

ESTIMATIVA DO PIB CAI DE 1,60% PARA 1,10%

Segue abaixo análise de Pedro Paulo Silveira, Economista-Chefe da Nova Futura Investimentos.



A semana começou com o anúncio do fechamento do IGP-10 e do IBC-Br de maio. Apesar de virem dentro do esperado, os indicadores reforçam os aspectos extremamente negativos da greve dos caminhoneiros e seus reflexos sobre a atividade e os preços. A queda da atividade econômica foi poderosa e comprometeu o PIB do segundo trimestre, reduzindo as estimativas para o PIB anual. A esperança de um segundo trimestre melhor que o primeiro, que estava sustentando as projeções para o PIB de 2018, já estava eliminada, mas o indicador do BC veio no piso das estimativas. A queda de 3,34% no mês de maio está sendo absorvida calmamente pelo mercado, que ainda aguarda mais sinais para a recuperação. Nossa estimativa para o PIB do segundo trimestre FOI revista para baixo, para -0,10% e a projeção para 2018 caiu de 1,60% para 1,10.

O IGP-10 veio em 0,93%, no topo das projeções do mercado. O IPA veio em 0,93%, acumulando 6,07% no ano, depois de subir 2,5% no mês anterior. Apesar de apresentar uma forte queda, a inflação se mantém em um patamar elevado demais para considerarmos os efeitos da greve compensados. A alta do dólar, a seca, a alta dos combustíveis e outros fatores vão se encadeando para tornar o choque transitório menos transitório do que seria desejado. A inflação do IGP-10 está acumulada em mais de 6% no ano e está acima dos 10%, exigindo que o hiato do produto fique elevado

para evitar a contaminação do IPCA. Apesar disso, o mercado continuou generoso em suas expectativas e os juros caíram mais um pouco na abertura, com o DI para jan/19 saindo a 6,80%, com queda de 1 bp em relação ao fechamento de sexta. A complacência se estende a toda a curva de juros com o DI para jan/21 negociado a 9,16% (-5 bps) e o jan/27 a 11,58% (-3 bps).

O PIB da China veio em 6,7%, dentro do esperado pelo mercado, mas a produção industrial do mês passado caiu de 6,8% para 6%. Essa queda na produção industrial de junho está suscitando especulações acerca dos efeitos da guerra comercial, que começou a valer a partir do meio do mês passado.

Os preços do petróleo derreteram de US\$ 75, na terça feira passada, para US\$ 69,40 hoje. A volatilidade no mercado deve afetar os preços das ações da Petrobrás, já que as ações da British Petroleum, Shell e outras petroleiras estão cindo forte no exterior.

A política monetária terá como evento central o depoimento de Jeremy Powell no Congresso dos EUA manhã e depois. A seu discurso não traz novidade em relação a ATA e outros comunicados anteriores, mas as perguntas dos parlamentares podem trazer novos elementos. O mercado continua apostando em mais duas altas dos juros básicos nesse ano e quatro no ano que vem.

Sobre a Nova Futura Investimentos

Sócia-fundadora da BM&BOVESPA, a Nova Futura Investimentos, corretora instituída no ano de 1983, atua nos mercados de commodities, renda fixa, renda variável e seguros. Com uma presença nacional de destaque, a instituição financeira conta com 21 escritórios espalhados por diversas cidades do país.

Em março de 2016, começou seu plano agressivo de expansão para o segmento de varejo, mercado no qual ainda não atuava e, recentemente, assumiu os clientes da parceira PAX, do Grupo Pague Menos, ampliando sua carteira para 16.000 clientes.

Giovanna Franchini Fontana

giovanna@guerattopress.com.br
Tels.: +55 11 3499-3434 | +55 11 9 7576-6333

Rua Sena Madureira, 533, Ibirapuera,
CEP: 04021-051 São Paulo – SP
www.guerattopress.com.br

GUERATTO PRESS
SINCE 2004

Assessoria de Imprensa Boutique

WE DELIVER RESULTS, NOT EXCUSES!

AVISO LEGAL

Esta mensagem (incluindo quaisquer anexos) pode conter informações confidenciais, proprietárias, privilegiadas e / ou privadas. A informação deve ser destinada ao uso do indivíduo ou entidade designado acima. Se você não é o destinatário da mensagem, notifique imediatamente o remetente e exclua a mensagem e os anexos. É proibida qualquer divulgação, reprodução, distribuição ou outro uso desta mensagem ou qualquer anexo de um indivíduo ou entidade diferente do destinatário pretendido.

LEGAL ADVICE

This message (including any attachments) may contain confidential, proprietary, privileged and/or private information. The information is intended to be for the use of the individual or entity designated above. If you are not the intended recipient of this message, please notify the sender immediately, and delete the message and any attachments. Any disclosure, reproduction, distribution or other use of this message or any attachments by an individual or entity other than the intended recipient is prohibited.