

MARKET UPDATE

PÚBLICO | 19 de outubro de 2020

Henrique Tomaz, CFA
htomaz@bb.com.br

Richardi Ferreira
richardi@bb.com.br

AGENDA

Cenário doméstico – Serviços

3

Cenário doméstico – IBC-Br

4

Panorama Externo – Zona do Euro

5

Panorama Externo – EUA

6

CENÁRIO DOMÉSTICO

Serviços | Após crescer 2,6% em julho, o volume de serviços avançou 2,9% em agosto acumulando, assim, uma alta de 11,2% em três meses. Apesar disso, o valor ainda é insuficiente para repor a perda acumulada durante a pandemia

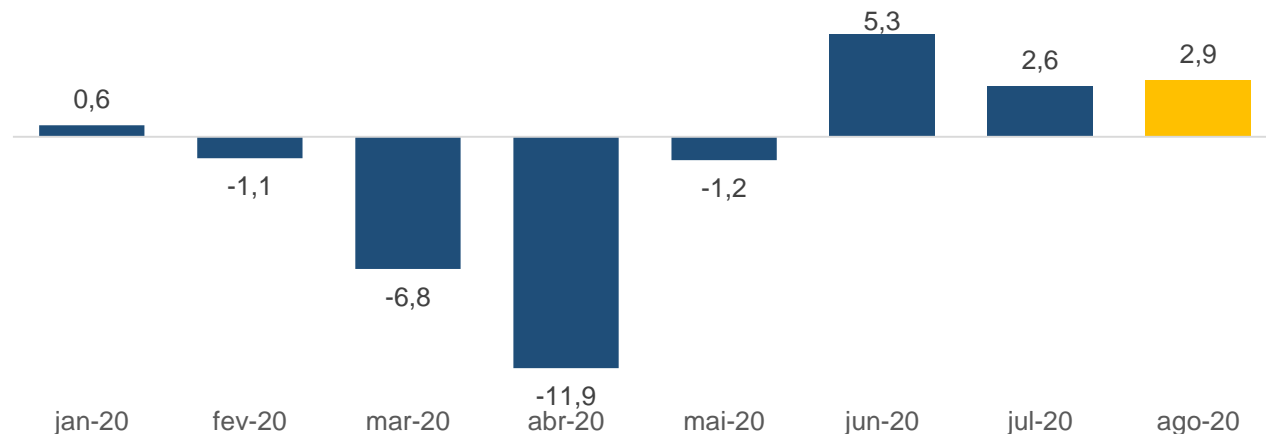


Setor de serviços avança 2,9% em agosto

- Segundo dados do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), o volume de serviços prestados no mês de agosto registrou uma alta de 2,9% frente ao mês de julho, quando o indicador havia alcançado um crescimento de 2,6%. No acumulado dos últimos três meses, o volume de serviços cresceu 11,2%. Este percentual, no entanto, é insuficiente para compensar a queda de quase 20% acumulada entre os meses de fevereiro e abril.
- Das cinco atividades pesquisadas, quatro apresentaram variação positiva com destaque para *Serviços prestados às famílias* que apresentou um crescimento expressivo de 33,3% no mês impulsionado pela reabertura de restaurantes e hotéis. Por outro lado, *Serviços de informação e comunicação* (-1,4%) foi a única atividade que apresentou retração no mês.

Volume de serviços - PMS

% m/m com ajuste sazonal



Atividade	jun	jul	ago
Total	5,3	2,6	2,9 ↑
Serviços prestados às famílias	14,4	-10,8	33,3 ↑
Serviços de informação e comunicação	3,9	2,4	-1,4 ↓
Serviços profissionais, administrativos e complementares	1,8	2,5	1,0 ↑
Transportes, serviços auxiliares aos transportes e correio	7,1	2,1	3,9 ↑
Outros serviços	7,3	3,5	0,8 ↑

Fontes: IBGE, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

Atividade econômica | O Indicador de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) registrou uma alta de 1,06% em agosto na comparação com julho (série com ajuste sazonal)



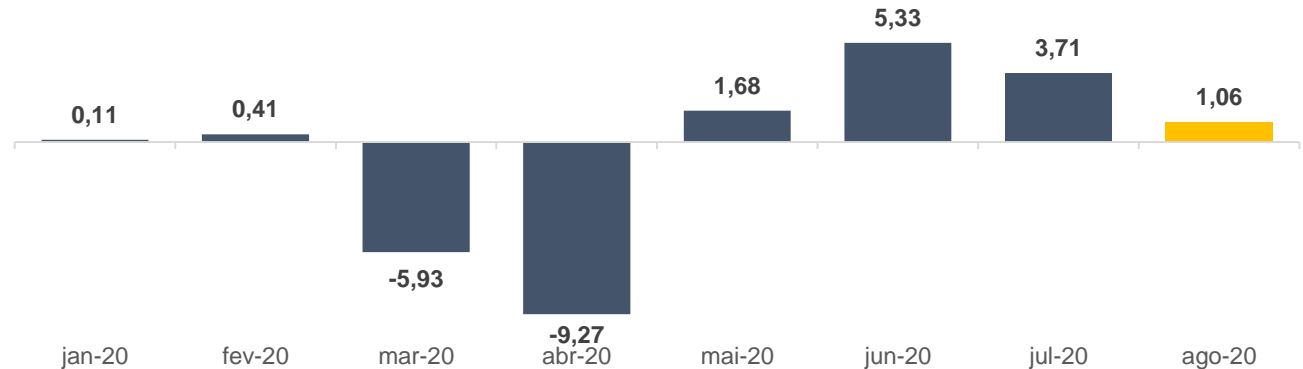
Prévia do PIB aponta forte recuperação no 3º tri

- O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), considerado uma prévia do PIB, registrou um crescimento de 1,06% em agosto, na série com ajuste sazonal. Esta foi a quarta alta mensal consecutiva do indicador que, nos primeiros oito meses de 2020, acumula uma queda de 5,44% em relação ao mesmo período do ano passado.
- Apesar da forte recuperação que vem sendo registrada pela indústria e também pelo comércio varejista, o setor de serviços, que responde por quase dois terços do PIB, segue em um ritmo mais lento de recuperação refletindo as medidas de restrição que ainda estão valendo para alguns setores de atividade como bares e restaurantes, por exemplo.

Fontes: IBGE, Bacen, BB Investimentos Research

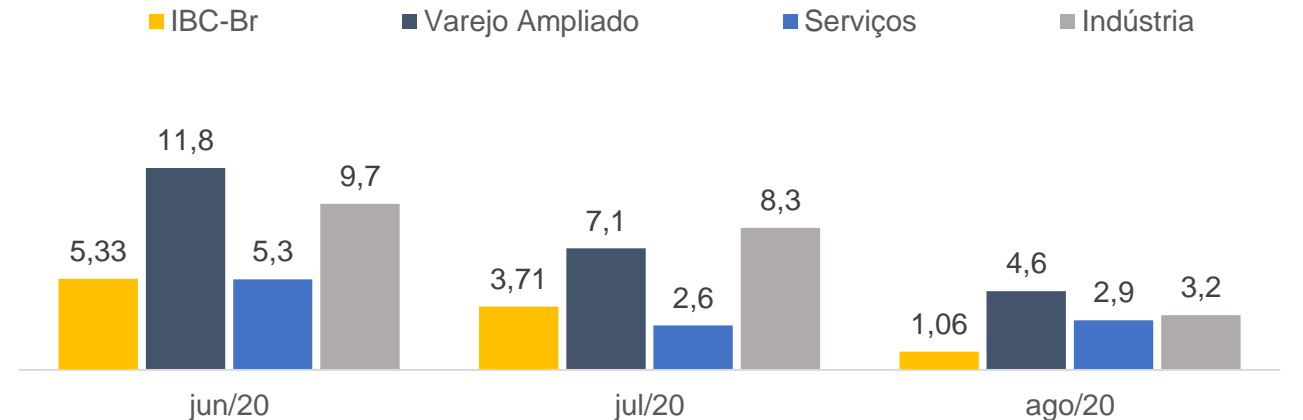
IBC-Br

Var. % m/m com ajuste sazonal



Indicadores de atividade econômica - agosto

Var. % m/m com ajuste sazonal



PANORAMA EXTERNO

Zona do euro | Atividade econômica na região segue em recuperação. No entanto, o crescimento do número de casos de Covid-19 na região levantam dúvidas sobre a continuidade deste processo



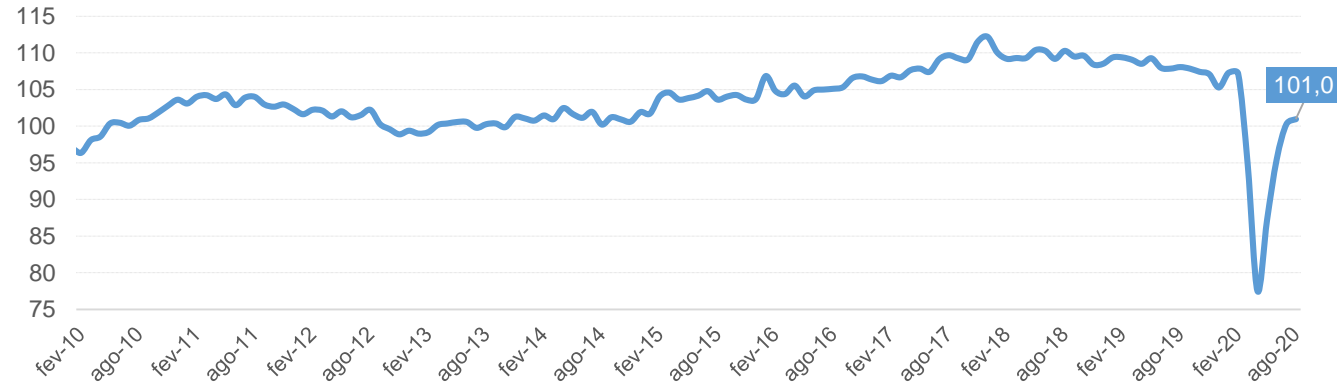
Zona do euro – Crescimento dos casos de Covid-19 gera preocupações

- A produção industrial na Zona do Euro registrou um crescimento de 0,7% em agosto, desacelerando em relação a julho, quando o indicador havia registrado uma forte alta de quase 5% .
- As vendas do varejo, por outro lado, surpreenderam positivamente registrando uma alta de 4,4% em agosto, enquanto a expectativa do mercado girava em torno de uma alta de apenas 2,5%.
- O número de novos casos de coronavírus vem acelerando em alguns países da Europa o que vem levantando dúvidas acerca da continuidade do processo de recuperação econômica na região.

Fontes: Bloomberg, BB Investimentos Research

Produção Industrial

Índice base 100 = jul-2000



Vendas no Varejo

Índice base 100 = jul-2000



PANORAMA EXTERNO

EUA | Dados da atividade econômica de setembro mostram que a economia americana segue em recuperação. Por outro lado, os números do mercado de trabalho ainda estão bem distantes do patamar pré-crise



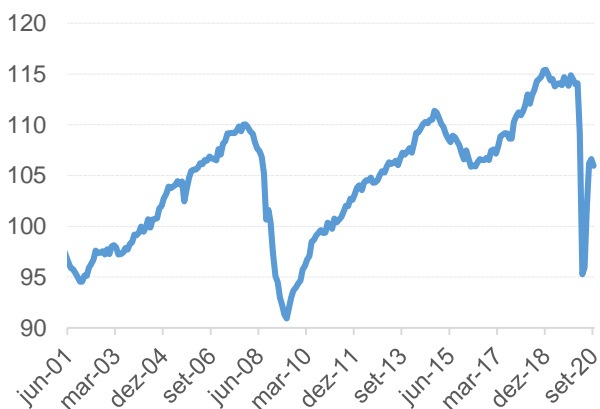
EUA – Atividade econômica segue em recuperação

- Após quatro meses de crescimento, a produção industrial americana voltou a cair no mês de setembro. Na comparação com agosto, o indicador registrou uma retração de 0,6%, na contramão do consenso dos analistas que esperavam uma alta de 0,5% no mês.
- As vendas no varejo, que desde junho já haviam retomado o patamar pré-pandemia, voltaram a subir em setembro registrando um crescimento de 1,9%.
- O número de novos pedidos de seguro desemprego nos EUA voltou a subir na última semana. De acordo com o Departamento de Trabalho dos EUA, foram registrados 898 mil novos pedidos. Nas últimas semanas, o indicador vem se mantendo bem acima da média histórica.

Fontes: Bloomberg, BB Investimentos Research

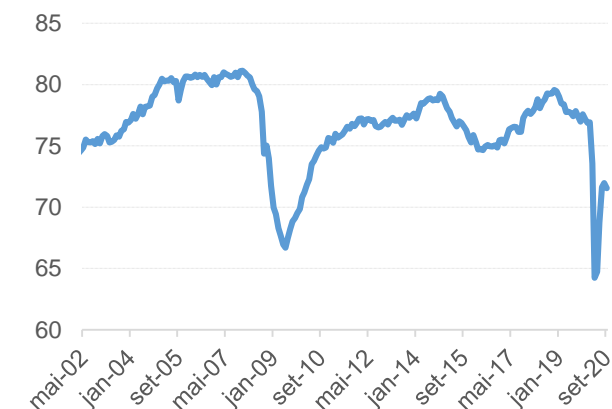
Produção Industrial

Índice base 100 = jul-2000



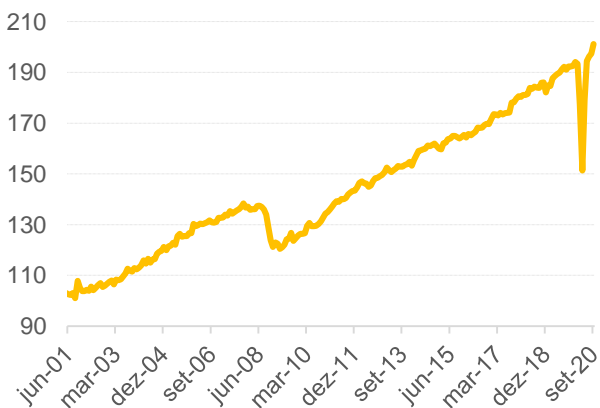
Utilização da Capacidade Instalada

%



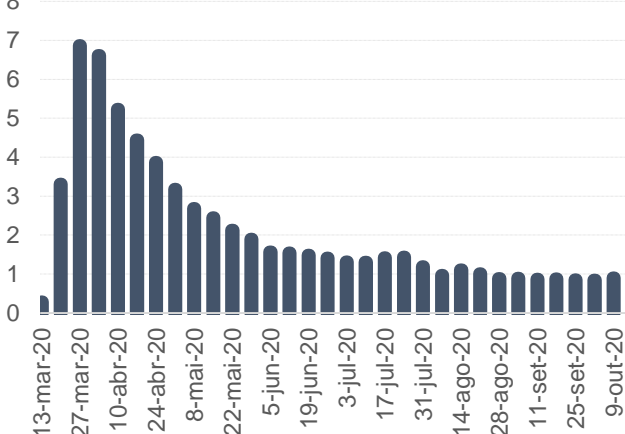
Vendas no Varejo

Índice base 100 = jul-2000



Novos Pedidos de Seguro de Desemprego

milhões



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

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

Siderurgia e Mineração
Victor Penna
victor.penna@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 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

A panoramic view of a city skyline at sunset. The sky transitions from a deep orange near the horizon to a pale blue at the top. Several tall skyscrapers are illuminated with warm yellow lights from within, contrasting with the cool tones of the twilight sky. The buildings vary in height and architectural style, with some featuring glass facades that reflect the ambient light.

MARKET UPDATE

PÚBLICO | 19 de outubro de 2020

Henrique Tomaz, CFA
htomaz@bb.com.br

Richardi Ferreira
richardi@bb.com.br