

MONITOR SETORIAL

MAR/2020

Fernanda Consorte e
Cristiane Quartaroli

1. Resumo macroeconômico





Internacional:

- ✓ efeitos do coronavírus ⇔ preocupação com crescimento mundial, mas pior para emergentes;
- ✓ ação coordenada dos bancos centrais e governos ⇔ juros em queda e impulso fiscal;
- ✓ eleições americanas ⇔ geram ruído e volatilidade no mercado;
- ✓ possível efeito pós-epidemia ⇔ demanda reprimida será suficiente para recuperação econômica?

Doméstico:

- ✓ a política econômica até agora se resumiu à Reforma da Previdência ⇔ Congresso “paralisado”;
- ✓ situação fiscal em condição complicada ⇔ precisamos que as reformas andem;
- ✓ crescimento em prova ⇔ recuperação econômica dependente do contexto externo e de investimentos;
- ✓ câmbio ⇔ juro baixo afasta investidor estrangeiro e pressiona moeda brasileira;
- ✓ cenário político conturbado ⇔ base aliada em pé de guerra. Como aprovar as reformas?

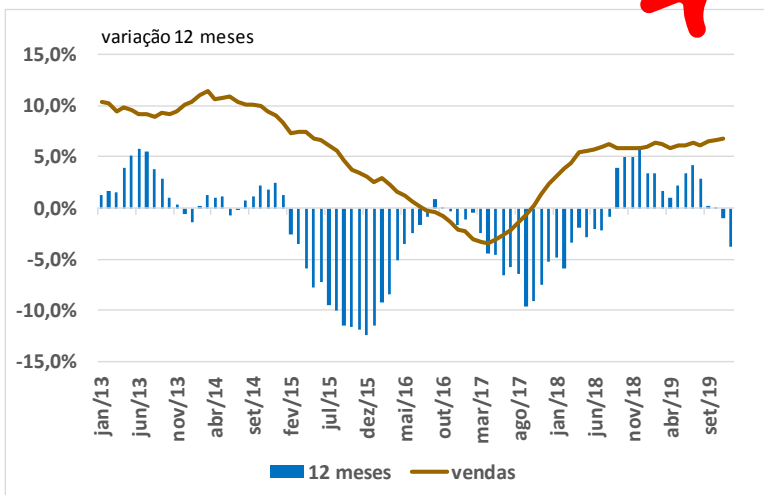
2. Setores do mês

TENDÊNCIAS ECONÔMICAS SETORIAIS					
	dez/19		mar/20		
Farmacêutica	estável	➡	ruim	⬇	 farmacêutica
Máquinas agrícolas	estável	➡	estável	➡	 café
Café	estável	➡	bom	⬆	 máquinas agrícolas
Serviços	estável/ruim	⬇	estável	➡	 Serviços

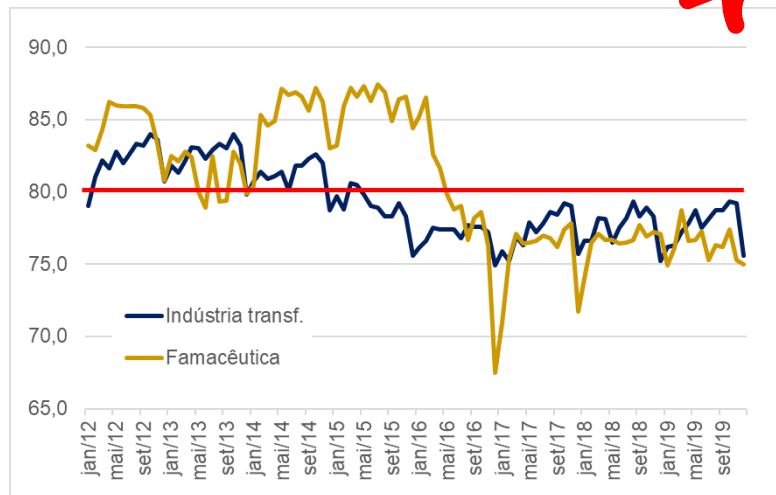
3. Farmacêutico: cenário pouco favorável.

- ✓ A indústria farmacêutica tem grande importância na economia brasileira ⇔ **representa 3% do PIB**
- ✓ PRODUÇÃO ligeiramente melhor que outros setores da economia, mas **RESULTADOS RUINS NA MARGEM**;
- ✓ VENDAS de lado desde meados de 2018, com pequena tendência de melhora desde o final do ano passado;
- ✓ CAPACIDADE instalada ainda abaixo da média dos últimos 5 anos;
- ✓ Indústria local está perdendo espaço para produtos importados.

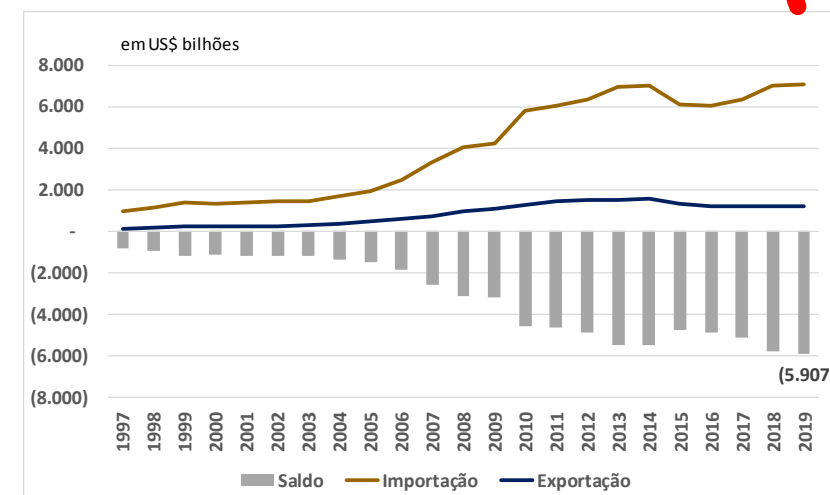
Produção e Vendas



Capacidade instalada



Balança comercial

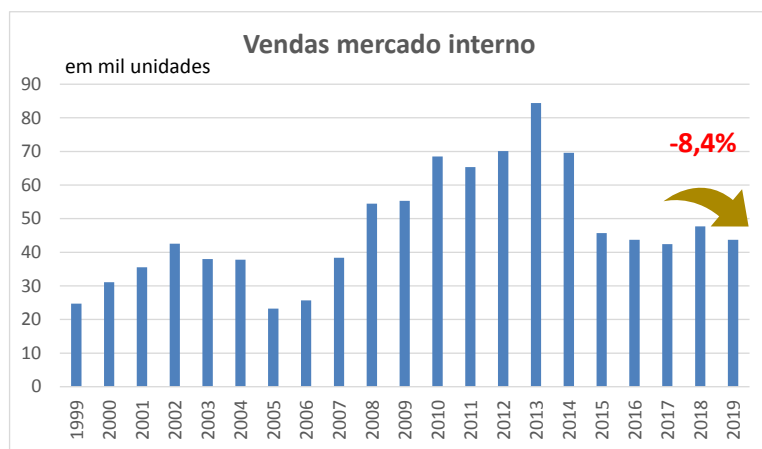


4. Máquinas agrícolas: há uma esperança?

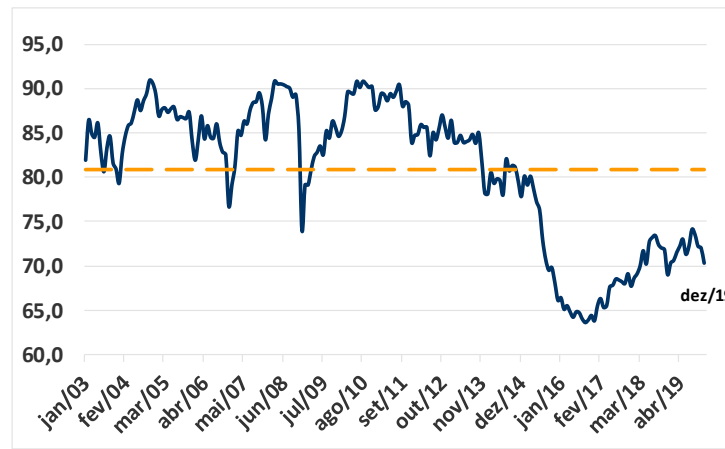
- ✓ Vendas internas estão em ritmo de recuperação => queda nos juros e retomada do crédito contribuem.
- ✓ Melhora lenta e gradual dos indicadores de confiança limitam crescimento mais intenso.
- ✓ Perspectivas são boas por conta do crescimento esperado para o agronegócio em 2020.
- ✓ Exportações podem melhorar com possível recuperação da Argentina.

Indústria automobilística representa 20% do PIB industrial.
Máquinas agrícolas, menos de 1%.

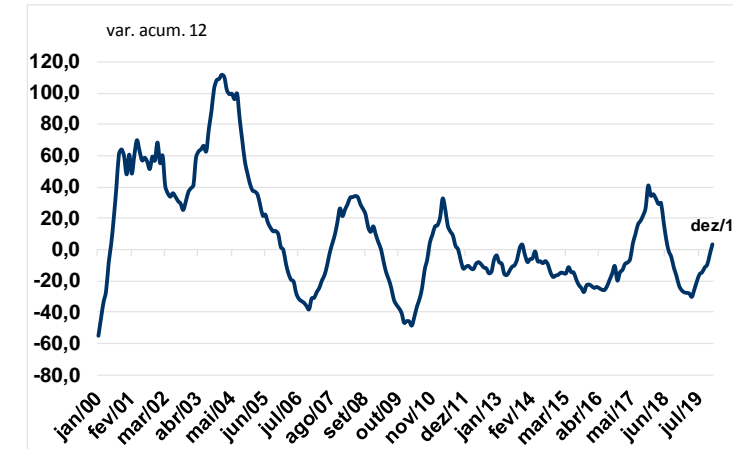
Vendas



Capacidade instalada



Exportações



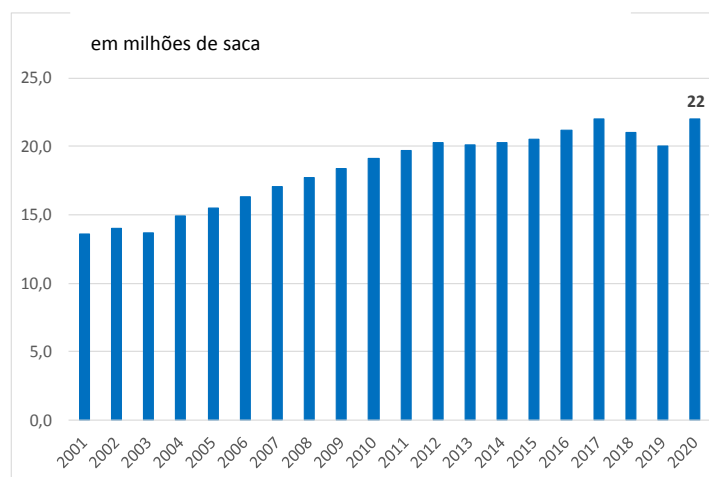
5. Café: bom para mercado interno.

- ✓ Brasil é o maior PRODUTOR e EXPORTADOR de café e o segundo maior consumidor da bebida no mundo (EUA é o primeiro).
- ✓ É o 10º produto na pauta de exportação brasileira, com aproximadamente 2% do total.
- ✓ Ocupa uma área de cerca de 2 milhões de hectares, ou 3% do total da área plantada.
 - Para se ter ideia de magnitude, a soja ocupa mais de 50%.

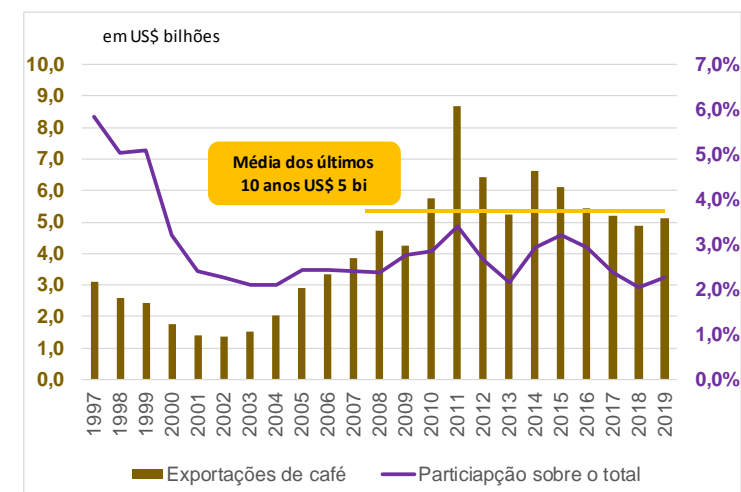
Produção



Consumo interno



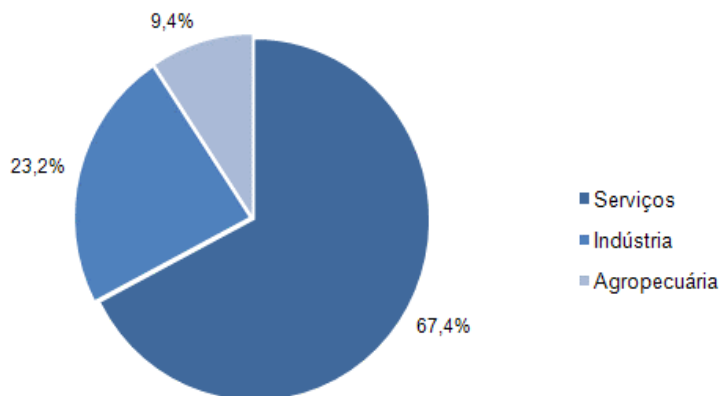
Exportações



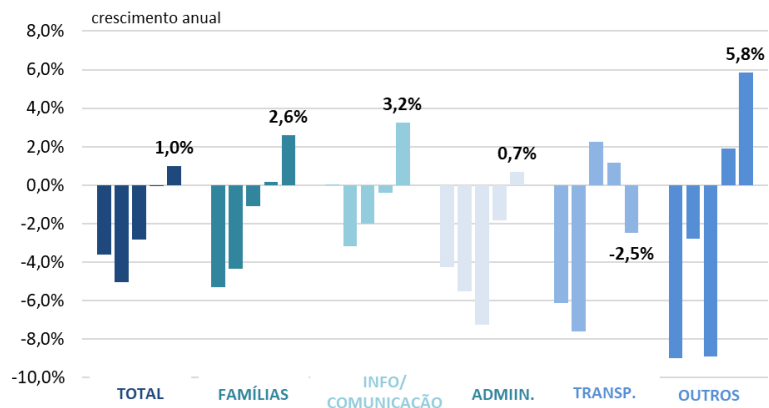
6. Serviços: dependente das reformas.

- ✓ Setor é bastante representativo.
- ✓ Volume dos serviços totais cresceu no último ano, após 4 anos em queda.
- ✓ Dados de emprego ainda com dificuldade para reagir ⇔ lembrar da defasagem da política monetária.

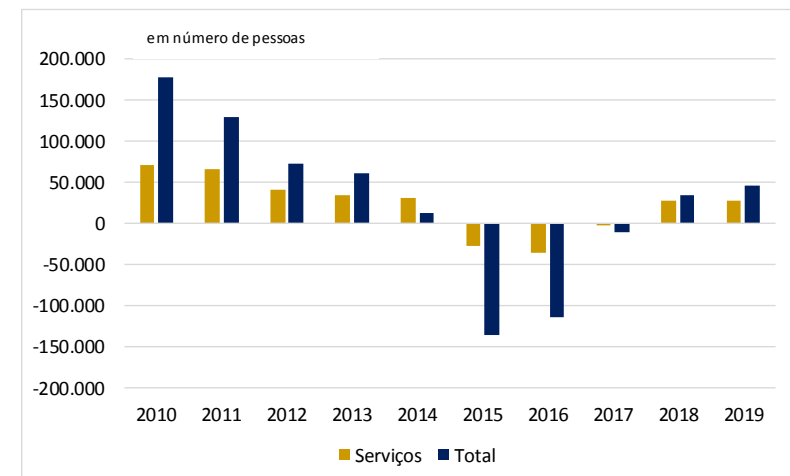
Participação no PIB







Volume no ano

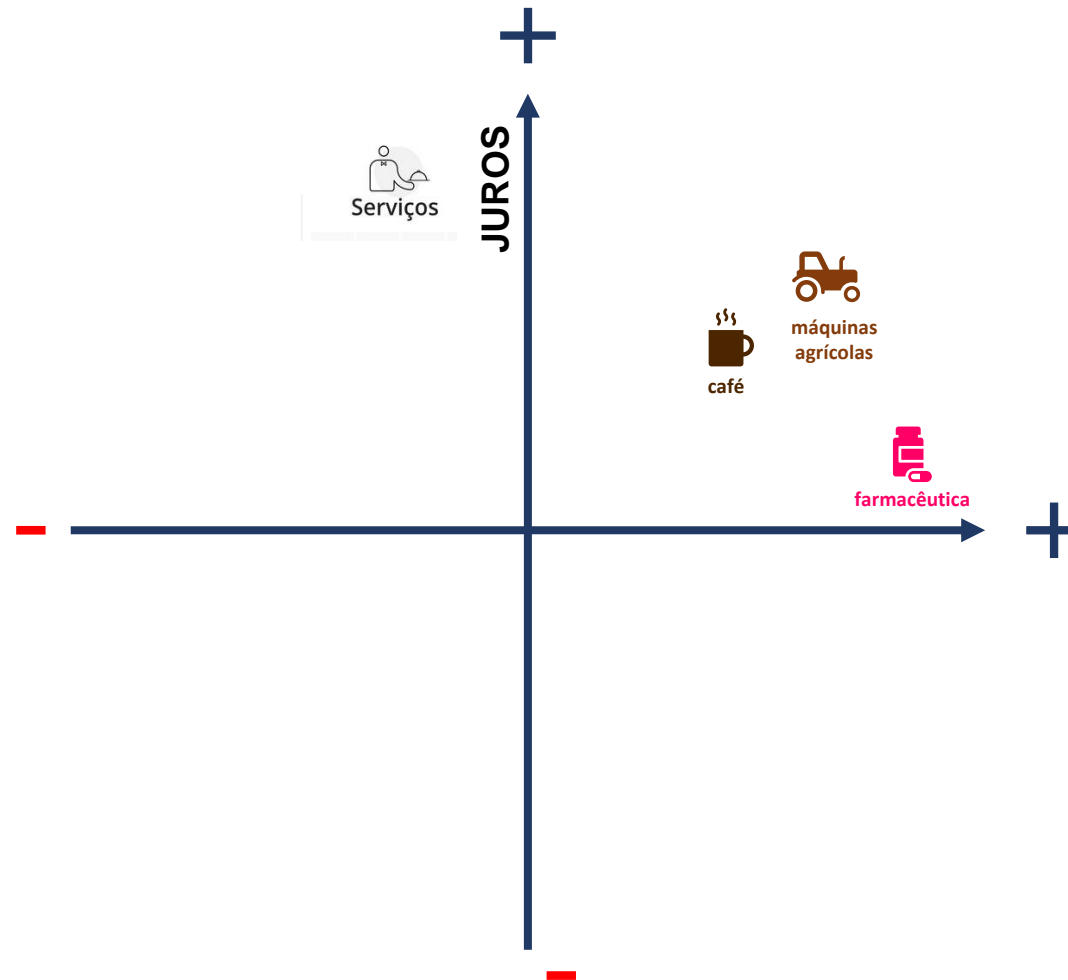


Emprego no setor



7. Sensibilidade: câmbio e juros.

- ✓ Indústria farmacêutica: dólar alto é bom para exportadores, mas China deve reduzir importações. Brasil sofrerá com isso. 
- ✓ Máquinas agrícolas: alto custo em dólar por conta dos equipamentos importados. Dependente de mão de obra. Perspectiva de melhora no agronegócio pode ser positiva para o setor. 
- ✓ Café: ano de bienalidade positiva. Dólar alto - bom para exportações. Expectativa de melhora no consumo interno. 
- ✓ Serviços: setor muito dependente de mão de obra, crédito e demanda interna. Avanço das reformas será importante. 



Observação sobre sensibilidade:

1. Eixo horizontal: quanto mais para a direita, mais dependente de câmbio.
2. Eixo vertical: quanto mais para cima, mais dependente de juros.

MONITOR SETORIAL

MAR/2020

Fernanda Consorte e
Cristiane Quartaroli

OBRIGADA!