

BOLETIM ECONÔMICO

23.02.2021

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



Fechamento do Mercado 22/02/2021



Fechamento*

Ibovespa: 115.225
(+2,27%)

BR\$/US\$: 5,44 (-0,33%)

DI Jan/27: 7,49% (-8 bps)

S&P 500: 3.881 (+0,12%)



Principais Altas

PETR4: R\$ 24,06 (+12,17%)

ELET3: R\$ 32,42 (+12,14%)

ELET6: R\$ 33,55 (+11,32%)



Principais Baixas

LAME4: R\$ 27,32 (-5,63%)

BTOW3: R\$ 85,91 (-4,19%)

GNDI3: R\$ 90,10 (-4,19%)

Fonte: Bloomberg / Guide
Investimentos

Mudanças de papéis – Jerome Powell – Hong Kong – PIB alemão surpreende – Privatização Eletrobrás

- ① - Com as expectativas em torno de uma tendência de normalização das principais economias globais os investidores estão adotando um movimento de troca de papéis deixando os setores que foram beneficiados pela pandemia (como as empresas de tecnologia) e optando por negócios cíclicos (commodities e bancos por exemplo).
- ② - Em seu discurso ao Senado o presidente do FED Jerome Powell confirmou as sinalizações, mencionando que a política monetária do banco não considera reduzir os estímulos econômicos no curto prazo. Abordando as expectativas do retorno das pressões inflacionárias mencionou que a economia americana está distante de alcançar as metas de inflação e emprego. E que diante deste contexto o programa de afrouxamento monetário que hoje representa atualmente US\$ 120 bilhões ao mês deverá ser mantido. Ao tratar da elevação dos juros futuros, mencionou que isto é uma sinalização de confiança.
- ③ - O mercado asiático registrou fortes perdas com destaque para Hang Seng com queda de 2,99%. Repercutindo a decisão do governo de Hong Kong divulgar a intenção de aumentar de 0,10% para 0,13% o imposto sobre a negociação de ações.
- ④ - O resultado sobre a economia alemã acima do esperado, com o PIB crescendo 0,3% no 4 trimestre de 2020 ante 0,1% das projeções está contribuindo com a estabilidade nas bolsas europeias. Também contribui com este cenário a revisão do PIB da região que passou de -5,0% para -4,9%
- ⑤ - Numa tentativa de retomar a agenda liberal após as recentes polêmicas na Petrobras, foi apresentada junto ao Congresso uma medida provisória cujo teor tem como objetivo preparar as condições para a privatização da Eletrobrás. Segundo o presidente da Câmara, a proposta poderá ser pauta já na próxima semana.

Bolsas	23/02/21	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
EUA - S&P (**)	3,881	0.13	1.04	3.34	
Europa - Bloomberg 500 (**)	273	-0.37	0.75	3.02	
Japão - Nikkei (**)	30,156	0.00	5.32	9.88	
China - Shanghai (**)	3,636	-0.17	0.82	4.70	
Ibovespa (em pontos) (**)	115,228	2.27	-1.83	-3.18	
Moedas	23/02/21	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Euro - US\$/€ (**)	1.22	-0.06	-0.17	-0.53	
Iene - ¥/US\$ (**)	105.3	0.16	1.42	1.99	
Libra - US\$/£ (**)	1.41	0.36	3.12	3.23	
Peso mexicano - MXN/US\$ (**)	20.53	-0.96	2.79	3.16	
Yuan - RMB/US\$ (**)	6.47	0.03	-0.23	-0.93	
Real - BRL/US\$ (**)	5.44	-0.34	-0.53	4.67	
Real - BRL/€ (**)	6.61	-0.54	-0.67	4.21	
Juros doméstico	23/02/21	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 (%) (*)	3.47	-0.07	0.09	0.61	
NTN-B 2024 (%) (*)	2.14	0.20	0.03	0.52	
NTN-B 2050 (%) (*)	4.03	0.00	-0.09	0.23	
Commodities	23/02/21	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Índice de commodities em US\$ - CRB (em pontos) (*)	192	-0.12	19.65	24.70	
Petróleo - Brent (US\$/barril) - 1º futuro (**)	65.37	0.20	17.98	26.20	
Ouro (US\$/Onça Troy) - spot (**)	1,804	-0.13	-2.79	-4.79	
Soja (US\$/bushel) - Chicago, 1º futuro (**)	1,406.00	1.61	7.19	6.90	
Milho (US\$/bushel) - Chicago, 1º futuro (**)	554	0.50	10.64	14.41	
Boi (R\$/arroba) - BMF, 1º futuro (**)	302.80	-0.05	1.85	13.07	

Fonte: Economia em Dia



Clipping

Folha de São Paulo:

- STJ anula quebra de sigilo em vitória para Flávio Bolsonaro
- Conselho fará assembleia para troca na Petrobras
- Justiça afasta do cargo deputada federal Flordelis
- Senado reage a fim de pisos de saúde e educação em PE

O Estado de São Paulo:

- STJ invalida quebra de sigilo e esvazia denúncia contra Flávio
- Governo leva ao Congresso MP de venda da Eletrobras
- Anvisa concede aval à vacina da Pfizer, ainda em negociação
- Estado planeja lockdown noturno

Valor Econômico:

- PEC dá à União meios de cumprir o teto de gastos
- Petrobras fará AGE para eleger Luna
- Importação de gado opõe pecuaristas
- Pressão contra as "big techs" aumenta

O Globo:

- Decisão do STJ ameaça pôr fim a investigação sobre Flávio
- Troca no comando da Petrobras tem avanço
- Câmara e STF abrem caminho à compra de vacinas
- Produto da Pfizer tem 1º registro definitivo do país

MP para privatização da Eletrobras

O mercado repercute nesta quarta-feira o texto da Medida Provisória que pode levar à privatização da Eletrobras. O presidente Jair Bolsonaro entregou pessoalmente ao Congresso Nacional a medida provisória (MP) de abertura de capital da Eletrobras, com o objetivo de privatizar a companhia.

De acordo com o presidente da Câmara, por onde começará a tramitação da MP, o texto terá análise acelerada. "Então, o Senado cumprirá o seu papel e a Câmara iniciará com muita rapidez a discussão dessa medida provisória, já com pauta para a próxima semana no plenário da Câmara dos Deputados", disse Arthur Lira.

Na terça-feira as ações da Eletrobras subiram com força em meio a rumores sobre o anúncio da MP.

PEC emergencial

Outro assunto no radar do mercado também vem da política. O senador Márcio Bittar (MDB-AC), relator da PEC emergencial, incluiu no texto uma "cláusula de calamidade", o que possibilitaria ao governo pagar o auxílio emergencial em 2021 sem infringir as medidas de ajuste fiscal. Algo semelhante foi feito em 2020, com o Orçamento de Guerra, para auxiliar pessoas físicas e jurídicas durante a pandemia. De acordo com o exposto por Bittar em seu relatório, o texto aperfeiçoa as medidas de ajuste fiscal "tornando-as mais adaptáveis a diferentes situações."

As medidas propostas proíbem novas leis que criem cargos ou empregos públicos que impliquem aumento de despesa, bem como alteração de estrutura de carreira. A realização de concursos públicos também estaria proibida. Essas proibições seriam aplicadas automaticamente sempre que o Congresso Nacional autorizasse a União a realizar operações de crédito cujo montante excedesse as despesas.

Petrobras e Guedes

Ontem o presidente Jair Bolsonaro negou que haja uma "briga" com a Petrobras, dizendo que o governo quer apenas mais transparência e previsibilidade, principalmente no que diz respeito aos reajustes no preço dos combustíveis e a todos os fatores que o influenciam.

Bolsonaro também aproveitou para fazer elogios ao ministro da Economia, Paulo Guedes.

BRASIL



[Anvisa aprova registro definitivo da vacina da Pfizer contra covid-19](#)

Imunizante é o primeiro a receber aprovação definitiva no país. Vacina, porém, ainda não está disponível no Brasil devido à falta de um acordo de compra entre governo federal e farmacêutica.



[Opinião: Vacina para todo o mundo, custe o que custar](#)

Enquanto se atropelam para vacinar as próprias populações, democracias ocidentais esquecem as necessidades dos países mais pobres. Uma falta de solidariedade que poderá ter graves consequências, opina Ilona Kickbusch.



[Facebook reverte bloqueio a notícias na Austrália](#)

Rede social anuncia decisão após governo concordar com mudanças em projeto de lei que prevê que veículos de comunicação possam cobrar plataformas online pela reprodução de seus conteúdos.

BRASIL



[Petrobras perde R\\$ 100 bilhões em valor de mercado](#)

Intervenção de Bolsonaro na chefia da petrolífera é mal recebida por investidores, e ações da empresa caem mais de 20% em um único dia. Justiça dá 72 horas para presidente explicar decisão.

ALEMANHA



[Prefeito alemão é investigado por furar fila da vacinação](#)

Bernd Wiegand admitiu ter sido vacinado, mas alegou que queria evitar desperdício de supostas doses excedentes. Caso não é o primeiro registrado no país europeu.



[Cartas inéditas revelam influência do pai sobre Hitler](#)

Um homem presunçoso, que não respeitava autoridade e se superestimava grosseiramente: livro traça retrato raro de Alois Hitler e mostra como ele ajudou a moldar a personalidade do ditador nazista.



Fonte: Nexo Jornal



resumo de hoje —

A resposta do mercado à intervenção de Bolsonaro na Petrobras. Meio milhão de mortos por covid nos EUA. As internacionalizações em alta em São Paulo. E outras coisas mais.

entenda o que está em jogo agora —

Derretendo

A bolsa de valores passou por turbulências ontem, primeiro dia de pregão após o anúncio de troca no comando da Petrobras. O índice Ibovespa e as ações da estatal fecharam o dia em queda, enquanto o dólar e o risco Brasil subiram. / [valor](#)

Sob pressão

Na quinta, Jair Bolsonaro reclamou da política de preços da Petrobras, devido a seguidos aumentos dos combustíveis. No dia seguinte, o governo anunciou um militar para chefiar a estatal. O podcast “Durma com essa” mostra como a crise atual opõe diferentes visões sobre o papel da empresa. / [nexo](#)

Desvalorizada

As declarações do presidente e a troca de comando da Petrobras fizeram a estatal perder R\$ 74 bilhões em valor de mercado ontem. Somando R\$ 28 bilhões de desvalorização na sexta, o tombo já ultrapassa R\$ 100 bilhões. / [folha](#)

olhe além da fronteira —

Retorno ao normal

Em meio a uma das campanhas de vacinação mais rápidas do mundo, o Reino Unido se prepara para uma volta paulatina à normalidade a partir de 8 de março. As medidas, anunciadas ontem pelo premiê Boris Johnson, incluem a reabertura de escolas e os reencontros de parentes com idosos. / [folha](#)

Meio milhão de mortos

O presidente americano, Joe Biden, participou ontem de cerimônia fúnebre em homenagem aos 500 mil mortos pela covid-19 nos EUA. Ele ordenou luto oficial de cinco dias, com bandeiras a meio mastro em todo o país. / [poder360](#)

Na contramão

O chanceler brasileiro, Ernesto Araújo, criticou a estratégia de “sacrificar a liberdade em nome da saúde”, numa referência às medidas de contenção da pandemia. O discurso foi feito ontem na 46ª sessão do Conselho de Direitos Humanos das Nações Unidas. / [o globo](#)

Onda de frio

	2018	2019	2020*	2021*	2022*	2023*	2024*
ATIVIDADE							
Crescimento Real do PIB (% aa.)	1,80	1,41	-4,50	3,90	3,00	3,00	3,00
Agropecuária (%)	1,30	0,63	2,50	1,50	3,50	3,50	3,50
Indústria (%)	0,70	0,37	-4,00	4,00	3,00	3,00	3,00
Serviços (%)	2,10	1,66	-5,00	4,10	3,00	3,00	3,00
PIB Nominal (R\$ bilhões)	7.004,1	7.407,0	7.470,8	8.111,4	8.747,3	9.410,8	10.100,7
População - milhões	209,19	210,66	212,08	213,44	214,75	216,00	217,19
PIB per capita - R\$	33.482,7	35.161,2	35.227,0	38.002,9	40.733,0	43.568,9	46.505,8
Vendas no varejo - Restrita (%)	2,30	1,90	1,80	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	4,41	3,30	3,50	3,25	3,00
IGP-M (FGV) - % aa.	7,54	7,32	23,14	5,08	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	3,77	5,15	5,15	5,15
Taxa Selic nominal (acumulado 12 meses) %	6,42	5,95	2,76	2,35	4,75	5,09	5,19
Taxa Selic real / IPCA (acumulado 12 meses) %	2,58	1,57	-1,59	-0,91	1,20	1,78	2,12
Taxa Selic real / IGP-M (acumulado 12 meses) %	-1,04	-1,28	-16,55	-2,59	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	5,15	5,31	5,04	5,11	5,19
Câmbio (R\$/US\$) - (Final de período)	3,87	4,03	5,20	5,00	5,07	5,15	5,22
Exportações (em US\$ Bilhões)	239,54	225,82	210,34	239,06	249,25	231,25	242,81
Importações (em US\$ Bilhões)	186,49	185,35	162,26	183,62	191,81	190,55	200,08
Balança Comercial (em US\$ Bilhões)	53,05	40,47	48,08	55,44	57,44	40,70	42,73
Saldo em Trans. Correntes (% do PIB)	-2,2	-2,7	-0,5	-0,8	-1,1	-2,1	-2,1
Saldo em Trans. Correntes (US\$ bilhões)	-41,54	-50,70	-7,50	-11,86	-19,74	-38,30	-40,22
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	69,17	38,00	49,00	60,68	68,02	70,06
Resultado Primário (% do PIB) - Fim do período	-1,55	-0,84	-9,52	-2,97	-2,04	-1,44	-0,91
Déficit nominal sem câmbio (% PIB)	6,96	5,79	13,77	6,13	6,13	6,08	5,70
Dívida bruta (% PIB)	75,27	74,26	89,50	89,50	90,90	91,52	91,55
Taxa de Câmbio - US\$/Euro - Fim do Período	1,15	1,12	1,22	1,22	1,24	1,26	1,28
Taxa de Câmbio - US\$/Euro - Média ano	1,18	1,12	1,15	1,22	1,23	1,25	1,27
Taxa de Câmbio - R\$/Euro - Fim do Período	4,44	4,52	6,34	6,10	6,29	6,49	6,69
Taxa de Câmbio - R\$/Euro - Média ano	4,31	4,41	5,91	6,48	6,20	6,39	6,59
CRÉDITO							
Crédito Geral (Cresc. em % aa.)	5,14	6,54	15,04	8,05	9,21	9,77	9,94
Índice de Inadimplência Pessoa Física (em %)	4,79	4,98	4,80	5,50	5,00	5,00	5,00
Índice de Inadimplência Pessoa Jurídica (em %)	2,73	2,12	1,80	2,50	2,30	2,20	2,20
Crédito Livres total (Cresc. em % aa.)	10,90	14,09	16,71	11,06	11,98	12,71	12,77

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: 08/01/2021

PROJEÇÕES SANTANDER

	2018	2019	2020	2021	2022
PIB (%)					
Crescimento do PIB	1,8	1,4	-4,1	2,9	2,3
Inflação (%)					
IPCA-IBGE	3,7	4,31	4,5	3,6	3,2
IGP-M	7,5	7,30	23,1	7,0	4,0
Taxa de Câmbio					
R\$/US\$ - final de período	3,87	4,03	5,20	5,20	5,40
R\$/US\$ - média	3,66	3,95	5,16	5,38	5,45
Taxa de Juros (% a.a.)					
SELIC - final de período	6,50	4,50	2,00	4,00	4,50
Mercado de Trabalho					
Taxa Média de Desemprego (%)	12,3	11,9	13,2	15,4	13,4
Balança de Pagamentos					
Exportações (US\$ bi)	239,3	225,4	209,8	253,1	266,7
Importações (US\$ bi)	181,2	177,3	158,9	174,7	194,9
Saldo Comercial (US\$ bi)	58,0	48,0	50,9	78,4	71,8
Conta Corrente (US\$ bi)	-41,5	-50,7	-12,5	17,6	7,3
Conta Corrente (% PIB)	-2,2	-2,7	-0,9	1,2	0,5
Contas Fiscais					
Resultado Primário (% PIB)	-1,5	-0,8	-9,5	-3,1	-2,2
Dívida Pública Líquida (% PIB)	52,8	54,6	63,0	65,4	67,8
Dívida Pública Bruta (% PIB)	75,3	74,3	89,3	89,1	91,2

Mediana - Agregado	2021					2022				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	3,50	3,62	3,82	▲ (7)	122	3,50	3,49	3,49	= (2)	115
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,60	3,72	3,85	▲ (3)	100	3,50	3,48	3,48	= (2)	95
PIB (% de crescimento)	3,49	3,43	3,29	▼ (3)	69	2,50	2,50	2,50	= (148)	57
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,00	5,01	5,05	▲ (1)	101	5,00	5,00	5,00	= (4)	90
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	3,50	3,75	4,00	▲ (2)	109	5,00	5,00	5,00	= (4)	103
IGP-M (%)	5,52	6,97	8,02	▲ (7)	73	4,00	4,00	4,00	= (31)	60
Preços Administrados (%)	4,39	4,60	5,10	▲ (2)	31	3,75	3,94	3,86	▼ (1)	30
Produção Industrial (% de crescimento)	5,03	5,18	5,18	= (1)	12	2,45	2,50	2,30	▼ (1)	11
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-19,95	-16,00	-16,00	= (1)	18	-29,10	-28,80	-28,80	= (1)	15
Balança Comercial (US\$ bilhões)	55,00	57,00	56,00	▼ (1)	19	49,30	49,85	50,00	▲ (2)	15
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	60,00	60,00	60,00	= (14)	17	70,00	70,00	70,00	= (15)	14
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	64,45	63,90	64,00	▲ (1)	17	66,60	65,40	65,45	▲ (1)	16
Resultado Primário (% do PIB)	-2,80	-2,70	-2,80	▼ (1)	21	-2,16	-2,10	-2,00	▲ (1)	20
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,00	-7,00	-7,00	= (2)	15	-6,40	-6,50	-6,60	▼ (3)	14

Agenda Econômica – Fonte: Depec Bradesco

Horário	País	Eventos	Previsão mercado	Previsão DEPEC
Segunda-Feira 22/02				
08:00	Brasil	FGV: Sondagem da Indústria (fev) - preliminar		
08:25	Brasil	BCB: Boletim Focus (semanal)		
15:00	Brasil	MDIC: Balança comercial (semanal)		
06:00	Alemanha	Pesquisa de sentimento econômico - IFO (fev)		
-	Peru	PIB (4º tri.)		
Terça-Feira 23/02				
07:00	Área do Euro	Índice de preços ao consumidor (jan) - final		
12:00	EUA	Confiança do consumidor - Conference Board (fev)	90,0	
12:00	EUA	Discurso do Presidente do Fed, Jerome Powell		
Quarta-Feira 24/02				
08:00	Brasil	FGV: INCC-M (fev)		
08:00	Brasil	FGV: Sondagem do Consumidor (fev)		
08:00	Brasil	FGV: Sondagem da Construção (fev)		
09:00	Brasil	IBGE: IPCA-15 (fev)	0,42% (m/m)	0,52% (m/m)
09:30	Brasil	BCB: Nota à Imprensa - Setor Externo (jan)	-US\$ 7,4 bilhões	
14:30	Brasil	BCB: Fluxo Cambial (semanal)		
-	Brasil	Tesouro: Relatório mensal da dívida pública federal (jan)		
04:00	Alemanha	PIB (4º tri.) - final		
Quinta-Feira 25/02				
05:00	Brasil	FIPE: IPC (semanal)		
08:00	Brasil	FGV: IGP-M (fev)	1,86% (m/m)	2,18% (m/m)
08:00	Brasil	FGV: Sondagem do Comércio (fev)		
09:30	Brasil	BCB: Nota à imprensa - Política monetária e operações de crédito (jan)		
14:30	Brasil	Tesouro: Resultado primário do Governo Central (jan)		
09:00	México	PIB (4º tri.) - final		
10:30	EUA	EUA: Pedidos de auxílio desemprego (semanal)		
10:30	EUA	PIB (4º tri.) - preliminar	4,3% (tri/tri)	
Sexta-Feira 26/02				
08:00	Brasil	FGV: Sondagem de Serviços (fev)		
08:00	Brasil	FGV: Sondagem da Indústria (fev) - final		
09:00	Brasil	IBGE: PNAD Contínua (dez)	13,9%	13,8%
09:30	Brasil	BCB: Nota à Imprensa - Política Fiscal (jan)	62,9	
-	Brasil	Aneel: Divulgação de bandeira tarifária (mar)		
10:30	EUA	Gastos pessoais (jan)	0,5% (m/m)	
10:30	EUA	Rendimento pessoal (jan)	9,4% (m/m)	
12:00	EUA	Índice de confiança da Universidade de Michigan (fev) - final	76,2	
Na semana				
-	Brasil	Receita Federal: Arrecadação de impostos e contribuições (jan)	R\$ 178,9 bilhões	R\$ 174,3 bilhões