

BOLETIM ECONÔMICO

04.05.2021

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



Fechamento do Mercado 02/05/2021



Fechamento*

Ibovespa: 119.209 (+0,27%)

BR\$/US\$: 5,43 (-0,05%)

DI Jan/27: 8,43% (+9 bps)

S&P 500: 4.192 (+0,27%)



Principais Altas

IGTA3: R\$ 38,70 (+5,16%)

CCOR3: R\$ 12,65 (+5,07%)

BRML3: R\$ 9,99 (+4,94%)



Principais Baixas

SBSP3: R\$ 40,00 (-6,50%)

CPFE: R\$ 27,63 (-5,86%)

EQTL3: R\$ 23,72 (-5,46%)

Fonte: Bloomberg / Guide
Investimentos

Mercados....

- Na Europa ainda sobre o reflexo da decisão da CE (Comissão Europeia) de propor um abrandamento nas regras que restringem a entrada de turistas estrangeiros, as ações relacionadas ao mercado hoteleiro estão se destacando positivamente.

- Nos EUA, abaixo da proposta de US\$2,3 tri do presidente norte americano Joe Biden, o senador Mitch McConnell líder da minoria republicana sinalizou que o partido deve aceitar em torno de US\$ 600 bi em infraestrutura.

- Os Índices futuros de Nova York operaram levemente em queda pela manhã repercutindo as expectativas em torno dos discursos de dirigentes do FED e a divulgação de balanços corporativos.

- Com os feriados na China e no Japão o mercado asiático operou com sua liquidez reduzida.

Na Austrália o Banco Central optou pela manutenção da taxa básica de juros em sua mínima histórica. Para as autoridades monetárias do país não é esperado que antes de 2024 ocorra algum movimento de elevação. Sobre o programa de compras de títulos, consideram ampliar os US\$ 100bi atuais.

- Os resultados sobre o PMI Industrial do Reino Unido indicam uma alta na passagem de março (58,9) para abril (60,9), o resultado ficou ligeiramente acima das projeções do mercado que indicavam 60,7.

- No Brasil o destaque fica para leitura do texto sobre a Reforma Tributária na comissão mista. Sobre a proposta é aguardado que o relator indique um projeto com o objetivo de unificar os impostos.

- Lideranças na Câmara pressionam o governo na direção da criação de um programa social que seja substituto do auxílio emergencial.

José Carmo - Economista

Notícias corporativas

(clique nos links abaixo para ler os detalhes)

[Méliuz poderá recomprar até 10% das ações em circulação](#)

[Qualicorp: assembleia aprova dividendo de R\\$ 2,01 por ação](#)

[Itaú tem lucro contábil de R\\$ 5,4 bi no 1T21. Lucro recorrente soma R\\$ 6,4 bi](#)

[Lucro da Neogrid salta 117,5% no 1T21](#)

[Vamos contrata BTG Pactual como formador de mercado](#)

[Fleury conclui compra do Centro de Infusões Pacaembu](#)

[Dasa conclui incorporação da Insitus Serviços Médicos e Laboratoriais](#)

[Pague Menos: lucro salta no 1T21](#)

[Petrobras assina contrato para venda de termelétricas](#)

[Lucro da Alpargatas cresce no 1T21. Companhia anuncia aquisição](#)

[PetroRio reporta prejuízo no 1T21; Ebitda dispara](#)

[Tegma reporta lucro 5% maior no 1T21](#)

[Energisa tem vitória em tribunal arbitral](#)

[Lavvi ingressa em índices da B3](#)

Análise gráfica

[Assista à análise do Ibovespa, Petr4, Vale3, Cmig4, Itsa4 e Mglu3 \(clique aqui\)](#)

Análise de fundamentos

[Transmissão Paulista: a avaliação do Safra e do BTG Pactual \(leia aqui\)](#)

Divulgam resultado nesta terça, 4:

Bradesco, Copasa, Assai, Minerva – após o fechamento do mercado.

Começa reunião do Copom

Começa nesta terça-feira, 4, a reunião do Comitê de Política Monetária do Banco Central para definir a meta Selic. A expectativa dos analistas de mercado é que a taxa seja elevada de 2,75% para 3,5% ao ano, uma alta de 0,75%. O anúncio será no fim da tarde de quarta-feira, 5.

A atenção do mercado estará concentrada no comunicado do Copom, divulgado por volta de 18h30. No texto, os analistas tentam encontrar pistas para saber até onde deve ir a alta da Selic este ano.

Bolsas	03/05/21	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
EUA - S&P (**)	4,193	0.27	4.30	11.62	
Europa - Bloomberg 500 (**)	292	0.60	1.77	9.93	
Japão - Nikkei (**)	28,813	0.00	-3.49	4.99	
China - Shanghai (**)	3,447	0.00	-1.08	-0.75	
Ibovespa (em pontos) (**)	119,210	0.27	3.43	0.16	

Moedas	03/05/21	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Euro - US\$/€ (**)	1.21	0.37	2.59	-1.24	
Iene - ¥/US\$ (**)	109.1	-0.22	-1.46	5.69	
Libra - US\$/£ (**)	1.39	0.64	0.57	1.75	
Peso mexicano - MXN/US\$ (**)	20.16	-0.41	-0.73	1.30	
Yuan - RMB/US\$ (**)	6.47	0.00	-1.40	-0.80	
Real - BRL/US\$ (**)	5.44	0.09	-4.67	4.70	
Real - BRL/€ (**)	6.57	0.45	-2.35	3.49	

Juros doméstico	03/05/21	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Taxa Selic - meta (% aa) (*)	2.75	0.00	0.00	0.75	
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 (%) (*)	4.74	0.08	0.11	1.88	
NTN-B 2024 (%) (*)	2.79	0.09	-0.21	1.17	
NTN-B 2050 (%) (*)	4.47	0.02	0.00	0.67	

Commodities	03/05/21	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	30d
Índice de commodities em US\$ - CRB (em pontos) (*)	201	1.09	14.15	33.05	
Petróleo - Brent (US\$/barril) - 1º futuro (**)	67.56	0.46	4.16	30.42	
Ouro (US\$/Onça Troy) - spot (**)	1,792	1.36	3.78	-5.45	
Soja (US\$/bushel) - Chicago, 1º futuro (**)	1,560.25	-0.68	11.29	18.63	
Milho (US\$/bushel) - Chicago, 1º futuro (**)	732	-1.05	30.82	51.29	
Boi (R\$/arroba) - BMF, 1º futuro (**)	306.40	-2.28	-3.42	14.41	

Fonte: Economia em Dia



Clipping

Folha de São Paulo:

- Congresso já pressiona por extensão de auxílio
- Com câncer, Bruno Covas tem piora e é levado para UTI
- Pfizer pode enviar 35 mi de doses em outubro
- CPI quer saber se ministros seguiram decisões técnicas

O Estado de São Paulo:

- Câmara debate volta de doação de empresas para candidatos
- Hemorragia no sistema digestivo leva Covas à UTI
- Exportações podem dar ao país superávit recorde
- Capitais atrasam segunda dose da Coronavac

Valor Econômico:

- Boom de minério e câmbio levam Vale ao topo na Bolsa
- Guedes realiza mudanças para reduzir pressão
- IPO da Caixa Seguridade capta R\$ 5 bi
- CPI demonstra corrosão na base do governo

O Globo:

- MEC tem menor verba desde 2018 para investir
- País tenta comprar mais 100 milhões de doses da Pfizer
- STF estabelece comorbidade como prioridade para vacina
- Ministro da Justiça entra na mira da CPI da Covid

O presidente Jair Bolsonaro enfrenta, a partir desta terça-feira, uma das maiores provas de fogo de seu mandato. A CPI da Covid-19 estreia nesta manhã com o depoimento do ex-ministro da Saúde Luiz Henrique Mandetta. Bolsonaro terá de enfrentar as acusações de que geriu a crise sanitária de maneira leviana, mais preocupado com as pressões nas redes sociais e com a reeleição em 2022 do que com a perspectiva de milhares de mortes. **[Em um livro publicado no ano passado](#)**, Mandetta já havia afirmado, por exemplo, que a distribuição de cloroquina seguia uma estratégia. Segundo ele, o presidente dizia: “vamos dar esse remédio porque com essa caixinha na mão os trabalhadores voltarão à ativa”. A repórter Beatriz Jucá explica as expectativas sobre o depoimento e as estratégias dos senadores alinhados ao Planalto para tentar explorar o telhado de vidro do ex-ministro.

Nos Estados Unidos, os analistas seguem interpretando os passos de Joe Biden, que enfrenta a resistência de Wall Street e dobrou o imposto sobre o ganho de capital. Trata-se de um **[ponto de inflexão na luta contra as desigualdades no país](#)**, escreve Andreu Missé. Uma ideia que, se prosperar, pode representar uma mudança radical no debate global sobre o papel das taxações, em consonância com o que o economista Thomas Piketty defende desde 2013.

Na esfera cultural, Joana Oliveira traz as histórias de **[artistas brasileiros que ressignificaram suas obras](#)** durante a pandemia de covid-19 e lidaram com a inevitável influência da crise sanitária na inspiração de sua arte. Artistas que pintam as memórias do hoje e acendem a intuição do público para o amanhã. “O meu trabalho se transformou em uma sentinela desse novo cotidiano. Ele tem sido um grito”, diz a artista mineira Jeane Terra.

A partir desta terça, **[apresentamos o EL PAÍS que fazemos](#)**. Em seção especial, depoimentos de diretores e repórteres mostram o cotidiano e as reflexões dos profissionais que fazem em redações em Madri, Washington, Cidade do México ou São Paulo um dos maiores jornais do mundo. Na estreia, Carla Jiménez, diretora da edição brasileira, fala sobre os desafios e responsabilidades na produção do conteúdo de qualidade para os exigentes leitores do Brasil. **["Nós vivemos um momento em que é preciso coragem para se posicionar"](#)**, diz ela.

Se puder, fique em casa. Ajude os mais vulneráveis se tiver chance



resumo do dia —

O prefeito de São Paulo na UTI. O depoimento de Mandetta na CPI da Covid. A tragédia no metrô da Cidade da México. E outras coisas mais.

entenda o que está em jogo agora —

Terapia intensiva

O prefeito de São Paulo, Bruno Covas, foi transferido para a UTI ontem após a identificação de sangramento no sistema digestivo, local do câncer que ele trata desde 2019. Ele chegou a ser intubado, mas teve o procedimento revertido no mesmo dia. / [folha](#)

Evolução da doença

Aos 41 anos, Covas enfrenta um câncer identificado originalmente na cárdia, uma válvula entre o estômago e o esôfago. Desde então, passou por sessões de quimioterapia e imunoterapia, entre outros tratamentos, mas a doença se espalhou e, além do sistema digestivo, atingiu seus ossos. / [nexo](#)

Vice no comando

O vice Ricardo Nunes assumiu a prefeitura ontem, com um cronograma de projetos a priorizar feito por Covas. Nunes disse que vai seguir os planos do prefeito, que já havia se licenciado no domingo por 30 dias para se dedicar ao tratamento. / [estadão](#)

Improbidade administrativa

O ministro do Supremo Ricardo Lewandowski determinou em decisão liminar que gestores que atrasarem a aplicação da segunda dose da vacina contra a covid podem ser punidos por improbidade administrativa, caso a falta decorra da alteração na ordem de prioridades na imunização. / [gl](#)

olhe além da fronteira —

Pressão americana

O enviado especial dos EUA para assuntos climáticos, John Kerry, questionou o ministro brasileiro do Meio Ambiente, Ricardo Salles, e o chanceler Carlos França, sobre o corte de 24% no orçamento para a área ambiental no Brasil em 2021. A medida foi anunciada depois de Bolsonaro ter prometido que aumentaria os recursos do setor. / [o globo](#)

Acidente no México

Um trem de passageiros caiu ontem à noite sobre uma avenida movimentada após o desabamento de uma estrutura do metrô na Cidade do México. Pelo menos 23 pessoas morreram e 70 ficaram feridas. / [estadão](#)

Novas regras

A Comissão Europeia, órgão executivo da União Europeia, divulgou ontem as regras para a reabertura da zona Schengen, o espaço de livre circulação dos cidadãos europeus. A ideia é receber um número maior de estrangeiros a partir de junho, mas os brasileiros não estão inclusos. / [folha](#)

Projeções Macroeconômicas (2017 - 2022)

	2017	2018	2019	2020	2021*	2022*
ATIVIDADE, INFLAÇÃO E JUROS						
PIB (%)	1,3	1,8	1,4	-4,1	3,3	2,0
Agropecuária (%)	14,2	1,3	0,6	2,0	2,0	1,8
Indústria (%)	-0,5	0,7	0,4	-3,5	5,0	1,9
Serviços (%)	0,8	2,1	1,7	-4,5	2,9	2,0
Consumo Privado (%)	2,0	2,3	2,2	-5,5	3,1	2,1
Consumo da Adm. Pública (%)	-0,7	0,8	-0,4	-4,7	1,0	1,5
Investimento (FBKF) (%)	-2,6	5,2	3,4	-0,8	7,4	4,0
Exportações Bens e Serviços Não Fatores (%)	4,9	4,1	-2,4	-1,8	5,3	4,0
Importações Bens e Serviços Não Fatores (%)	6,7	7,7	1,1	-10,0	5,2	5,7
PIB (R\$) - bilhões (Preços Correntes)	6.585	7.004	7.407	7.448	8.174	8.729
PIB (US\$) - bilhões	2.063	1.916	1.878	1.445	1.452	1.559
População - milhões	207,7	209,2	210,7	212,1	213,4	214,7
PIB per capita - US\$	9.935	9.161	8.914	6.815	6.801	7.258
Produção Industrial - IBGE (%)	2,5	1,0	-1,1	-4,5	6,0	1,9
Taxa Média de Desemprego - IBGE	12,7	12,3	11,9	13,2	14,7	14,2
Vendas do Comércio Varejista - Restrita (%)	2,0	2,3	1,9	1,2	5,4	2,2
IPCA - IBGE (%)	2,9	3,7	4,3	4,5	5,0	3,5
IGP-M - FGV (%)	-0,5	7,5	7,3	23,1	12,0	4,1
Taxa Selic (final de período) %	7,00	6,50	4,50	2,00	5,25	6,25
Taxa Selic nominal (acumulado 12 meses) %	10,0	6,42	5,9	2,8	3,7	5,8
Taxa Selic real / IPCA (acumulado 12 meses) %	6,8	2,6	1,6	-1,7	-1,2	2,2
EXTERNO E CÂMBIO						
Balança Comercial - BCB (US\$ bilhões)	64,0	53,0	40,5	43,2	67,5	70,4
Exportações (US\$ bilhões)	218	240	226	211	246	269
Importações (US\$ bilhões)	154	186	185	167	179	199
Corrente de Comércio (% PIB)	18,0	22,2	21,9	26,2	29,3	30,0
Saldo em conta-corrente (US\$ bilhões)	-15	-42	-51	-13	3	-3
Saldo em conta-corrente (% PIB)	-0,7	-2,2	-2,7	-0,9	0,2	-0,2
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	69	78	69	34	49	57
Taxa de câmbio (final de período) R\$ / US\$	3,31	3,87	4,03	5,20	5,60	5,60
Taxa de câmbio (média anual) R\$ / US\$	3,19	3,65	3,94	5,15	5,63	5,60
Rating Soberano Moody's	Ba2	Ba2	Ba2	Ba2	-	-
Rating Soberano S&P	BB	BB-	BB-	BB-	-	-
FISCAL						
Resultado primário do setor público (R\$ bilhões)	-111	-108	-62	-703	-245	-160
Resultado primário do setor público (% PIB)	-1,7	-1,5	-0,8	-9,4	-3,0	-1,8
Dívida Bruta do Setor Público (% PIB)	73,7	75,3	74,3	88,8	90,2	91,5
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	51,4	52,8	54,6	62,7	63,4	65,9
CRÉDITO						
Crédito Geral (Cresc. em % aa.)	-0,4	5,1	6,5	15,7	8,0	9,2
Crédito Livres total (Cresc. em % aa.)	1,9	10,9	14,0	16,7	11,8	12,0

PROJEÇÕES SANTANDER

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
PIB (%)								
Crescimento do PIB	-3,5	-3,3	1,3	1,8	1,4	-4,1	3,0	2,0
Inflação (%)								
IPCA-IBGE	10,7	6,3	2,9	3,7	4,31	4,5	5,0	3,7
IGP-M	10,5	7,2	-0,5	7,5	7,30	23,1	12,5	4,5
Taxa de Câmbio								
R\$/US\$ - final de período	3,90	3,26	3,31	3,87	4,03	5,20	5,25	5,55
R\$/US\$ - média	3,34	3,48	3,19	3,66	3,95	5,16	5,40	5,51
Taxa de Juros (% a.a.)								
SELIC - final de período	14,25	13,75	7,00	6,50	4,50	2,00	5,50	6,00
Mercado de Trabalho								
Taxa Média de Desemprego (%)	8,5	11,5	12,8	12,3	11,9	13,2	15,1	13,4
Balança de Pagamentos								
Exportações (US\$ bi)	186,8	179,5	215,0	231,9	221,1	209,2	253,1	266,7
Importações (US\$ bi)	173,1	139,3	159,0	185,3	185,9	158,8	174,7	194,9
Saldo Comercial (US\$ bi)	13,7	40,2	56,0	46,6	35,2	50,4	78,4	71,8
Conta Corrente (US\$ bi)	-54,8	-24,5	-22,0	-51,5	-65,0	-24,1	17,6	7,3
Conta Corrente (% PIB)	-3,1	-1,4	-1,1	-2,7	-3,5	-1,7	1,2	0,5
Contas Fiscais								
Resultado Primário (% PIB)	-1,9	-2,5	-1,7	-1,5	-0,8	-9,5	-3,2	-2,2
Dívida Pública Líquida (% PIB)	35,6	46,1	51,4	52,8	54,6	63,0	62,4	64,7
Dívida Pública Bruta (% PIB)	65,5	69,8	73,7	75,3	74,3	89,2	86,2	88,8

	2021				2022				2023		2024	
	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 (%)	4,81	5,01	5,04	▲ (4)	3,52	3,60	3,61	▲ (1)	3,25	= (42)	3,25	= (14)
IPCA (%) últimos 5 dias úteis	4,86	5,04	5,10	▲ (4)	3,61	3,61	3,69	▲ (1)	3,25	= (35)	3,25	= (4)
PIB (var. %)	3,17	3,09	3,14	▲ (2)	2,33	2,34	2,31	▼ (1)	2,50	= (113)	2,50	= (60)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,35	5,40	5,40	= (2)	5,25	5,40	5,40	= (1)	5,20	▲ (2)	5,08	= (1)
SELIC (% a.a.)	5,00	5,50	5,50	= (1)	6,00	6,13	6,25	▲ (2)	6,50	= (5)	6,50	= (1)

* 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

Agenda Econômica – Fonte: Depec Bradesco

Horário	País	Eventos	Previsão mercado	Previsão DEPEC
Segunda-Feira 03/05				
05:00	Brasil	FIPE: IPC (mensal) (abr)		
08:25	Brasil	BCB: Boletim Focus (semanal)		
10:00	Brasil	Markit: Índice PMI da indústria de transformação (abr)		
15:00	Brasil	MDIC: Balança comercial mensal (abr)		
-	Brasil	Fenabreve: Emplacamentos de veículos (abr)		
04:55	Alemanha	Índice PMI Markit da indústria de transformação (abr) - final		
05:00	Área do Euro	Índice PMI Markit da indústria de transformação (abr) - final		
11:00	EUA	Índice ISM da indústria de transformação (abr)	65,1	
Terça-Feira 04/05				
09:00	Brasil	IBGE: Índice de Preços ao Produtor - indústrias de transformação (mar)		
05:30	Reino Unido	Índice PMI Markit da indústria de transformação (abr) - final		
Quarta-Feira 05/05				
09:00	Brasil	IBGE: Pesquisa Industrial Mensal (mar)		
10:00	Brasil	Markit: Índice PMI composto		
10:00	Brasil	Markit: Índice PMI do setor de serviços (abr)		
14:30	Brasil	BCB: Fluxo Cambial (semanal)		
14:30	Brasil	BCB: Índice Commodities Brasil (IC-Br)		
18:30	Brasil	BCB: Anúncio da taxa básica de juros		3,50%
04:55	Alemanha	Índice PMI Markit composto (abr) - final		
05:00	Área do Euro	Índice PMI Markit composto (abr) - final		
09:15	EUA	Geração de vagas de trabalho - pesquisa ADP (abr)	850 mil	
11:00	EUA	Índice ISM do setor de serviços (abr)	64,1	
Quinta-Feira 06/05				
05:30	Reino Unido	Índice PMI composto (abr) - final		
08:00	Reino Unido	Banco Central anunciará decisão de política monetária	0,10%	
09:30	EUA	EUA: Pedidos de auxílio desemprego (semanal)		
Sexta-Feira 07/05				
08:00	Brasil	FGV: IGP-DI (abr)		
09:00	Brasil	IBGE: Pesquisa Mensal de Comércio (mar)		
-	Brasil	Anfavea: Produção e venda de veículos		
03:00	Alemanha	Produção industrial (mar)		
09:30	EUA	Varição na folha de pagamentos (abr)	900 mil	
09:30	EUA	Taxa de desemprego (abr)	5,8%	
Na semana				
-	China	Balança comercial (abr)		