

**MARKET UPDATE**

PÚBLICO | 09 de outubro de 2020

Henrique Tomaz, CFA  
htomaz@bb.com.br

Richardi Ferreira  
richardi@bb.com.br

# AGENDA

Cenário doméstico – Varejo

3

Cenário doméstico – Veículos

4

Cenário doméstico – Inflação

5

Panorama Externo – EUA (mercado de trabalho)

6

Panorama Externo – PMI (Manufatura e Serviços)

7

# CENÁRIO DOMÉSTICO

**Varejo** | A Pesquisa Mensal do Comércio (PMC-IBGE) registrou um avanço de 3,4% nas vendas do varejo no mês de agosto. No varejo ampliado, que inclui automóveis e materiais de construção, a alta foi de 4,6% no mês



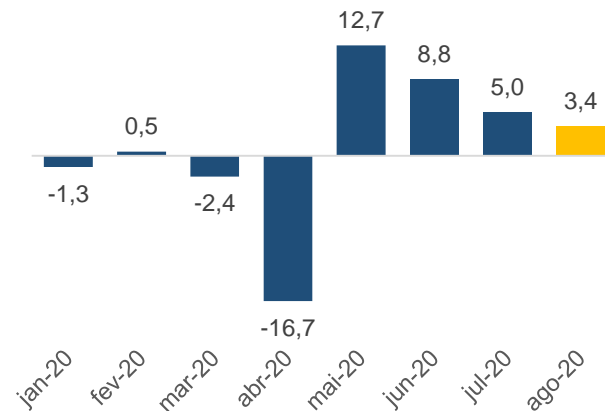
## Vendas no varejo batem recorde na série histórica

- O volume de vendas no comércio varejista cresceu 3,4% no mês de agosto, na comparação com julho, mês no qual o indicador havia registrado alta de 5,0%. A forte recuperação do varejo observada entre os meses de maio e agosto fez com que o indicador superasse o nível recorde registrado em outubro de 2014. Cinco das oito atividades pesquisadas registraram aumento nas vendas com destaque para *tecidos, vestuário e calçados*, cujas vendas cresceram 30,5% no mês.
- Já o varejo ampliado - que inclui o comércio de veículos, autopeças e materiais e construção - cresceu 4,6% em agosto frente ao mês de julho. As vendas de *veículos, motos partes e peças* cresceram 8,8% no mês enquanto *material de construção* cresceu 3,6%.

Fontes: IBGE, BB Investimentos Research

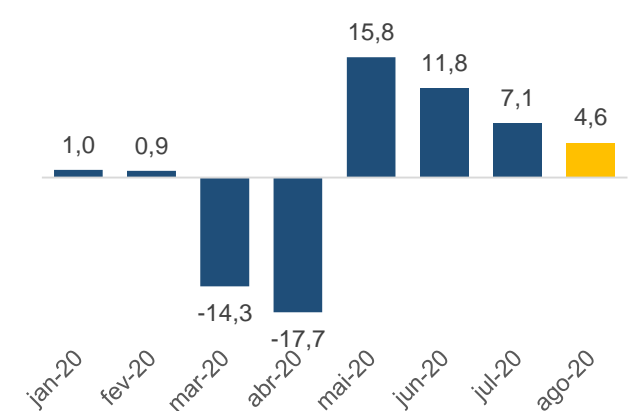
### Vendas no varejo - PMC Restrita

% m/m com ajuste sazonal



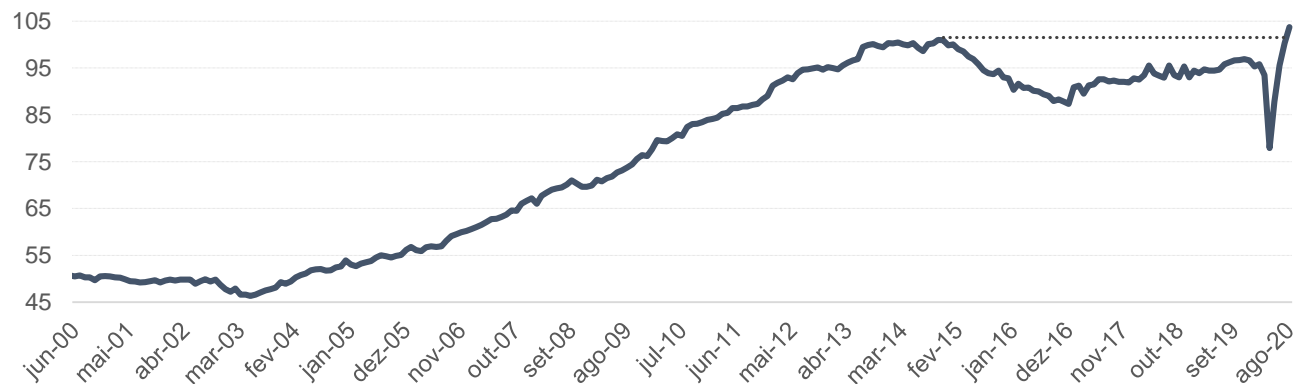
### Vendas no varejo - PMC Ampliada

% m/m com ajuste sazonal



### Vendas no varejo - PMC restrita

Índice base 100=2014





# CENÁRIO DOMÉSTICO

**Veículos** | A produção de veículos cresceu 4,4% em setembro, na comparação com agosto. No mesmo período, as vendas subiram 13,3%.



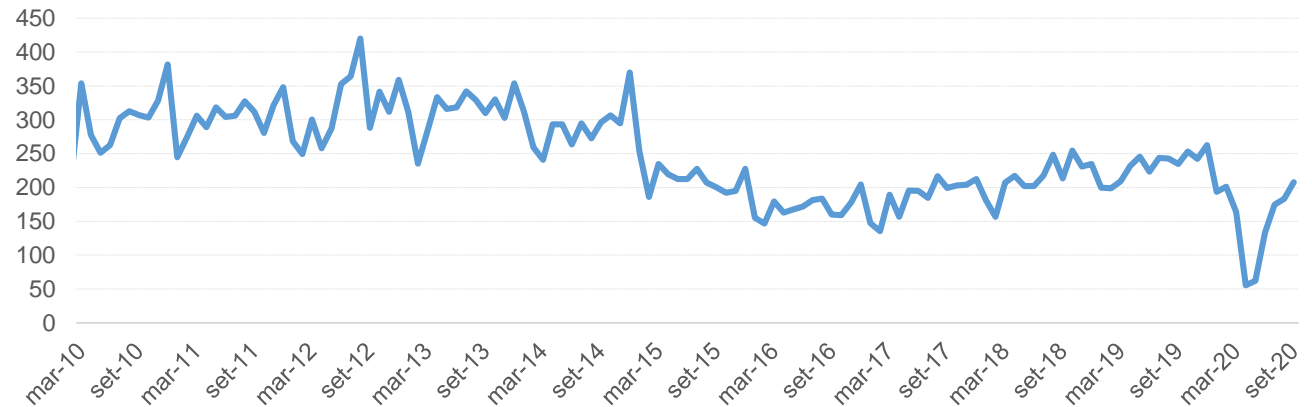
## Venda de veículos sobe 13,3% em agosto

- Conforme os dados divulgados pela Federação Nacional da Distribuição de Veículos Automotores (Fenabreve), foram emplacados 207,7 mil unidades no mês de setembro, um crescimento de 13,3% em relação ao mês de agosto.
- Os dados sobre a produção de veículos da Anfavea, Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores, mostram um crescimento de 4,4% na produção em setembro.
- Os números do setor, de forma geral, vêm mostrando uma recuperação mais rápida do que o previsto refletindo, entre outros aspectos, a maior disponibilidade de crédito a juros mais baixos para os consumidores.

Fonte: Anfavea, Fenabreve, Bloomberg, BB Investimentos Research

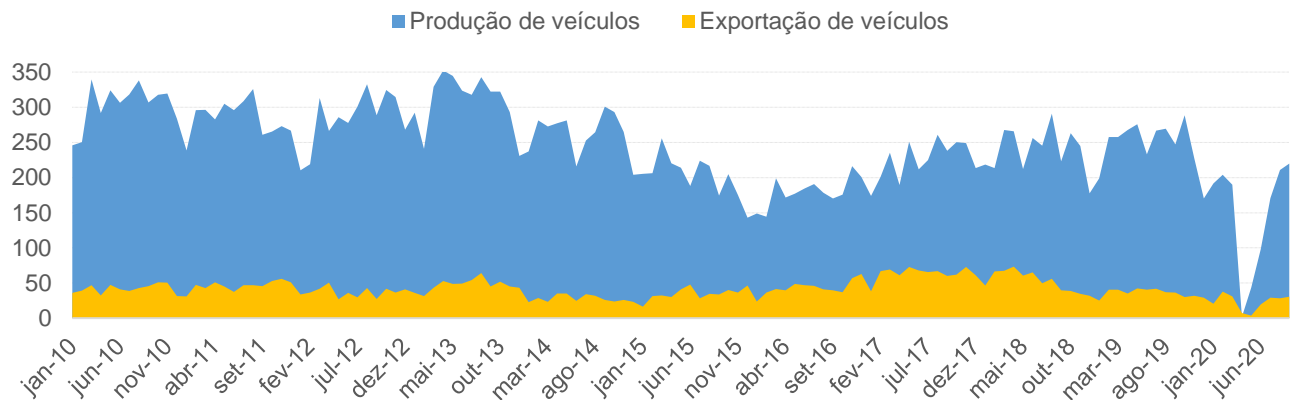
## Fenabreve – Venda de veículos

Milhares de unidades



## Anfavea - Produção de veículos

Milhares de unidades



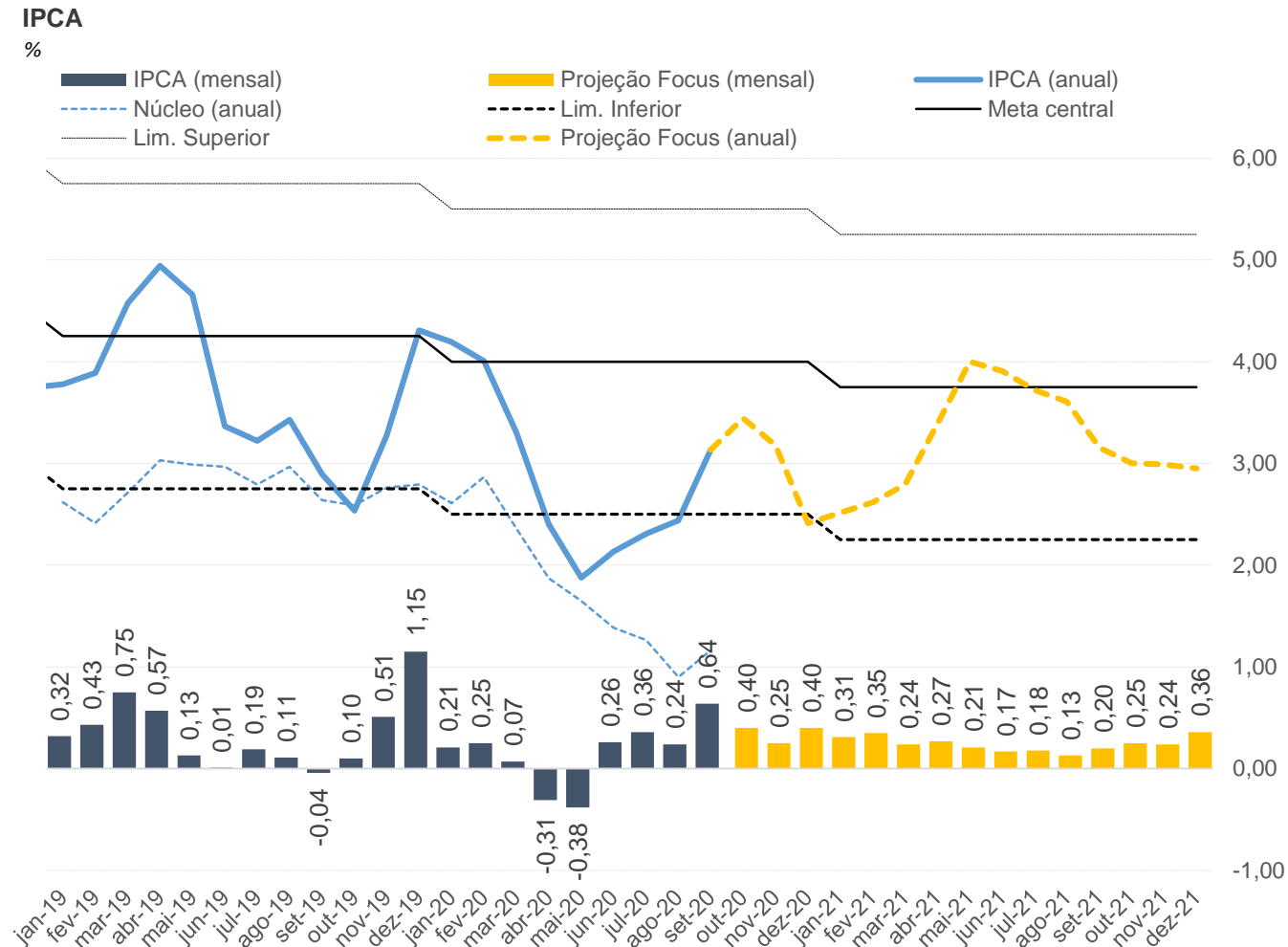
# CENÁRIO DOMÉSTICO

**Inflação** | Mais uma vez puxada pelas altas nos preços dos alimentos, o IPCA do mês de setembro acelerou para 0,64%, maior percentual para o mês desde 2003



## IPCA acumulado nos últimos 12 meses subiu para 3,14%

- Em setembro, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) apresentou elevação de 0,64%, após alta de 0,24% registrada em agosto. Com isso, a inflação acumulada nos últimos 12 meses subiu para 3,14% ficando, assim, mais próxima do centro da meta deste ano (4,0%).
- O maior impacto observado no IPCA no mês de setembro, mais uma vez, veio da alta dos preços do grupo *Alimentos e bebidas*, que acelerou de 0,78% em agosto para 2,28% em setembro. Dentre os fatores que explicam a recente alta no preço dos alimentos estão a desvalorização do câmbio, que estimula as exportações e acaba reduzindo a oferta no mercado interno, e o auxílio emergencial pago às famílias de baixa renda, cuja cesta de consumo tem um grande peso de itens básicos de alimentação.



Fonte: IBGE, Bacen, BB Investimentos Research

# PANORAMA EXTERNO

**EUA** | Na última semana, o número de novos pedidos de seguro desemprego nos EUA se manteve estável ao redor de 840 mil pedidos. Desde o início da pandemia, já foram registrados cerca de 63,6 milhões de pedidos

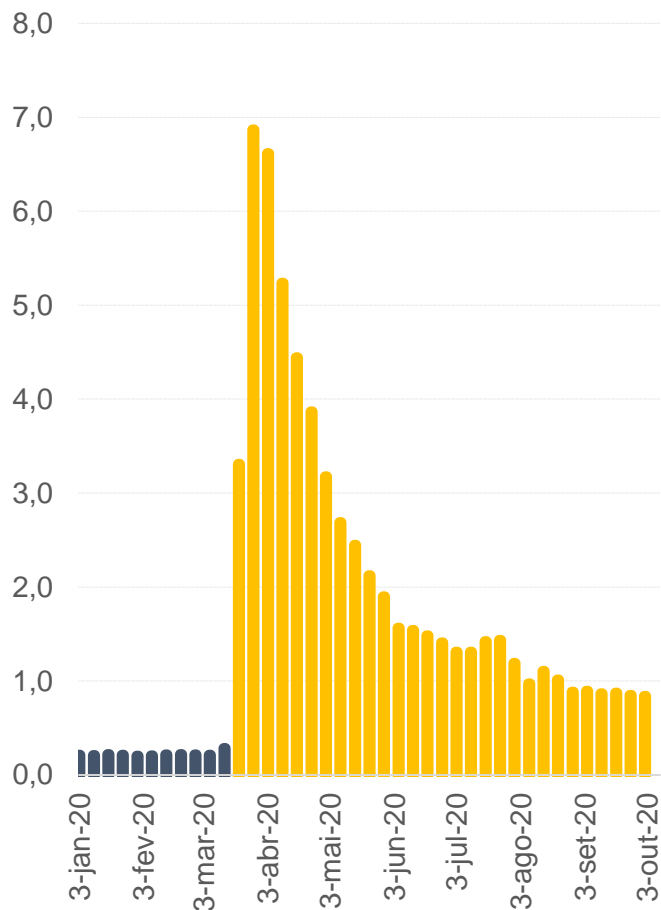


## EUA: O número de pedidos de seguro desemprego se mantém estável

- Na última semana, o número de novos pedidos de seguro desemprego no país foi de cerca de 840 mil, o que somado aos dados das 29 semanas anteriores totaliza 63,6 milhões de pedidos.
- O número de pedidos registrados nas últimas semanas segue bem acima da média histórica desse indicador. O resultado das últimas semanas vem mostrando uma estabilização dos números num patamar médio de 850 mil pedidos por semana o que, considerando o histórico pré-pandemia, ainda é bem elevado. Em setembro, a taxa de desemprego no país fechou na casa de 7,9%.

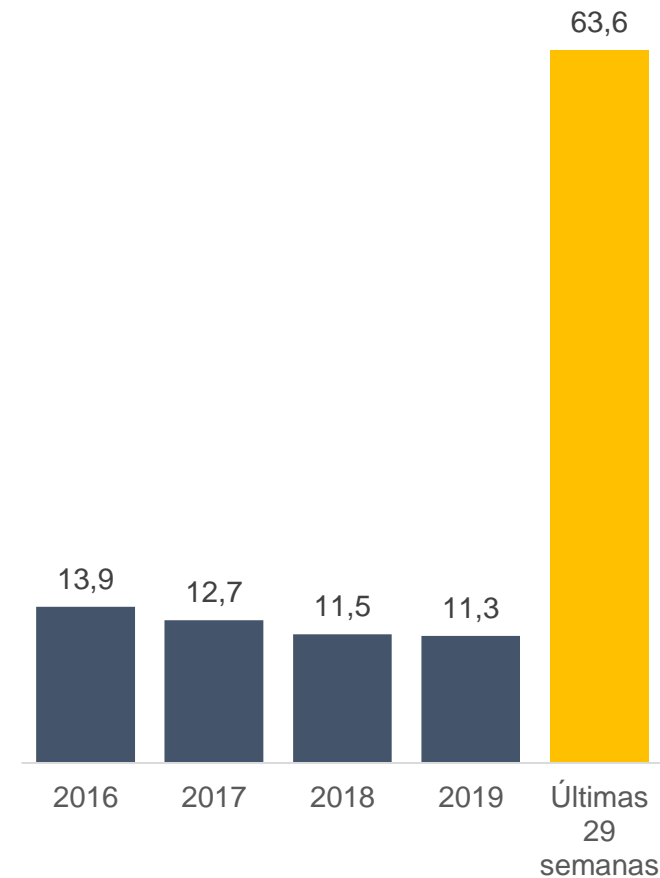
Pedidos de seguro desemprego (semanal)

Milhões



Pedidos de seguro desemprego (acumulado)

Milhões



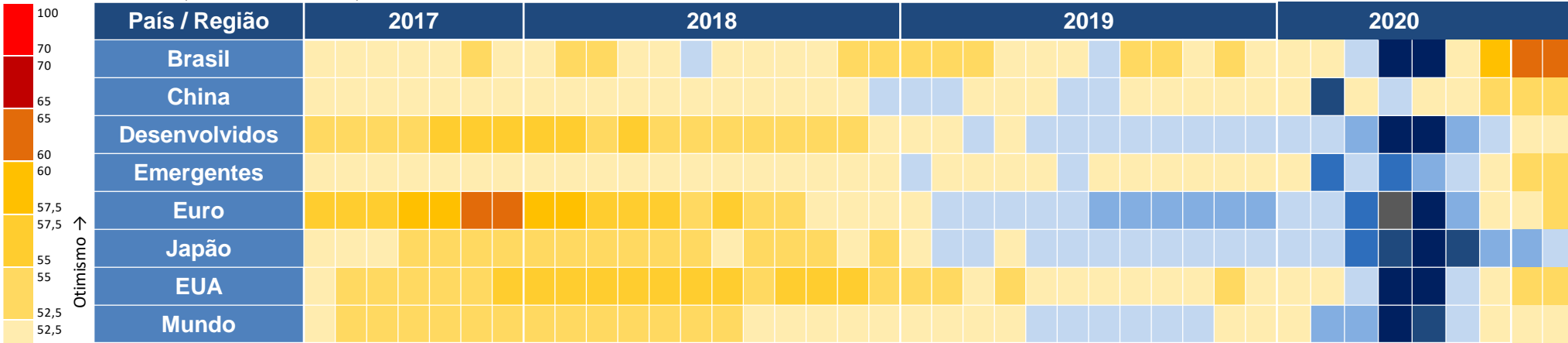
Fontes: Bloomberg, BB Investimentos Research

# PANORAMA EXTERNO

**PMI** | O índice de gerente de compras (PMI) das principais economias do mundo mantém a tendência de recuperação. No Brasil, o destaque é a recuperação no setor de serviços, com o PMI voltando a superar os 50 pontos

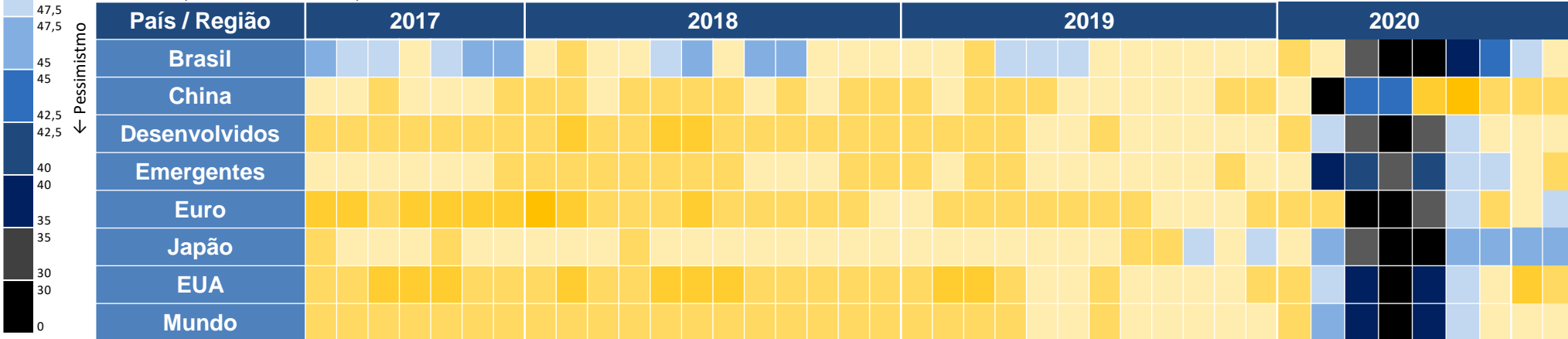
## PMI Manufatura

Índice (Base 50 = estabilidade)



## PMI Serviços

Índice (Base 50 = estabilidade)



Fonte: Bloomberg, Markit, BB Investimentos Research

# DISCLAIMER

## Informações relevantes

- ESTE É UM RELATÓRIO PÚBLICO E FOI PRODUZIDO PELO BB-BANCO DE INVESTIMENTO S.A. ("BB-BI"). AS INFORMAÇÕES E OPINIÕES AQUI CONTIDAS FORAM CONSOLIDADAS OU ELABORADAS COM BASE EM INFORMAÇÕES OBTIDAS DE FONTES, EM PRINCÍPIO, FIDEDIGNAS E DE BOA-FÉ. EMBORA TENHAM SIDO TOMADAS TODAS AS MEDIDAS RAZOÁVEIS PARA ASSEGURAR QUE AS INFORMAÇÕES AQUI CONTIDAS NÃO SEJAM INCERTAS OU EQUIVOCADAS, NO MOMENTO DE SUA PUBLICAÇÃO, O BB-BI NÃO GARANTE QUE TAIS DADOS SEJAM TOTALMENTE ISENTOS DE DISTORÇÕES E NÃO SE COMPROMETE COM A VERACIDADE DESSAS INFORMAÇÕES. TODAS AS OPINIÕES, ESTIMATIVAS E PROJEÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO REFEREM-SE À DATA PRESENTE E DERIVAM DO JULGAMENTO DE NOSSOS ANALISTAS DE VALORES MOBILIÁRIOS ("ANALISTAS"), PODENDO SER ALTERADAS A QUALQUER MOMENTO SEM AVISO PRÉVIO, EM FUNÇÃO DE MUDANÇAS QUE POSSAM AFETAR AS PROJEÇÕES DA EMPRESA, NÃO IMPLICANDO NECESSARIAMENTE NA OBRIGAÇÃO DE QUALQUER COMUNICAÇÃO NO SENTIDO DE ATUALIZAÇÃO OU REVISÃO COM RESPEITO A TAL MUDANÇA. QUAISQUER DIVERGÊNCIAS DE DADOS NESTE RELATÓRIO PODEM SER RESULTADO DE DIFERENTES FORMAS DE CÁLCULO E/OU AJUSTES.
- ESTE MATERIAL TEM POR FINALIDADE APENAS INFORMAR E SERVIR COMO INSTRUMENTO QUE AUXILIE A TOMADA DE DECISÃO DE INVESTIMENTO. NÃO É, E NÃO DEVE SER INTERPRETADO COMO MATERIAL PROMOCIONAL, RECOMENDAÇÃO, OFERTA OU SOLICITAÇÃO DE OFERTA PARA COMPRAR OU VENDER QUAISQUER TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS OU OUTROS INSTRUMENTOS FINANCEIROS. É RECOMENDADA A LEITURA DOS PROSPECTOS, REGULAMENTOS, EDITAIS E DEMAIS DOCUMENTOS DESCRITIVOS DOS ATIVOS ANTES DE INVESTIR, COM ESPECIAL ATENÇÃO AO DETALHAMENTO DO RISCO DO INVESTIMENTO. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITAIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO CAPITAL INVESTIDO. A RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. O BB-BI NÃO GARANTE O LUCRO E NÃO SE RESPONSABILIZA POR DECISÕES DE INVESTIMENTOS QUE VENHAM A SER TOMADAS COM BASE NAS INFORMAÇÕES DIVULGADAS NESSE MATERIAL. É VEDADA A REPRODUÇÃO, DISTRIBUIÇÃO OU PUBLICAÇÃO DESTA MATERIAL, INTEGRAL OU PARCIALMENTE, PARA QUALQUER FINALIDADE.
- NOS TERMOS DO ART. 22 DA ICVM 598, O BB-BANCO DE INVESTIMENTO S.A DECLARA QUE:
  - 1 - A INSTITUIÇÃO PODE SER REMUNERADA POR SERVIÇOS PRESTADOS OU POSSUIR RELAÇÕES COMERCIAIS COM A(S) EMPRESA(S) ANALISADA(S) NESTE RELATÓRIO OU COM PESSOA NATURAL OU JURÍDICA, FUNDO OU UNIVERSALIDADE DE DIREITOS, QUE ATUE REPRESENTANDO O MESMO INTERESSE DESSA(S) EMPRESA(S); O CONGLOMERADO BANCO DO BRASIL S.A ("GRUPO") PODE SER REMUNERADO POR SERVIÇOS PRESTADOS OU POSSUIR RELAÇÕES COMERCIAIS COM A(S) EMPRESA(S) ANALISADA(S) NESTE RELATÓRIO, OU COM PESSOA NATURAL OU JURÍDICA, FUNDO OU UNIVERSALIDADE DE DIREITOS, QUE ATUE REPRESENTANDO O MESMO INTERESSE DESSA(S) EMPRESA(S).
  - 2 - A INSTITUIÇÃO PODE POSSUIR PARTICIPAÇÃO ACIONÁRIA DIRETA OU INDIRETA, IGUAL OU SUPERIOR A 1% DO CAPITAL SOCIAL DA(S) EMPRESA(S) ANALISADA(S), MAS PODERÁ ADQUIRIR, ALIENAR OU INTERMEDIAR VALORES MOBILIÁRIOS DA(S) EMPRESA(S) NO MERCADO; O CONGLOMERADO BANCO DO BRASIL S.A PODE POSSUIR PARTICIPAÇÃO ACIONÁRIA DIRETA OU INDIRETA, IGUAL OU SUPERIOR A 1% DO CAPITAL SOCIAL DA(S) EMPRESA(S) ANALISADA(S), E PODERÁ ADQUIRIR, ALIENAR E INTERMEDIAR VALORES MOBILIÁRIOS DA(S) EMPRESA(S) NO MERCADO.
  - 3 – O BANCO DO BRASIL S.A. DETÉM INDIRETAMENTE 5% OU MAIS, POR MEIO DE SUAS SUBSIDIÁRIAS, PARTICIPAÇÃO ACIONÁRIA NO CAPITAL DA CIELO S.A., COMPANHIA BRASILEIRA LISTADA NA BOLSA DE VALORES QUE PODE DETER, DIRETA OU INDIRETAMENTE, PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS EM OUTRAS COMPANHIAS LISTADAS COBERTAS PELO BB-BANCO DE INVESTIMENTO S.A.
- **RATING**
- "RATING" É UMA OPINIÃO SOBRE OS FUNDAMENTOS ECONÔMICO-FINANCEIROS E DIVERSOS RISCOS A QUE UMA EMPRESA, INSTITUIÇÃO FINANCEIRA OU CAPTAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS, POSSA ESTAR SUJEITA DENTRO DE UM CONTEXTO ESPECÍFICO, QUE PODE SER MODIFICADA CONFORME ESTES RISCOS SE ALTEREM. "O INVESTIDOR NÃO DEVE CONSIDERAR EM HIPÓTESE ALGUMA O "RATING" COMO RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO.



### Diretor

Francisco Augusto Lassalvia  
[lassalvia@bb.com.br](mailto:lassalvia@bb.com.br)

### Gerente Executivo

Mário Perrone  
[mario.lopes@bb.com.br](mailto:mario.lopes@bb.com.br)

### Estratégia e Macroeconomia

Hamilton Moreira Alves  
[hmoreira@bb.com.br](mailto:hmoreira@bb.com.br)

Henrique Tomaz, CFA  
[htomaz@bb.com.br](mailto:htomaz@bb.com.br)

Richardi Ferreira  
[richardi@bb.com.br](mailto:richardi@bb.com.br)

### Renda Fixa

Renato Odo  
[renato.odo@bb.com.br](mailto:renato.odo@bb.com.br)

José Roberto dos Anjos  
[robertodosanjos@bb.com.br](mailto:robertodosanjos@bb.com.br)

### Renda Variável

**Agronegócios**  
Luciana Carvalho  
[luciana\\_cvl@bb.com.br](mailto:luciana_cvl@bb.com.br)

**Alimentos e Bebidas**  
Luciana Carvalho  
[luciana\\_cvl@bb.com.br](mailto:luciana_cvl@bb.com.br)

**Bancos e Serv. Financeiros**  
Wesley Bernabé, CFA  
[wesley.bernabe@bb.com.br](mailto:wesley.bernabe@bb.com.br)

Rafael Reis  
[rafael.reis@bb.com.br](mailto:rafael.reis@bb.com.br)

**Bens de Capital**  
Catherine Kiselar  
[ckiselar@bb.com.br](mailto:ckiselar@bb.com.br)

**Educação**  
Melina Constantino  
[mconstantino@bb.com.br](mailto:mconstantino@bb.com.br)

**Imobiliário**  
Kamila Oliveira  
[kamila@bb.com.br](mailto:kamila@bb.com.br)

### Óleo e Gás

Daniel Cobucci  
[cobucci@bb.com.br](mailto:cobucci@bb.com.br)

**Papel e Celulose**  
Victor Penna  
[victor.penna@bb.com.br](mailto:victor.penna@bb.com.br)

**Siderurgia e Mineração**  
Victor Penna  
[victor.penna@bb.com.br](mailto:victor.penna@bb.com.br)

**Transporte e Logística**  
Renato Hallgren  
[renatoh@bb.com.br](mailto:renatoh@bb.com.br)

**Utilities**  
Rafael Dias  
[rafaeldias@bb.com.br](mailto:rafaeldias@bb.com.br)

**Varejo**  
Georgia Jorge  
[georgiadaj@bb.com.br](mailto:georgiadaj@bb.com.br)

### Gerentes da Equipe de Pesquisa

*Estratégia* - Wesley Bernabé, CFA  
[wesley.bernabe@bb.com.br](mailto:wesley.bernabe@bb.com.br)

*Análise de Empresas* - Victor Penna  
[victor.penna@bb.com.br](mailto:victor.penna@bb.com.br)

### Equipe de Vendas

**Investidor Institucional**  
[bb.distribuicao@bb.com.br](mailto:bb.distribuicao@bb.com.br)

**Varejo**  
[ações@bb.com.br](mailto:ações@bb.com.br)

### Gerente – João Carlos Floriano

Antonio de Lima Junior  
Bruno Finotello  
Cleber Yamasaki  
Daniel Frazatti Gallina  
Denise Rédua de Oliveira  
Fabiana Regina  
Fábio Caponi Bertoluci  
Fernando Leite  
Higor Benedetti  
Henrique Reis  
Marcela Andressa Pereira  
Paulo Arruda  
Pedro Gonçalves  
Renata Simões  
Sandra Regina Saran

### BB Securities - London


**Managing Director** – Juliano Marcatto de Abreu  
Henrique Catarino | Annabela Garcia  
Melton Plummer | Tharcia Cassiano  
Bruno Fantasia | Gianpaolo Rivas  
Daniel Bridges

### Banco do Brasil Securities LLC - New York

**Managing Director** – Andre Haui  
**Deputy Managing Director** – Gabriel Cambui Mesquita  
Charles Langalis | Nilton Jeronimo  
João Kloster | Luciana Batista  
Michelle Malvezzi | Fabio Frazão  
Shinichiro Fukui

### BB Securities Asia Pte Ltd – Singapore

**Managing Director** – Marcelo Sobreira  
José Carlos Reis, CFA  
Zhao Hao, CFA



# MARKET UPDATE

PÚBLICO | 09 de outubro de 2020

Henrique Tomaz, CFA  
htomaz@bb.com.br

Richardi Ferreira  
richardi@bb.com.br