



MARKET UPDATE

PÚBLICO | 20 de novembro de 2020

Henrique Tomaz, CFA
htomaz@bb.com.br

Richardi Ferreira
richardi@bb.com.br

AGENDA

Cenário doméstico – Fluxo estrangeiro na B3

3

Panorama Externo – Zona do Euro

4

Panorama Externo – China

5

Panorama Externo – EUA

6

CENÁRIO DOMÉSTICO

Fluxo estrangeiro na B3 | O saldo de investimentos estrangeiros na bolsa brasileira inverteu a tendência negativa e já acumula R\$ 25,7 bilhões no mês de novembro. No ano, porém, o saldo ainda é negativo em R\$ 59,2 bilhões



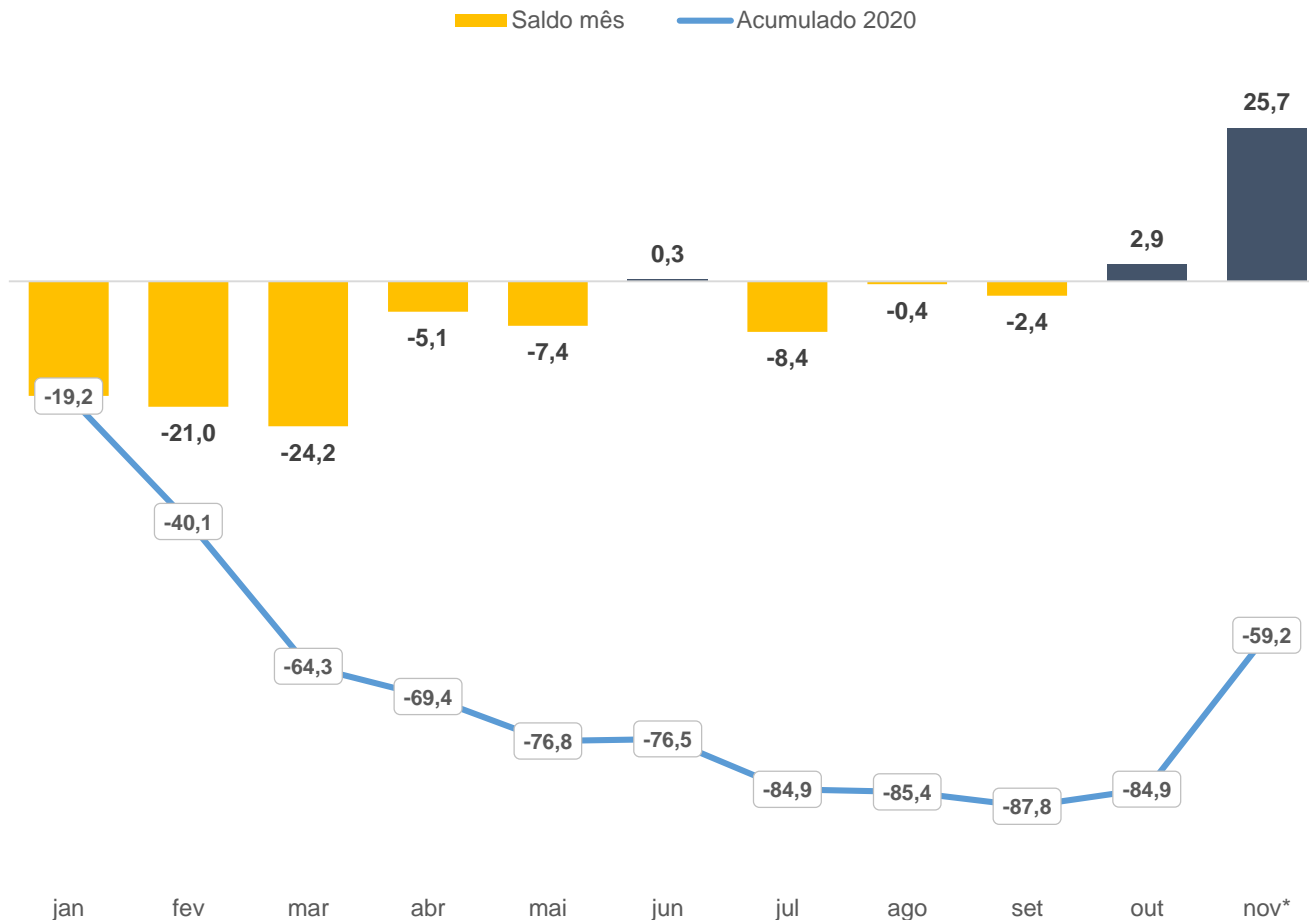
Investidor estrangeiro volta para a bolsa em novembro

- Depois de registrar uma saída recorde nos últimos meses, o saldo líquido de investimentos estrangeiros na bolsa brasileira voltou a ficar positivo em novembro. No acumulado até o dia 18, os ingressos líquidos já somavam R\$ 25,7 bilhões. O saldo resulta de um total de compras de cerca de R\$ 226,7 bilhões contra um total de vendas de R\$ 200,9 bilhões. Apesar do resultado positivo dos últimos dias, o saldo acumulado no ano ainda gira na casa de – R\$ 59,2 bilhões. Esse movimento tem ajudado a impulsionar os ganhos na bolsa brasileira que, em novembro, já acumula uma valorização de mais de 14%.

Fontes: B3, BB Investimentos Research

Saldo líquido de investimento estrangeiro na bolsa

R\$ bilhões (* acumulado de 3 a 18 de novembro)



PANORAMA EXTERNO

Zona do euro | Os dados de atividade econômica de setembro já começam a mostrar o efeito negativo da segunda onda da pandemia na região. Tanto a produção industrial quanto as vendas no varejo apresentaram recuo no mês



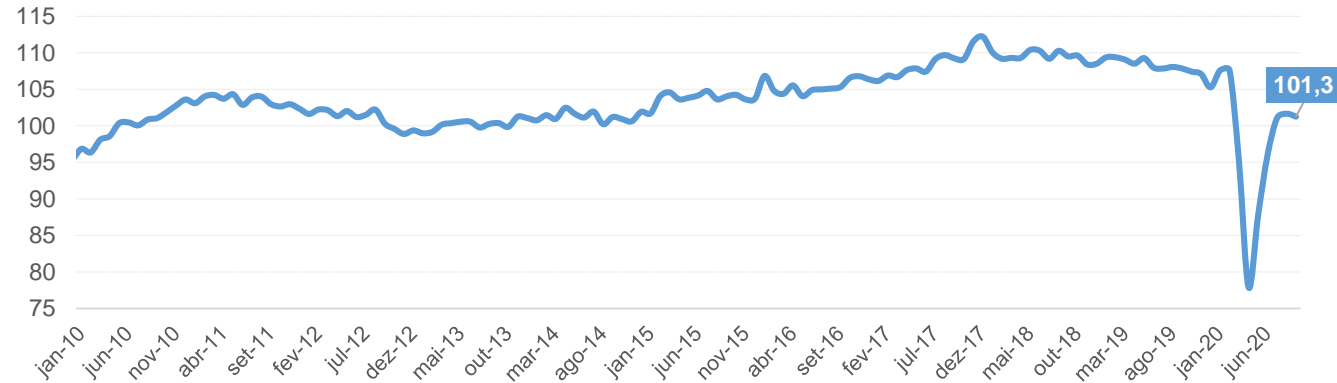
Zona do euro – Segunda onda já afeta a recuperação econômica

- A produção industrial na Zona do Euro registrou uma queda de 0,4% em setembro. O número veio abaixo do consenso do mercado que esperava um crescimento de 0,7%. A forte queda registrada na produção de bens de consumo duráveis acabou puxando para baixo o indicador agregado.
- As vendas do varejo tiveram um resultado ainda pior, com o indicador registrando uma queda de 2,0% no mês. Todas as categorias pesquisadas apresentaram recuo.
- A segunda onda da pandemia de coronavírus vem assolando vários países da Europa e as autoridades vem sendo forçadas a retomar algumas medidas de restrição e isolamento social para tentar frear o avanço do vírus na região.

Fontes: Bloomberg, BB Investimentos Research

Produção Industrial

Índice base 100 = jul-2000



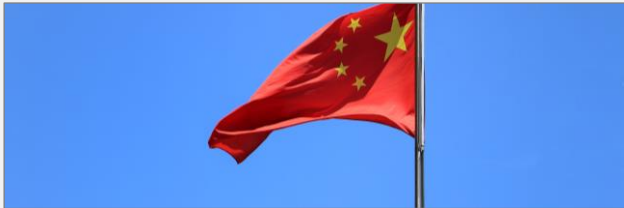
Vendas no Varejo

Índice base 100 = jul-2000



PANORAMA EXTERNO

China | Os indicadores de atividade econômica de outubro seguem mostrando recuperação da economia chinesa. A produção industrial registrou forte alta de 6,9% na comparação anual. Já as vendas no varejo, cresceram 4,3% no mês



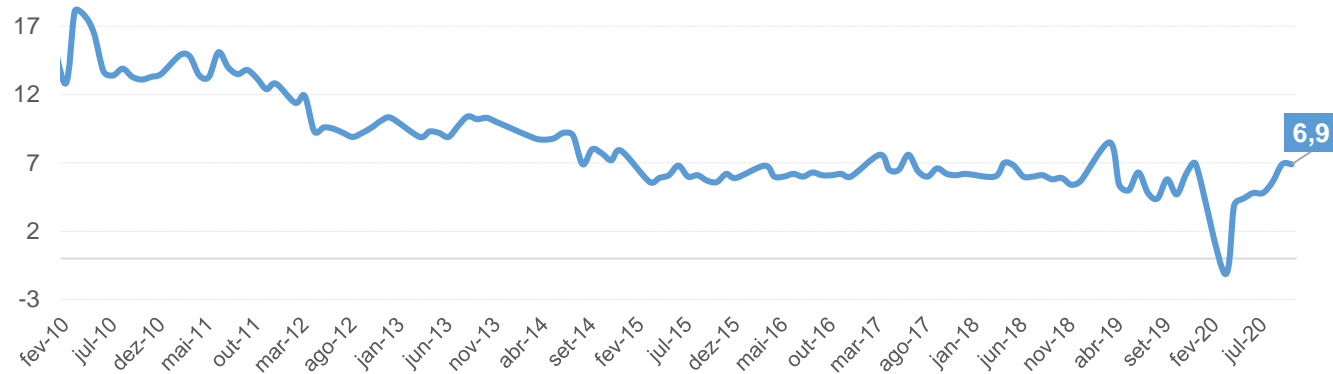
China – Atividade econômica ganha impulso em outubro

- No mês passado, as vendas do varejo na China registraram alta de 4,3% na comparação com outubro de 2019. O indicador, que já havia crescido 3,3% em setembro, aponta para uma retomada do crescimento do consumo na China.
- A produção industrial no país registrou um alta de 6,9% em outubro, na comparação anual, e já volta a oscilar nos mesmos patamares observados antes do início da pandemia.
- A indústria segue puxando a recuperação da economia chinesa que, em 2020, deve ser uma das únicas, dentre as principais economias, a registrar crescimento no PIB.

Fontes: Bloomberg, BB Investimentos Research

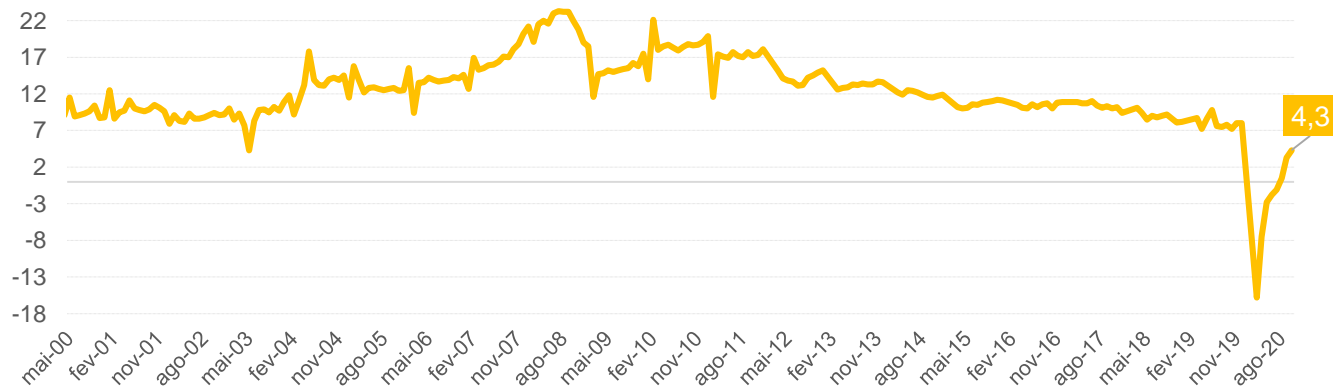
Produção Industrial

Var % em relação ao mesmo mês do ano anterior



Vendas do Varejo

Var % em relação ao mesmo mês do ano anterior



PANORAMA EXTERNO

EUA | Dados da atividade econômica de outubro mostram que a economia americana segue em recuperação apesar do aumento de casos de Covid-19 no país

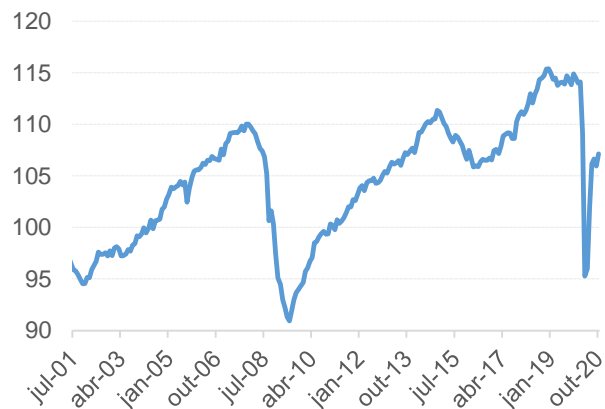


EUA – Atividade econômica segue em recuperação

- O número de novos pedidos de seguro desemprego nos EUA fechou a última semana bem próximo da estabilidade, com 742 mil novos pedidos. O indicador segue oscilando em patamares bem superiores a média histórica.
- Em outubro, a produção industrial americana apresentou um crescimento de 1,1% no mês de outubro, na comparação com setembro. A utilização da capacidade da indústria também voltou a subir e fechou o mês passado em 72,2%.
- As vendas no varejo registraram alta de 0,3% em outubro. Apesar do indicador vir abaixo da expectativa do mercado, este foi o sexto mês seguido de alta nas vendas.

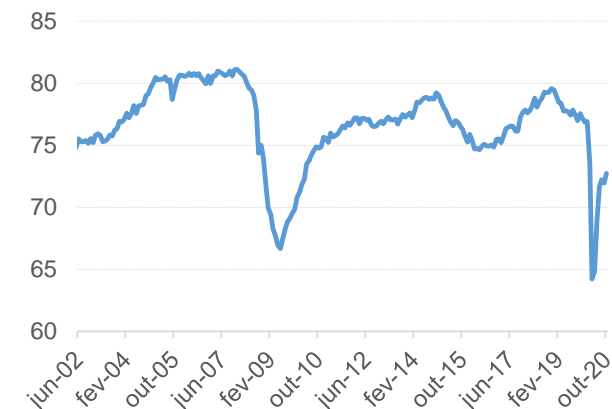
Produção Industrial

Índice base 100 = jul-2000



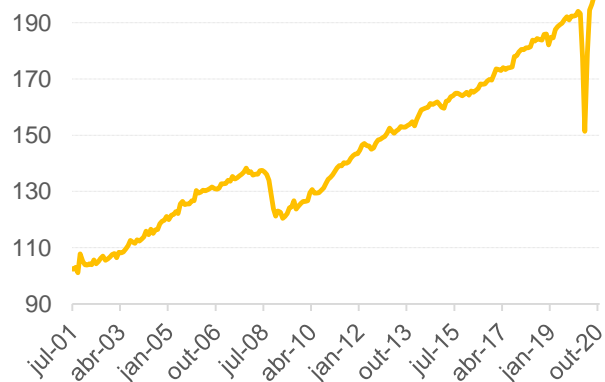
Utilização da Capacidade Instalada

%



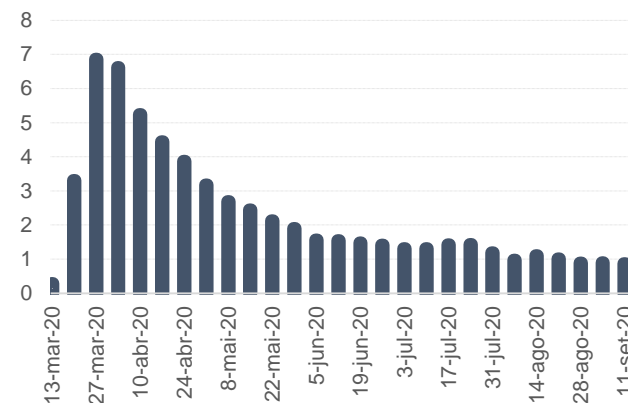
Vendas no Varejo

Índice base 100 = jul-2000



Novos Pedidos de Seguro de Desemprego

milhões



Fontes: Bloomberg, BB Investimentos Research

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.lobes@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

Contatos
bb.distribuicao@bb.com.br
ações@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

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
Zhao Hao, CFA



MARKET UPDATE

PÚBLICO | 20 de novembro de 2020

Henrique Tomaz, CFA
htomaz@bb.com.br

Richardi Ferreira
richardi@bb.com.br