BB INVESTIMENTOS

MONITORAMENTO COVID-19

PÚBLICA | *17 de junho de 2020*

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

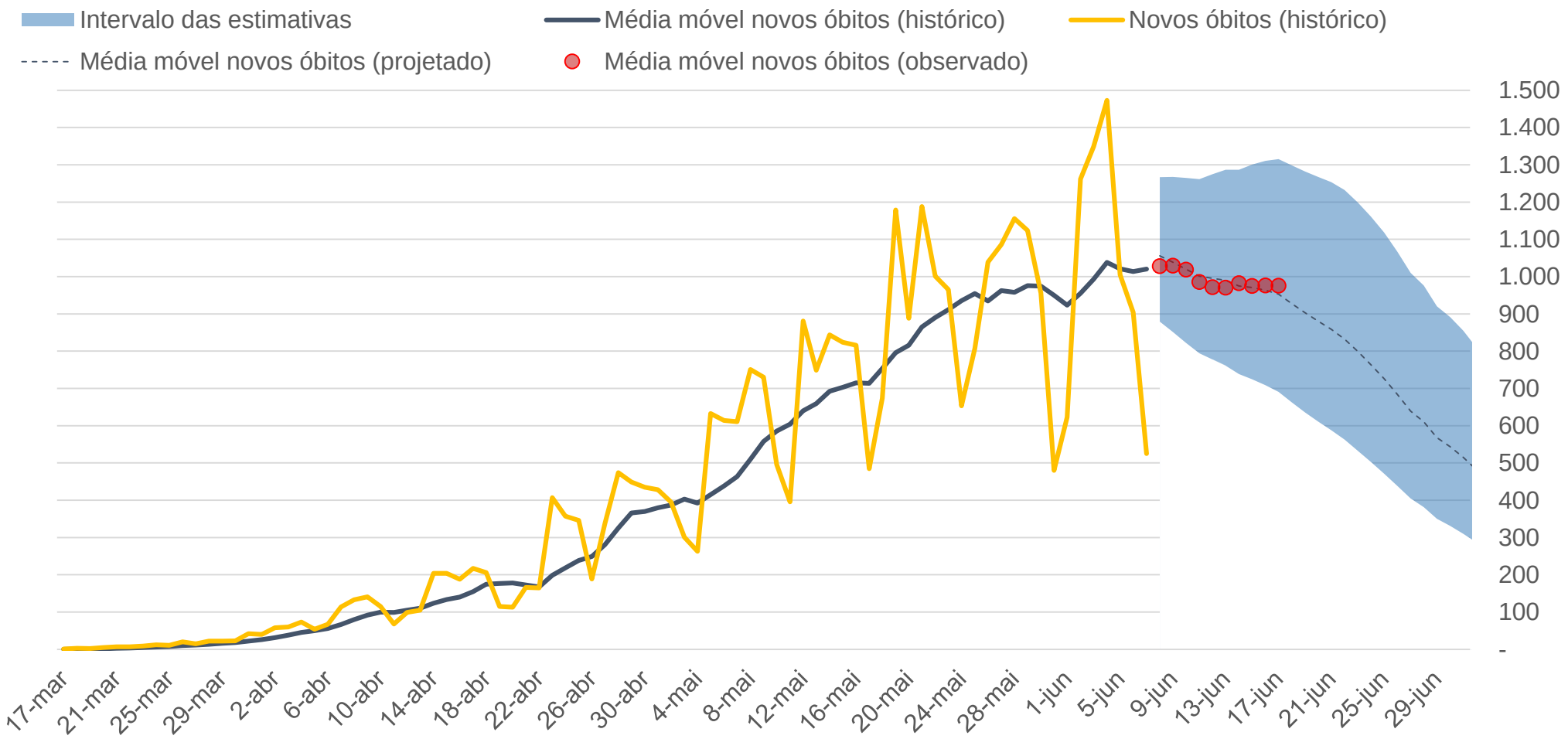
Modelo Covid-19	4
Pandemia Covid-19 (Brasil)	6
Pandemia Covid-19 (Internacional)	12
Panorama Externo	15
Cenário Doméstico	19

MODELO COVID-19

Novos óbitos | Após 10 dias da divulgação de nosso modelo, a média móvel de novos óbitos encontra-se próxima do centro das nossas estimativas. Para saber mais detalhes sobre o modelo, clique aqui

Projeção de novos óbitos no pais

Média móvel 7 dias



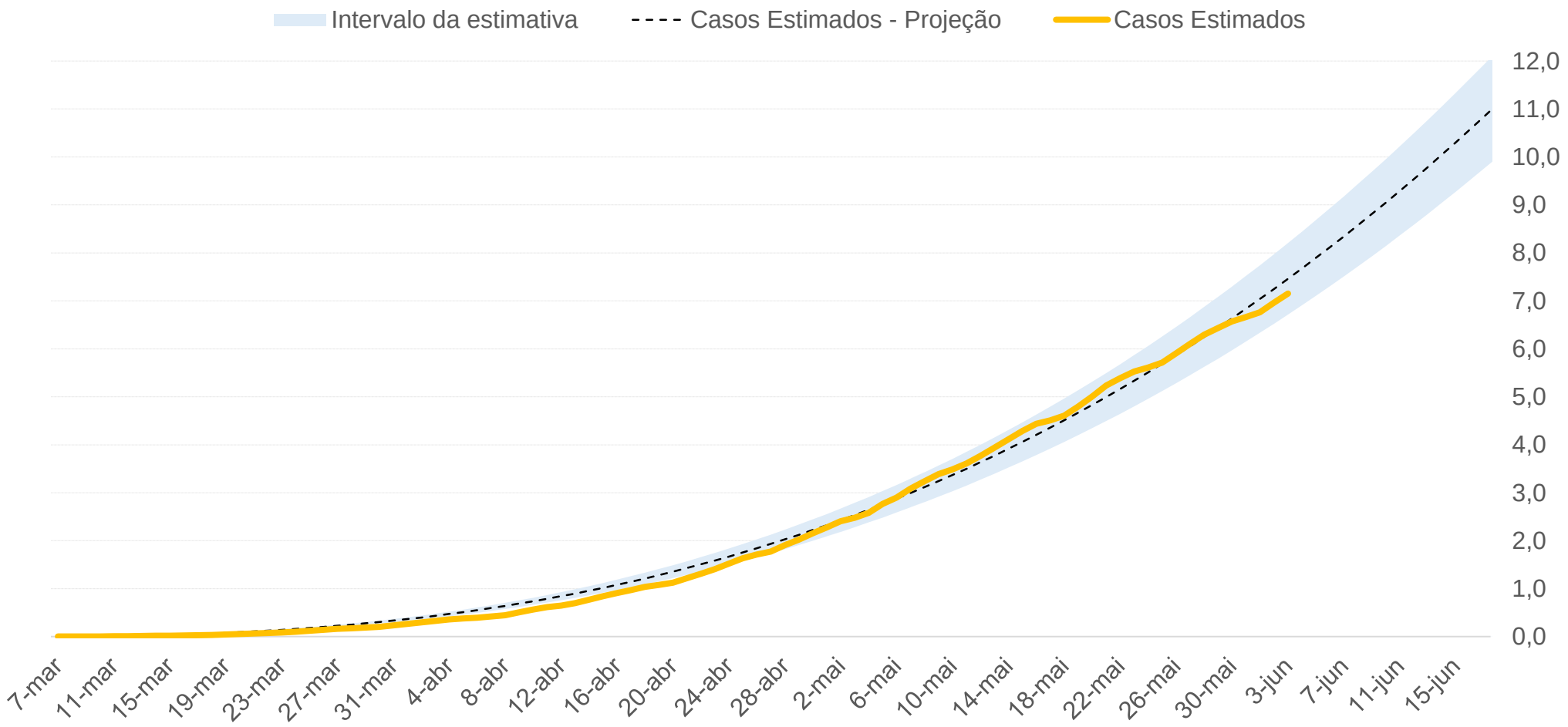
Fonte: BB Investimentos Research

MODELO COVID-19

Total de Infectados | Estimamos que atualmente no país haja cerca de 10,8 milhões de infectados pela Covid-19, com intervalo entre 9,7 e 11,9 milhões. Para saber mais detalhes sobre o modelo, clique aqui.

Projeção de casos confirmados no pais

 # Milhões



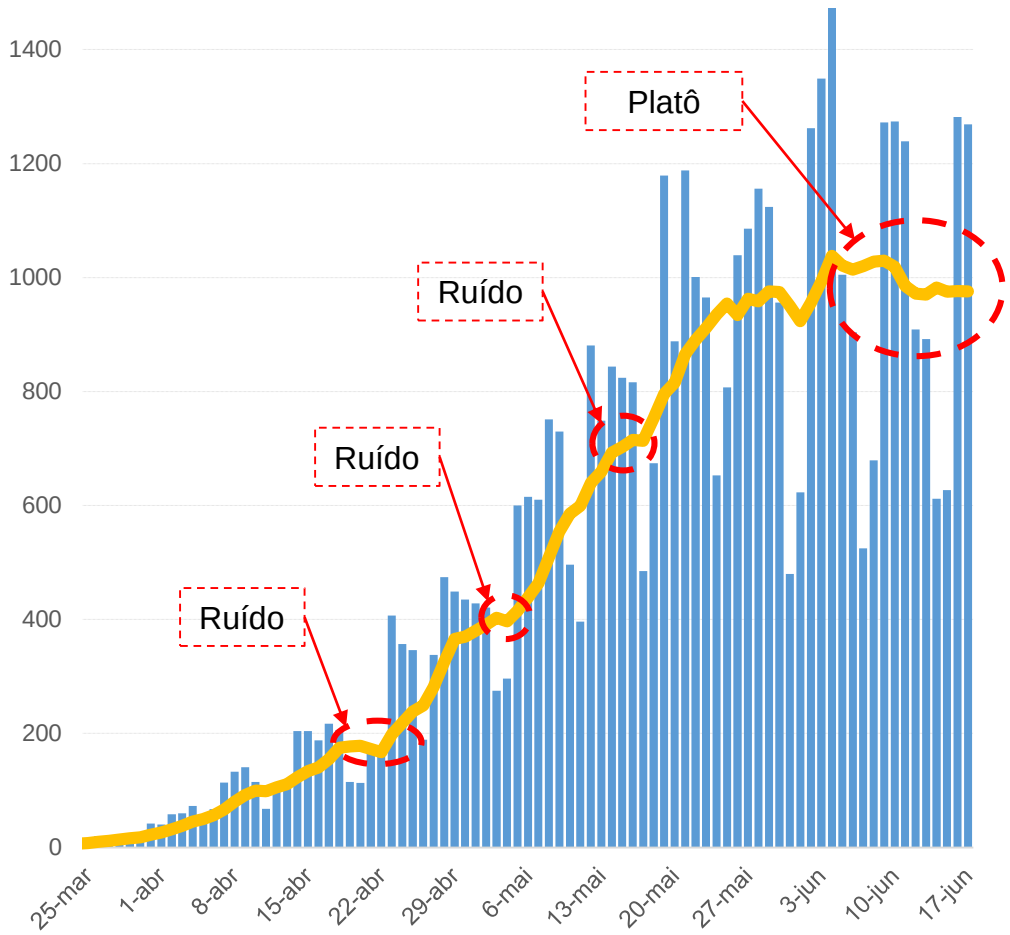
Fonte: BB Investimentos Research

PANDEMIA COVID-19 (BRASIL)

Brasil | Confirmando a nossa projeção, o número de novos óbitos no Brasil atinge seu pico e se mantém estável na faixa de 950 óbitos diários. No número de casos confirmados, o mesmo ocorre, próximo de 25 mil novos casos diários

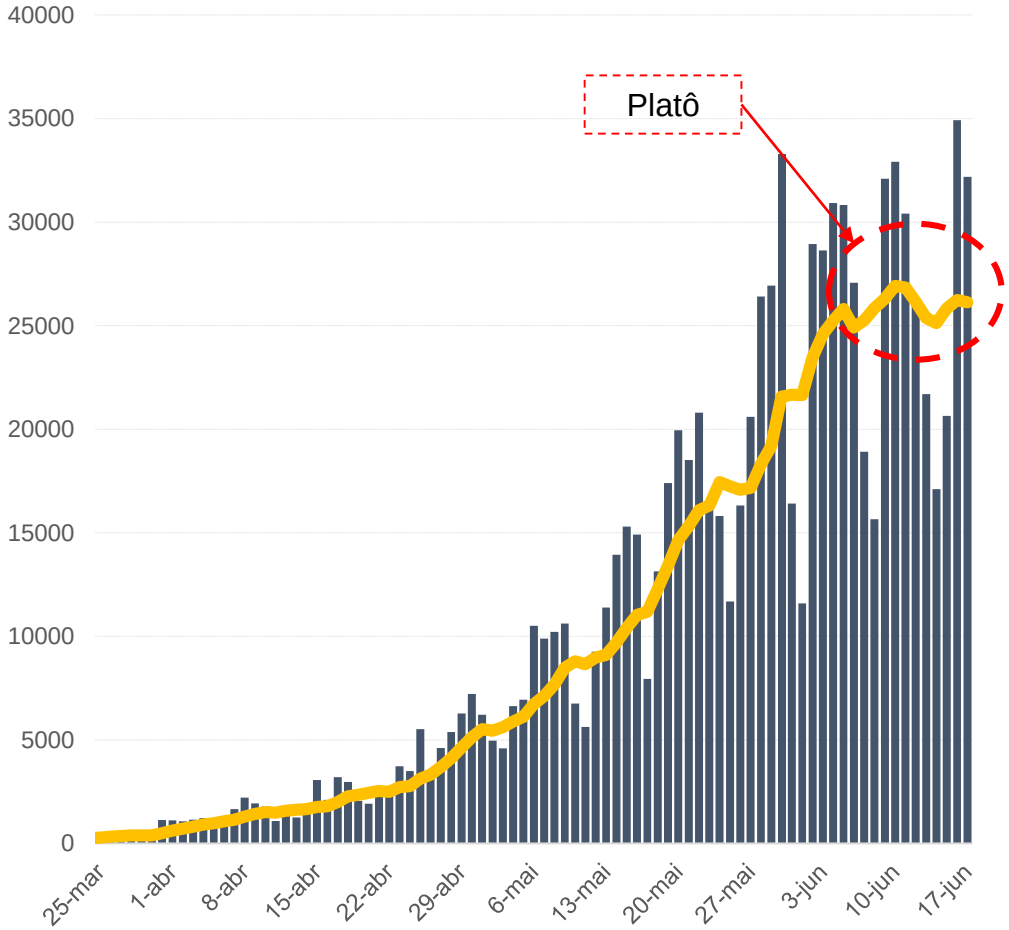
Novos óbitos diários

Média móvel 7 dias



Novos casos diários

Média móvel 7 dias



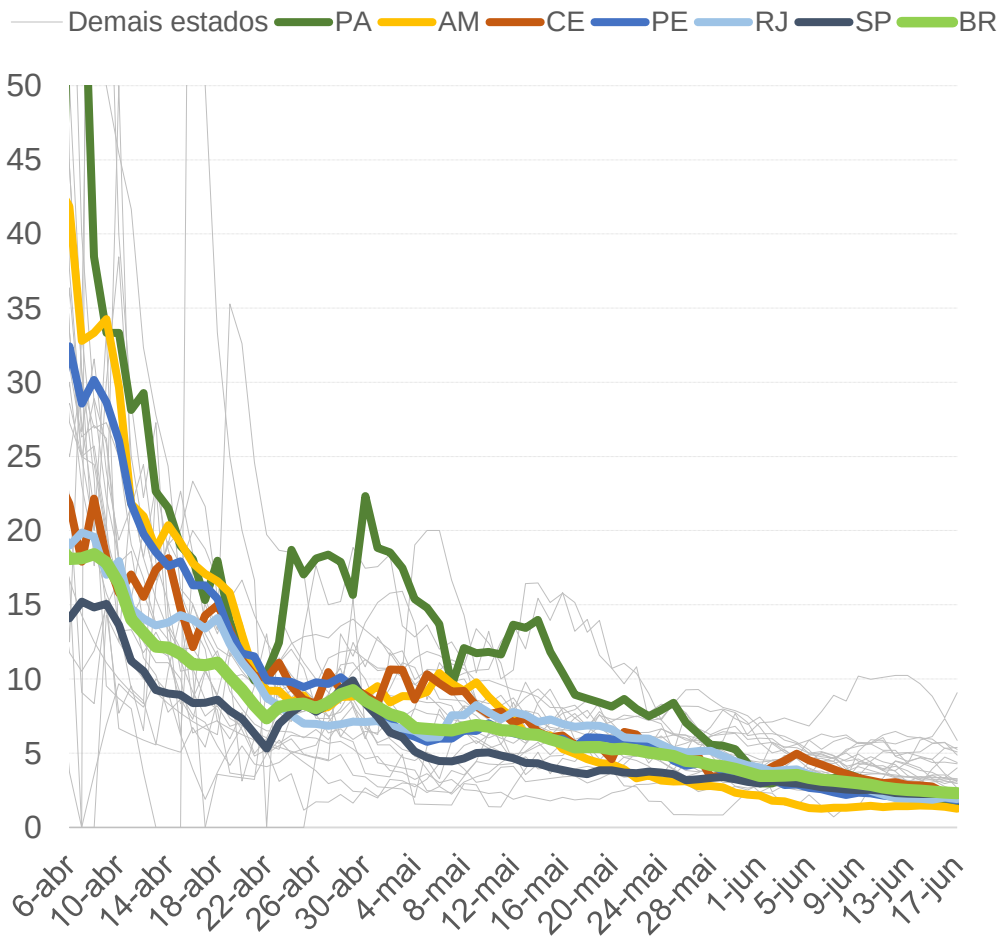
Fonte: Ministério da Saúde (até 18h45h de 17 de junho de 2020), BB Investimentos Research

PANDEMIA COVID-19 (BRASIL)

Análise por UF | Semana após semana, a velocidade de crescimento de novos óbitos mantém a tendência de queda, o que leva o número de novos óbitos para o atual platô e deve iniciar a sua desaceleração nas próximas semanas

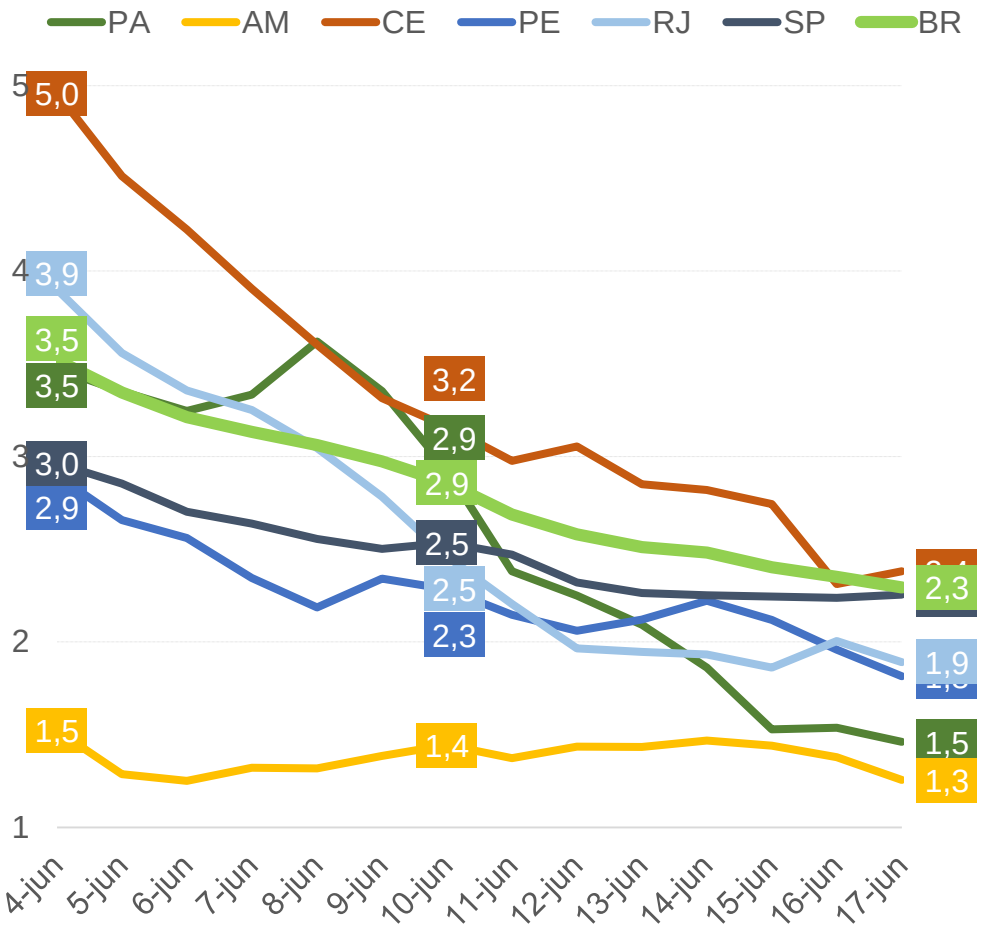
Evolução de novos óbitos (recorte 7 últimas semanas)

% de evolução (média móvel de 7 dias)



Evolução de novos óbitos (recorte 2 últimas semanas)

% de evolução (média móvel de 7 dias)

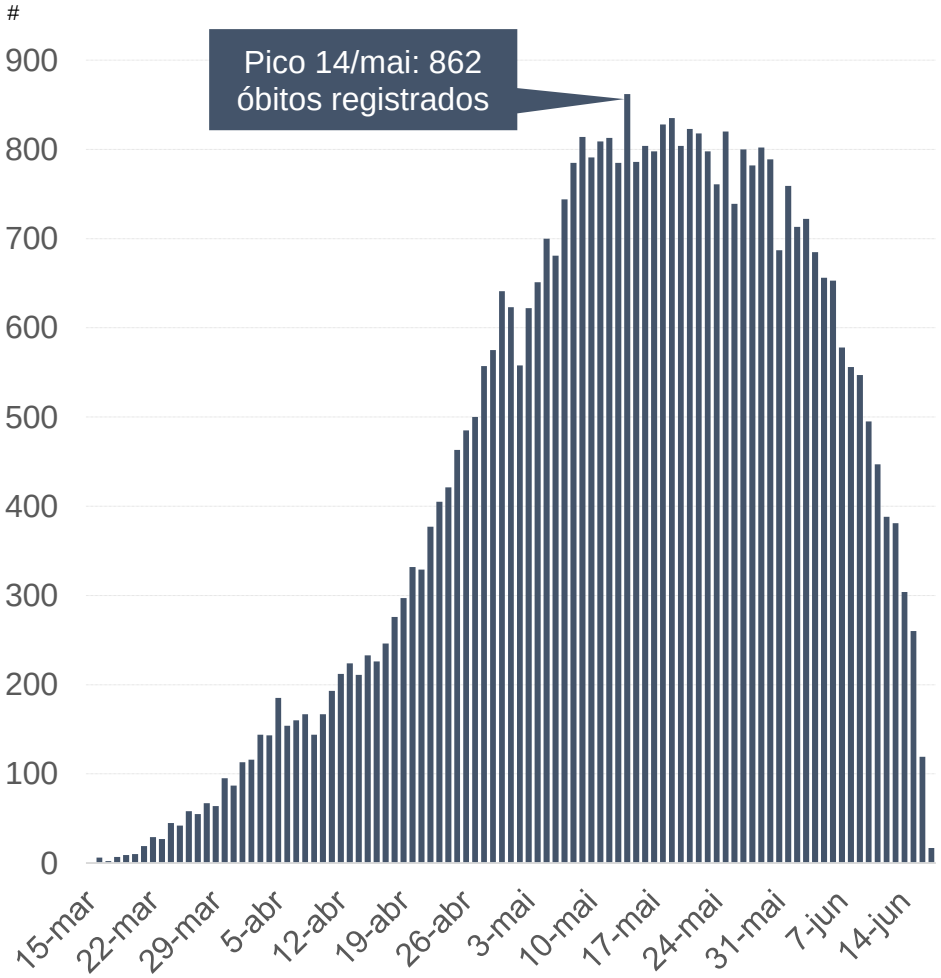


Fonte: Ministério da Saúde (até 18h45h de 17 de junho de 2020), BB Investimentos Research

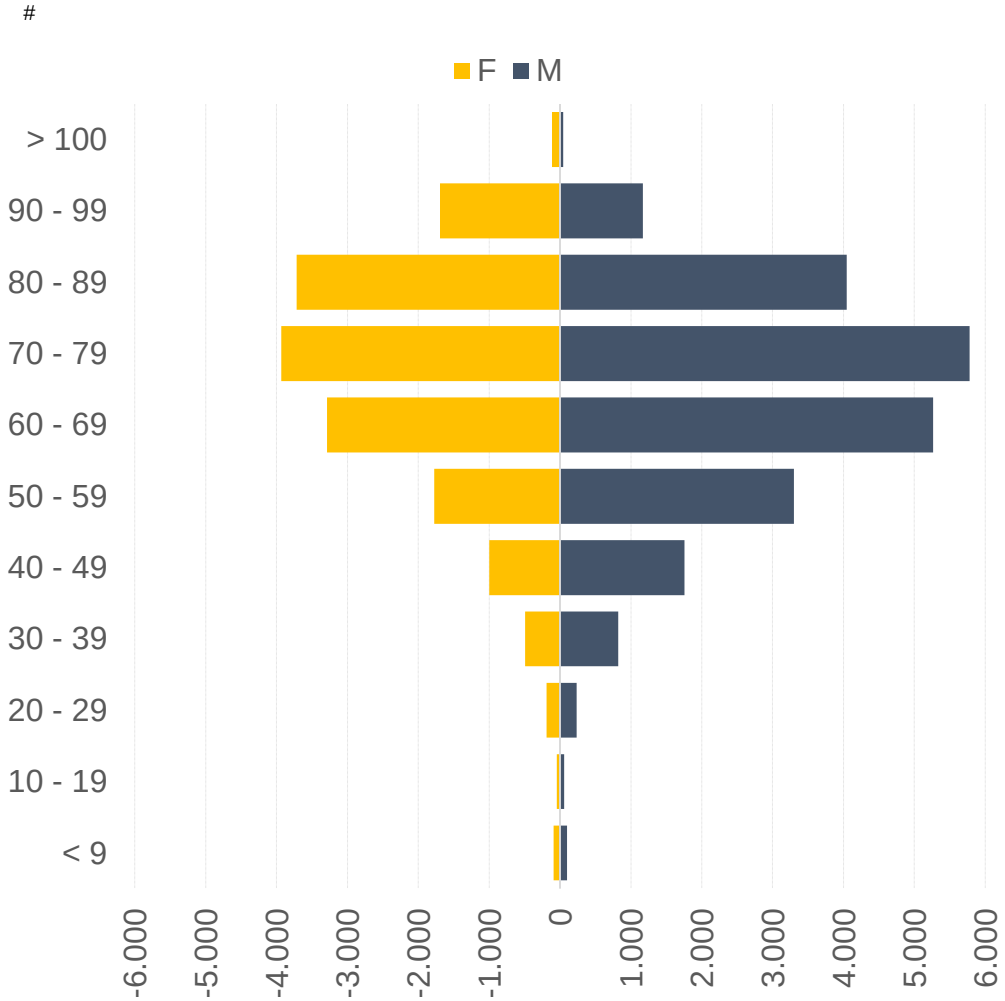
PANDEMIA COVID-19 (BRASIL)

Brasil | Os registros de óbitos pela data de sua ocorrência apontam para um pico em 14 de maio. Há mais falecimentos ocorrendo pelo sexo masculino (58% do total) com faixa etária entre 70 - 79 anos (26% do total de homens)

Óbitos por data de ocorrência



Óbitos por sexo e faixa etária (até 17-jun)



Fonte: Porta da Transparência – Registro Civil (até 17h30h de 17 de junho de 2020), BB Investimentos Research

PANDEMIA COVID-19 (BRASIL)

Análise por UF | O estado do Ceará continua em plena aceleração e tende a ultrapassar o AM como o estado com mais óbitos por habitante. Destaque positivo para os estados da região Sul, GO e MG com óbitos abaixo de 40 por MM hab.

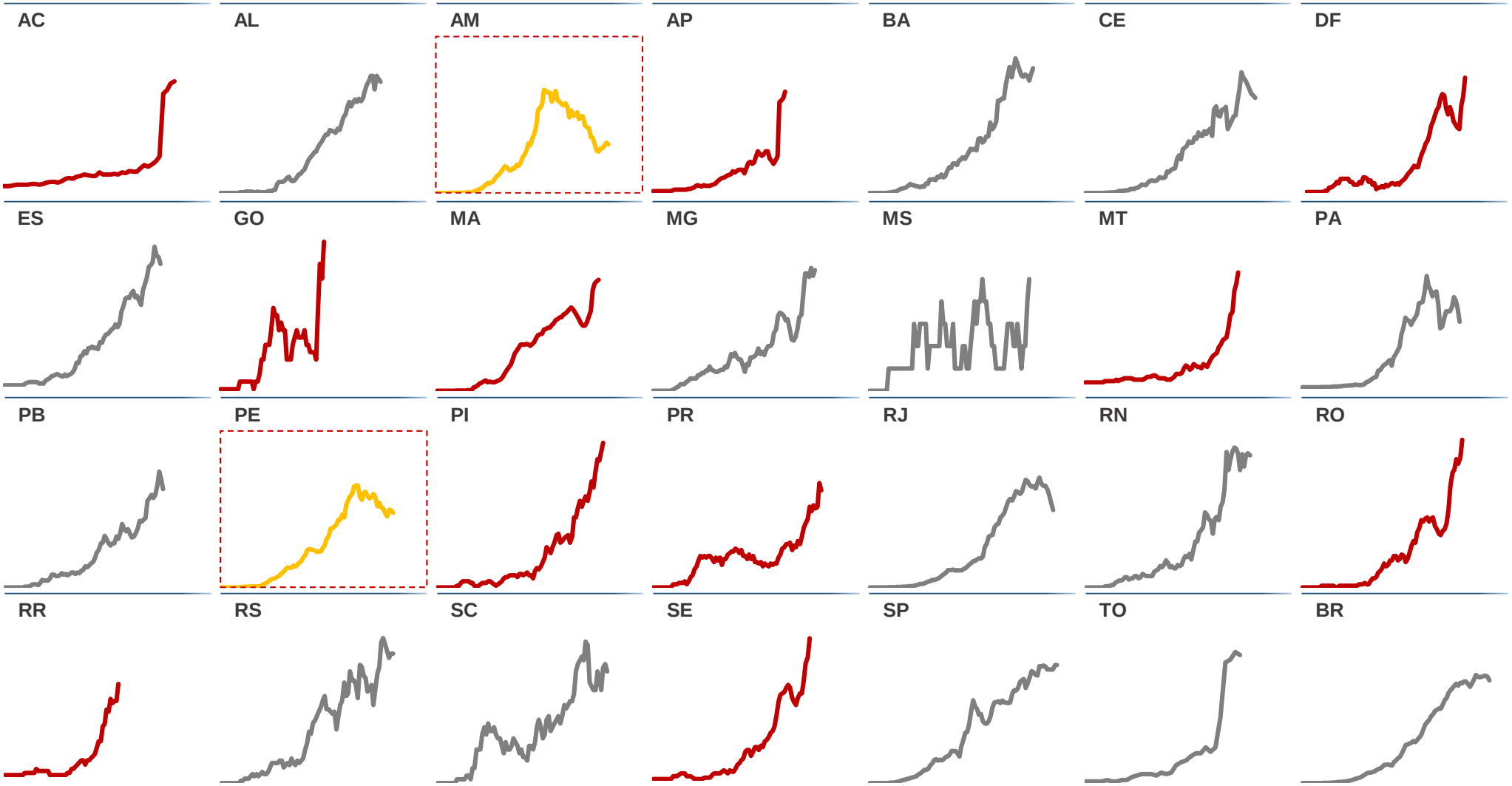
Casos e óbitos por milhão de habitante

Fonte: Ministério da Saúde (até 18h45h de 17 de junho de 2020), BB Investimentos Research

PANDEMIA COVID-19 (BRASIL)

Análise por UF | Pernambuco e Amazonas continuam como os únicos que apresentam uma tendência clara de queda

Curva de novos óbitos por dia (média móvel de 7 dias)



Fonte: Ministério da Saúde (até 18h45h de 17 de junho de 2020), BB Investimentos Research / — Epidemia controlada / — Redução / — Aceleração / — Tendência indefinida

PANDEMIA COVID-19 (BRASIL)

Municípios | A doença se espalha pelo país com concentração nas capitais do país mas vem ganhando espaço pelo interior de diversos estados

Top 25 Municípios (óbitos reportados)
#

Município	UF	Óbitos
São Paulo	SP	5959
Rio de Janeiro	RJ	5343
Fortaleza	CE	3053
Belém	PA	1778
Manaus	AM	1660
Recife	PE	1584
Salvador	BA	800
São Luís	MA	667
Guarulhos	SP	500
Maceió	AL	490
Jaboatão dos Guararapes	PE	431
Osasco	SP	418
Brasília	DF	365
Duque de Caxias	RJ	353
São Bernardo do Campo	SP	309
Ananindeua	PA	306
São Gonçalo	RJ	300
Nova Iguaçu	RJ	287
Porto Velho	RO	254
Serra	ES	247
João Pessoa	PB	246
Santos	SP	243
Caucaia	CE	238
Teresina	PI	222
Santo André	SP	207

Top 25 Municípios (casos confirmados)
#

Município	UF	Casos
São Paulo	SP	98132
Rio de Janeiro	RJ	45978
Fortaleza	CE	31779
Brasília	DF	27140
Manaus	AM	24089
Salvador	BA	21955
Recife	PE	18762
Belém	PA	16475
São Luís	MA	12276
Maceió	AL	11613
Aracaju	SE	10094
João Pessoa	PB	8952
Porto Velho	RO	8469
Macapá	AP	7962
Santos	SP	6553
Parauapebas	PA	6246
Natal	RN	5804
Rio Branco	AC	5589
Boa Vista	ES	5421
Serra	RR	5327
Vitória	ES	5291
Vila Velha	ES	5216
São Bernardo do Campo	SP	4902
Teresina	PI	4877
Niterói	RJ	4839

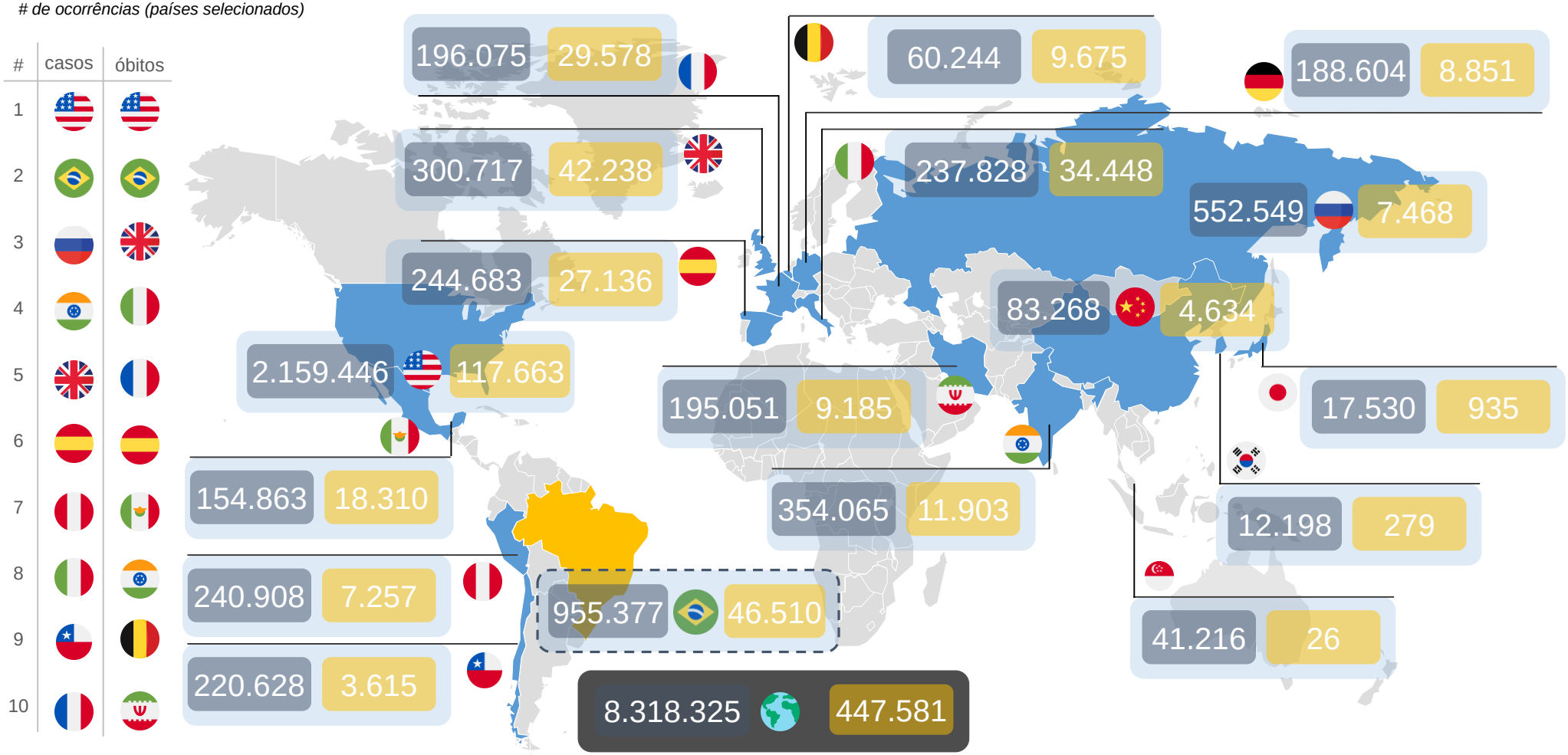
Fonte: Ministério da Saúde (até 18h45h de 17 de junho de 2020), BB Investimentos Research

PANDEMIA COVID-19 (INTERNACIONAL)

Mundo | O número de casos confirmados de Covid-19 no mundo ultrapassa 8 milhões de indivíduos. A Índia e os países Sul Americanos vêm ganhando espaço no ranking de países mais afetados pela pandemia

Casos confirmados e mortes no mundo

 # de ocorrências (países selecionados)



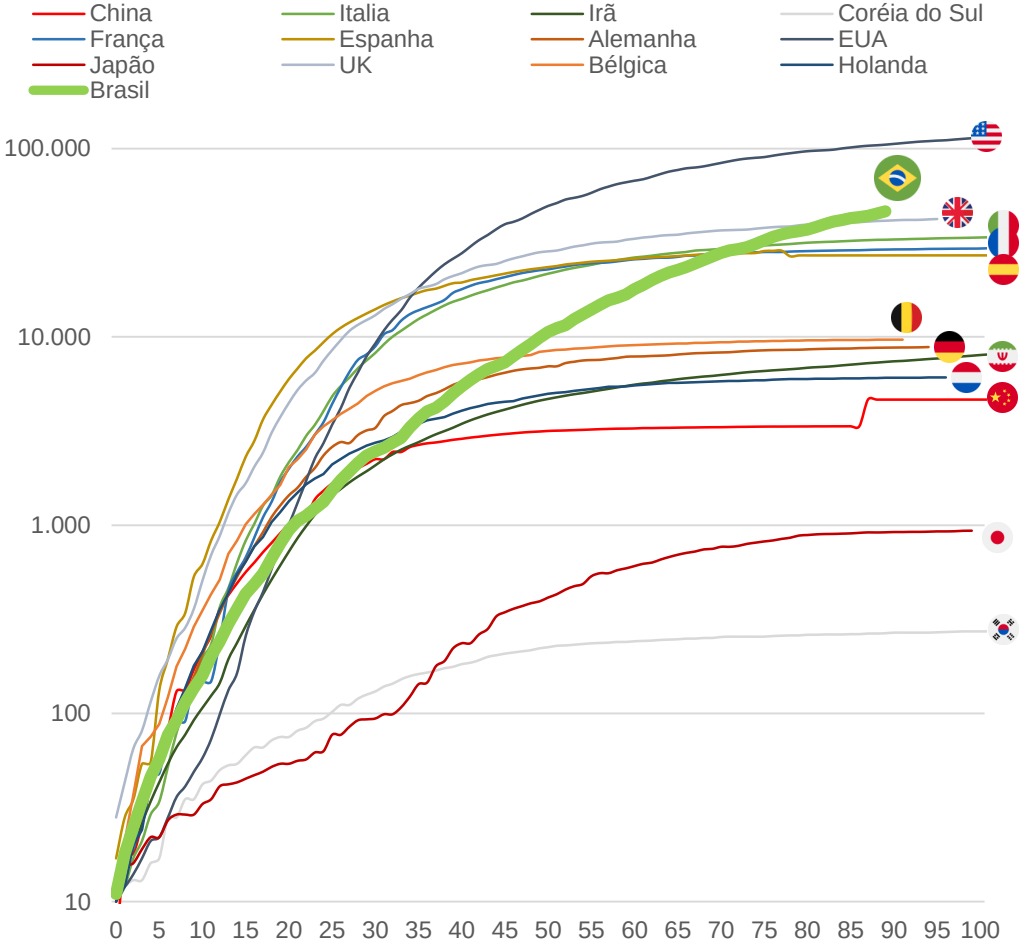
Fonte: Bloomberg (até 20h00h de 17 de junho de 2020), Ministério da Saúde (até 18h45h de 17 de junho de 2020), BB Investimentos Research

PANDEMIA COVID-19 (INTERNACIONAL)

Evolução comparativa | O padrão do avanço de óbitos no Brasil continua mais acelerado do que os países que maior número de casos e óbitos. O país pode a ultrapassar os EUA em número de casos no longo prazo

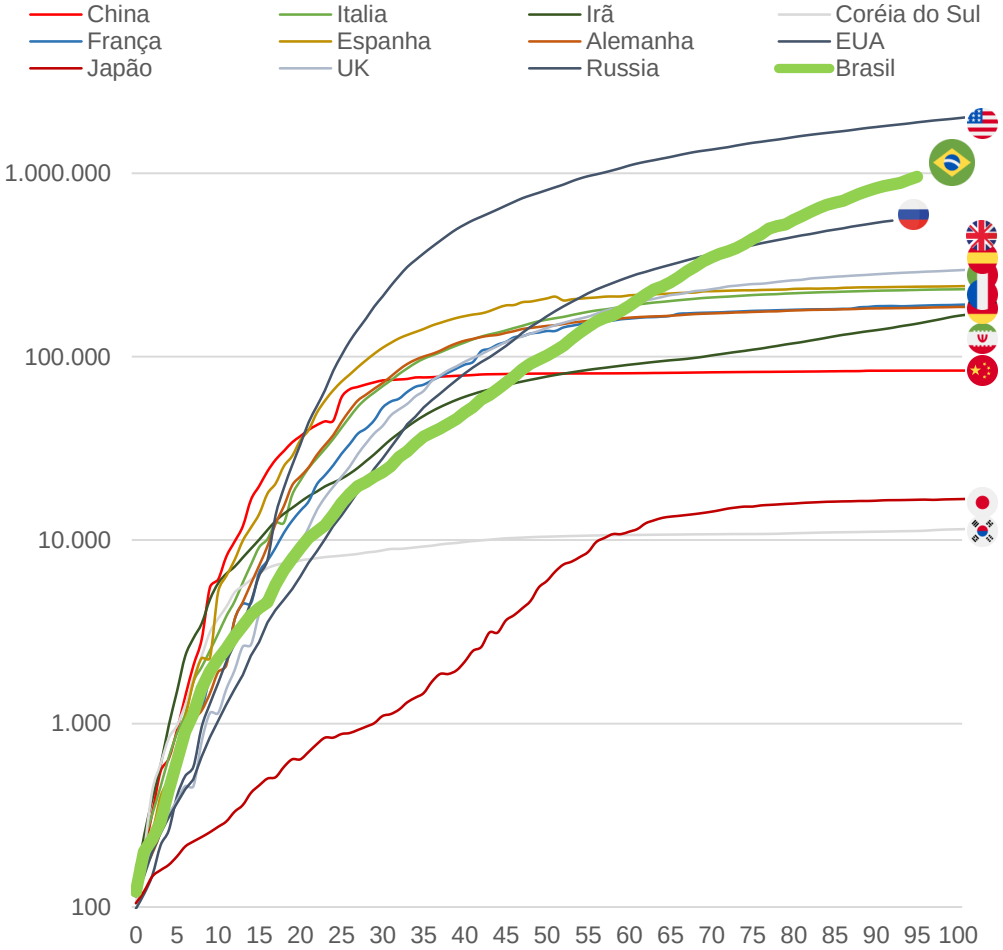
Número de óbitos confirmados (recorte parcial)

A partir do 10º óbitos confirmados (escala logarítmica - base 10)



Número de casos confirmado (recorte parcial)

A partir do 100º caso confirmado (escala logarítmica - base 10)

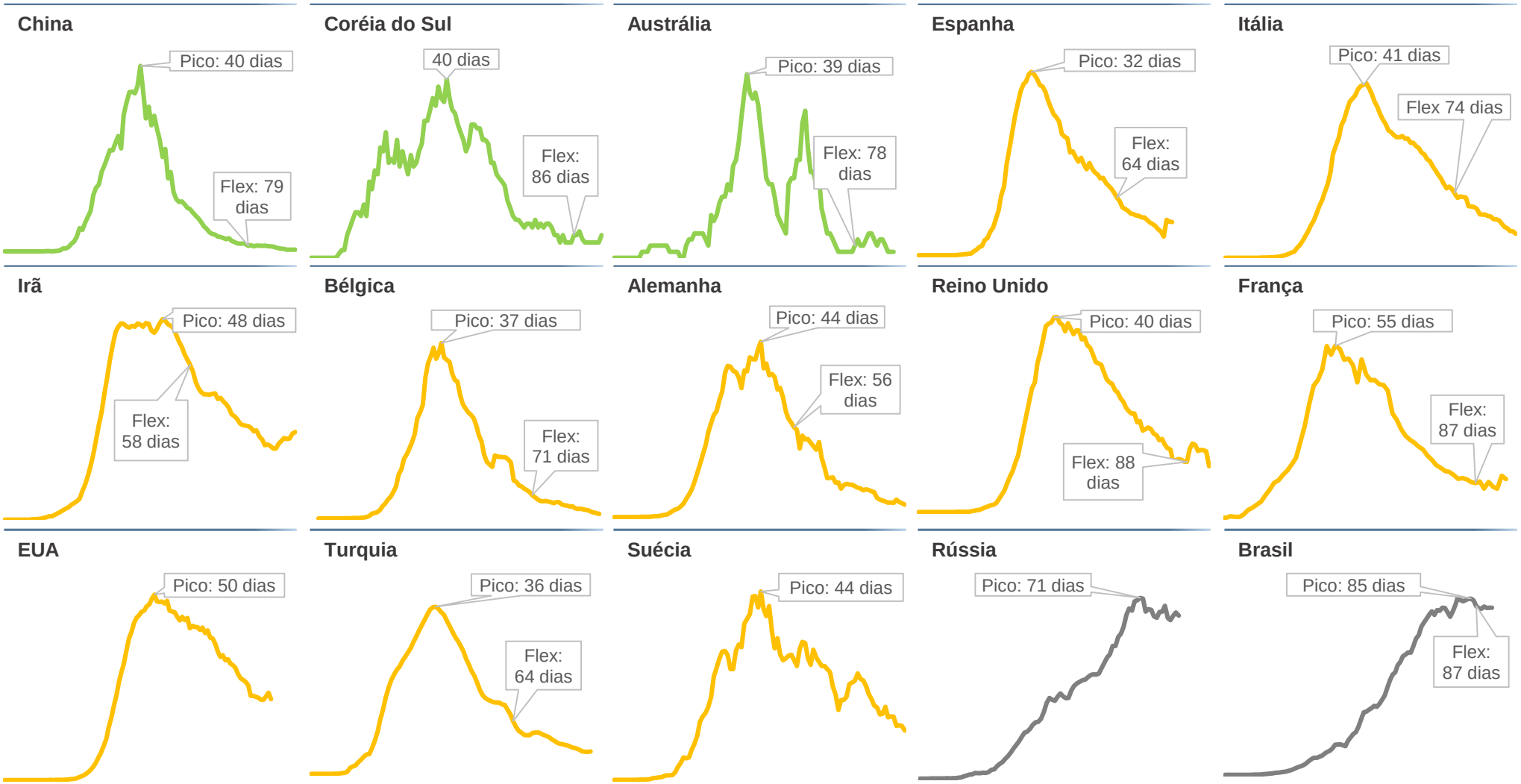


Fonte: Bloomberg (até 20h00h de 17 de junho de 2020), Ministério da Saúde (até 18h45h de 17 de junho de 2020), BB Investimentos Research

PANDEMIA COVID-19 (INTERNACIONAL)

Evolução comparativa | Avaliando a evolução dos novos óbitos, podemos observar os diferentes estágios dos países

Curva de novos óbitos por dia (média móvel de 7 dias)



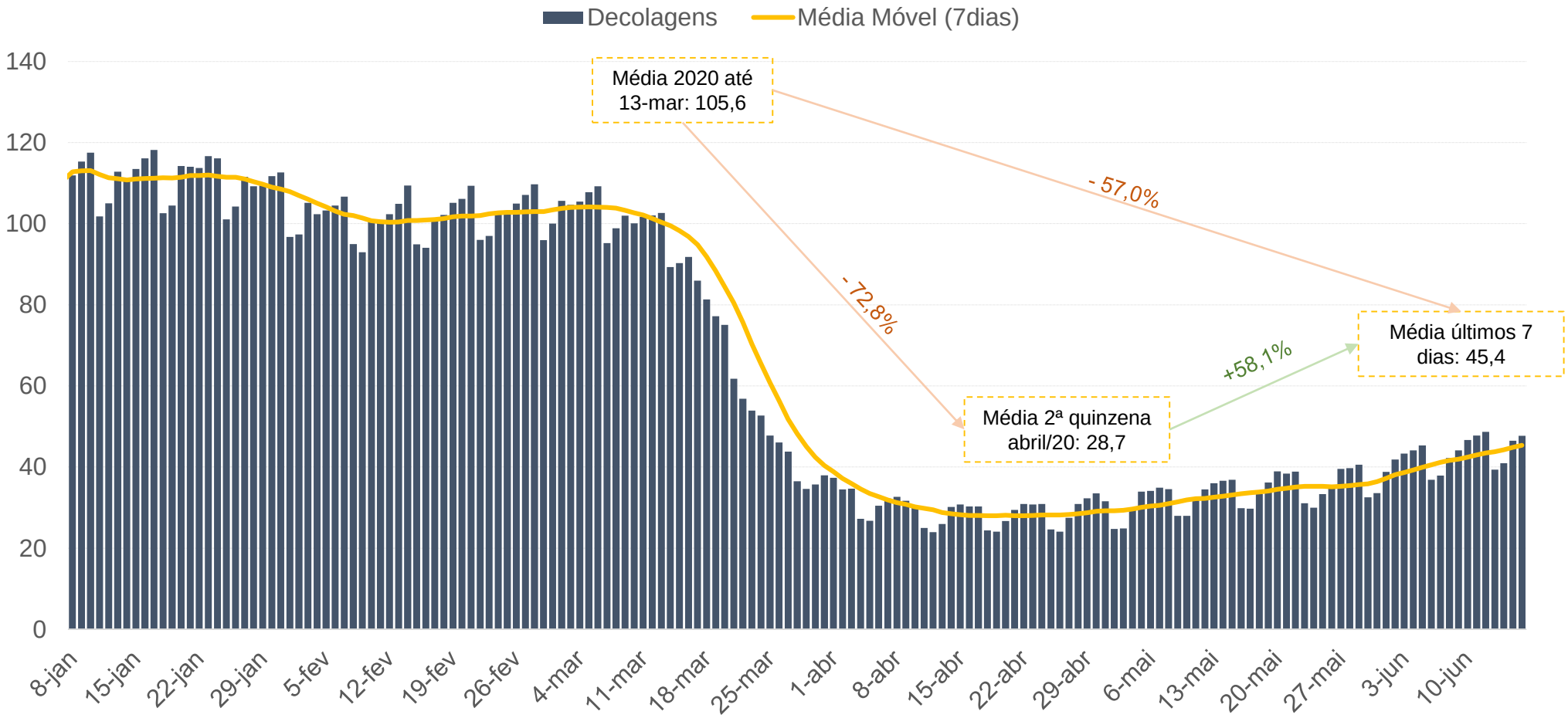
Fonte: Bloomberg (até 20h00h de 17 de junho de 2020), Ministério da Saúde (até 18h45h de 17 de junho de 2020), BB Investimentos Research / Controlada / Redução / Aceleração / Indefinido

PANORAMA EXTERNO

Transporte aéreo | Após cair cerca de 73% na segunda quinzena de abril, o número de decolagens por dia no mundo apresenta tendência lenta de recuperação com recuperação de 58% em relação ao fundo do poço

Decolagens no mundo (voos comerciais)

milhares de decolagens por dia em todos os aeroportos cobertos pela fonte (inclui voos comerciais de passageiros, carga e fretados)



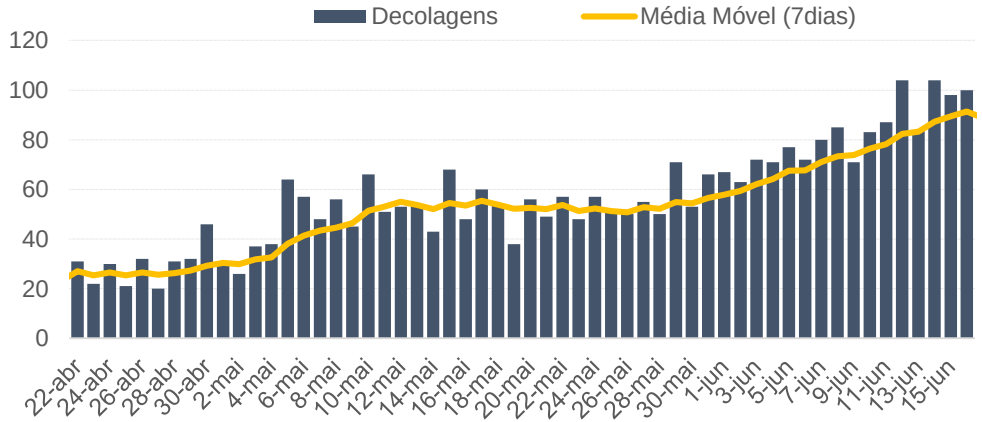
Fontes: Flightradar24, BB Investimentos Research

PANORAMA EXTERNO

Transporte aéreo | Na última semana, todas as regiões apresentaram elevação no número de decolagens, sendo mais tímida na Espanha e mais acentuada na cidade de Nova Iorque.

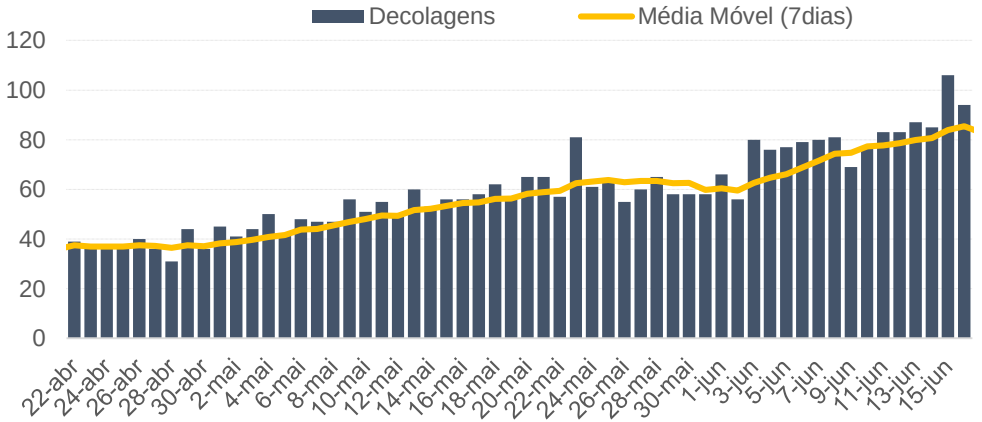
China - Wuhan

 # de decolagens por dia (WUH)



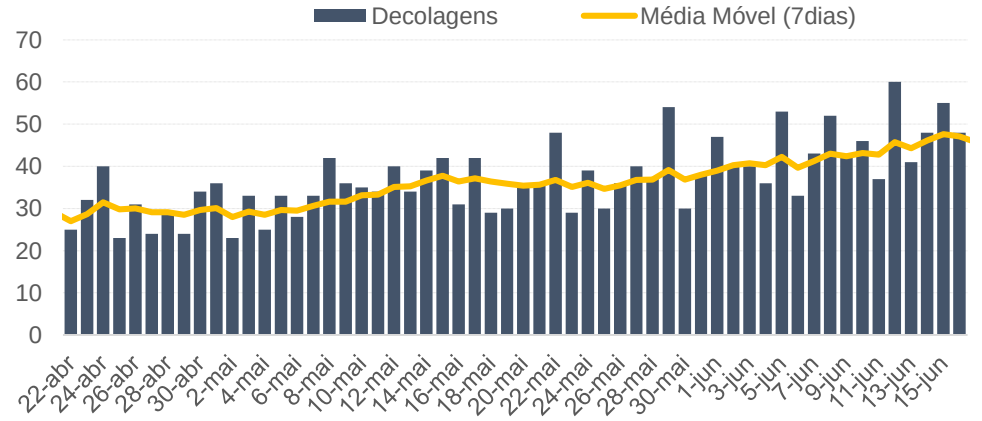
Itália – Roma e Milão

 # de decolagens por dia (FCO e MXP)



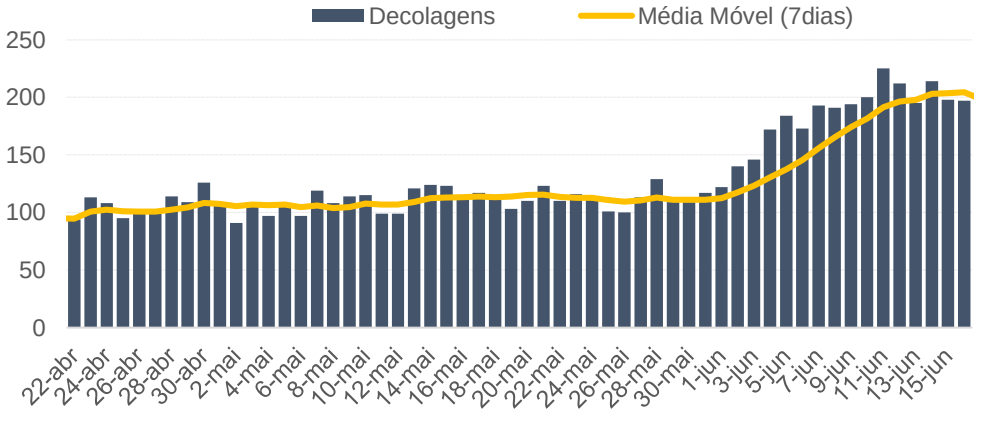
Espanha – Madrid e Barcelona

 # de decolagens por dia (BCN e MAD)



EUA – Nova Iorque

 # de decolagens por dia (JFK e LGA)



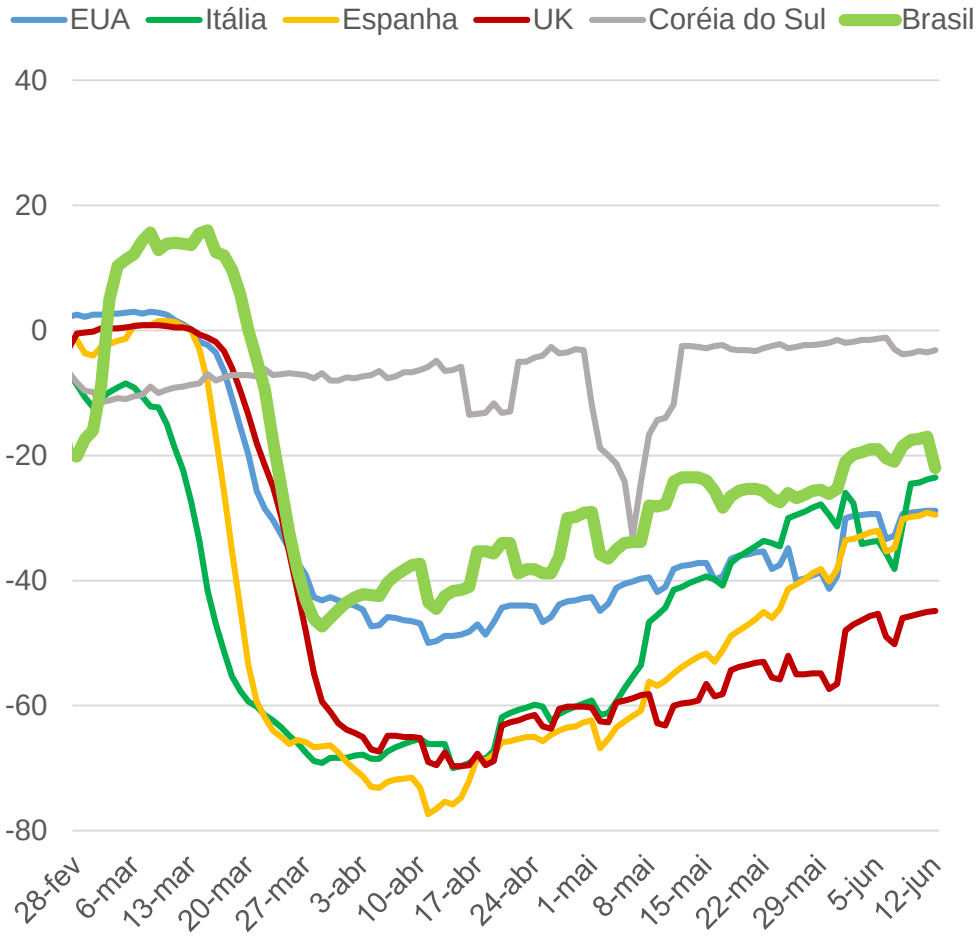
Fontes: Flightradar24, BB Investimentos Research

PANORAMA EXTERNO

Mobilidade | O índice de mobilidade para o trabalho vem se elevando em todos os países desde o pico de restrição imposta pelos respectivos países. Para varejo e recreação, Itália e Espanha apresentara a maior recuperação

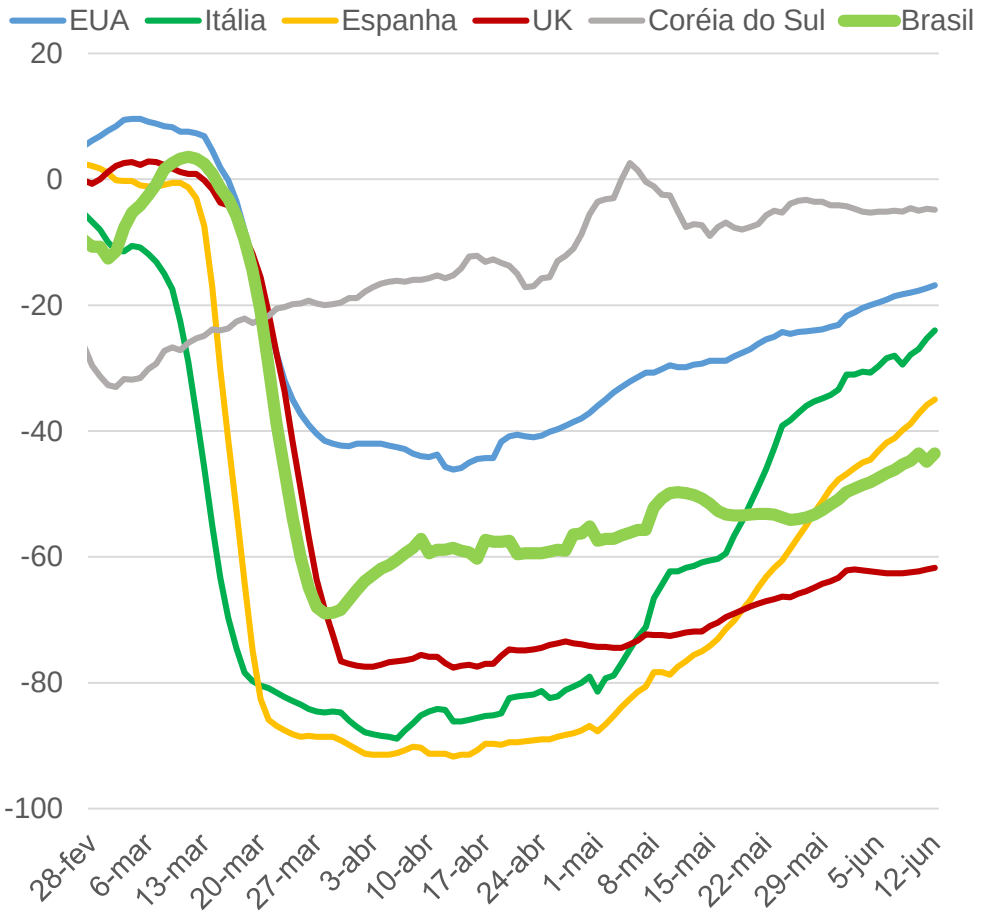
Índice de mobilidade urbana (trabalho)

Índice base 100 = pico de procura nos últimos 90 dias suavizado pela média móvel de 7 dias



Índice de mobilidade urbana (varejo e recreação)

% mudança na mobilidade em relação ao período base (janeiro) suavizada pela média móvel de 7 dias



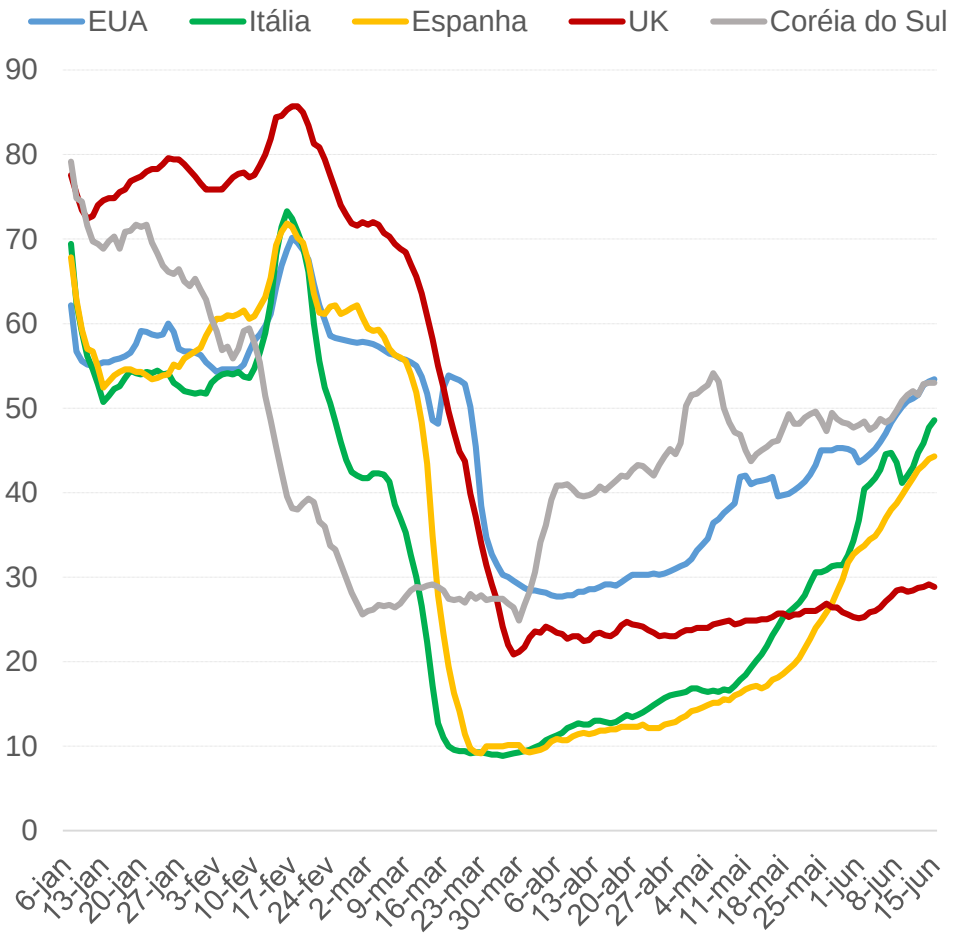
Fonte: Google Community Mobility Report, BB Investimentos Research

PANORAMA EXTERNO

Comportamento | Ao passo que os países relaxam as medidas de isolamento social, a população retoma a sua atividade. A Coréia do Sul, por ter controlado a epidemia há mais tempo, observou a retomada de forma mais precoce.

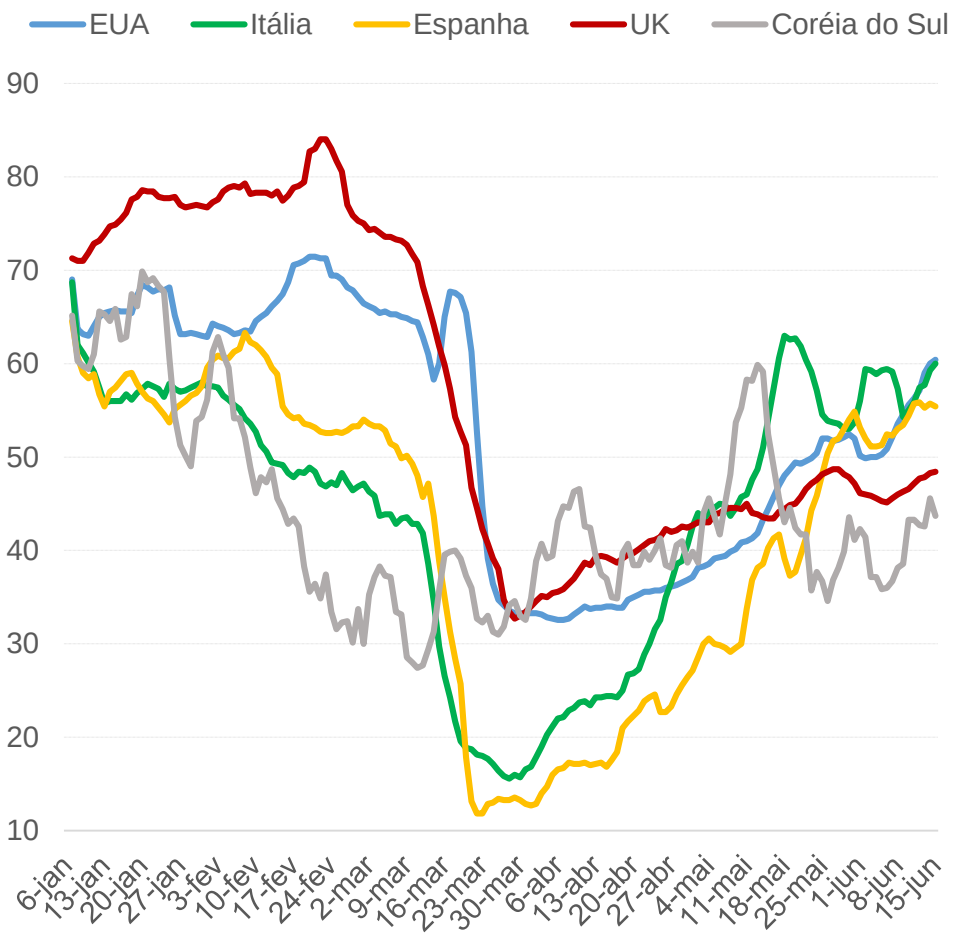
Busca por Restaurantes

Índice base 100 = pico de procura nos últimos 90 dias suavizado pela média móvel de 7 dias



Busca por Bares

Índice base 100 = pico de procura nos últimos 90 dias suavizado pela média móvel de 7 dias



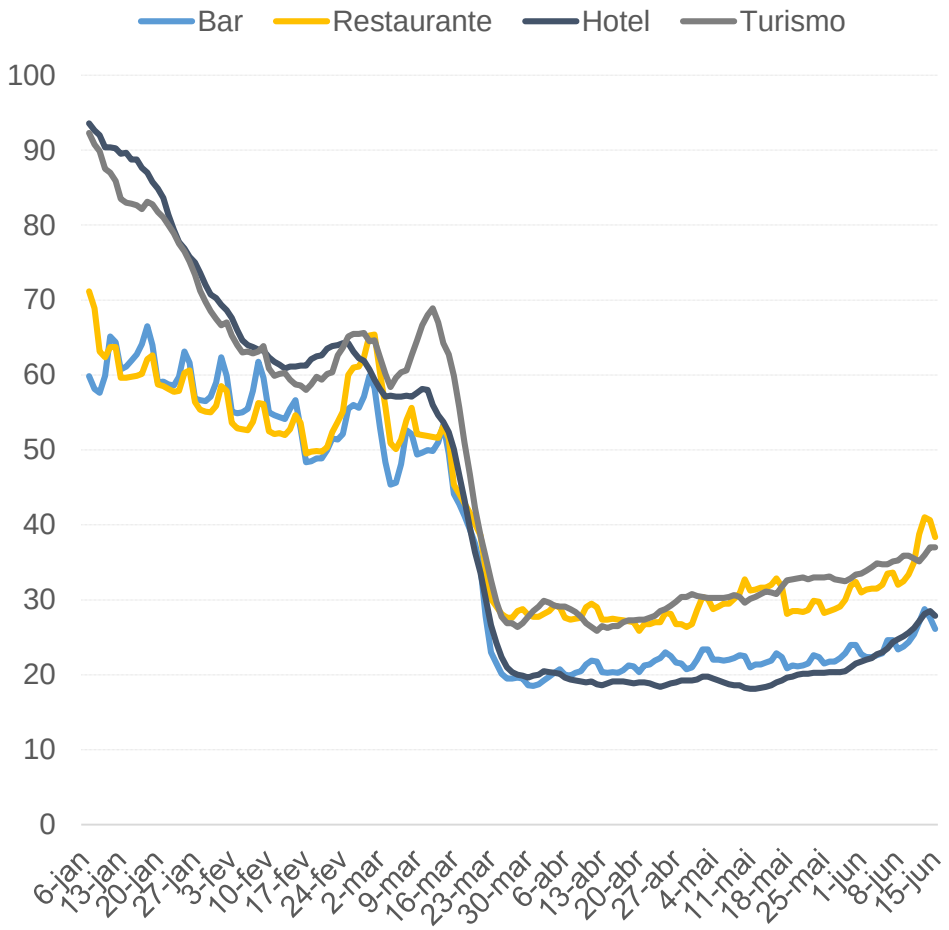
Fonte: Google Trends, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

Comportamento | As restrições impostas para mitigar a infecção da Covid-19 no Brasil bem como a mudança no comportamento individual causaram efeitos negativos e positivos para setores e produtos diferentes

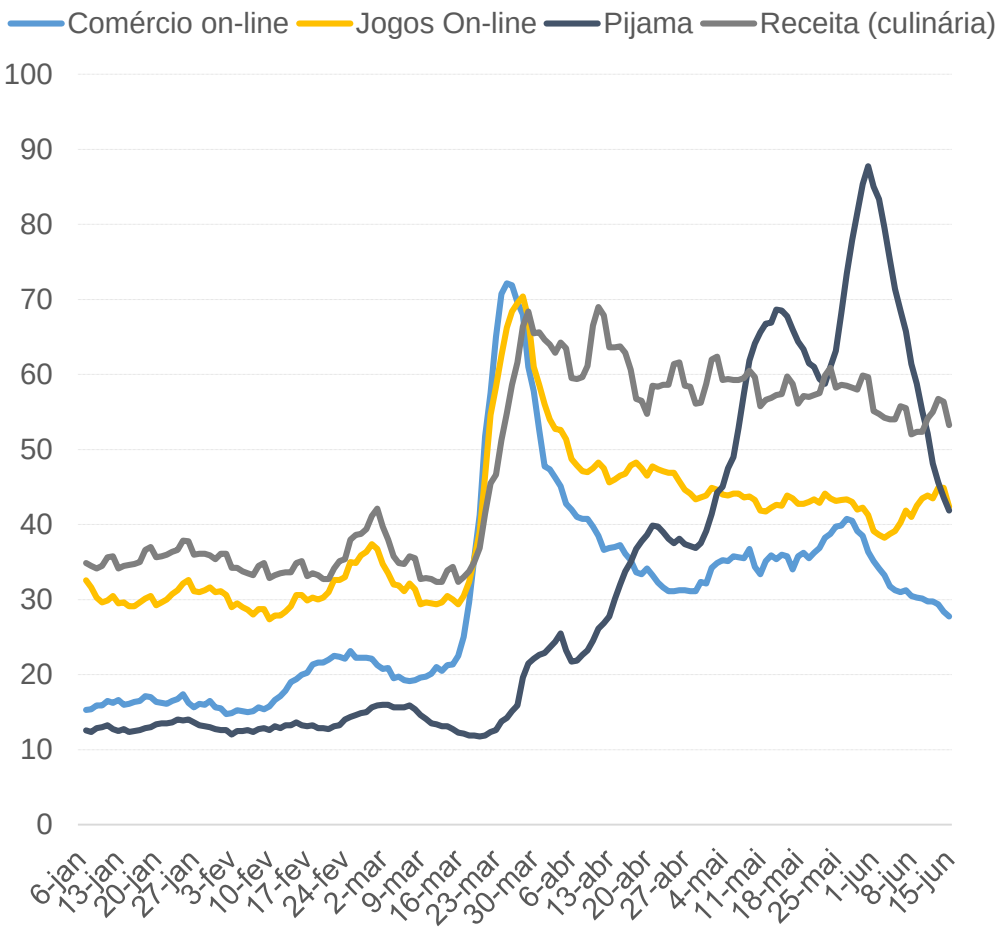
Busca por termos com demanda reduzida

Índice base 100 = pico de popularidade do referido termo nos últimos 90 dias (Média móvel - 7 dias)



Busca por termos com demanda aumenteda

Índice base 100 = pico de popularidade do referido termo nos últimos 90 dias (Média móvel - 7 dias)



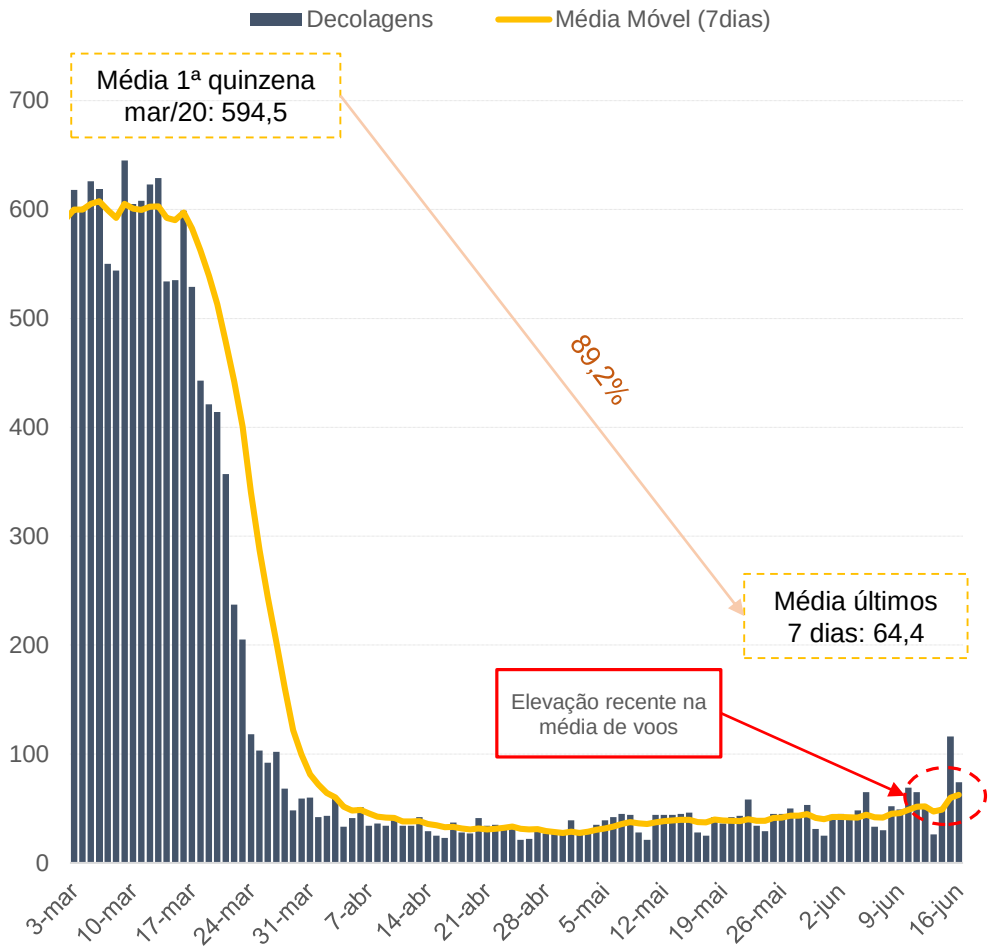
Fonte: Google Trends, IBGE, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

Transporte aéreo | Após 10 semanas de estagnação, o número de decolagens nos principais aeroportos do país apresentou um ligeiro aumento

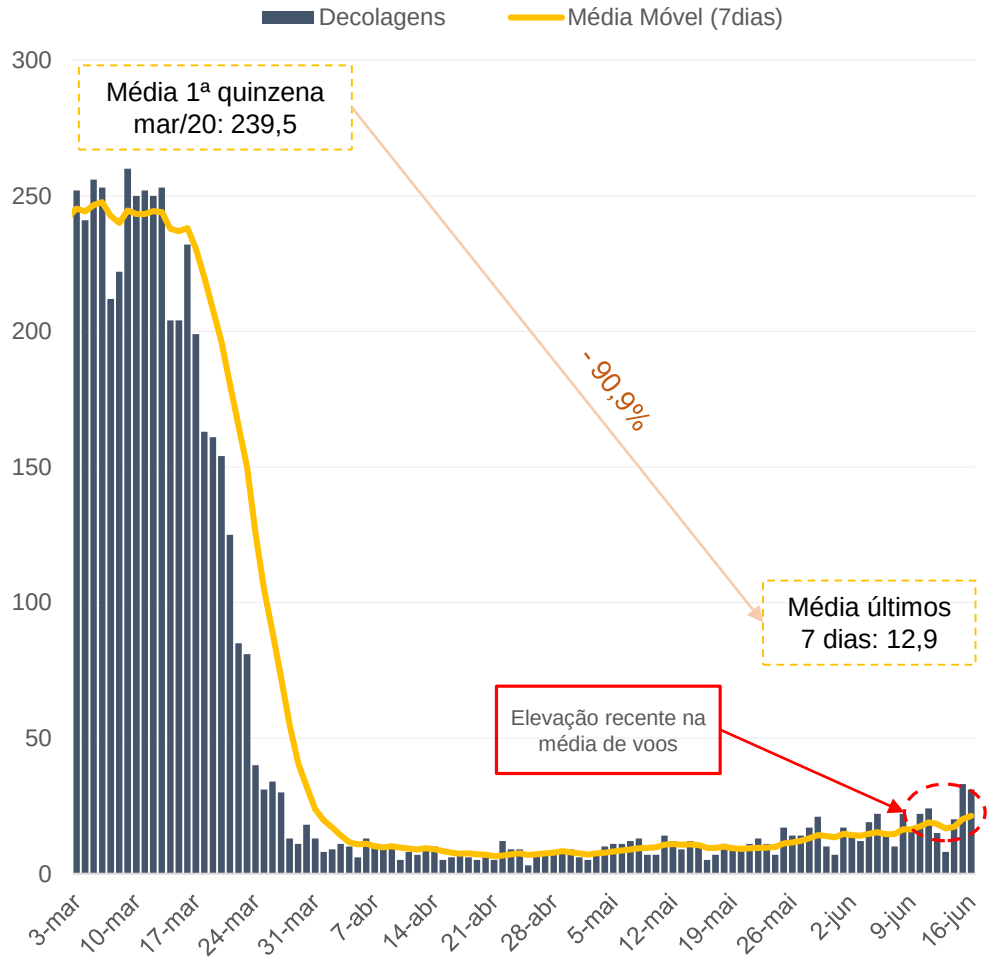
São Paulo – Monitoramento de voos

 # de decolagens diária (GRU e CGH)



Rio de Janeiro – Monitoramento de voos

 # de decolagens diária (SDU e GIG)



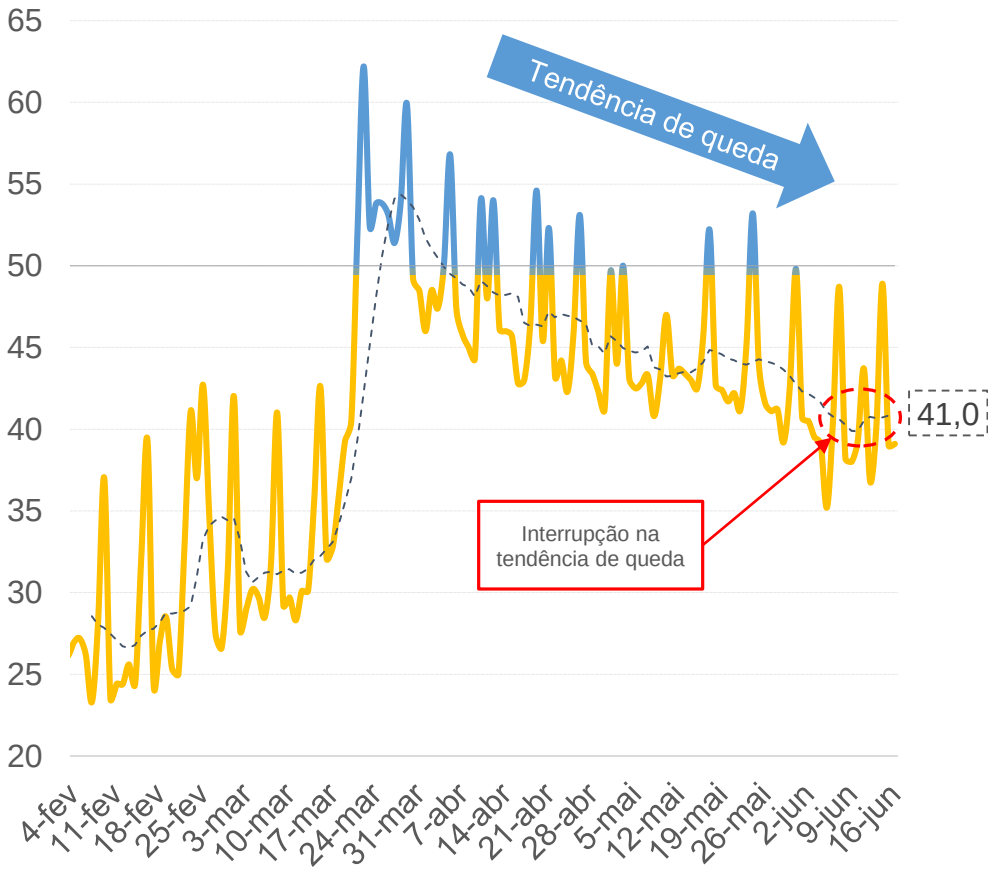
Fontes: Flightradar24, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

Isolamento Social | O índice interrompeu, nos últimos dias, a tendência de queda que era observada desde o final de março. Tratando-se de um período curto, é recomendável aguardar mais uma semana para confirmar a interrupção

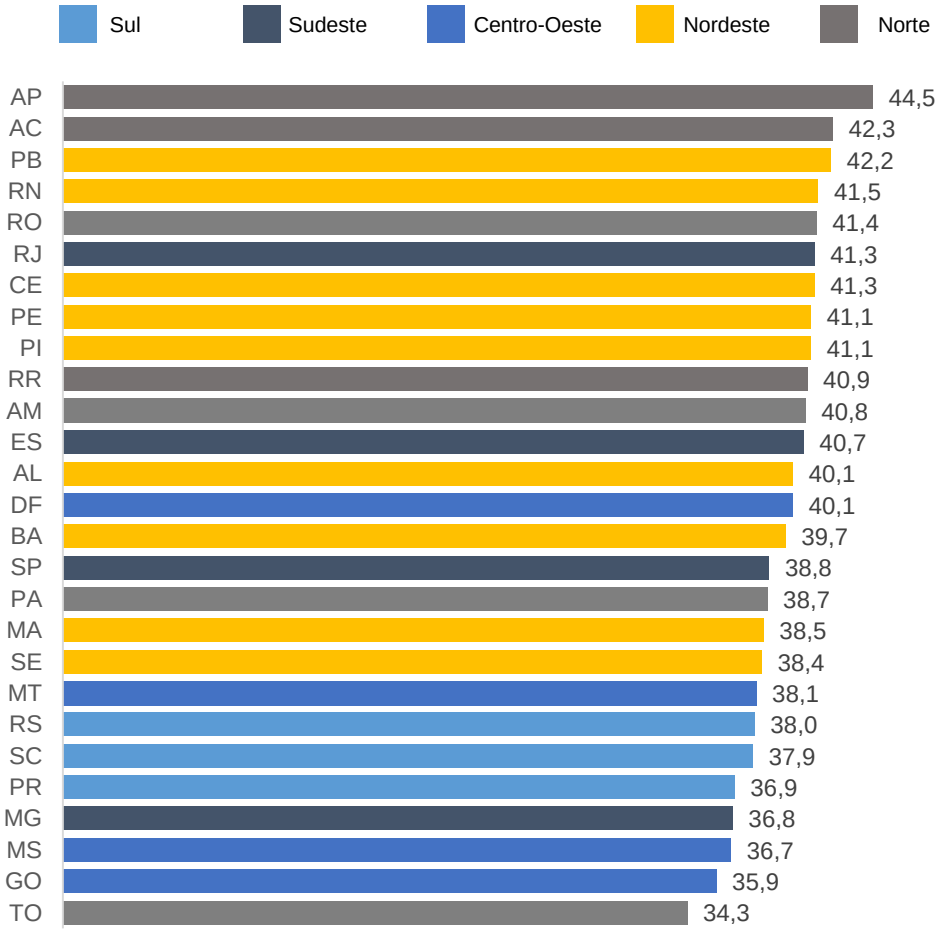
Índice de isolamento social - Brasil

Índice médio de todas as UFs



Índice de isolamento social – Por UF (16-jun-2020)

Índice médio por UF



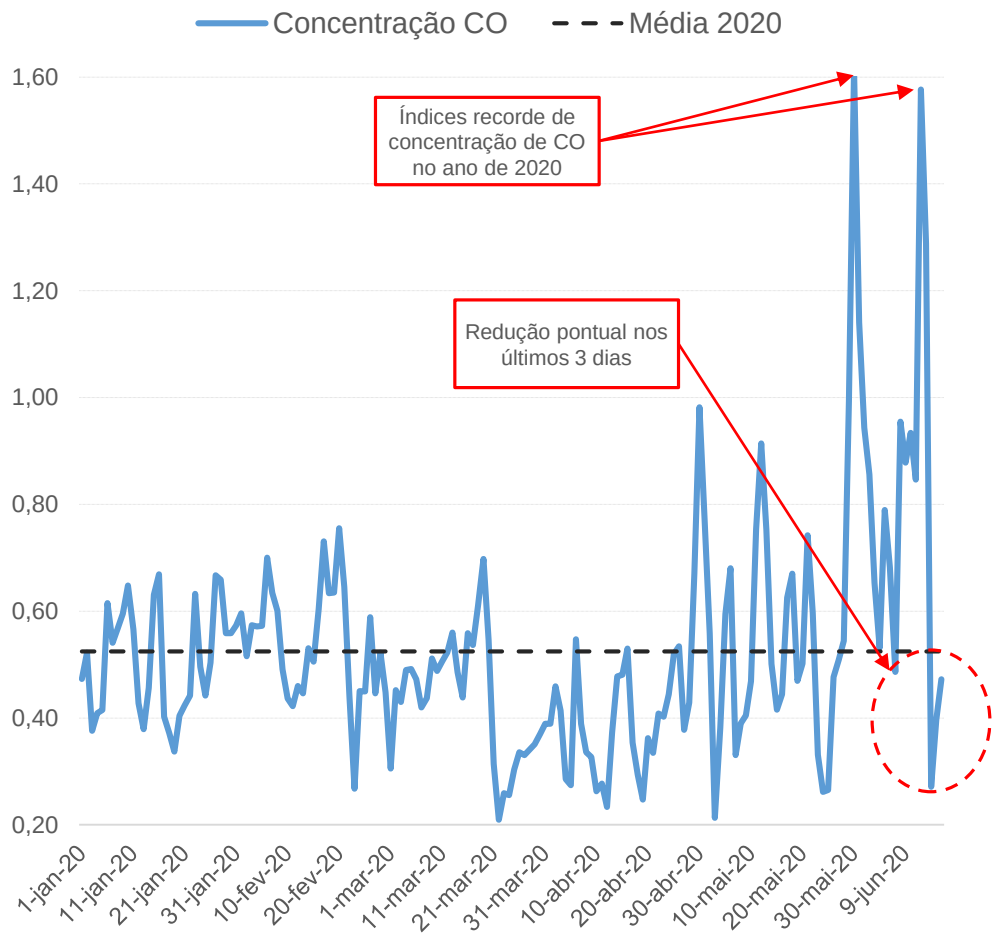
Fonte: Inloco, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

Poluição do ar | Nos últimos 3 dias houve uma redução considerável no nível de concentração de CO na atmosfera da RMSP. Com cautela deve-se aguardar os próximos dados para verificar há uma tendência ou foi fato pontual

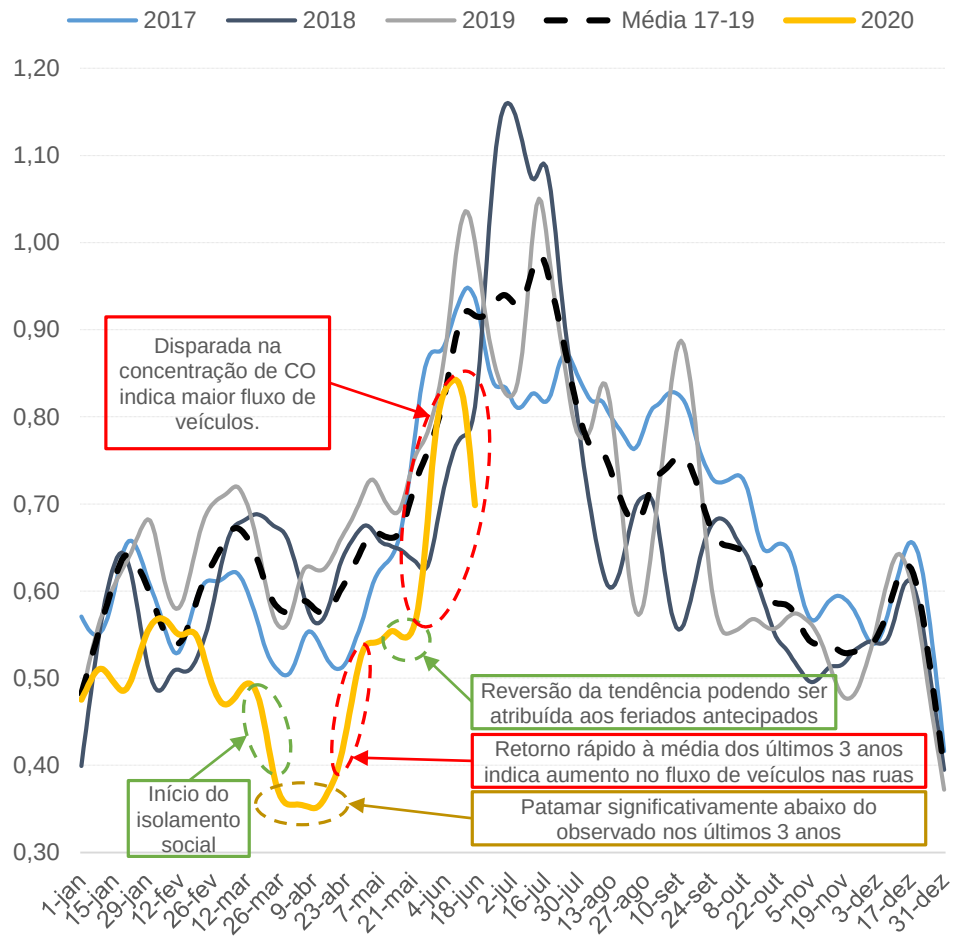
Concentração Monóxido de Carbono

Ppm (Média diária da concentração de CO de 5 estações da Grande SP)*



Concentração Monóxido de Carbono

Ppm (Filtro de tendência HP da concentração de CO de 5 estações da Grande SP)*

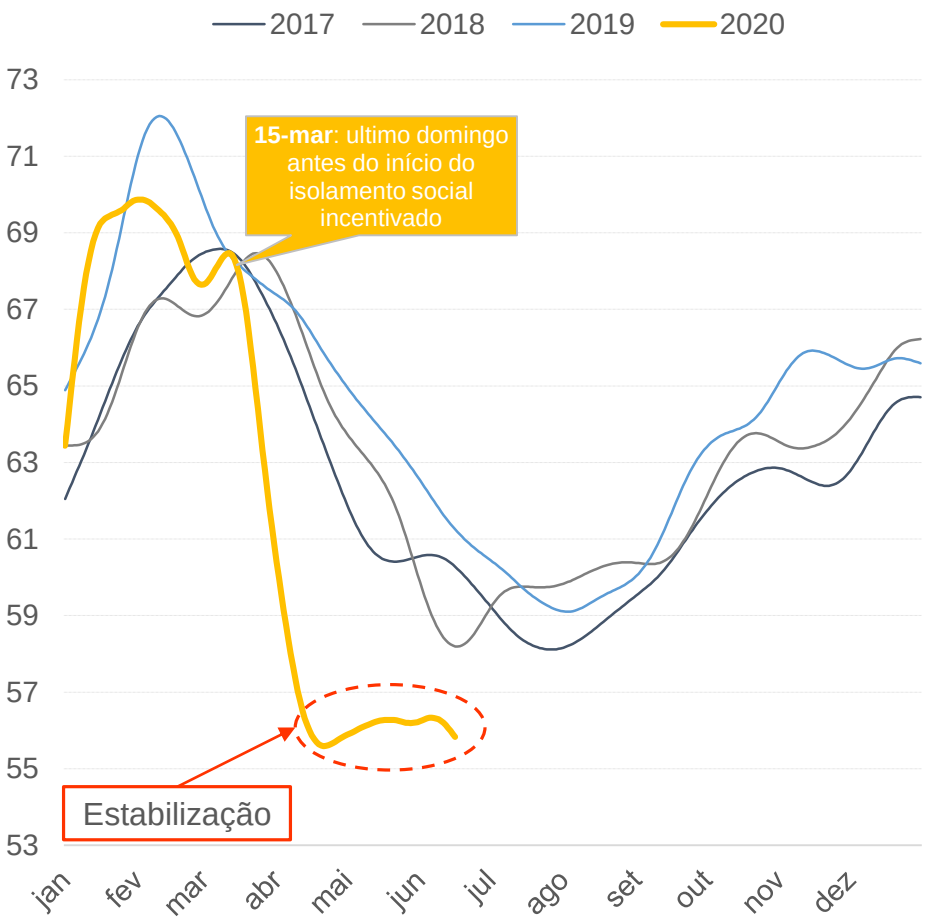


Fonte: Cetesb, BB Investimentos Research / * Congonhas, Marginal Tietê, Guarulhos, Osasco e São Caetano do Sul

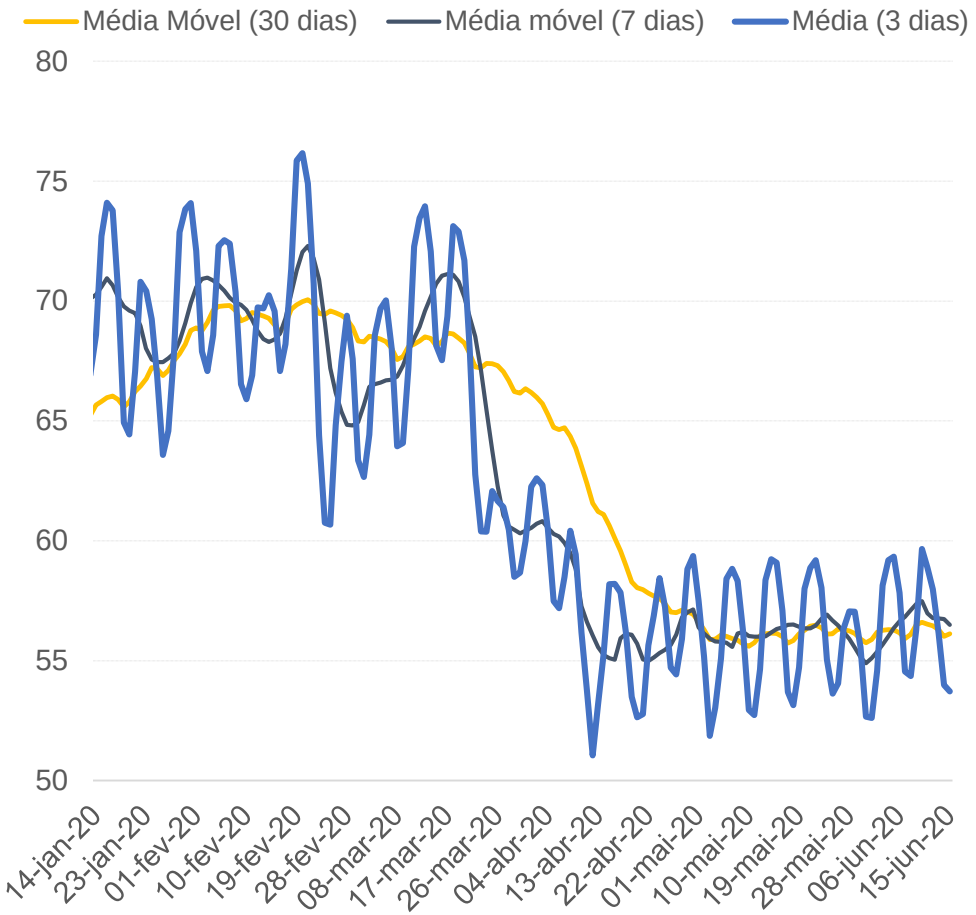
CENÁRIO DOMÉSTICO

Energia | A carga de energia injetada no sistema interligado nacional, manteve tendência de estabilização por volta de 56 GWMed, patamar que se encontra desde meados de abril.

Carga de Energia – Filtro de tendência (HP)
GWmed



Carga de Energia – Médias móveis
GWmed



Fonte: ONS, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

Varejo | O comércio varejista apresentou estabilidade na última semana. Destaque positivo para o setor de Móveis e Eletrodomésticos e para o setor de Materiais de Construção, que apresentaram as maiores recuperações

Variação no faturamento no varejo (por segmentos)

% variação em relação ao mês de fevereiro-2020 (período de normalidade

Segmento	Semana 1 01-mar a 07-mar	Semana 2 08-mar a 14-mar	Semana 3 15-mar a 21-mar	Semana 4 22-mar a 28-mar	Semana 5 29-mar a 04-abr	Semana 6 05-abr a 11-abr	Semana 7 12-abr a 18-abr	Semana 8 19-abr a 25-abr	Semana 9 26-abr a 02-mai	Semana 10 03-mai a 09-mai	Semana 11 10-mai a 16-mai	Semana 12 17-mai a 23-mai	Semana 13 24-mai a 30-mai	Semana 14 31-mai a 06-jun	Semana 15 07-jun a 13-jun
Varejo	-3,8	-5,3	-14,5	-52,3	-43,3	-38,5	-37,5	-36,4	-32,4	-29,3	-33,0	-32,0	-30,1	-23,8	-23,2
Não Duráveis	-0,8	+6,2	+30,9	-15,5	-9,2	-7,3	-6,0	-3,9	-1,6	-1,1	-8,3	-6,1	-7,7	-1,1	+0,8
Drog. e Farm.	+4,5	+15,0	+36,1	-16,2	-11,2	-8,9	-13,9	-15,0	-10,0	-2,9	-5,2	-10,2	-13,2	-1,5	-0,9
Supermercados	+3,3	+11,3	+57,8	+5,7	+11,8	+10,9	+20,5	+22,7	+19,9	+16,5	+8,6	+12,9	+7,0	+15,7	+18,1
Postos de Comb.	-2,7	-2,7	-15,9	-49,4	-42,3	-43,0	-45,2	-45,1	-40,9	-37,7	-43,1	-44,2	-41,1	-36,0	-33,3
Duráveis	-1,5	-4,1	-39,5	-81,4	-67,7	-60,3	-52,2	-52,6	-47,6	-41,2	-35,7	-34,8	-32,1	-24,2	-21,0
Vestuário	+0,3	-7,6	-60,3	-91,9	-92,1	-88,1	-83,6	-82,4	-79,6	-72,5	-71,4	-69,8	-63,4	-55,2	-55,2
Móveis e Eletro	-7,2	-1,4	-28,8	-83,7	-60,7	-53,0	-37,9	-48,8	-35,4	-21,6	-16,3	-16,8	-19,2	-13,7	+7,3
Mat. Construção	+1,7	+4,1	-12,4	-59,7	-26,9	-16,0	-12,1	-3,6	-0,2	+8,4	+6,0	+3,5	+10,1	+19,1	+28,6
Serviços	-10,8	-22,8	-56,7	-80,4	-76,5	-73,1	-72,8	-72,3	-70,5	-67,8	-69,5	-69,2	-67,0	-65,0	-64,4
Turismo e Transp.	-13,1	-37,1	-72,5	-91,7	-91,1	-89,6	-91,0	-90,5	-88,7	-88,4	-88,9	-87,3	-85,9	-84,5	-83,8
Bares e Rest.	-2,1	-2,6	-48,5	-79,9	-77,3	-75,4	-75,2	-72,6	-72,6	-70,5	-70,9	-70,4	-67,4	-65,9	-63,9
Serviços Autom.	+2,3	-0,6	-23,7	-67,4	-40,9	-29,3	-28,8	-26,0	-18,8	-14,7	-17,5	-21,8	-22,1	-8,3	-4,2

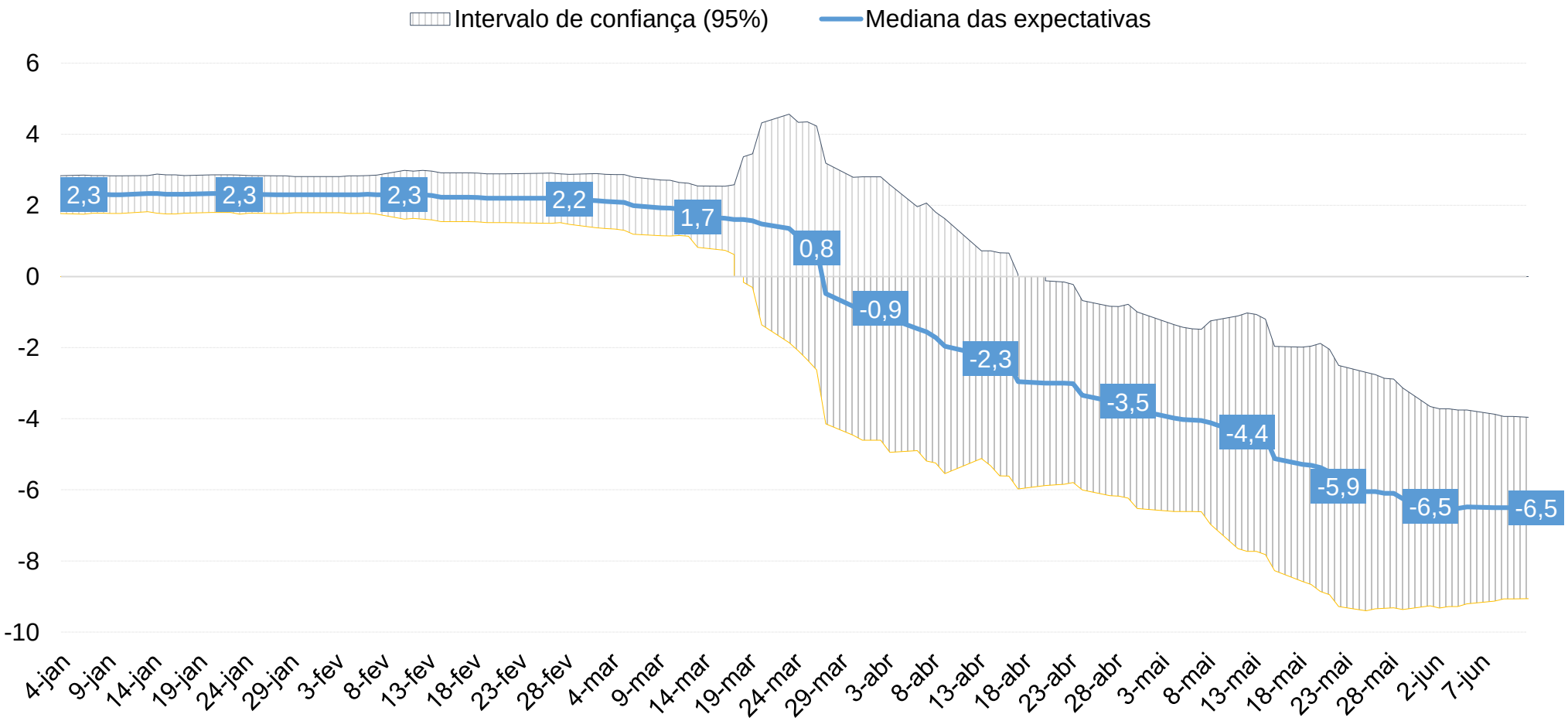
Fontes: Cielo – ICVA, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

PIB | Após despencar de cerca de +2% em meados de março para -6,5% no início de junho, as expectativas do mercado para o PIB de 2020 se estabilizaram, demonstrando que há mais clareza quanto à severidade da recessão

PIB 2020 – Expectativas do mercado

% a.a.



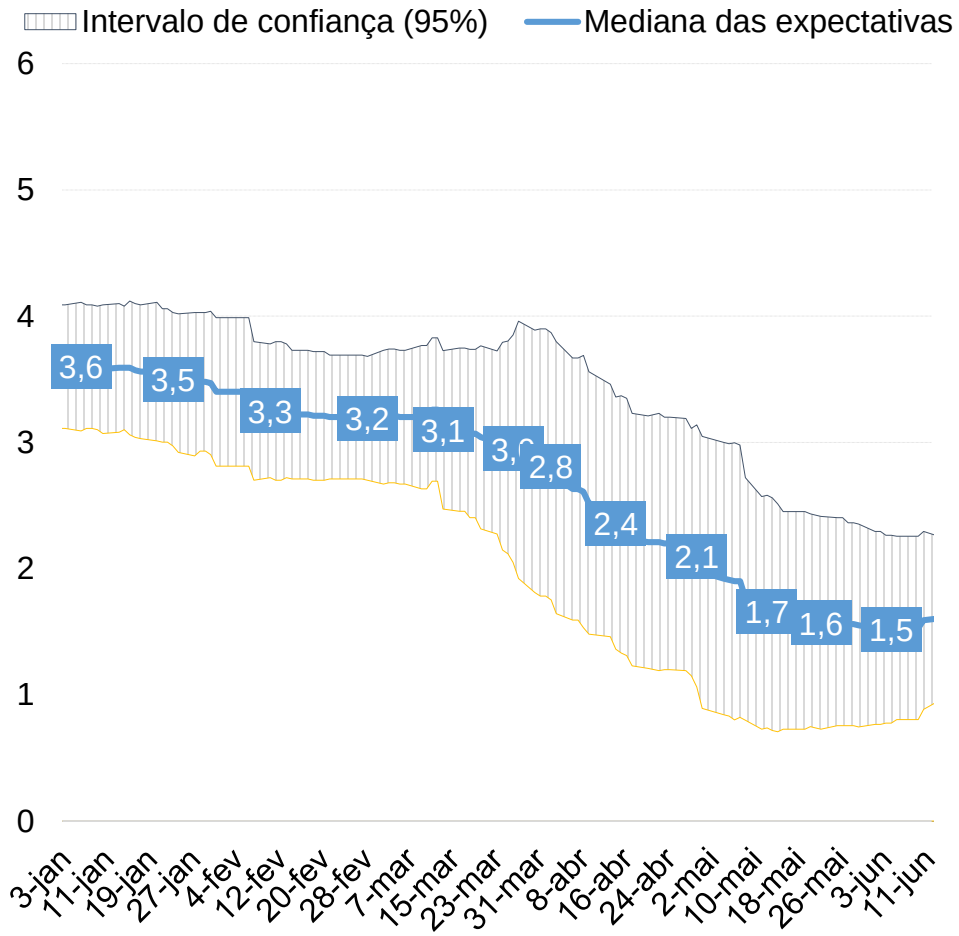
Fonte: Bacen, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

Inflação e Juro | As expectativas do mercado para o IPCA e a Selic, também se reduziram de forma considerável. Observe que a taxa de juros real *ex-post* (Selic menos IPCA) manteve-se estável, próxima de 1% em todo o período

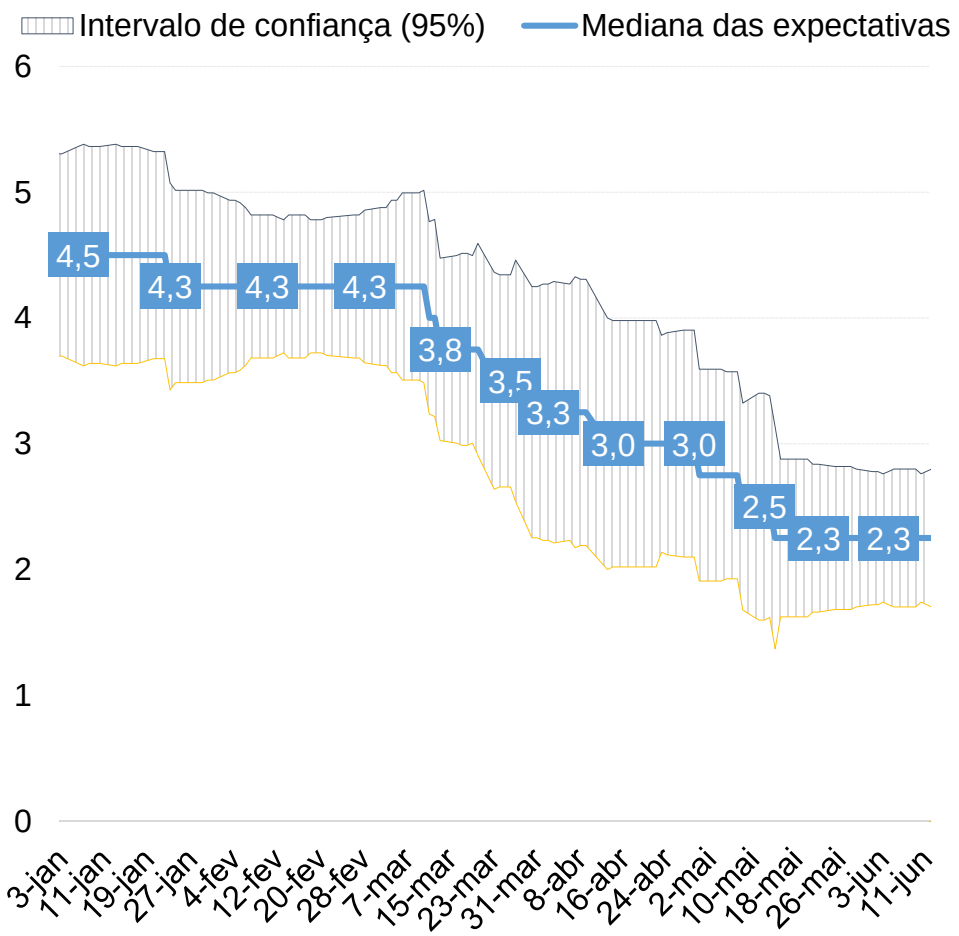
IPCA 2020 – Expectativas do mercado

% a.a.



Selic 2020 (final do ano) – Expectativas do mercado

% a.a.



Fonte: Bacen, BB Investimentos Research

BB INVESTIMENTOS

Mercado de Capitais | Equipe de *Research*

Diretor
Francisco Augusto Lassalvia
lassalvia@bb.com.br

Gerente Executivo
Antonio Emilio Ruiz
antonioemilio@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

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

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

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
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

BB INVESTIMENTOS

MONITORAMENTO COVID-19

PÚBLICA | *17 de junho de 2020*

Henrique Tomaz, CFA
htomaz@bb.com.br

Richardi Ferreira
richardi@bb.com.br