

Market Update

31 de dezembro de 2020

Mercado de Trabalho

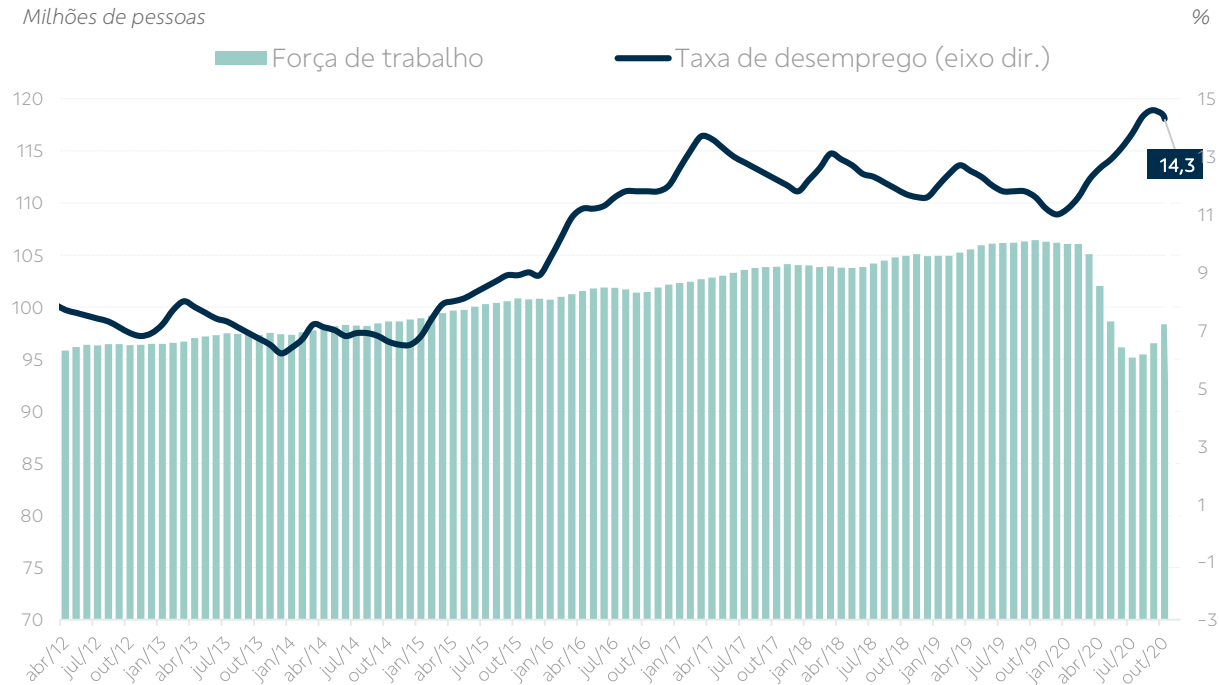
Desemprego | A taxa de desemprego, medida pelo IBGE, registou 14,3% em outubro, o que representa um contingente de cerca de 14,1 milhões de pessoas desocupadas

Taxa de desemprego cai para 14,3%

Os dados da Pnad Contínua, divulgados pelo IBGE, apresentaram um ligeiro recuo na taxa de desemprego. O indicador oficial passou de 14,6% (recorde da série), em setembro, para 14,3% em outubro, o que representa um contingente de cerca de 14,1 milhões de pessoas desempregadas. A população ocupada, por outro lado, vem crescendo nos últimos meses e, em outubro, chegou a casa dos 84,3 milhões, maior patamar desde maio deste ano. Esta recuperação, no entanto, vem sendo puxada pelo mercado informal, ou seja, pelo crescimento dos empregos sem carteira assinada que, tradicionalmente, pagam menores salários. Reflexo disto pode ser observado na queda do rendimento médio que passou de R\$ 2.568, em setembro, para R\$ 2.529, em outubro. Já a massa salarial, que é a soma dos salários pagos aos trabalhadores, voltou a subir atingindo cerca de R\$ 207,9 bilhões. Para os próximos meses, a expectativa é de que a força de trabalho continue crescendo, na medida em que a economia se recupere. Desta forma, a taxa de desemprego deve permanecer em patamares mais elevados por mais alguns meses.

Força de trabalho x Taxa de desemprego

Milhões de pessoas

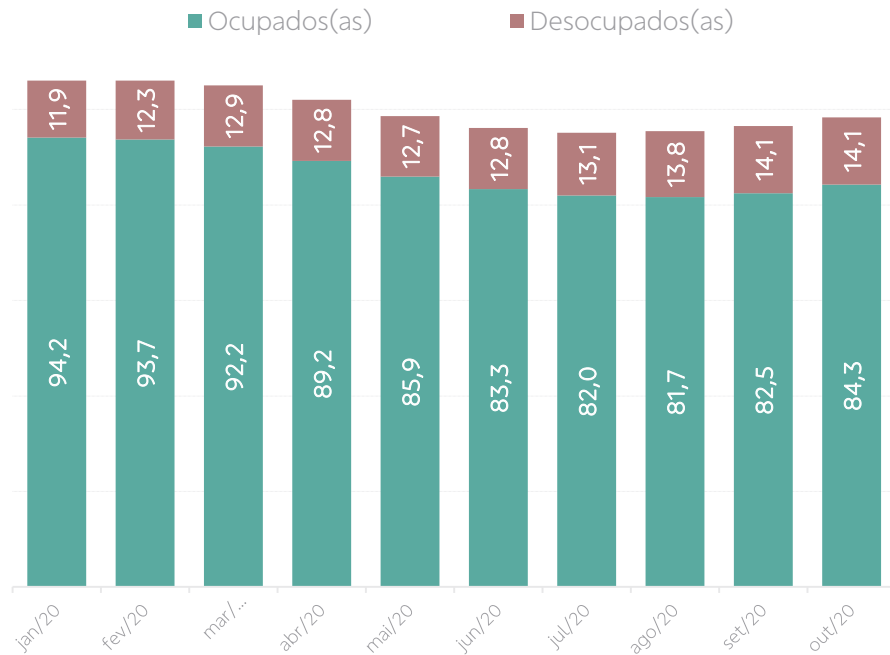


Mercado de Trabalho

Desemprego | O número de pessoas ocupadas vem subindo e, em outubro, chegou a 84,3 milhões, maior patamar desde maio. Esta alta, no entanto, vem sendo puxada pelo mercado de trabalho informal

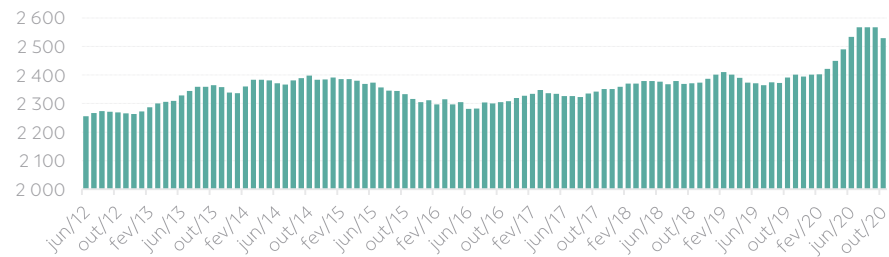
Força de trabalho

Milhões de pessoas



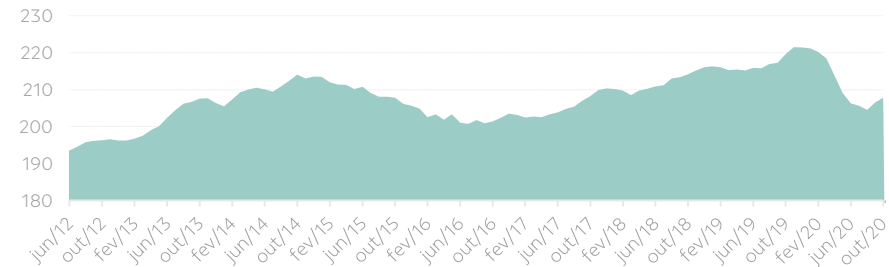
Rendimento médio real

R\$



Massa salarial real

R\$ bilhões

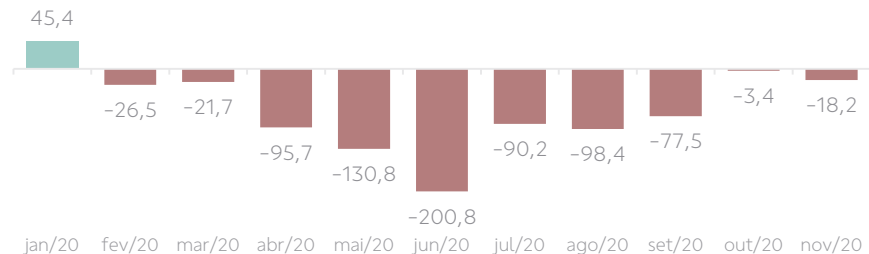


Resultado Fiscal

Governo Central | Em novembro, as contas do governo voltaram a fechar com déficit. O resultado primário no mês foi negativo em R\$ 18,2 bilhões. No acumulado do ano, o déficit já chega a R\$ 718 bilhões

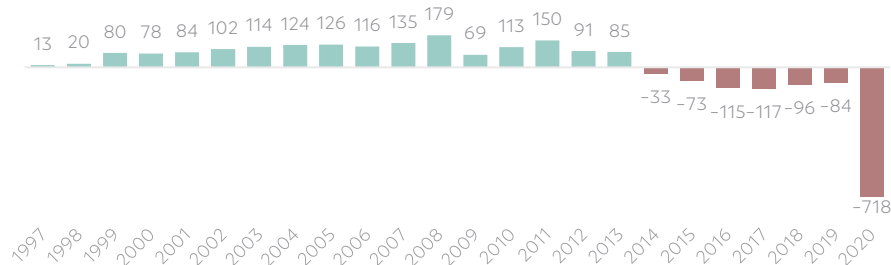
Resultado primário mensal

R\$ bilhões (valores de novembro de 2020 - IPCA)



Resultado primário anual (jan-nov)

R\$ bilhões (valores de novembro de 2020 - IPCA)



Fontes: STN, BB Investimentos Research

Governo registra déficit de R\$ 18,2 bilhões em novembro

Em novembro, o déficit primário registrado pelo Governo Central - que inclui as contas do Tesouro Nacional, do Banco Central e do INSS - atingiu R\$ 18,2 bilhões. Com este resultado, o déficit acumulado em 12 meses passou para R\$ 732,9 bilhões, o que equivale a 9,6% do PIB. Já no acumulado de janeiro a dezembro, o saldo é negativo em R\$ 718 bilhões.

Além da queda na arrecadação de impostos, ocasionada pela paralisação da atividade econômica, o governo federal também tem aumentado significativamente os gastos com programas de estímulo e recomposição de renda, com o objetivo de combater os efeitos da crise causada pela pandemia.

A meta de resultado primário do Governo Central para 2020 previa um déficit de R\$ 124,1 bilhões (1,64% do PIB). No entanto, o Decreto Legislativo nº 6/2020 dispensou o governo do cumprimento das metas fiscais estabelecidas pela Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO).

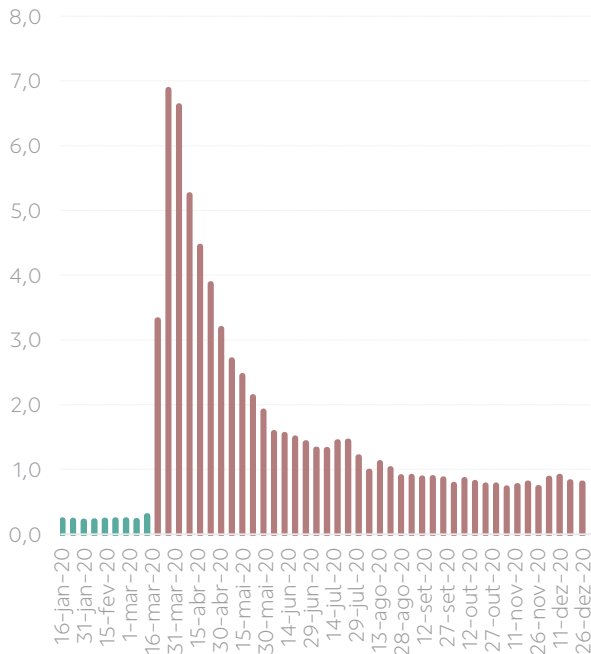
A estimativa do Tesouro Nacional é de que as medidas para enfrentamento da Covid-19 elevem o déficit primário deste ano para algo na casa de R\$ 831,8 bilhões (cerca de 11,5 % do PIB), o que representaria um rombo sem precedentes na história recente.

Estados Unidos

Mercado de trabalho | Na última semana, o número de novos pedidos de seguro desemprego nos EUA voltou a cair, registrado cerca de 787 mil. Desde o início da pandemia, o número de pedidos já soma 73 milhões

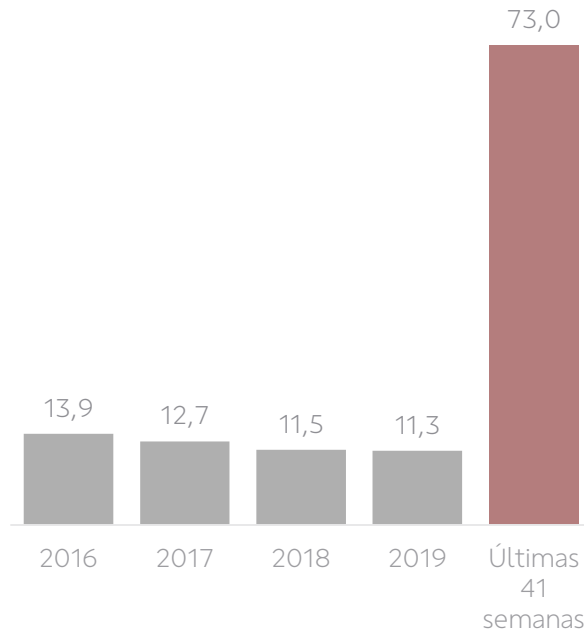
Pedidos de seguro desemprego (semanal)

milhões



Pedidos de seguro desemprego (acumulado)

Milhões



Pedidos de seguro desemprego recuam



Na última semana, o número de novos pedidos de seguro desemprego no país foi de cerca de 787 mil. Em relação à semana anterior, foram 19 mil pedidos a menos. Desde o início da pandemia, já foram solicitados quase 73 milhões de pedidos iniciais. O crescimento do número de casos de coronavírus, que vem sendo registrado em todo país, tem levado algumas autoridades a retomar as medidas de restrição e isolamento social.

Neste contexto, o Congresso dos EUA aprovou um pacote de auxílio financeiro de US\$ 900 bilhões que prevê, entre outras medidas, um incremento de US\$ 300 por semana no valor do seguro-desemprego, além de um pagamento direto de US\$ 600 para os cidadãos norte-americanos. Este valor, no entanto, já foi elevado para US\$ 2 mil na câmara e aguarda, agora, a aprovação no senado.

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 deste 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, de participação acionária no capital da Cielo S.A, companhia brasileira listada na bolsa de valores e que pode deter, direta ou indiretamente, participações societárias em outras companhias listadas cobertas pelo BB-Banco de Investimento S.A.

Disclaimer

Mercado de Capitais | Equipe de Research

Diretor

Francisco Augusto Lassalvia
lassalvia@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

Gerente Executivo

Mário Perrone
mario.lopes@bb.com.br

Renda Variável

Agronegócios
Luciana Carvalho
luciana_cvl@bb.com.br
Alimentos e Bebidas
Luciana Carvalho
luciana_cvl@bb.com.br
Mariana Longobardo
marianalongobardo@bb.com.br

Bancos e Serv. Financeiros

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

Sid. e Min, Papel e Celulose

Victor Penna
victor.penna@bb.com.br

Mary Silva
mary.silva@bb.com.br

Transporte e Logística

Renato Hallgren
renato@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

Equipe de Vendas

Contatos
bb.distribuicao@bb.com.br
acoes@bb.com.br

Gerente – Henrique Reis
henrique.reis@bb.com.br

Carolina Duch
Denise Rédua de Oliveira
Eliza Mitiko Abe
Fábio Caponi Bertoluci
Marcela Andressa Pereira
Pedro Gonçalves
Sandra Regina Saran

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

BB Securities – London

Managing Director – Juliano Marcatto de Abreu
Henrique Catarino
Bruno Fantasia
Gianpaolo Rivas
Daniel Bridges

Banco do Brasil Securities LLC – New York

Managing Director – Andre Haui
Deputy Managing Director – Gabriel C. Mesquita
Luciana Batista
Michelle Malvezzi
Fabio Frazão
Shinichiro Fukui

BB Securities Asia Pte Ltd – Singapore

Managing Director – Marcelo Sobreira
Zhao Hao, CFA

							J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	
							<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
MONTAG	DIENSTAG	MITTWOCH	DONNERSTAG	FREITAG	SAMSTAG	SONNTAG													

Market Update

31 de dezembro de 2020