camil, prévia da Méliuz e produção da Enauta](#)

[Banco Inter finaliza 2020 com 8,5 milhões de correntistas, alta de 108%](#)

[Petrobras registra recordes na produção anual de 2020](#)

[Cielo conclui venda de fatia na Orizon por R\\$ 128,9 milhões](#)

[Azul reporta alta no tráfego consolidado de passageiros em dezembro](#)

Fonte: Economia em Dia



Clipping

Folha de São Paulo:

- Coronavac tem eficácia de 78% em estudos no Brasil
- País chega a 200 mil mortos pela covid ante série de erros
- Após invasão, Congresso confirma vitória de Biden
- Lira é alvo de ações penais e acuação de ex-mulher

O Estado de São Paulo:

- Coronavac tem eficácia de 78%; Saúde pede 100 milhões de doses
- União gastou R\$ 13 bi para cobrir calotes de Estados
- Cresce movimento para afastar Trump
- Senadora pode ganhar R\$ 52 mil por 15 dias no cargo

Valor Econômico:

- Mortos chegam a 200 mil e segue a disputa pela vacina
- Venda de ações da Light deve superar R\$ 3 bi
- Cesar Maia pede aliança democrática
- São Salvador, dona da marca SuperFrango, prepara IPO

MUNDO



Congresso dos EUA certifica vitória de Biden

Após invasão do Capitólio por apoiadores de Trump, vice-presidente anuncia resultado final do Colégio Eleitoral e declara vitória de Biden na eleição presidencial. Trump afirma que haverá transição pacífica de poder.



Merkel se diz furiosa e triste com invasão do Capitólio

Chanceler federal alemã condena invasão à sede do Congresso dos EUA e diz que Trump tem parte da responsabilidade pelos acontecimentos. Macron e líderes europeus também defendem democracia americana.



Bolsonaro diz ser ligado a Trump e que houve fraude nos EUA

Brasileiro é voz dissonante entre líderes mundiais que condenam a invasão do Capitólio em Washington. Fazendo paralelo com Trump, ele volta a dizer que eleição brasileira de 2018 foi fraudada, sem mostrar provas.

BRASIL



Coronavac tem eficácia de 78% em testes no Brasil

Resultado dos testes da terceira fase é apresentado à Anvisa pelo Instituto Butantan, que também requisita licença para uso emergencial.



Fonte: Nexo Jornal

resumo de hoje —

200 mil vidas perdidas no Brasil. O anúncio de eficácia da Coronavac. O recuo de Trump e as reações para detê-lo. E outras coisas mais.

entenda o que está em jogo agora —

200 mil vidas perdidas

O Brasil bateu ontem a marca de 200 mil mortos pela covid-19, doença causada pelo novo coronavírus que deixou o mundo em estado de pandemia a partir de março de 2020. O país é um dos oito do G20 que ainda não começaram a vacinar a população. Veja gráficos. / [nexo](#)

Cenário de um marco

O Brasil atingiu a marca de 200 mil mortos num momento em que o vírus sofre mutações, as contaminações estão em alta e a vacinação ainda não é uma realidade no país. O número de casos vem registrando aceleração diante do relaxamento de cuidados e uma série de relatos de aglomerações / [estadão](#)

Anúncio oficial

O governador de São Paulo, João Doria, anunciou ontem que a Coronavac tem 78% de eficácia contra a covid-19 e praticamente elimina as chances de internação e morte. O Butantan, instituto paulista que produz o imunizante em parceria com um laboratório chinês, diz que vai pedir a aprovação emergencial hoje à Anvisa. / [g1](#)

Disputas e tensões

A vacinação no estado está prevista para começar no dia 25 para grupos prioritários, mas o governo federal, que divulgou a compra de até 100 milhões de doses, afirmou ontem que pretende centralizar a imunização. O “Durma com essa” fala sobre o anúncio paulista e mostra os meandros políticos do tema. / [nexo](#)

olhe além da fronteira —

Recuo de Trump

Depois de meses dizendo que não haveria transição de governo nos EUA, o presidente Donald Trump condenou a invasão ao Capitólio e disse que não apresentará mais nenhuma objeção ao resultado da disputa eleitoral de novembro. Em vídeo publicado ontem, ele falou em “cicatrização e reconciliação” do país. / [folha](#)

Avanço de Biden

Joe Biden acusou Trump de incitar “terroristas domésticos” contra a democracia nos EUA. A fala do presidente eleito ocorreu ontem, mesmo dia em que a presidente da Câmara, Nancy Pelosi, disse que o Congresso pode destituir o republicano antes de ele entregar o cargo no dia 20. / [o globo](#)

Bloqueio das redes

Twitter, Facebook e Instagram bloquearam os perfis de Trump nas plataformas até o final do seu mandato. O **Nexo** falou com a pesquisadora Maria Alexandra Cunha, da FGV, sobre os efeitos de ações como esta e o papel das redes sociais no processo democrático. / [nexo](#)

	2018	2019	2020*	2021*	2022*	2023*	2024*
ATIVIDADE							
Crescimento Real do PIB (% aa.)	1,80	1,40	-4,50	3,90	3,00	3,00	3,00
Agropecuária (%)	1,30	1,30	2,50	1,50	3,50	3,50	3,50
Indústria (%)	0,70	0,50	-4,00	4,00	3,00	3,00	3,00
Serviços (%)	2,10	1,30	-5,00	4,10	3,00	3,00	3,00
PIB Nominal (R\$ bilhões)	7.004,1	7.473,8	7.522,7	8.166,9	8.807,2	9.475,3	10.169,9
População - milhões	209,19	210,66	212,08	213,44	214,75	216,00	217,19
PIB per capita - R\$	33.482,7	35.478,3	35.471,7	38.263,2	41.011,9	43.867,2	46.824,3
Vendas no varejo - Restrita (%)	2,30	1,80	-4,50	5,80	3,20	3,20	3,20
Produção Industrial (%)	1,00	-1,10	-4,50	5,00	3,00	3,00	3,00
Taxa de desemprego (% - média) - Pnad Contínua	12,26	12,09	13,90	14,60	14,10	13,90	13,70
Taxa de Crescimento da Massa Salarial - IBGE (%)	2,66	2,50	-5,38	6,60	3,53	3,22	3,22
Rendimento médio real - IBGE (%)	1,20	0,60	-0,50	3,00	2,00	2,00	2,00
INFLAÇÃO E JUROS							
IPCA (IBGE) - % aa.	3,75	4,31	4,20	3,29	3,50	3,25	3,00
IGP-M (FGV) - % aa.	7,54	7,32	23,67	4,72	4,10	3,80	3,50
Taxa Selic Meta (% aa.)	6,50	4,50	2,00	4,00	5,25	5,25	5,25
CDI (% aa.) - Taxa dezembro	6,40	4,59	1,90	3,83	5,15	5,15	5,15
Taxa Selic nominal (acumulado 12 meses) %	6,42	5,95	2,76	2,73	4,75	5,09	5,19
Taxa Selic real / IPCA (acumulado 12 meses) %	2,58	1,57	-1,38	-0,54	1,20	1,78	2,12
Taxa Selic real / IGP-M (acumulado 12 meses) %	-1,04	-1,28	-16,91	-1,91	0,62	1,24	1,63
TJLP (% aa.) - acumulado no ano	6,72	6,20	4,87	4,47	4,95	5,10	5,10
EXTERNO E CÂMBIO							
Câmbio (R\$/US\$) - (Média Ano)	3,65	3,95	5,17	5,14	5,04	5,11	5,16
Câmbio (R\$/US\$) - (Final de período)	3,87	4,03	5,30	5,00	5,07	5,14	5,19
Exportações (em US\$ Bilhões)	239,54	225,82	211,07	241,02	250,21	243,92	259,15
Importações (em US\$ Bilhões)	186,49	185,35	159,68	185,39	190,96	187,68	193,31
Balança Comercial (em US\$ Bilhões)	53,05	40,47	51,40	55,62	59,25	56,24	65,84
Saldo em Trans. Correntes (% do PIB)	-2,2	-2,8	-0,5	-1,4	-1,6	-1,2	-1,1
Saldo em Trans. Correntes (US\$ bilhões)	-41,54	-50,93	-7,16	-21,66	-27,29	-21,58	-21,66
Reservas Internacionais (em US\$ bilhões)	386,96	356,88	353,31	359,67	366,14	372,73	379,44
Investimento Direto no País (em US\$ bilhões)	78,16	73,50	38,00	55,20	64,15	73,63	75,84
Resultado Primário (% do PIB) - Fim do período	-1,59	-0,83	-10,63	-2,94	-1,86	-1,27	-0,75
Déficit nominal sem câmbio (% PIB)	7,14	5,74	15,20	7,08	6,38	6,53	6,18
Dívida bruta (% PIB)	76,50	75,80	93,68	94,82	96,10	96,75	96,83
Taxa de Câmbio - US\$/Euro - Fim do Período	1,15	1,12	1,13	1,22	1,24	1,26	1,28
Taxa de Câmbio - US\$/Euro - Média ano	1,18	1,12	1,10	1,18	1,23	1,25	1,27
Taxa de Câmbio - R\$/Euro - Fim do Período	4,44	4,52	5,99	6,10	6,29	6,47	6,64
Taxa de Câmbio - R\$/Euro - Média ano	4,31	4,41	5,69	6,04	6,20	6,38	6,56
CRÉDITO							
Crédito Geral (Cresc. em % aa.)	5,02	6,54	12,50	7,98	9,25	9,81	9,98
Índice de Inadimplência Pessoa Física (em %)	4,79	4,98	5,00	5,50	5,00	5,00	5,00
Índice de Inadimplência Pessoa Jurídica (em %)	2,73	2,12	2,00	2,50	2,30	2,20	2,20
Crédito Livres total (Cresc. em % aa.)	10,90	14,09	15,38	11,05	11,95	12,69	12,75

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: 04/12/2020

	2015	2016	2017	2018	2019	PROJEÇÕES SANTANDER		
						2020	2021	2022
PIB (%)								
Crescimento do PIB	-3,5	-3,3	1,3	1,8	1,4	-4,8	3,4	2,6
Inflação (%)								
IPCA-IBGE	10,7	6,3	2,9	3,7	4,31	3,3	2,9	3,2
IGP-M	10,5	7,2	-0,5	7,5	7,30	24,1	5,0	4,0
Taxa de Câmbio								
R\$/US\$ - final de período	3,90	3,26	3,31	3,87	4,03	5,30	4,60	4,15
R\$/US\$ - média	3,34	3,48	3,19	3,66	3,95	5,17	4,86	4,33
Taxa de Juros (% a.a.)								
SELIC - final de período	14,25	13,75	7,00	6,50	4,50	2,00	2,00	4,00
Mercado de Trabalho								
Taxa Média de Desemprego (%)	8,5	11,5	12,8	12,3	11,9	13,4	16,1	15,3
Balança de Pagamentos								
Exportações (US\$ bi)	191,0	185,2	217,7	239,3	225,4	210,1	248,4	263,4
Importações (US\$ bi)	171,5	137,6	150,7	181,2	177,3	152,9	176,6	202,0
Saldo Comercial (US\$ bi)	19,5	47,6	67,0	58,0	48,0	57,2	71,8	61,4
Conta Corrente (US\$ bi)	-54,5	-24,2	-15,0	-41,5	-50,7	-4,9	-3,5	-29,6
Conta Corrente (% PIB)	-3,0	-1,3	-0,7	-2,2	-2,8	-0,4	-0,2	-1,6
Contas Fiscais								
Resultado Primário (% PIB)	-1,9	-2,5	-1,7	-1,6	-0,9	-12,4	-3,3	-2,4
Dívida Pública Líquida (% PIB)	35,6	46,1	51,4	53,6	55,7	67,1	71,6	74,3
Dívida Pública Bruta (% PIB)	65,5	69,8	73,7	76,5	75,8	94,9	95,2	97,4

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

31 de dezembro de 2020

	2020			2021			2022			2023		
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	4,21	4,39	4,38	▼ (1)	3,34	3,34	3,32	▼ (2)	3,50	=(75)	3,25	=(25)
IPCA (%) últimos 5 dias úteis	4,25	4,39	4,38	▼ (2)	3,33	3,34	3,34	=(1)	3,50	▲ (1)	3,25	=(18)
PIB (var. %)	-4,40	-4,40	-4,36	▲ (1)	3,50	3,49	3,40	▼ (1)	2,50	=(141)	2,50	=(96)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,22	5,14	-		5,10	5,00	5,00	=(2)	4,90	▼ (2)	4,85	▼ (2)
SELIC (% a.a.)	2,00	-	-		3,00	3,13	3,00	▼ (1)	4,50	=(19)	6,00	=(10)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

Horário	País	Eventos	Previsão mercado	Previsão DEPEC
Segunda-Feira 04/01				
08:25	Brasil	BCB: Boletim Focus (semanal)		
10:00	Brasil	Markit: Índice PMI da indústria de transformação (dez)		
15:00	Brasil	MDIC: Balança comercial mensal (dez)		
05:55	Alemanha	Índice PMI Markit da indústria de transformação (dez) - final	58,6	
06:00	Área do Euro	Índice PMI Markit da indústria de transformação (dez) - final	55,5	
06:30	Reino Unido	Índice PMI Markit da indústria de transformação (dez) - final	57,3	
Terça-Feira 05/01				
09:00	Brasil	IBGE: Índice de Preços ao Produtor - indústrias de transformação (nov)		
12:00	EUA	Índice ISM da indústria de transformação (dez)		
Quarta-Feira 06/01				
10:00	Brasil	Markit: Índice PMI do setor de serviços (dez)		
05:55	Alemanha	Índice PMI Markit composto (dez) - final	52,5	
06:00	Área do Euro	Índice PMI Markit composto (dez) - final	49,8	
06:30	Reino Unido	Índice PMI composto (dez) - final	50,7	
10:00	Alemanha	Índice de preços ao consumidor (dez)	0,4% (m/m)	
10:15	EUA	Geração de vagas de trabalho - pesquisa ADP (dez)		
Quinta-Feira 07/01				
05:00	Brasil	FIPE: IPC (mensal) (dez)		
05:00	Brasil	FIPE: IPC (semanal)		
08:00	Brasil	FGV: Indicador Antecedente de Emprego (dez)		
07:00	Área do Euro	Índice de preços ao consumidor (dez) - final	0,3% (m/m)	
10:30	EUA	EUA: Pedidos de auxílio desemprego (semanal)		
12:00	EUA	Índice ISM do setor de serviços (dez)		
Sexta-Feira 08/01				
08:00	Brasil	FGV: IGP-DI (dez)		
09:00	Brasil	IBGE: Pesquisa Industrial Mensal (nov)		
04:00	Alemanha	Produção industrial (nov)	-2,3% (a/a)	
10:30	EUA	Variação na folha de pagamentos (dez)		
10:30	EUA	Taxa de desemprego (dez)		
Na semana				
-	China	Índice de preços ao consumidor (dez)		