

MONITORAMENTO COVID-19

PÚBLICA | 03 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

Modelo Covid-19

4

Pandemia Covid-19 (Brasil)

6

Pandemia Covid-19 (Internacional)

11

Panorama Externo

14

Cenário Doméstico

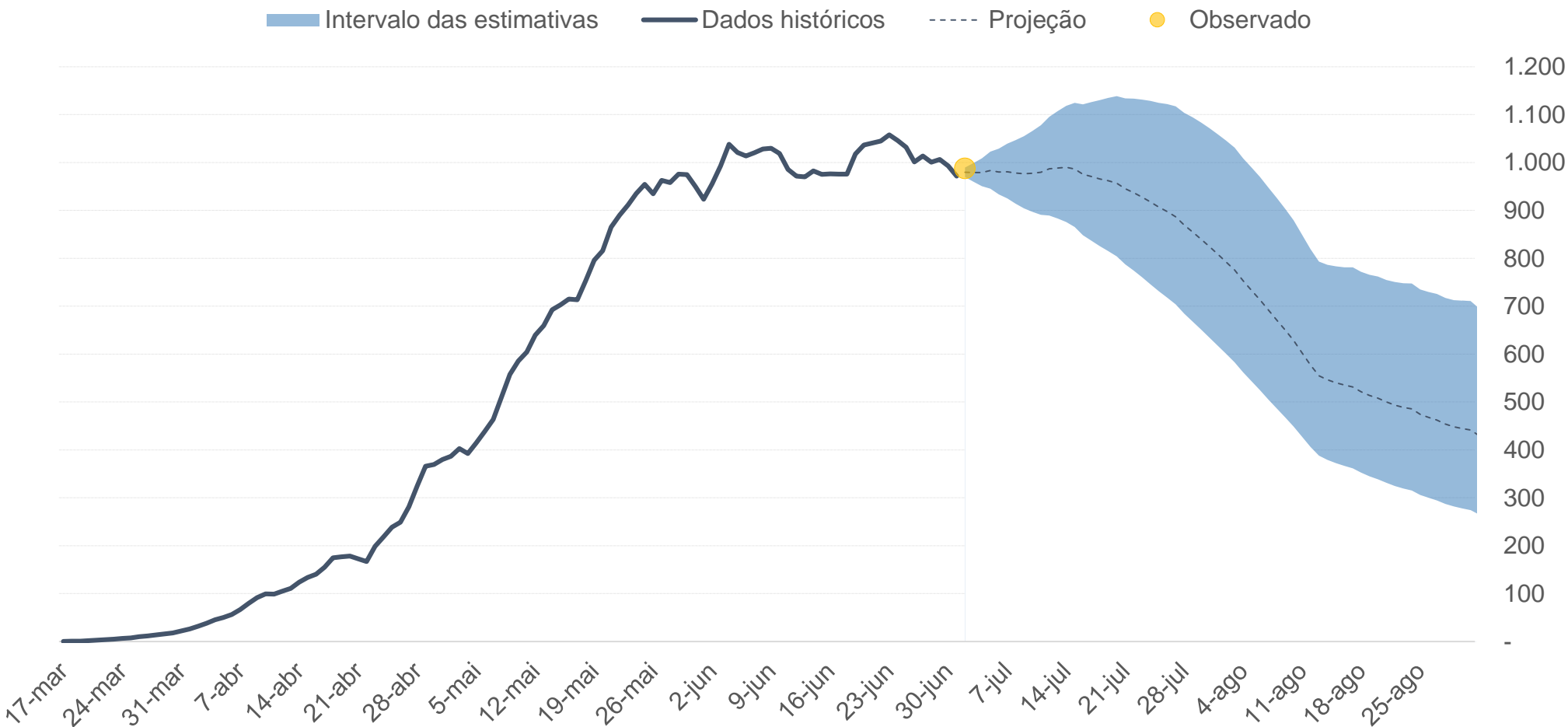
18

MODELO COVID-19

Novos óbitos | Conforme publicado na data de ontem, projetamos a manutenção de novos óbitos no patamar atual até o final da primeira quinzena de julho. Para saber mais detalhes sobre o modelo, [clique aqui](#)

Projeção de novos óbitos no país

Média móvel 7 dias



Fonte: BB Investimentos Research

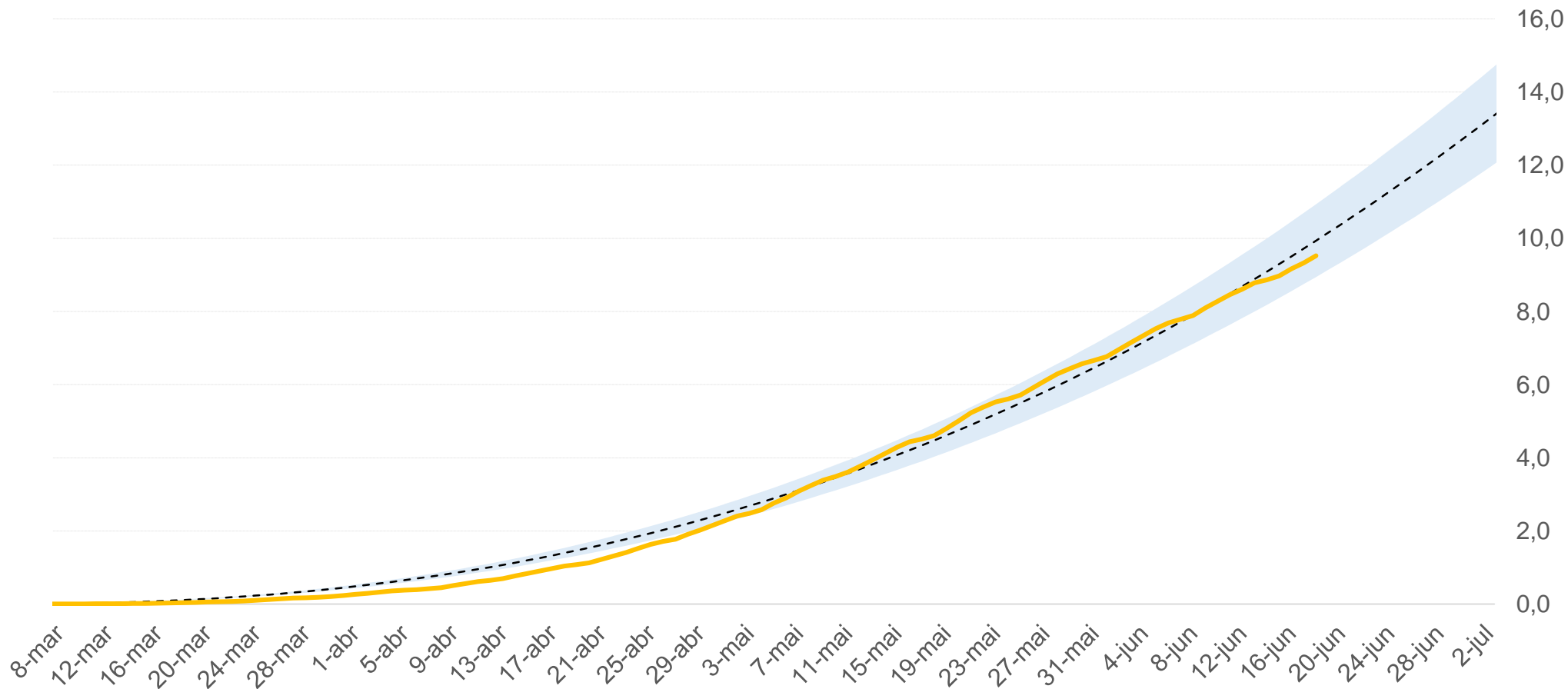
MODELO COVID-19

Total de Infectados | Estimamos que atualmente no país haja cerca de 13,2 milhões de infectados pela Covid-19, com intervalo entre 11,9 e 14,6 milhões. Para saber mais detalhes sobre o modelo, [clique aqui](#).

Projeção de casos confirmados no país

Milhões

Intervalo da estimativa - - - - Casos Estimados - Projeção Casos Estimados



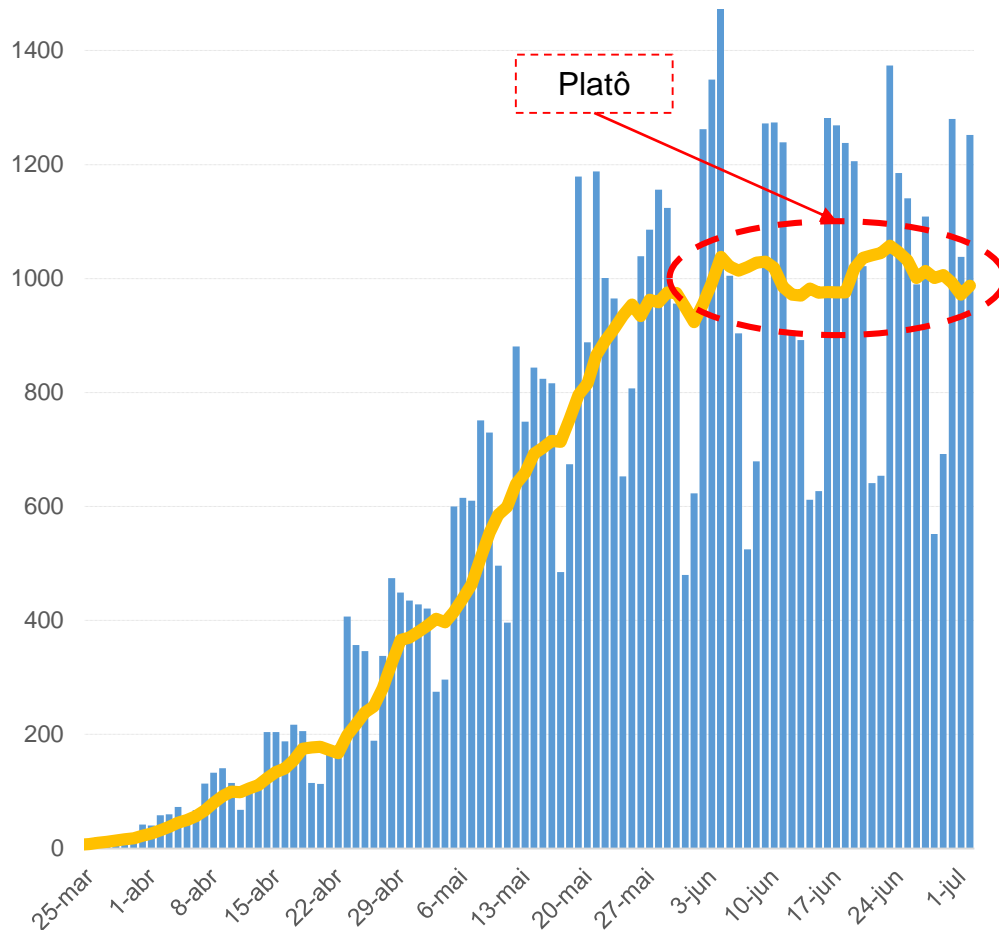
Fonte: BB Investimentos Research

PANDEMIA COVID-19 (BRASIL)

Brasil | Desde o início do mês de junho o Brasil vem apresentando uma tendência de manutenção do registro de novos óbitos em cerca de mil ocorrências diárias. No registro de novos casos, a curva indica tendência de alta

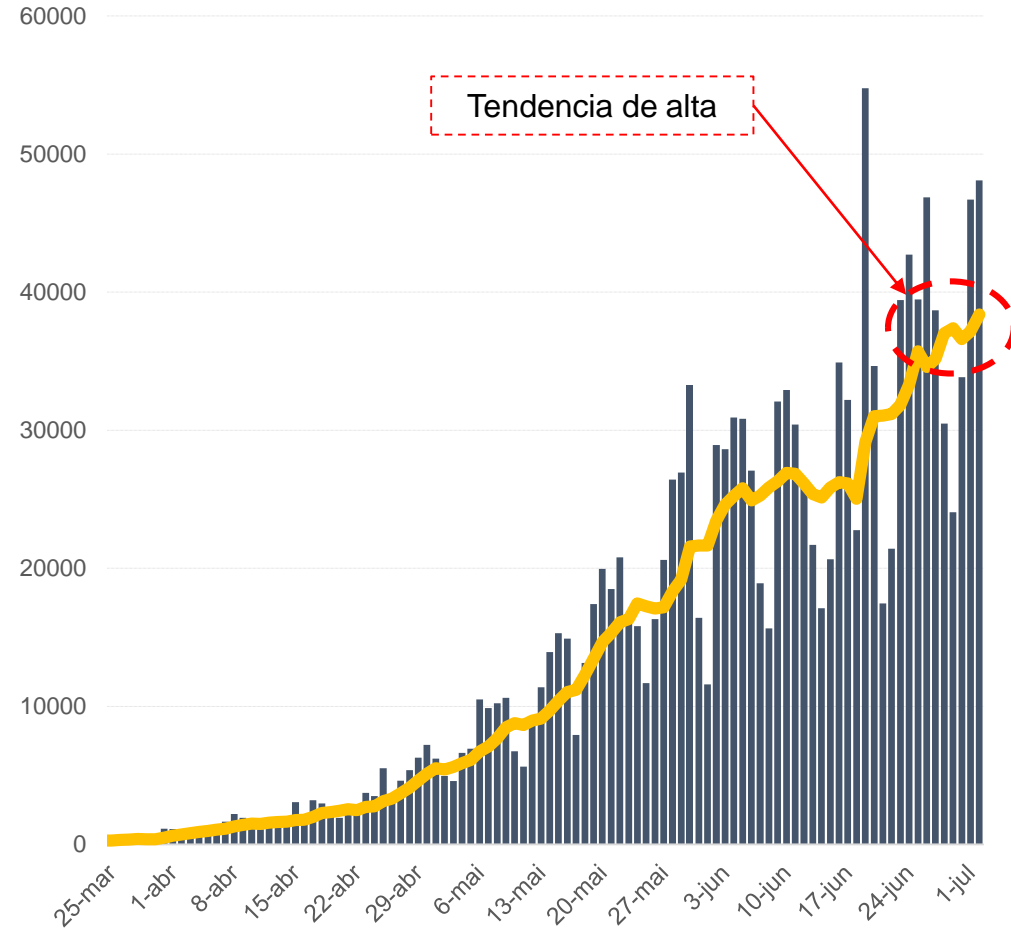
Novos óbitos diários

Média móvel 7 dias



Novos casos diários

Média móvel 7 dias

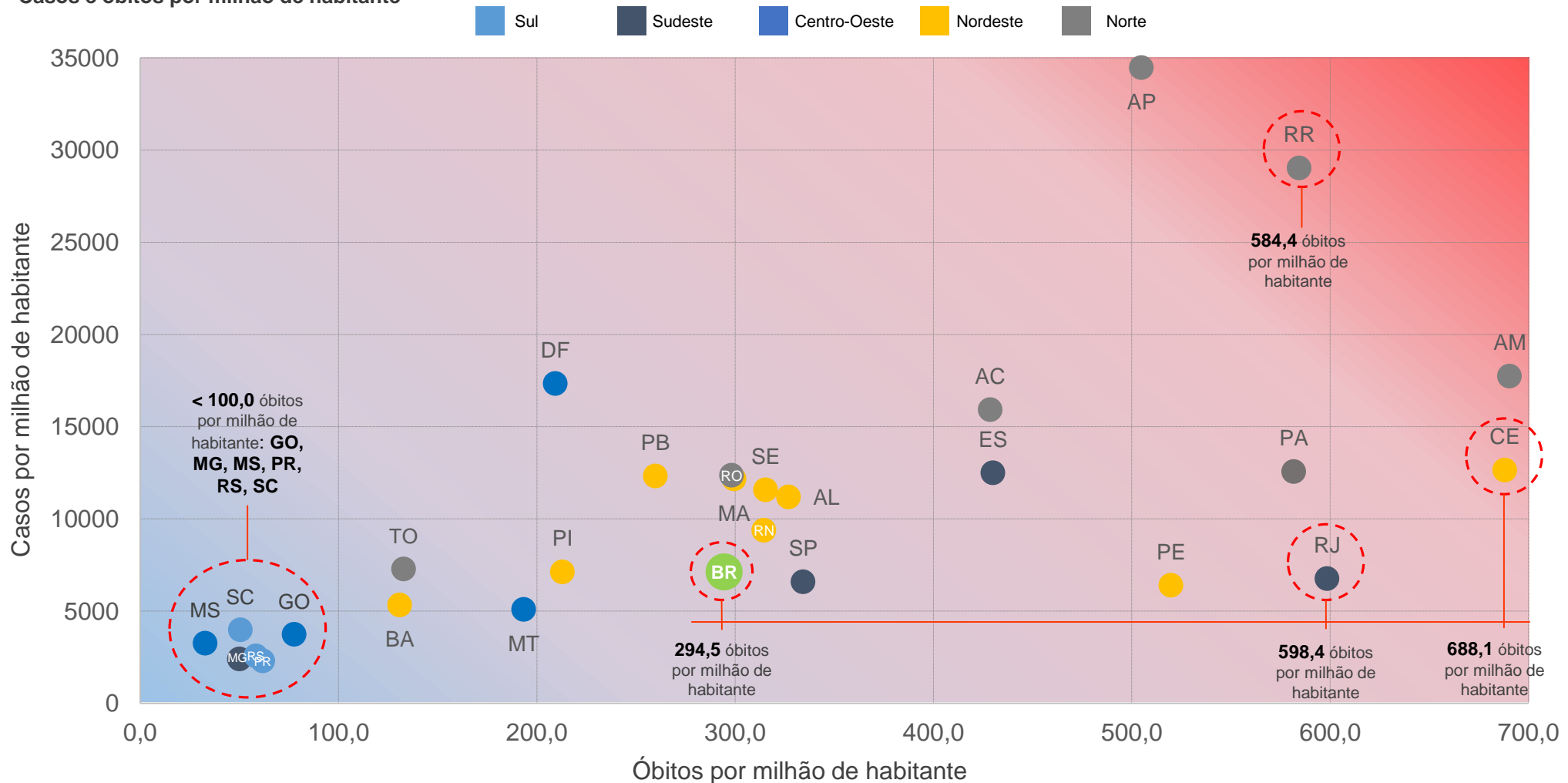


Fonte: Ministério da Saúde (até 18h30h de 02 de julho de 2020), BB Investimentos Research

PANDEMIA COVID-19 (BRASIL)

Análise por UF | O estado do Ceará se aproxima do Amazonas como o estado com mais óbitos por habitante. Roraima e Rio de Janeiro também aceleraram e completam a lista. Destaque positivo para os estados da região Sul, GO e MG.

Casos e óbitos por milhão de habitante



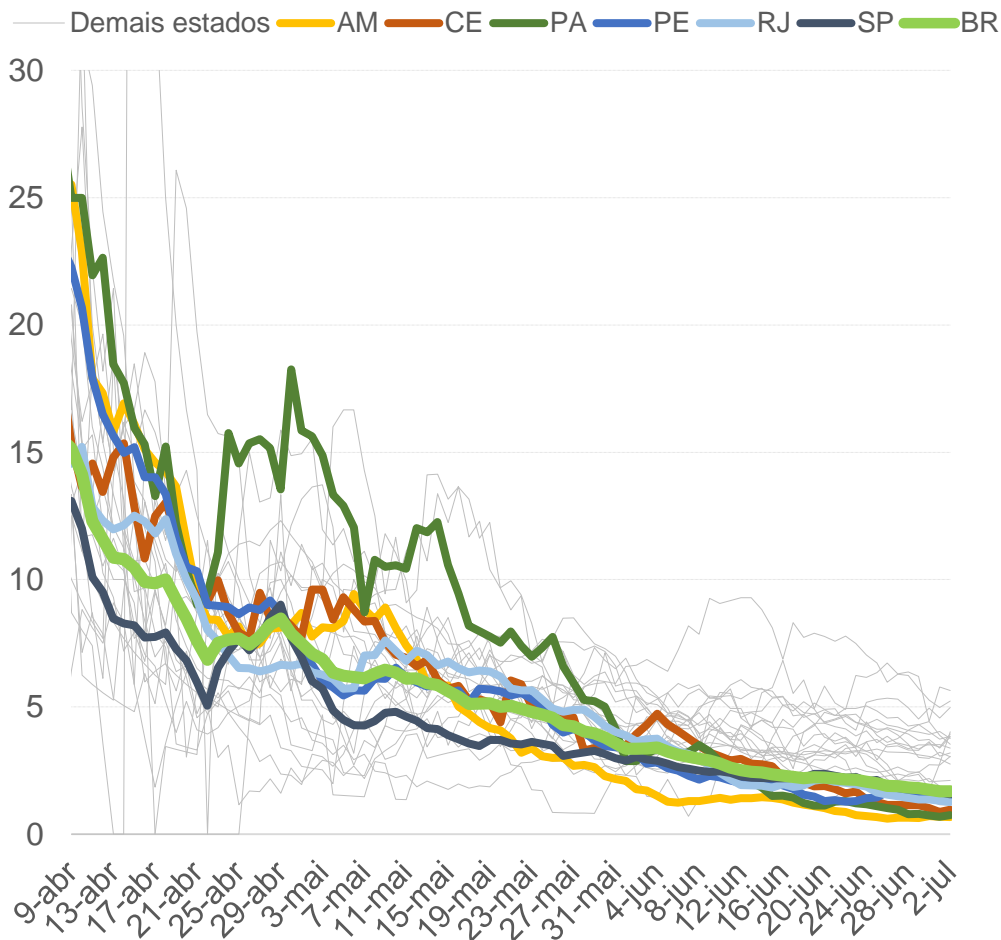
Fonte: Ministério da Saúde (até 18h30h de 02 de julho de 2020), BB Investimentos Research

PANDEMIA COVID-19 (BRASIL)

Análise por UF | Nas últimas 4 semanas, o estado do Ceará foi o que mais desacelerou a velocidade de crescimento de novos óbitos, o que reflete na curva de novos óbitos diários que pode ser observado na próxima página

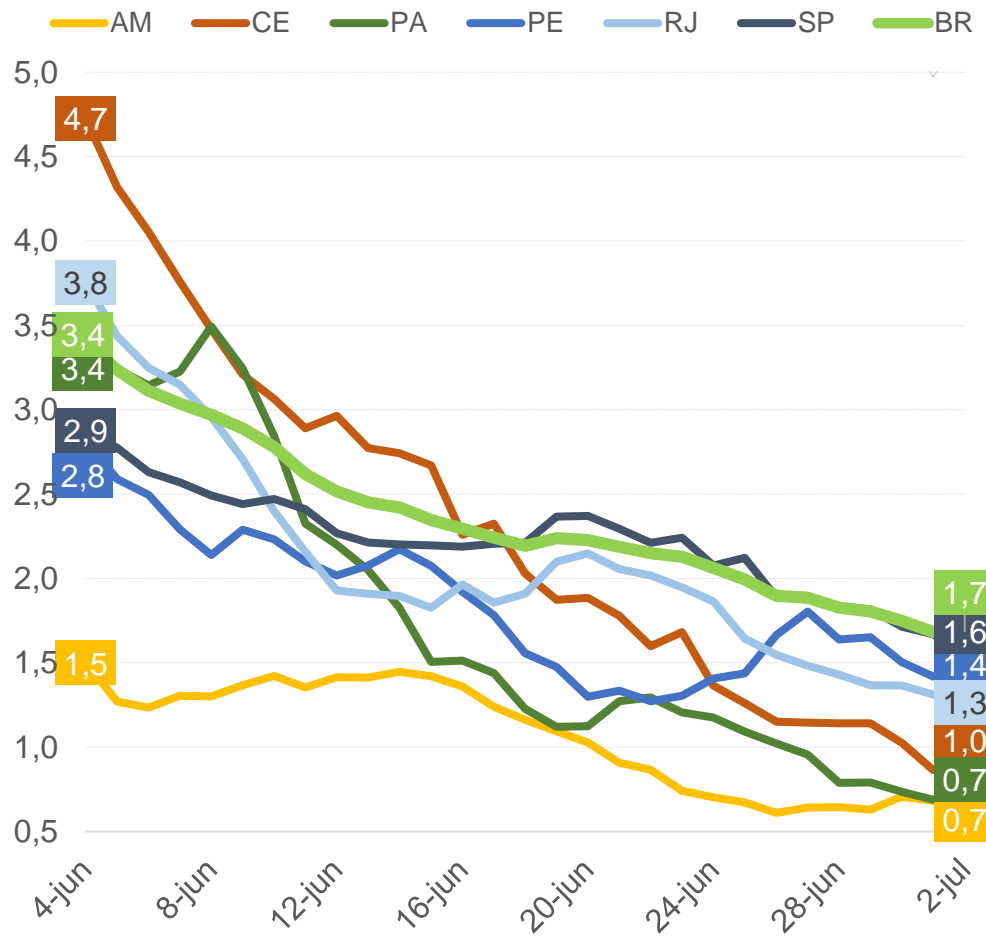
Evolução de novos óbitos

% de evolução (média móvel de 7 dias)



Evolução de novos óbitos (recorte 4 últimas semanas)

% de evolução (média móvel de 7 dias)

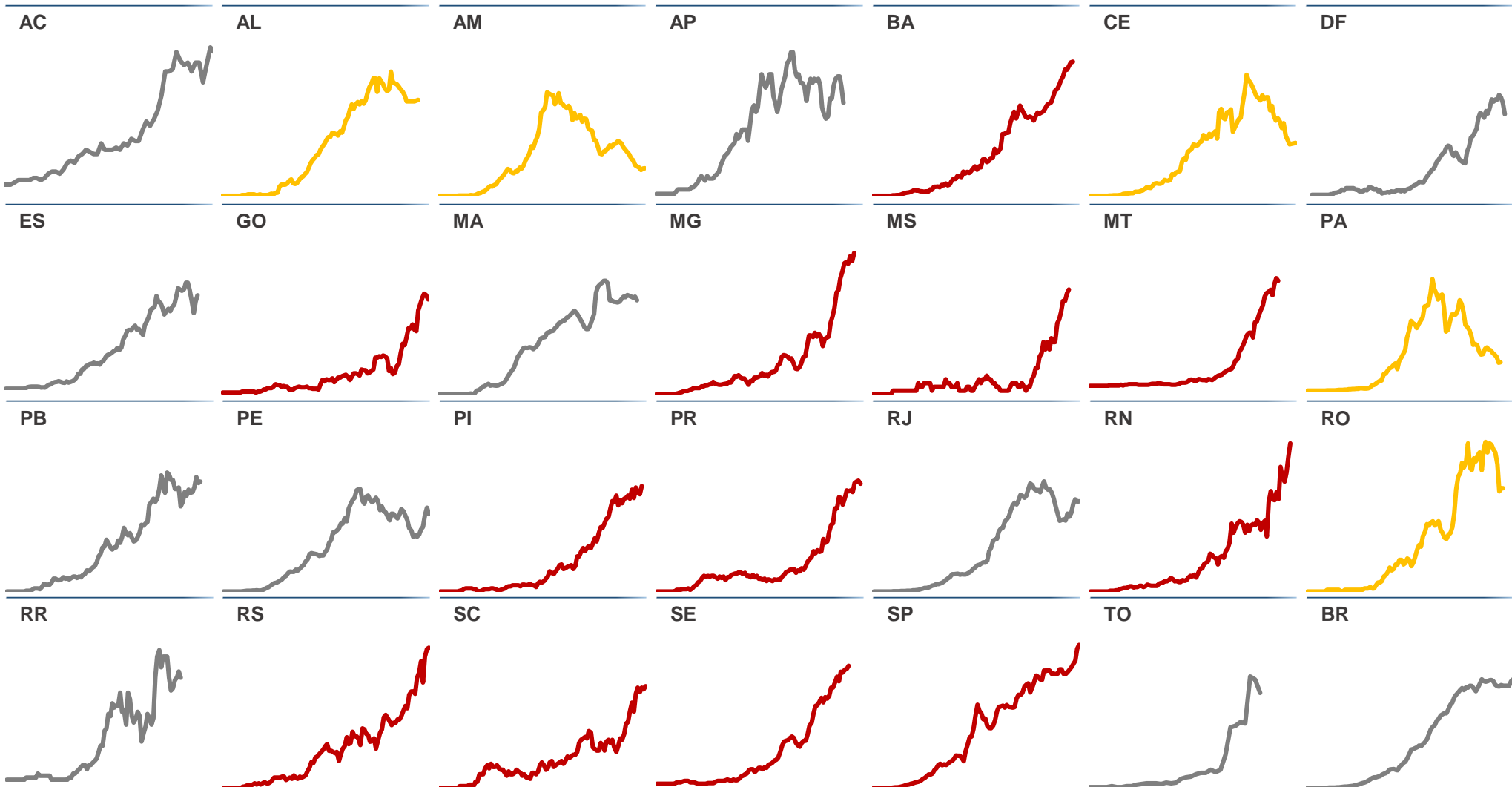


Fonte: Ministério da Saúde (até 18h30h de 02 de julho de 2020), BB Investimentos Research

PANDEMIA COVID-19 (BRASIL)

Análise por UF | Os Estados de AL, AM, CE, PA e RO são os estados que apresentam tendência consistente de queda

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



Fonte: Ministério da Saúde (até 18h30h de 02 de julho 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. Após São Paulo e Rio de Janeiro, cidades do Norte e Nordeste dominam o ranking

Top 25 Municípios (óbitos reportados)

#	Município	UF	Óbitos
	São Paulo	SP	7370
	Rio de Janeiro	RJ	6689
	Fortaleza	CE	3323
	Belém	PA	1920
	Recife	PE	1872
	Manaus	AM	1810
	Salvador	BA	1209
	São Luís	MA	842
	Guarulhos	SP	699
	Maceió	AL	611
	Jaboatão dos Guararapes	PE	586
	Osasco	SP	504
	Natal	RN	478
	São Gonçalo	RJ	457
	Duque de Caxias	RJ	448
	São Bernardo do Campo	SP	398
	Teresina	PI	396
	Santos	SP	378
	João Pessoa	PB	369
	Porto Velho	RO	366
	Nova Iguaçu	RJ	350
	Campinas	SP	341
	Ananindeua	PA	333
	Serra	ES	321
	Aracaju	SE	315

Top 25 Municípios (casos confirmados)

#	Município	UF	Casos
	São Paulo	SP	134984
	Rio de Janeiro	RJ	58615
	Salvador	BA	35881
	Fortaleza	CE	35784
	Manaus	AM	28128
	Recife	PE	21103
	Belém	PA	19621
	Maceió	AL	15833
	Aracaju	SE	15381
	João Pessoa	PB	13977
	Boa Vista	RR	13523
	Porto Velho	RO	13332
	São Luís	MA	13245
	Macapá	AP	13089
	Natal	RN	12556
	Parauapebas	PA	9910
	Santos	SP	9730
	Teresina	PI	8801
	Campinas	SP	8773
	São Bernardo do Campo	SP	8263
	Serra	ES	8120
	Vila Velha	ES	8108
	Vitória	ES	7701
	Guarulhos	SP	7363
	Rio Branco	AC	7155

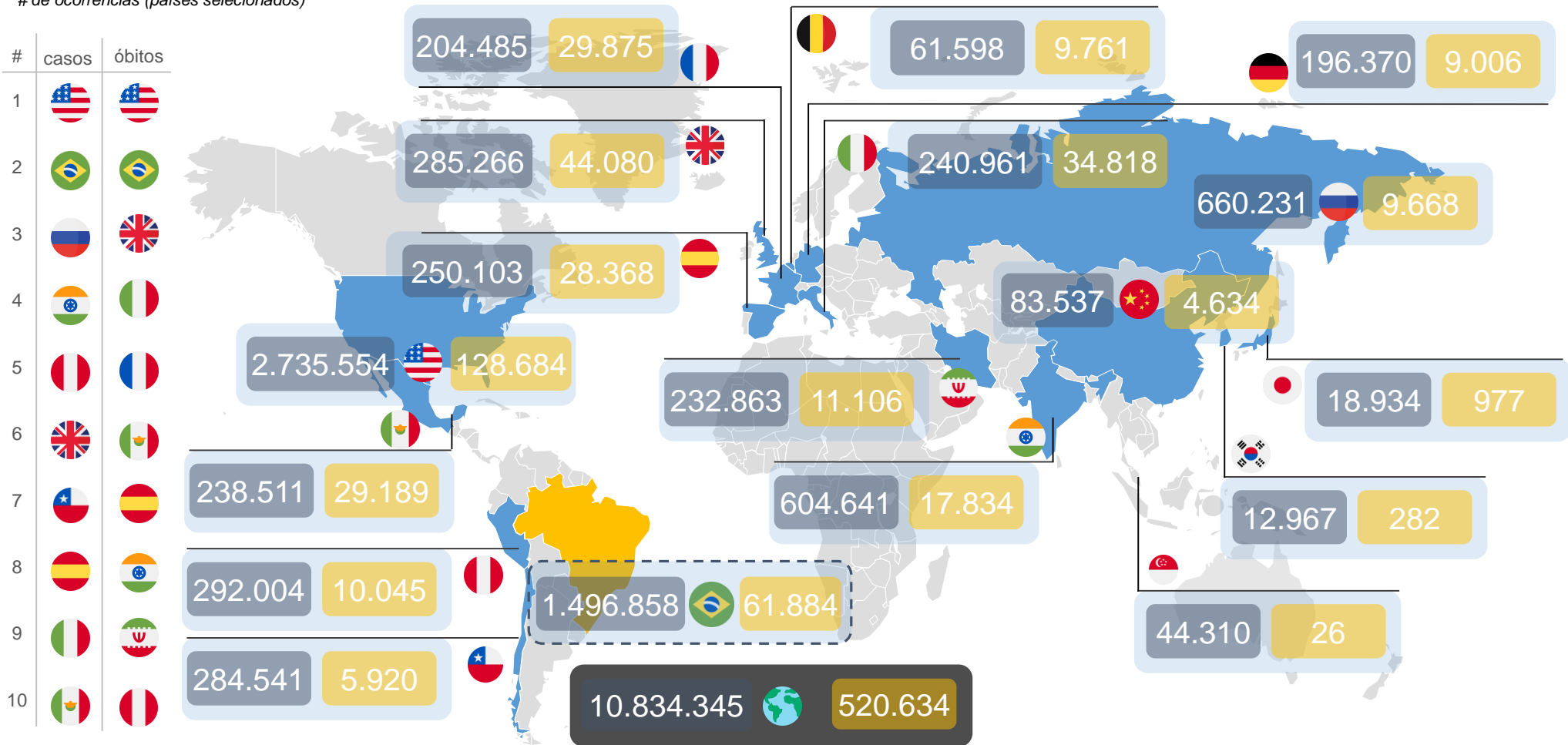
Fonte: Ministério da Saúde (até 18h30h de 02 de julho de 2020), BB Investimentos Research

PANDEMIA COVID-19 (INTERNACIONAL)

Mundo | O número de casos confirmados de Covid-19 no mundo se aproxima de 11 milhões de indivíduos. A Índia e os países Latino Americanos vêm ganhando espaço no ranking de países mais afetados pela pandemia

Casos confirmados e mortes no mundo

de ocorrências (países selecionados)



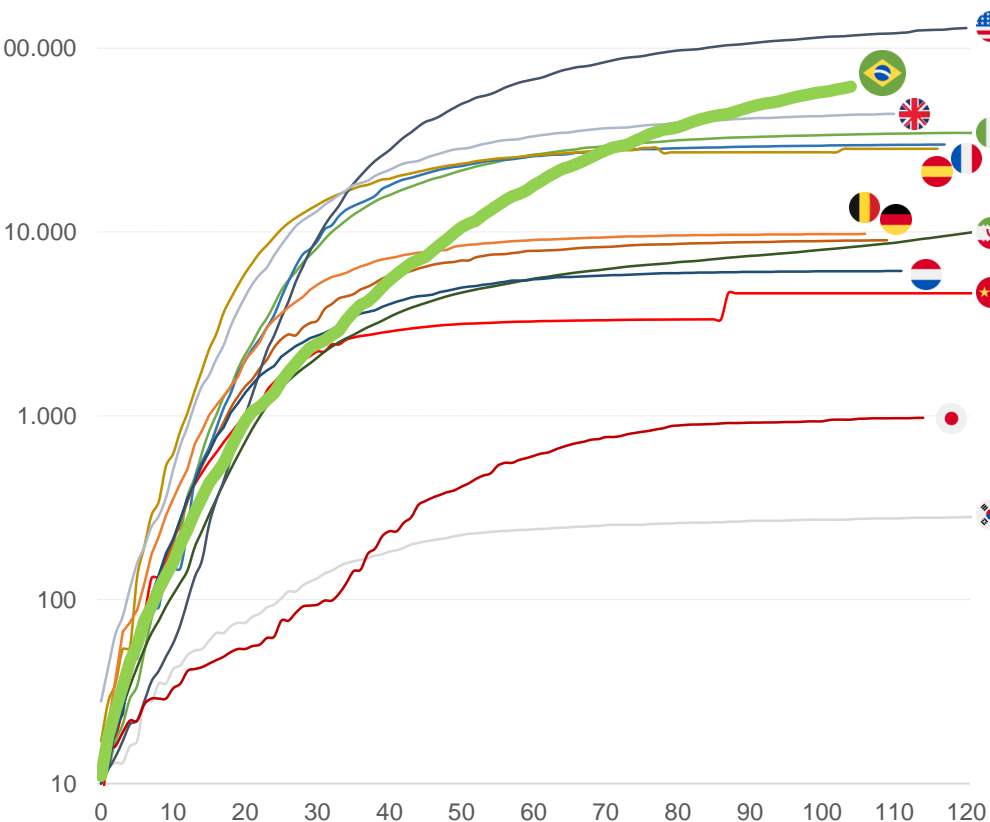
Fonte: Bloomberg (até 23h00h de 02 de julho de 2020), Ministério da Saúde (até 18h30h de 02 de julho de 2020), BB Investimentos Research

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. Os EUA iniciam uma reaceleração de novos casos nos últimos dias

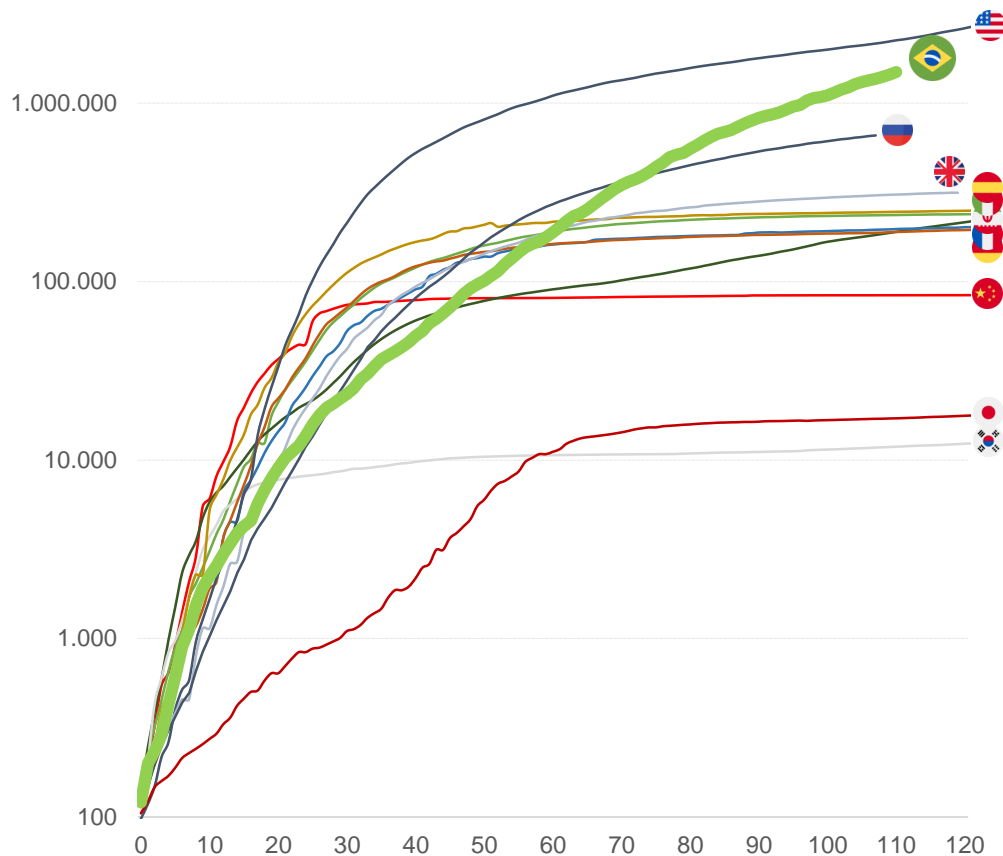
Número de óbitos confirmados (recorte parcial)

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)

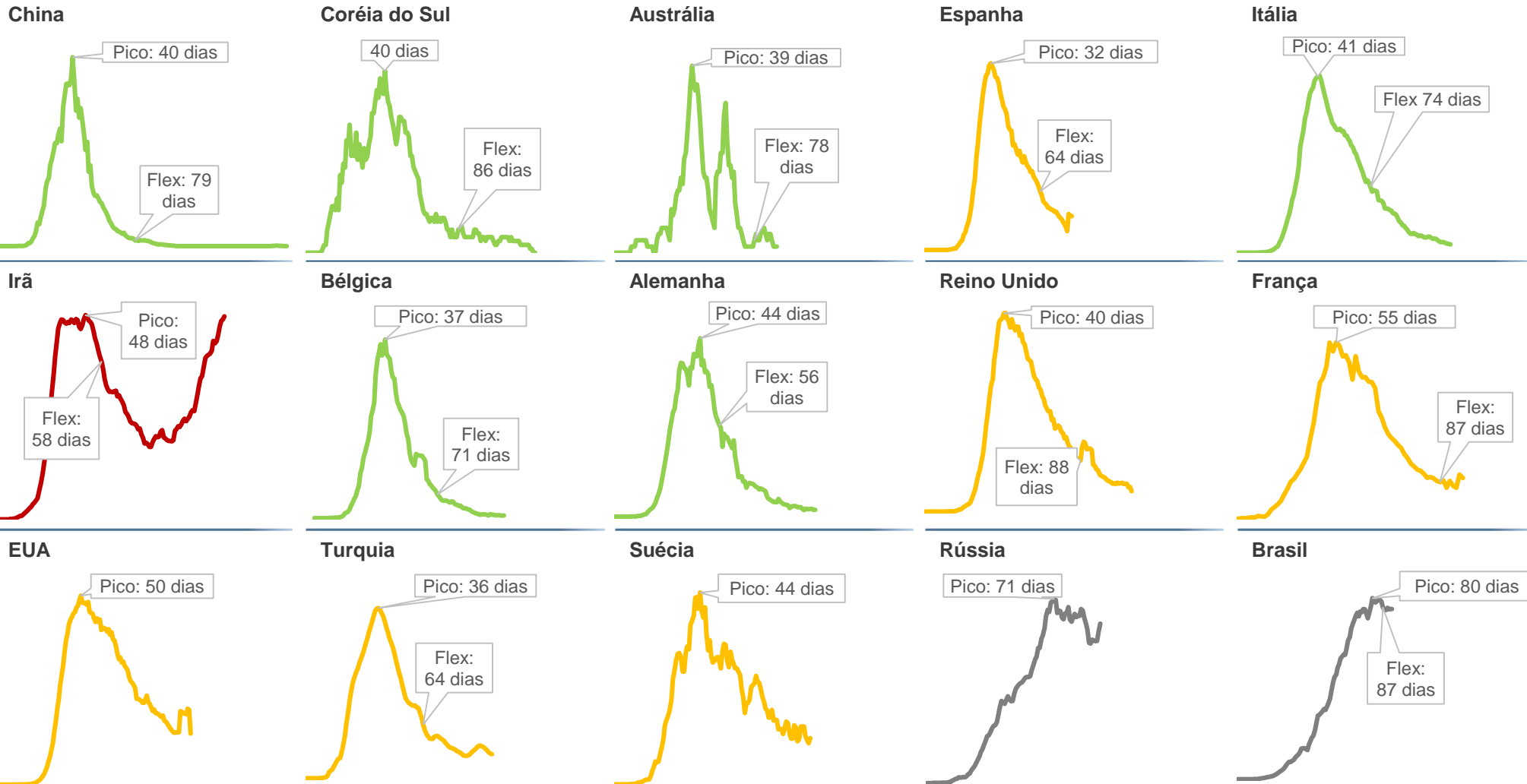


Fonte: Bloomberg (até 20h00h de 02 de julho de 2020), Ministério da Saúde (até 18h30h de 02 de junho de 2020), BB Investimentos Research

PANDEMIA COVID-19 (INTERNACIONAL)

Evolução comparativa | A maioria dos países iniciaram a flexibilização das medidas de isolamento 30 dias após o pico

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



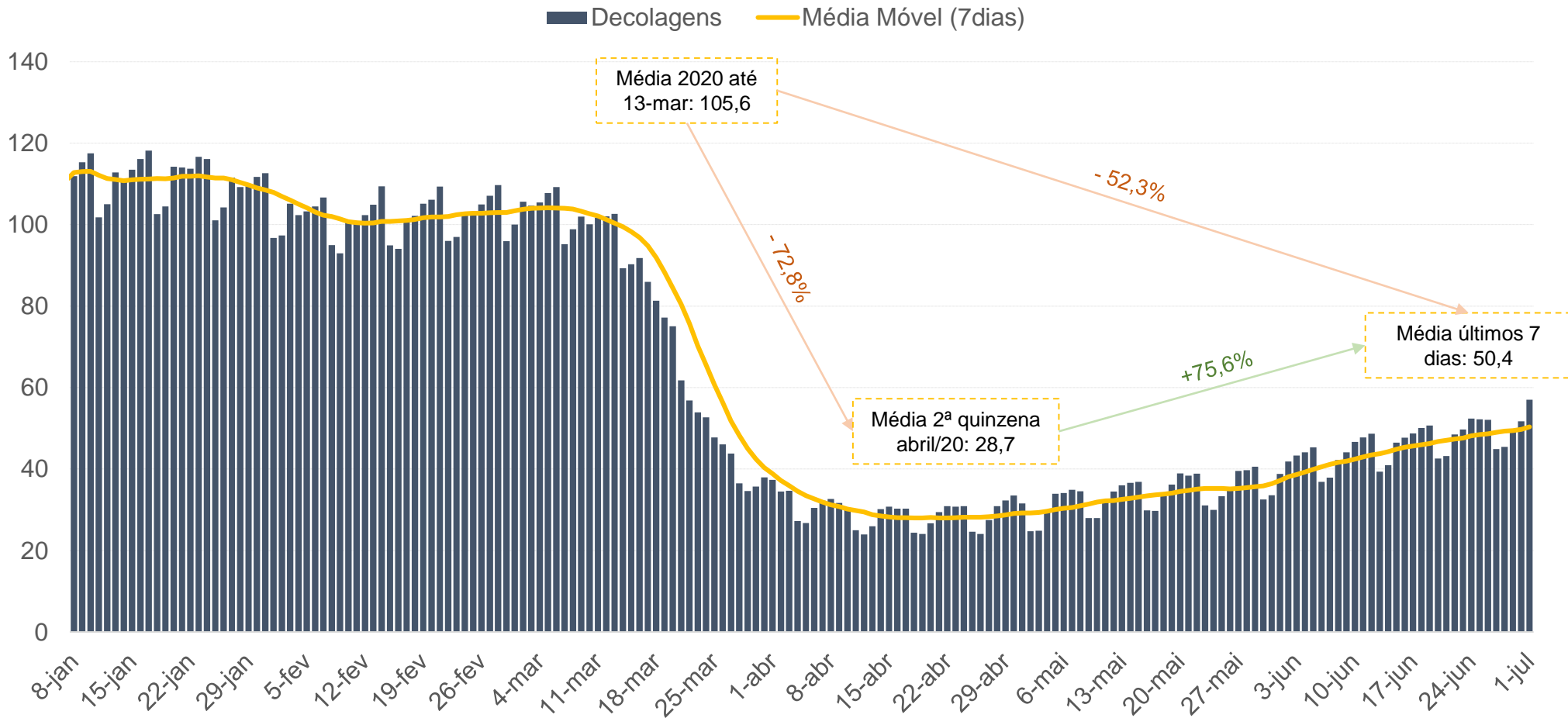
Fonte: Bloomberg (até 20h00h de 02 de julho de 2020), Ministério da Saúde (até 18h30h de 02 de julho de 2020), BB Investimentos Research / — Controlada / — Redução / — Aceleração / — Indefinido

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 76% 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)



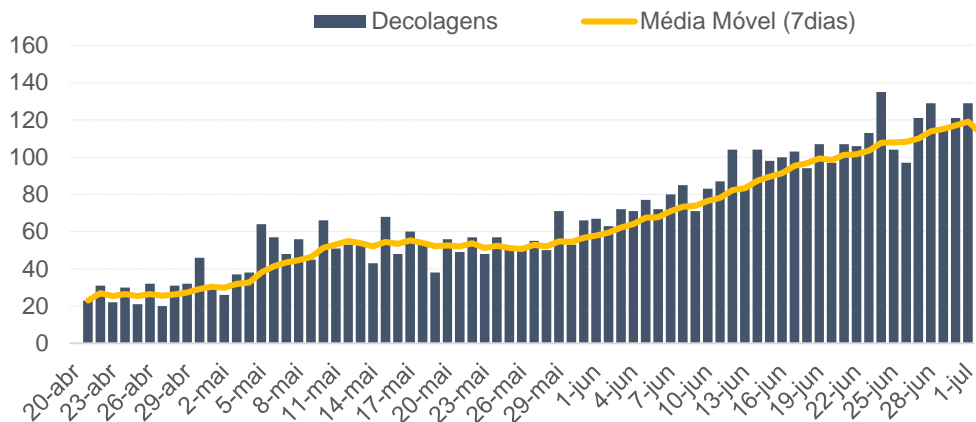
Fontes: Flightradar24, BB Investimentos Research

PANORAMA EXTERNO

Transporte aéreo | Nos últimos dois dias, os principais aeroportos da Itália, Espanha e Nova Iorque apresentaram elevação expressiva no número de decolagens, em contraste com Wuhan que continua apresentando elevação gradual

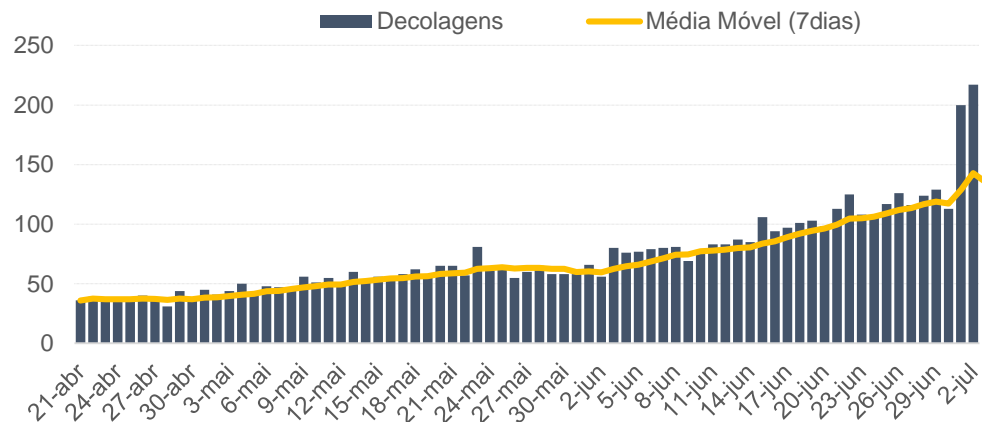
China - Wuhan

de decolagens por dia (WUH)



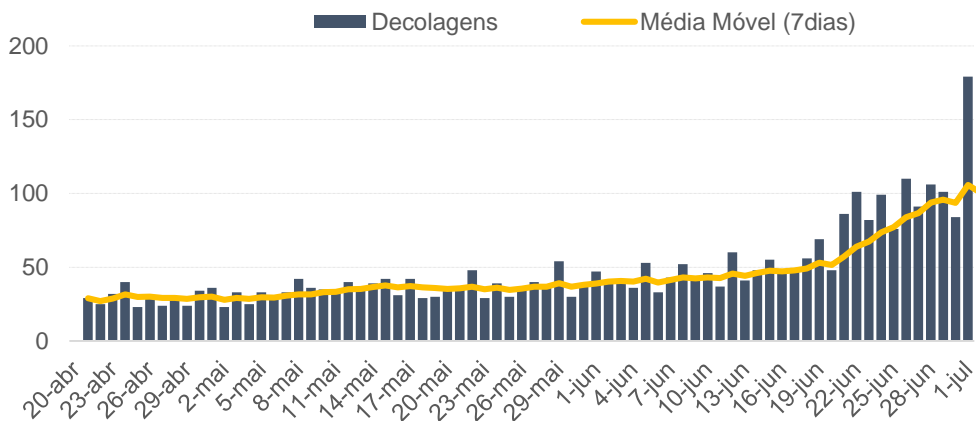
Itália - Roma e Milão

de decolagens por dia (FCO e MXP)



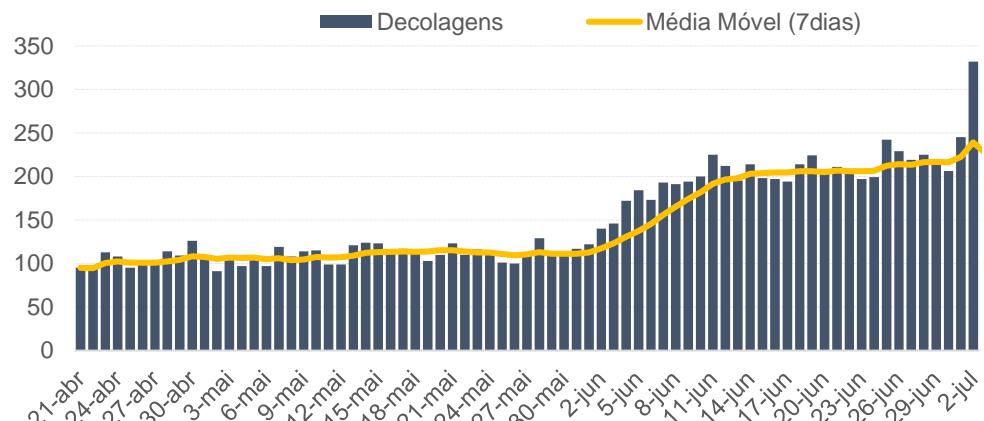
Espanha - Madrid e Barcelona

de decolagens por dia (BCN e MAD)



EUA - Nova Iorque

de decolagens por dia (JFK e LGA)



Fontes: Flightradar24, BB Investimentos Research

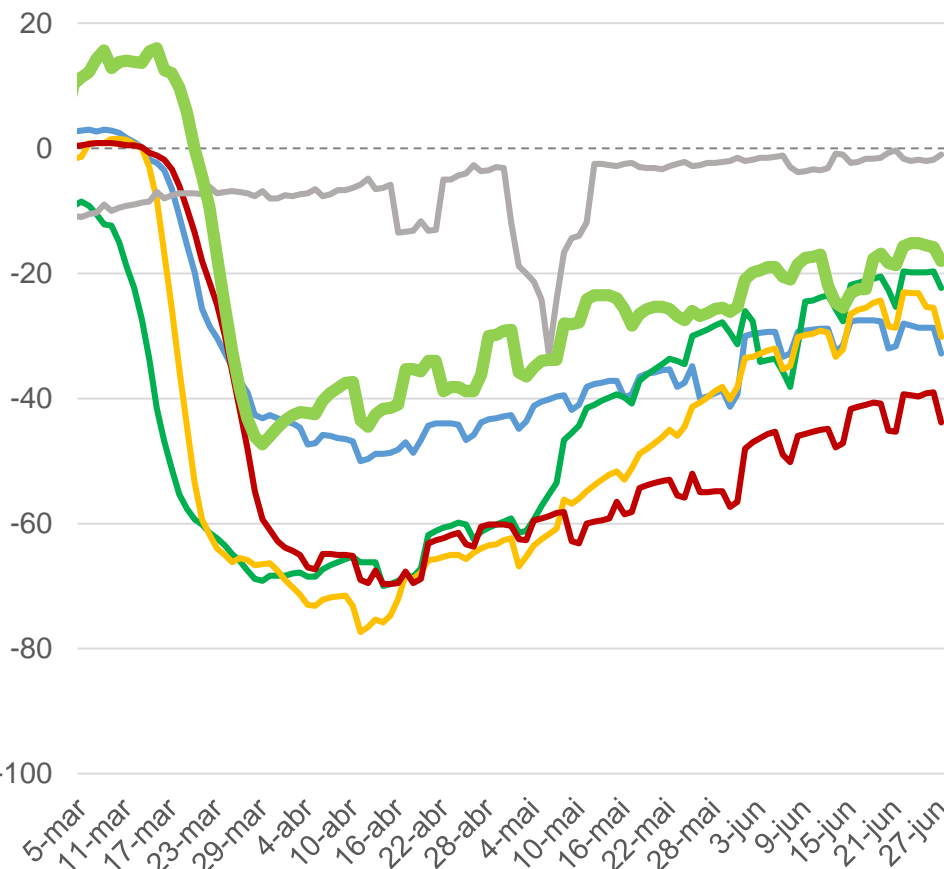
PANORAMA EXTERNO

Mobilidade | Os índices de mobilidade urbana retornam gradualmente para o padrão. No Brasil o índice de mobilidade para o trabalho apresenta uma recuperação mais acelerada do que a mobilidade para fins de consumo e recreação

Índice de mobilidade urbana (trabalho)

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

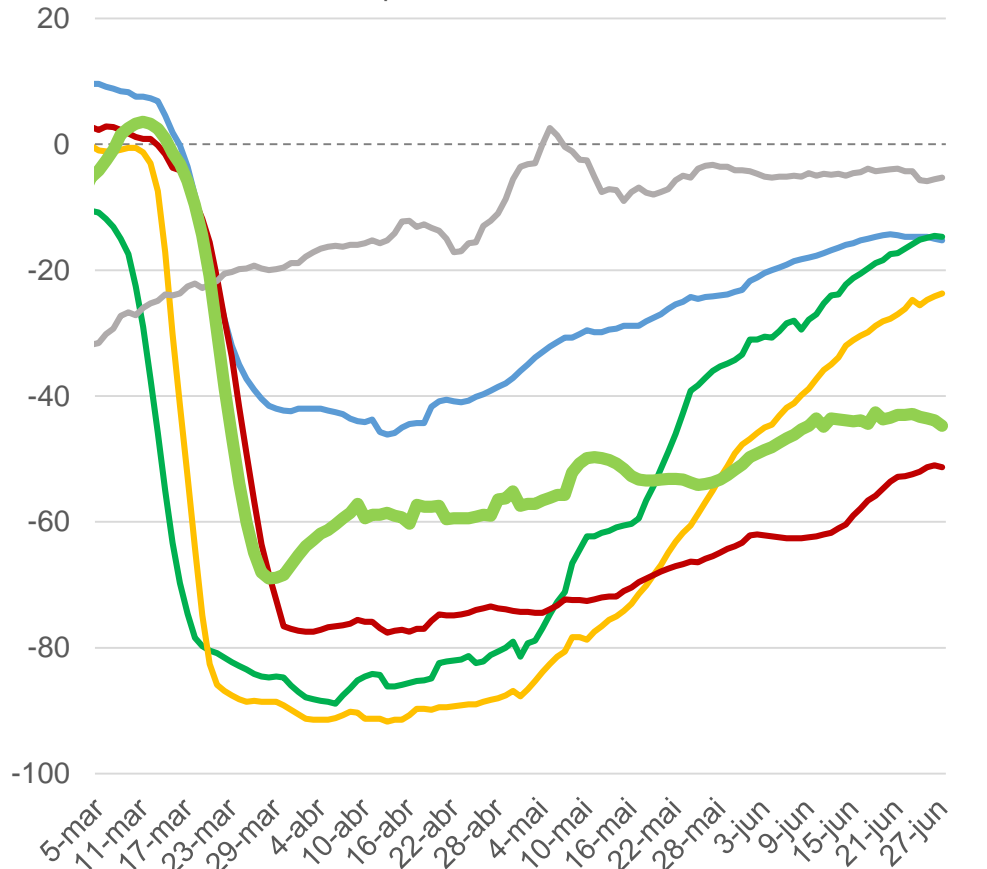
— EUA — Itália — Espanha — UK — Coréia do Sul — Brasil



Índice de mobilidade urbana (varejo e recreação)

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

— EUA — Itália — Espanha — UK — Coréia do Sul — Brasil



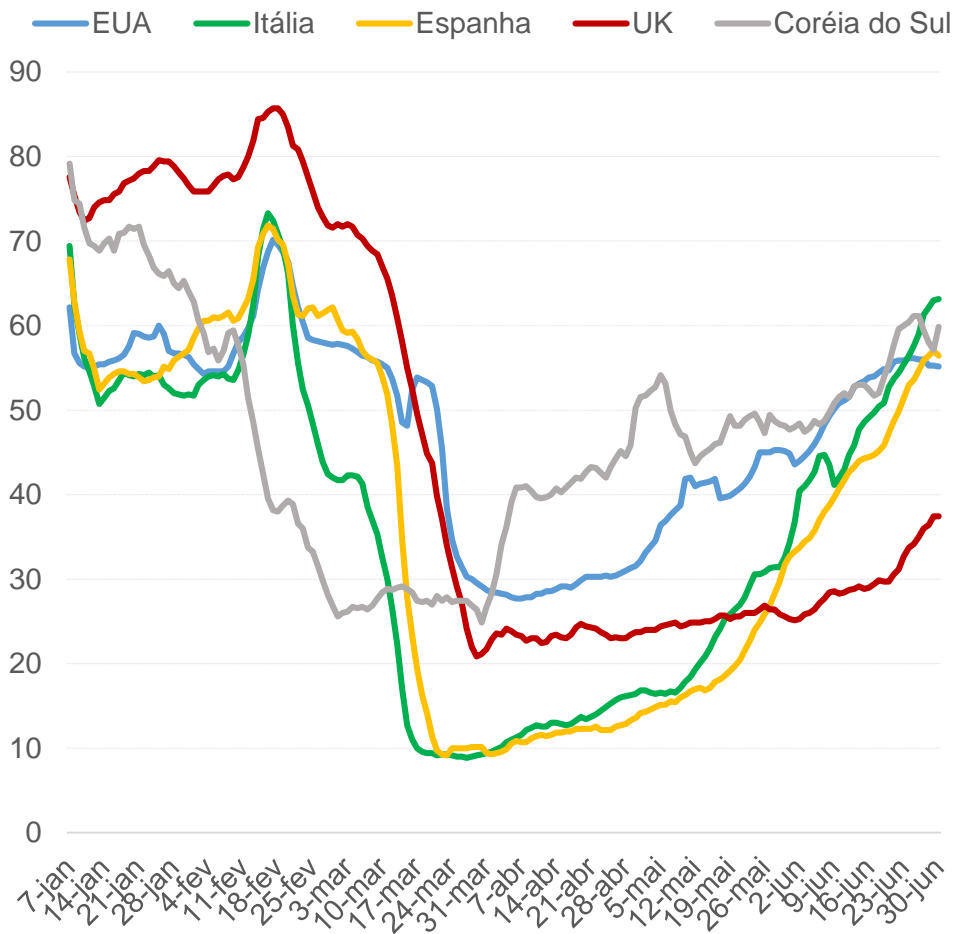
Fonte: Google Community Mobility Report, BB Investimentos Research

PANORAMA EXTERNO

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

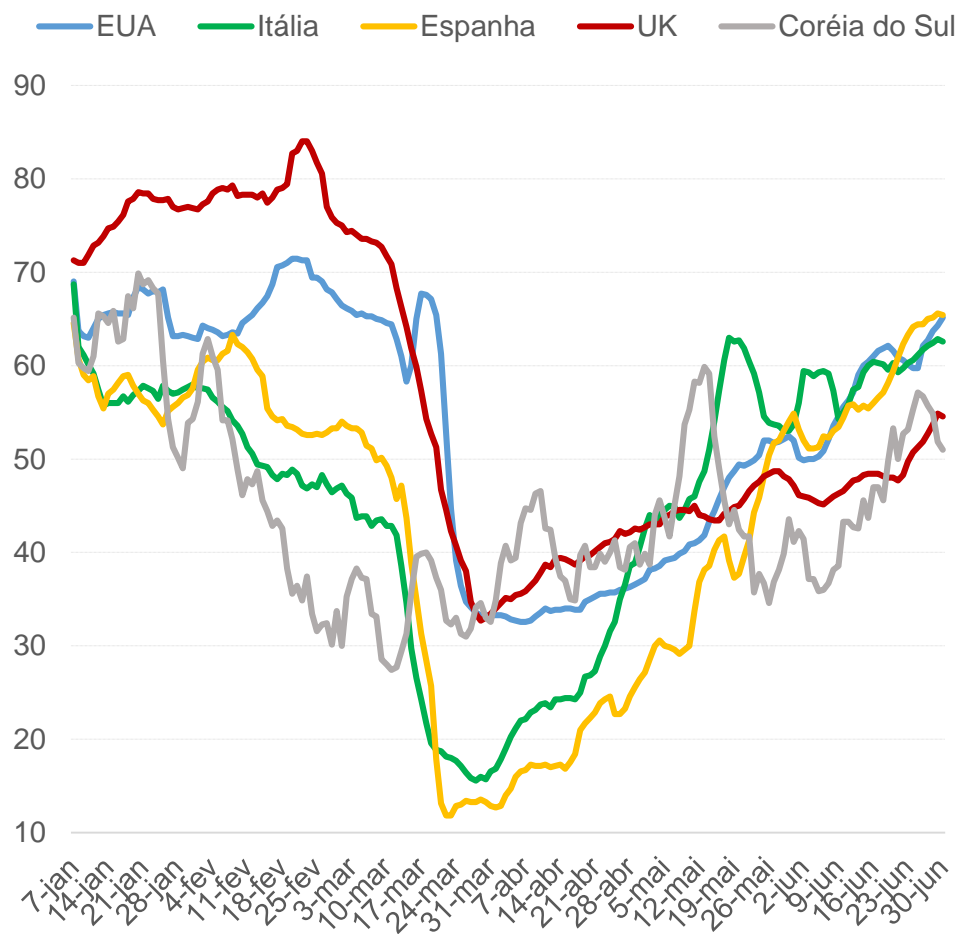
Busca por Restaurantes

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



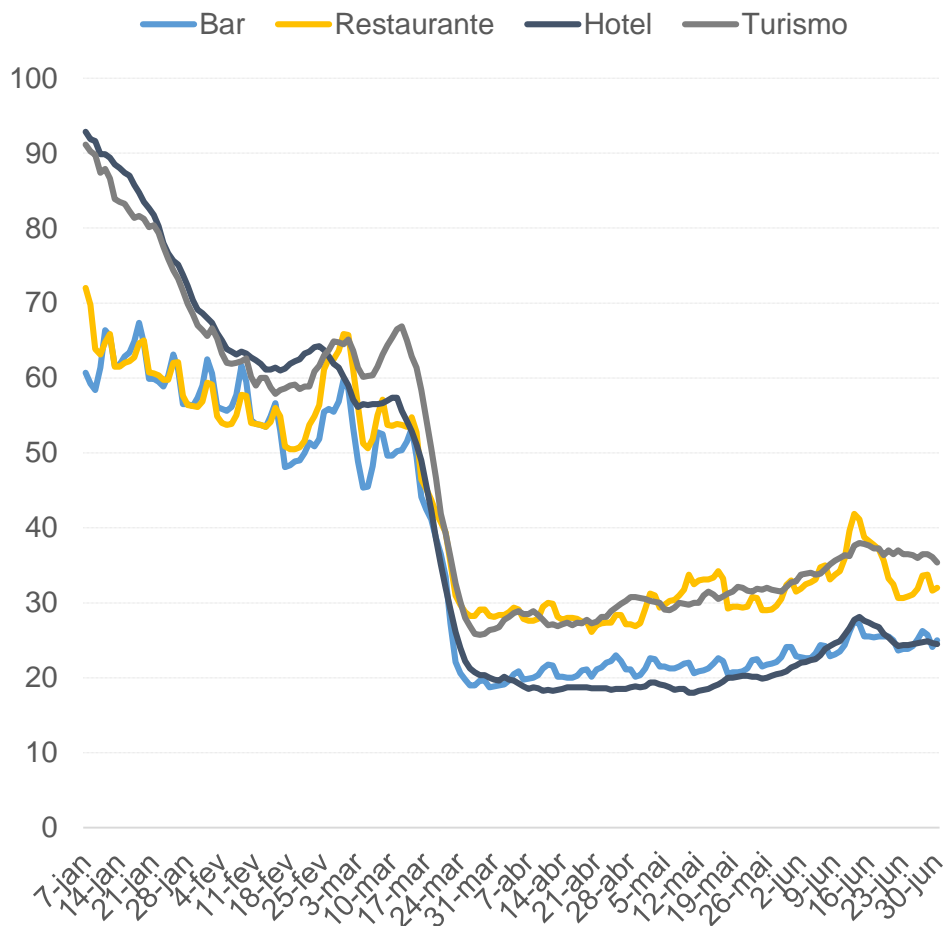
Fonte: Google Trends, BB Investimentos Research

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

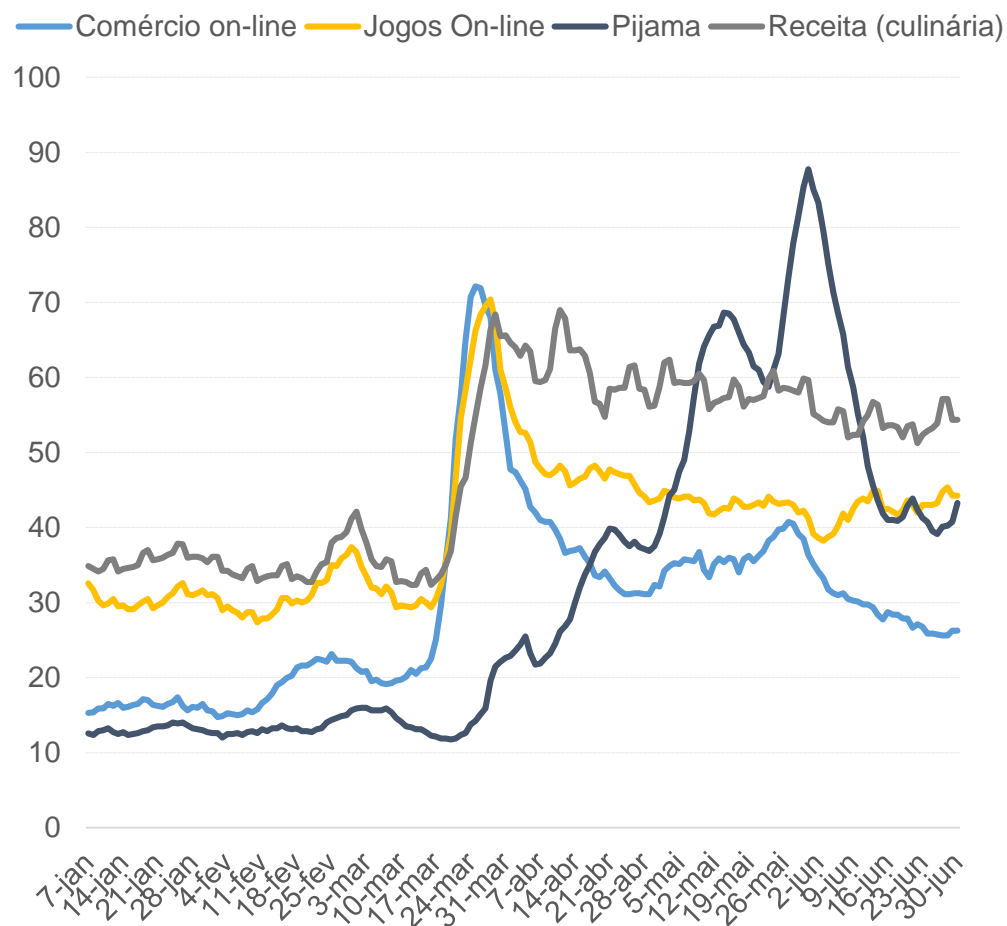
Busca por termos com demanda reduzida

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



Busca por termos com demanda aumentada

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



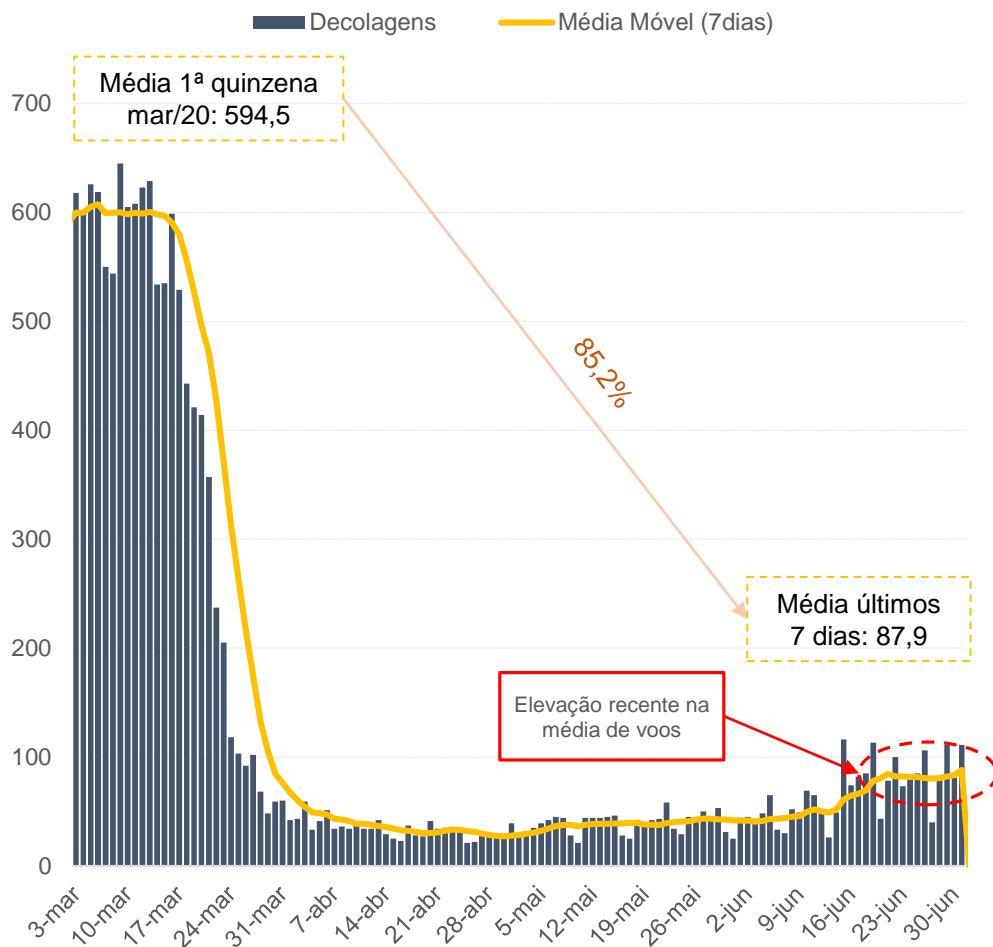
Fonte: Google Trends, IBGE, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

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

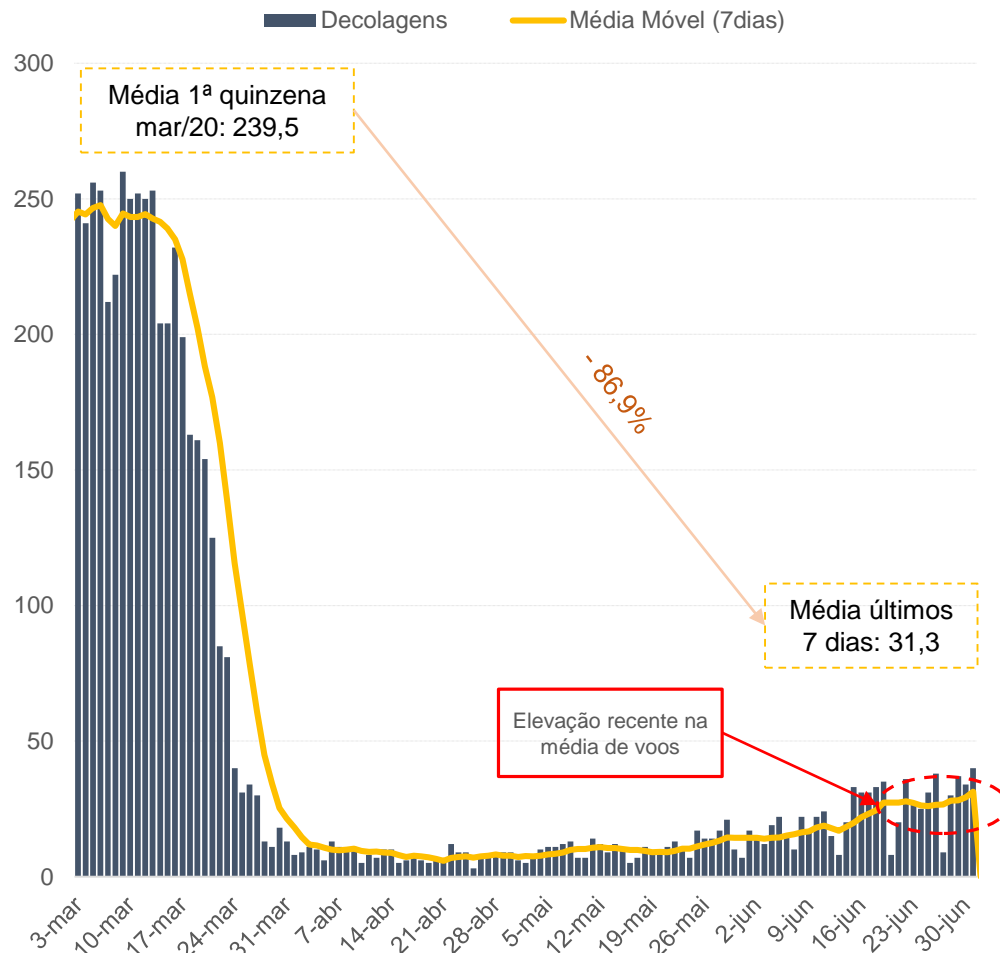
São Paulo – Monitoramento de voos

de decolagens diária (GRU e CGH)



Rio de Janeiro – Monitoramento de voos

de decolagens diária (SDU e GIG)



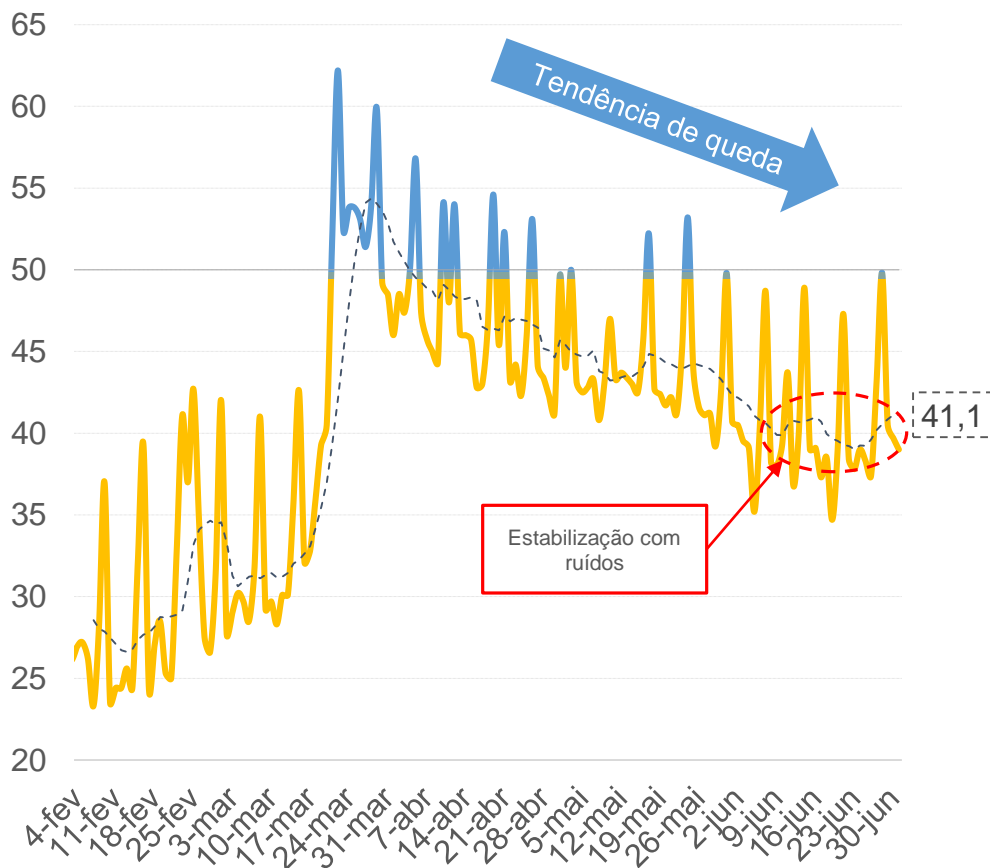
Fontes: Flightradar24, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

Isolamento Social | O índice manteve-se em patamar próximo de 40 nas últimas 4 semanas, indicando estabilização. O patamar é significativamente acima do período pré-pandemia porém, abaixo do ideal (acima de 60)

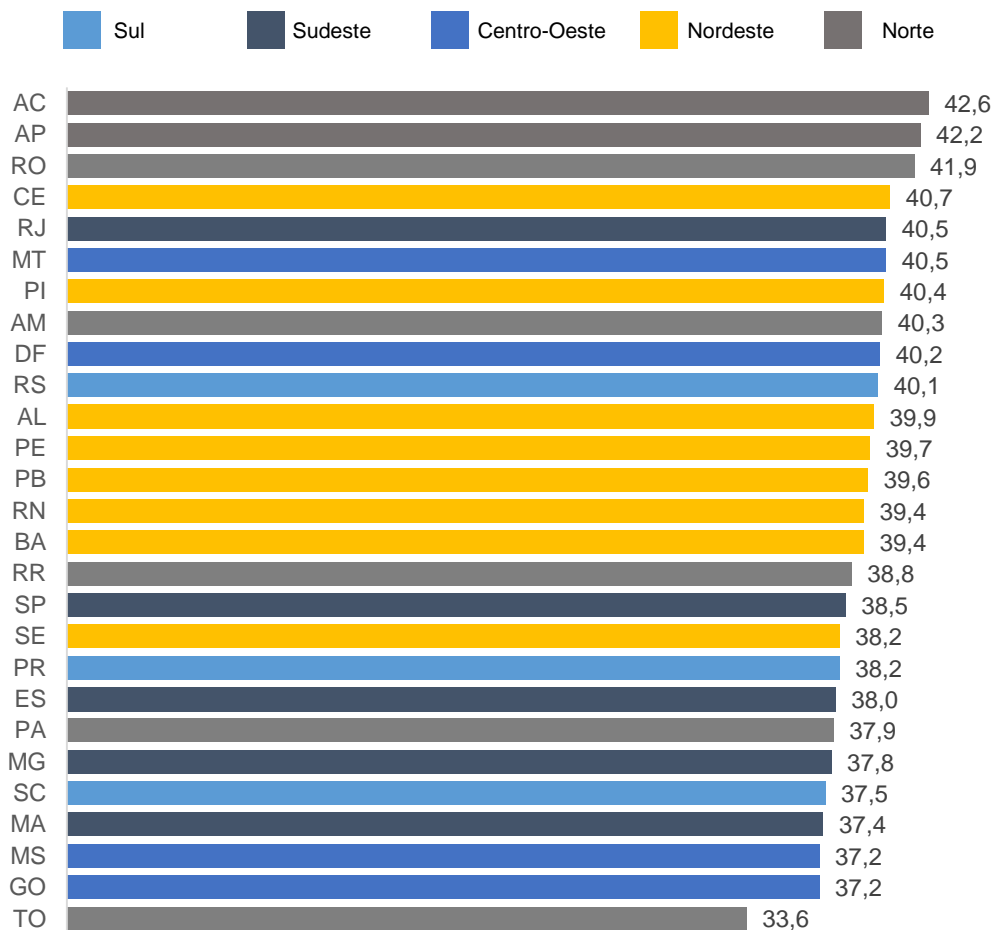
Índice de isolamento social - Brasil

Índice médio de todas as UFs



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

Índice médio por UF



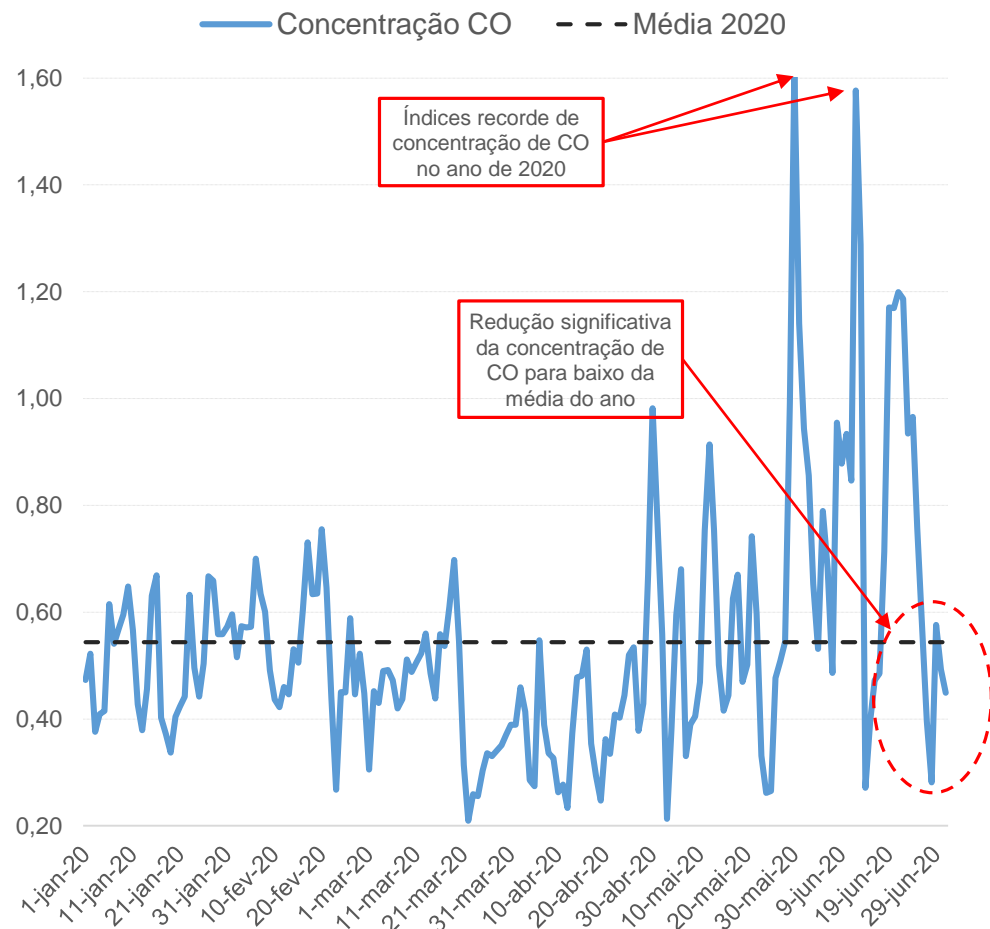
Fonte: Inloco, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

Poluição do ar | Na última semana houve uma redução considerável na concentração de CO na atmosfera da RMSP. O aumento da umidade ocorrida na região pode ser a razão para essa queda, visto a estabilidade no isolamento social

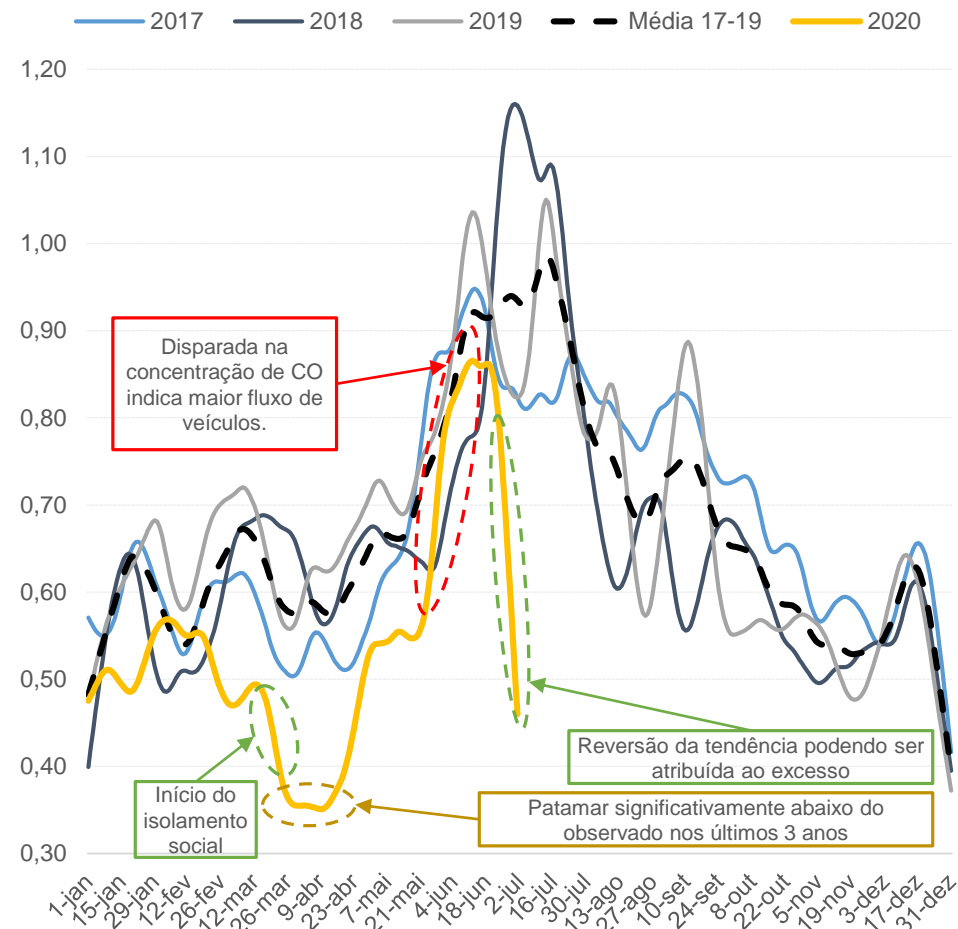
Concentração Monóxido de Carbono

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)



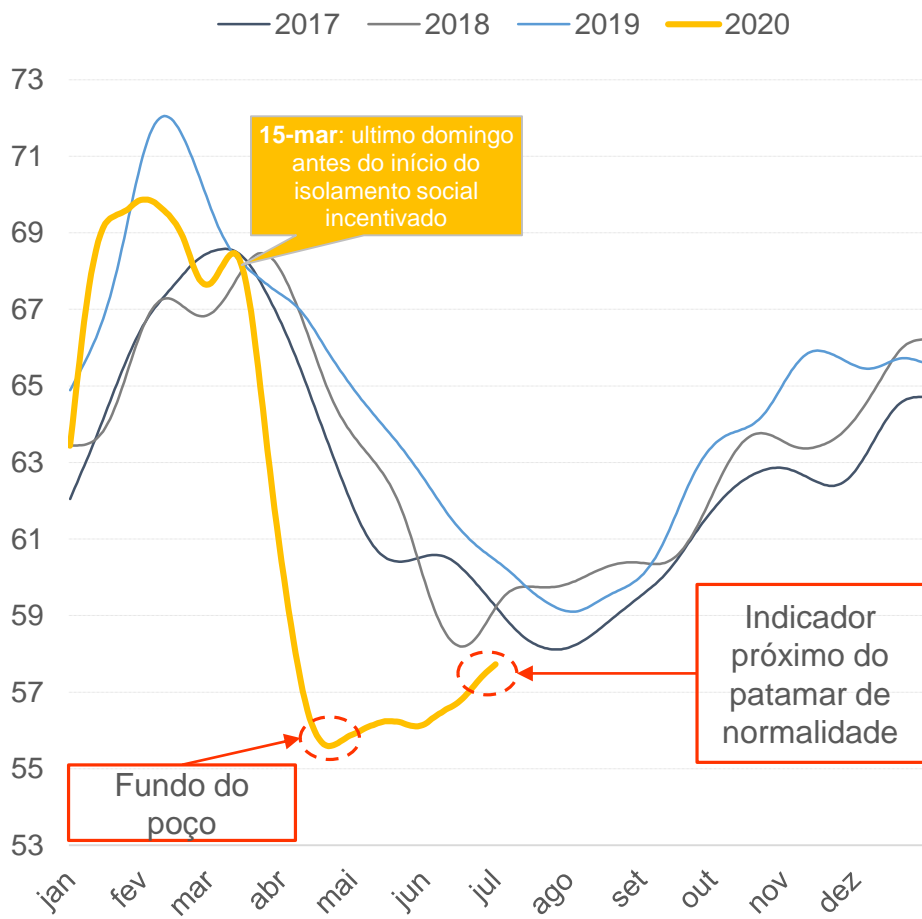
Fonte: Cetesb, BB Investimentos Research / * Congonhas, Marginal Tietê, Guarulhos, Osasco e São Caetano do Sul

CENÁRIO DOMÉSTICO

Energia | A carga de energia se recupera do fundo do poço atingido em meados de abril. Atualmente, a carga injetada no sistema nacional se encontra próxima do patamar de 59 Gwmed, valor normal para o período do ano

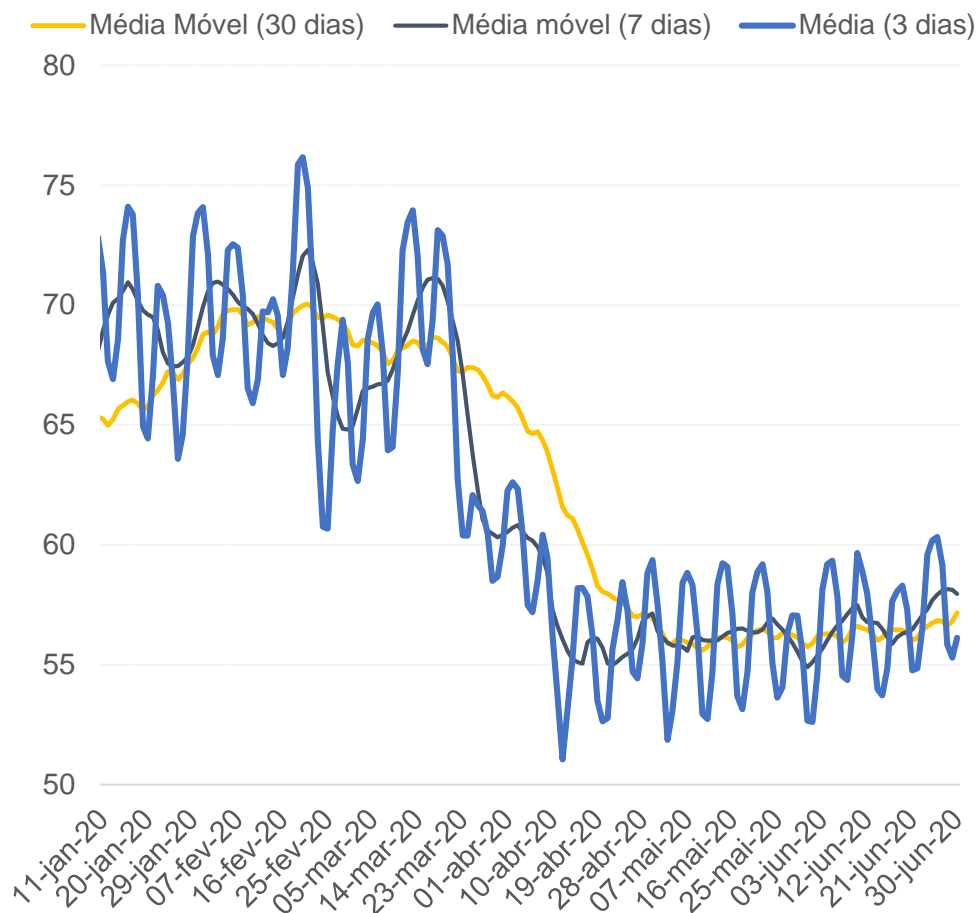
Carga de Energia – Filtro de tendência (HP)

GWmed



Carga de Energia – Médias móveis

GWmed



Fonte: ONS, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

Varejo | O comércio varejista apresentou piora na última semana (de -20,5% para -24,1%). Destaque negativo para o setor de Bens Duráveis, em especial o de Móveis e Eletrodomésticos que recuou de 19,9% para 3,5%

Varição 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	2 08-mar a 14-mar	3 15-mar a 21-mar	4 22-mar a 28-mar	5 29-mar a 04-abr	6 05-abr a 11-abr	7 12-abr a 18-abr	8 19-abr a 25-abr	9 26-abr a 02-mai	10 03-mai a 09-mai	11 10-mai a 16-mai	12 17-mai a 23-mai	13 24-mai a 30-mai	14 31-mai a 06-jun	15 07-jun a 13-jun	16 14-jun a 20-jun	17 21-jun a 25-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	-20,5	-24,1
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	-0,2	-3,3
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	-7,1	-8,8
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	+18,2	+13,6
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	-35,8	-36,6
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	-10,0	-18,1
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	-45,6	-49,9
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	+19,9	+3,5
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	20,3	18,4
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	-63,3	-64,0
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	-82,7	-82,4
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	-65,3	-65,7
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	-41,0	-42,2

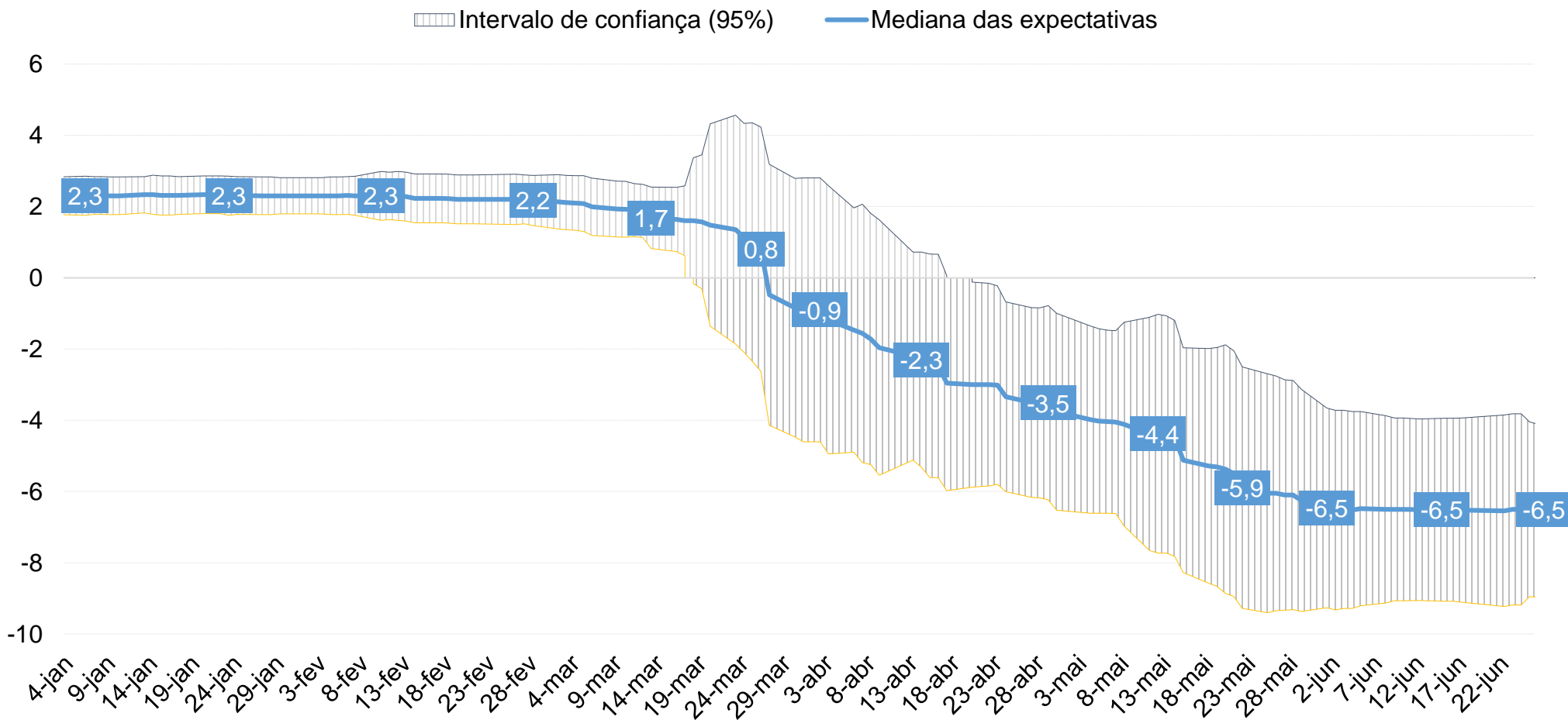
Fontes: Cielo – ICVA, BB Investimentos Research

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.



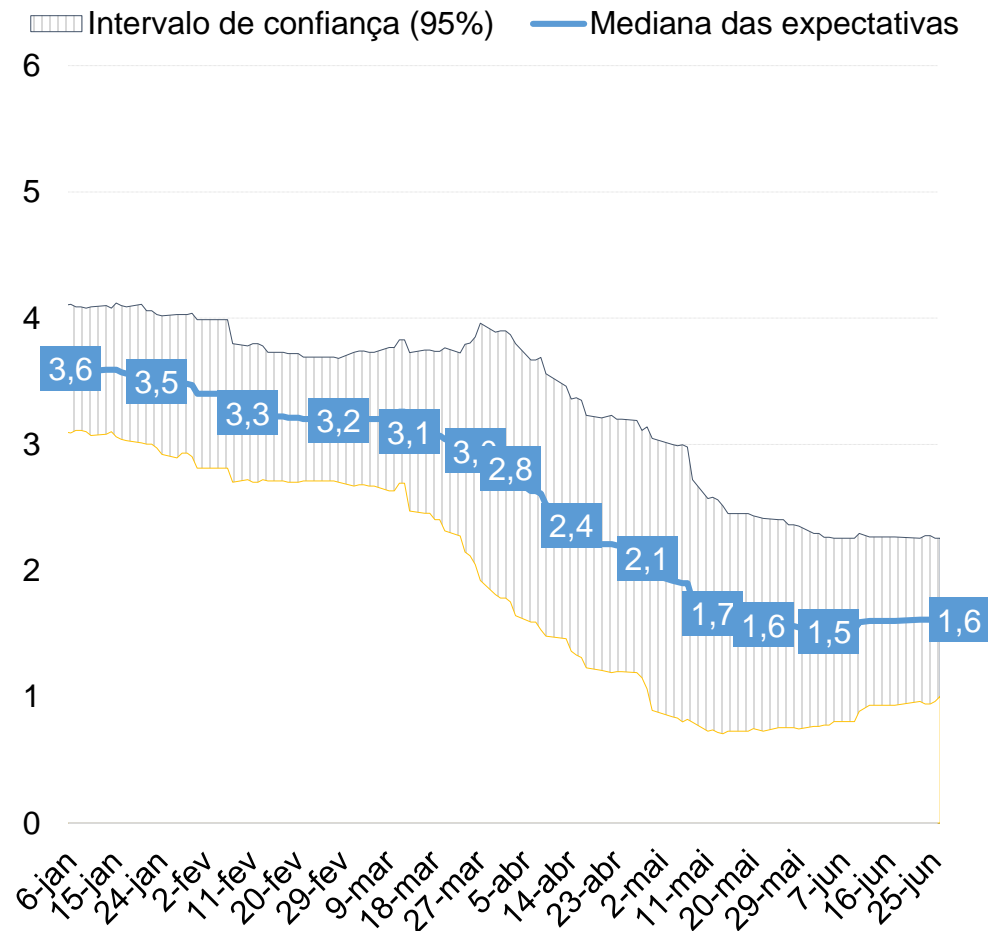
Fonte: Bacen, BB Investimentos Research

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-ante* (Selic menos IPCA) reduziu para 0,4% na última semana

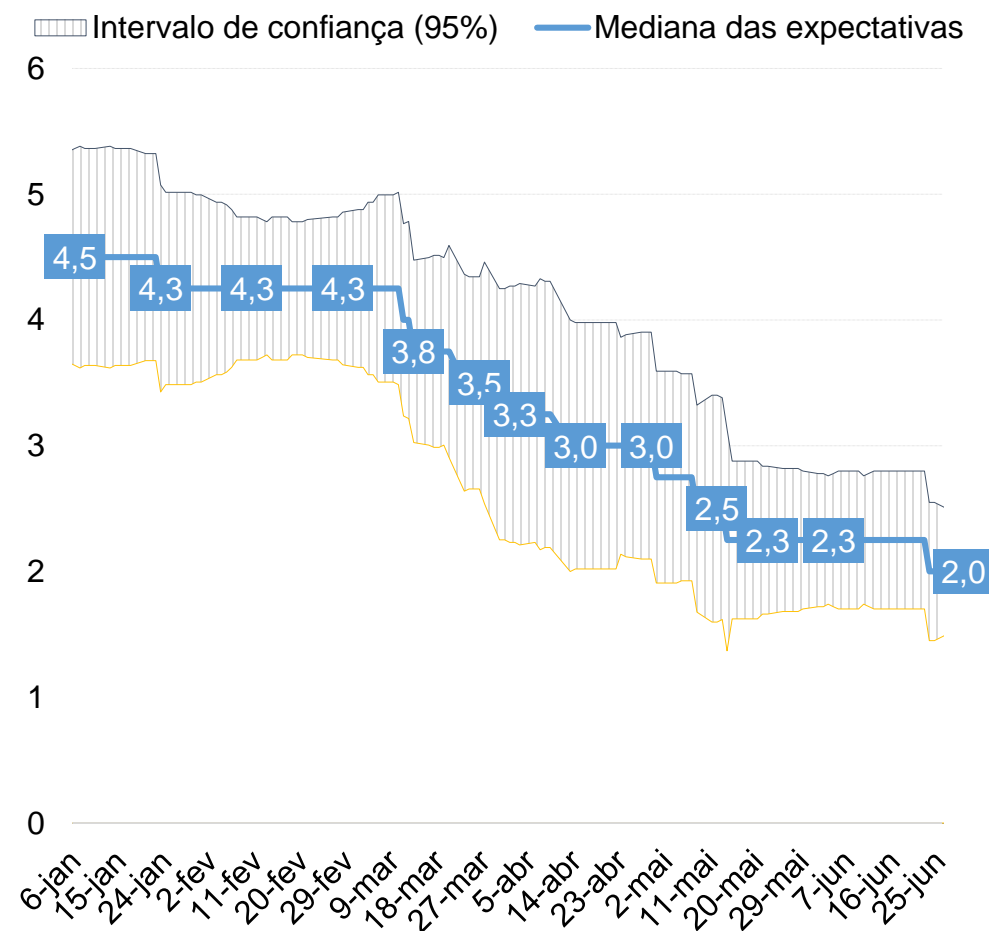
IPCA 2020 – Expectativas do mercado

% 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

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 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

MONITORAMENTO COVID-19

PÚBLICA | 03 de julho de 2020

Henrique Tomaz, CFA
htomaz@bb.com.br

Richardi Ferreira
richardi@bb.com.br