



CENÁRIO MACROECONÔMICO E POLÍTICO

13 DE MAIO DE 2021



1

Economía
internacional

11/04/2021

1.	Brasil	3.101
2.	Estados Unidos	984
3.	México	742
4.	Índia	725
5.	Polônia	497
6.	Itália	461
7.	Ucrânia	389
8.	Rússia	369
9.	França	300
10.	Peru	289

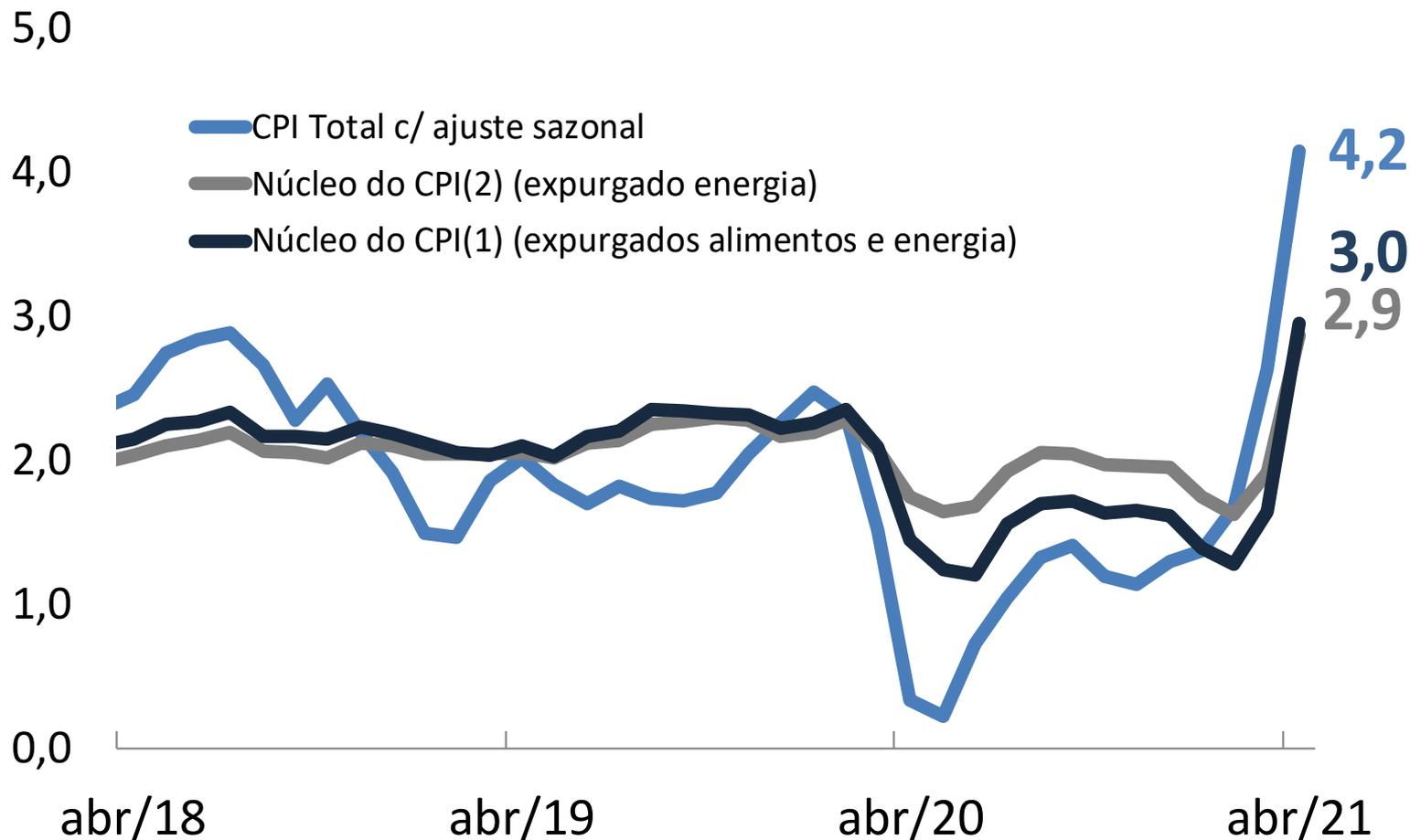
11/05/2021

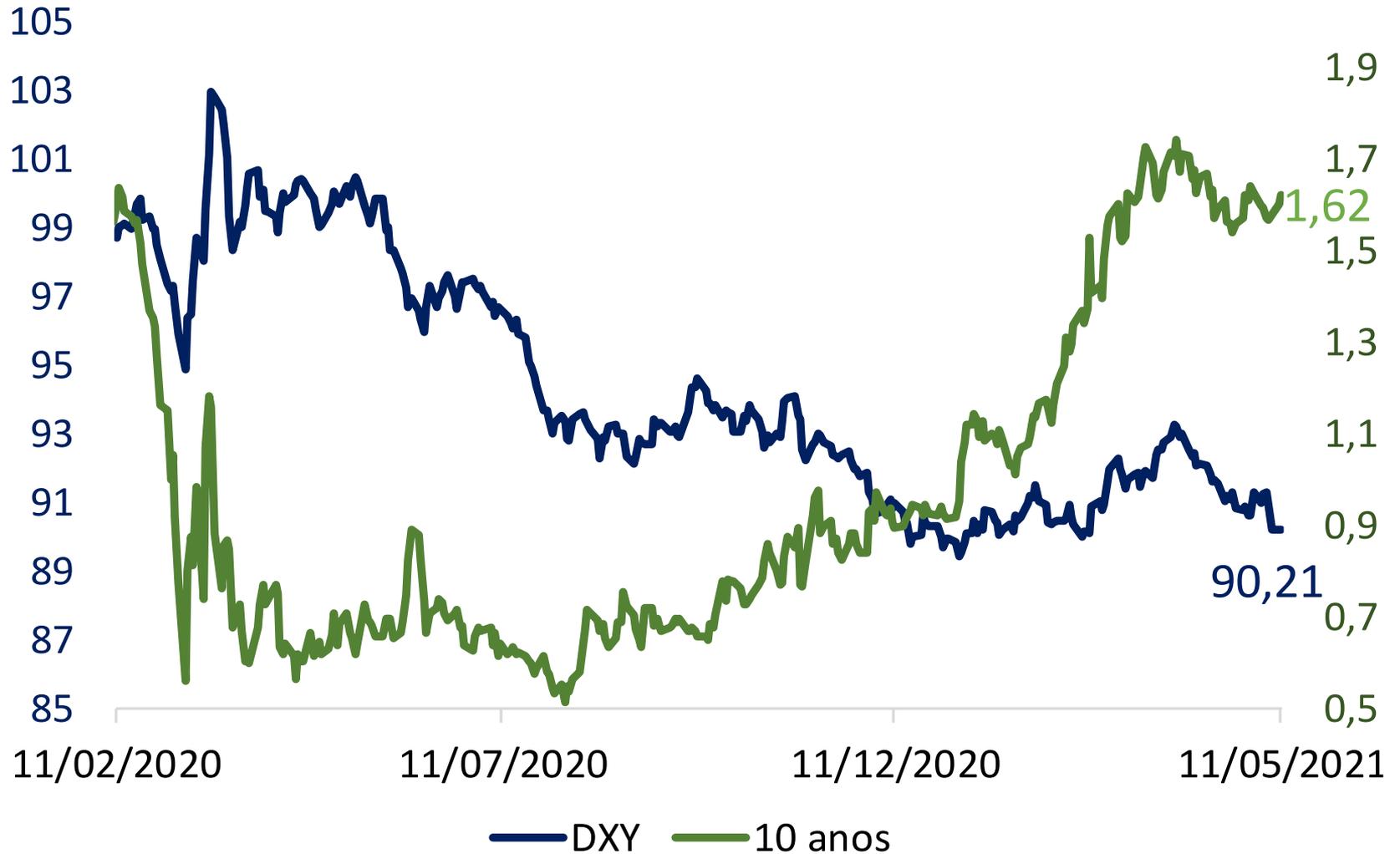
1.	Índia	4.001
2.	Brasil	1.993
3.	Estados Unidos	608
4.	Colômbia	449
5.	Argentina	444
6.	Rússia	342
7.	Irã	336
8.	Polônia	315
9.	Turquia	295
10.	Ucrânia	252

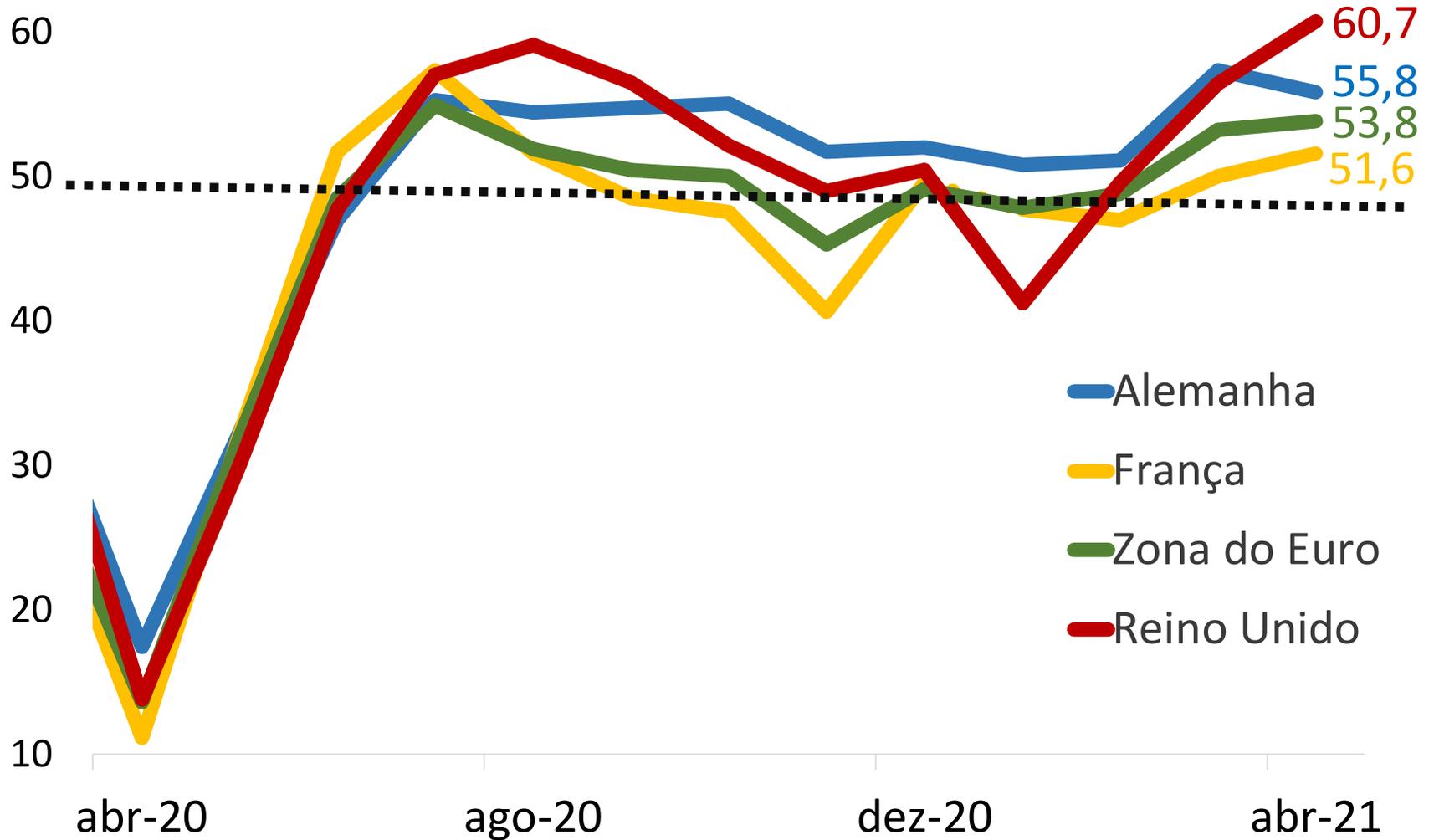
	2020	2021		2022 (P)
		Antes (jan/21)	Agora (abr/21)	
Mundo	-3,3	5,5	6,0	4,4
Países desenvolvidos	-4,7	4,3	5,1	3,6
EUA	-3,5	5,1	6,4	3,5
Zona do Euro	-6,6	4,2	4,4	3,8
Japão	-4,8	3,1	3,3	2,5
Reino Unido	-9,9	4,5	5,3	5,1
Países emergentes	-2,2	6,3	6,7	5,0
Brasil	-4,1	3,6	3,7	2,6
México	-8,2	4,3	5,0	3,0
China	2,3	8,1	8,4	5,6
Coreia do Sul	-1,0	3,1	3,6	2,8
Austrália	-2,4	3,5	4,5	2,8
Índia	-8,0	11,5	12,5	6,9

Fonte: FMI (abr/21). Elaboração: MB Associados.

Crescimento acumulado em 12 meses- %



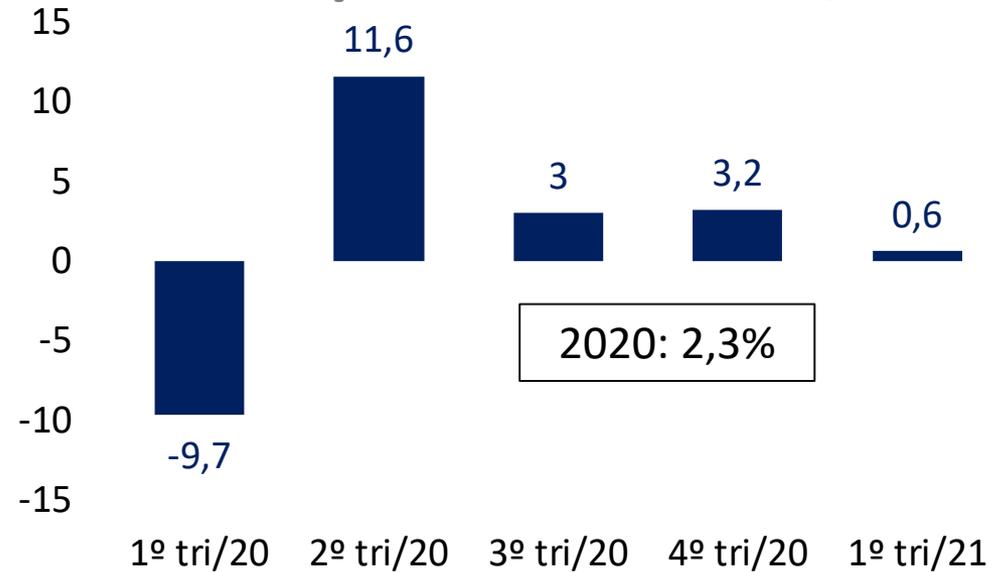




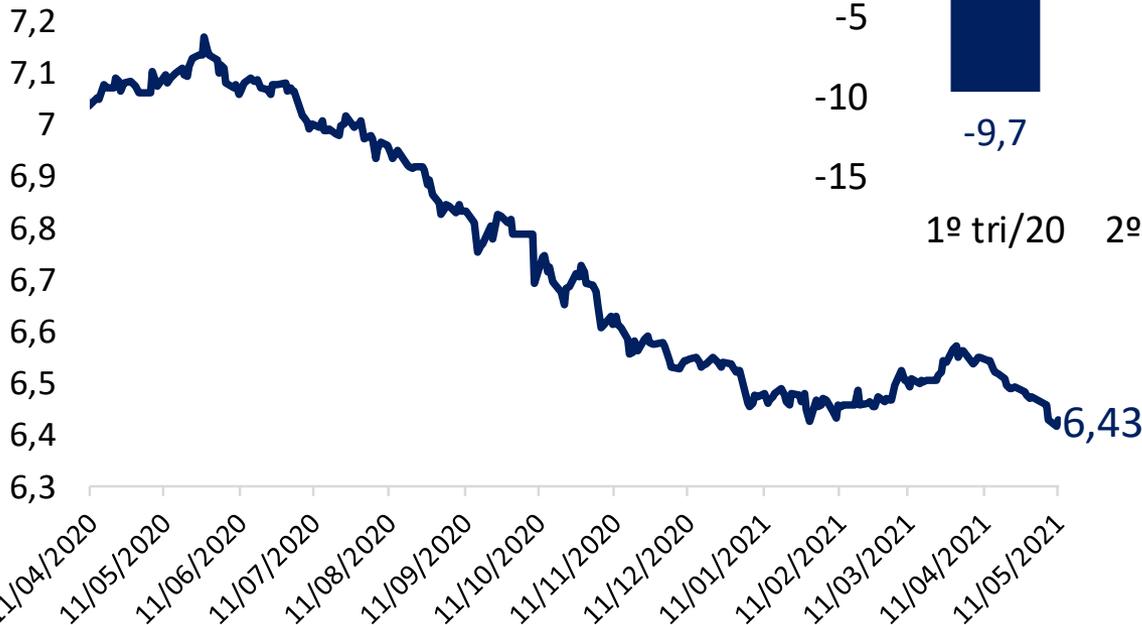
Fonte: Markit Economics. Elaboração: MB Associados. Nota: valores acima de 50 indicam expansão e abaixo contração.

A economia chinesa segue em forte recuperação e o Renminbi se fortalece

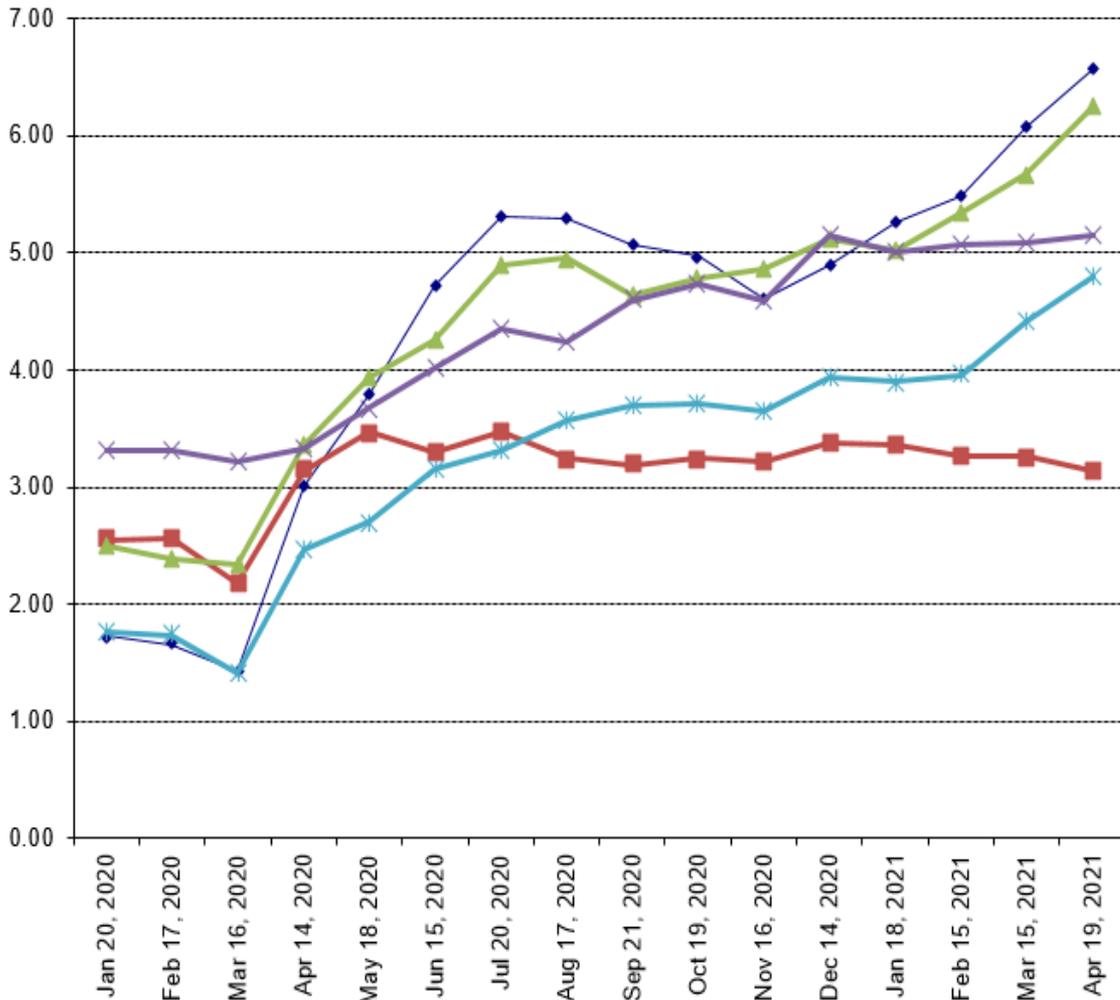
China: Crescimento Trimestral do PIB em relação ao trimestre anterior, %



China: CNY/USD



Fonte: Investing.com. Elaboração: MB Associados.

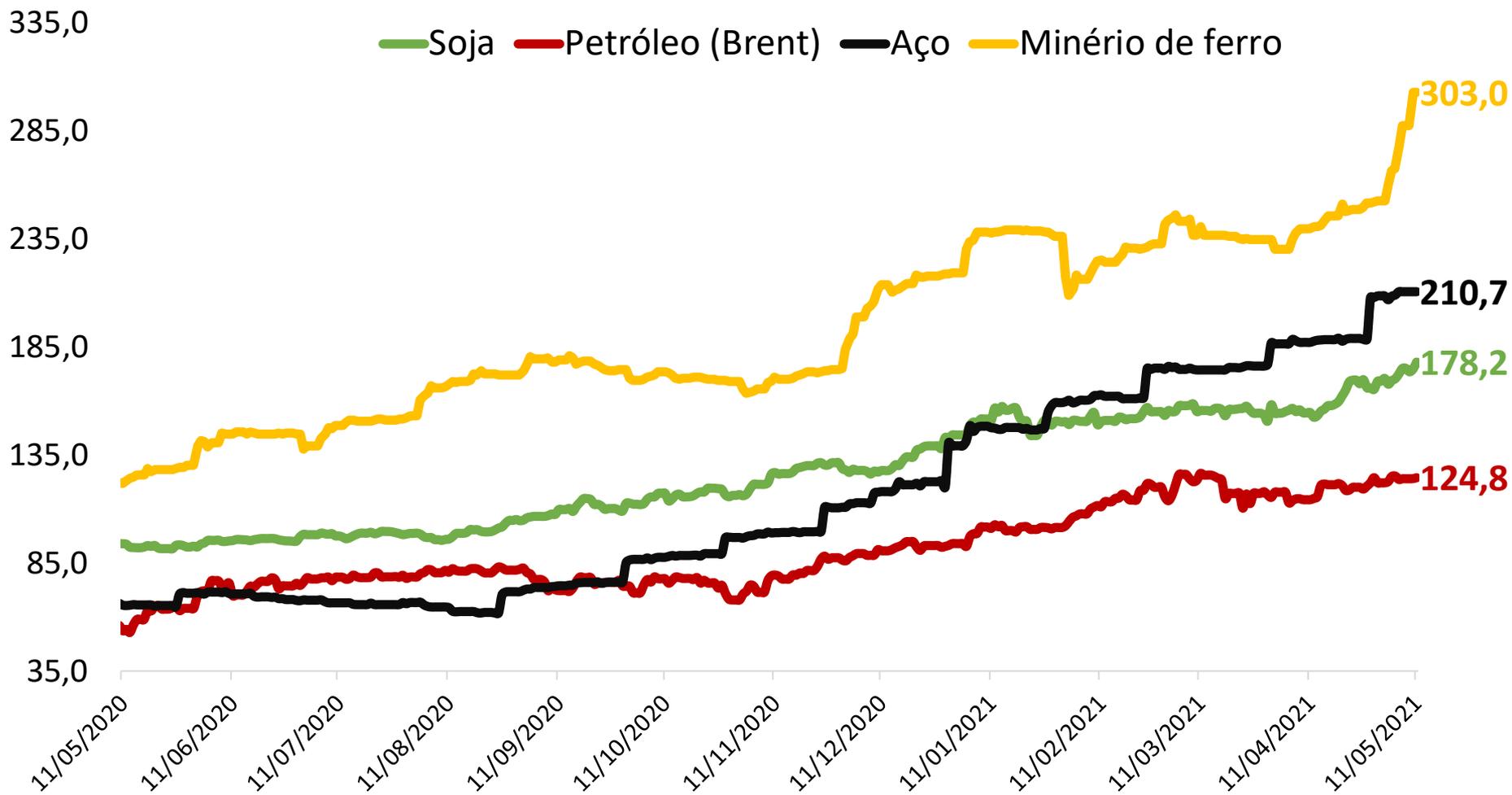


Countries	▼
Economic Variables	▼
Survey Year	▼
Consensus Statistics	▼
◆ Argentina - 01. GDP (% change) - 2021 - Consensus Forecast	
■ Brazil - 01. GDP (% change) - 2021 - Consensus Forecast	
▲ Chile - 01. GDP (% change) - 2021 - Consensus Forecast	
✕ Colombia - 01. GDP (% change) - 2021 - Consensus Forecast	
✱ Mexico - 01. GDP (% change) - 2021 - Consensus Forecast	

Fonte: Consensus Forecast.

O mercado de commodities segue muito aquecido

Preços internacionais da soja, petróleo, aço e minério de ferro, 1º vencimento (02/01/2019=100)

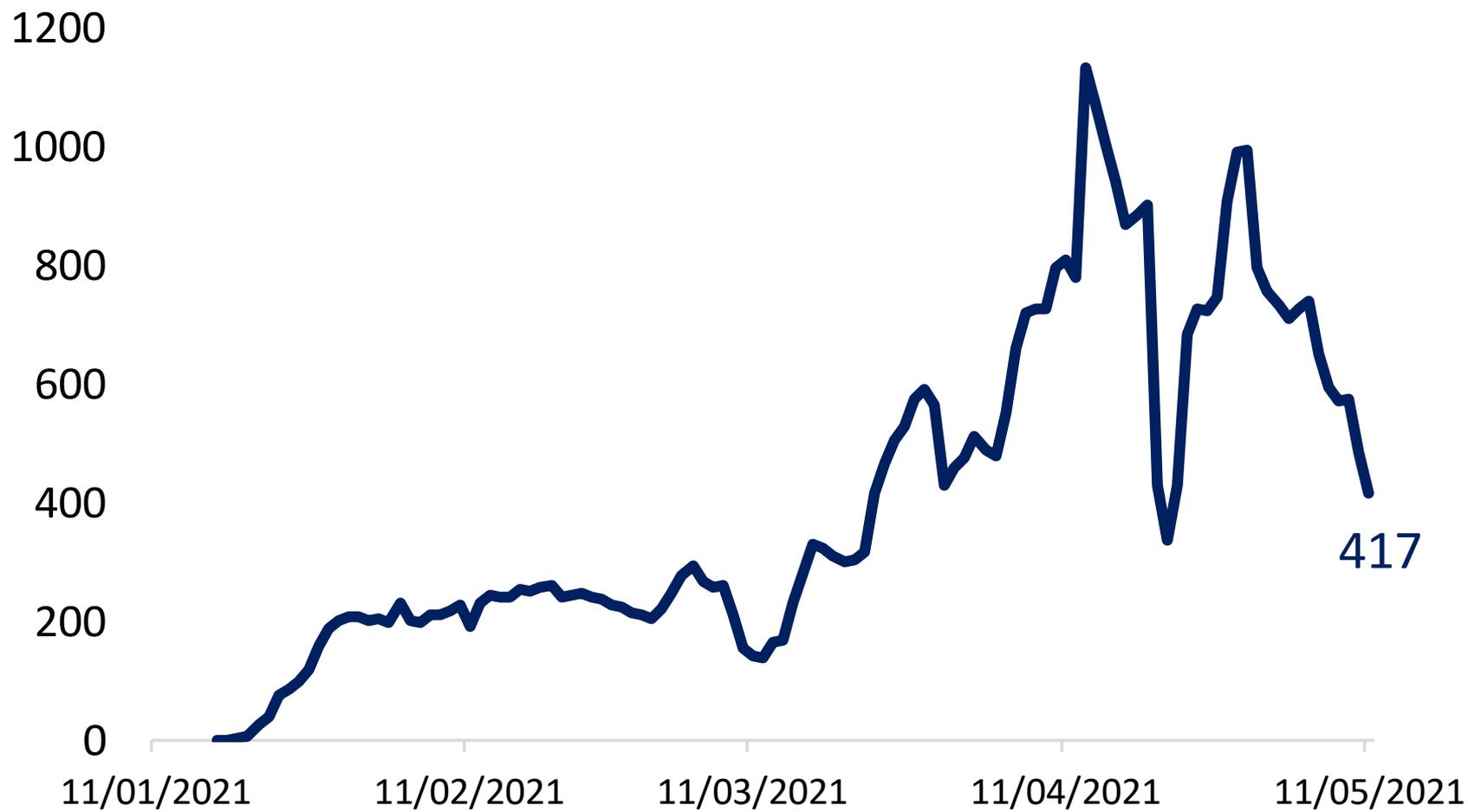




2

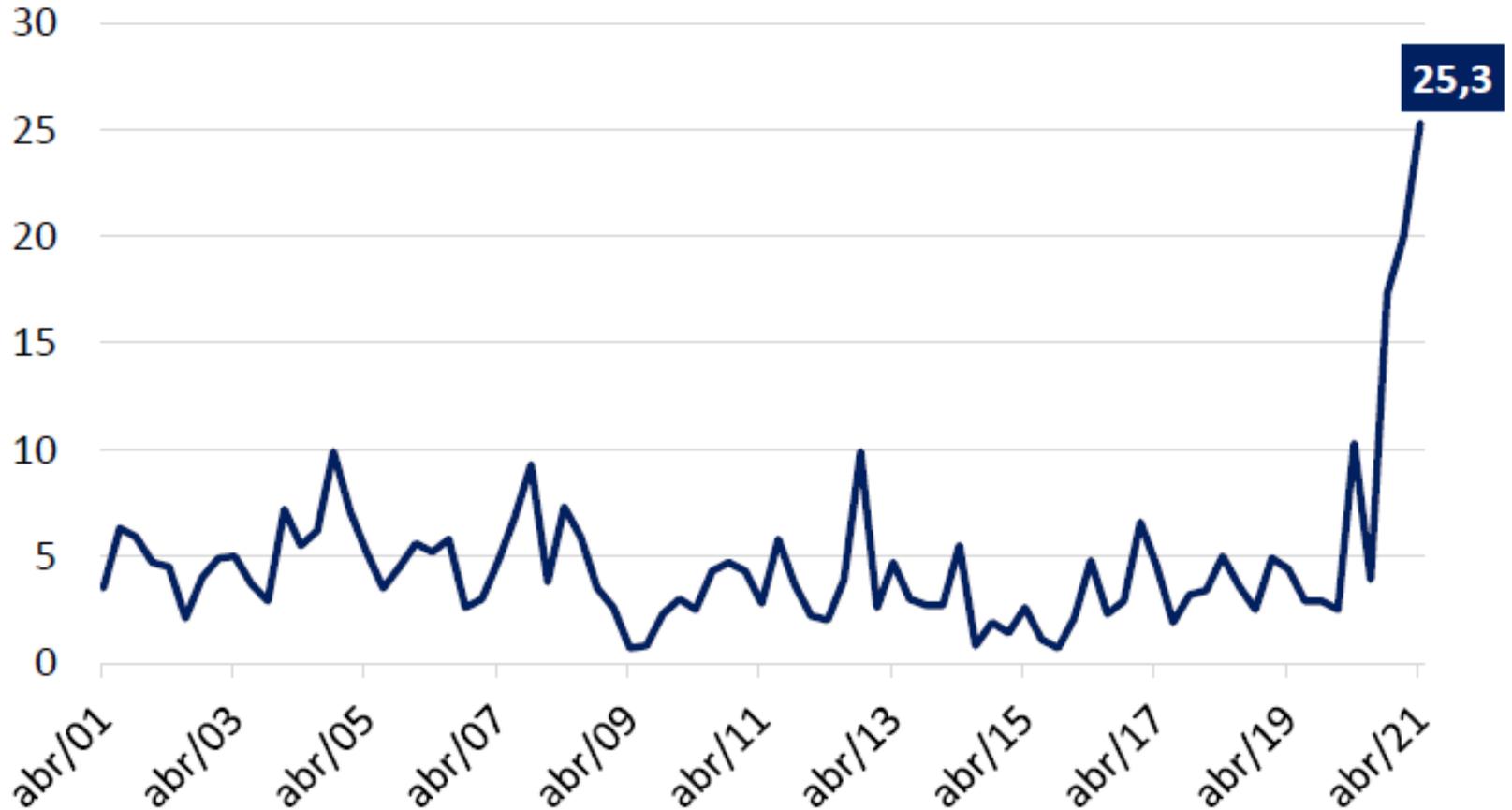
Economía
Nacional

Vacinações contra a COVID-19 no Brasil: Média Móvel de 7 dias, em milhares de doses



Estamos revisando nosso PIB para um crescimento de 3% em 2021.

Var.	Residencial	Industrial	Comercial	Outros	Total
mar-20/dez-20	6,9	3,4	-4,6	-1,5	2,2
dez-20/mar-21	-0,7	7,6	6,2	1,5	3,8





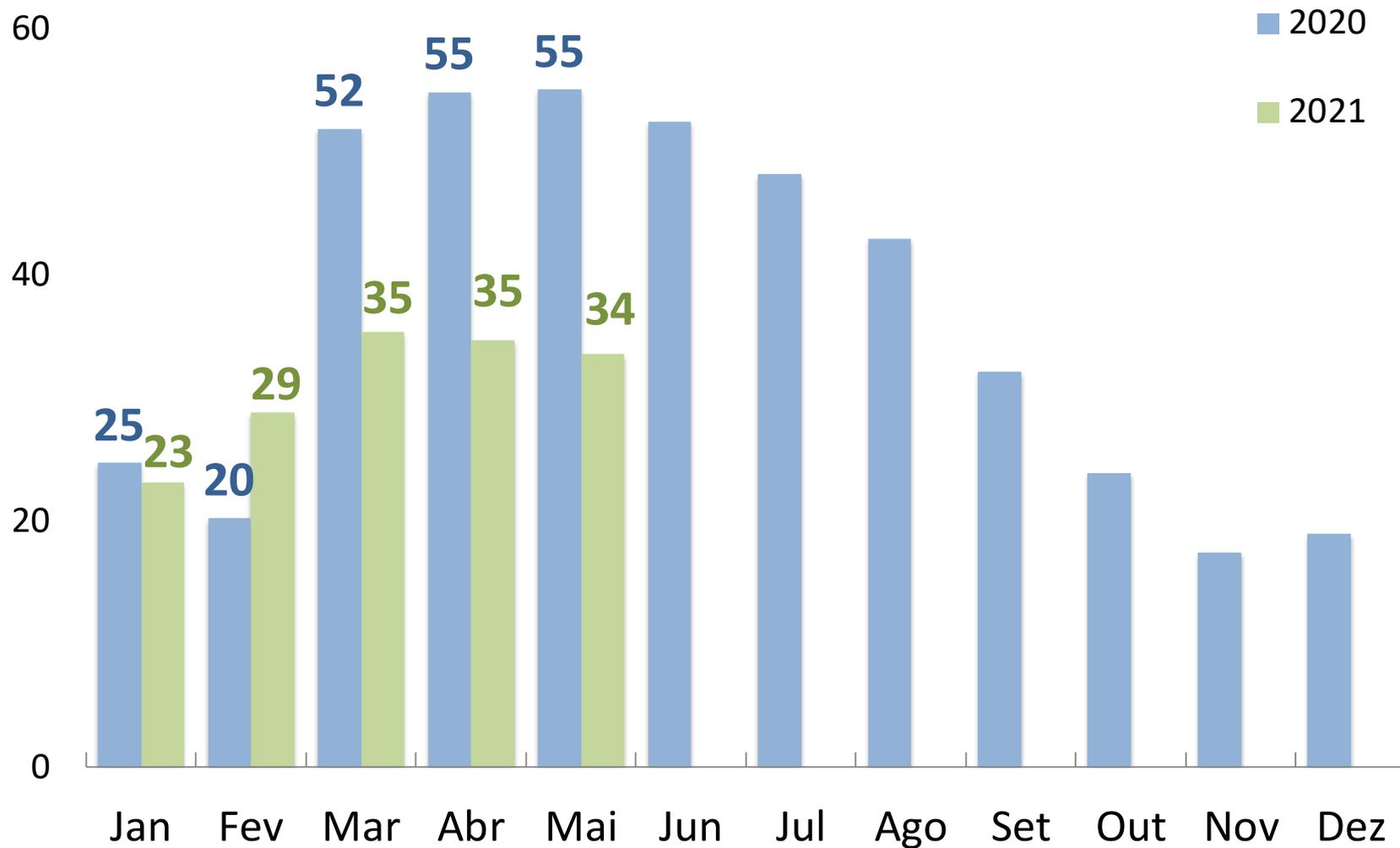
A pandemia acentuou as assimetrias, inclusive setoriais.

Setores vencedores:

1. Agronegócio como um todo;
2. Mineração, especialmente ferro e ouro;
3. Petróleo: não apenas o sistema Petrobrás, mas também ativos vendidos pela gigante que geram negócios: campos pequenos, inclusive, em águas rasas, ativos de gás, refinarias e etc;
4. Energias sustentáveis: eólica, solar, etanol de milho, etanol de cana, bioóleo e biogás;
5. Comércio eletrônico e a logística a ele ligada;
6. Sistema Financeiro, incluindo inovações nos meios de pagamento e o crescimento de Fintechs e bancos digitais;
7. TI e comunicações;
8. Construção residencial comercial.

Entretanto, o remanescente nos setores comercial, industrial e, especialmente, de serviços que não participa desta melhoria é enorme, o que reduz os impactos no crescimento.

Nível médio dos reservatórios (SE/CO) - % da capacidade máxima

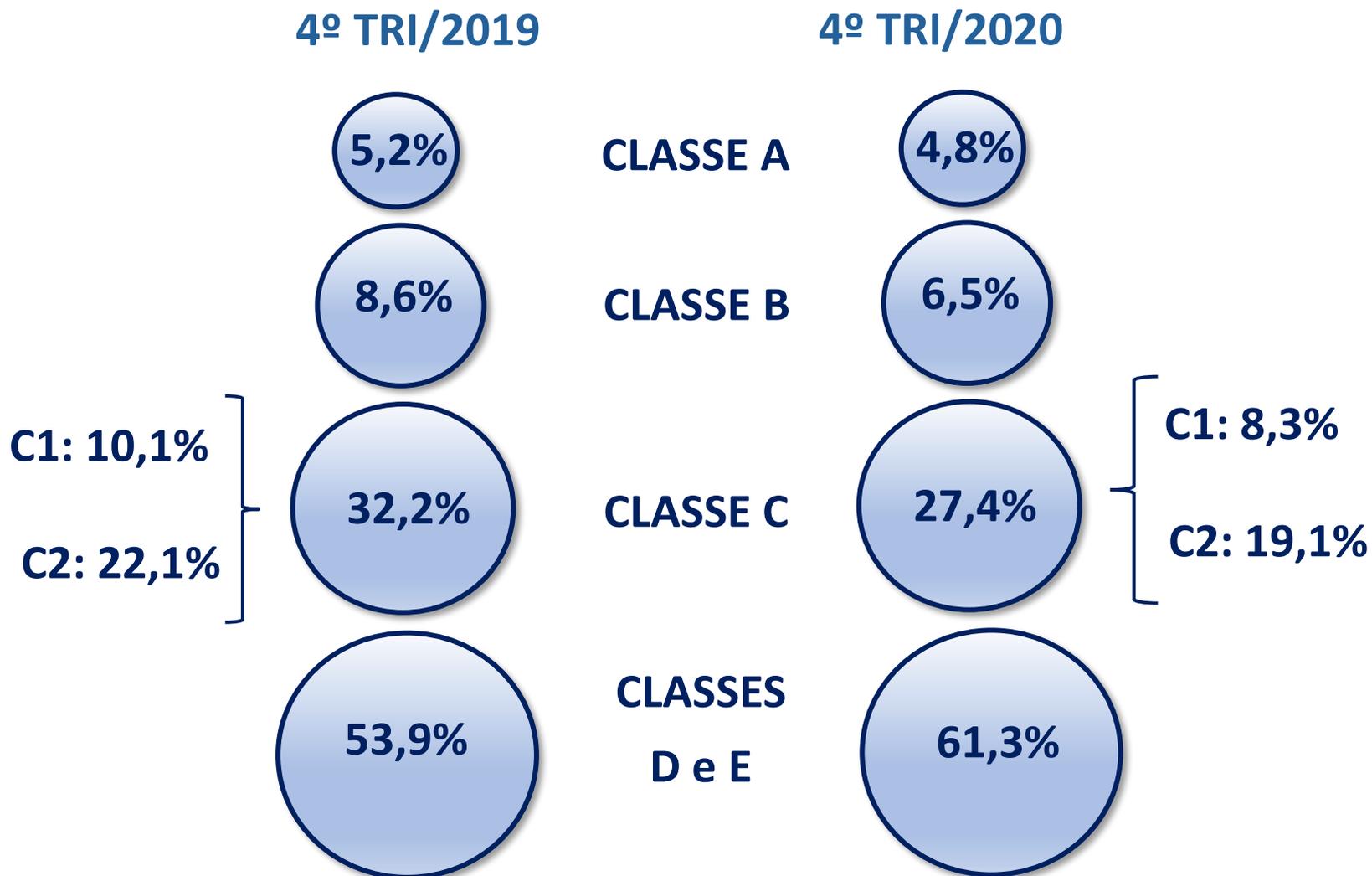


Fonte: ONS. Elaboração: MB Associados. Nota: Dados de maio/21 até o dia 11.

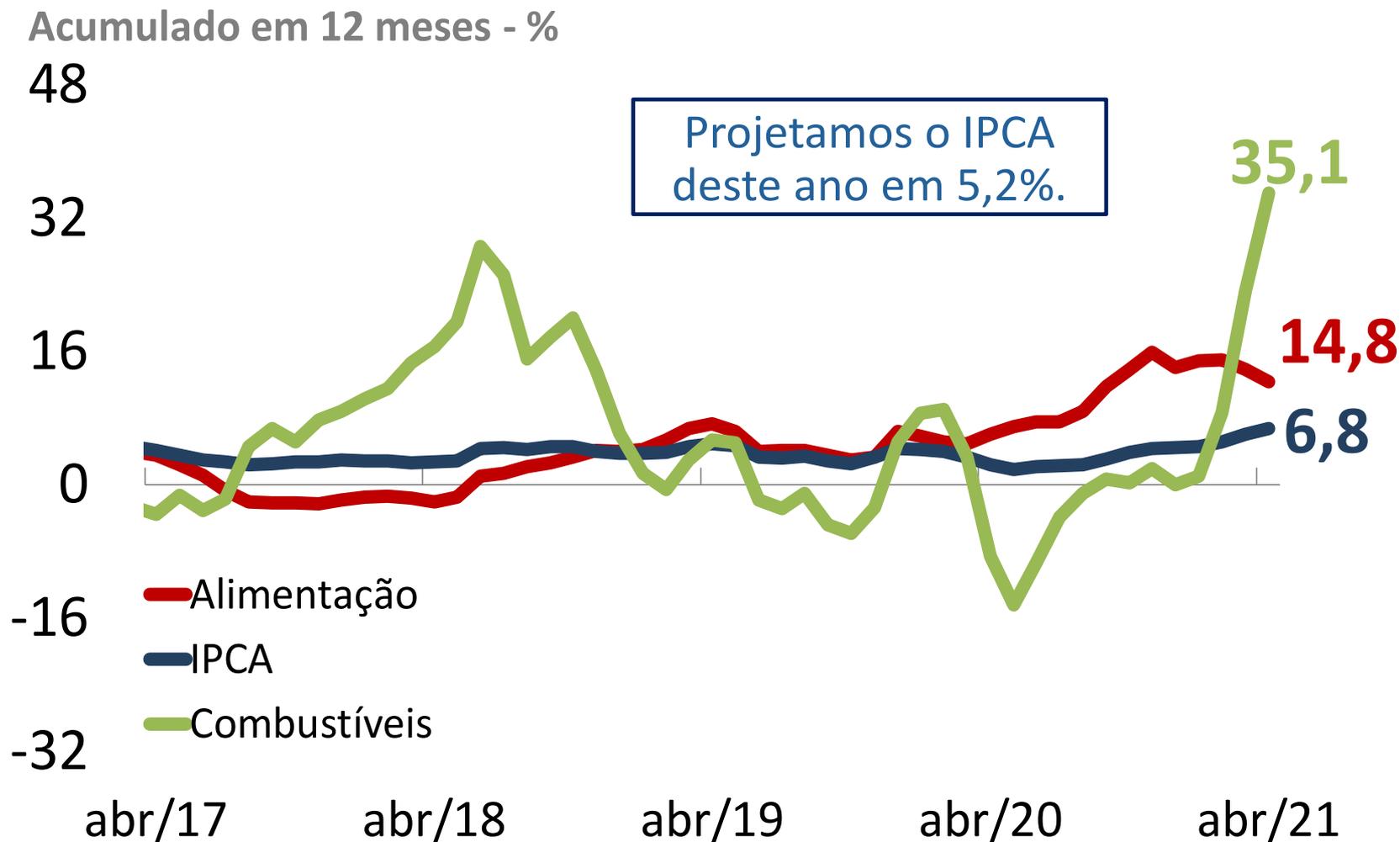
	dez-jan-fev (milhões de pessoas)	YoY, %
Força de trabalho total	100,3	-5,4
Ocupados	85,9	-8,3
Subocupados (insuficiência de horas)	6,9	6,3
Desocupados	14,4	16,9
Desalentados	6,0	26,8
Total	27,3	16,0

Não utilizamos os dados do CAGED por mudanças na forma de cálculo que tornaram as séries incomparáveis.

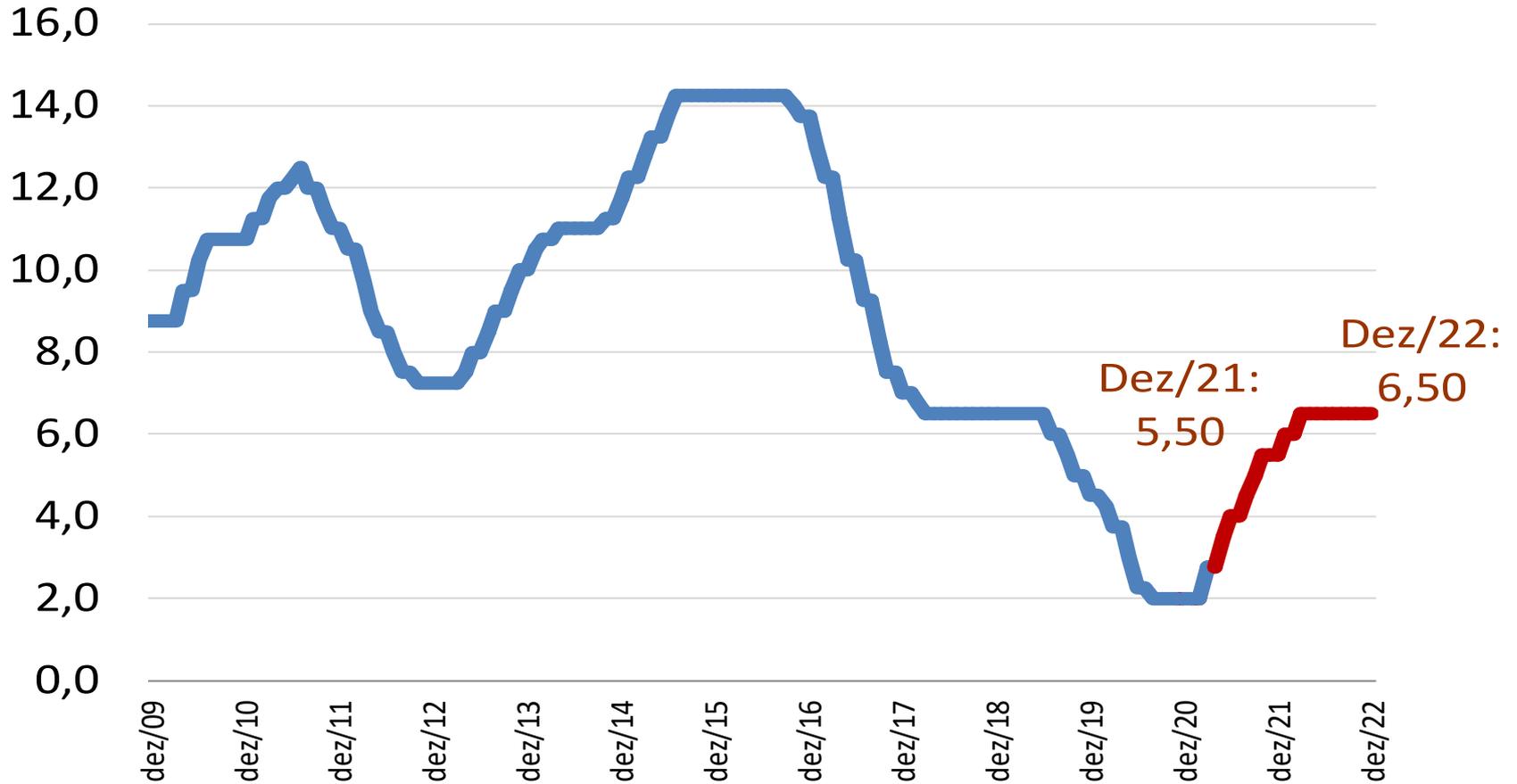
Proporção de domicílios por classe de Renda no Brasil



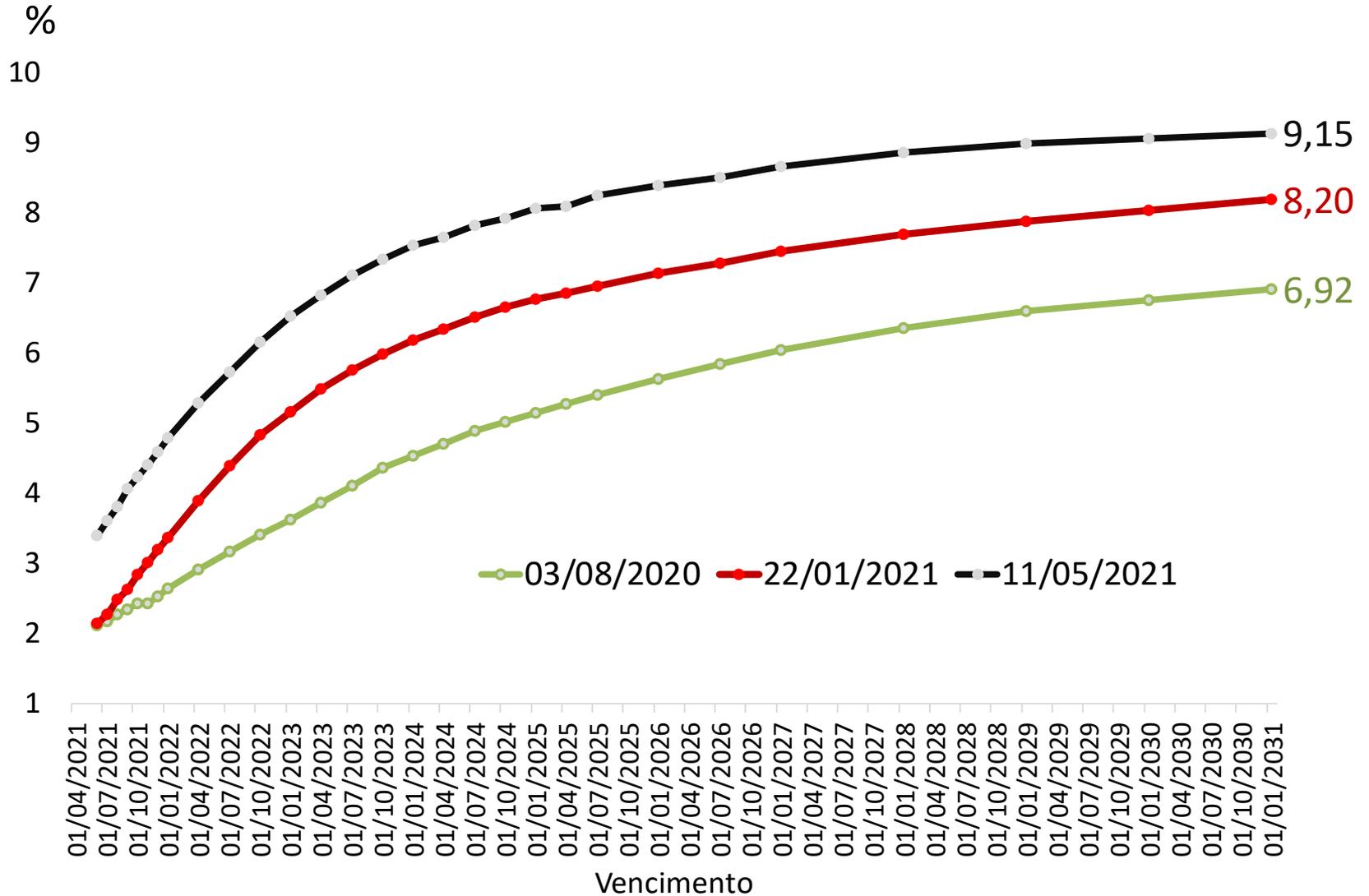
Fonte: IBGE. Elaboração: MB Associados. Nota: No 4º trimestre de 2020, Classe A (Maior que R\$ 10.935,00), Classe B (Entre R\$ 6.000 e R\$ 10.935), Classe C1 (Entre R\$ 4.030,00 e R\$ 6.000), Classe C2 (Entre R\$ 2.059 e R\$ 4.030,00), Classes D e E (Menor que R\$ 2.059,00)



Fonte: IBGE. Elaboração: MB Associados.



Fonte: Bacen. Elaboração e projeção: MB Associados.

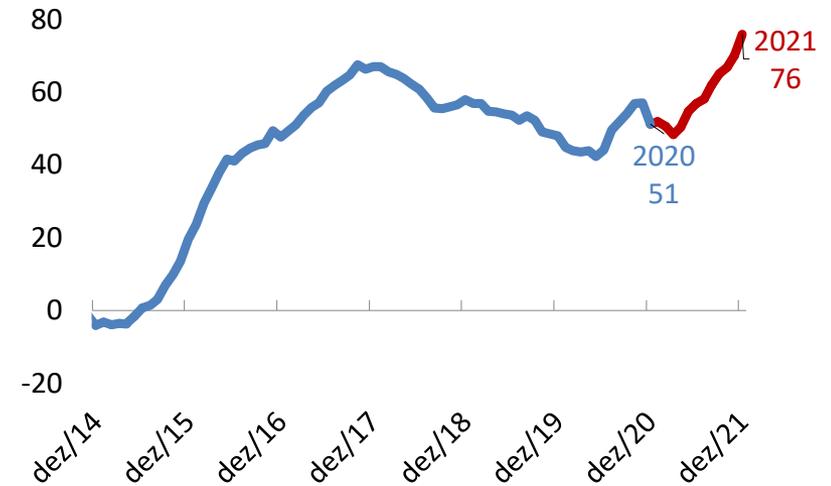


Fonte: Broadcast. Elaborado por: MB Associados.

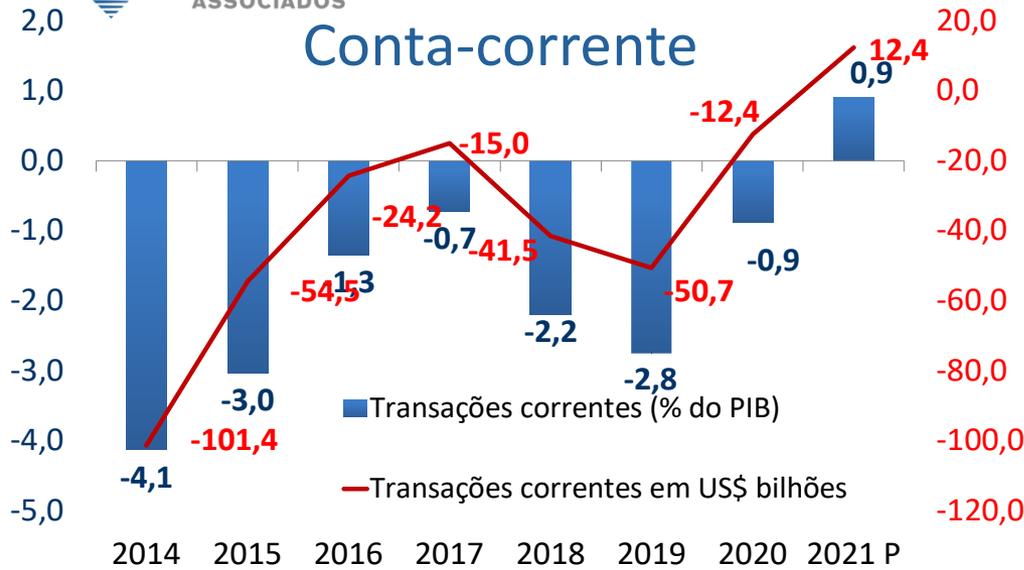
Setor Externo

Balança Comercial

(acumulado em 12 meses – US\$ bilhões)



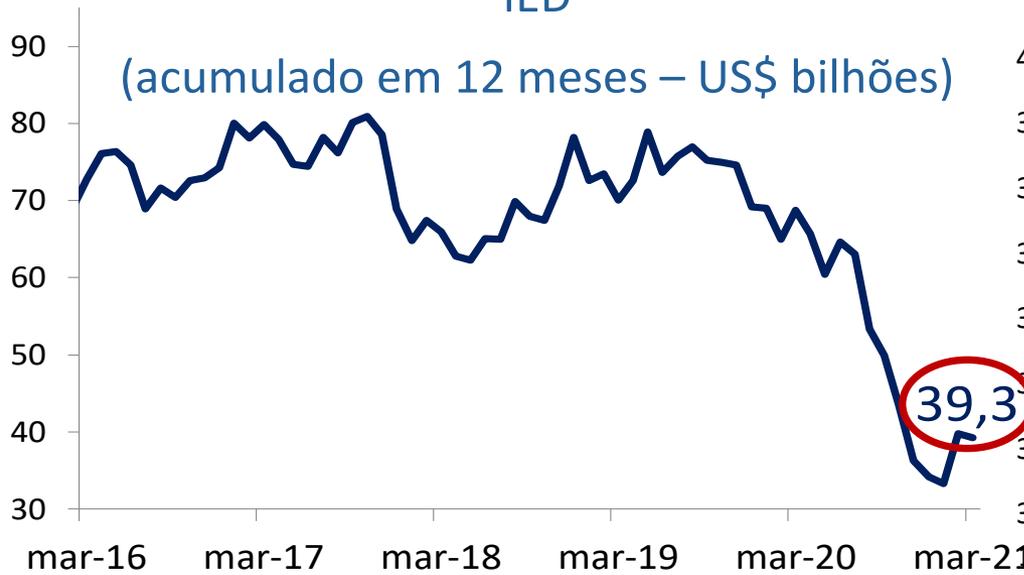
Conta-corrente



acumulado em 12 meses - US\$ bilhões

IED

(acumulado em 12 meses – US\$ bilhões)



Reservas Internacionais

(US\$ bilhões)



Apesar da melhora do fluxo, pressões sobre o câmbio deverão continuar vindo de incertezas decorrentes da pandemia, da política e da situação fiscal ainda precária.



Fonte: BCB e Valor PRO. (*) O Risco-país é medido pelo CDS de 5 anos. Elaboração: MB Associados.

Projeções	Cresc. Anual do PIB, %		
	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
2019	1,4	1,4	1,4
2020	-4,1	-4,1	-4,1
2021 (P)	2,6	4,0	3,0
2022 (P)	1,8	2,0	1,8
Cresc. Acumulado 2019-2022	1,6	3,2	2,0
Cresc. Acum. do PIB per capita	-1,4	0,1	-1,0



OBRIGADO

MBASSOCIADOS.COM.BR

Rua Henrique Monteiro,90
Térreo / 12º andar | Pinheiros
05423-020 | São Paulo | SP
(11) 3372-1085
contato@mbassociados.com.br

É expressamente proibido retransmitir, publicar ou copiar o conteúdo desta apresentação sem a autorização prévia da Mendonça de Barros Associados.