

MARKET UPDATE

PÚBLICO | 17 de julho de 2020

Henrique Tomaz, CFA
htomaz@bb.com.br

Richardi Ferreira
richardi@bb.com.br

DISCLAIMER

Esta apresentação foi produzida 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. Entretanto, o BB-BI não declara nem garante, expressa ou tacitamente, que essas informações sejam imparciais, precisas, completas ou corretas. Todas as recomendações e estimativas apresentadas derivam do julgamento de nossos analistas e podem ser alternadas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções de mercado. 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 uma oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. **É vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material, integral ou parcialmente, para qualquer finalidade, sem prévia autorização.**

AGENDA

Cenário doméstico – Reabertura econômica

4

Cenário doméstico – Atividade econômica

5

Panorama Externo – Mercado de trabalho (EUA)

7

Panorama Externo – Atividade econômica (EUA)

8

Panorama Externo – Atividade econômica (China)

9

CENÁRIO DOMÉSTICO

Reabertura | O nosso Índice de Reabertura da Economia retoma a tendência de crescimento e atinge máxima desde a sua recuperação. De acordo com o indicador, a economia brasileira está operando com 79,4% do nível pré-pandemia

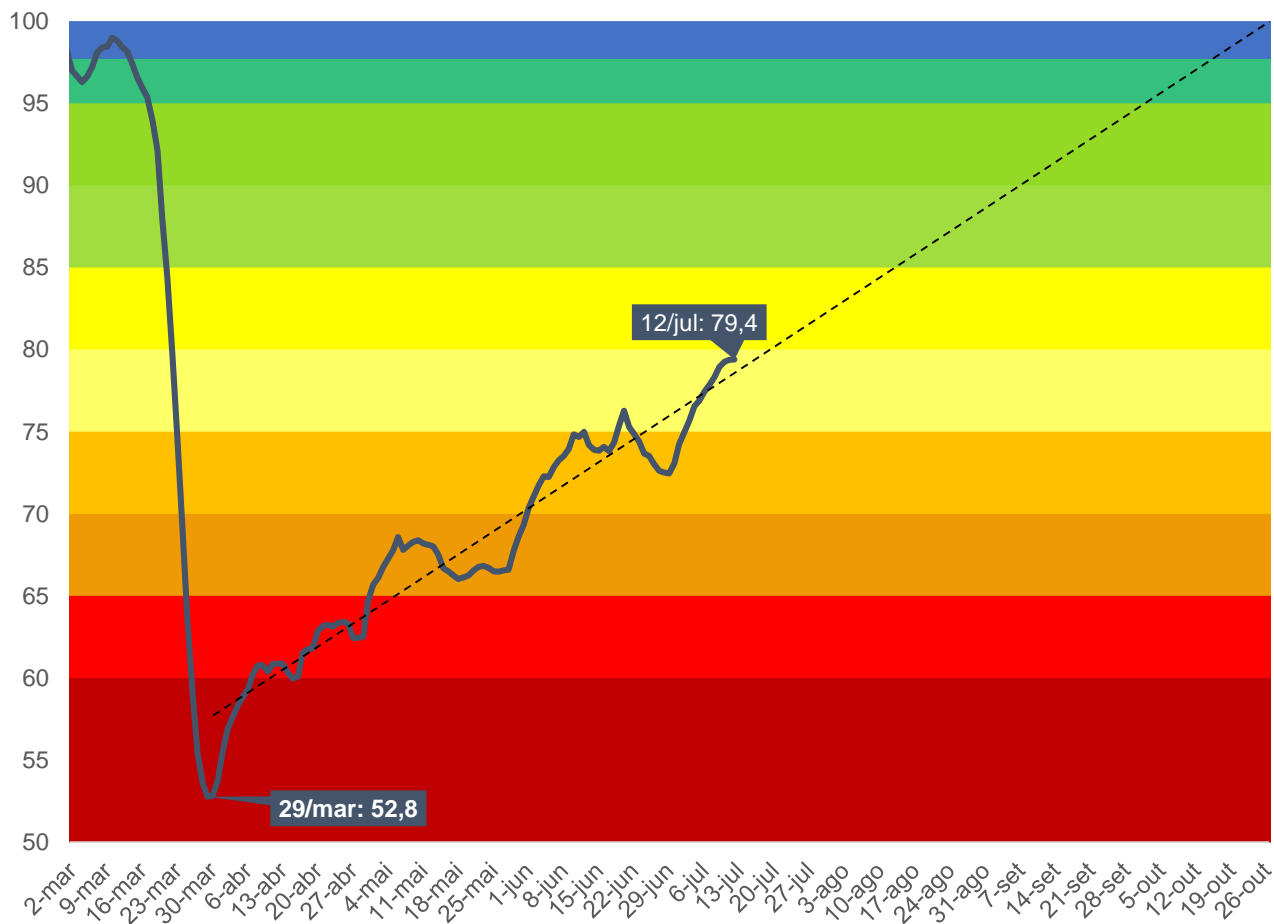


Tendência sugere retorno à normalidade no final de outubro-20

- No dia 11-jun, anunciamos a construção do Índice de Reabertura da Economia (IRE). Com ele, podemos observar o momento em que as atividades sofreram o maior impacto (29-mar), bem como a sua trajetória em direção à reabertura total das atividades. Em 12-jul, data mais recente da série, estimamos que a atividade econômica nacional estava operando com cerca de 79,4% da capacidade normal (nível pré-pandemia). Realizamos uma projeção linear da tendência do índice, desde o seu pior momento, e inferimos que as atividades devem retornar aos mesmos patamares pré-crise no final do mês de outubro.
- Para saber mais sobre o modelo, [clique aqui](#).

Índice de Reabertura da Economia (histórico e projeção)

Índice base 100 = período de normalidade



Fonte: BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

Atividade econômica | De acordo com relatório divulgado pelo IBGE, do total de empresas fechadas (de forma temporária ou permanente) na 1ª quinzena de junho, 40% encerraram as atividades em função da pandemia



Pandemia teve forte impacto em 70% das empresas em funcionamento

- Por meio da Pesquisa Pulso Empresa: Impacto da Covid-19 nas Empresas, o IBGE apontou que, das 1,3 milhão de empresas com atividades encerradas temporariamente ou definitivamente, na primeira quinzena de junho, 39,4% apontaram a pandemia de Coronavírus como causa do fechamento.
- Todos os setores da economia foram afetados, atingindo 35,1% das empresas na indústria, 37,0% na construção, 40,9% no comércio e 39,4% entre as empresas de serviços.
- Já entre as 2,7 milhões de empresas em atividade, cerca de 70% reportaram forte impacto nos negócios, e 16,2% declaram efeitos menores e/ou inexistentes. Do lado positivo, 13,6% das empresas afirmaram que a pandemia trouxe oportunidades.

Fontes: IBGE, BB Investimentos Research

Destaques do Estudo

34,6% das empresas tiveram que reduzir o quadro de funcionários

63% tiveram dificuldades para manter a produção ou atendimento

63,7% tiveram dificuldades para realizar pagamentos rotineiros

CENÁRIO DOMÉSTICO

Atividade econômica | O Índice de Atividade Econômica do BC teve crescimento de 1,31% no mês de maio, maior alta mensal desde junho de 2018 (3,3%).



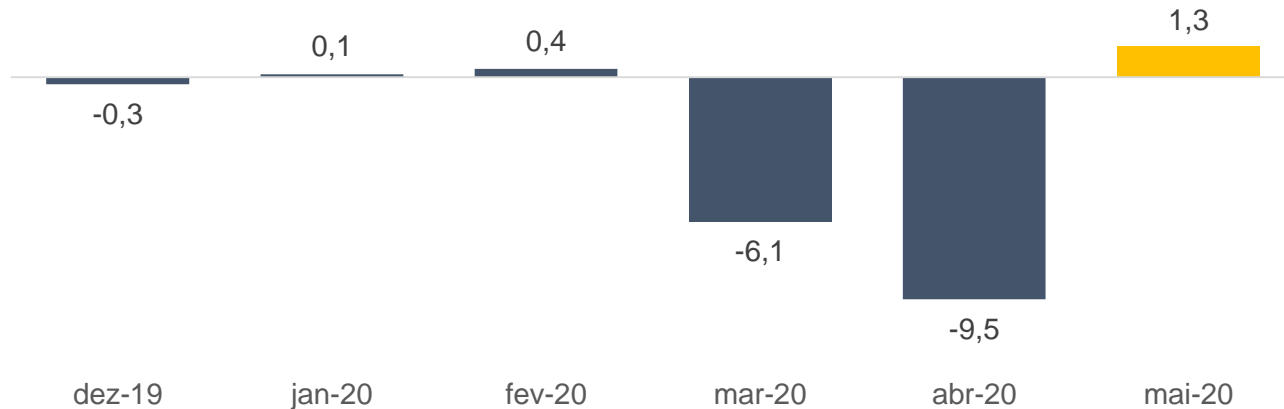
IBC-Br aponta primeira elevação desde o início da pandemia

- O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), considerado uma prévia do PIB, registrou elevação de 1,31% em maio, após registrar quedas nos meses de abril (-9,45%) e março (-6,16%), dado os efeitos do isolamento social e medidas de combate a pandemia de Coronavírus.
- Em comparação ao mesmo mês de 2019, a queda foi de 14,24%, maior que as expectativas (-11,70%). Já no acumulado de 12 meses, o indicador aponta retração de 2,08%, e recuo de 6,08% em 2020.
- No trimestre de março a maio, o recuo observado é de 11,43%, ante o trimestre anterior. O resultado de maio reflete a alta de 7% da produção industrial e 19,6% no varejo ampliado.

Fontes: Bacen, IBGE, BB Investimentos Research

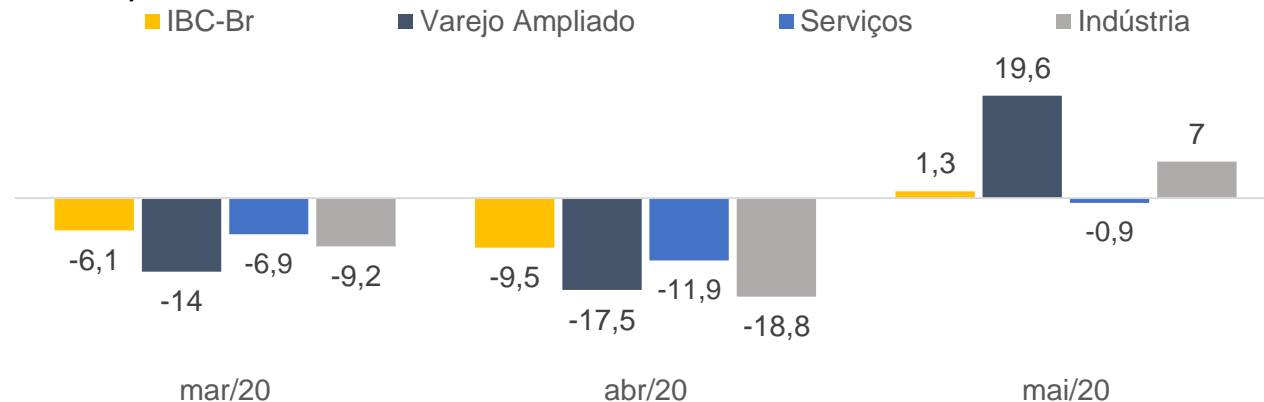
IBC-Br

% m/m com ajuste sazonal



Resumo dos indicadores

% m/m com ajuste sazonal



PANORAMA EXTERNO

EUA | Número de pedidos de auxílio desemprego nos EUA cai pela 15ª semana consecutiva, com registro de 1,3 milhão na última semana.

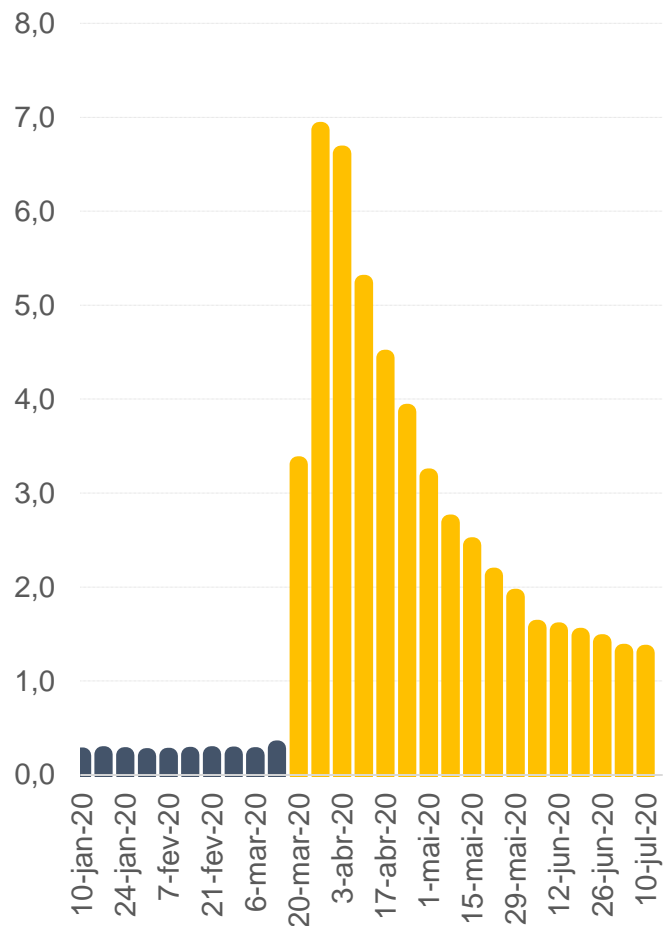


EUA: 51,3 milhões de pedidos de seguro desemprego nas últimas 17 semanas

- Na última semana, o número de pedidos de seguro desemprego no país foi de cerca de 1,3 milhão. O total acumulado nas últimas 17 semanas atingiu 51,3 milhões de pedidos.
- Em sua 15ª queda semanal consecutiva, o indicador ainda é muito superior a média de pedidos pré-pandemia. Comparativamente a semana anterior, a queda é marginal com apenas 10 mil novos pedidos de diferença.
- Durante o início da pandemia, a semana terminada em 21 de março apontou um salto para 3,3 milhões de pedidos e, já na semana seguinte, alcançou o ponto mais elevado da série histórica, com 6,9 milhões de solicitações de seguro desemprego.

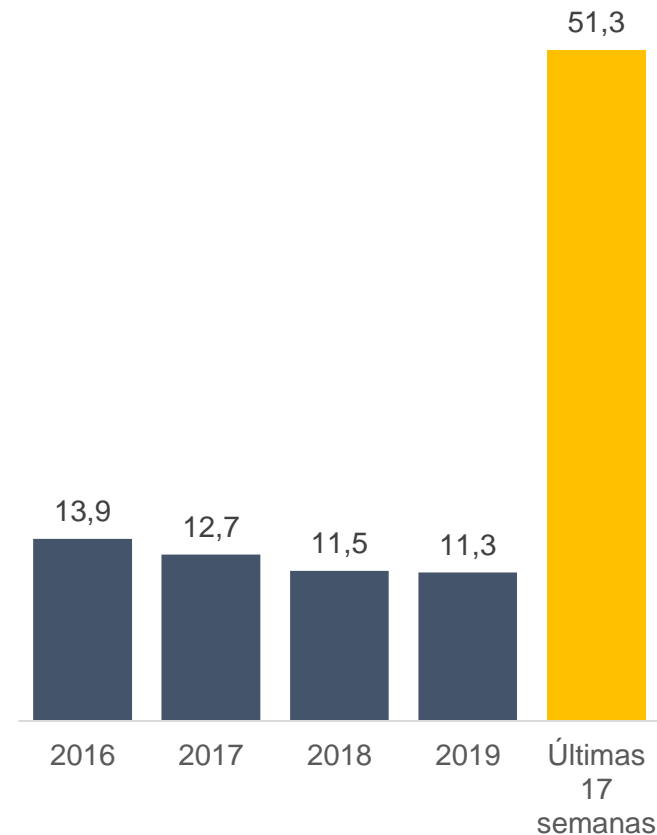
Pedidos de seguro desemprego (semanal)

Milhões



Pedidos de seguro desemprego (acumulado)

Milhões



Fontes: Bloomberg, BB Investimentos Research

PANORAMA EXTERNO

EUA | Os últimos indicadores divulgados apontam para uma recuperação, ainda tímida, da atividade econômica no mês de junho. O crescimento do número de casos no país segue ameaçando a recuperação

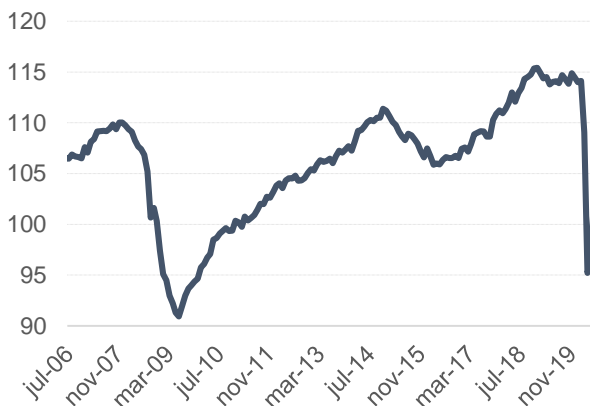


Vendas no Varejo saltam 7,5% no mês de junho

- A produção industrial nos EUA subiu 5,4% no mês de junho, ante maio, sendo o segundo mês consecutivo de elevação após as fortes quedas registradas em março e abril. A capacidade instalada da indústria superou as expectativas com 68,6% em junho (previsão: 67,7%), ante 65,1% no mês anterior.
- Já as vendas no varejo cresceram 7,5% no mês, resultado da abertura de negócios pelo país, mas os efeitos da nova onda de contágios pelo coronavírus ainda podem afetar o consumo.
- Do lado da construção civil, foi registrado um crescimento de 17,3% na construção de novas casas no mês de junho, com elevação de 2,1% no número de licenças para construção.

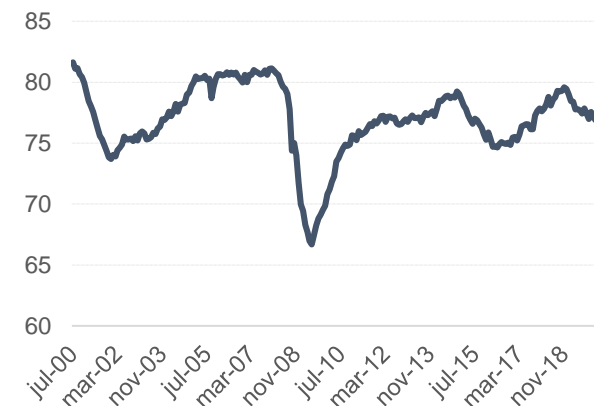
Produção industrial

Índice base 100 = jun/2000



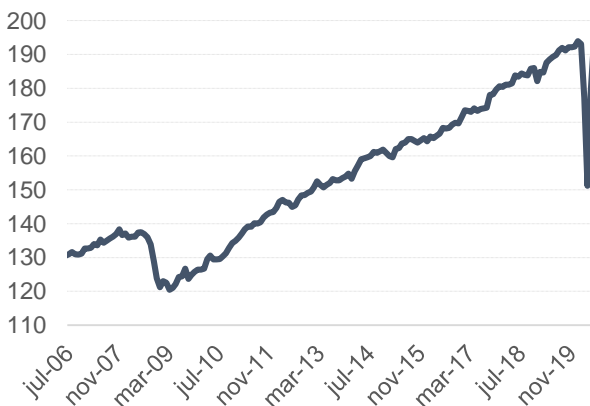
Utilização da Capacidade Instalada

%



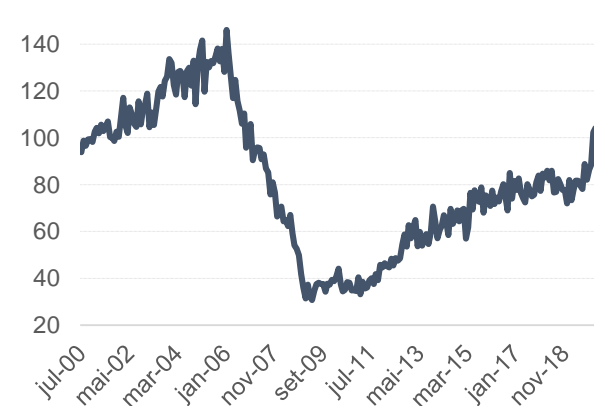
Vendas do Varejo

Índice base 100 = jun/2000



Construção de novas casas

Índice base 100 = jun/2000



Fontes: Bloomberg, BB Investimentos Research

PANORAMA EXTERNO

China | PIB da China aponta crescimento de 3,2% a.a. no 2º trimestre, após retração histórica de 6,8% no período anterior.



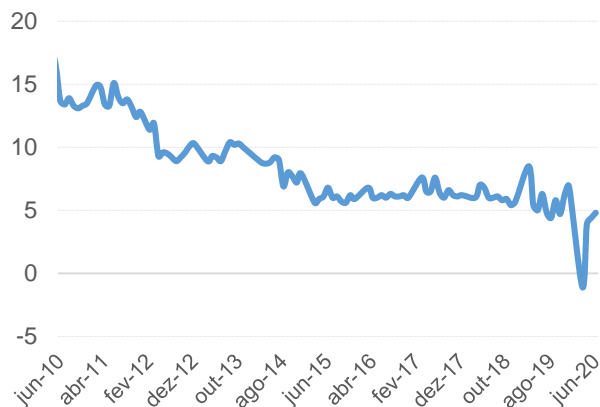
Primeira grande economia a registrar alta no PIB após início da pandemia

- A China registrou crescimento de 3,2% a.a. no 2T20, após retração histórica da economia no trimestre anterior (-6,8%, a primeira desde 1992). O país foi o primeiro epicentro da pandemia de covid-19, e agora é a primeira das grandes economias a registrar crescimento positivo para o indicador.
- Os dados da produção industrial chinesa registraram elevação de 4,8% para o mês de junho, terceiro mês consecutivo de crescimento, e o resultado veio em linha com as expectativas de mercado.
- Já as vendas no varejo no mercado chinês apontam queda de 1,8%, frente ao mesmo mês do ano anterior, e quando observamos maio, a queda é de 2,8% em bases anuais.

Fontes: Bloomberg, BB Investimentos Research

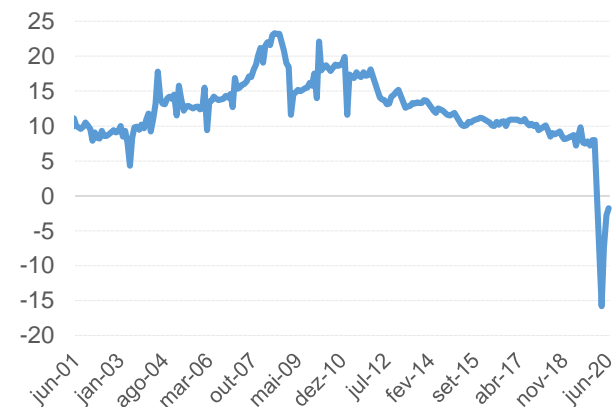
Produção industrial

Var. % contra o mesmo mês do ano anterior



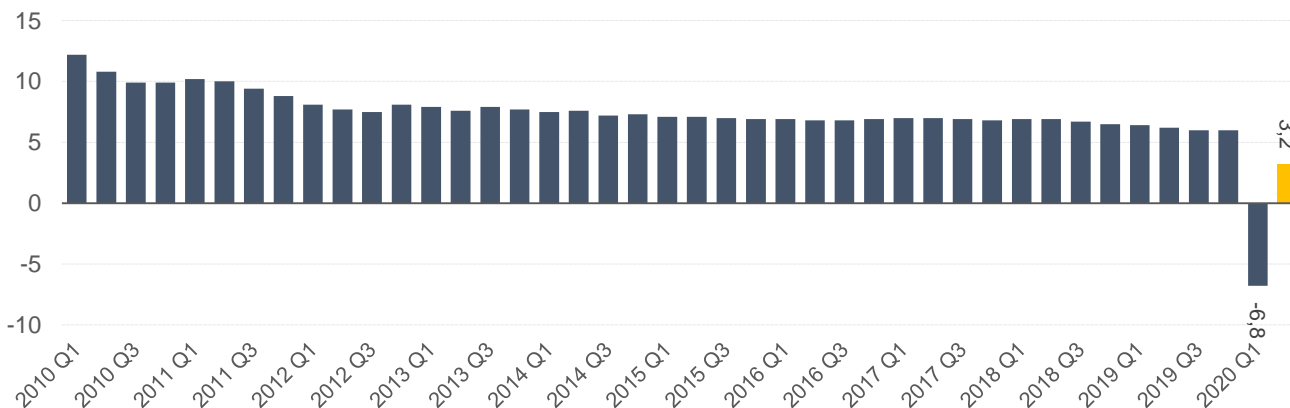
Vendas no varejo

Var. % contra o mesmo mês do ano anterior



PIB

Var. % contra o mesmo trimestre do ano anterior



Diretor

Francisco Augusto Lassalvia
lassalvia@bb.com.br

Gerente Executivo

Mário Perrone
mario.lopes@bb.com.br

Estratégia e Macroeconomia

Hamilton Moreira Alves
hmoreira@bb.com.br
 Henrique Tomaz, CFA
htomaz@bb.com.br
 Richardi Ferreira
richardi@bb.com.br

Renda Fixa

Renato Odo
renato.odo@bb.com.br
 José Roberto dos Anjos
robertodosanjos@bb.com.br

Renda Variável

Agronegócios

Luciana Carvalho
luciana_cvl@bb.com.br

Alimentos e Bebidas

Luciana Carvalho
luciana_cvl@bb.com.br

Bancos e Serv. Financeiros

Wesley Bernabé, CFA
wesley.bernabe@bb.com.br

Rafael Reis

rafael.reis@bb.com.br

Bens de Capital

Catherine Kiselar
ckiselar@bb.com.br

Educação

Melina Constantino
mconstantino@bb.com.br

Imobiliário

Kamila Oliveira
kamila@bb.com.br

Óleo e Gás

Daniel Cobucci
cobucci@bb.com.br

Papel e Celulose

Victor Penna
victor.penna@bb.com.br

Gabriela E. Cortez

gabrielaecortez@bb.com.br

Siderurgia e Mineração

Victor Penna
victor.penna@bb.com.br

Gabriela E. Cortez
gabrielaecortez@bb.com.br

Transporte e Logística

Renato Hallgren
renatoh@bb.com.br

Utilities

Rafael Dias
rafaeldias@bb.com.br

Varejo

Georgia Jorge
georgiadaj@bb.com.br

Gerentes da Equipe de Pesquisa

Estratégia - Wesley Bernabé, CFA
wesley.bernabe@bb.com.br

Análise de Empresas - Victor Penna
victor.penna@bb.com.br

Equipe de Vendas

Investidor Institucional

bb.distribuicao@bb.com.br

Varejo

ações@bb.com.br

Gerente – João Carlos Floriano

Antonio Lima
 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
Deputy Managing Director – João Domingos Cicarini Jr
 Henrique Catarino | Annabela Garcia
 Melton Plummer | Tharcia Cassiano
 Bruno Fantasia | Gianpaolo Rivas
 Daniel Bridges

Banco do Brasil Securities LLC - New York

Managing Director – Carlos Eduardo Omine
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 | 17 de julho de 2020

Henrique Tomaz, CFA
htomaz@bb.com.br

Richardi Ferreira
richardi@bb.com.br