BB INVESTIMENTOS

MARKET UPDATE

PÚBLICO | 24 de dezembro *de 2020*

Henrique Tomaz, CFA
htomaz@bb.com.br

Richardi Ferreira
richardi@bb.com.br

AGENDA

Cenário doméstico – IPCA-15	3
Cenário doméstico – Caged	4
Cenário doméstico – Crédito	5
Panorama externo – EUA	6

CENÁRIO DOMÉSTICO

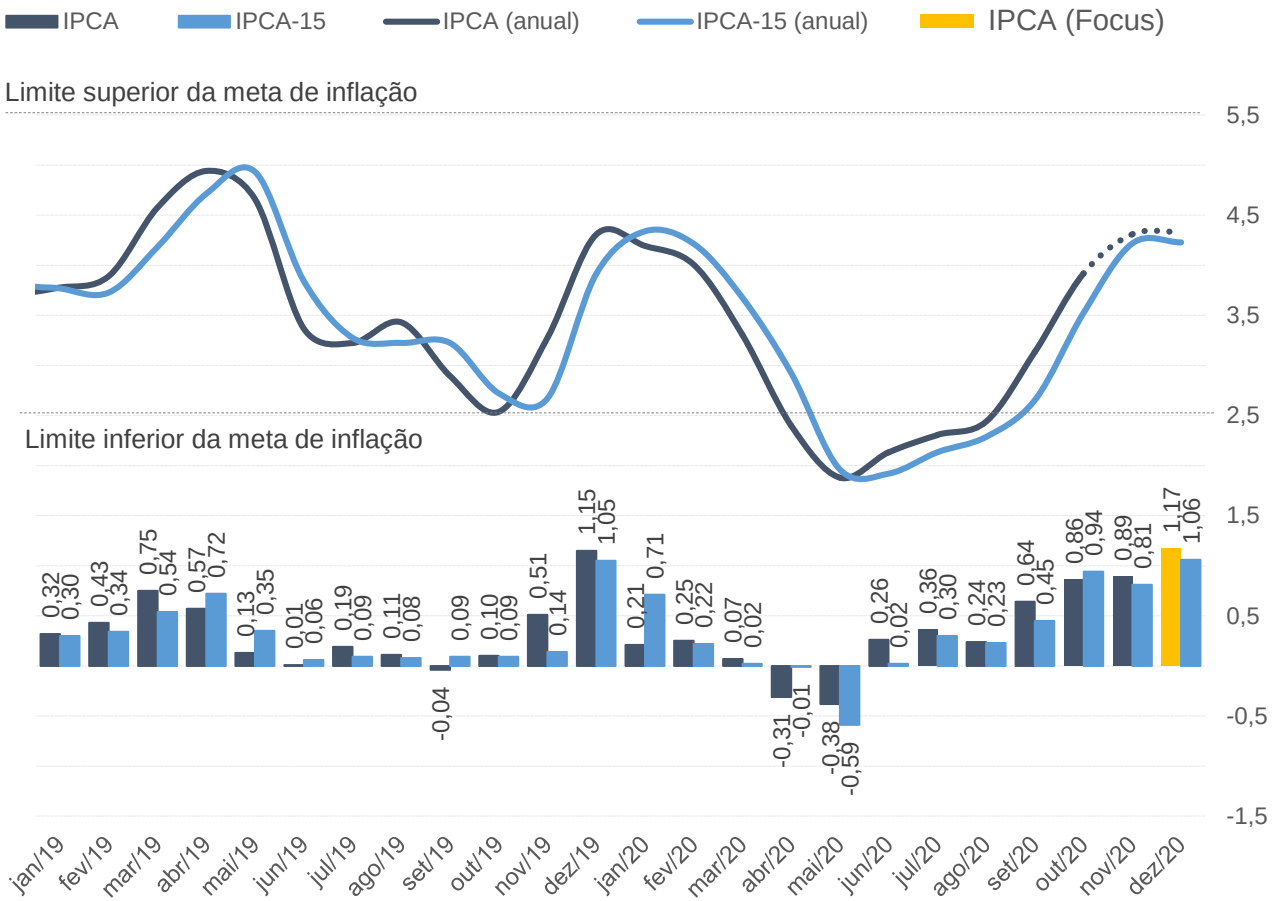
Inflação | O IPCA-15 apresenta alta de 1,06% em dezembro e encerra 2020 com uma inflação acumulada de 4,23%. A alta recente dos preços dos alimentos segue pressionando o indicador

Alta dos preços de alimentos segue pressionando o indicador

- O IBGE divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) que é considerado a prévia da inflação oficial do país. Após alta de 0,81% em novembro, o índice teve alta de 1,06% em dezembro, maior valor mensal desde junho de 2018 quando o país ainda sofria os efeitos do choque causado pela greve dos caminhoneiros.
- De todos os 9 grupos pesquisados, apenas o grupo vestuário fechou o mês de dezembro em queda (-0,4%). O grupo *Alimentos e bebidas* (2,0%), mais uma vez, teve o maior impacto no índice contribuindo com 0,42 ponto percentual. A inflação dos alimentos, medida pelo IPCA-15, fechou o ano com uma alta de 14,4%, maior percentual desde 2002.
- Outros grupos, como Habitação (1,5%) e Transportes (1,4%), também tiveram um impacto relevante no índice em função da alta do preço da energia elétrica (4,1%), dada a aplicação da bandeira vermelha 2, e do aumento dos preços de combustíveis (2,40) e passagens aéreas (28,3%).

Indicadores de Inflação

% m/m



Fonte: IBGE, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

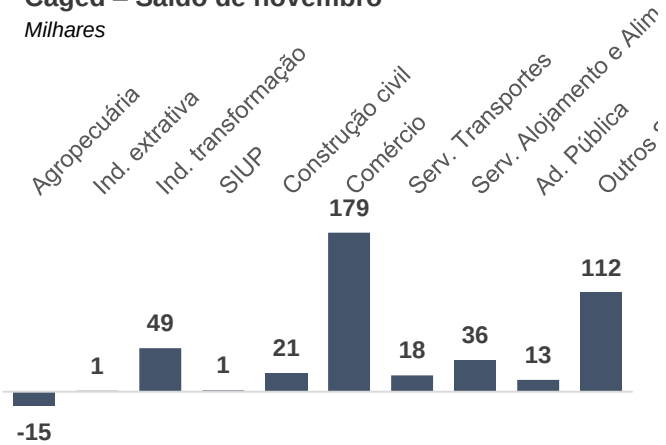
Mercado de Trabalho | Caged registra criação líquida de cerca de 415 mil vagas com carteira assinada no mês de novembro. Com este resultado, o saldo acumulado no ano agora é positivo em 227 mil vagas

País registrou a criação de 415 mil novas vagas em novembro

- Segundo números divulgados pelo Ministério da Economia, o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (CAGED) fechou o mês de novembro com a criação líquida de 415 mil postos de trabalho com carteira assinada no Brasil. Com isso, o saldo acumulado no ano passou de uma perda de 171 mil vagas, em outubro, para um ganho 227 mil agora em novembro.
- No mês passado, o comércio, com 179 mil novas contratações, foi o setor que apresentou o maior saldo na criação de vagas. Apenas o setor agropecuário apresentou saldo líquido negativo em novembro.

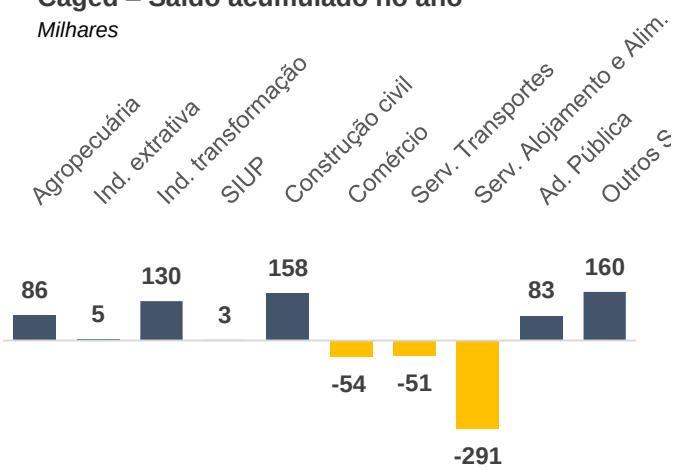
Caged – Saldo de novembro

Milhares



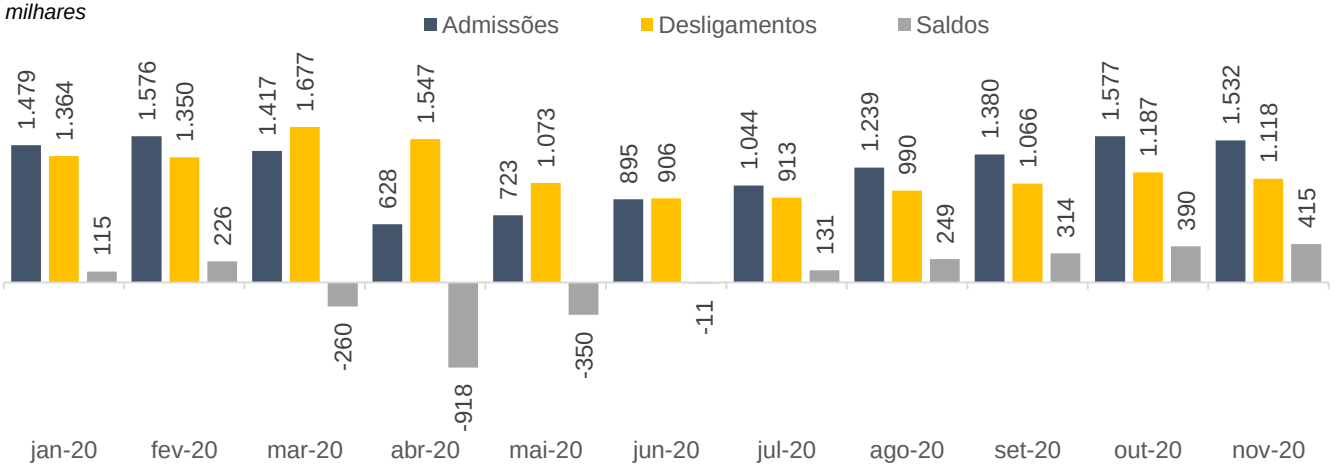
Caged – Saldo acumulado no ano

Milhares



Caged – Evolução mensal

milhares



Fontes: Ministério da Economia, BB Investimentos Research

CENÁRIO DOMÉSTICO

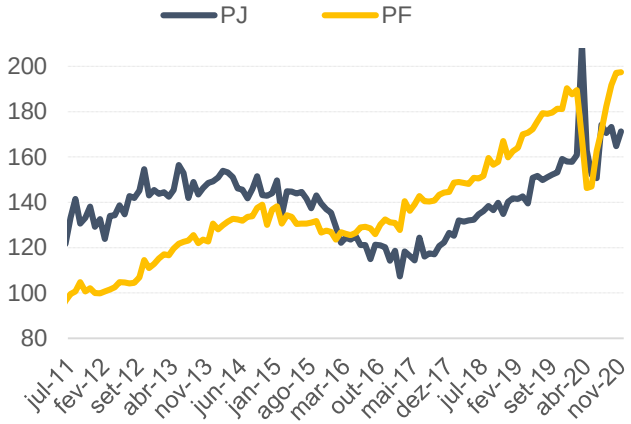
Crédito | As concessões de crédito pelo sistema bancário somaram R$ 376 bilhões em novembro, o que representa um crescimento de 1,4% em relação à outubro

Saldo das operações de crédito do SFN atinge R$ 4 trilhões em novembro

- As concessões totais de crédito registraram R$ 376 bilhões em novembro. Na série com ajuste sazonal, este valor representa um crescimento de 1,4% em relação à outrubro. Com o resultado do mês passado, a carteira de crédito do Sistema Financeiro Nacional (SFN) subiu 2,0 % e soma agora cerca de R$ 4 trilhões (53,1% do PIB).
- A taxa média de juros das novas concessões ficou praticamente estável em 18,7% a.a. No comparativo anual, no entanto, esses juros já apresentaram uma queda de quase 5 pontos percentuais. A inadimplência segue em trajetória queda beneficiada pelo pagamento do auxílio emergencial e também pela postergação de parcelas por parte de credores. Em novembro, os indicadores de inadimplência atingiram o menor patamar da série histórica.

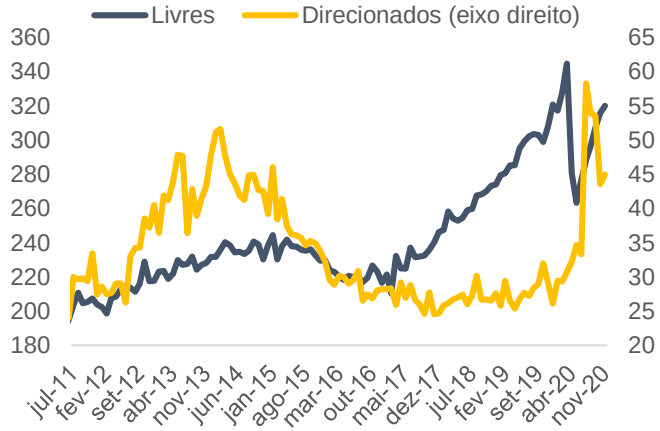
Concessões por natureza jurídica

R$ bilhões (série com ajuste sazonal)



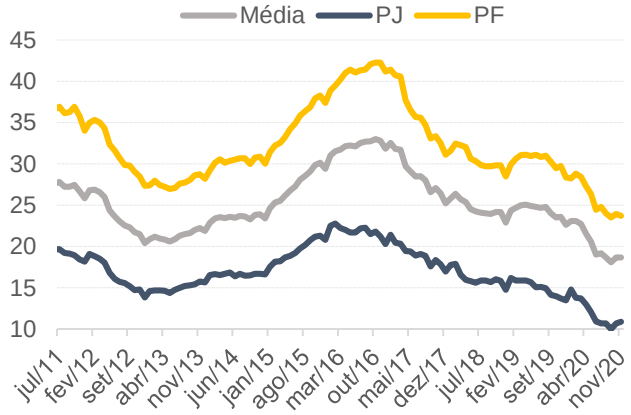
Concessões por modalidade

R$ bilhões (série com ajuste sazonal)



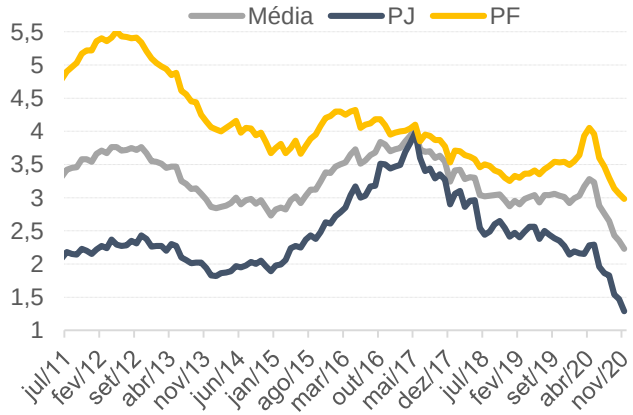
Taxas de juros

%



Inadimplência

%



Fonte: Bacen, BB Investimentos Research

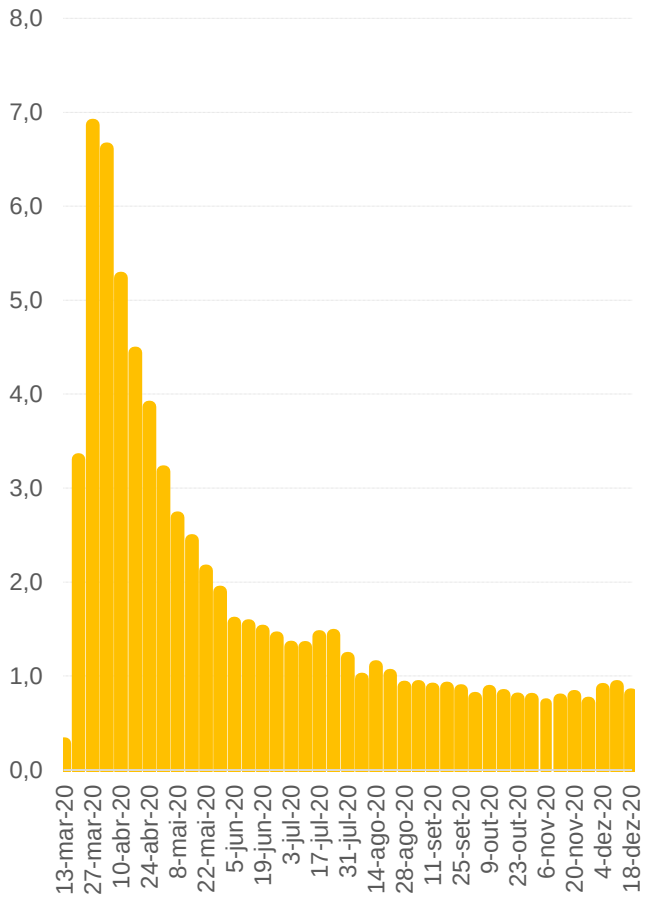
PANORAMA EXTERNO

EUA | na última semana, o número de novos pedidos de seguro desemprego nos EUA voltou a cair, registrado cerca de 803 mil. Desde o início da pandemia, o número de pedidos já soma 72,2 milhões

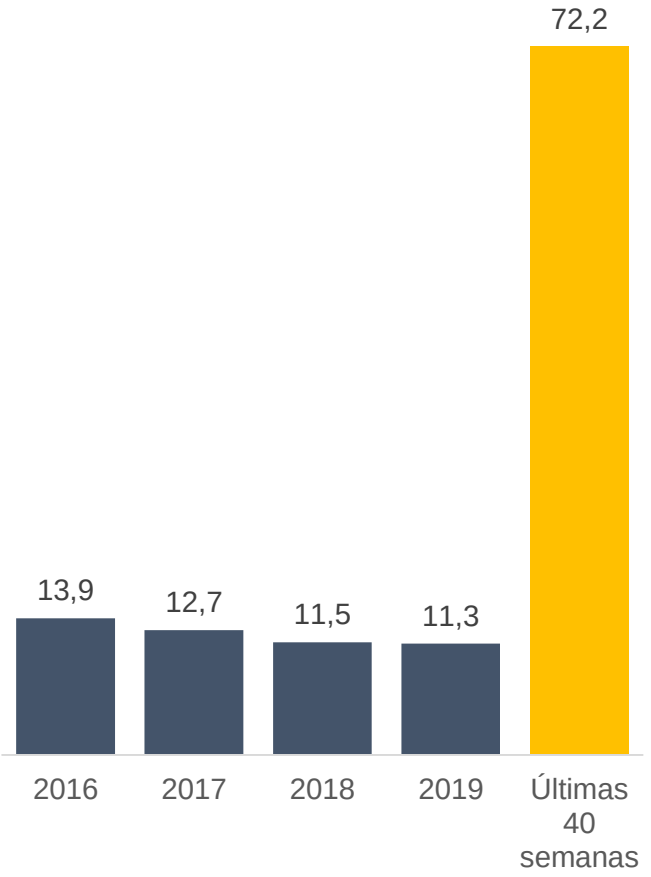
EUA: O número de pedidos de seguro desemprego volta a cair

- Na última semana, o número de novos pedidos de seguro desemprego no país foi de cerca de 803 mil, o que somado aos dados das 40 semanas anteriores (desde o início da pandemia), totaliza 72,2 milhões de pedidos.
- 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, uma pagamento direto de US$ 600 para os cidadãos norte-americanos e um incremento de US$ 300 por semana no valor do seguro-desemprego.

Pedidos de seguro desemprego (semanal)
Milhões



Pedidos de seguro desemprego (acumulado)
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 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, 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.

BB INVESTIMENTOS

Mercado de Capitais | Equipe de *Research*

Diretor
Francisco Augusto Lassalvia
lassalvia@bb.com.br

Gerente Executivo
Mário Perrone
mario.lopes@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

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

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
Bruno Fantasia
Gianpaolo Rivas
Daniel Bridges

Banco do Brasil Securities LLC - New York
Managing Director – Andre Haui
Deputy Managing Director – Gabriel Cambui Mesquita
Luciana Batista
Michelle Malvezzi
Fabio Frazão
Shinichiro Fukui

BB Securities Asia Pte Ltd – Singapore
Managing Director – Marcelo Sobreira
Zhao Hao, CFA

BB INVESTIMENTOS

MARKET UPDATE

PÚBLICO | 24 de dezembro *de 2020*

Henrique Tomaz, CFA
htomaz@bb.com.br

Richardi Ferreira
richardi@bb.com.br