

# STRONG BUSINESS SCHOOL: Dia a Dia da Economia

- Notícias Econômicas Diárias
- Resumidas, Classificadas e Comentadas

# 2021

- Prof. Pedro Carvalho de Mello





**Strong Business School**  
**PALESTRAS ECONOMIA**  
**BRASILEIRA**

Strong Business School  
Prof. Pedro Carvalho de  
Mello  
Janeiro 2021



# Agronegócio no Brasil

# Agro "título verde", ESP 08/01/2021

- Agro pode ter R\$ 700 bi com "título verde" (green bonds)
- Até 2030
- Projeção é da ONG britânica Climate Bonds Initiative
- Financia projetos de agricultura sustentável
- O CBI vai emitir os títulos de "certificação verde"
- No mundo inteiro, em 2019, foram movimentados US\$ 238 bi de *green bonds*
- Desse valor, a participação de países da América Latina e do Caribe não passou de 2%

# Tecnologia e Internet, ESP

## 24/01/2021

- Tecnologia não consegue chegar
- Só 23% do campo usa internet na produção
- Maior parte das propriedades rurais do País não tem operação conectada



# Economia da Conjuntura Macro

# Celso Ming, "Desafios da economia para 2021", ESP 03/01/2021

- Desafios à frente e o que esperar de 2021
- Com vacina, ano vai ser melhor
- Pode ser possível recuperação em V
- Contas externas continuam em excelente estado
- Investimentos globais aumentam e podem chegar ao Brasil
- Grande problema do Brasil são as condições internas
- Contas públicas continuam em forte deterioração
- Outros dois riscos são o esgotamento da demanda, e o alto desemprego
- No campo político, maior risco é a deflagração prematura da campanha política de 2022

# Celso Ming, País quebrado. ESP, 07/01/2021

- País não está quebrado
- Felizmente, o mercado financeiro não compartilhou esse pensamento
- Bolsonaro aponta duas causas:
  - o novo coronavírus que paralisou a atividade econômica e derrubou a arrecadação em 2020
  - E a "mídia sem caráter" que potencializou a covid-19
- O País está sem rumo e sem liderança
- Bolsonaro tem de consertar o País

# J.R.Mendonça de Barros, "pandemia", ESP 24/01/2021

- A vacina comanda o cenário
- Em 2021 vai ser determinado pela velocidade e amplitude dos programas de vacinação
- Com isso vai melhorar a economia
- O crescimento econômico vai ser sincronizado em boa parte do planeta
- Vai haver um cenário construtivo global, permanecendo riscos de novas cepas de vírus
- O cenário brasileiro é muito mais difícil
- Projeção crescimento PIB brasileiro em apenas 2,6% em 2021; outros países vão ter maior crescimento (USA, 3,5%; Zona Euro, 3,6%; Japão, 2,5%; China, 7,9% e Índia, 5,4%)

# Atraso na vacinação, ESP

## 31/01/2021

- Atraso em vacinação deve custar pelo menos R\$ 150 bi ao PIB do País em 2021
- Segundo cálculos da consultoria LCA, caso 70% dos brasileiros fossem vacinados até agosto, a economia poderia crescer 5,5%
- Mas, com esse patamar de imunização previsto só para dezembro, País deve perder ao menos dois pontos percentuais de avanço do PIB

# José R. Mendonça de Barros, ESP

## 31/01/2021

- Não tem como ter recuperação sem vacinação
- Economista afirma que segunda onda da covid "atropelou" início de reativação da economia, no fim do ano passado
- Nos Estados Unidos, na Europa e em Israel, há a perspectiva de que, até julho, o mínimo crítico da população de risco já esteja vacinada
- A expectativa é de queda forte no número de internações e óbitos e de que, ao longo do verão, os serviços possam voltar a crescer
- No Brasil, estamos atrasados nas compras e nas entregas das vacinas

# Risco de recessão sem auxílio, ESP

## 17/02/2021

- Sem auxílio e sob restrições da pandemia, economistas apontam risco de recessão
- Expansão em cheque
- Um movimento de revisão para baixo nas projeções de crescimento para o primeiro trimestre e para 2021 como um todo já estava em curso desde o ano passado
- Mas agora analistas alertam para uma queda do PIB também no segundo trimestre

# Indicadores de Confiança, ESP

## 17/02/2021

- Indicadores de Confiança na economia têm queda
- Índices da FGV passaram parte de 2020 se recuperando das quedas de março e abril
- Índice de Confiança do Consumidor (ICC) registra a quarta queda seguida
- O Índice de Confiança Empresarial (ICE) também recuou



# Crescimento Econômico

# GM, investir no Brasil, ESP

## 15/01/2021

- Carlos Zartenga, presidente da GM América do Sul
- “Acredito que ainda vale a pena investir no Brasil”
- Para executivo da GM, tamanho do mercado brasileiro ainda é uma justificativa para novos investimentos no setor

# Tecnologia 5-G no Brasil, ESP

## 16/01/2021

- Bolsonaro não deve mais barrar a Huawei no leilão do 5 G no Brasil
- Vice-presidente Hamilton Mourão disse que toda empresa que comprovar respeito à soberania nacional e privacidade dos dados poderá participar do leilão
- Com saída de Trump, nos EUA, ficou improvável banimento da chinesa, dizem fontes do Planalto

# Roberto Macedo, PIB per capita, ESP 21/01/2021

- PIB per capita deixa mais evidente a péssima situação da economia
- A longa série do crescimento anual do PIB per capita revela dois movimentos
  - O primeiro, de forte tendência de aumento, foi da primeira década até 1970, numa taxa média anual de 5,8%
  - No segundo movimento, desde a década de 1980 a taxa média anual das quatro décadas envolvidas caiu para apenas 2,4%
- A década de 2011-2020 revelou-se a pior de toda a série desde 1901
- É de estagnação esse segundo período, entremeado por recessões e por uma depressão
- Perdura desde 2015, e até hoje não voltamos ao PIB de 2014

# FMI Projeções, ESP 27/01/2021

- FMI eleva as projeções para a economia do País
- A economia brasileira crescerá 3,6% neste ano e 2,6% no próximo
- Melhora se deve às expectativas de condições econômicas mais favoráveis propiciadas pela vacinação e por novos estímulos
- Mais no segundo semestre
- Gita Gopinath, economista chefe do FMI: "a desigualdade entre os países e os efeitos que esta pandemia está causando são grandes preocupações do futuro"

# Megavazamento de informações, ESP

## 17/02/2021

- Fabrício polido, advogado e professor UFMG
- “país dá exemplo ruim com megavazamento”
- O País pode ser questionado internacionalmente por violar direitos humanos
- OECD pode questionar Brasil

A dark, irregular ink blot with white text "Meio Ambiente" centered on it. The blot is surrounded by a light, textured background with scattered dark specks.

**Meio Ambiente**

# José Roberto M. de Barros, Política Ambiental, ESP 03/01/2021

- Política ambiental é entrave ao crescimento
- A retomada da diplomacia civilizada entre USA e seus principais parceiros deve acelerar a pauta do Acordo de Paris de luta contra o aquecimento global e da sustentabilidade ambiental
- Situação do Brasil pode ficar crítica, vai precisar maior fiscalização e zelo na luta contra a derrubada ilegal da floresta
- Empresas e fundos de investimento vão evitar comprar ativos de companhias que sejam deficientes no ESG
- Tais empresas globais comandam US\$ 45 tri

# Energia renovável, ESP 07/01/2021

- Parceria quer levar energia renovável a prédios públicos
- Projeto no Vale do Ribeira pretende tornar auto suficientes 566 imóveis do Estado de São Paulo
- Economia prevista é de R\$ 4,3 milhões por ano
- O Estado de São Paulo gasta R\$ 600 milhões com o pagamento de energia por ano, nos mais de 16000 prédios próprios, de administração direta e indireta

# Biden e meio ambiente Brasil, ESP

## 20/01/2021

- Com Biden, meio ambiente entra no foco de comércio entre Brasil e Estados Unidos
- Relações bilaterais
- Ainda na campanha ,novo presidente americano ameaçou Brasil
- Disse haver falta de medidas contra desmatamento na Amazônia
- Especialistas veem riscos para exportação para EUA
- É o terceiro parceiro comercial do Brasil, atrás de China e União Europeia

# Davos Economia Verde, ESP

## 28/01/2021

- Fórum Econômico Mundial de Davos debate economia verde e Amazônia
- Painel defendeu que empresas e governos trabalhem juntas
- Mourão representou Bolsonaro no evento, que neste ano ocorreu de forma virtual
- Segundo ele, "estamos olhando soluções tecnológicas para transformar a região amazônica e é crucial facilitar os fluxos financeiros para os locais"

# Título ESG, investidores, ESP

## 17/02/2021

- Título ESG deslança com investidor mais maduro
- São títulos de dívida (bonds) com selo de sustentabilidade ambiental
- Chamados de "green bonds"
- Até recentemente, as companhias emissoras não recebiam do mercado vantagens financeiras ("premium")
- Outro tipo de título começou a trazer nova perspectiva
- São os "Sustainability Linked Bonds (SLBs)"
- Carregam algo além do compromisso com um único projeto, levando as companhias a assumirem também "metas de comportamento" em seu negócio como um todo,
- Alinhadas com princípios de responsabilidade ambiental, social e de governança (ESG)
- Os SLBs, ao contrário dos greenbonds, têm permitido às companhias captarem a um custo menor
- Outro ponto é a procura maior pelos investidores



Infraestructura

# Parcerias com estados, ESP

## 05/01/2021

- Estados buscam parcerias com setor privado para investir em saneamento
- Ao menos 13 Estados e o Distrito Federal têm planos de atrair capital privado para viabilizar investimentos no tratamento de água e esgoto e na gestão de resíduos sólidos
- Projetos podem somar R\$ 60 bi, ainda longe dos R\$ 700 bi estimados para universalizar serviços



# Indústria e Empresas no Brasil

# Empresas aéreas, ESP 02/01/2021

- Com covid-19 e isolamento social, setor aéreo teve pior ano da história
- Ao contrário do que ocorreu em outros países, no Brasil empresas não conseguiram pacote de ajuda do governo federal
- E tiveram de buscar soluções internas para a queda de demanda, que chegou a 94,5%
- Nesse cenário, Latam entrou em recuperação judicial

# Setor imobiliário, ESP 04/01/2021

- Com juros baixos e oferta de crédito, setor imobiliário fecha 2020 em alta
- Apesar da crise econômica, as operações de financiamento fechadas entre janeiro e novembro com recursos da poupança somaram R\$ 106,5 bi
- É o melhor resultado desde 2014
- Só na cidade de São Paulo, a venda de imóveis novos registrou aumento de 13,1%

# Estoque de carros, ESP 09/01/2021

- Estoque de carros é o menor da história
- Volume nas fábricas e concessionárias do País é suficiente para apenas 12 dias de venda
- Falta de peças é uma das principais causas
- Produção em 2020 foi a mais baixa em 17 anos
- Foram apenas 2,01 milhão de veículos saindo das fábricas

# Indústria Hoteleira no Brasil, ESP

## 12/01/2021

- Rede de Soros está de olho em hotéis à venda no País
- A Atlântica Hotels International (AHI) é controlada pelo Fundo Quantum Strategic Partners, do mega investidor George Soros
- A AHI no Brasil é o segundo maior do país, com 135 hotéis, 22 mil quartos e bandeiras como Confort, Quality e Radisson.

# Ford anuncia saída do Brasil, ESP

## 12/01/2021

- Ford anuncia fim da produção de carros no país
- após um século de presença
- Vai demitir 5 mil
- Três fábricas ainda em operação no País
- Camaçari (BA), Horizonte (CE) e Taubaté (SP)
- Fábricas serão fechadas até o fim de 2021
- Resultando em cortes aqui e também na Argentina
- Apesar de resultados ruins da montadora, notícia pegou setor de surpresa

# Montadoras, mudança global ESP

## 12/01/2021

- Mudança global pressiona montadoras
- Para analistas, decisão da Ford mostra dificuldade da indústria automotiva do País em se adaptar ao cenário de carros elétricos e híbridos
- Para FIESP, saída da Ford é "alerta" sobre custo do País
- Decisão de gigante americana pega sindicatos de surpresa
- Para governo Ford saiu por "decisão global"
- Ministério da Economia nega que fechamento de fábricas resulta falta de credibilidade do País
- Rodrigo Maia cita "manicômio tributário"

# FORD, luz amarela, ESP 13/01/2021

- Ford acende "luz amarela" no setor automotivo do País
- Apesar dos investimentos previstos no curto prazo, País pode sofrer se ignorar novas tecnologias, como carros elétricos
- Não podemos chegar atrasados nos carros elétricos, já que as emissões são um problema global

# Automobilística, remessas matrizes. ESP, 14/01/2021

- “socorro” de matrizes a montadoras no País soma US\$ 69 bi nos últimos 6 anos
- Desse total, pouco mais da metade (US\$ 36,9 bi) já foi devolvida em remessas de lucros e pagamento de dívidas com as controladoras
- Aportes registrados pelo Banco Central foram usados na expansão de linhas de montagem
- E para compensar prejuízos alegados na operação
- Para consultores, estagnação do mercado interno e novo foco estratégico do setor devem afetar fluxo de recursos

# Fechamento de indústrias no Brasil, ESP 17/01/2021

- Por dia, pelo menos 17 fábricas fecharam as portas no país nos últimos seis anos
- Atualmente, existem 348,1 mil estabelecimentos, mas indústria anda em Marcha a ré
- Entre 2015 e 2020, Brasil perdeu 36,6 mil estabelecimentos industriais, mostra levantamento do CNC
- Segundo especialistas, números comprovam processo de desindustrialização em curso desde a recessão de 2014, evidenciado pelo anúncio de saída da Ford
- Queda de fatia do setor industrial no PIB é fenômeno global. No Brasil, em 2020, representa apenas 11,2% do PIB

# Glauco Arbix, queda indústria, ESP

## 17/01/2021

- Coordenador do Observatório da Inovação da USP
- Indústria cai de forma rápida e intensa
- Para economista, País enfrenta impactos de “desindustrialização prematura”, sem tempo de requalificar o setor
- Em países em desenvolvimento, o declínio da indústria está muito acelerado
- São países que não conseguem vencer a chamada “armadilha da renda mínima”
- Países que crescem, conseguem um padrão básico e não conseguem avançar mais e ficam parados no meio do caminho

# Segunda onda de desindustrialização, ESP 17/01/2021

- Saída da Ford é a segunda onda de desindustrialização recente
- Segundo gerente executivo de Economia da CNI, movimento de agora segue roteiro visto na recessão de 2014
- Além da automobilística, atinge metalurgia, petroquímica e outros setores
- Fica um rastro de desemprego
- Necessário reforma tributária e investimentos em energia e infraestrutura

# Carros de luxo, ESP 18/01/2021

- Crise pressiona marcas de carros de luxo
- Mercedes-Benz já deixou o Brasil (6,8 mil)
- Audi interrompe operação(6,9 mil)
- Baixo volume de produção e câmbio colocam segmento em cheque
- Chega um momento em que, pelo baixo volume, não faz sentido manter a produção local de automóveis premium
- Em 2020, as vendas de carros de luxo no Brasil somaram 43,9 mil unidades, queda de 16% ante 2019
- Os líderes foram a BMW (12,4 mil) e Volvo (7,7 mil); Land Rover (4,6 mil)
- O mercado total de carros caiu 26% , para 1,95 milhão de unidades

# Celso Ming, Indústria, ESP

## 24/01/2021

- A indústria e as tetas do governo
- A participação da indústria no PIN caiu muito, tal como em outros países, mas no Brasil foi maior
- Muita responsabilidade da própria indústria e de seus empresários
- Ficaram dependentes e sócios das tetas do governo
- Deixaram de lado a competitividade, só visando subsídios, proteção alfandegária e cambial, e privilégios fiscais

# Desindustrialização no Brasil, ESP

## 25/01/2021

- Precoce e voraz
- Perda de participação do setor industrial no PIB não é um fenômeno apenas brasileiro (de 35% na década de 80 para 11,2% em 2020)
- No caso do Brasil, existem aspectos peculiares
- Fecham 17 fábricas por dia
- Mudança prematura, rápida e voraz
- Ambiente pouco favorável aos negócios existente no Brasil
- Custo Brasil, falta de modernização do parque industrial, e atraso tecnológico

# Teles pagamento espaço público, ESP

## 17/02/2021

- STF julga hoje se teles devem continuar usando espaços públicos sem pagar nada
- Com lei em vigor desde 2015, empresas de telecomunicações deixaram de desembolsar R\$ 4 bi
- Fim do benefício deve onerar operadoras, que podem deixar de levar as antenas para cidades mais distantes
- Ou repassar o aumento de custo para a tarifa



# Energia no Brasil

# Energia solar, ESP 18/01/2021

- Queda de preço de equipamentos faz País dobrar geração de energia solar
- Dados da Associação Brasileira de Energia Solar mostram que a capacidade instalada do setor saltou de 4,6 para 7,5 gigawatts em 2020
- O que dá para iluminar até 3,7 milhões de domicílios
- Desde 2012, custos de geração saíram de US\$ 100 para US\$ 20 o megawatt hora
- Hoje em dia, deixou de ter só um apelo ambiental, como era anos atrás, e passa por uma questão financeira



# Mercado de Trabalho no Brasil

# Vagas formais, ESP 29/01/2021

- Brasil abre 142 mil vagas formais em 2020
- Resultado foi comemorado por Guedes apesar de ser o pior número desde 2017
- Fechamos o ano com 30 milhões de empregos com carteira, e 11 milhões de vagas preservadas pelo programa Bem
- 14 milhões de brasileiros seguem desempregados, segundo IBGE
- Pesquisa Pnad Contínua mostra que criação de 3,9 milhões de vagas mantém taxa estável em 14,1% em novembro



Moeda, Bancos,  
Juros e Política  
Monetária

# Bancos digitais, ESP 10/01/2021

- Brasileiros se voltam para bancos digitais
- Com novos hábitos do consumidor, fintechs ampliam sua participação no mercado

# Banco do Brasil, reestruturação, ESP

## 13/01/2021

- BB aprova reestruturação que prevê desligamento de 5 mil funcionários
- Além de programas de demissão, banco anunciou plano de reorganização
- Estima fechamento de 112 agências
- E economia de R\$ 2,7 bi até 2025
- Para analistas, movimento mostra esforço para ganhar eficiência
- Embora BB esteja atrasado em relação a rivais

# BC e taxa SELIC, ESP 21/01/2021

- BC mantém SELIC em 2% ao ano
- Mas já indica que juro pode voltar a subir
- Em comunicado após reunião, autarquia deixou de citar a expressão "*forward guidance*"
- É a sinalização técnica de que os juros não subiriam, desde que a inflação ficasse em patamares baixos
- O BC não fala em datas, mas mercado vê SELIC de até 4,75% no final de 2021



# Política Fiscal e Dívida Pública

# Dívida Pública no Brasil, ESP

## 01/01/2021

- Dívida pública que vence em 2021 já chega a R\$ 1,3 tri
- Valor equivale a 28,8% do total de débitos
- Só no primeiro quadrimestre, conta será de R\$ 669 bi
- Aumento de 17,4% é a estimativa do Tesouro Nacional para o volume de vencimento da dívida pública em 12 meses como proporção do PIB
- Representa o maior patamar desde 2005
- Mantido o ritmo atual, número pode chegar a 20,1% do PIB nos próximos três anos

# Affonso Celso Pastore, “problema fiscal brasileiro em debate”, ESP 03/01/2021

- Olivier Blanchard (Presidential Address AEA) disse que sob certas condições o tamanho da dívida pública não é uma métrica adequada para aferir o risco fiscal,
- E que o aumento dos gastos financiados com dívida pode acelerar o crescimento e gerar ganhos de bem estar
- Será que isso vale para o Brasil? Não, segundo ACP nos USA, a taxa real de juros é menor que a taxa de crescimento do PIB; isso não ocorre aqui

# Marcos Lisboa, Reforma Tributária", ESP 06/01/2021

- Presidente do Insper
- Grupos mais organizados travam reforma tributária
- Mudança só vai avançar se houver consenso na sociedade e a liderança do governo
- No Brasil, se paga muito imposto para um país emergente
- A segunda parte da história é que esse imposto é desigualmente distribuído sobre as decisões de consumo e sobre as famílias

# Dívida com órgãos multilaterais, ESP

## 07/01/2021

- País deve R\$ 2,5 bi a órgãos multilaterais
- Faltou suplementação orçamentária para pagamento a seis organismos
- Dinheiro foi remanejado para obras e emendas parlamentares
- Dívida: R\$ 1,5 bi é o valor da segunda parcela de aporte de capital não paga pelo governo brasileiro ao:
  - Banco dos BRICSs
  - CAF
  - BID Invest
  - Fonplata
  - AID

# Dívida do Governo 2020, ESP

## 28/01/2021

- Dívida do governo vai a R\$ 5 tri em 2020
- Salto de R\$ 761 bi em relação a 2019
- Valor foi puxado por despesas contra covid
- Projeção é chegar a R\$ 6 trilhões em 2021
- Devido a perspectiva de aumento da taxa de juros

# Contas Públicas rombo, ESP

## 29/01/2021

- Contas públicas têm rombo de 10% do PIB
- Só devem voltar ao azul em 2027
- Com as finanças no vermelho desde 2014, país foi atingido pela pandemia em um momento em que já tinha fragilidade fiscal
- E foi obrigado a abrir os cofres para bancar políticas de assistência
- O resultado foi o maior déficit da história: R\$ 743,1 bilhões
- Risco de romper teto de gastos é elevado

# Dívida Pública, ESP 30/01/2021

- Dívida pública do País vai ao recorde de 89,3% do PIB
- Em 2010 era 51,8%
- Em 2016 era 69,9%
- Dados do BC apontam que montante chegou a R\$ 6,6 bi em 2020
- Deve continuar subindo com aumento de gastos com pandemia

# Celso Ming, "Imposto sobre fortunas", ESP 31/01/2021

- Ideia que vem e volta: o imposto sobre grandes fortunas
- Proposta para aumentar a arrecadação e/ou desconcentrar a renda
- Do ponto de vista tributário, administração complicada e trabalhosa
- Potencial de fuga de capitais
- Imposto foi previsto na Constituição de 1988, mas tributo nunca foi aprovado

# Affonso Celso Pastore, "O Grito do Silêncio", ESP 31/01/2021

- O preço dos ativos mostra, indiretamente, crítica ao governo
- Ao longo de 2020, crescimento sensível dos prêmios de risco, em especial a depreciação do real
- Como reagirá o governo à queda da popularidade, à desaceleração do crescimento econômico e ao risco de abertura de um processo de impeachment?



Bolsas de Valores e  
Finanças  
Corporativas

# Bolsa de valores, alta ESP

## 09/01/2021

- Bolsa sobe 2,2%
- Passa dos 125 mil pontos
- Ibovespa emenda segundo fechamento em nível recorde
- Encerra semana com alta de 5,09%
- Dólar avança 0,32% e vai a R\$ 5,416

# The Economist, Mercado global de Ações, ESP 10/01/2021

- Para onde vai o mercado de ações em 2021
- Várias coisas podem atrapalhar a louca marcha ascendente no preço das ações
- Mas, olhando mais de perto, nenhuma parece muito temível
- As taxas de juros reais estão tão baixas que mesmo as ações com preços nas alturas parecem baratas

# Bolsa tem queda, ESP 12/01/2021

- Bolsa tem queda de 1,46%
- Dólar vai a R\$ 5,50
- Preocupação com situação fiscal deu tom do dia
- Com investidores embolsando lucros

# Affonso Celso Pastore, "mercado de Ações", ESP 17/01/2021

- O preço das ações, fundamentos e crenças
- Revolução tecnológica global em andamento
- Refletido no aumento de preços das ações tech
- Mas como isso pode ocorrer num cenário de tanta incerteza?
- Preço da ação é o valor presente dos lucros esperados
- Pode subir devido à expectativas de maior crescimento econômico ou de diminuição da taxa de juros (desconto)
- No Brasil, vivemos um momento de "incerteza extrema", e não apenas de maior risco

# Bolsas em 2021, ESP 18/01/2021

- Correção à vista?
- Os rumos da bolsa em 2021
- Primeiros dias do ano mostram que o investidor precisa ficar atento às oscilações
- Que estarão muito mais presentes
- A vacinação em massa contra a covid-19 vai ser o evento mais importante, com efeito positivo para a Bolsa nas próximas semanas

# Bolsas EUA Biden, ESP 21/01/2021

- Com a chegada de Biden, Bolsas de NY batem recorde
- Dow Jones subiu 0,83% a 31.188 pontos
- S&P 500 avançou 1,39% a 3.851 pontos
- Nasdaq registrou ganho de 1,97% a 13.457 pontos
- Expectativa do mercado é de que a expansão fiscal que democrata deve adotar garanta retomada global mais rápida

# Short squeeze, insider trade, caso Game Stop, ESP 29/01/2021

- Pequenos desafiam Wall Street, hedge funds e grandes investidores, em aposta na GameStop
- Unidos por mídias sociais, amadores de mercado financeiro fizeram ação da varejista de games disparar
- Pressionaram megainvestidores
- Aquisição de papéis feita por pequenos investidores obrigou grandes fundos a comprar de volta ações
- Ação subiu mais de 1.700% desde dezembro
- No Brasil, ação do IRB dispara quase 18%, e volume foi forte, em R\$ 1,4 bilhão



Finanças  
Internacionais e  
Capitais  
Estrangeiros

# Paulo Leme, "Quando o passado colide com o futuro", ESP 03/01/2021

- Com a destruição de empresas, capital e trabalho a pandemia vai deixar cicatrizes e o PIB mundial vai levar dois anos para voltar ao nível de 2019
- Quatro forças positivas na economia global:
  - Imunização em massa
  - Estímulos monetários e fiscais
  - Novo governo Biden
  - PIB cresce pelo efeito estatístico -carry over - ao comparar PIB 2021 com média deprimida PIB 2020
- China vai liderar a economia mundial, crescendo 8%
- O maior risco do Brasil é interno, e não externo

# Investimentos Estrangeiros, ESP

## 06/01/2021

- Investimentos estrangeiros retornam à Bolsa
- Somam R\$ 56 bilhões em três meses
- R\$ 1,1 trilhão é quanto os investidores estrangeiros têm aplicado em ações no País
- Mesmo com a maior entrada de recursos no último trimestre do ano, impulsionada pela perspectiva de vacinação contra o coronavírus, 2020 encerrou com saldo negativo de R\$ 31,8 bi
- Para 2021, a expectativa é de manutenção do ingresso de investimentos

# Incertezas e investimento, ESP

## 23/01/2021

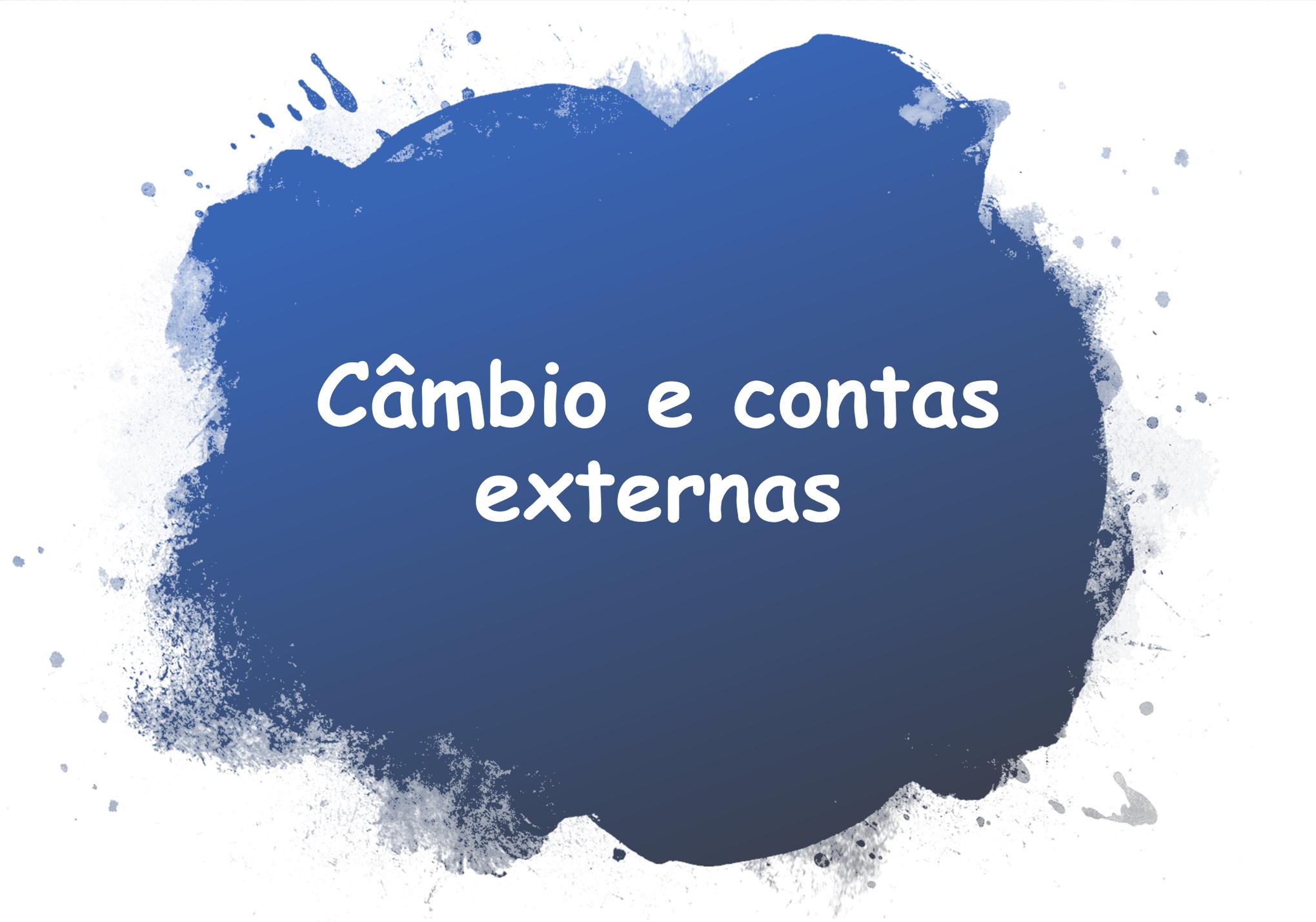
- Incertezas políticas e fiscais mantêm estrangeiros cautelosos com o Brasil
- Estimativa do BC é que investimentos para setor produtivo tenham somado US\$ 36 bi em 2020, metade do que ingressou em 2019
- De outro lado, foram retirados US\$ 14,8 bi da Bolsa, participações em fundos e títulos da dívida federal, sendo o maior volume desde 2016



**Inflação**

# IPCA 2020, ESP 13/01/2021

- IPCA fecha 2020 em 4,52%
- Ficou acima do centro da meta
- No ano marcado pela Covid-19, preços de alimentos foram destaque
- Em dezembro, energia mais cara pressionou índice



# Câmbio e contas externas

# Contas externas 2020, ESP

## 28/01/2021

- Contas externas continuam seguras e crise pouco afetou o total de reservas (US\$ 355,62 bi em 2020)
- Buraco em 2020 foi US\$ 12,52 bi
- O menor em 13 anos
- Exportações de mercadorias diminuíram de US\$ 225,82 bi em 2019 para US\$ 210,67 bi em 2020
- Importações de mercadorias caíram de US\$ 185,35 bi em 2019 para US\$ 167,44 bi em 2020
- Saldo da balança comercial aumentou de US\$ 40,47 bi em 2019 para US\$ 43,23 bi em 2020
- Investimento direto cobriu com folga o déficit (US\$ 34,17 em 2020)



# Comércio e Economia Internacional

# Preços de commodities, ESP

## 01/01/2021

- Com preços em alta, commodities vão alavancar receitas de exportações
- Previsão é que valores negociados pelo minério de ferro, soja e petróleo registrem alta de até 12,9% nos próximos 12 meses
- Amenizando crise econômica remanescente da pandemia
- Apesar disso, analistas não veem pressão extra sobre inflação no mercado interno

# Pandemia e endividamento, ESP

## 02/01/2021

- Pandemia faz países fecharem 2020 com nível recorde de endividamento
- Por conta do grande volume de recursos desembolsados para minimizar os estragos provocados pela covid-19, dívida dos países teve forte alta
- Economista -chefe do Banco Mundial (Carmen Reinhart) diz que cenário não é sustentável
- Pode desembocar numa crise financeira global

# Balança comercial em 2020, ESP

## 05/01/2021

- Balança fecha 2020 com superávit
- Saldo positivo foi de US\$ 51 bi
- A pandemia afetou mais as importações do que as exportações
- Em dezembro, houve déficit

# Fusão PSA e FIAT, ESP 05/01/2021

- Acionistas dão aval à fusão de PSA e Fiat
- Isso cria a quarta maior montadora do mundo
- As três maiores são a Volkswagen, a Aliança Renault-Nissan-Mitsubishi e a Toyota
- Isso vai dar origem a uma nova empresa, a Stellantis
- Terá mais de 400.000 funcionários
- Vai abrigar 14 marcas
- Entre elas, Citroen, Peugeot, Maserati e Alfa Romeo
- União das companhias é vista como questão de sobrevivência de grupos

# Royalties de exportação, ESP

## 07/01/2021

- Com minério de ferro em alta e China,
- Royalties fecham 2020 com recorde de R\$ 6 bi
- O montante histórico é explicado pelo forte apetite chinês pelo insumo no pós-pandemia
- Que fez a cotação do minério subir 75% no ano passado,
- E pela desvalorização cambial
- Juntos, Pará e MG respondem por 90% da arrecadação mineral no País

# Celso Ming, "Preço das commodities", ESP 10/01/2021

- A escalada dos preços das commodities
- Forte valorização das commodities, tanto das agrícolas como das metálicas

# Joe Biden pacote, ESP 15/01/2021

- Joe Biden anuncia pacote de estímulo de US\$ 1,9 tri
- Presidente eleito dos EUA pede pressa na aprovação de plano que disse ser "ambicioso" mas capaz de salvar o país
- Pacote de estímulo é para ajudar os americanos a resistirem ao choque econômico da pandemia do coronavírus e injetar mais dinheiro em testes e distribuição de vacinas

# The Economist, "Automação", ESP 16/01/2021

- Depois de anos, automação veio para ficar
- Pandemia favoreceu maior uso de robôs nas fábricas, nos armazéns e na área administrativa das empresas
- Pesquisa aponta que, até o fim do ano, a base instalada de robôs em fábricas em todo o mundo vai superar 3,2 milhões

# PIB da China, ESP 19/01/2021

- PIB chinês tem menor crescimento em 44 anos
- Ainda assim, país foi um dos poucos a registrar avanço em 2020
- apesar da covid-19
- Economia chinesa teve alta de 2,3% em 2020

# The Economist, "Biden e América Latina", ESP 20/01/2021

- Biden mudará marcha na América Latina
- Presidente dos EUA vai encontrar uma região em que o populismo floresceu recentemente com mais força
- Descontentamento a respeito de contratos sociais violados ocasionaram instabilidade e a eleição de populistas

# EUA, Biden macroeconomia, ESP

## 21/01/2021

- Pleno emprego passa a ser lema de Washington
- Legisladores estão ansiosos para retornar ao período de baixo desemprego
- E menos preocupados com a inflação e o endividamento

# The Economist, "Biden estímulo fiscal", ESP 24/01/2021

- O que esperar do estímulo fiscal de Biden
- Se houver um superaquecimento da economia americana, a consequência pode ser uma inflação maia alta
- Se deixarmos a covid para trás, teremos uma economia a todo vapor (Larry Summers, Harvard)
- O momento de aumentar os juros não vai chegar tão cedo (Jerome Powell, presidente FED)

# Multilateralismo China, ESP

## 26/01/2021

- Xi Jin Ping defende multilateralismo
- Presidente chinês diz no primeiro dia do Fórum Econômico Mundial, agora virtual, que
- A cooperação global é vital para retomada
- Defende combinar a resposta à Covid com o desenvolvimento econômico



# Desigualdade de Renda e Capitalismo

# Auxílio Emergencial, ESP 26/01/2021

- Ministério da Economia já aceita volta do auxílio
- Mas quer atrelar medida a corte de gastos
- Diante da pressão para retomar benefício, Paulo Guedes pretende negociar com o Congresso a aprovação de Proposta de Emenda Constitucional
- Vai ter medidas de ajustes que não avançaram em 2020
- Incluindo a redução de despesas com os servidores
- Para Guedes, vacinação em massa é "decisiva"

# Renda dos mais pobres, ESP

## 31/01/2021

- Sem auxílio, renda dos mais pobres deve cair quase 25%
- Sem ajuda do governo, e em um cenário de inflação em alta e de desemprego, classes D e E devem perder R\$ 48 bi em recursos



# Ambiente Político e Social

# Brasil e OCDE, ESP 05/01/2021

- O que é que a OCDE tem?
- O Brasil deverá entrar na OCDE, é questão de tempo
- Comparando Brasil com OCDE, notam-se diferenças
- O ingresso do Brasil pode nos ajudar a paulatinamente incorporar boas práticas em diversas áreas
- Fica a expectativa do aprendizado de como os países de maior desenvolvimento humano chegaram lá

# Bolsa Família, ESP 07/01/2021

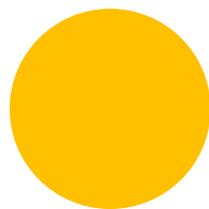
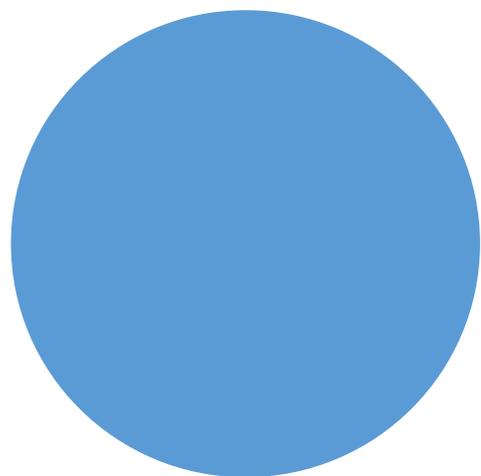
- O governo quer mudar Bolsa Família com promessa de incluir mais 200 mil famílias
- O valor médio de R\$ 200,00 é a estimativa de técnicos do governo para o valor médio da Bolsa Família com base nas novas regras em estudo
- Em comparação com os R\$ 190,00 pagos atualmente
- Fila de espera para receber a ajuda oficial reúne hoje 1,3 milhão de famílias
- Medida provisória em estudo prevê:
  - a unificação de benefícios
  - O reajuste de valores
  - E ainda a criação de novas bolsas: por mérito escolar, esportivo e escolar



# Empreendedorismo e Empresa Familiar

# Start ups, ESP 11/01/2021

- Pé no agro
- A gestora de "venture capital" Domo Invest tem como alvo as agtechs
- Começando em set/20, em apenas 4 meses definiu aporte em 18 start ups do setor
- Outras três estão em fase final de negociação
- A meta da DOMO é ter pelo menos 25 empresas em 2021



**ESAGS**  
**PALESTRAS ECONOMIA**  
**BRASILEIRA**

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho  
de Mello

FEVEREIRO 2021



# Agronegócio no Brasil

# Líder ruralista, ESP 03/02/2021

- Líder ruralista vê "melhor momento" para pauta do setor
- Frente Parlamentar Agropecuária prioriza regularização fundiária, liberação de novos agrotóxicos e revisão de terras indígenas



# Crescimento Econômico

# Agenda liberal de reformas, ESP

## 01/02/2021

- Guedes aposta em troca no Senado e na Câmara para destravar agenda liberal
- Ministro da Economia conta com a mudança do comando nas Casas
- Para fazer andar as reformas administrativa, fiscal e tributária
- Porém, mesmo com possível vitória dos candidatos do governo, disputa entre o time político e o econômico representa risco

# Prévia do PIB, ESP 13/02/2021

- Prévia do PIB vê tombo de 4,05% em 2020
- Queda registrada pelo IBC-Br, indicador do BACEN (índice de atividade econômica)
- Queda foi menor do que o previsto pelos analistas
- Em dezembro, índice subiu 0,64%

# Laura Karpuska, pesquisadora de FGV/EESP, ESP 14/02/2021

- Será muito difícil a economia não piorar
- Falta de foco do governo
- Tanto na luta contra a covid quanto na agenda econômica, dificultam uma recuperação

# Celso Ming, Recuperação desigual, ESP 18/02/2021

- A recuperação da economia seguirá o ritmo da vacinação
- Ela vai ser fortemente desigual e marcada pela vacinação desproporcional
- e pelas desigualdades espalhadas e agravadas pela pandemia do novo coronavírus

# Affonso Celso Pastore, entrevista, "Ilusão liberal", ESP 24/02/2021

- Acabou a ilusão do liberalismo de Bolsonaro
- Demissão de Castello Branco da Petrobrás mostra que o presidente "não tem nenhum compromisso com a democracia"

# Eletrobrás, privatização, ESP

## 24/02/2021

- Após caso Petrobrás, governo leva ao Congresso MP de venda da Eletrobrás
- Desestatização
- Presidente Bolsonaro e caravana de ministros caminharam do Planalto ao Congresso
- Para dizer que a agenda de privatização do governo "continua a todo vapor"
- Um dia após o mercado reagir à intervenção na Petrobrás derrubando as ações da empresa

A dark, irregular ink blot with the text "Meio Ambiente" centered inside it. The blot is surrounded by a light, textured background with scattered dark specks.

**Meio Ambiente**

# Amazônia estrangeiro, ESP

## 02/02/2021

- Estrangeiro critica ação do governo na Amazônia
- Gestora de ativos Storebrand (7 tri USD em ativos)
- Para a gestora trabalho ambiental ainda é insatisfatório
- Segundo o presidente Jan Erik Saugestad, "a tendência de aumento do desmatamento torna cada vez mais difícil para investidores atenderem às suas ambições ambientais"

# União Europeia, Pauta Ambiental. ESP 07/02/2021

- UE quer País engajado em pauta ambiental
- Europa aposta na chegada de Portugal à presidência do conselho do bloco para convencer o Brasil e acelerar o acordo com o Mercosul
-

# Bancos e meio ambiente, ESP

## 16/02/2021

- BNP Paribas atrela crédito a respeito à Amazônia
- Sob vigilância
- Mais um banco a fechar o cerco em relação à critérios ambientais
- Principal instituição francesa anunciou ontem que vai barrar financiamentos
- A produtores de soja e criadores de gado que atuam em áreas convertidas em lavouras ou pastos depois de 2008
- Outros bancos se comprometem também; Credit Suisse, ING, Itaú Unibanco, Bradesco e Santander Brasil

A dark, irregular ink blot with the word "Infraestructura" written in white text in the center. The blot has a textured, splattered appearance with some lighter areas around the edges. The background is white.

Infraestructura

# Ferrovias, ESP 03/02/2021

- Infraestrutura quer foco para marco de ferrovias
- Pauta de projetos a ser levada para a Câmara
- Projeto de lei para facilitar o exame dos projetos
- O Ministério de Infraestrutura destaca também o "BR do Mar", para levar mais competitividade ao setor de competitividade

# Saneamento, ESP 18/02/2021

- Regulamentação lenta ameaça marco de saneamento
- Nova lei entrou em vigor em julho de 2020
- Com a promessa de universalizar os serviços de saneamento básico em todo o País

# Matriz de transporte, ESP

## 22/02/2021

- Nossa matriz de transporte é desbalanceada
- Fabio Schettino, presidente da Hidrovias do Brasil
- Após uma bem-sucedida abertura de capital em 2020,
- Empresa quer ampliar participação em setores-chave

# Anatel 5 G, ESP 26/02/2021

- Anatel aprova edital de leilão de frequências do 5 G
- Deve ocorrer ainda no primeiro semestre
- A tecnologia 5 G é a quinta geração das redes de comunicação móveis
- Velocidade até 20 vezes superiores à do 4 G
- Será a maior licitação de espectro da história do País



# Indústria e Empresas no Brasil

# Reanimar a Indústria ESP

03/02/2021

- Depois de dez anos muito ruins, consertar a indústria será muito mais complicado que garantir algum crescimento em 2021 e 2022
- Dinamismo, eficiência e poder de competição só serão reconquistados com muito investimento e ampla mudança na política econômica
- Se crescer 5% neste ano, como se prevê no mercado, a produção industrial poderá superar ligeiramente a de 2019, mas ainda será 8,9% inferior à de maio de 2011
- A produção industrial se recupera, mas falta cuidar de perdas bem anteriores à pandemia

# Dúvidas sobre Empresas, ESP

## 03/02/2021

- Especialistas têm dúvidas sobre ritmo da indústria
- Retomada em 2020 não foi suficiente para evitar tombo de 4,5% em relação a 2019
- A questão é sobre continuidade do crescimento em 2021 e 2022

# J. R. M. de Barros, "Mobilização da Indústria", ESP 07/02/2021

- A difícil mobilização da produção da indústria
- Existe enfraquecimento sistemático do setor
- Tendência que vem desde o início da década passada
- Observa-se nos subsetores que prepondera uma decisão: ao invés de olhar a participação no mercado, as empresas buscam elevar suas margens e a sua geração de caixa
- O PIB segue estagnado e a indústria continuará a se enfraquecer
- Existe futuro para a indústria?

# Da Indústria ao Serviço, ESP

## 08/02/2021

- Com investimento de R\$ 1,2 bi, antiga fábrica da Ford vira centro logístico
- Da indústria ao serviço
- Saída da montadora do ABC deve marcar o aprofundamento de mudança de perfil da região
- De acordo com sócio fundador da empresa que comprou a área, pelo menos 4 mil empregos devem ser gerados quando o complexo começar a operar

# CNI, estudo sobre competitividade. ESP, 10/02/2021

- CNI e Portulans Institute, "Preparando o Brasil para um futuro mais competitivo. Um roteiro para a prontidão em inovação, tecnologia e talentos"
- Contem quinze recomendações
- Não só a pandemia empurrou a economia brasileira ladeira abaixo
- Diversos problemas estruturais pondo em cheque a competitividade
  - Baixo investimento em inovação
  - Falta expandir a internet
  - Mais investimento em tecnologia: inteligência artificial, 5 G,
  - Maior aproximação com o sistema financeiro
  - Mais formação e qualificação de recursos humanos
  - Melhorar a qualidade do ensino
  - Melhorar a infraestrutura

# Troller, Ceará. ESP, 14/02/2021

- Governos e indústria buscam saída para Troller
- Adquirido pela Ford, que deixará de produzir carros no País, fábrica fecha portas esse ano
- 500 empregados, 1.300 unidades vendidas em 2020
- Fabrica o jipe Troller T-4

# Recuperação da indústria, ESP

## 16/02/2021

- Recuperação da indústria é disseminada
- A recuperação da produção industrial disseminou-se para a grande maioria das regiões
- Produção cresceu em 11 dos 15 locais pesquisados pelo IBGE
- Mostra ampliação gradual das unidades produtivas ao ritmo normal de atividade, no quadro de restrições apresentadas pelo combate ao covid-19

# GM automóveis peças reposição, ESP

## 25/02/2021

- Por falta de peças, GM suspende produção em fábrica de Gravataí
- o principal motivo é a falta de componentes para a produção, em especial de semicondutores, problema que afeta montadoras do mundo todo
- Honda também deixará de produzir carros de 1º. A 10 de março por igual motivo
- Já a Mercedes contratou 1 mil pessoas
- 8,5 mil é o total de funcionários da Mercedes Benz no ABC
- No Brasil, são ao todo 10 mil pessoas

# Revendedoras da Ford, ESP

## 28/02/2021

- Concorrência disputa rede com a Ford
- Empresa vai fechar cerca de 160 concessionárias
- Terá de brigar com outras marcas para reter 120 revendedoras mais rentáveis, que vão ficar com a Ford]
- Essas revendedoras vão necessitar de US\$ 2 mi cada para se adequar ao novo padrão Ford
- A rede Ford tem 283 pontos de venda nas mãos de 138 empresários



# Comércio e Serviços no Brasil

# Varejo, ESP 11/02/2021

- Varejo tem queda de 6,1% em dezembro
- Foi o pior resultado para o mês na história
- Segundo analista, ameaça retomada do País
- O varejo encerrou 2020 com crescimento em relação ao ano anterior
- Mas o que esperar do varejo nos próximos meses?
- A recuperação, infelizmente, dá sinais de fraqueza
- Piora da pandemia afeta muito

# Pandemia setor de serviços ESP

## 12/02/2021

- Pandemia faz setor de serviços cair 7,8% em 2020
- Resultado registrado pelo IBGE em 2020 foi o pior já registrado pelo IBGE
- Ameaça retomada no ano de 2021



# Energia no Brasil

# Petrobrás Refinaria, ESP

## 10/02/2021

- Preço de refinaria cai se Petrobrás sofre interferência
- Investidores teriam derrubado valor da unidade da Bahia
- Em pelo menos 35%, segundo especialistas
- Estatal quer vender 8 plantas

# Pandemia Energia Elétrica, ESP

## 10/02/2021

- Pandemia é citada por atrasos em obras no setor elétrico
- Relatório feito pela Aneel indica que
- De um total de 115 projetos
- 18 não vão ficar prontos na data prevista

# Petrobrás, demissão do presidente, ESP 20/02/2021

- Bolsonaro pede saída de presidente da Petrobrás
- E indica general para o cargo
- Em interferência direta na estatal, Presidente Bolsonaro aponta o nome de
- General Joaquim Silva e Luna, atual presidente de Itaipu, para a vaga de Roberto Castello Branco
- Crise na Bolsa, petroleira perdeu R\$ 28,2 bi em valor do mercado

# Adriano Pires, "Falta Planejamento", ESP 20/02/2021

- O Brasil terá de enfrentar em 2021 dois grandes problemas:
- 1 - aumento das tarifas de energia elétrica
- 2 - aumento dos preços dos combustíveis
- Existem soluções:
- Para 1, reduzir a volatilidade de preços e ter políticas que aumentem o nível dos reservatórios das hidroelétricas
- Para 2, soluções sociais para controlar preços do gás doméstico e mitigar problema dos caminhoneiros. Ademais, encontrar maneiras de reduzir a volatilidade do preço internacional do petróleo, tais como fundos de estabilização

# Troca na Petrobrás investidores, ESP

## 21/02/2021

- Troca na Petrobrás afasta investidor e dificulta saída da crise, dizem analistas
- Avaliação de economistas é de que troca no comando da estatal deve ter o efeito imediato de empurrar o dólar para cima
- E de ampliar as incertezas na economia, prejudicando a retomada
- Não há consenso, porém, se movimento significa uma guinada populista

# Celso Ming, "Bolsonaro e a Petrobrás", ESP 21/02/2021

- Foi uma intervenção grave na administração da Petrobrás
- E implica enfraquecimento do Ministro Paulo Guedes
- Para Ming, não vai haver intervenção direta nos preços dos combustíveis
- Mas vai haver novo critério populista de preços e alterar as atuais políticas
- Técnica de preços utiliza preços internacionais e cotação do dólar
- Petrobrás usa média móvel de prazos relativamente longos
- É preciso definir novos critérios de correção de preços

# Energia Solar, ESP 22/02/2021

- Energia solar, oportunidades e desafios
- Fonte limpa e inesgotável e ainda grande geradora de empregos
- A capacidade instalada saltou de 4,6 gigawatts (GW) para 7,5 GW
- Previsão é que em 2021 a taxa alcance 12,6 GW
- O setor é uma locomotiva para a geração de empregos
- Dos cerca de 11 milhões de empregos gerados pela cadeia de renováveis do mundo, um terço provem da fonte solar

# Mercado de biodiesel, ESP

## 24/02/2021

- Controvérsia na reserva de mercado do biodiesel
- Competem dois produtos "verdes" do agronegócios
- Entrada do diesel renovável na matriz de biocombustíveis do Brasil
- Diesel renovável é usado na Europa
- No Brasil, diesel com base na cana de açúcar
- A participação do diesel renovável na matriz de biocombustíveis só traz benefícios ao País

# Venda Eletrobrás, ESP 25/02/2021

- Governo espera R\$ 25 bi com a venda da Eletrobrás
- Secretário especial de Desestatização, Desinvestimento e Mercados do Ministério da Economia, Diogo Mac Cord,
- Diz que valor que Tesouro arrecadará e o que deve ser injetado em conta especial ainda poderão ser alterados pelo Ministério



# Mercado de Trabalho no Brasil

# Desemprego, ESP 27/02/2021

- Desemprego no País é o maior desde 2012
- Já são quase 14 milhões de brasileiros sem trabalho
- Índice fechou 2020 em 13,5%



# Moeda, Bancos, Juros e Política Monetária

# Autonomia do BC, ESP 11/02/2021

- Congresso aprova autonomia do BC,
- Que também buscará o pleno emprego
- Fomentar o Pleno emprego, no entanto, ficou como objetivo secundário
- Projeto aprovado cria mandatos fixos de 4 anos para o presidente da instituição e seus diretores
- Mandatos não podem coincidir com os do presidente da república
- Medida deve reduzir influência política sobre dirigentes e dá sinal positivo para o mercado

# Campos BC, ESP 11/02/2021

- Campos pode ser no BC o presidente mais longo
- Bolsonaro deve indica-lo na transição
- E ele poderá ficar até 2027, se for reconduzido

# BC independente, comentários ESP

## 11/02/2021

- Affonso Celso Pastore, "independência formal, enfim"
- Gustavo Loyola, "em defesa da moeda"
- Armínio Fraga, "bem-vinda a nova lei do BC"

# Celso Ming, "blindagem do Banco Central", ESP 12/02/2021

- A reforma, no longo prazo, é um estatuto que dá mais credibilidade às políticas exercidas pelo BC:
- Política monetária
- Política de juros
- Política cambial
- Supervisão do sistema financeiro
- Secundariamente, o BC cuidará também da saúde da atividade econômica e do emprego

# Bancos de Cooperativas, ESP

## 16/02/2021

- Na contramão dos bancos
- E com o apoio do BC
- Cooperativas abrem agências no Brasil, ampliam presença no interior
- SICOOB e SICREDI, as maiores
- Banco Central colocou como meta o aumento da participação das cooperativas no crédito do Sistema Financeiro Nacional para 20% até 2022
- Hoje a fatia está em 10%, o dobro do visto há cinco anos
- Para regulador, segmento reforça inclusão e concorrência

# Cotação do Bit coin, ESP 18/02/2021

- A moeda bit coin, quando foi criada há 12 anos, valia frações de centavo de dólar
- Na quarta feira 17/02 atingiu US\$ 52 mil
- A Tesla informou ter US\$ 1,5 bi em bit coins nas suas reservas, e aceita receber pagamentos nessa criptomoeda



# Política Fiscal e Dívida Pública

# Guedes Congresso Orçamento, ESP

## 02/02/2021

- Guedes lista prioridades ao Congresso e pede que o Orçamento seja agilizado
- Relação entre poderes
- Estão ainda entre as principais propostas de interesse da Economia
- Autonomia formal do Banco Central
- Reforma administrativa
- Criação da Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS) para substituir o PIS e a Cofins e a chamada Lei do Gás

# Títulos públicos "ESG", ESP

## 02/02/2021

- Tesouro estuda emissão de títulos públicos com selo "ESG"
- Entrada no mercado de boas práticas na área ambiental, social, e de governança é vista como estratégica pelo governo

# Reforma Tributária, ESP 05/02/2021

- Reforma tributária sai em até 8 meses, dizem Lira e Pacheco
- Presidentes da Câmara e do Senado selaram acordo
- Mas não há definição sobre como se dará a tramitação da proposta
- Há pressão pela retirada de Estados e municípios do texto
- Tendência é votar apenas projeto de lei do governo que substitui PIS/Cofins

# Auxílio emergencial ESP 04/02/2021

- Lira e Pacheco buscam alternativas para retorno do auxílio emergencial
- Presidentes da Câmara e do Senado dizem que vão discutir forma de viabilizar o pagamento
- Solução pode vir no Orçamento em tramitação
- Mas governo tem de apontar qual despesa seria reduzida
- Outra saída é a criação de um crédito extraordinário

# ICSM Combustível, ESP 06/02/2021

- Bolsonaro quer ICMS fixo sobre combustível
- Presidente repete promessa que fez há um ano
- Que depende de governadores
- Estados rejeitam troca no tributo e responsabilizam a Petrobrás

# Funcionário Público, ESP 07/02/2021

- Maioria dos brasileiros apoia avaliação de desempenho de servidores públicos
- Reforma administrativa
- Pesquisa aponta que 70% consideram que o funcionalismo deve ser avaliado de alguma forma
- 45% acham que a estabilidade deve ser mantida para todos servidores
- 13% dizem que apenas algumas carreiras essenciais devem manter benefício

# Congresso auxílio emergencial, ESP

## 09/02/2021

- Congresso quer auxílio emergencial fora do teto
- E sem corte de despesas
- Presidentes da Câmara e do Senado falam em solução excepcional e temporária para retomar o pagamento
- Diante do risco de novo impacto na economia
- Ministro Paulo Guedes tem condicionado benefício à aprovação de medidas para reduzir outros gastos

# Banco Central meta pleno emprego, ESP 09/02/2021

- Pleno emprego é mantido como meta do BC
- Instituição tem hoje como única meta controle da inflação
- Texto com proposta de autonomia do banco pode ser votada amanhã na Câmara

# Imposto temporário, ESP

## 10/02/2021

- Governo estuda "imposto temporário" para bancar novo auxílio emergencial
- Medida está em discussão
- Apesar do presidente Bolsonaro ter se colocado contra aumento da carga tributária
- E haver resistência no Congresso a um novo imposto
- Expectativa é ter um esboço do novo socorro na primeira semana depois do carnaval

# Mansueto, "regra do teto", ESP

## 10/02/2021

- Mansueto descarta necessidade de mudar regra do teto de gastos até 2026
- Até lá, quando encerra o prazo, a emenda diz que a despesa pública seja corrigida pela inflação
- Ex-secretário do tesouro, hoje no BTG
- Também diz que auxílio precisaria ser combinado com ajuste fiscal

# Guedes ajuste, ESP 10/02/2021

- Guedes quer ajuste para ter R\$ 20 bi para o auxílio
- Ele liga benefício à cláusula de calamidade
- Para evitar crime de responsabilidade fiscal

# Imposto temporário, ESP

## 11/02/2021

- Pacheco descarta imposto provisório
- Momento não é para criação de tributo, diz Presidente do Senado
- Governo avalia medida para bancar nova rodada do auxílio emergencial

# Celso Ming, ideia do novo CPMF ESP

## 11/02/2021

- A ideia de nova CPMF
- Desta vez, "provisória"
- Para Ming, "o imposto do cheque", sob pretexto de ajudar o auxílio emergencial,
- É na verdade tentar aproveitar a confusão e "passar a boiada"

# Novo auxílio em 4 parcelas, ESP

## 12/02/2021

- Novo auxílio deve ter quatro parcelas de R\$ 250,00
- Contrapartidas virão em 2 PECs
- Corte de despesas e de renúncias, cobrado pelo ministro Paulo Guedes, será dividido em duas etapas
- A "PEC de Guerra" terá versão mais compacta de medidas fiscais e
- Outra PEC terá propostas mais duras de corte de gastos
- Pagamento começaria em março

# Lira Congresso Auxílio

## ESP12/02/2021

- Lira cobra de Guedes saída para o auxílio
- "situação crítica", diz presidente da Câmara
- Ministro responde que falta "PEC de guerra"
- Ministro não terá uma vida fácil com Presidente da Câmara

# Novo marco fiscal, ESP 13/02/2021

- Novo marco fiscal deve garantir o retorno do auxílio
- Presidentes da Câmara e do Senado e o Ministro Paulo Guedes se comprometeram com medida
- Que é essencial para o governo retomar a ajuda
- Sem correr o risco de cometer crime de responsabilidade
- A ideia é inserir cláusula de calamidade pública dentro da PEC
- Proposta prevê figura do "estado de emergência fiscal"

# Ampliação de isenção no IR, ESP

## 16/02/2021

- Ampliação da isenção no IR custaria R\$ 74 bi
- Promessa de campanha ainda não cumprida por Bolsonaro, que ele voltou a fazer em janeiro,
- Beneficiaria 4,3 milhões de contribuintes
- 13 milhões de pessoas poderiam deixar de declarar o IR caso o governo fizesse a correção integral da tabela do imposto
- Defasagem da tabela teve início em 1996

# Corte orçamento, ESP 18/02/2021

- Contas públicas
- Mesmo antes de aprovação, governo já prevê corte de R\$ 10 bi no orçamento
- Necessidade de bloqueio poderá chegar a R\$ 20 bi
- Mas isso depende do espaço orçamentário que os parlamentares conseguirão encontrar para cortar despesas durante a votação do projeto
- Prevista para acontecer entre o fim de março e início de abril

# Governo antecipar 13°. Aposentado e abono, ESP 19/02/2021

- Governo quer antecipar 13o de aposentado
- E abono
- Para injetar R\$ 57 bi na economia
- Dentro do orçamento: enquanto não sai nova rodada de auxílio,
- Equipe econômica busca alternativas sem impacto no endividamento público para tentar ajudar a alavancar atividade
- Transferência de recursos já existentes para o Pronampe também é estudada

# Guedes isenção, ESP 20/02/2021

- Compensação da perda de receita com corte de tributos do diesel e do gás de cozinha
- Guedes diz que vai compensar isenção
- Ministro garantiu a Bolsonaro

# Autonomia Banco Central ESP

## 22/02/2021

- Existe o mandato do BC que diz: "sem prejuízo de seu objetivo fundamental o Banco Central do Brasil também tem por objetivo zelar pela estabilidade e pela eficiência do sistema financeiro, suavizar as flutuações do nível de atividade econômica e fomentar o pleno emprego"
- Para Claudio Adilson Gonzalez " a autonomia do BC, tal como foi aprovada na Câmara, é um importante avanço institucional no Brasil"

# STF atua no lado fiscal, ESP

## 22/02/2021

- Com uso intenso do plenário virtual, STF faz “reforma tributária” silenciosa
- Julgamentos feitos pelos ministros do Supremo durante a pandemia, facilitados pelo uso da ferramenta online, têm mudado interpretações e jurisprudências em relação a impostos como ICMS, ISS e tributos federais, o que tem levantado críticas de especialistas

# PEC Emergencial, ESP 24/02//2021

- PEC Emergencial que retoma auxílio poderá ser fatiada
- Em um primeiro momento, seria aprovada apenas a via rápida para garantir o socorro
- Depois seriam aprovadas as contrapartidas

# Auxílio emergencial contrapartidas, ESP 25/02/2021

- Presidente do senado admite votação de auxílio emergencial sem contrapartidas
- Nova rodada de socorro
- Marcada para hoje, a votação da proposta do relator, que entre outras coisas extingue o piso orçamentário para saúde e educação,
- Deve ser adiada
- Integrante da equipe econômica afirma que, se for desidratada, a PEC "não para em pé"

# Divida Pública recorde, ESP

## 27/02/2021

- Dívida pública chega ao recorde
- Atinge 89,7% do PIB
- Resultado foi motivado pela ampliação dos gastos dos governos para enfrentar os impactos causados pela pandemia de covid-19



**Bolsas de Valores e  
Finanças  
Corporativas**

# Privatização, ESP 11/02/2021

- Maioria defende análise prévia antes de vender estatais
- Privatização tem de ser avaliada caso a caso
- Não adianta só falar, tem de privatizar mesmo
- Discurso precisa mostrar benefícios das privatizações

# CSN faz IPO, ESP 13/02/2021

- Companhia Siderúrgica Nacional (CSN) faz IPO de R\$ 5,2 bi
- Da sua unidade de mineração, abriu o seu capital
- CSN é dona de 90% da unidade (grupo Benjamin Steinbruch)
- Promete redução do endividamento
- Do total, R\$ 3,6 bi vão para o caixa da controladora, que vendeu parte de suas ações na operação
- Outra parte, mais de R\$ 1 bi, com o objetivo de dar continuidade a projeto de ampliação de produção de minério de ferro

# Bolsa, desempenho primeiros 45 dias de 2021, ESP 20/02/2021

- Bolsa começa 2021 com nível recorde de R\$ 33 bilhões em ofertas de ações
- Movimento é incentivado pela busca de risco pelo consumidor
- Em um cenário de juros mais baixos
- E pela volta do investidor estrangeiro ao Brasil
- Em 2021, a Bolsa recebeu R\$ 25 bilhões de recursos de fora
- Com o resultado dos primeiros 45 dias do ano, bancos preveem volume de R\$ 200 bi até dezembro

# Autonomia do BC e investidores, ESP

## 22/02/2021

- Autonomia do Banco Central pode ajudar os investimentos no Brasil?
- Alteração é vista por especialistas como positiva para reduzir o risco e a taxa de juros de longo prazo no Brasil
- A independência do BC dá uma garantia de que a instituição vai zelar para que a inflação no longo prazo não saia do controle, que não vai sofrer pressões políticas para que essa inflação seja desviada

# Conselho da Petrobrás, ESP

## 22/02/2021

- No conselho, mudança é vista como inevitável
- Alguns conselheiros da Petrobrás estudam votar pela recondução de Castello Branco, mas estatuto dá poder à União para fazer a troca

# Venda de refinarias, ESP

## 22/02/2021

- Venda de refinarias da Petrobrás vira dúvida
- Para economista, intervenção do presidente Jair Bolsonaro na empresa pode colocar em risco o programa de desinvestimentos

# CVM e Petrobrás, ESP 22/02/2021

- Troca de comando na Petrobrás pode resultar em processo administrativo na CVM
- Divulgação de fatos relevantes

# Acionistas Petrobrás, ESP

## 22/02/2021

- Acionistas temem maior ingerência política na estatal
- Especialistas esperam queda forte nas ações da empresa hoje
- E perdas ainda maiores se houver interferência na política de preços

# Petrobrás e intervenção, ESP

## 23/02/2021

- Intervenção de Bolsonaro derruba Bolsa e faz estatais perderem R\$ 113,2 bilhões
- Efeito ingerência
- A exigência na troca do comando da Petrobrás feita pelo Presidente da República
- E o receio de intervenções ainda maiores
- Levaram a B3 a recuar 4,87% ontem
- A maior queda desde abril de 2020
- Na máxima do dia, o dólar chegou a bater em R\$ 5,53

# Risco e diversificação, ESP

## 23/02/2021

- Diversificar carteira é saída contra riscos
- Para analistas, a estratégia é crucial para mitigar riscos e deixar portfólio menos volátil
- Reduzindo exposição a ingerências em estatais

# Conselho Petrobrás, ESP 24/02/2021

- Conselho da Petrobrás autoriza assembleia extraordinária
- Reunião decidirá sobre a destituição de Castello Branco, pedida por Bolsonaro
- Falta definir a data da Assembleia Geral Extraordinária
- Postos terão de detalhar impostos embutidos nos preços
- Após o tombo do dia 22, em 23/02 as ações ordinárias avançaram 8,96%, chegando a R\$ 23,48, enquanto as preferenciais avançaram 12,17%, atingindo R\$ 24,06

# Petrobrás lucro T4, ESP 25/02/2021

- Petrobrás tem lucro de R\$ 59,9 bi no 4º trimestre
- Com o resultado de outubro a dezembro 635% superior ao do mesmo período de 2019,
- Petroleira registrou ganho de R\$ 7,1 bi no ano
- Roberto Castello Branco, que Bolsonaro quer remover do comando da estatal,
- Vê "desempenho excepcional em ambiente desafiador"

# IPO criptomoedas, ESP 26/02/2021

- Plataforma de negociação de criptomoedas cogita IPO
- Mercadobitcoin - plataforma de negociação de moedas virtuais e outros ativos
- Objetivo impulsionar os crescentes negócios
- É a maior plataforma da América Latina, com R\$ 19 bi transacionado desde 2013, quando nasceu
- A empresa tem também uma plataforma de "tokenização" que transforma um ativo real em digital e o traciona (fraciona?) em tokens para serem negociados
- Negocia precatórios, créditos de carbono e consórcios

# Celso Ming, "Privatização", ESP

## 26/02/2021

- Privatização e falta de saída melhor
- Privatização é tema carregado de polêmicas no Brasil
- Adversários são os grupos ideológicos; o das corporações interessadas; e os políticos fisiológicos
- A favor os liberais e os pragmáticos
- Os pragmáticos favorecem a privatização quando não veem mais saídas
- O fator escasso no Brasil é o capital, necessário para investimentos em infraestrutura
- As estatais necessitam de capitais para investir e crescer, e precisam pois de privatização

# Roberto Castello Branco, Petrobrás, ESP 26/02/2021

- “Ninguém fica sentado em casa aumentando preços”
- Não se atende aos melhores interesses da sociedade subsidiando o preço dos combustíveis
- Nós optamos , para ter uma visão social, por projetos que tenham alta taxa de retorno social
- Seja em educação, meio ambiente ou no combate à covid

# Bolsa, investidores ESP 26/02/2021

- Investidor mais velho migra para a Bolsa na pandemia
- Fugindo dos juros baixos da renda fixa
- Público acima de 66 anos já concentra 33,9% dos recursos aplicados por pessoas físicas na B3

# Celso Ming, Fundo de estabilização de Preços de Combustíveis”, ESP 28/02/2021

- Intervenção na Petrobrás foi tentativa de garantir certa previsibilidade nos preços dos derivados de petróleo
- Flutuações de preços causam incertezas
- Como se cria um FEPC, recursos virão de onde?
- Em muitos países, aproveitam a fase de preços baixos de petróleo, acumulando reservas
- Que cobrem fases de preços altos, blindando consumidores
- Hedges, taxas sobre fretes e outras modalidades também existem
- Para Ming, a taxa de câmbio no Brasil flutua bastante
- A Petrobrás terá sempre de enfrentar as montanhas e vales da flutuação de preços do petróleo

# Affonso Celso Pastore, Empresas, "Lições da História", ESP 28/02/2021

- Bolhas financeiras e confiança excessiva em modelos
- Crença exagerada na Eficiência dos mercados, uso de modelos matemáticos, e na auto regulação dos mercados
- Gera arrogância
- Exemplo do fracasso do "convergence trading" do Long Term Capital Management, que faliu em 1998
- Previsão de crises financeiras não era levado a sério
- Com a covid-19 vivemos um ciclo econômico sem precedente, colocando países em "armadilha de liquidez"
- Criou especulação em ativos e bitcoins, criando condições para bolhas
- O governo do EUA vai promover expansão fiscal, e vai causar aumento de juros
- Bolhas alavancadas vão ter prejuízos



Finanças  
Internacionais e  
Capitais  
Estrangeiros



**Inflação**

# Inflação Energia, ESP 10/02/2021

- Inflação desacelera com queda da energia
- IPCA teve alta de 0,25% em janeiro
- Menor taxa desde agosto
- Em dezembro, subiu 1,35%

# Alta do IPCA, ESP 18/02/2021

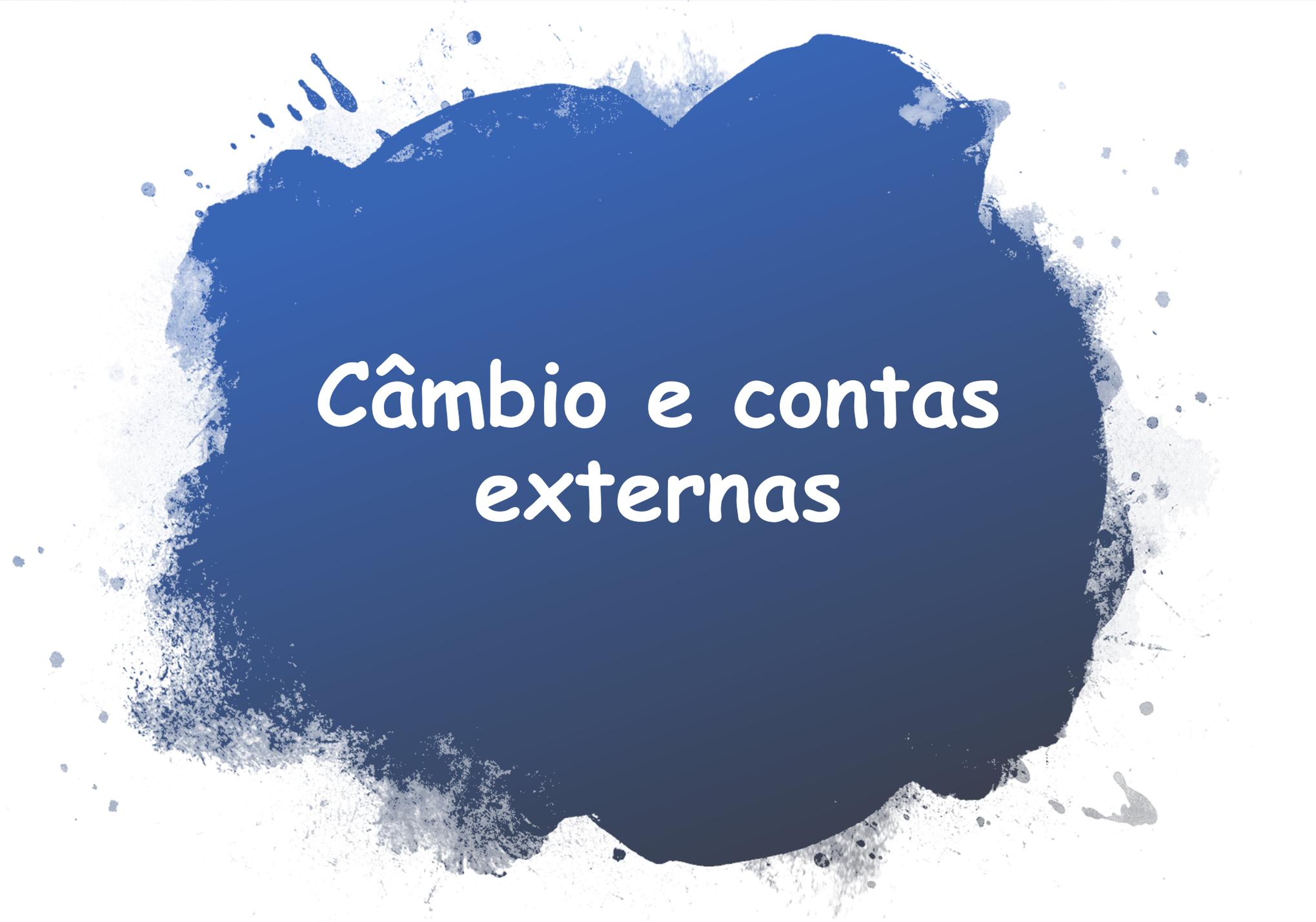
- Mercado vê alta do IPCA pela 6ª vez consecutiva
- Relatório Focus, do BC, aponta que inflação deve terminar o ano com alta de 3,62%
- O centro da meta para 2021 é 3,75%, com margem de tolerância de 1,5 ponto percentual (de 2,25% a 5,25%)
- Previsão para PIB foi reduzida para alta de 3,43%

# IPCA e metas, ESP 21/02/2021

- Mercado já vê IPCA acima do centro da meta
- Com pressão de commodities e câmbio, crescem apostas de inflação superior a 3,75%

# Preço de insumos, ESP 26/02/2021

- Insumo no atacado tem forte alta em 12 meses
- Inclui minério de ferro, soja, algodão, arroz, milho, cobre, leite in natura, bovinos, aves, suínos e alumínio
- Entre janeiro de 2020 e janeiro de 2021, alta de 71,61% foi a maior desde agosto de 1995
- Preços puxados pelo mercado internacional



# Câmbio e contas externas



# Comércio e Economia Internacional

# Importação Déficit janeiro ESP

## 02/02/2022

- Balança tem déficit com alta na importação
- Saldo comercial inicia o ano com rombo de US\$ 1 bi
- País compra US\$ 16 bi do exterior
- Exportação somaram US\$ 14,8 bi (alta de 12,4%)

# Celso Ming, "Flexibilização do Mercosul", ESP 05/02/2021

- O Pres. Bolsonaro acertou com o Pres. Lacalle Pou, do Uruguai, uma reunião de cúpula para discutir a flexibilização do Mercosul
- a ser realizada possivelmente em março
- O Mercosul já passou por duas etapas: (i) criação de área de livre comércio; (ii) união aduaneira, que implica adotar tarifa única (Tarifa Externa Comum, TEC)
- O problema é que os países do Mercosul se comprometeram a avançar na segunda fase sem ter completado a segunda fase
- Preciso fazer ajustes na primeira fase, ter flexibilidade
- Principal obstáculo é a Argentina, que necessita aceitar a flexibilização

# William Waack, "Tudo dando certo", ESP 11/02/2021

- Começou um novo ciclo de forte valorização de commodities
- A subida de preços abrange 27 tipos, que vão do café ao níquel
- Incluem produtos agrícolas nos quais o Brasil é campeão internacional
- Percepção que estamos indo para um super ciclo, comparável ao do início de 2000
- O problema é que a zona de conforto leve a acomodação de ações no Brasil para acelerar reformas estruturais e buscar maior responsabilidade fiscal

# CNI Barreiras Comerciais, ESP

## 12/02/2021

- País perde R\$ 4,6 bi com barreiras comerciais, diz CNI
- Segundo estudo, 27 medidas de defesa comercial foram aplicadas no ano passado por 12 países contra as exportações brasileiras
- Brasil vai deixar de exportar US\$ 856, 8 mi (os 4,6 bi)

# China e Brasil, dependência comercial. ESP 14/02/2021

- Em nível recorde, dependência comercial do Brasil em relação à China deve aumentar
- participação chinesa nas exportações brasileiras subiu quatro pontos percentuais em 2020
- Já responde por quase um terço das vendas totais
- Com retomada forte, demanda chinesa ainda deve crescer
- Brasil, participação percentual no total em 2020:
  - Exportação, 32,3%
  - Importação, 21,4%
  - Produtos mais vendidos: soja, minério de ferro, petróleo bruto
  - Produtos mais comprados: plataformas de perfuração, peças para telefonia, peças para rádio e TV

# Comando da OMC, ESP 16/02/2021

- Nigeriana será a primeira mulher a comandar a OMC
- Ex-Ministra das Finanças de seu país
- Ngozi Okonjo-Iweala
- Vai substituir o brasileiro Roberto Azevêdo na direção da instituição
- Ela vai intermediar as negociações comerciais internacionais, em face da guerra comercial entre os Estados Unidos e a China
- “Uma OMC forte é vital, se quisermos nos recuperar da devastação causada pela pandemia de covid-19”

# The Economist, Dívida Emergentes, ESP 17/02/2021

- Dívida preocupa emergentes?
- Assim como no mundo rico, as taxas de juros estão abaixo das taxas de crescimento nominal em muitos países
- Em 53 das 60 maiores economias emergentes, a taxa de juros deve ficar abaixo da taxa de crescimento
- Isso leva economistas a repensar que existam "números mágicos" para a relação dívida/PIB
- Uso desses números pode ser contraproducente

# Taxa sobre importação de lápis, ESP

## 18/02/2021

- Taxa sobre lápis chinês abre disputa entre fabricantes locais e importadores
- Briga
- SECEX definiu sobretaxa aos lápis trazidos da China,
- Beneficiando as principais fabricantes locais do produto (BIC e Faber Castell), que respondem por 60% a 70% nas vendas locais
- Ao recorrer, importadoras afirmam que medida poderá acarretar um aumento de até 50% nos preços no Brasil
- 90% dos lápis importados pelo Brasil tem origem na China
- 70% é a participação da BIC e Faber Castell no mercado

# Celso Ming, "Rally das commodities", ESP 19/02/2021

- O momento é de cavalgada dos preços das commodities
- Petróleo, minério de ferro , milho e soja
- Abrange outras matérias primas, desde o cobre até o café
- Principal responsável é forte demanda da China
- Recuperação pós pandemia também contribui
- Bonança para o agro, risco de tirar urgência de reformas
- Risco de inflação
- Impacto político

# J. R. Mendonça de Barros, "Super ciclo de Commodities", ESP 21/02/2021

- Teremos novo super ciclo de commodities?
- Para ele, sim
- Os preços de todas as mercadorias continuarão fortes nesse ano
- E o que se pode dizer das tendências para os próximos anos?
- Petróleo e alimentos deverão estar estáveis
- Já minerais devem ter altas

# Albert Fishlow, "Recuperação", ESP 21/02//2021

- Para a recuperação econômica, quatro questões centrais:
- Acordos de cooperação para garantir amplo e permanente acesso às tão esperadas e necessárias vacinas
- Retorno dos USA ao cenário internacional
- Papel produtivo na questão de mudança climática
- China e USA devem procurar meios positivos para avançar nos próximos anos

# China, comércio exterior, ESP

## 24/02/2021

- Vendas do Brasil deram um salto
- passando de cerca de  $\frac{1}{4}$  para  $\frac{1}{3}$  do total das exportações do Brasil
- O Brasil precisa se preparar para diversificar suas vendas além das commodities e requalificar as suas relações diplomáticas
- Na última década o Brasil acumulou mais de US\$ 170 bi de superávit com a China



# Desigualdade de Renda e Capitalismo

# Bolsa Família, ESP 06/02/2021

- Auxílio deve ser retomado para quem recebe ou está na fila do Bolsa Família
- Equipe econômica discute a prorrogação de socorro emergencial que poderá ter valor reduzido de R\$ 300,00 para R\$ 200,00
- Novo critério para definir quem tem direito ao benefício
- Abono salarial também deve ter o pagamento antecipado para março

# Poupança, ESP 28/02/2021

- Brasileiro muda hábitos financeiros
- Quer poupar após trauma da pandemia
- Queda na renda por causa da crise covid-19 faz 69% dos brasileiros afirmarem ter intenção de economizar mais no futuro
- Estudo de pesquisa de consultoria Oliver Wyman com 4,000 pessoas



# Ambiente Político e Social

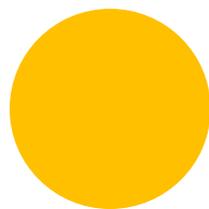
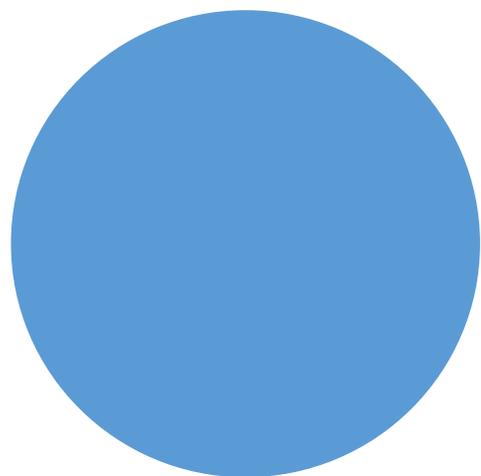
# Investimento em educação, ESP

## 26/02/2021

- Lemann faz grande aposta em educação
- Eleva, que tem bilionário como sócio, pode se tornar a maior do mundo em ensino básico
- A Eleva Educação acabou de adquirir 51 escolas da Cogna, ex-Kroton
- Empresa está em processo de abertura na B3
- A consolidação da educação básica começou a surgir agora, cerca de dez anos depois do movimento do ensino superior



# Empreendedorismo e Empresa Familiar



**ESAGS**  
**PALESTRAS ECONOMIA**  
**BRASILEIRA**

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho  
de Mello

Março 2021



# Agronegócio no Brasil

# Startups para unir campo e tecnologia, ESP 2103/2021

- Nova geração do agronegócio cria startups para unir campo e tecnologia
- Herdeiros digitais
- Empresas desenvolvidas por filhos e netos de produtores rurais do interior do País oferecem serviços...
- Como agricultura de precisão, gestão de fazendas e desenvolvimento de máquinas de baixo custo voltadas para pequenas propriedades

# Fazenda como empresa, ESP

## 2103/2021

- Muita fazenda ainda não se vê como empresa
- Herdeiro de produtores, Rezende desenvolveu plataforma que oferece serviço de gestão agrícola
- Mariana Vasconcelos diz que tecnologia 4.0 também cabe no agronegócio
- Sgarbossa diz que "meu futuro estava na cidade, mas isso mudou". Desenvolveu sistema para limpeza de equipamentos de ordenha
- Kieling e Matuchaki criaram tecnologia de baixo custo para caber no bolso de pequenos agricultores

# Celso Ming, "Agro é tech", ESP

## 21/032021

- Grande expansão de toda uma rede de serviços ligada ao agronegócios
  - Tecnologia avançada,
  - consultoria,
  - armazenamento,
  - transportes modais,
  - serviços de informática, de mecânica e manutenção,
  - biotecnologia,
  - construção civil etc
- Mudança de mentalidade

# Reforma fundiária, ESP 22/03/2021

- Levantamento do Instituto do Homem e Meio Ambiente da Amazônia (Imazon)
- Estados emperram reforma fundiária
- Maioria das áreas na Amazonia Legal não tem sequer a primeira fase do processo
- Imazon levantou os gargalos para a regularização de terras da Amazônia legal

# Vinícolas, ESP 28/03/2021

- Com o vinho em alta, vinícolas se espalham pelo País
- Embora o RS ainda domine dois terços da produção nacional,
- Êxito de projetos em SP e PE anima abertura de novas regiões de cultivo (SC, PR, BA)
- O País hoje tem 1003 vinícolas (56 outros estados)
- Técnica da poda invertida ou dupla poda é a principal razão da expansão



# Crescimento Econômico

# Matérias primas, ESP 01/03/2021

- Preço das matérias primas sobe 40%
- Traz oportunidades para o Brasil
- Com a recuperação das cotações desde abril do ano passado
- País viu as exportações de minério de ferro subirem 20% em 2020
- Renda do campo avançou 40%
- Os economistas alertam no entanto para o risco de o Brasil usar a situação favorável para adiar reformas

# Percepção estrangeira sobre Brasil, ESP 02/03/2021

- Percepção em relação ao Brasil é de desconfiança
- É preciso reconquistar confiança do mercado com medidas concretas em relação ao meio ambiente
- Colocar em dia vacinação

# Retomada do Brasil, ESP 02/03/2021

- Retomada do Brasil este ano deve ter ritmo inferior ao de outros emergentes
- Economia parada, Brasil fica no meio do ranking do crescimento
- Ficou em 13º lugar
- Crescimento PIB: -4,5% em 2020 e expectativa de 3,6% em 2021
- Para economistas alguns motivos levam o País a ficar para trás na expansão global
  - recrudescimento da pandemia da covid-19
  - Ritmo ainda lento da vacinação
  - Cenário de incertezas políticas e econômicas

# 10 maiores economias e o Brasil, ESP

## 04/03/2021

- País deixa grupo das dez maiores economias
- Brasil cai para 12º posição
- É ultrapassado na lista por Canadá, Coreia do Sul e Rússia
- Levantamento da Austin Rating
- Participação do PIB do Brasil na economia mundial é agora 1,6%

# Tombo do PIB, ESP 04/03/2021

- PIB cai 4,1%
- Piora da pandemia põe em xeque capacidade de retomada
- Resultado foi o terceiro pior desempenho anual desde 1901
- Só foi melhor que a retração de 4,35% de 1990 (Governo Collor) e da queda de 4,25% em 1981, em meio à crise da dívida externa
- Ritmo da recuperação vai depender da vacinação, segundo economistas

# Celso Ming, "Um PIB menos ruim", ESP 04/03/2021

- O desastre de 2020 poderia ter sido muito pior
- Os prognósticos eram fortemente negativos
- Três fatores evitaram o pior:
  - Auxílio emergencial
  - Boa recuperação da economia mundial
  - Boom mundial das commodities

# Roberto Macedo, "Tragédia do PIB brasileiro", ESP 04/03/2021

- PIB caiu 4,1% em 2020, principalmente como resultado do impacto da covid-19
- Podia ter sido pior...
- A taxa PIB 2000 deve ser colocada no contexto mais amplo da tragédia do PIB brasileiro
- Roberto Macedo indica haver uma depressão em curso
- Brasil precisa ter um crescimento de 7,0% a partir de 2021 para voltar ao seu valor de 2014
- Quase uma década...
- Macedo é pessimista quanto a políticas públicas em contrário, para poder reverter a situação

# Affonso Celso Pastore, "Vacinação", ESP 04/03/2021

- "Sem vacinação em massa não saímos desse problema"
- Economista afirma que descontrole da pandemia da covid-19 fará o PIB recuar também no 1º. Trimestre deste ano
- Pobres e os ricos
- "A renda per capita hoje está 2,9% abaixo da do último trimestre de 2019, quando começou a recessão da covid"
- "com relação ao início da recessão de 2014, estamos 9,4% mais pobres"
- "a menos quem ganhou no mercado financeiro, que está mais rico"

# J.R.Mendonça de Barros, "Falta de rumo", ESP 07/03/2021

- Totalmente sem rumo
- Estamos perdidos no meio de uma tempestade
- Queda de 4,1% do PIB em 2021
- No lado da oferta, cresceram apenas o setor financeiro, a agropecuária, os serviços imobiliários e a extrativa mineral
- Do lado da demanda, a queda foi universal, destacando-se o consumo das famílias

# Claudio Adilson Gonzalez, "Liberalismo Tacanho", ESP 08/03/2021

- A ideologia não deve se sobrepor à racionalidade
- O Brasil necessita de uma ampla agenda de políticas pró-crescimento
- Fortes evidências empíricas, mundo afora, de que desigualdades e pobreza, além de socialmente injustas, prejudicam o crescimento econômico
- Os investimentos públicos, desde que mostrem retorno real (avaliação ACBS), favorecem o crescimento econômico

# Destruar o Brasil, ESP 08/03/2021

- Só há crescimento seguro e duradouro com investimento produtivo,
- E nisso o País vem falhando, de forma assustadora, há muito tempo
- Obras por acabar, carências de infraestrutura
- Senão o País será condenado a um crescimento econômico medíocre

# Projeções do PIB, revisões ESP

## 10//03/2021

- Novo cenário político leva a revisão de projeções
- Consultorias refazem as contas
- Apontam para inflação e juros em alta
- E PIB menor
- Há um conjunto de pressões em torno do Bolsonaro e a questão Lula é mais uma que o joga para uma situação de desconforto

# Retomada da economia, ESP

## 12/03/2021

- Ministro Guedes garante que "economia está de novo decolando"
- "A economia voltou em V"
- Significa retorno da atividade no mesmo ritmo da queda
- A arrecadação do governo com impostos em fevereiro foi recorde para o mês
- No primeiro bimestre o crescimento da economia foi de 3,0 a 3,5%,
- Na comparação com os dois primeiros meses de 2020, antes da pandemia

# Tony Volpon, ESP 12/03/2021

- Tony Volpon, estrategista-chefe da gestora WHG e ex-diretor do Banco Central
- "parece que teremos um quadro de estagflação no 1.o semestre
- "estamos fechando cidades de novo. Isso vai ter um baque enorme na atividade. E a inflação teve esse choque primário. Minha esperança é que haverá uma aceleração no processo de vacinação"
- Para Volpon, uma reação do BC e uma melhora no quadro da pandemia, com avanço da vacinação, poderão resultar numa "confluência positiva no segundo semestre"

# Prévia do PIB, ESP 16/03/2021

- Prévia do PIB do BC
- Índice de Atividade (IBC-Br)
- Apura alta de 1,04% em janeiro
- Passou de 138,86 pontos para 140,30 pontos na série dessazonalizada
- Ficou dentro do intervalo projetado pelos analistas

# Pedro Fernando Nery, "O que o PIB não vai contar", ESP 16/03/2021

- O PIB do Brasil vai crescer em 2021
- Deve ser a maior alta dos últimos 10 anos
- Em 2020, o PIB do Brasil caiu menos do que a maior parte dos outros países
- O problema desse crescimento é que não vai atingir o grosso dos desempregados, subempregados e informais
- Alta não vai refletir a situação material de boa parte da população nos próximos meses

# Brasil, marcha lenta, ESP

## 18/03/2021

- Economia brasileira, marcha lenta no início do ano
- Crescimento do emprego formal é positivo, mas não basta
- FGV mostra atividade ainda em ritmo lento

# Roberto Macedo, PIB, ESP

## 18/03/2021

- mercado vê PIB crescendo 3,2% em 2021
- ...mas deve ficar perto de zero
- Isso porque o mercado está muito influenciado pela queda em 2020 e pela alta esperada em 2022
- Previsão de 2021 é fortemente influenciado pela metodologia estatística de mensuração

# Pressão por vacina, ESP 22/03/2021

- Pressão por vacina junta banqueiros e economistas
- Em carta aberta com mais de 500 adesões
- Eles cobram a adoção de medidas efetivas contra a covid
- E falam em situação "desoladora"

# "Carta dos Economistas", ESP

## 23/03/2021

- Carta reflete indignação da sociedade
- Para economistas, repercussão de texto cobrando medidas contra a covid aconteceu pelo "cansaço" da população com a falta de ação do governo
- A recuperação da economia é mais rápida nos lugares em que o enfrentamento da doença é mais eficaz
- Para governo, carta é "movimento político" contra presidente
- "vamos atacar o vírus, e não o governo", afirma Bolsonaro

# Celso Ming, "Brasil na Rabeira", ESP

## 25/03/2021

- Não somos vanguarda, vamos ficando na rabeira
- O país do futuro vai ficando para trás
- Vacinação fica para trás
- Rede hospitalar está saturada
- PIB do País... Era a sexta economia do mundo em 2011, deixou de ser a oitava e agora é a décima segunda
- O Real foi a moeda que mais desvalorizou
- A inflação está subindo
- Juros crescentes
- Desemprego em 13,9%
- Perdeu credibilidade na questão ambiental

# IBGE Presidência, ESP 27/03/2021

- Presidente do IBGE renuncia ao cargo
- Susana Cordeiro Guerra
- Ela alegou "motivos pessoais"
- Fez o pedido um dia após corte de orçamento que deve inviabilizar a realização do Censo
- Para ela, o Censo é um instrumento fundamental para o pacto federativo e a calibragem da democracia representativa

# Luis Stuhlberger, "Bolsonaro", ESP

## 28/03/2021

- "acreditei e votei no Bolsonaro em 2018, mas ele nunca mais terá meu voto"
- Gestor do Fundo Verde
- Ele vê pouca chance de uma terceira via em 2022
- Diz que polarização já se reflete nos preços dos ativos
- As associações empresariais e os grandes empresários estão literalmente apavorados com a hipótese de ter de escolher num segundo turno entre Bolsonaro e Lula
- O empresariado está desesperadamente buscando um candidato de centro

# Celso Ming, "Quinze meses de pandemia", ESP 28/03/2021

- Três coisas positivas na economia global
- Desenvolvimento rápido de dezenas de vacinas
- Muito dinheiro despejado nas economias para ajudar os contingentes mais vulneráveis e de baixa renda, segurando juros e ampliando dinheiro
- Em função das duas coisas acima, a economia mundial mostra inegável recuperação
- A terceira coisa não é positiva: vacinação lenta e desigual da vacinação nos países mais pobres



**Meio Ambiente**

# Marina Grossi e Israel Klabin, "Sustentabilidade", ESP 17/03/2021

- Presidentes do CEBDS (Grossi) e do FBDS (Klabin)
- Relatório "O engajamento do Brasil nas negociações da COP-15 de biodiversidade"
- Dobrando a curva para um caminho sustentável
- Brasil deve apoiar a conservação da biodiversidade para garantir seu futuro

# Agenda Sustentável, ESP

## 18/03/2021

- Executivos veem lucro em agenda sustentável
- Pesquisa mostra que 60% dos entrevistados da América Latina acreditam que ESG pode trazer ganhos
- Pesquisa feita pela SAP, empresa de softwares de gestão, em parceria com a CIO Research e a Seekment
- 455 presidentes e executivos da AL

# The Economist, "Amazônia", ESP

## 21/03/2020

- Amazônia, Biden e Bolsonaro
- Pela primeira vez as relações entre Brasil e Estados Unidos dependem da proteção da floresta tropical
- Um acordo sobre a Amazônia só funcionará se o presidente brasileiro puder qualifica-lo como uma vitória

# Amazônia Investidores, ESP

## 21/03/2021

- Amazônia sob o olhar de investidores globais
- Fundos estrangeiros acusam governo de não ter mudado postura sobre pauta ambiental
- Se fundos saírem do Brasil, será criado um vácuo para empresas

# Bancos, ESP 21/03/2021

- Bancos avançam em critérios socioambientais
- Pesquisa global, que inclui Itaú e Bradesco,
- Aponta que 87% das instituições oferecem produtos com características "responsáveis"
- Mundo financeiro não pode estar separado do meio ambiente

# IBGC governança ambiental ESP

## 23/03/2021

- IBGC lança iniciativa de governança ambiental
- Instituto traz para o País o "Chapter Zero"
- Rede que põe meio ambiente na agenda corporativa
- Rede global de organizações independentes que mobilizam empresários para as questões relacionadas ao meio ambiente que sejam discutidas pelas lideranças e incluídas na agenda estratégica dos conselhos de administração

# Michel Alaby, consultor "Amazônia, Agro, Imagem do Brasil" ESP 24/03/2021

- País precisa divulgar ao mundo inteiro seus esforços genuínos pela preservação ambiental
- O Brasil é o maior produtor e exportador de soja no mundo e a preservação da Amazônia é motivo de justa preocupação
- A história negativa sobre o Brasil como mau gestor ambiental "colou"
- É preciso resgatar sua imagem

# The Economist, “Empresa sustentável”, ESP 30/03/2021

- Não é fácil ser uma empresa sustentável
- Investimentos verdes enfrentam os céticos
- Por pressão, Danone afastou presidente, defensor da sustentabilidade
- Defendia os benefícios do capitalismo responsável e da sustentabilidade
- Acionistas estavam infelizes com a estagnação do preço das ações das empresas

# Hamilton Mourão, "Perenidade Planeta florestas", ESP 31/03/2021

- A perenidade do planeta passa pelas florestas
- Tratar o meio ambiente com respeito e dignidade é dever de todos nós

# Bioeconomia, ESP 31/03/2021

- Estudo traça mapa de oportunidades na bioeconomia
- Levantamento "Onda Verde" rastreia demandas socioambientais
- Mostra potencial em 7 setores com 29 exemplos de negócios



Infraestructura

# Transportes, ESP 01/03/2021

- Loggi recebe R\$ 1,1 bilhão em aporte
- Empresa do setor de logística cresceu 360% em 2020
- Mira expansão nacional
- Investir em tecnologia

# Frete global transportes, ESP

## 11/03/2021

- Caos chega ao frete global
- Eleva custo do transporte marítimo
- Demanda de carga por containers criou excesso de demanda
- Aumentou o Frete de containeres
- Pandemia interrompeu comércio internacional
- E adicionou um novo desafio à recuperação econômica mundial

# Ferrovias, ESP 23/03/2021

- Ferrovia no MT vai começar a sair do papel após 10 anos
- Ferrovia de Integração do Centro-Oeste (Fico)
- Deve ajudar a reduzir a pressão sobre as duas principais vias de escoamento de grãos de Mato Grosso (Rodovias BR-163 e BR-158)
- Execução está a cargo da Vale, que prevê investir R\$ 2,73 bi na ferrovia em 4 anos
- Começa em Mara Nova Goiás, conecta com a Ferrovia Norte-Sul, e avança para Mato Grosso, até Agua Boa MT
- Trajeto de 383 km

# Transporte Fluvial, ESP 24/03/2021

- Governo aposta em patrocínio privado para revitalizar rios
- Aguas brasileiras
- Foco inicial do projeto contempla 4 bacias: São Francisco, Parnaíba, Taquari e Tocantins-Araguaia
- Dez empresas já anunciaram que vão aportar recursos em programa do MDR e outras 15, segundo o Ministério do Desenvolvimento Regional (MDR)

# Rede 5 G, ESP 24/03/2021

- Com o 5-G nosso limite será a imaginação
- Às vésperas do leilão da nova tecnologia no Brasil,
- Pietro Labriola CEO da Tim
- Ele analisa as mudanças que ela trará e como bem aproveitá-las
- já houve uma revolução na passagem da 3-G para 4-G
- Agora teremos uma maior, passando de 4-G para 5-G

# Transporte marítimo Suez, ESP

## 27/03/2021

- Navio encalha no Canal de Suez
- Episódio alerta para a "excessiva" globalização
- Frete para a China dispara
- Afeta a exportação de carne

# Ferrogrão, ESP 30/03/2021

- Governo age para liberar Ferrogrão
- Ministro da Infraestrutura tente derrubar no Supremo  
Liminar que barrou construção da ferrovia
- Tarcisio de Freitas procurou ministros do STF para tentar apoio e retomar obra
- É aposta para escoar produção de Mato Grosso



# Indústria e Empresas no Brasil

# General Motors falta de peças, ESP

## 02/03/2021

- General Motors suspende contratos de 600 funcionários por falta de peças
- Suspensão por 2 meses um turno de trabalho
- Colocar trabalhadores em "lay-off" (suspensão temporária de contratos)
- Escassez de componentes eletrônicos vindos da Ásia
- Gerou "efeito dominó" nas montadoras
- Problema que já afetou a Honda
- Chegou a unidade GM no Vale do Paraíba, SP
- E deve chegar também a unidade GM do Rio Grande do Sul

# Indústria tem avanço em janeiro, ESP 06/03/2021

- Indústria tem avanço em janeiro, mas perde ritmo
- Vem de uma sequência de nove meses de recuperação
- Mas o ritmo de crescimento desacelerou em janeiro

# Componentes falta para montadoras, ESP 06/04/2021

- Faltam componentes para um terço das montadoras em operação no País
- Máquinas paradas
- GM, Fiat, Honda e Renault puxam lista
- Dos fabricantes de carros que já paralisaram total ou parcialmente as suas fábricas por períodos de cinco dias a dois meses
- Além da escassez de peças, problemas de logística contribuíram para as paralizações

# Re industrializar o Brasil, ESP

## 07/03/2021

- É necessário pensar em algo ambicioso, um roteiro de reindustrialização
- Estratégias de crescimento e planejamento

# Carros SUV, ESP 11/03/2021

- Mais da metade dos novos carros serão SUVs
- De olho na lucratividade
- E no interesse crescente do consumidor,
- Montadoras vão lançar este ano cerca de 15 utilitários-esportivos

# Stellantis (Fiat+Peugeot), ESP

## 12/03/2021

- Declarações do presidente, da quarta montadora de automóveis do mundo
- América do Sul deve registrar o maior crescimento de mercado da Stellantis
- A região, que tem o Brasil como maior mercado, deve ter avanço de 20% nos negócios este ano
- País foi responsável em 2020 por 8% das vendas globais do grupo

# Automóveis produção ESP 2003/2021

- Agravamento da pandemia leva Volks a parar produção por por 12 dias no País
- Efeitos da crise
- Empresa que tem 15.000 empregados em quatro fábricas, só retoma trabalho no próximo dia 5, depois do feriado da Páscoa
- na mesma linha, outras montadoras afirmam que avaliam a possibilidade do fechamento temporário de suas unidades

# J.R Mendonça de Barros, "Futuro Indústria", ESP 2103/2021

- Existe futuro para a indústria?
- O Brasil deixou de acompanhar o crescimento global desde 1980
- A pandemia vai aumentar essa diferença
- Estamos longe de uma trajetória de crescimento sustentável
- Por outro lado, processo de crescimento endógeno do agronegócio, que pode criar sinergias com a indústria
- Seria possível voltar a crescer sem participação da indústria? NÃO
- Desenvolver estratégias e estudar casos de sucesso

# Frota de carros envelhece, ESP

## 21/03/2021

- Frota brasileira é a mais velha dos últimos 25 anos
- Pesquisa mostra que a idade média dos veículos que circulam por ruas e rodovias do País voltou a superar o patamar de dez anos

# Industria, tecnologia e patentes.

## ESP, 23/03/2021

- Newton Silveira (professor USP/Direito e Diretor-Geral do Instituto Brasileiro de Proteção Industrial) e Gustavo Svensson (Secretario Geral do IBPI)
- O Supremo e o acesso a novas tecnologias
- Processo da Ação Direta de Inconstitucionalidade (Adin) n. 5.529/2016 em julgamento no STF
- Questão prazo de patentes e prazo de prorrogação
- Excessivos, impedem produzir genéricos e só beneficiam multinacionais de fármacos
- Prejudicam a indústria nacional

# Indústria Reformas ESP 23/03/2021

- Indústria pressiona governo por reformas
- Em documento a ser entregue ao Congresso, CNI e 110 entidades do setor produtivo apontam prioridades para destravar crescimento
- É urgente acelerar votações consideradas estratégicas para o País
- Reformas tributária e administrativa
- Documento feito a ser entregue hoje ao Presidente do Senado
- Agenda apresenta 140 proposições, e uma "pauta mínima" (Lei do Gás; PEC corte de gastos; modernização do setor elétrico; licenciamento ambiental; debêntures de infraestrutura; reforma tributária; abertura do mercado de gás natural; recuperação jurídica e falência de micro/pequenas empresas; redução de impostos; desconsideração da personalidade jurídica; expatriados e reforma administrativa)

# Affonso Celso Pastore, "Desindustrialização...", ESP 28/03/2021

- Desindustrialização câmbio e "rent seeking"
- A partir de certo estágio do desenvolvimento o setor de serviços cresce mais rápido do que a indústria
- Por isso todos os países avançados já sofreram uma desindustrialização
- O que preocupa no Brasil é a desindustrialização precoce
- Políticas protecionistas de sobrevalorização cambial não corrigem a falta de dinamismo
- crescimento dos comportamentos de "rent seeking"



# Comércio e Serviços no Brasil

# Lojas de varejo, ESP 01/03/2021

- Com pandemia, varejo elimina 75,2 mil lojas
- Saldo negativo anual de abertura de lojas é o maior desde a recessão de 2016
- Sem o auxílio, estrago seria maior, diz CNC
- Revendas de itens de vestuário foram as mais castigadas

# Via Varejo, ESP 11/03/2021

- Via Varejo quer se conectar a 100 start ups para turbinar negócios
- Após comprar 16% da empresa de inovação Distrito,
- Varejista detalha plano para incorporar inovação durante 2021

# Mercado Livre, ESP 12/03/2021

- Mercado Livre começa a montar tripé de negócios
- Após avançar em *Market place* e área financeira
- Empresa destina à logística a maior parte dos R\$ 10 bi de investimentos em 2021

# Carrefour compra o BIG, ESP

## 25/03/2021

- Com compra do Big,
- Carrefour chega a R\$ 100 bi de receita
- E avança no atacarejo
- Aquisição é um negócio de R\$ 7,5 bi
- Rede francesa consolida a liderança no varejo alimentar do País
- E deve concentrar pelo menos 15,3% das vendas do setor
- A ação subiu quase 13% no dia 24/03
- E a companhia ganhou R\$ 4,9 bi em valor de mercado



# Energia no Brasil

# Usina da Petrobrás, ESP 01/03/2021

- Usina da Petrobrás vira “elefante branco”
- Estatal gastou mais de R\$ 500 milhões em termoelétrica na Bahia movida a gás
- Hoje sem contrato de comercialização de energia elétrica
- Preços não conseguem cobrir os custos
- Usina de Camaçari tem capacidade de gerar 120 MW de energia
- Foi erguida em 2001 em parceria com a EDP

# Reservatórios de água, ESP

## 05/03/2021

- Nível dos reservatórios perigosamente baixo
- Baixos níveis dos reservatórios de água das hidroelétricas do subsistema Sudeste/Centro Oeste
- Apagão está descartado, pois termos movidas a gás ou derivados de petróleo
- O problema é que custos de energia irão subir
- Estima-se aumento médio de 14,5%

# Adriano Pires, "Eletrobrás", ESP

## 06/03/2021

- MP para privatização da Eletrobrás
- Tentativa de recuperar a imagem de um governo liberal
- Para Pires, no entanto, o formato e o instrumento anunciados pelo governo na MP 1.031 não parecem ser os mais adequados
  - Capitalização não é privatização
  - ênfase dada na redução da tarifa em energia
  - Conflito com outros programas na área de energia

# Energias renováveis, ESP 17/03/2021

- Em expansão no País, energias renováveis ganham frente parlamentar no Congresso
- Composta por 212 deputados de vários partidos,
- Frente vai concentrar pleitos do setor,
- Como mudanças legislativas que possam estimular segmento
- Além de energia solar e eólica, grupo vai incluir entre suas prioridades a geração por meio de hidrogênio

# Novo marco do gás, ESP 18/03/2021

- Novo marco do gás pode destravar investimentos no País
- São R\$ 380 bi em investimentos
- Cálculo, feito pela consultoria Inter.B. leva em conta um horizonte de dez anos
- Inclui aportes em infraestrutura e em projetos industriais
- Para especialistas, nova legislação aumenta competição no setor
- E diminui custos da indústria e dos consumidores

# O novo marco do gás, ESP

## 23/03/2021

- Congresso aprovou o "novo marco do gás"
- Passo importante para a modernização da matriz energética do País
- Novo arcabouço legal quebra o monopólio da Petrobrás, estimula a competição e deve atrair investimentos privados

# Petrobrás vende refinaria, ESP

## 25/03/2021

- Petrobrás fecha venda de refinaria na Bahia
- Fundo de Investimento Mubadala vai pagar US\$ 1,65 bi
- Valor é criticado por analistas

# Eletrobrás comando, ESP

## 26/03/2021

- Escolha: indicado pela União, Rodrigo Limp
- É o atual secretário de energia elétrica do MME
- Apesar de fora do processo seletivo,
- Não fazia parte da consultoria contratada para fazer o processo de seleção
- O que criou desgaste sobre governança corporativa
- Novo comando da Eletrobrás agrada ao mercado
- Ação da elétrica subiu 5%



# Mercado de Trabalho no Brasil

# Seguro desemprego, ESP 12/03/2021

- Seguro desemprego será usado em novo programa de corte de salário, diz Guedes
- Ministro afirmou que o governo finaliza detalhes para retornar o programa de redução de jornada e salários
- Para aliviar folha de pagamento de empresas
- Parte da compensação será feita com a antecipação do dinheiro a que o trabalhador tem direito quando é demitido

# Seguro desemprego, ESP 13/03/2021

- Governo quer novo seguro-desemprego como "prêmio" para quem se recolocar
- Proposta que visa a reformular programa prevê que demitido que obtiver nova vaga poderá receber uma parcela do benefício
- Objetivo da medida é economizar recursos para pagar trabalhador que tiver salário reduzido
- Problema é a falta de vagas, diz especialista José Pastore

# Seguro desemprego, ESP 14/03/2021

- Governo planeja reduzir valor do seguro desemprego
- Estudo propõe que parcelas sejam cortadas ao longo do tempo
- Beneficiário passaria a receber com redução de 10% a cada mês

# Seguro desemprego, ESP 16/03/2021

- Corte de salário e jornada e suspensão de contratos deverão atingir 3 milhões
- Governo prepara uma revisão no programa do seguro desemprego
- Para tentar obter recursos para o pagamento do agora batizado "Bols Emergencial"
- Que deve ter um custo entre R\$ 5,8 bilhões e R\$ 6,5 bilhões, segundo estima o Ministério da Economia

# Emprego formal, ESP 17/03/2021

- País abre em janeiro 260 mil vagas de emprego formal
- Dados do Caged apontam que foi o melhor mês em 30 anos
- Governo destaca papel do programa de manutenção do emprego

# Seguro desemprego, ESP 24/03/2021

- Seguro-desemprego deixa de ser a opção para pagar cortes de salário e jornada
- Equipe econômica estudava mudança em benefício para ajudar no pagamento de compensação salarial do programa
- Mas alteração enfrentava resistência até mesmo no próprio governo
- Agora esforço é tentar encontrar recursos dentro do Orçamento



# Moeda, Bancos, Juros e Política Monetária

# Imposto/contribuição Bancos, ESP

## 02/03/2021

- Imposto de banco vai subir por diesel
- Contribuição Social sobre o Lucro Líquido dos bancos
- Aumenta para zerar a tributação do combustível e do gás
- Medida com custo de R\$ 3,6 bilhões

# Fintechs e Google, ESP 10/03/2021

- Fintechs e Google fundam entidade para ter mais voz
- Fintechs são Nubank e Mercado Pago
- A entidade vai se chamar Zetta
- Adesão de companhias como Inter e Creditas
- Zetta é medida de grandeza que equivale a 10 elevado a 21
- Maior que mega e que giga

# XP cartão crédito, ESP 11/03/2021

- XP lança cartão de crédito
- Para acirrar concorrência com os grandes bancos, XP luta para que os clientes recebam melhor tratamento do que os dados pelos grandes bancos
- Luta contra a concentração bancária
- Nos cálculos da corretora, metade o dinheiro de seus três milhões de clientes está nos grandes bancos
- Segundo o fundador e presidente da empresa, Guilherme Benchimol, a XP pode dobrar os ativos sob custódia sem nenhum novo cliente

# Affonso Celso Pastore, "Liquidez, risco e o Real", ESP 14/03/2021

- Houve aumento da aversão ao risco, que por um breve momento fortaleceu o dólar
- Contudo, o FED reagiu rapidamente derrubando a taxa de dos fed funds para o "zero técnico" (0,25% ao ano)
- E realizando um QE maior do que o de 2008/2009, dando início ao enfraquecimento do dólar (já enfraqueceu 10%)
- No passado os capitais se dirigiam abundantemente para o Brasil, que era um país de baixo risco
- Atualmente se dirigem a outros emergentes
- Brasil virou um patinho feio, precisa cuidar melhor da parte fiscal

# Criptomoeda, ESP 14/03/2021

- Resíduos de papel e celulose viram lastro de criptomoeda
- A Ambipar quer criar a *Ambipar coin*
- Lastro em créditos de carbono gerados em projetos de reciclagem
- É aproveitamento dos resíduos de clientes do setor de papel e celulose
- A Ambipar atua há 25 anos na geração de biomassa
- A companhia aguarda a certificação dos créditos pela Verra
- Está desenvolvendo internamente o processo de transformação dos créditos em tokens (fração de um ativo real convertido em digital) e criando sua própria plataforma de negociação
- A ideia é levar as negociações inclusive a pessoas físicas, por meio do app CarbonZ, na qual pessoas e empresas podem calcular e compensar emissão de gás do efeito estufa

# Juros em alta, ESP 15/03/2021

- Juros deve subir após 7 meses em baixa histórica
- Mercado aposta que Selic aumente de 2% para 2,5%
- Para o fim de 2021, expectativa para 4,5%
- Faixa de 3,05 a 6,0%

# BC e juros, ESP 15/03/2021

- BC se vê forçado a elevar juros em plena crise por causa da aceleração da inflação
- Em sua primeira reunião após Congresso garantir autonomia do Banco Central,
- Copom vai começar a tentar barrar risco de descontrole de preços,
- Sobretudo em 2022, após período de longa queda do Selic
- Expectativa é de alta de 0,5%
- Silvia matos, FGV: "é um sinal de desequilíbrio ter essa bomba relógio de inflação alta com uma queda do PIB contratada"

# Luís Eduardo Assis, "Inflação", ESP

## 15/03/2021

- Inflação estava sumida
- Voltou a haver pressão de preços
- O BC fica com dilema: subir juros devido a inflação, mas baixar juros por causa do desemprego e queda do PIB
- O custo de combater a inflação sem projeto de crescimento será excessivo

# Sinuca de bico dos juros, ESP

## 16/03/2021

- Diante de inflação já incômoda e com tendência de alta
- Será inevitável um aumento na taxa básica
- Contem a inflação, mas aumenta os custos do Tesouro terá custos maiores para rolar a dívida pública
- E reduz o estímulo à recuperação econômica
- Inflação forte e economia fraca dificultam decisão do Banco Central

# Banco Central, ESP 17/03/2021

- Economia fraca põe pressão sobre BC
- País está na contramão do resto do mundo, onde projeções para atividade sobem
- No Brasil, previsão é de queda e com inflação em alta

# BC e alta de juros, ESP 18/03/2021

- BC inicia novo ciclo de alta de juros
- E surpreende ao elevar taxa de juros para 2,75%
- Com o temor de descontrole da inflação,
- Banco Central sinaliza para nova elevação em maio
- Aumento da taxa Selic foi o primeiro em quase seis anos
- Juro básico estava estacionado em 2% ao ano, o menor da história, desde agosto do ano passado

# Armando Castelar, Taxa de juros e Brasil, ESP 18/03/2021

- Coordenador de Economia Aplicada do IBRE/FGV
- Problema da economia não é a taxa de juros
- É a falta de vacinas
- Ele vê cenário melhor com vacinação

# Celso Ming, Alta de juros, ESP

## 18/03/2021

- Forte alta dos juros básicos
- Estouro confuso e inesperado da inflação em tempos de retração da economia
- Alta do dólar contribuiu
- Rali das commodities
- Lambanças do governo
- Talvez BC devesse ter puxado taxa para 3%
- BC avisou que pretende chegar a um Selic de 4,5% neste ano, e de 5,5% em 2022

# Presidência do Banco do Brasil, ESP

## 19/03/2021

- André Brandão renuncia
- E Governo indica executivo de consórcios à direção do BB
- Brandão entrou em atrito com Bolsonaro depois de anunciar o programa para o fechamento de 112 agências
- E desligamento de até 5.000 funcionários
- Planalto escolheu o presidente da BB Administradora de Consórcios
- Fausto de Andrade Ribeiro é o novo indicado

# Alta do Selic, ESP 19/03/2021

- Alta da Selic deve pressionar dívida e PIB
- Economistas veem aumento de até R\$ 25 bi da dívida do governo federal no curto prazo
- E veem maior dificuldade para reativação da economia



# Política Fiscal e Dívida Pública

# Fantasma da insolvência, Luís Eduardo Assis, ESP 01/03/2021

- A discussão não deve ser entre gastos desenfreados, ou numa total austeridade nos gastos orçamentários, nem num meio termo
- Discussão mais urgente deve tratar da forma como o Estado extrai recursos da sociedade e para ela devolve

# PEC emergencial, ESP 05/03/2021

- PEC emergencial aprovada pelo Senado
- Protege recursos para as Forças Armadas
- Proposta que recria auxílio para os mais vulneráveis autoriza carimbar receitas para uso exclusivo de militares
- Abre brechas para novas vinculações na contramão do que deseja a equipe econômica

# PEC do auxílio, ESP 05/03/2021

- Guedes vê perda estrutural em PEC do auxílio
- Mas equipe respira aliviada com trava de R\$ 44 bilhões aprovada pelos senadores

# Economistas Ajuste Fiscal, ESP

## 05/03/2021

- Para economistas, ajuste fiscal vira promessa em PEC
- Especialistas veem perdas em relação a projeto original apresentada pelo governo
- Que previa regras mais rígidas para o corte de gastos

# Ajuste da PEC, ESP 06/03/2021

- Legislativo, MP e Judiciário "escapam" do ajuste da PEC
- Para técnicos, governadores, por exemplo, não teriam nada além do "apelo político" para convencer demais Poderes a dividir o ajuste

# PEC financiamento ESP 10/03/2021

- Economia de gatilhos prevista em PEC é menor do que o gasto com auxílio
- Para os cofres do governo federal, seriam poupados R\$ 34,3 bilhões em uma década
- Valor inferior ao limite estipulado de R\$ 44 bilhões para a nova rodada do benefício
- Proposta já aprovada no Senado deve ser votada hoje (10/3) pela Câmara

# PEC do auxílio, ESP 11/03/2021

- PEC do auxílio é desidratada na Câmara
- Em uma derrota para equipe econômica
- Governo acabou fazendo acordo
- E abrindo mão do gatilho que travaria promoções e progressões salariais do funcionalismo
- Para liberar recursos para ajudar no pagamento do auxílio emergencial a vulneráveis
- Já aprovado em 1º turno na madrugada de ontem

# PEC do Auxílio, ESP 12/03/2021

- Aprovado texto-base da PEC do auxílio
- Proposta votada em 2º turno na Câmara
- Autoriza nova rodada do benefício a vulneráveis
- E institui mecanismos de ajuste de despesas

# Auxílio emergencial, ESP 16/03/2021

- Maioria vai receber R\$ 150 do novo auxílio
- É a menor cota
- São cerca de 20 milhões de famílias, de um total de 46 milhões que vão ter o benefício
- Representa 43% do total de contemplados na categoria "unipessoal", isto é, composta por apenas uma única pessoa

# PEC do auxílio emergencial, ESP

## 17/03/2021

- PEC do auxílio emergencial cria nova regra com limite para a dívida pública
- Lei complementar vai definir meta para a relação Dívida/PIB
- Hoje, percentual está em 89,7%
- Países emergentes com grau de investimento têm taxa média de 51%
- Brasil, no melhor momento da série do BC, chegou a 51,5% em dezembro de 2013

# Congresso articula mais um Refis, ESP 19/03/2021

- Congresso articula mais um Refis,
- E nova repatriação com isenção de multa
- Movimento que parcelaria débitos de empresas é encabeçado pelo Presidente do Senado, Rodrigo Pacheco
- Que também quer encampar a proposta para nova rodada de repatriação de recursos de contribuintes que estão no exterior
- ...e não foram declarados
- Prioridade é cuidar da "saúde financeira" das empresas e pessoas físicas afetadas pelo impacto da pandemia covid-19

# Guedes e vacina, ESP 22/03/2021

- Guedes afirma que imunização é a "melhor política fiscal",
- Mais barata e de maior impacto sobre a oferta"
- Em live, ministro da Economia também diz que governos erram,
- mas não se pode cobrar com "ferocidade"

# Impostos no Simples, ESP

## 25/03/2021

- Governo adia impostos no Simples
- Acena com novas medidas de socorro

# Orçamento "maquiado", ESP

## 26/03/2021

- Orçamento "maquiado" deve levar a contingenciamento de R\$ 30 bilhões
- Equipe econômica terá de bloquear gastos para compensar pelo menos parte dos R\$ 48,8 bilhões que os parlamentares impuseram em suas emendas
- Que tiraram verbas da Previdência e foram transferidas para obras
- Centrão comemorou aprovação

# Pedaladas no Orçamento, ESP

## 30/03/2021

- Na mira do TCU, Orçamento deve retirar "pedaladas" para evitar crime
- Depois da maquiagem
- Se o governo executar Orçamento recheado de manobras contábeis,
- Já identificadas por técnicos do próprio governo e do congresso,
- O presidente Bolsonaro corre o risco de cometer crime de responsabilidade fiscal, passível de impeachment

# Orçamento inviável, ESP 31/03/2021

- Aprovada na semana passada, a Lei Orçamentária Anual (LOA) de 2021 é inviável
- Caso sancione, Bolsonaro incorrerá em crime de responsabilidade
- Texto descumpre regras básicas da legislação fiscal
- Caso seja vetado, vai restar algo?

# Impasse Orçamento, ESP

## 31/03/2021

- Impasse trava corte de emendas do orçamento
- Câmara e Senado disputam verbas incluídas por relator do projeto
- Negociação vai passar por nova ministra da Secretaria do Governo
- Secretário do Tesouro, Bruno Funchal, descarta má intenção em despesa "maquilada"

# Reforma Tributária, ESP 31/03/2021

- Comissão da reforma tributária faz um ano, não avança, mas ganha sobrevida
- De olho nos impostos
- Prazo de funcionamento se esgotava hoje, mas foi prorrogado até 30 de abril
- O relator da comissão, deputado Aguinaldo Ribeiro,
- Precisa apresentar seu parecer sobre as três propostas em análise
- Da própria Câmara, do senado e do governo



**Bolsas de Valores e  
Finanças  
Corporativas**

# Presidente da Petrobrás, ESP

## 02/03/2021

- Patente pode garantir cargo na Petrobrás
- Governo vai usar a experiência de Silva e Luna como general
- Para conseguir a aprovação de seu nome para a presidência da estatal

# Estreia da Assaí na B3, ESP

## 02/03/2021

- Assaí sobe 386% na B3
- Rede faz parte do Grupo Pão de Açúcar
- Faz GPA despencar
- Estreia do braço da atacarejo na Bolsa fez controladora perder dois terços do valor

# Insider trading na Petrobrás, ESP

## 05/03/2021

- Insider trading no Brasil teve apenas uma condenação
- Conduta como a investigada na Petrobrás foi criminalizada em 2001
- Prevê detenção
- A comprovação dos casos é complexa, principalmente quando quem lucra com a informação vazada não é diretamente ligada à companhia
- A CVM , entre 2008 e 2018, abriu 54 processos sancionadores contra 158 acusados de "insider trading", resultando em 66 condenações administrativas

# Fundos "Verde", ESP 06/03/2021

- Por que o Verde, de Stuhlberger, faz tanto sucesso?
- É um fundo multimercado
- Com rentabilidade acumulada de quase 19.000% desde 1997, fundo causou furor ao ser aberto para novos cotistas em fevereiro
- Luis Stuhlberger é considerado o melhor gestor do País, com base nos dados sobre sua performance

# Petrobrás "insider trading", ESP

## 06/03/2021

- CVM confirma processo para investigar suposto "insider trading" da Petrobrás
- Processo administrativo vai apurar se investidor usou informações privilegiadas para lucrar até R\$ 18 milhões com papéis da estatal
- isso durante o episódio do anúncio da troca de comando na empresa pelo presidente Bolsonaro
- Minoritários também se mobilizaram

# “Episódio Petrobrás” deu um susto grande nos investidores, ESP 06/03/2021

- Declaração de Mário Mesquita, economista-chefe do Itaú Unibanco
- Com o ambiente de incerteza, será difícil o investimento crescer
- Mesquita vê ameaça à alta do PIB em 2022

# Governança estatais, ESP

## 12/03/2021

- Interferência em estatais põe em cheque governança
- Casos recentes com Petrobrás e BB
- Podem afastar investidores que consideram o conceito para avaliar desempenho das empresas
- Ter o governo como acionista principal sempre vai trazer o risco de existir alguma interferência

# Debentures Perpétuas da Vale, ESP

## 16/03/2021

- Dono das dívidas da Vale na privatização quer prêmio
- Ausência de uma contrapartida para ceder à mineradora o direito de recompra
- São papéis sem prazo de vencimento (as debêntures perpétuas)
- Direito de recompra não estava previsto na escritura dos papéis

# Aumento de juros impactando bolsas, ESP 18/03/2021

- Especialistas pedem cautela a investidor antes de qualquer decisão
- Apesar da elevação da taxa básica de juros para 2,75%,
- Mercado descarta corrida da Bolsa e volta para as aplicações em renda fixa

# Preço do petróleo e Bolsas, ESP

## 19/03/2021

- Preço do petróleo cai 7% e derruba bolsas
- Resultado da commodity é o pior m seis meses
- É causado por temores de piora da pandemia na Europa
- Ibovespa recua 1,47%
- Atingiu 114.835,43 pontos no dia 18

# Poupança de empresas, ESP

## 20/03/2021

- Empresas até poupam, mas caixa não deve dar conta com piora da pandemia
- Cenário turvo
- Em 2020, apesar da crise da covid-19
- Companhias elevaram poupança em R\$ 540 bi, para R\$ 2,3 tri
- Mas este ano será mais desafiador com vencimento de obrigações prorrogadas
- É prevista alta da inadimplência e de pedidos de recuperação judicial

# Embraer prejuízo, ESP 20/03/2021

- Com pandemia, Embraer tem prejuízo de R\$ 2,4 bilhões em 2020
- em 2019, tinha sido R\$ 862,72 mi
- Apesar do desempenho negativo no ano, resultado do quarto trimestre foi melhor do que esperado

# Bolsa B3, ESP 22/03/2021

- Gilson Finkelsztain, CEO da B3
- “nosso mercado é mais regulado que os globais”
- Investidor fala sobre o crescimento do mercado de ações
- E por que o investidor local é mais protegido
- Os BDRs vão ter uma evolução cada vez maior

# Títulos Verdes, ESP 28/03/2021

- Títulos Verdes passam a ter mais lastro
- Selo ambiental dos recebíveis pode potencializar investidores
- Acordo de Paris e ESG tem turbinado venda de títulos
- Certificados de Recebíveis do Agronegócios (CRA)
- Emissão de CRAs atingiu R\$ 14.985 bilhões de 2020
- Títulos são securitização de dívida agrícola
- Lastreados em negócios e projetos dos produtores rurais, cooperativas ou terceiros

# Lucro das empresas, ESP

## 30/03/2021

- Empresas aumentaram receita e caixa,
- Mas alta do dólar reduziu lucro em 2020
- Escalada da cotação da moeda americana elevou as despesas financeiras das companhias com dívida em dólar
- E reduziu em 25% os ganhos
- Levantamento feito pela Económica com 232 empresas abertas
- Setor de transportes registrou as maiores perdas

# Ambiente de Negócios, ESP

## 30/03/2021

- MP visa a melhorar ambiente de negócios
- Previsão é entrar pela 1ª. Vez no Top 100 do ranking de países onde é fácil fazer negócios
- Índia foi o país que mais avançou em dez anos
- Pontos da MP
  - Eliminação de burocracias
  - Checagem prévia de nome empresarial pela internet
  - Energia elétrica
  - Comércio exterior
  - Judicialização e segurança jurídica

# IPO Raizen, ESP 31/03/2021

- Raizen contrata bancos e pode realizar um dos maiores IPOs da Bolsa brasileira
- Joint venture entre Cosan e Shell pode levantar R\$ 13 bilhões em abertura de capital
- Com um valor de mercado estimado em R\$ 90 bilhões
- Operação deverá ocorrer entre os meses de junho e julho, a depender de condições do mercado de capitais



Finanças  
Internacionais e  
Capitais  
Estrangeiros



Inflação

# Preços globais, ESP 02/03/2021

- O bom e o mau dos preços globais
- Bom, vendas de US\$ 100,63 bi, garantindo 43,3% da exportação nacional nos doze meses até janeiro 2021
- Mau, alta dos preços das matérias primas traz mais dólares, mas alimenta a inflação

# Inflação, ESP 12/03/2021

- Inflação vai a 0,86% e mercado vê alta da Selic
- Variação do IPCA em fevereiro foi a maior para o período desde 2016, segundo o IBGE

# Inflação em alta, ESP 15/03/2021

- Inflação em alta expõe desconforto de Bolsonaro
- O risco de descontrole da inflação é o calcanhar de aquiles do presidente
- Temor é que presidente se movimente rumo ao populismo para amenizar reajustes

# Mercado previsão inflação ESP

## 23/03/2021

- Mercado eleva previsão de inflação pela 11ª vez
- Os economistas do mercado financeiro
- Atualmente taxa básica Selic está em 2,75% ao ano
- Relatório de Mercado Focus BC
- Mediana para o IPCA 2021 foi de alta de 4,60% para 4,71%
- Há um mês, estava em 3,82%
- Projeção para 2022 entre 3,50 % e 3,51%

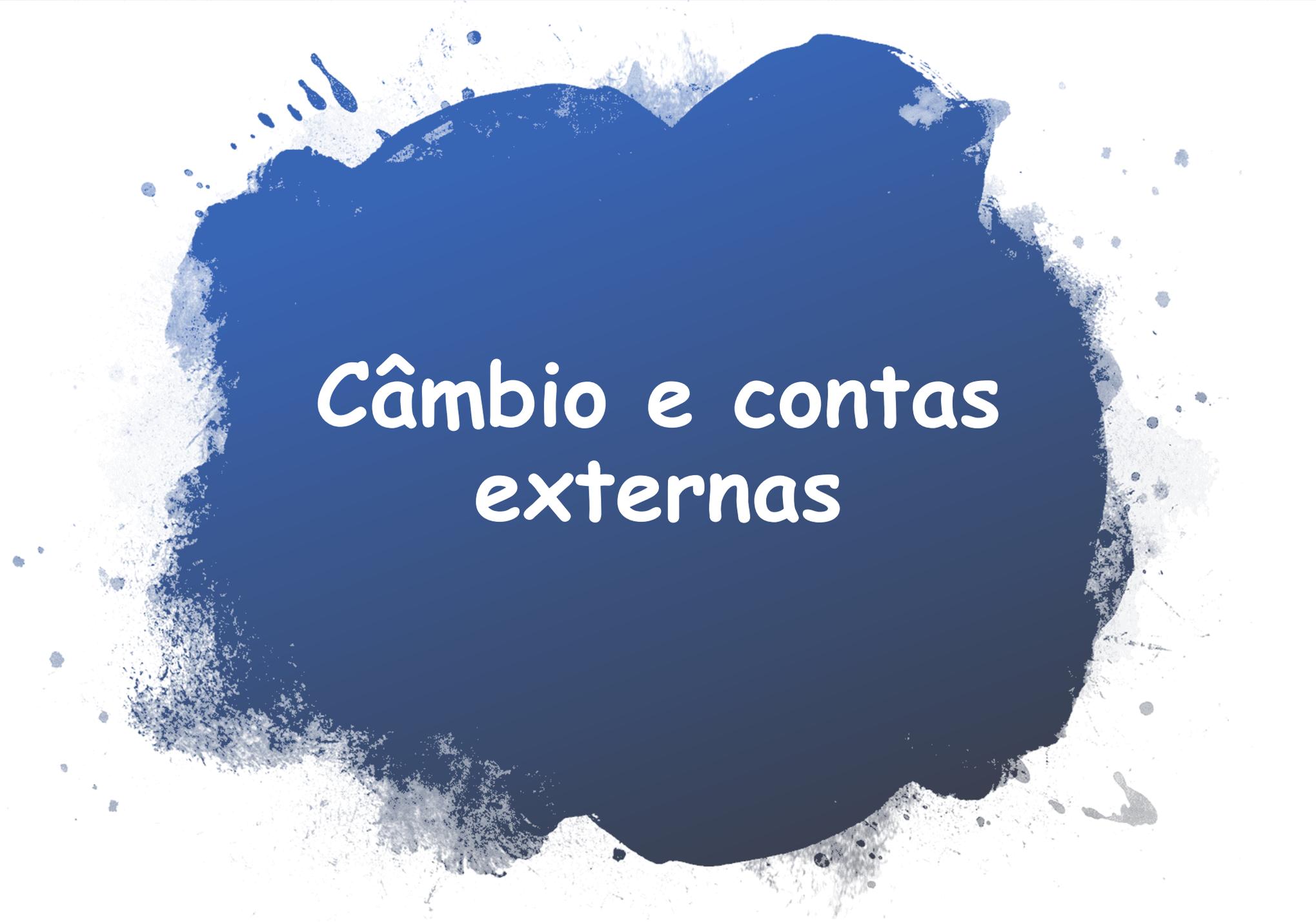
# Prévia da inflação, ESP 26/03/2021

- Prévia da inflação tem alta de 0,93%
- IPCA-15 alcança maior alta para março desde 2015
- Taxa em 12 meses acelera a 5,52%
- Já supera teto da meta perseguida pelo BC

# Gustavo Franco, "Inflação", ESP

## 28/03/2021

- Antes que esqueçam da inflação
- Três lições são interessantes e atuais
  - A inflação não está obsoleta, não é imunidade decorrente do contágio e cura do passado
  - Não existe inflação do bem
  - A inflação é uma doença da moeda



# Câmbio e contas externas

# Efeito Bolsonaro no Câmbio, ESP

## 03/03/2021

- Efeito Bolsonaro nos mercados faz risco país disparar
- E pressionar dólar
- Após interferência do presidente da República na troca de comando da Petrobrás
- O CDS, que mede o risco para se investir no Brasil
- Subiu 22,3%
- O dólar, a despeito de diversas intervenções do Banco Central,
- Passou de R\$ 5,44, há duas semanas, para R\$ 5,67



# Comércio e Economia Internacional

# América Latina, saída da crise, ESP

## 01/03/2021

- Grandes tendências no mundo de hoje:
  - Movimento rumo a uma economia mais digital
  - O eixo do mundo, em termos econômicos, cada vez mais orientado para a Ásia
- Após a pandemia, a recuperação não deve ser um V, pode ser um U
- Qualquer solução para os problemas da América Latina passa pela educação

# Paulo Leme, "Pacote nos Estados Unidos", ESP 07/03/2021

- Tamanho do pacote não é documento
- Problema da "armadilha da liquidez"
- Deflação (queda continuada de preços), taxa de juros caindo para zero
- Incapacidade da política monetária para estimular a demanda agregada e tirar a economia da depressão
- Pacote de Biden de estímulo fiscal (9% do PIB), em tramitação
- Para Leme, risco de inflação nos USA é pequeno
- Aumento da oferta de moeda gerou excesso de demanda por ativos financeiros, e não por bens e serviços

# Pacote fiscal nos USA, ESP

## 07/03/2021

- Senado dos EUA aprova pacote de US\$ 1,9 trilhão contra danos do Covid
- Votação apertada, na qual Biden não contou com apoio de nenhum senador republicano, indica que o presidente terá dificuldade em levar adiante projetos
- Oposição argumenta não haver espaço fiscal para mais gastos
- Uma vez que US\$ 4 trilhões já foram injetados na economia
  - US\$ 1,4 mil em pagamento único dado a maioria dos americanos, que vai consumir US\$ 400 bi
  - US\$ 300 bi para 9,5 mi de desempregados
  - US\$ 350 bi para governos estaduais e locais

# Ernesto Lozardo, Pandemia, Economia e Democracia ESP 10/03/2021

- Países governados com o respaldo da sociedade, sem populismo, estão saindo da crise com rapidez
- No mundo, a contaminação atingiu mais de 117 milhões de pessoas
- Morreram mais de 2,6 milhões
- No Brasil, 11 milhões contaminados e 286.000 mortes
- No Brasil faltam vacinas e as reformas estão travadas

# Chile, ESP 10/03/2021

- A rápida vacinação contra covid-19 transformou o Chile aos olhos de investidores e analistas
- De patinho feio, na virada do ano, para a estrela da América Latina
- Com perspectiva cada vez mais animadora de crescimento econômico em 2021
- Seu governo foi agressivo em comprar vacinas
- Mais de 21% da população vacinada
- Meta e vacinar mais de 80% da população até junho
- Estimativa de 6,4% de crescimento em 2021

# Pacote de Biden, ESP 11/03/2021

- Câmara USA aprova pacote de Biden de US\$ 1,9 trilhão
- Projeto oferece pagamentos diretos às famílias
- Injeta recursos nos Estados
- Em pequenos negócios
- E na distribuição de vacinas

# Sobretaxa alumínio, ESP 11/03/2021

- EUA desistem de sobretaxar alumínio
- No governo Trump, ocorreu escalada protecionista contra produto brasileiro
- Mas com eleição de Biden houve reversão dessa política

# The Economist, "Estímulo de Biden", ESP 13/03/2021

- Estímulo de Biden é uma aposta para os EUA e o mundo
- Pacote de US\$ 1,9 trilhão é parte de um experimento econômico em 3 vertentes
  - Pacote de ajuda ao combate da covid-19
  - Injeção de dinheiro no sistema bancário
  - Estímulo de renda para famílias pobres
- Perigo é de superaquecimento e aumento desmedido da dívida

# Tributação da economia digital, ESP

## 16/03/2021

- G20 discute tributação de economia digital
- Mas Brasil engatinha no tema
- No país, reforma tributária ignora questões da economia digital
- Enquanto EUA e Europa debatem em qual país impostos devem ser cobrados
- Especialistas enxergam possível imposto sobre transação financeira no Brasil como resposta inadequada

# Mercosul, ESP 23/03//2021

- Mercosul, 30 anos
- Criado pelo tratado de assunção
- Mecanismo de abertura de mercado e liberalização do comércio
- O Mercosul está estagnado e se tornou irrelevante do ponto de vista comercial
- Representa hoje apenas 6,2% do intercâmbio total do Brasil
- Nos anos 1990 era 16%
- Bloco precisa de um freio de arrumação para resgatar os objetivos iniciais



# Desigualdade de Renda e Capitalismo

# Consumo de alimentos, ESP

## 07/03/2021

- Com auxílio, consumo de alimentos por mais pobres cresce 8% em 2020
- Valor foi o dobro do índice médio de crescimento de todas as faixas de renda no País
- Pesquisa de consultoria da Kantar
- Famílias tiveram mais acesso a produtos como presunto e empanados
- Mas ganho é considerado transitório e ameaça não se repetir neste ano

# Ricardo Paes de Barros, Auxílio emergencial, ESP 10/03/2021

- Auxílio emergencial foi mal desenhado
- É preciso rever a lógica de gastos mínimos com saúde e educação para direcionar os recursos
- O auxílio é hoje uma coisa que não faz nenhum sentido
- Se tiver um campeonato de programa mal desenhado, o auxílio emergencial ganha disparado
- Ele parte do princípio de que a crise é muito mais ampla do que é, e isso leva a um custo muito maior do que somos capazes de suportar



# Ambiente Político e Social

# Empresários Renda Básica, ESP

## 22/03/2021

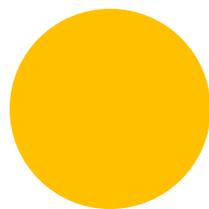
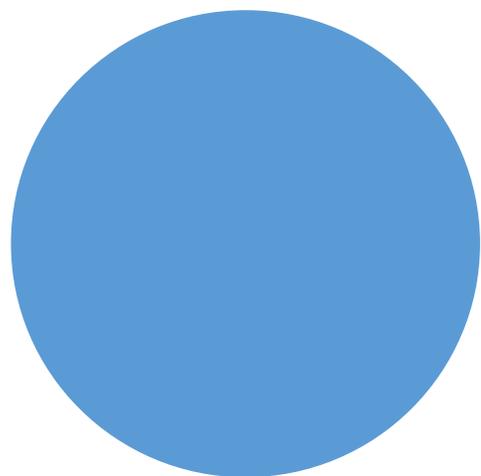
- Empresários articulam proposta
- Para programa de renda básica no País
- “Movimento Convergência Brasil”, lançado no ano passado
- Que reúne nomes de vários setores econômicos
- Propõe direcionar às famílias
  - uma parcela dos recursos obtidos com as privatizações
  - E com a reforma administrativa que começou a ser discutida no Congresso

# "marca" Bolsonaro, ESP 28/03/2021

- Bolsonaro ainda não emplacou uma "marca" positiva
- Para analistas, a marca do governo é a desconstrução
- Tentativas de criar programas de impacto, como a Carteira Verde Amarela, ou a política de privatizações, não foram para a frente



# Empreendedorismo e Empresa Familiar



**ESAGS**  
**PALESTRAS ECONOMIA**  
**BRASILEIRA**

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho  
de Mello

Abril 2021



# Agronegócio no Brasil

# Fome no Brasil, ESP 11/04/2021

- Rolf Kuntz
- Fome no celeiro do mundo
- A fome assola o Brasil, grande produtor de comida
- Que é um dos países com maior potencial para dar segurança alimentar a um mundo cada vez mais povoado
- Governo inepto e irresponsável faz o País reviver o pesadelo de 1983

# Novo recorde no campo, ESP

## 11/04/2021

- Todos os brasileiros terão arroz e feijão suficientes, neste ano, se isso depender só do volume colhido
- Mas a comida do prato dependerá também da renda familiar, hoje escassa,
- E da evolução dos preços
- Se nada atrapalhar, safra deve garantir muitos dólares e bom abastecimento

# Roberto Rodrigues, ESP 11/04/2021

- Agricultura regenerativa
- Mercado de produtos biológicos e naturais cresce aceleradamente no Brasil
- Conceito de agricultura regenerativa tem a visão de associar a saúde do solo à saúde humana a partir da produção agrícola sustentável
- Novo conceito será assunto relevante nos próximos anos em todo o mundo

# Pecuária Aquecimento Global ESP

## 28/04/2021

- A pecuária que combate o aquecimento global
- Projeto Carbono Araguaia, realizado durante 5 anos em Mato Grosso,
- Prova que a atividade pode reduzir emissões de gases do efeito Estufa
- Pasto bem tratado e floresta contribuem para mitigar emissões

# Bioinsumos, ESP 28/04/2021

- Mercado de bioinsumos cresce
- Mas ainda há entraves
- Baixo nível de conhecimento dos produtores,
- Além de questões regulatórias,
- É obstáculo para o setor,
- Que deve crescer 40% este ano

# Soja sementes, ESP 28/04/2021

- Nova geração de soja estar é disponível na próxima safra
- Serão tolerantes a outros herbicidas
- E terão proteção contra vários tipos de lagartas

# Soja Canaviais, ESP 28/04/2021

- Soja vira aliada na renovação dos canaviais
- Parceria entre a cooperativa Cocamar , do Paraná,
- E usinas do oeste paulista,
- Permite expandir plantio do grão
- E melhorar a terra para a cana

# Celso Ming, Agronegócio, ESP

## 29/04/2021

- Expansão do agronegócio aumenta o preço das terras
- Do primeiro bimestre 20 até o mesmo período/21 os preços médios de terras agriculturáveis valorizaram 10,7%
- Saíram de R\$ 23.603 por hectare para R\$ 26.141



# Crescimento Econômico

# José R. Mendonça de Barros, ESP

## 04/04/2021

- "A Vacina comanda o cenário"
- A economia sente o peso da pandemia
- Aceleração da inflação no preço de produtos finais
- Dificuldade das cadeias globais de suprimento de responderem à expansão da demanda
- Grande pressão nas áreas de matérias primas, insumos intermediários e semicondutores, elevando preços industriais e depois no varejo
- Alta preços de petróleo
- Demanda e mercado de trabalho seguirão fracos
- Contaminação para 2022

# Investimentos, ESP 06/04/2021

- Crise de confiança nos investimentos
- Desenvolvimento de longo prazo fica comprometido com a queda dos investimentos

# Marcos Lisboa, Insper, ESP

## 07/04/2021

- Foco da política pública tem de ser o cidadão
- Debater a influência da política pública na qualidade de vida das pessoas

# FMI crescimento econômico, ESP

## 07/04/2021

- FMI, projeções
- Fundo alerta, em relatório, para o crescimento das desigualdade entre os países
- Defende aceleração da vacinação contra a covid-19
- Mundo cresce 6%
- E Brasil 3,7%
- “sobre o crescimento para o Brasil, projetamos em 3,75, que é um aumento muito pequeno em relação ao que projetamos antes”, Petya Koeva Brooks, vice-diretora de pesquisas do FMI

# Pedro Malan, ESP 11/04/2021

- Espesso nevoeiro
- Montar um "centro ampliado", diferenciando de Lula e Bolsonaro
- Efeitos da pandemia estarão conosco no que resta deste trágico 2021 e ainda em 2022

# Sudeste, mortes e nascimentos ESP

## 11/04/2021

- Alta da covid faz Sudeste registrar mais mortes do que nascimentos pela PRIMEIRA vez
- 12.181 óbitos e 11.744 nascimentos
- Brasil relata nos primeiros seis dias deste mês um quadro que só era previsto para daqui a mais de duas décadas
- Especialistas consideram a possibilidade de o País chegar a 500.000 vítimas,
- O que poderá ter reflexos futuros até na população economicamente ativa

# Prévia do PIB, ESP 20/04/2021

- Prévia do PIB do BC tem 10ª alta seguida
- Alta de 1,7% em fevereiro/2021
- Número calculado após ajuste sazonal
- Em janeiro, PIB teve alta de 1,25% (dado revisado)
- Analistas preveem, no entanto, que economia deve sofrer no segundo trimestre com o ressurgimento da pandemia
- Para o ano de 2021, estimativa de crescimento de 3,2% para 2021

# Mercado de carbono, ESP

## 30/04/2021

- Era do baixo carbono
- O agronegócio é parte da solução
- Questão fundiária é vital para a Amazônia
- Potencial brasileiro para unidades de carbono certificadas
- No campo, produção visa impactar menos
- CBios e incentivos aos biocombustíveis
- Compromissos do agronegócio contra o aquecimento global
- Maior gestão na mitigação dos resíduos (ex: lixões)
- Balanço de carbono do Brasil está desfavorável
- ESG impulsiona ações das empresas
- 2021 será decisivo para o futuro do planeta



**Meio Ambiente**

# Paulo Hartung, ESP 06/04/2021

- 2021, ano decisivo para um futuro mais verde
- Devemos construir o futuro
- O Brasil tem a chance de se tornar um farol a iluminar o horizonte dessa caminhada global

# Coalizão de empresas, ESP

## 08/04/2021

- Coalizão de empresas cobra ampliação de meta climática e redução de desmate
- Movimento que reúne mais de 280 representantes de agronegócio, ambiente, finanças e academia enviou carta ao governo Jair Bolsonaro sugerindo ações
- O Brasil só vai receber apoio e parcerias externas por esforços de mitigação como contrapartida a avanços efetivos

# Estratégia ambiental, ESP

## 09/04/2021

- Pedro Camargo Neto
- Estratégia ambiental do governo é míope e de curto prazo
- Para Camargo Neto, meio ambiente sofre com a mesma tendência ao negacionismo que afetou o combate à pandemia

# ESG e fundos de previdência, ESP

## 12/04/2021

- O bom "casamento" do ESG com fundos de previdência
- Indústria aumenta a oferta de produtos ligados a boas práticas sociais, ambientais e de governança corporativa

# Bolsonaro, Biden e Amazônia, ESP

## 16/04/2021

- Bolsonaro pede verba para a Amazônia em carta enviada pelo Itamaraty a Biden
- Que cobra ação concreta
- Mensagem do presidente brasileiro ao americano não sensibiliza Casa Branca...
- Que exige resultados rápidos
- Compromisso do Brasil de eliminar desmatamento ilegal até 2030 já constava do Acordo de Paris...
- E não parece ter convencido o governo dos EUA

# Kerry cobrança, ESP 17/04/2021

- Chefe da política climática dos EUA, John Kerry
- Cobra ação imediata do Brasil
- Jogo duro
- Czar do clima da Casa branca diz que espera mais do que as promessas apresentadas na carta
- Em mensagem a Biden, 15 senadores democratas afirmam que presidente brasileiro dá sinal verde a desmatamento ilegal na Amazônia

# Cúpula do Clima, ESP 18/04/2021

- Em cúpula do clima, Brasil enfrenta seu maior teste na relação com EUA
- Cobrança
- Casa Branca indica que melhora nos laços entre países depende de ...
- Bolsonaro apresentar primeiro as medidas ambientais mais ambiciosas
- Governo brasileiro exige US\$ 1 bilhão,
- Com a promessa de reduzir 40% do desmatamento na Amazônia em 12 meses

# Cronograma ambiental no Brasil, ESP

## 20/04/2021

- Governo Biden quer ver cronograma do Brasil para redução do desmatamento
- Negociadores americanos esperam que Bolsonaro apresente plano claro,
- Que diga como pretende combater a destruição da Amazônia
- Casa Branca quer também metas mais ambiciosas do governo brasileiro no corte da emissão de carbono

# Mudança climática, ESP 19/04/2021

- EUA e China prometem trabalhar juntos contra mudança climática
- Às vésperas da cúpula do clima organizada pelo presidente americano Joe Biden,
- Os rivais geopolíticos emitem um raro comunicado para declarar ação para reduzir emissão de carbono e
- Apoiar a "transição de países emergentes para formas de energia limpas"

# IDH ambiental, ESP 20/04/2021

- Pedro Fernando Nery
- "o vexame dos países ricos"
- Novo índice de IDH: o IDHP, expõe hipocrisia dos países ricos
- Ajusta o tradicional índice de desenvolvimento humano para "pressões planetárias"
- Assim, além de informações sobre renda, educação e saúde, o novo IDHA contempla a emissão de carbono e a pegada ecológica por habitante
- Mensura então o quanto o desenvolvimento de um país pressiona a Terra, expondo vários países ricos - que despencam no ranking IDHA
- Noruega, #1 no IDH, PERDE 15 posições no IDHA; o Brasil GANHA 10 posições

# Rodrigo C. A. Lima, "Yes, nós temos florestas", ESP 21/04/2021

- China, Índia e União Europeia representam quase 50% das emissões globais de gases do efeito estufa
- Brasil responde por 3%
- A COP-26, em Glasgow, têm como maior desafio definir como será o novo mercado de carbono
- As metas para limitar o aumento da temperatura em no máximo 1,5 grau celsius também vai ser discutida no "contabilização das ações nacionalmente determinadas (NDCs) dos países no Acordo de Paris
- Infelizmente o mercado privado de carbono continua pequeno, USD 150 mi
- O Brasil precisa de um planejamento mais abrangente

# Biden, pressão contra Bolsonaro, ESP

## 21/04/2021

- Governadores, ex-ministros e artistas pedem a Biden que pressione Bolsonaro
- Contra a parede
- Às vésperas de cúpula do clima, presidente americano é bombardeado por mensagens de políticos e de setores da sociedade civil, do Brasil e dos EUA
- Que pedem endurecimento da posição da casa Branca com o governo brasileiro na área ambiental

# Cleber Leite, "pária Ambiental", ESP

## 22/04/2021

- Coordenador do Programa de Energias e Sustentabilidade do IDEC
- Brasil, hora de reverter a trajetória de pária ambiental
- Pauta ambiental de redução gradual no consumo de hidroflúor
- carbonetos (HFC)
- Poderosos agentes do efeito estufa
- Fluido refrigerante em condicionadores de ar e refrigeradores
- Alinhar a indústria nacional nesse esforço

# Celso Ming, "Pária Ambiental", ESP

## 22/04/2021

- O pária e a cúpula do Clima
- Bolsonaro vai aparecer como pária
- É parte do objetivo de preparação da 26ª conferência das Partes sobre a Mudança Climática (Glasgow, novembro 2021)
- Brasil avalia que pressões nestes dois anos deveram-se em parte por interesses comerciais e geopolíticos
- Nos últimos dois meses, houve mudança de tom
- Pediu US\$ 1 bilhão para reduzir o desmatamento ilegal no prazo de 12 meses
- Mudança de postura influenciada por empresários da indústria e agronegócio, que alertaram para risco de perder grandes negócios
- Preservação da Amazônia passou a ser objetivo do governo, mas ele vai ter de convencer os outros países

# Desmatamento, ESP 22/04/2021

- Brasil tem R\$ 2,9 bi parados,
- Mas pedirá mais dinheiro contra desmatamento
- Na cúpula do clima organizada pelo presidente dos EUA, Joe Biden
- Bolsonaro pretende reivindicar ajuda internacional para projetos de preservação ambiental
- Mesmo tendo quantia bilionária do Fundo Amazônia parada em conta do governo federal
- US\$ 1 bilhão é quanto o Ministro do Meio Ambiente, Ricardo Salles, disse que o Brasil quer da comunidade internacional para reduzir em até 40% o desmatamento da Amazônia

# Cúpula do Clima, ESP 23/04/2021

- EUA adotam corte radical de emissões
- Sob desconfiança, Brasil divulga metas
- Elogios ao discurso de Bolsonaro, mas cobrança por ações
- Cobrança por remuneração causa polêmica, mas Índia e outros países estão seguindo essa linha
- Cúpula de Biden pode não recuperar credibilidade dos EUA
- Ações de adversários do presidente americano no Congresso e em Pequim podem atrapalhar seus planos
- Outros líderes têm motivos para ver as ambiciosas promessas do presidente americano com ceticismo

# Biden cita Brasil, ESP 24/04/2021

- Biden cita Brasil entre países com metas encorajadoras
- E faz aceno a Putin
- Presidente americano afirma que tem desavenças com a Rússia,
- Mas diz que os dois países podem cooperar para que algo seja feito na questão ambiental
- Casa Branca considera que tom de Bolsonaro na cúpula do clima foi "positivo e construtivo"
- Último dia do encontro virtual foi pautado por discussões sobre tecnologias verdes

# Startups "verdes", ESP 25/04/2021

- Startups verdes crescem com novos canais de vendas
- Empresas que comercializam produtos feitos de forma sustentável com matéria-prima da floresta amazônica
- Estão se aliando com o e-commerce
- Venda de mel da Peabiru Produtos da Floresta (Belém, PA) é feita on line
- Loja virtual da Amazônia Hub, que junta 17 startups
- Manioca (Belém PA) lança novos produtos, manejo sustentável de famílias, recebendo aporte R\$1 mi da Athelia Biodiversity Fund (ABF)
- Café Apuí criou um site próprio (Amazônia Agroflorestal)

# Biden e o futuro imediato, ESP

## 25/04/2021

- Para fazer sua revolução verde, Biden terá de mudar hábito dos americanos
- Presidente dos EUA projeta um país de carros elétricos, impulsionados por energia renovável e edifícios mais eficientes
- Mas resultado depende de incentivos fiscais
- E de montagem de uma infraestrutura nova, que demanda pesados investimentos públicos



Infraestructura

# Transporte cargueiros, ESP

## 03/04/2021

- Como os cargueiros se tornaram tão grandes
- Bloqueio do Canal de Suez evidenciou os problemas de dependência dos supernavios
- Tamanho: 133 embarcações em todo o mundo têm hoje capacidade para transportar entre 18 mil e 24 mil containers. Outros 53 navios similares estão em construção.
- Investimento: US\$ 5 bi foi o investimento do Canal do Panamá para se adaptar aos supernavios

# Leilões de infraestrutura, ESP 0304/2021

- Tarcísio de Freitas
- “Não inventamos demanda. Momento é bom para leilões”
- Juros baixos e real desvalorizado formam um cenário interessante para quem é de fora, avalia o ministro

# Semana de leilões, ESP 03/04/2021

- Governo aposta em semana de leilões para destravar R\$ 10 bi em investimentos
- Infra Week vai incluir concessão de 22 aeroportos hoje operados pela Infraero
- Cinco terminais portuários
- E o primeiro trecho da Ferrovia de Integração Oeste-Leste, na Bahia
- Governo diz que há demanda de investidores, mesmo com a retração da economia

# Leilão de Aeroportos, ESP

## 08/04/2021

- Leilão de aeroportos rende R\$ 3,3 bi e deve gerar investimentos de até R\$ 6 bi
- Resultado do certame, que chegou a registrar ágio de mais de 9.000%, foi considerado positivo por especialistas,
- Principalmente por causa do atual cenário com a pandemia
- Negócio vai transferir para a iniciativa privada 22 terminais em 12 estados

# Ferrovias FIOL, ESP 09/04/2021

- Bahia Mineração arremata trecho da ferrovia FIOL em leilão sem disputa
- Grupo pagou o lance mínimo de R\$ 32,73 mi
- Será responsável por concluir a obra e operar 537 km da Ferrovia de Integração Oeste-Leste (FIOL)
- Entre as cidades de Ilhéus e Caetité
- A concessão exigirá investimentos de R\$ 3,3 bi em 35 anos

# Terminais portuários Leilão, ESP

## 10/04/2021

- Leilão de terminais portuários rende R\$ 216 milhões ao governo
- No total, as três licitações desta semana garantiram uma arrecadação de R\$ 3,5 bilhões ao Governo (+ 5 portos e áreas de porto organizado)

# Portos Amazônicos, ESP 11/042021

- Portos amazônicos vão desbancar os do restante do País no transporte de grãos
- Localizados em cidades como Barcarena (PA) e porto Velho (RO),
- Os terminais do "Arco Norte" já respondem por 50% do escoamento da produção de soja e milho
- E vão superar volume dos portos das regiões Sudeste e Sul, como Paranaguá e Santos, este ano

# Affonso Celso Pastore, "Privatizações", ESP 25/04/2021

- Privatizações, um argumento esquecido
- Perderam força, por que?
- Segundo ele, livro "Infraestrutura, Eficiência e Ética", porque as empresas estatais são usadas (e abusadas) pelos governos, à esquerda e a direita, como fonte de poder político

# Novo marco para Ferrovias, ESP

## 25/04/2021

- Novo marco para ferrovias promete destravar R\$ 25 bi em investimentos
- Parado no Senado desde 2018,
- projeto de lei é uma das prioridades do governo para aumentar a participação do setor privado no modal
- Para acelerar a execução dos projetos, texto cria o regime de autorização,
- Que dispensaria a realização de concorrência

# Grupo Soma compra Hering, ESP

## 27/04/2021

- Grupo Soma age rápido e desbanca a Arezzo
- Ao pagar R\$ 5,1 bilhões pela Hering
- O pagamento será parte em dinheiro, R\$ 1,5 bi, e o restante em ações, com diluição da fatia dos atuais sócios da Soma
- Em negociação que durou pouco mais de três dias,
- A dona das marcas Animale e Farm, fundada em 2010,
- Fechou a compra da empresa catarinense aberta há 140 anos
- Valor oferecido pelo negócio superou em quase R\$ 2 bi a proposta da calçadista

# Mega leilão CEDAE, ESP 28/04/2021

- Megaleilão de água e esgoto
- Vai ter 4 grupos na disputa
- Infelizmente suspenso pela justiça/câmara deputados RJ
- Disputa pelo CEDAE será a maior concessão de infraestrutura do País
- Com investimentos de R\$ 30 bi e outorga mínima de R\$ 10 bi
- BRK/Águas do Brasil, Aegea, Iguá e Equatorial estão na briga pelo ativo

# Mega leilão da CEDAE, ESP

## 30/04/2021

- Governo do rio mantém leilão do CEDAE
- Apesar de decreto da Alerj que manda barrar a concessão de serviços de água e esgoto,
- Estado confirmou o certame para as 14 hs de hoje, dia 30/2021



# Indústria e Empresas no Brasil

# Indústria em queda, ESP 02/04/2021

- Indústria tem queda de 0,7% em fevereiro
- Resultado interrompeu uma sequência de nove meses de recuperação do setor e refletiu a piora dos efeitos da pandemia da economia

# Indústria desempenho, ESP

## 04/04/2021

- Um foguete de voo curto
- A indústria perdeu impulso que tinha desde o meio de 2020, mas recuou em fevereiro/2021

# LG celulares, ESP 06/04/2021

- Após sucessivos prejuízos em todo o mundo, LG deixa mercado de celulares
- Terceira maior fabricante de aparelhos do Brasil,
- Gigante sul-coreana não resistiu a seis anos de resultados negativos
- E decidiu abandonar o segmento
- Decisão deve afetar 400 empregos na fábrica de Taubaté (SP) e outros 430 fornecedores da mesma região

# Fábrica de veículos Covid, ESP

## 08/04/2021

- Covid e falta de peças pararam 50% das fábricas de veículos
- Sem contar quem já estava em home office,
- 60% dos trabalhadores do setor do País tiveram de ficar em casa nas últimas semanas
- Estoque baixo: 100 mil é o estoque nas fábricas e revendas desde dezembro,
- Número suficiente para 15 ou 16 dias de venda
- Modelos têm fila de espera de até três meses

# Samarco RJ , ESP 10/04/2021

- Samarco pede recuperação judicial
- Sociedade entre Vale e a BHP Billiton
- Empresa foi responsável pela tragédia da Barragem de Fundão, em Mariana, que causou 19 mortes

# Gigante do cimento, saída do Brasil

## ESP 22/04/2021

- LafargeHolcim, multinacional franco-suíça decide vender operações no Brasil
- É a terceira maior produtora do País, atrás de Votorantim e Inter cement
- Comunicado de que o grupo vai deixar o País foi feito à filial no início desta semana
- A empresa já havia se desfeito de parte dos ativos nacionais em 2015
- A empresa segue uma política global, e está preocupada com restrições regulatórias de concorrência e concentração

# Petrobrás investidores, ESP

## 23/042021

- Investidores cobram até R\$ 60 bi da Petrobrás em processos de arbitragem
- Em cinco casos separados, investidores estrangeiros e nacionais querem responsabilizar a petrolífera
- Por prestar informações falsas ou incompletas em comunicados sobre sua operação
- Questão esbarra na falta de regra clara sobre o tema no Brasil

# Gerda reabre usina, ESP

## 24/04/2021

- Reabrirá unidade que "hiberna" há 7 anos
- De olho na forte demanda por aço, reflexo da resistência do setor de construção civil à crise,
- Gigante reativará produção no Paraná, em Araucária

# Empresas no interior, ESP

## 25/04/2021

- Interior entra no radar das empresas
- Custo de vida menor
- E facilidades do home office
- Atraem trabalhadores e companhias

# Lucro da Vale, ESP 27/04/2021

- Lucro da Vale dá salto de 2.200% no 1º trimestre de 2021
- Resultado da mineradora veio em linha com as projeções do mercado
- Com ganhos superiores a US\$ 5,5 bilhões entre janeiro e março
- A dívida bruta da companhia é US\$ 12,2 bi

# Valor da Vale, ESP 28/04/2021

- Valor de mercado da Vale supera US\$ 100 bi
- Empresa é a mais valiosa da América Latina
- Mais de U\$ 20 bi à frente do Mercado Livre



# Comércio e Serviços no Brasil

# Alugueis Reajuste, ESP 14/04/2021

- Câmara vai tentar fixar IPCA como teto de reajuste de alugueis para evitar IGP-M
- Troca de indexadores
- Tradicional há décadas no mercado,
- Taxa calculada pela FGV assustou locatários que receberam boletos com alta de 23,14% no começo do ano
- Inflação oficial foi de 4,52%
- Mas mudança encontra resistências
- Projeto ganha "urgência" na Casa

# Varejo crescimento, ESP 14/04/2021

- Varejo cresce 0,6% em fevereiro, aponta IBGE
- Desempenho em relação a janeiro, porém, não anima especialistas
- Eles alertam para um possível resultado negativo em março

# Serviços em alta, ESP 16/04/2021

- Dados do IBGE
- Serviços têm alta de 3,7% em fevereiro
- Variação foi puxada pelo comércio eletrônico
- Mas crescimento do setor é desigual
- Já são nove meses de avanço,
- e agora conseguiu recuperar as perdas provocadas pela pandemia
- Opera hoje em patamar 0,9% superior ao de fevereiro de 2020

# Vendas de imóveis de luxo, ESP

## 16/04/2021

- Pandemia, juro baixo e dólar caro
- Fazem disparar as vendas de imóveis de luxo
- Aquecimento geral no mercado imobiliário
- Corrida mais intensa para imóveis de alto padrão, acima de R\$ 900.000,00

# Hering e Arezzo, ESP 17/04/2021

- Negociação de venda da Hering à Arezzo
- Ela envolve questões de negócios familiares
- Acordo bilionário
- Mais conhecida pelos calçados,
- Empresa da família Birman ofereceu R\$ 3 bi pela centenária confecção
- Debate sobre o negócio leva em conta a decisão da Arezzo de ampliar sua aposta em moda
- E a disposição da família Hering em deixar o setor
- Em um momento em que a Hering precisa de "banho de loja", solução pode ser venda à Arezzo, conhecida por saber cuidar de suas marcas

# Viagens a negócio, ESP 19/04/2021

- Viagens a negócios não voltarão ao pré-covid
- Com trabalho remoto, setor deve encolher 35% definitivamente
- Receita com venda de passagens para o setor corporativo caiu 68% em 2020
- E com diárias de hotéis, 52%
- Em hotéis dedicados ao turismo corporativo, ocupação é de 25%

# Comércio varejista, ESP 26/04/2021

- Sob ameaça, varejistas fogem da "zona de conforto"
- Passaram a fazer aquisições milionárias
- Diante do avanço do Magazine Luiza,
- Outras grandes empresas brasileiras correm para crescer e criar seus próprios *Market places*
- Cenário atual é de seleção das empresas que vão virar grandes grupos e...
- Das que serão "engolidas" nesse processo
- Lojas Renner, Arezzo, Lojas Americanas

# Via cria fundo startups, ESP

## 27/04/2021

- Via cria fundo de R\$ 200 milhões
- Para fomento de startup o programa contempla diversos formatos de inovação aberta
- Crediário, logística, integração de canais (omnicanalidade), sortimento, marcas e base de clientes
- Objetivo é desenvolver um haras de unicórnios
- E fortalecer o Market place
- Via é o antigo nome da empresa Via Varejo (Dona da Casas Bahia e Ponto Frio, agora Ponto)

# Americanas e B2W, ESP 30/04/2021

- Após combinar mundos físico e online,
- Americanas mira IPO nos EUA em 1 ano
- Companhia espera ganhar agilidade ao seguir concorrentes como Magazine Luiza e Via,
- Unindo a operação tradicional e a de e-commerce
- Varejista também acredita na intensificação de fusões e aquisições no setor
- E na oferta de serviços em sua plataforma



# Energia no Brasil

# Novo Pré-Sal, ESP 03/04/2021

- “Novo Pré-sal ” na Região Norte anima empresas, mas preocupa ambientalistas
- Petróleo
- Estudos conduzidos por companhias e especialistas apontam a existência de até 30 bilhões de barris de óleo equivalente no litoral do Amapá, Pará e Maranhão
- Para o Ibama, porém, a atividade econômica na região pode comprometer a flora e a fauna marinhas

# Energia solar, ESP 04/04/2021

- Custo da energia solar sobe
- Mas demanda ainda é alta
- Em dezembro, faltaram equipamentos no mercado brasileiro com paralização de fábricas na China, maior produtora, por causa da Covid

# Câmara disputa impostos, ESP

## 17/04/2021

- Disputa na Câmara é entre "taxar o sol" e "taxar os pobres"
- Parlamentares vão debater as regras para os consumidores que produzem a sua própria energia e se eles devem ser subsidiados

# Leilões Pré-sal, ESP 23/04/2021

- Leilões do pré-sal vão pôr R\$ 11 bilhões no caixa dos governos
- Será em 2022, reforço em caixa para União, Estados e municípios, no valor de R\$ 11,14, com o leilão dos campos de Sépia e Atapu

# BR Distribuidora, ESP 29/04/2021

- Wilson Ferreira Jr., presidente da BR Distribuidora
- Temos capacidade de fazer aquisições no setor elétrico
- Executivo, que veio da Eletrobrás, quer ampliar oferta de energia na BR Distribuidora
- Para além dos combustíveis
- Mercado de energia sustentável



# Mercado de Trabalho no Brasil

# Claudio Adilson Gonçalves, ESP

## 05/04/2021

- A cloroquina do mercado de trabalho
- Situação do trabalho no Brasil é preocupante
- A análise dos indicadores deve ser cuidadosa

# Defasagem dados emprego, ESP

## 09/04/2021

- Economistas veem defasagens em dados de emprego
- Segundo especialistas,
- Caged, do Ministério da Economia, superestima
- Pnad Contínua do IBGE subestima emprego na pandemia
- Talvez a realidade do mercado de trabalho esteja entre o que mostra o Caged e a Pnad Contínua

# Corte de salários, ESP 22/04/2021

- Corte de salários deve atingir 5 milhões
- Medidas provisórias devem liberar redução de salário e jornada
- E permitir antecipação de férias
- E o adiamento de recolhimento do FGTS

# Empregos em março 2021, ESP

## 29/04/2021

- País gera 184 mil vagas formais em março, diz Caged
- Resultado do mês voltou a ser puxado pelo setor de serviços,
- Com 95,5 mil postos com registro
- Mercado vê desaceleração em abril
- No primeiro tri/21 foram abertas 837.074 vagas com carteira assinada



Moeda, Bancos,  
Juros e Política  
Monetária

# Affonso Celso Pastore, ESP

## 11/04//2021

- A curva de juros no Brasil e nos EUA
- Modelos econômicos ajudam a formular diagnósticos e a propor políticas públicas
- Mas não tem grande precisão,
- E em aplicações práticas têm de ser adaptados às diferenças existentes entre países e momentos históricos
- Exemplo é o comportamento da inclinação da curva de juros nos EUA e Brasil
- Inclinação EUA deve-se a expectativas inflacionárias
- No Brasil o risco é fiscal, e é alto
- Explica parte da inclinação no Brasil; temos de incluir também a depreciação cambial

# Dívida bancária, ESP 12/04/2021

- Bancos devem voltar a estender prazo de dívidas
- Após renegociarem quase R\$ 1 trilhão em contratos,
- Instituições já preveem retomada de estratégia durante a 2ª. Onda de covid-19
- R\$ 146 bi foi o valor das parcelas de financiamento que venciam em 2020 e foram adiadas

# Segunda onda do covid, inadimplência, ESP 12/04/2021

- Na segunda onda de covid, inadimplência, renda em queda e inflação ameaçam a economia
- Com o fim do auxílio comercial, em dezembro, famílias e empresas passaram a arrecadar menos dinheiro e já há indícios de mais atrasos no pagamento de dívidas
- Cenário se agrava com a alta dos preços, como mostram dados da FGV e do IBGE

# Bitcoins, ESP 14/04/2021

- Bitcoins chega à Bolsa dos EUA
- E atinge recorde
- A Coinbase, maior plataforma de negociação de criptomoedas dos Estados Unidos,
- Vai abrir seu capital na Nasdaq, pregão de Nova York que concentra negócios de tecnologia
- Preço da bitcoin bate recorde, superando a marca de US\$ 63.000,00, ou cerca de R\$ 360.000,00
- IPO definiu preço de referência em US\$ 250.00
- Deverá ser maior nas negociações de mercado, US\$ 340.00

# Celso Ming, Moeda digital, ESP

## 15/04/2021

- O Presidente do BC, Roberto Campos Neto, avisou que em breve irá dar notícias sobre criação de moeda digital no Brasil
- Já existem pontos e milhagem, pontos de fidelidade, e criptomoedas, como bitcoin
- Em 2019, Facebook anunciou a criação de uma moeda global, a "Libra", rebatizada como "Diem"
- Moeda seria partilhada por outras 27 *bigtechs* como Visa, Mastercard, Spotify e Uber
- Projeto segue em avaliação
- Em janeiro/2017 estoque de criptomoedas foi avaliado em USD 18 bi; atualmente, OECD, em USD 287 bi (fev. 2021)

# Coinbase primeiro pregão, ESP

## 15/04/2021

- Coinbase termina 1º pregão avaliada em US\$ 85,8 bi
- Maior plataforma de negociação de bitcoins dos EUA chegou a ser avaliada em USD 100 bi
- Mas papéis caíram ao longo do dia
- A cotação final foi USD 328,28 por ação, acima do preço de referência anterior às negociações, que era e USD 250,00
- Investimento de muita volatilidade

# Coinbase fundador, ESP 16/04/2021

- Brian Armstrong, fundador da Coinbase, é bilionário discreto
- 38 anos de idade, era engenheiro de software da Airbnb
- Percebeu que era difícil negociar bitcoins no mercado, e o mesmo precisava ser simplificado, para atrair mais investidores
- Ele possui 20% da empresa
- Após abertura do capital, CEO da empresa de bitcoins tem fortuna avaliada em USD 17 bi

# Celso Ming, "Open Banking", ESP

## 18/04/2021

- Sua ficha bancária aberta a todos os bancos
- Foi dada a largada para o início do open banking
- Sistema que permite o compartilhamento de dados de todos os participantes das instituições financeiras,
- Desde as mais tradicionais, como os bancos comerciais e cooperativas de crédito, como também as mais novas, como as *fintechs*
- Sua principal consequência será a oferta de serviços e de produtos financeiros mais baratos, sobretudo para quem tem cadastro limpo
- Vai fomentar o aparecimento de novos produtos financeiros, aumento da concorrência e redução da burocracia



# Política Fiscal e Dívida Pública

# Orçamento e Centrão, ESP

## 01/04/2021

- Congresso "turbina" orçamento de órgãos controlados pelo centrão
- Emendas parlamentares
- Manobra beneficiou órgãos como a Companhia de Desenvolvimento dos Vales do São Francisco e do Parnaíba e o Departamento Nacional de Obras Contra Secas com verbas até 220% superiores ao valor estipulado pelo Governo no Orçamento de 2021

# Dívida Pública, ESP 01/04/2021

- Dívida pública sobe para 90% do PIB
- É um novo recorde
- Valor de R\$ 6,744 trilhões em fevereiro/2021

# Orçamento programa redução de salários, ESP 02/04/2021

- Governo prevê gastar até R\$ 10 bi para bancar programa de redução de salários
- Efeitos da crise
- Estimativa é alcançar até 4 milhões de trabalhadores com esse valor
- Recriação do programa e abertura de crédito extraordinário, porém, estão travadas
- Isso porque o Ministério da Economia pretende que a LDO exige uma compensação para esse gasto

# Orçamento, conflitos ESP 02/04/2021

- Orçamento pode tornar Bolsonaro inelegível, avaliam técnicos
- Auxiliares do presidente veem risco de o TCU recusar contas do governo, caso orçamento "maquilado" tenha sanção
- Bancada do agro tenta recuperar subsídio cortado
- Frente Parlamentar da Agropecuária deflagrou a movimentação para garantir a reposição dos recursos destinados a subsídios à agricultura familiar que foram cortados do orçamento

# Selic maior, ESP 03/04/2021

- Selic maior pode elevar dívida em R\$ 100 bi
- Dos títulos emitidos pelo Tesouro para financiar o endividamento público,
- 35% consideram a taxa para remunerar os investidores
- Em final de fevereiro, estoque total de títulos emitidos pelo Tesouro Nacional nas mãos de investidores
- Desse valor, quase 35% eram corrigidos pela taxa básica de juros (Selic)
- Enquanto outros 26% seguiam a variação da inflação

# Impasse no Orçamento, ESP

## 04/04/2021

- Impasse no orçamento agrava a incerteza fiscal,
- Diz Roberto Campos Neto, Presidente do BC
- Diz que liberalismo é a solução para o Brasil
- E que ele e Paulo Guedes estão 100% alinhados

# Imposto mínimo mundial, ESP

## 08/04/2021

- Janet Yellen, Secretária do Tesouro dos EUA
- Taxação mínima das empresas
- Defendeu em 6/04 a adoção global de um Imposto de Renda mínimo sobre as empresas
- Os EUA querem pressionar os países do G-20 nessa direção
- Objetivo é acabar com a guerra fiscal entre países

# Controle parlamentar dos investimentos públicos, ESP 09/04/2021

- Parlamentares terão controle de mais da metade dos investimentos federais
- Dos R\$ 52,5 bi reservados para execução de obras e compra de equipamentos públicos,
- R\$ 27,2 bi em verbas (52%) são oriundos das emendas dos deputados e senadores
- É a primeira vez que isso ocorre
- Bolsonaro avalia vetar parte do Orçamento 2021

# Despesas folga, ESP13/04/2021

- Em ano de eleição, Bolsonaro terá folga no teto para ampliar despesas
- Dinheiro em caixa
- Cálculos feitos pelo ex-secretário do Tesouro Nacional
- Apontam espaço de R\$ 111 bilhões para a ampliação de despesas em 2022, último ano do atual mandato
- Desse total, pelo menos R\$ 40 bilhões poderão ser gastos livremente pelo presidente

# Roberto Macedo, "Orçamento", ESP

## 15/04/2021

- Congresso avança sobre o Orçamento
- Orçamento federal de 2021, maquiado pelo Congresso
- Cancelamento "parcial" de despesas obrigatórias (abono salarial, seguro-desemprego, previdência do INSS e outras menores)
- Num total de R\$ 26,5 bi
- Para abrir espaço de R\$ 26 bi para despesas discricionárias de emendas de interesse do relator do projeto e de parlamentares
- Esse avanço é um procedimento aético, pois não tem como objetivo o bem comum

# Orçamento: executivo x congresso, ESP 15/04/2021

- Orçamento põe Bolsonaro sob risco de perder base no Congresso ou Guedes
- Presidente tenta encontrar meio-termo
- Após ouvir do Presidente da Câmara, Arthur Lira,
- Que o Parlamento não aceita vetos à proposta orçamentária
- E ouvir do ministro da Economia que se o texto for sancionado como está,
- Abandona o cargo

# Celso Ming, "A escolha de Sofia", ESP 16/04/2021

- Crise fiscal no Brasil
- Situação fiscal muito delicada
- Não há como optar por vastos programas de investimentos
- Deterioração da situação fiscal pode atingir negativamente a inflação (+) e a atividade econômica (-)
- Dilema do governo: sacrificar ainda mais a base fiscal ou enfrentar o Centrão e desestruturar base de apoio no Congresso

# José R. M. de Barros, ESP

## 18/04/2021

- A novela do orçamento, pois houve muita incompetência de executivo e congresso
- LOA para 2021
- Muita demora para aprovação, inédito
- Peça orçamentária com ilegalidades, impossível de ser executada
- Subestimação das despesas obrigatórias, para poder incluir emendas de parlamentares
- Problema político para vetar
- Caso aprovado, expansão demasiada de gastos
- Vai ter escassez absoluta de recursos para algumas áreas
- Grande problema fiscal, impacto grande na dívida

# Acordo, Emendas ESP 21/04/2021

- Com acordo, emendas ficam em R4 37 bi
- Governo e Congresso selaram acordo na segunda feira dia 19 para pôr fim ao impasse sobre sanção do orçamento,
- Que deve ocorre no dia 22/04

# Ainda o Acordo, ESP 21/04/2021

- Acordo que destrava o Orçamento abre brecha para a "pedalada" do fim do ano
- Nova manobra
- Parlamentares abriram, com projeto aprovado na segunda feira que modificou a LDO, a possibilidade de o governo jogar para 2022 gastos que teriam de ser executados ainda este ano
- Medida seria feita por meio da Despesa de Exercícios Anteriores (DEA)

# Teto de gastos, ESP 22/04/2021

- Marcos Mendes, Insper, "pai" do teto de gastos
- Regra constitucional que limita o crescimento das despesas à inflação
- Economista vê novos atritos com Orçamento
- Para ele, Congresso ganhou não só espaço, mas comando político do orçamento
- Fala em risco de impacto em serviços públicos
- Critica acordo político para não vetar integralmente emendas parlamentares

# Gustavo Franco, "Negacionismo Fiscal", ESP 25/04/2021

- Palavra está na moda
- Mas é postura típica dos líderes populistas
- O negacionismo fiscal é uma doença antiga, fácil de se contrair em Brasília

# Crédito para PME empresas, ESP

## 30/04/2021

- Aporte do Tesouro trava o crédito para socorro de pequenas e médias empresas
- Enquanto o governo oferece R\$ 5 bilhões,
- Parlamentares defendem a liberação de R\$ 10 bi para reeditar o Pronampe,
- Que é uma linha de empréstimo subsidiado
- Também há divergência sobre a forma como o programa deve voltar, por meio de MP ou projeto de lei

# Maílson da Nóbrega, Orçamento, ESP

## 30/04/2021

- 2021, o pior orçamento da história
- O de 2021 é uma mixórdia, o pior da era republicana
- A LOA é a principal da área econômica, pois define as prioridades do País e a destinação dos recursos públicos
- Depois de relatar diversas manobras confusas, que prejudicaram recursos para investimentos,
- Maílson conclui que “pelo menos se pode esperar a preservação do teto de gastos, que constitui a âncora fiscal do País. Parece que estamos livres do pior”



**Bolsas de Valores e  
Finanças  
Corporativas**

# Governo, Congresso e Orçamento, ESP 20/04/2021

- Governo cede a Congresso e Orçamento terá R\$ 125 bilhões fora do teto de gastos
- Projeto autoriza descontar da meta fiscal gastos extraordinários na área de saúde
- E com programas como o que prevê corte de jornada e salário
- Em outra frente, remanejamento de despesas de custeio abre espaço para R\$ 16,5 bi em emendas parlamentares

# Petrobrás venda de refinaria, ESP

## 02/04/2021

- TCU vê preço baixo
- Ameaça suspender venda de refinaria da Petrobrás na Bahia
- Litígio
- O relator do processo de privatização de ativos da estatal, Ministro Walton Alencar
- Pediu parecer para decidir se cancela ou não a operação
- Fundo de investimento Mubadala ofereceu USD 1,65 bi pela refinaria
- Valor inferior ao indicado pela própria Petrobrás

# Finanças e bancos, calote, ESP

## 06/04/2021

- Pandemia de covid e demora em auxílio ampliam o calote
- Segundo os birôs de crédito,
- Crescem o número de inadimplentes, a fatia de dívidas bancárias não pagas e os atrasos de até 90 dias

# Adiamento abertura, ESP 06/04/2021

- Pandemia e crise levam empresas a adiar abertura de capital na Bolsa
- Desde o início do ano,
- Pelo menos 18 companhias decidiram oficialmente adiar o lançamento de ações na B3,
- Com impacto sobre um volume estimado de R\$ 15 bi em novos negócios
- Especialistas afirmam que a tendência é de novas desistências

# Mercado Bem Estar Sexual, ESP

## 11/04/2021

- Mercado de bem-estar sexual cresce no Brasil
- Grandes empresas se unem a startups para impulsionar um setor cujos empreendedores triplicaram em 2020

# Assembleia Petrobrás, ESP

## 13/04/2021

- Em assembleia tensa, acionistas da Petrobrás destituem Castello Branco
- Após assembleia de acionistas, executivo demitido por ordem do presidente da República foi retirado do conselho da companhia
- E, em consequência, do comando do negócio
- Empresa terá novo colegiado e novo presidente: o general Joaquim Silva e Luna
- 52,28% foi o percentual dos acionistas que votou a favor da destituição do ex-presidente da Petrobrás

# Conselho Petrobrás reviravolta, ESP

## 14/04/2021

- Conselho da Petrobrás ainda pode ter "reviravolta"
- Um dos nomes eleitos na segunda-feira (10/04) pretende renunciar para obrigar estatal a refazer o processo de escolha de seus conselheiros
- 51% é a fatia da União nas ações ordinárias da Petrobrás
- 3,7 bilhões é o total de votos do controlador em eleições

# Dividendos de empresas na Pandemia, ESP 16/04/2021

- Estudo da Económica
- Com pandemia, empresas reduzem dividendos em R\$ 38 bilhões em 2020
- Volume referente à distribuição de participação nos lucros a acionistas...
- Caiu 30%
- De R\$ 129 bi em 2019 para R\$ 91,3 bi em 2020
- Diante de incertezas trazidas pelo novo coronavírus, companhias preferiram preservar caixa

# Conselheiro da Petrobrás sai, ESP

## 17/04/2021

- Conselheiro sai e tumultua sucessão na Petrobrás
- Representante dos minoritários renuncia, levando a novo pleito
- Mas movimento não deve mudar desenho da liderança da estatal



Finanças  
Internacionais e  
Capitais  
Estrangeiros

# Madoff, ESP 15/04/2021

- Bernie Madoff morre na prisão aos 82 anos
- Tido como sábio de investimentos, ele foi autor do maior golpe financeiro da história
- Golpe da "pirâmide" financeira
- Durou 16 anos de "rolagem"
- A crise de 2008 obrigou a interromper a rolagem...Madoff faliu
- Caíram no golpe atores, cineastas, políticos e numerosos apresentadores e investidores menores
- Perdas de USD 20 bi de investimentos originais + USD 65 bi dinheiro



**Inflação**

# Ameaça da inflação, ESP 01/04/2021

- Cresce a ameaça da inflação
- De susto em susto o dólar se agita e dá mais impulso à alta de preços
- Segundo FGV a inflação ganhou velocidade em março
- O Índice Geral de Preços - Mercado (IGP-M) subiu 2,94% no mês
- Acumulando alta de 8,26% no ano
- E de 31,10 % em 12 meses

# Fabio Giambiage, Inflação, ESP

## 09/04/2021

- Inflação: a meta de 2024 será definida em junho 2021
- A meta para (t) é definida em (t-3)
- Metas definidas pelo Conselho Monetário Nacional:
- 2021: 3,75%
- 2022: 3,50%
- 2023: 3,25%
- 2024: para Giambiagi, seria 3,0%
- Ou seja, definir um ciclo de baixa

# Inflação e risco, ESP 10/04/2021

- Inflação vai a 0,93%
- Mercado vê risco de estourar meta
- Indicador oficial
- Com resultado apurado em março, IPCA alcança variação de 6,1% em 12 meses,
- Ante os 5,25% fixados para o teto da meta neste ano
- Para especialistas , inflação não está fora de controle
- Mas alertam que governo precisa monitorar variação de preços

# Inflação/falta de renda, ESP

## 10/04/2021

- Inflação e falta de renda desafiam brasileiro
- Em relação a quase 30 anos atrás, inflação é bem menor
- Mas, na prática, quadro hoje é mais grave
- Porque população está sem dinheiro

# Inflação Preocupação ESP

## 12/04/2021

- Por que a inflação preocupa
- Foi 0,93% em março/2021, IPCA
- Maior alta do IPCA/março desde 2015, quando alcançou 1,32%
- Inflação acumulada 12 meses alcança 6,10%
- Acima meta de 3,75%
- No entanto, resultado março ficou menor do que expectativas
- Aceleração inflação devido altas de preços de alimentos e de combustíveis

# Inflação desacelera, ESP

## 28/04/2021

- Inflação desacelera em abril
- Prévia do mês fica em 0,60%
- Alta dos combustíveis perde fôlego
- Taxa acumulada em 12 meses, porém, voltou a subir e chegou a 6,17%



# Câmbio e contas externas

# Celso Ming, "exuberância das contas externas", ESP 02/04/2021

- Rali das commodities vai permitir perspectiva de superávit nas Transações Correntes
- Reflexo da recuperação na economia mundial (maior X) juntamente com queda das importações no Brasil
- Fenômeno relativamente raro nas contas externas do Brasil
- Em 2019, déficit USD 51 bi
- Em 2020, déficit 12 bi
- Em 2021, previsão superávit 2 bi

# Balança Comercial, apresentação /interpretação distinta, ESP 02/04/2021

- Em março, X USD 24,505 bi e M USD 23,023 bi
- Saldo positivo USD 1,482 bi
- Primeiro trimestre 2021: saldo acumulado USD 1,648 bi
- A manchete foi "resultado da balança é o pior desde 2015"...
- Estimativa 2021 : USD 89,4 bi

# Boom de commodities, ESP

## 18/04/2021

- Boom de commodities deve trazer de volta superávits nas contas externas após 14 anos
- Sem rombo
- Até o fim do ano passado, BC previa déficit de U\$ 19 bilhões,
- Mas com o crescente aumento nos preços dos produtos básicos refez seus cálculos
- E passou a prever saldo positivo de R\$ 2 bilhões
- Entre 2003 e 2007, País teve cinco superávits consecutivos

# Câmbio Dólar, ESP 19/04/2021

- Riscos fiscal e político, e crise sanitária,
- Impedem dólar de ficar abaixo de R\$ 5,00
- País vive situação inusitada, segundo economistas
- Embora estejam entrando muitos dólares, por causa da alta do preço das mercadorias exportadas,
- A cotação da moeda americana não cede, devido a uma série de incertezas que ronda a economia
- Câmbio "justo" seria na faixa de R\$ 4,50 (Taxa de câmbio de equilíbrio)

# Dólar pressionado na indústria, ESP

## 19/04/2021

- Dólar pressionado vira pesadelo para parte da indústria
- Situação é complicada para fabricantes de remédios e eletrônicos que usam insumos importados,
- Mas vendem no mercado interno
- 90% é a fatia das matérias-primas importadas na indústria de medicamentos

# Dólar e risco Bolsonaro, ESP

## 20/04/2021

- Com mais de USD 350 bi de reservas internacionais, superávit comercial, preços favoráveis no mercado global e dívida externa muito bem comportada
- O dólar poderia estar abaixo de R\$ 5,00,
- Mas oscila de R\$ 5,40- R\$5,60
- Entre os fatores citados, especialistas destacam a economia interna, principalmente insegurança fiscal
- Para o Estadão, a fonte principal de insegurança é Bolsonaro (?)

# Celso Ming, "Como fica o dólar?", ESP 25/04/2021

- As cotações do câmbio deram o primeiro sinal de levar em conta as excelentes perspectivas das contas externas
- Em 2021 o resultado em transações correntes deverá fechar no azul
- Entrada de dólares mais forte do que a saída
- Com aprovação do orçamento e outras notícias, risco diminuiu
- Dólar ao final do ano poderá estar entre R\$ 5,30 a 5,40
- Há que manter a recuperação de confiança



# Comércio e Economia Internacional

# Plano de Biden USA, ESP 01/04/2021

- Plano de Biden para turbinar economia dos USA prevê US\$ 2 tri em obras
- Mais impostos para ricos e corporações
- Presidente dos EUA pretende intensificar atividade econômica por meio do aumento dos gastos públicos, com ousado projeto ambiental
- Reforma de 32 mil quilômetros de estradas e de 10.000 pontes
- Além de aeroportos, canais de navegação, ferrovias e portos
- Outros aspectos de injeção de recursos em USD milhões:
  - Programas habitacionais: 213
  - Incentivos para veículos elétricos: 174
  - Reforma de estradas e pontes: 115
  - Aprimorar sistema elétrico e investimentos em energia limpa: 100
  - Melhorar as condições de ferrovias: 80
  - Obras em aeroportos, canais de navegação e portos: 42

# The Economist, Plano de Biden, ESP

## 01/04/2021

- Por que Biden não tem mais medo de dívidas?
- Com o tempo, governo americano se acostumou a gastar e atualmente reduzir o déficit deixou de ser uma prioridade
- Biden quer aumentar impostos de empresas e dos mais ricos para pagar seu plano de infraestrutura
- A era do estado grande voltou
- Biden quer gastar US\$ 2 tri em obras de infraestrutura para intensificar a atividade econômica

# Biden e governo, ESP 02/04/2021

- Biden quer provar que o governo pode fazer mais
- Presidente aposta que seu plano de USD 2 tri fará a economia girar de modo mais eficiente do que as forças de mercado
- Investimento gigantesco, de 1% do PIB ao ano nos próximos 8 anos
- Questão ideológica

# EUA, impacto dos estímulos, ESP

## 03/042021

- Estímulos recordes nos EUA devem ajudar a economia de outros países
- Ao recuperarem seu poder de compra, os americanos estimularão o comércio e os investimentos
- Vão revigorar a demanda por produtos fabricados no exterior
- Previsão do FMI, que apontava crescimento de 5,1% para este ano, deve ser maior no relatório do dia 06/04

# Mercosul, ESP 03/04/2021

- Mercosul o começo do fim?
- Opinião de Sérgio Amaral
- Seu enfraquecimento põe o Brasil na contramão das tendências do mundo pós-pandemia
- Deve se fortalecer o Mercosul e promover a sua convergência com a Aliança para o Pacífico (AP)

# Paulo Leme, ESP 04/04/2021

- “Um elefante na jacuzzi”
- O FMI estimou que os EUA precisavam de um estímulo fiscal de 10,5% do PIB para voltar ao pleno emprego
- Neste contexto, o pacote fiscal de U\$ 1,9 tri (9% do PIB) que foi aprovado em março pelo Congresso era necessário e cabia dentro do orçamento sem elevar a inflação
- Em seguida, o governo Biden anunciou novo pacote, para um estímulo adicional de 10% do PIB (US\$ 2,2 tri) a ser implementado ao longo de dez anos
- Planos expansionistas dos EUA são incompatíveis com a sua fragilidade fiscal

# Taiwan Indústria de Chips água, ESP

## 16/04/2021

- Seca em Taiwan opõe agricultores e indústria de chips
- País tenta manter fornecimento de água para a produção de semicondutores
- Enquanto reduz fluxo para irrigação dos arrozais, atingindo 1/5 das terras irrigadas do País
- Mais de 90% da capacidade de manufatura do mundo no campo de chips estão em Taiwan (Taiwan Semiconductor Manufacturing Co)

# The Economist, "Ativismo de CEOs", ESP 17/04/2021

- Ativismo de CEOs é negócio arriscado nos EUA
- Empresas costumavam manter distância da política,
- Mas nos últimos anos seus executivos têm se manifestado
- Algum dia, as diretorias das empresas poderão se tornar tão políticas quanto o chão das fábricas
- Os próprios acionistas podem se tornar mais políticos, veja atuação de fundos de investimento em assuntos ambientais

# Risco Brasil, ESP 25/04/2021

- Exposição diretamente no exterior atenua o risco Brasil
- Quem opta pela bolsa americana afirma mirar segurança e economia em dólar
- Tributação descomplicada
- Permite diversificação aos investidores brasileiros
- Mais oportunidades, maior liquidez e menos risco

# Mercosul, ESP 28/04/2021

- Roberto Fendt, Secretário especial de Comércio Exterior do Ministério de Economia
- Não queremos afundar com o Mercosul
- Secretário diz que o País vai "fincar pé" em propostas feitas durante encontro do bloco,
- Mesmo sem o apoio da Argentina, mas completo apoio do Uruguai e 96% de apoio do Paraguai no TEC
- As duas propostas apresentadas:
  - Redução da Tarifa Externa Comum (TEC)
  - Possibilidades de negociar acordos comerciais sem depender do Mercosul

# Economia Sino-Brasileira, ESP

## 30/04/2021

- A China aprovou, em inícios de março/2021, o 14º Plano Quinquenal de Desenvolvimento Sócio Econômico
- A novidade é um conceito novo: estratégia de “circulação dual”
- A China vai se abrir mais aos mercados internacionais - circulação internacional
- Mas ao mesmo tempo quer reduzir sua dependência em relação a eles, fomentando sua capacidade de produção e de consumo internos - circulação doméstica
- A China é hoje o maior parceiro comercial do Brasil
- O nosso País precisa urgente de desenvolver estratégias frente ao conceito chinês de “circulação dual”



# Desigualdade de Renda e Capitalismo

# Desemprego, ESP 03/04/2021

- Desperdício do fator humano
- 14,3 milhões de desempregados no primeiro trimestre encerrado em 2021
- 14,2% da força de trabalho
- Desalentados são 5,9 mi
- População subutilizada 32,4 mi, cerca de 29% da PEA
- Desocupação, desestímulo e subemprego
- Taxa de informalidade 39,7%

# Ipea: Tributos e Pobreza, ESP

## 27/04/2021

- Tributos têm peso maior para os mais pobres, diz IPEA
- Foram analisados IPTU, IPVA, contribuição previdenciária e IRPF
- Desse grupo, o que pesa muito mais no bolso é o IPVA
- Análise de estrutura da regressividade



# Ambiente Político e Social

# Fernando Henrique Cardoso, ESP

## 04/04/2021

- "A hora se aproxima"
- Há que juntar as forças capazes de se contrapor a estrebuchamentos autoritários eventuais

# Seleção de gestores, ESP

## 25/04/2021

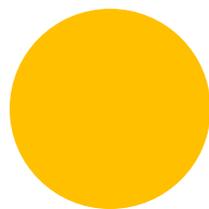
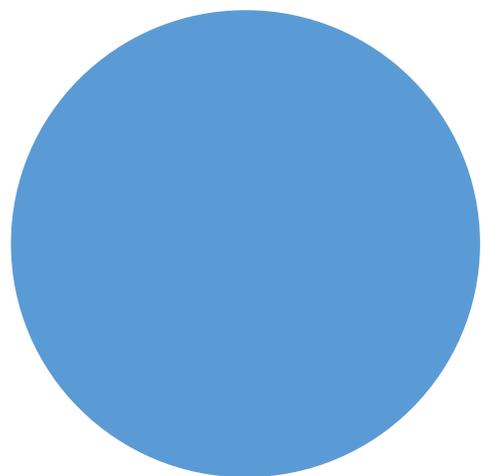
- Processo seletivo para gestores avança nos Estados
- Políticas de seleção e avaliação para cargos na administração pública começam a apresentar bons resultados, avaliam entidades
- Enquanto isso, a proposta de reforma administrativa - que prevê uma reformulação do RH do Estado) dá passos lentos no congresso

# Censo Demográfico, ESP 29/04/2021

- Supremo pressiona governo a fazer o censo IBGE
- Congresso retirou R\$ 2 bi para fazer o Censo
- E criar programa de renda básica (com base em Suplicy)



# Empreendedorismo e Empresa Familiar



**ESALQ**  
**PALESTRAS ECONOMIA**  
**BRASILEIRA**

ESALQ

Prof. Senior Pedro  
Carvalho de Mello

MAIO 2021



# Agronegócio no Brasil

# Mercado de Ovos, ESP 02/05/2021

- Na pandemia, brasileiro come 251 ovos por ano
- Aumento do preço da carne, e queda do poder aquisitivo da população, provocaram mudanças de hábito
- Há vinte anos atrás, consumo brasileiro era de 94 unidades, subindo dez anos atrás para 148 ovos
- Mas, apesar do alto consumo, pressão do custo da ração reduz ganho do produtor
- Aumento do preço do milho e do farelo de soja

# Café "sustentável", ESP 08/05/2021

- Café "sustentável" avança no Brasil
- Produtos com certificado socioambiental já representam cerca de 15% da safra brasileira
- Ágio pago ao produtor chega a até 30%
- Novas gerações de cafeicultores tentam abolir herbicidas
- Nescafé busca produção com zero carbono

# País "top five", ESP 08/05/2021

- País é "top five" em cerca de 30 produtos agrícolas
- Brasil em destaque não só nas exportações de soja e milho, mas em pimenta, melancia e mandioca
- Estudo do Instituto Millenium, com dados da FAO-ONU
- Dados de 2019, ranking mundial em valor
- Top 1: cana de açúcar, soja, laranja, café verde, caju, fibras, sisal, castanha do brasil, culturas oleaginosas (farelo equivante)

# Produtores Agrícolas, ESP

## 16/05/2021

- Falta de peças e aço atrasa entrega de máquinas para produtores agrícolas
- Na fila
- No momento em que p setor vive "boom" de negócios,
- Tempo de entrega de equipamentos como tratores chega a 12 semanas,
- O maior já registrado pela Abimaq
- Desabastecimento se reflete nos preços dos produtos, que já registram aumento entre 40% e 50%
- Perspectivas: 20% é a expectativa da indústria de máquinas agrícolas de alta nas vendas este ano, mesmo com escassez de peças, componentes e matérias primas

# "Rota dos Grãos", ESP 19/05/2021

- Governo busca novo dono para a "rota dos grãos"
- Atual concessionária da BR-163, com 851 km de extensão
- Fica entre Sinop e Itiquira
- Movimenta 70.000 veículos por dia, 68% caminhões
- Localizada em Mato Grosso, acumula dívidas bancárias e multas
- Dos 450 km que deveria fazer, a concessionária da rodovia só entregou 120 km
- Originalmente, a Odebrecht montou uma concessionária, a Rota do Oeste, mas acabou enrascada na Lava Jato

# Argentina Exportação de carne, ESP

## 19/05/2021

- Argentina deixa de exportar carne para deter inflação
- Suspensão de vendas externas vale por 30 dias
- E provoca revolta dos produtores rurais
- País é o quinto maior exportador do produto
- Em 2020 argentina exportou 897.000 tons de carne
- Com valor de US\$ 2,7 bi

# Celso Ming, Fazendão, ESP

## 21/05/2021

- Mais do que um fazendão
- Tese de reprimarização do Brasil está equivocada
- Três pressupostos falsos
- 1 - possíveis perdas na relação de trocas
- 2 - só a indústria de transformação garante desenvolvimento, progresso e emprego
- 3- não garante maior adição ao produto
- Com essa visão equivocada, o Brasil desperdiça oportunidades

# Ministra Tereza Cristina, ESP

## 22/05/2021

- “onda verde” da China impacta o Brasil
- Ministra diz que estímulo à produção sustentável do Plano Safra está em sintonia com exigência da potência asiática
- Trouxe impacto no agronegócio brasileiro
- Temos que mostrar para os chineses que vamos trabalhar cada vez mais juntos
- Está muito alinhado com que o Min Agr já faz

# Verde, ESP 26/05/2021

- Cada vez mais verde
- Iniciativas em:
  - Logística
  - Tecnologias em máquinas agrícolas
  - Startups no campo
  - Tratos culturais no campo e no pasto
  - Ferrovias
  - Energia solar
  - Código florestal
  - Políticas públicas
- Dão suporte a um agronegócio que produz e preserva



**Meio Ambiente**

# Boicote varejistas europeus, ESP

## 06/05/2021

- Varejistas europeus ameaçam boicote a produtos do Brasil por risco à Amazônia
- Discussão pelo Congresso de dois projetos de lei sobre regularização fundiária motivou carta aberta assinada por redes como Aldi e Sainsbury's
- Para representante de coalizão de empresas e entidades que acompanham o tema, movimento foi "precipitado"
- Afinal, os projetos ainda estão sendo discutidos

# Desmatamento Amazônia, ESP

## 08/05/2021

- Desmate cresce 42% na Amazônia Legal
- Volta a bater recorde
- Dados são de abril, na comparação com 2020
- ONG destaca que 26% da região estava sob nuvens
- E destruição pode ser ainda maior

# Carro elétrico, ESP 14/05/2021

- Carro elétrico x meio ambiente nos Estados Unidos
- início da exploração de uma mina de lítio
- Essencial para as baterias desse veículo,
- Pode poluir águas subterrâneas por 300 anos
- Vulcão adormecido em Nevada local da mina
- Indígenas protestam contra a exploração do mineral

# Ibama usina Amazônia, ESP

## 22/05/2021

- Ibama barra nova usina na Amazônia
- Estudos de impacto ambiental do maior projeto hidrelétrico da gestão Bolsonaro...
- Têm "fragilidades" e "inconsistências", aponta o órgão
- Usina Tabajara, que barraria as águas do rio Ji-Paraná ...
- E inundaria uma área superior a 100 quilômetros quadrados
- Na fronteira de Rondônia com Amazonas
- Analistas concluíram que "os dados não sustentam uma decisão favorável de viabilidade do empreendimento"

# Biodiversidade, ESP 22/05/2021

- Biodiversidade em queda já ameaça os seres humanos
- Estudos apontam para relação entre atividade predatória humana...
- E surgimento de novos surtos e doenças, como a covid-19
- O alerta é reforçado pelo Relatório Planeta Vivo, publicado pela WWF
- Ele mostra queda média de 68% em quase 21 mil populações de vida selvagem no planeta entre 1970 e 2016

# Títulos Verdes, ESP 22/05/2021

- Agronegócio vem quebrando recordes de produtividade
- Empreendedorismo, boas políticas públicas, sistemas de crédito eficientes e investimentos em tecnologia
- Financiamento é crucial
- A Lei 13.986/20 introduziu inovações para atrair investimentos internacionais
- Abre a possibilidade de emitir Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRAs) diretamente em moedas estrangeiras no mercado offshore
- Em parceria com o Climate Bond Initiatives (CBI), maior autoridade internacional em títulos verdes, o Min Agr lançou em agosto 2020 um plano de investimentos voltado para financiar projetos de agricultura sustentável

# Transição Sustentável, ESP

## 28/05/2021

- Transição sustentável encarecerá matéria-prima
- Substituição do petróleo e carvão por fontes de energia limpa exigirá maior consumo de produtos ainda escassos, como cobre e alumínio
- Estudo do IEA (Agencia Internacional de Energia) mostra que o uso de cobre e alumínio deve passar de
  - 8 milhões de ton ano em 2020
  - Para 40 milhões ton em 2050
  - Aumento de 400%

# Mata Atlântica, ESP 30/05/2021

- Os tormentos da Mata Atlântica
- É o bioma mais devastado do Brasil
- Hoje restam apenas 12,45 de sua cobertura original
- A degradação ainda continua...mas com índices de conservação bem melhores
- Mata Atlântica abriga a maior diversidade de árvores por hectare do mundo: 20.000 espécies de árvores, além de 1.300 espécies de animais



Infraestructura

# Leilão da CEDAE, ESP 01/05/2021

- “Vitrine” do novo marco de saneamento, leilão da CEDAE arrecada R\$ 22,6 bilhões
- Apesar de um dos blocos não ter sido vendido,
- Leilão da estatal de águas e esgoto do RJ teve ágio médio de 133%
- Os 3 lotes arrematados tiveram forte competição,
- E devem ter investimentos de R\$ 27 bi em 35 anos
- Bolsonaro e Guedes acompanharam o evento sob as normas do novo marco regulatório
- Modelo adotado pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico (BNDES)

# BNDES e leilão, ESP 01/05/2021

- BNDES tem na fila mais cinco leilões de saneamento
- São R\$ 17 bi previstos em investimento
- Amapá, Porto Alegre e Rio Grande do Sul devem fazer esse ano,
- E Ceará e Alagoas, em 2022

# Leilão da Cedae, reflexos ESP

## 04/05/2021

- O êxito do megaleilão da CEDAE (realizado em 30/04) marca uma mudança drástica no panorama do saneamento básico no País
- Não é o primeiro leilão sob as regras do novo marco do saneamento básico no País
- É o maior projeto de infraestrutura que o setor público transfere para ser operado por empresas particulares
- O saneamento básico, apesar dos benefícios, tem recebido muito pouco investimento público
- Os maiores benefícios são de melhora nas condições de vida da população, e, sobretudo, na proteção da saúde das crianças

# Saneamento, ESP 12/05/2021

- AGEA se torna líder do setor privado em saneamento
- Após vencer blocos da CEDAE
- A Agea terá de pagar R\$ 10 bilhões em outorgas por blocos da Cedae
- Depois do leilão da companhia do Estado do Rio, empresa criada em 2010 vai fornecer serviços de água e esgoto para um total de 20,6 milhões de pessoas
- Recentemente, a holding Itaúsa entrou para a lista de sócios do negócio, com investimento de R\$ 1,3 bi
- A Agea tem investido na sua estrutura de governança, gestão de riscos e conformidade para atrair o investidor institucional

# Logística transportes caminhões, ESP

## 19//05/2021

- Governo lança pacote de benefícios para caminhoneiros
- Diesel fica de fora
- Preocupação com greves
- Ameaças de paralização
- Reclamação do setor: alto preço do diesel

# Motos isenção de pedágios, ESP

## 25/05/2021

- Para isentar motos de pedágio, governo vai elevar preço para demais motoristas
- Criticada por concessionárias de rodovias federais
- Que veem "retrocesso" ,
- E mal recebida por técnicos do próprio governo,
- Proposta avança no momento em que Bolsonaro promove eventos com motoqueiros, em tentativa de angariar apoio popular

# Fusão de Cias Aéreas, ESP

## 28/05/2021

- IATA vê chance de fusão entre aéreas brasileiras
- Diante da crise do setor na América Latina,
- Entidade aponta LATAM e AZUL como candidatas para eventual movimento de consolidação

# Aéreas, ESP 31/05/2021

- As empresas aéreas estão no caminho da recuperação, depois da queda causada pela pandemia
- Apesar do cenário de incertezas e da sensibilidade do setor frente à economia nacional, as expectativas são de melhoria para controle das dívidas e novos investimentos, especialmente com o início da vacinação de trabalhadores dos aeroportos
- Aéreas ensaiam alta, mas há risco
- A volta por cima, entretanto, não chegou para as empresas da América Latina
- As companhias aéreas do mundo alcançaram US\$ 190 bilhões em valor de mercado em 17/03



# Indústria e Empresas no Brasil

# Empresas e causas sociais, ESP

## 02/05/2021

- Empresas veem apoio a causas sociais e diversidade como caminho sem retorno
- Após movimentos relacionados à vacinação, ao meio ambiente e à questão racial,
- Oposição a projeto de lei que previa a proibição de representação LGBTQIA+ na propaganda reuniu 800 empresas
- Deixou clara a tendência de tomada de posição do setor corporativo

# Celso Ming, Correios, ESP

## 02/05/2021

- O sucateamento dos Correios e privatização
- O BNDES está estudando a questão da privatização,
- mas a questão é o que o Brasil pretende com essa empresa
- Não bastaria providenciar volumosa injeção de capital
- É preciso saber como e em que investir
- Sofre brutal concorrência produzida pela revolução tecnológica na área de entrega de correspondência
- Na área logística as deficiências são enormes
- No segmento potencial de serviços financeiros, pouca expressividade

# Vale lucro trimestral, ESP

## 03/05/2021

- Por que o lucro trimestral da Vale é maior do que o resultado de 2020?
- Empresa tem se beneficiado do preço recorde do minério de ferro
- Analistas mantêm otimismo neste trimestre

# Preço do gás, ESP 04/05/2021

- Preço do gás tem novo indexador, diz Petrobrás
- Índice, conhecido como Henry Hub, é considerável mais estável
- Mudança ocorre duas semanas após posse na empresa do General Joaquim Silva e Luna
- O índice Henry Hub é um dos mais conhecidos pontos de negociação de gás nos Estados Unidos
- É considerado mais estável, com menor oscilação e diretamente relacionado ao produto
- Atualmente, a Petrobrás adota o preço do petróleo no exterior, o Brent, como indexador
- Já em vigor, a nova opção garante paridade com preços internacionais

# Paulo Hartung, Indústria, ESP

## 04/05/2021

- Existe futuro para a indústria?
- O Brasil assiste há décadas um forte movimento de desindustrialização, com graves consequências para a sociedade
- Em meados de 1980 sua participação/PIB era 35%, hoje está em 11%
- Para o recomeço, importante é a inovação
- Segundo, trabalhar em sinergia com a natureza
- Agroindústria e bioeconomia
- Busca por competitividade
- Reeditar na indústria o quadro de sucesso do agronegócio
- Precisamos efetivar ações arrojadas para a superação deste quadro de desindustrialização

# Celso Ming, "Recuperação na indústria", ESP 06/05/2021

- Certa recuperação na indústria está em curso
- Em março o IBGE apurou que a atividade da indústria o nível imediatamente antes da pandemia
- Cresceu em 10,5 %
- No acumulado do primeiro trimestre cresceu 4,4%, mas caindo a taxa em cada mês
- Não dá para garantir a recuperação em "V"
- Como fica o emprego?
- Mas a necessidade de investir em tecnologia, automação, remodelação da logística
- Isso empurra o sistema para redução de pessoal, e para o redesenho das relações de emprego, que não será mais o mesmo

# Avanço da Covid e indústria, ESP

## 06/05/2021

- Com o avanço da covid, produção da indústria cai 2,4%
- Desempenho na passagem de fevereiro para março foi puxado pela retração de 8,4% no setor de veículos
- Que acumula perdas de 15,8%

# Construção civil tecnologia, ESP

## 06/05/2021

- Edifício em estilo "lego" fica pronto em cem dias
- Foco do setor ainda é a construção de hospitais
- Mas alternativa já é usada em outros segmentos
- É arcaico o modelo de construção civil no Brasil
- O modular "off-site" seria o equivalente de ir do artesanato para uma industrialização

# Falta de peças de automóveis, ESP

## 07/05/2021

- Presidente da dona da Fiat (Antonio Filosa) vê piora no cenário de falta de peças até junho
- Paralisações à vista
- Até o fim deste trimestre, problema de montadoras com escassez global de componentes poderá se agravar e
- Levar a novas suspensões de produção
- Filosa, da Stellantis só vê normalização em 2022
- Stellantis reúne Jeep, Peugeot e Citroën

# STF Patentes, ESP 07/05/2021

- STF derruba regra de lei que permite a prorrogação de prazos de patentes
- Propriedade intelectual
- Decisão foi tomada por 9 votos a 2
- Só Fux e Barroso foram contra medida
- Tribunal ainda deve esclarecer se fim do prazo ampliado atinge patentes farmacêuticas já prorrogadas e que estão em vigência há mais de 20 anos, como sugere Toffoli

# Carros elétricos na China, ESP

## 09/05/2021

- China busca liderança em carros elétricos
- Com dinheiro local e de Wall Street, plano é produzir 8 milhões de carros/ano até 2028

# GM fábrica, ESP 11/05/2021

- GM vai produzir nova picape na fábrica do ABC
- Segmento é um dos que mais crescem em vendas no País
- Projeto está incluído em plano de investimento de R\$ 10 bi em cinco anos

# Quebra Patentes, ESP 13/05/2021

- STF derruba patentes farmacêuticas já prorrogadas e em vigor há 20 anos
- Decisão permite que 3.435 patentes
- Muitas de medicamentos de alto custo para tratamentos de câncer, HIV, diabetes e disfunção erétil, possam ser genéricos
- Relação inclui ainda fórmula de droga que pode ajudar no tratamento da covid-19

# Desinvestimento quebra patentes, ESP 13/05/2021

- Executivos veem desinvestimento com medida do STF
- Depois da decisão do Supremo, medicamentos de referência hoje com patentes válidas podem ganhar a concorrência dos genéricos
- Presidente da entidade PróGenéricos, "decisão do Supremo põe o Brasil na trilha da normalidade legal"
- Setor de genéricos vê mudança como "histórica" e fala em ganhos contra a Covid

# Volkswagen Brasil, ESP 14/05/2021

- Pablo DI SI, presidente Volkswagen AL
- Já iniciamos novo ciclo de investimentos
- Após concluir aporte de R\$ 7 bi no País,
- Empresa aguarda evolução da vacinação para anunciar valor da nova rodada

# Petrobrás preços, ESP 15/05/2021

- Petrobrás afirma que vai continuar a seguir preço internacional do petróleo
- Recado para o mercado
- Agora comandada pelo general Joaquim Silva e Luna,
- Que assumiu no mês passado, por intervenção do Presidente Bolsonaro,
- Estatal diz que seguirá perseguindo metas como a redução de dívidas
- E o foco nos investimentos do pré-sal

# Indústria automobilística, ESP

## 18/05/2021

- Jaguar Land Rover volta a fazer o Evoque no País este ano
- Presidente Frédéric Drouin
- “com carros premium o retorno financeiro é melhor e não me abalo com a queda das vendas”
- Presidente diz que, ao contrário de outras montadoras, grupo pretende ficar no Brasil
- A Ford, Mercedes Benz, BMW e Audi desistiram
- Drouin avalia que a estabilidade jurídica é um ponto fundamental

# Whirpool, entrevista , ESP

## 19/05/2021

- João Carlos Brega, presidente para AL
- Economia vai se recuperar, questão é quem estará vivo
- Brega defende a vacina
- E diz que , com 2000 mortes por dia,
- Não é hora de comemorar a alta nas vendas

# Grupo Ultra, Rede Extra Farma, ESP

## 19/05/2021

- Grupo Ultra vende rede Extrafarma
- Comprado pela Pague Menos
- Valor R\$ 700 milhões
- Valor do negócio ficou bem abaixo da quantia de R\$ 1 bilhão
- Foi o que a dona dos postos Ipiranga havia desembolsado pelo ativo há 7 anos com a aquisição
- Pague Menos passará a ser vice-líder em farmácias em total de lojas
- Atrás apenas da gigante Raia Drogasil
- Mudança de estratégia, pois Ultra percebeu o quanto é difícil fazer uma operação de varejo decolar em um grupo que não tem a área como negócio principal

# Google Android, ESP 19/05/2021

- Google deixa Android mais "inteligente"
- Gigante da tecnologia apresentou nova versão do sistema operacional, em 18/05
- Que é usado em smartphones e tablets
- Que ganhou mais recursos de IA
- 30% deverá ser a redução de tempo de carregamento de aplicativos
- Com a união dos sistemas operacionais de relógios inteligentes do Google e do Samsung

# Ford, saída do Brasil, ESP

## 22/05/2021

- Em 8 anos, Ford perdeu R\$ 10 mil por carro vendido
- Segundo cálculos da "Reuters",
- Empresa "queimou" R\$ 61 bilhões no País na última década
- Ford anunciou a saída do Brasil neste ano
- Ford ficou inviável mesmo com subsídios

# Bicicletas, falta de peças, ESP

## 24/05/2021

- Falta de peças afeta a produção de bicicletas no País
- Com a demanda em alta por causa da pandemia,
- Faltam componentes para as bikes
- Previsão é que a normalização só venha em um ano

# Celso Ming, "O Mico é nosso", ESP

## 27/05/2021

- Agência Internacional de Energia (AIE) acaba de lançar um relatório de 223 páginas
- Intitulado "Net Zero by 2050: A Roadmap for the Global Energy"
- Graves advertências: deverão suspender até 2035 em todo planeta a produção de combustíveis fósseis: carvão mineral, gás e petróleo
- Até 2035 não vão ser vendidos veículos de motor com emissões de carbono
- Devido à essas tendências existe o grande risco de que enormes jazidas de petróleo e gás permaneçam enterradas para sempre no subsolo brasileiro

# Indústria confiança, ESP 27/05/2021

- Indústria está mais confiante
- Mostra índice da CNI
- Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI) de maio/2021
- Icei varia de 0 a 100
- 50 á linha de corte, >50 pessimismo, >50 otimismo
- O Índice é calculado por setores

# Felicidade em Empresas, ESP

## 30/05/2021

- Felicidade ganha mais espaço nas empresas
- Saúde mental e bem-estar dos profissionais alcançam o centro do debate na pandemia
- Existe tabu em falar sobre felicidade no trabalho, mas a pandemia trouxe a urgência dessa discussão



# Comércio e Serviços no Brasil

# Le Postiche em "RJ", ESP

## 01/05/2021

- Le Postiche entra em recuperação judicial depois do baque da pandemia
- Varejista de bolsas, mochilas escolares e malas quer renegociar dívidas de R\$ 64,6 milhões,
- Montante que não inclui passivos com o Fisco
- Movimento evidencia dificuldades de varejistas em meio à crise da covid-19,
- O que deve acelerar fusões e aquisições neste mercado

# Covid-19 desorganiza economia, ESP

## 10/05/2021

- Covid-19 desorganiza economia
- E põe serviços no fim da fila da recuperação
- Estudo do IBRE/FGV mostram que serviços responderam por quase metade da queda de 4,1% no PIB em 2020
- Perdendo R\$ 144,9 bi
- Agora, enquanto agronegócio, indústria extrativa e setor de tecnologia crescem,
- Segmento volta a sofrer com segunda onda
- Retração: R\$ 315,1 bi foi a perda agregada do PIB brasileiro em 2020, quando a economia encolheu 4,1%
- R\$ 92 bi foi a retração do PIB entre 2011 e 2020, ou 1,2%, o que fez o Brasil ter mais uma "década perdida"

# Financiamento imobiliário, ESP

## 11/05/2021

- Financiamento imobiliário dispara, bate recorde e projeta alta de 34% para o ano
- No primeiro trimestre, recursos para compra de imóveis subiram 113%
- E atingiram R\$ 43,1 bi, com 187 mil unidades vendidas
- Analistas dizem que, mesmo com o início de alta de juros e da escalada dos preços de materiais de construção,
- A expansão deve seguir
- Mercado imobiliário é cíclico, e estamos na fase boa do ciclo

# Construção insumos, ESP 11/05/2021

- Alta do preço do insumo pode frear construções
- No primeiro trimestre, 57% das empresas do setor apontaram aumento de preços dos materiais de construção como principal problema

# Vendas online, Magalu, ESP

## 14/05/2021

- Vendas on line dobram,
- E levam Magalu ao lucro
- Participação do e-commerce nas receitas da varejista superou 70% do total
- E compensou fechamento de lojas por segunda onda de covid-19

# Propriedade intelectual, ESP

## 19/05/2021

- Robert Grant, diretor sênior de assuntos internacionais do centro de política de inovação global da câmara de comércio dos EUA
- Vacinas e proteção jurídica
- Uma estrutura de PI (Propriedade Intelectual) unificada proporciona um ambiente saudável para o crescimento do País
- Segurança jurídica para os negócios de empresas com uso intensivo de PI

# Venda de imóveis, ESP 25/05/2021

- Venda de imóveis sobe,
- Mas material caro esfria o setor
- Incorporadoras adiam lançamentos para não estourar orçamento
- Alta na comercialização de unidades é de 27% no primeiro trimestre
- 53.185 imóveis foram comercializados no primeiro trimestre deste ano em relação ao mesmo período do ano passado
- Nos primeiros três meses do ano, foram lançadas 28.258 novas unidades

# Startup venda imóveis, ESP

## 28/05/2021

- Startup especializada em aluguel e venda de imóveis
- Quinto Andar levanta US\$ 300 milhões
- E vê valor de mercado saltar a US\$ 4 bilhões
- Estratégia: com reforço de caixa, a startup pretende ampliar a equipe
- E partir para o México, em sua primeira empreitada internacional
- Decisão surpreende parte dos analistas
- E pode sinalizar que companhia não deve, por ora, crescer em cidades brasileiras de menor porte

# Hotel turismo, ESP 30/05/2021

- Home office muda alta temporada nas praias
- Novos turistas digitais
- Hospedagem e comércio veem movimento incomum para esta época do ano e
- Ampliam oferta com produtos mais sofisticados

# Destinos Turísticos, ESP 30/05/2021

- Destinos turísticos se reinventam como "cidades-escritório"
- Prefeituras, empresas de telefonia e até aplicativos de delivery...
- Estão investindo para atrair e manter um novo tipo de turista:
- O dos profissionais digitais, que buscam ao mesmo tempo...
- Um lugar para trabalhar...
- E um lugar para apreciar a natureza

# Fundo Residencial, ESP 31/05/2021

- Fundo residencial é a bola da vez
- Se a SELIC retornar o patamar de dois dígitos,...
- O mercado imobiliário perde atratividade



# Energia no Brasil

# Retrofit combustão/eletricidade, ESP

## 09/05/2021

- Empresas investem no "retrofit" de veículos a combustão para elétricos
- Mobilidade sustentável
- Enquanto fatores como o alto preço ainda dificultam a chegada de carros elétricos ao Brasil,
- Companhias recorrem à conversão de motores antigos
- Kits especiais vão equipar 102 caminhões da Ambev e são testados em carro-forte da Protege

# Usina Nuclear, ESP 14/05/2021

- Governo vai retomar obras de Angra 3
- Está prevista para a próxima semana a abertura de propostas de empresas interessadas na construção,
- Que terá investimento de R\$ 15 bi
- Com conclusão das obras, parque nuclear vai responder por menos de 2% da capacidade total de entrega de energia
- Em 2026, terminada a obra, parque nuclear brasileiro vai gerar 3,3 GW

# Geração de energia no Brasil, ESP

## 14/05/2021

• Em gigawatts (GW):	<b>147,88</b>
• Hidroelétrica	102,20
• Termelétrica	43,66
• Eólica	17,49
• Pequenas centrais hidrelétricas	5,45
• Solar (fotovoltaica)	3,27
• Nuclear	1,97
• Centrais geradoras hidrelétricas	0,82

# Energia solar e eólica, ESP

## 21/05/2021

- Fim de subsídios provoca corrida por novas licenças para a energia eólica e solar
- Entre setembro passado e março deste ano,
- Número de pedidos saltou para 1.886 empreendimentos,
- O dobro do total registrado nos 6 meses anteriores
- Desconto de 50% nas tarifas de uso do sistema de transmissão e distribuição....
- Acaba em março de 2022

# EUA hackers, ESP 23/05/2021

- Hackers ameaçam a energia dos EUA
- Além dos cibercriminosos,
- Clima é outro risco para a distribuição de gasolina e eletricidade no país
- Expondo fragilidades do sistema

# Seca, ESP 28/05/2021

- Governo alerta para a pior seca em 111 anos
- Aviso sobre falta de chuvas entre julho e setembro deste ano,
- Em SP, MG, GO e PR
- Deve ser emitido o alerta
- Em forma conjunta pelo Sistema Nacional de Meteorologia (SNM), órgãos federais ligados a meteorologia, a Agência Nacional de Águas e Saneamento Básico (ANA), e o Centro Nacional de Monitoramento e Alerta de Desastres Naturais (CEMADEN)
- Déficit relacionado aos fenômenos La Nina e Oscilação Antártica

# Potencial de usinas, ESP 29/05/2021

- OMS mapeia potencial de usinas do País
- Orgão pediu a 40 empresas relatórios sobre a produção atual de energia elétrica,
- Como forma de monitorar riscos de desabastecimento
- Capacidade:
  - 3.180 usinas térmicas em operação em todo o País hoje
  - 25% de toda a potencia instalada de geração de energia no País é produzida por usinas térmicas
  - 21% de toda a energia elétrica consumida no Brasil em 27/05 veio de usinas térmicas

# Celso Ming, "É a emergência hídrica", ESP 30/05/2021

- Governo decretou "alerta de emergência hídrica"
- O grande desafio não é...
- Ficar dependente do sistema natural de chuvas...mas sim
- Dispor de um sistema gerador de energia elétrica que não dependa tanto do "humor de São Pedro"
- Três ações;
  - Primeiro, cuidar da emergência, racionalizando o consumo
  - Médio prazo, armazenar mais água nos reservatórios
  - A longo prazo, cuidar da questão estrutural: novo programa de energia limpa, modernizar termo elétricas, rever sistema de tarifas



# Mercado de Trabalho no Brasil

# Desemprego, ESP 01/05/2021

- Desemprego atinge 14,4 milhões no País
- Taxa no trimestre encerrado em fevereiro vai de 14,2% para 14,4%, mostra PNAD
- Mercado vê piora dos indicadores nos próximos meses
- Além da fragilidade no mercado de trabalho, a qualidade da ocupação também é preocupante

# Programa piloto contra desemprego, ESP 07/05/2021

- Programa-piloto contra desemprego pode ter 2 milhões
- BIP - Bônus de Inclusão Produtiva
- BIP pretende qualificar jovens que não estudam nem trabalham
- Auxílio seria de até R\$ 300
- Bancado por crédito fora do teto de gastos
- BIP seria porta de entrada no mercado de trabalho

# Ford Bahia demissão, ESP

## 13/05/2021

- Ford faz acordo na Bahia para indenizar 5 mil trabalhadores
- Mínimo a ser recebido por funcionário será R\$ 130 mil
- Montadora decidiu encerrar produção no País
- E vai operar só como importadora

# Caged criação empregos, ESP

## 27/05/2021

- Caged aponta criação de 120,9 mil vagas em abril
- Em março criadas 177.352 vagas
- Desempenho ficou abaixo das previsões de especialistas,
- Que atribuem resultado ao agravamento da crise sanitária no País

# Desemprego, ESP 28/05/2021

- Desemprego bate em 14,7%
- E atinge recorde de 14,8 milhões de brasileiros
- Só entre dezembro passado e março deste ano,
- 800 mil perderam os seus empregos
- Para especialistas, índice deve registrar recuperação até o fim do ano
- Mas em ritmo ainda insuficiente para recompor vagas perdidas



Moeda, Bancos,  
Juros e Política  
Monetária

# BC eleva taxa de juros, ESP

## 06/05/2021

- BC eleva taxa básica de juros pela segunda vez em 2021
- Selic vai a 3,5% ao ano
- Política monetária
- Alta ocorre apesar das dificuldades do Brasil para reativar a atividade econômica
- Decisão está focada no receio de que a inflação possa acelerar, em especial no próximo ano
- Copom sinaliza nova elevação de 0,75 ponto percentual na próxima reunião
- Copom mantém agressividade, ao aumentar em 0,75 a taxa

# Selic, renda fixa, ESP 06/05/2021

- É errado pensar que a SELIC a 3,5% ajuda renda fixa
- Juro nesse patamar ainda está abaixo da inflação
- Por isso, é importante diversificar os investimentos

# Investidor e Selic, ESP 06/05/2021

- Aumento da SELIC exige atenção do investidor
- Segundo especialistas, opções pós-fixadas ganham força com cenário de novas altas
- 5,5% ao ano é a mediana das expectativas do mercado financeiro para a taxa básica de juros (SELIC) até o final do ano
- Mudança terá efeito sobre a remuneração das aplicações e exigir atenção do investidor

# Lucro de bancos, ESP 06/05/2021

- Bancos privados lucram mais do que em 2019 e 2020
- 46,7% foi o salto do lucro dos bancos privados brasileiros no primeiro trimestre do ano, em relação ao mesmo período de 2020
- Montante também foi um pouco maior do que o de 2019
- Ganho de R\$ 16,9 bi no primeiro trimestre mostra "travessia" tranquila na pandemia,
- Mas o crédito e rentabilidade ainda são preocupações

# “Malabarismo com Juros”, ESP

## 07/05/2021

- Equilibrar “dois pratos” é o desafio do BC
- Frear a inflação e manter algum estímulo para retomar a economia
- BC tenta frear a inflação sem arrocho e sem discutir os erros do governo

# Affonso Celso Pastore, SELIC, 07/05/2021

- Ajuste parcial da SELIC é insustentável
- Para economista, BC deveria admitir o ajuste integral, sem compromisso com a magnitude dos próximos reajustes
- Pastore alerta que o Brasil vive uma grave situação fiscal e avalia que a economia está sendo prejudicada por isso

# Cripto moedas, ESP 17/05/2021

- O que explica o fenômeno da valorização das cripto moedas
- Entenda por que investidores estão atentos ao movimento que tem gerado ganhos rápidos com esses ativos (coinmarketcap)
- Cotação em dólar
- Bitcoin
  - 11/05/2020 (8.601,80); 11/05/2021 (56.704,57)
  - Valorização de 559 %
- Ether
  - 11/05/2020 (185,91); 11/05/2021 (4.168,70)
  - Valorização de 2.142 %

# Bitcoin desaba, ESP 20/05/2021

- Bitcoin desaba após alerta da China
- Cotação da moeda digital chegou a registrar queda de quase 50% sobre o pico de abril
- Com a decisão do país de restringir as transações
- A moeda já sofria o impacto das declarações de Elon Musk, que declarou que o Tesla deixaria de aceitar bitcoins como moeda de compra do carro
- Atualmente bitcoin está em torno de USD 38,380.00

# Bitcoin despensa, ESP 23/05/2021

- Bitcoin despensa, e ambientalistas agradecem
- Computadores que trabalham sem parada na "mineração" da moeda virtual...
- Consomem tanta energia como países como a Argentina
- A bitcoin derreteu, chegou a valer USD 64 mil em abril, encerrou a semana passada de 21/05 em USD 37,3 mil
- Queda de 42% desde o seu auge

# Celso Ming, moedas digitais ESP

## 23/05/2021

- Problemas e riscos das moedas digitais
- 41 bancos centrais já avisaram que pretendem emitir a moeda digital que deverá circular com a moeda de cada país
- Moeda digital do banco central (central bank digital currency, ou CBDC)
- Problema no Brasil é que 45 milhões não tem conta bancária. Como então facilitar as transações financeiras dos desbancarizados?
- Como dispensar os bancos?
- Como controlar operações ilícitas?



# Política Fiscal e Dívida Pública

# Reforma tributária adiamento, ESP 05/05/2021 continuidade da comoi

- Lira alega estouro de prazo
- E extingue comissão que analisa reforma tributária
- Anúncio foi feito enquanto o relator do colegiado, deputado Aguinaldo Ribeiro, ainda lia seu parecer
- Que prevê a fusão de vários impostos cobrados hoje pela União, Estados e Municípios
- Presidente do Senado critica decisão e defende continuidade da comissão

# Reforma tributária, ESP 06/05/2021

- Senado foca em reforma tributária ampla
- Decisão de Arthur Lira de extinguir comissão mista sobre tema gerou insatisfação de secretários estaduais da Fazenda e parlamentares

# Reforma tributária, decisão STF. ESP, 14/05/2021

- Decisão do STF pode acelerar reforma tributária
- Há risco de que uma ação pedindo também exclusão do ISS da base de cálculo do PIS/COFINS prejudique ainda mais arrecadação federal
- Isso impõe derrota bilionária à União

# Gastos com Servidores Públicos, ESP

## 18/05/2021

- País é um dos que mais gastam com servidores públicos
- Compilação feita pelo Tesouro Nacional com 74 países mostra Brasil na 7ª posição
- Penduricalhos ajudam a furar teto salarial
- Em porcentagem do gasto com remuneração de empregados, em porcentagem do PIB em 2018, foi 12,9%
- O recordista foi Arábia Saudita, com 17,1%
- Em bilhões de reais, em 2020, foi gasto R\$ 338,6 bi
- A questão é a política de incentivos. O funcionário passa a maior parte da carreira ganhando o salário máximo

# Reforma administrativa, ESP

## 18/05/2021

- Reforma administrativa avança na CCJ
- Parecer do relator em comissão da Câmara veta autarquia a ser extinta por decreto e,
- Permite que servidor tenha atividade remunerada

# Arrecadação federal, ESP

## 21/05/2021

- Com alta de 45,22% ,
- Arrecadação federal bate recorde em abril
- Valor foi de R\$ 156,8 bi no mês
- Para analistas, resultado reflete atividade econômica mais forte e
- Pressão da inflação para expandir base tributária

# Alongamento da Dívida, ESP

## 27/05/2021

- Tesouro eleva fatia de títulos mais longos na rolagem da dívida
- Percentual dos débitos com vencimento nos próximos 12 meses...
- Caiu de 27,5% , em dezembro, para 24,5% em abril
- Alívio: retomada "deve tomar certo tempo"
- O estoque da dívida deve fechar o ano entre R\$ 5,5 trilhões e R\$ 5,8 trilhões
- Com o alongamento, o prazo médio da dívida deve ficar de 3,4 anos a 3,8 anos
- Em 2020 encerrou em 3,57 anos



**Bolsas de Valores e  
Finanças  
Corporativas**

# Fábio Gallo, Bolha financeira? ESP

## 03/05/2021

- Não é cedo para se falar em bolha?
- Maioria dos analistas concorda que não vivemos um momento de bolha financeira
- Mas a exuberância dos mercados, que está atingindo novos recordes,
- E a rapidez da recuperação desde o ano passado têm chamado muita atenção
- Ações no Brasil desde o seu pior momento, em março de 2020, até agora, subiram 90,4% (IBOVESPA)
- Bolsa americanas também subiram, e bitcoins "explodiram" em alta de preços

# Vale valor de mercado, ESP

## 03/05/2021

- Mercado vê valor de até R\$ 858 bi para a Vale na Bolsa
- Para analistas, há espaço para novos ganhos com ações da empresa, na esteira do avanço do preço do minério
- Em um ano, alta é de 160%

# Andrade Correa CCR, ESP

## 08/05/2021

- Andrade negocia venda de fatia na CCR
- Gestora IG4 fez proposta de R\$ 4,6 bilhões pela participação de 14,86% da construtora
- A CCR é uma empresa de concessão de rodovias, aeroportos e mobilidade urbana, que vale cerca de R\$ 27 bilhões em valor de mercado

# PMEs no mercado de capitais, ESP

## 08/05/2021

- PMEs chegam ao mercado de capitais
- Operações de emissão da dívida, antes restritas a grandes negócios,
- Agora são viabilizadas em valores menores,
- abaixo de R\$ 10 milhões

# Mercado de capitais, ESP

## 11/05/2021

- Apetite por aquisições pode elevar ofertas na Bolsa a R\$ 200 bi neste ano
- Mesmo com cenário volátil, IPOs e ofertas subsequentes já somam R\$ 65 bilhões no acumulado de 2021
- Esse total deve ser elevado por movimento de empresas que irão à Bolsa buscar capital para compra de concorrentes e de novos negócios

# Petrobrás Lucro, ESP 14/05/2021

- Lucro da Petrobrás fica em R\$ 1,16 bi no primeiro trimestre/21
- ...e frustra expectativas
- Embora o resultado tenha revertido o prejuízo que a companhia teve no primeiro tri/2020, por causa dos efeitos da pandemia covid-19,
- Ganhos vieram bem abaixo da média das previsões,
- Como as do "prévias Broadcast", que era de R\$ 4,7 para o período

# Investimentos, ESP 17/05/2021

- Juro real baixo estimula a ida para investimentos alternativos
- Mesmo com as altas recentes da taxa Selic, o momento pode ser ideal para os fundos de investimento

# Marfrig BRF ESP 22/05/202100

- Marfrig desembolsa R\$ 3,2 bilhões para comprar 24% das ações da BRF
- Dois anos depois da tentativa frustrada de fusão entre os gigantes dos alimentos,
- ,Empresa de Marcos Molina compra papeis na Bolsa,
- E prepara terreno para, a partir do ano que vem,
- Mudar o conselho da rival e passar a ditar o rumo da dona da Sadia e Perdigão

# Dívida das empresas abertas, ESP

## 24/05/2021

- Dívida das empresas abertas cresce 50% em 10 anos
- E chega a R\$ 1,213 tri
- Estudo feito pela Economatica com 239 companhias não financeiras listadas na Bolsa de Valores...
- Mostra que endividamento subiu na crise para reforçar liquidez e..
- Para aproveitar a queda dos juros no País
- No período , caixa teve queda de 13,6%

# Bolsa recorde, ESP 29/05/2021

- De olho em commodities
- E revisão do PIB para cima,
- Bolsa bate novo recorde em 28/05
- Nesse pregão, B3 encerrou aos 125.561 pontos,
- Com ganho acumulado de 5,61% no mês,
- Apesar da alta da inflação e da pandemia fora de controle
- Percepção geral, porém, é de que covid-19 afetou menos a economia local do que se esperava

# IPOs, ESP 31/05/2021

- Nova "janela" para o lançamento de ações...
- Deve movimentar até R\$ 30 bilhões
- Aproveitando as projeções de recuperação da economia...
- Empresas desengavetam projetos para abrir capital na Bolsa de Valores e..
- Mercado volta a falar em movimento recorde no ano
- Entre companhias que preparam IPO, estão Raízen e Smart Fit (academias)



Finanças  
Internacionais e  
Capitais  
Estrangeiros

A dark, irregular ink blot with white text "Inflação e PIB" centered inside it. The blot has a rough, splattered edge and is set against a white background with some faint, scattered ink spots.

# Inflação e PIB

# Celso Ming, "Inflação", ESP

## 07/05/2021

- A cara esquisita da inflação no Brasil
- Inflação que rola no Brasil e no mundo é "esquisita"
- BC espera inflação de 5,1% em 2021
- BC espera inflação de 3,4% para 2022
- Baixa do dólar contribui para arrefecer a inflação
- Queda de demanda devido a isolamento e falta de renda
- Juros mais altos também contribuem
- Continuam outras incertezas

# Alta na inflação, ESP 12/05/2021

- Em 12 meses, inflação já tem alta de 6,76%
- Resultado foi registrado apesar de o IPCA ter desacelerado em abril, para 0,31%

# Inflação impactos, ESP 12/05/2021

- Custo de despesas básicas sobe 30% acima da inflação
- E corrói orçamento
- Gastos das famílias
- No ano passado, para um IPCA de 4,5%,
- A energia elétrica subiu 9,12% e a alimentação em casa teve reajuste de 18,6%
- Este ano, foram os preços dos combustíveis que dispararam , 21,65% até março
- Sobra pouca renda para outros tipos de gastos

# Prévia do PIB, ESP 14/05/2021

- Prévia do PIB do BC tem queda de 1,59%
- Resultado reflete avanço da covid-19
- IBC-Br é o índice de Atividade Econômico do Banco Central
- Índice acumula uma alta de 2,27% no primeiro trimestre
- 3,37% foi a retração do IBC-Br nos últimos 12 meses encerrados em março
- 18,76% havia sido a alta acumulada de abril de 2020 a fevereiro
- 3,6% é a projeção de crescimento do PIB em 2021, feita pelo BC
- Mercado financeiro tem previsões mais pessimistas

# Celso Ming, PIB, ESP 14/05/2021

- Um PIB mais forte
- Não dá para comprovar uma "arremetida" em V
- Mas os resultados foram melhores do que os esperados

# Resultados de empresas, ESP

## 15/05/2021

- Empresas exportadoras
- Commodities e dólar em alta turbinam lucros de exportadoras no primeiro trimestre
- Resultados podem ajudar retomada
- Na avaliação de especialistas, aumento de lucros pode levar a novos investimentos,
- Com efeitos positivos para todo o mercado interno

# Projeções do PIB, ESP 17/05/2021

- Economia surpreende positivamente,
- E leva a revisão de projeções do PIB para esse ano
- Retomada
- Recrudescimento da pandemia do covid-19, que levou o Brasil a registrar mais de 434 mil mortes,
- Teve menor impacto sobre a atividade do que era previsto
- Estimativas de alta do PIB subiram de 3,2% para 3,8%
- E risco de recessão é menor, dizem especialistas

# Otimismo na retomada, ESP

## 17/05/2021

- Parte da indústria puxa otimismo na retomada, diz FGV
- Melhora da atividade se dá de forma irregular entre os setores
- Metalurgia, indústrias farmacêuticas e químicas estão na dianteira
- Os produtos intermediários estão bem no mundo todo
- Tem uma certa demanda, uma certa carência

# Mercado inflação, ESP 18/05/2021

- Mercado prevê avanço de 5,15% para a inflação
- Economistas elevaram para 2021 a previsão do IPCA (Índice oficial de preços)
- É o indicador usado para mensurar a inflação no País
- O Relatório de Mercado Focus, divulgado pelo Banco Central,
- Mostra que a mediana para o IPCA este ano foi de alta, de 5,06% para 5,15%
- Há um mês estava em 4,92%
- A projeção dos economistas sobre inflação está acima do centro de 3,75%, com margem de tolerância de 1,5 ponto

# PIB em alta, Monitor FGV, ESP

## 18/05/2021

- PIB teve alta no 1º trimestre
- De acordo com Monitor FGV
- Alta de 1,7%
- Causas:
  - Isolamento social menor do que o esperado durante o pior momento da crise sanitária no País
  - Retomada da indústria
  - Boom de exportações

# PIB, otimismo ESP 20/05/2021

- Otimismo de curto prazo
- Melhoram as expectativas de crescimento
- Nova projeção é 3,5%
- Aumento da arrecadação
- Expansão prevista para 2022, 2023, 2024 e 2025 continua ao redor de 2,5% ano

# José Márcio Camargo, Retomada, ESP 22/05/2021

- A retomada continua
- O primeiro trimestre de 2021 foi particularmente difícil para a economia brasileira
- Apesar disso, a economia brasileira se mostrou bastante resiliente
- Fatores do lado da oferta e do lado da demanda justificam o comportamento positivo da economia

# Celso Ming, "recuperação do PIB", ESP 28/05/2021

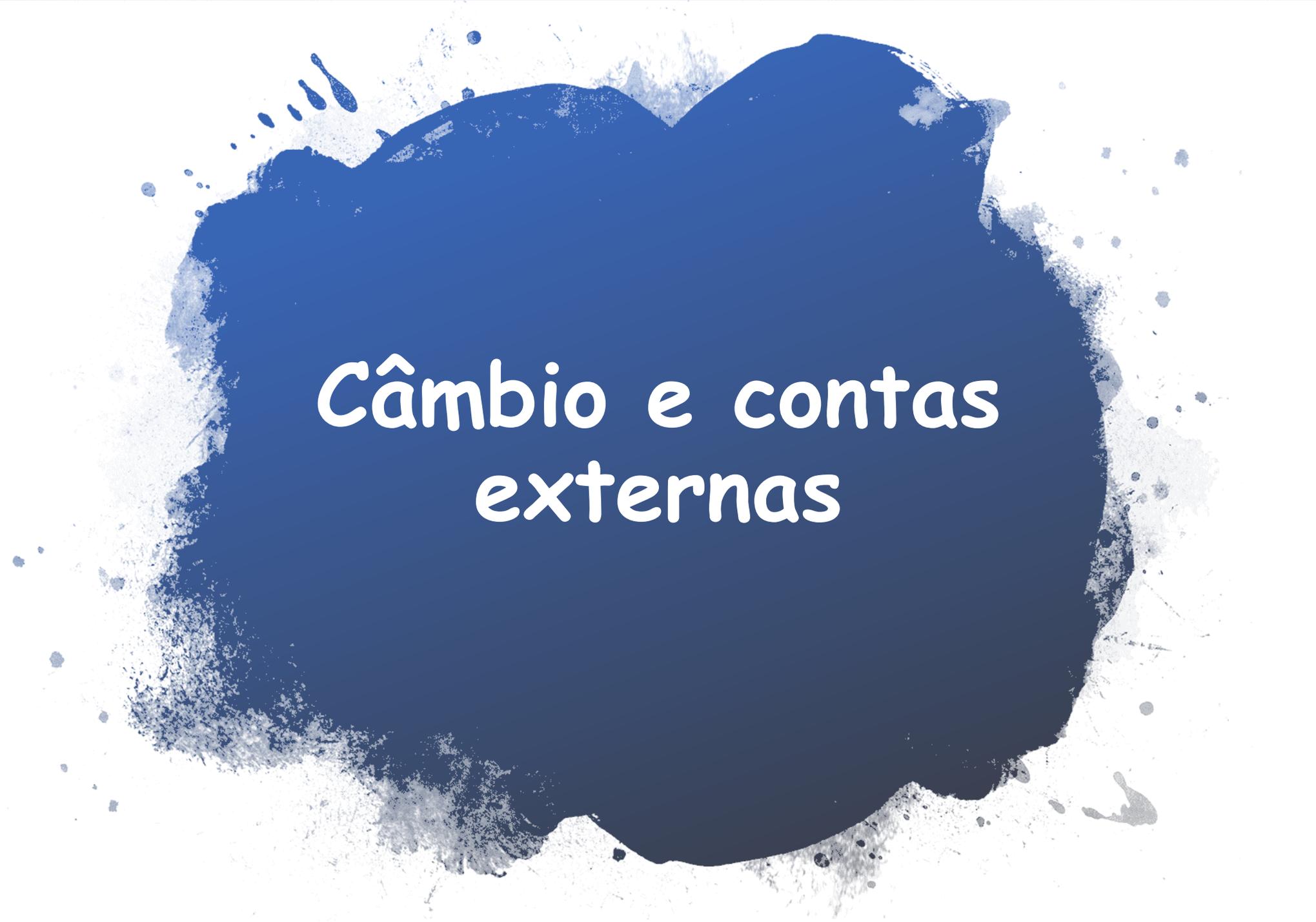
- Há sinais fortes de crescimento do PIB Brasil neste ano, de 4% para 5%
- São indícios do mercado e dos órgãos públicos
- Paulo Guedes já fala em recuperação em V
- Recuperação mundial ajuda: EUA previsto 6,0%; China, 8,5%; União Europeia, 4,1%
- Vacinas no Brasil aumentando, 45 milhões de vacinados
- Risco: crise de energia elétrica

# Previsão alta PIB, ESP 28/05/2021

- Previsões de alta do PIB
- Já chegam a 5%
- Dados mais positivos na atividade econômica no 1o. trimestre
- E retomada global
- Acionaram gatilho para otimismo no mercado financeiro

# J.R. Mendonça de Barros, Reformas Econômicas, ESP 30/05/2021

- MB acha que otimismo sobre crescimento do PIB está exagerada
- Otimismo sobre reformas deve ser repensado
- Existem outros riscos:
  - Terceira onda e impactos
  - Dificuldade de matérias primas
  - Escassez de água nos reservatórios
  - Inflação segue alta
  - BC segue aumentando juros até pelo menos 5,5% ao ano
  - Tensão e as incertezas políticas continuam mais fortes do que nunca



# Câmbio e contas externas

# “boom” do minério, ESP 03/05/2021

- “boom” do minério impulsiona receita de empresas,
- E destrava investimentos
- Com o crescimento da demanda global, preço do produto no exterior se aproxima do pico histórico
- E aumenta ganhos de mineradoras brasileiras
- Receita do setor deve dar salto de 29%
- E bater em R\$ 270 bi,
- Enquanto pequenos grupos puxam novos projetos

# “boom” atinge empregos, ESP

## 03/05/2021

- “boom” leva mais receita e empregos a municípios
- Mineradoras de menor porte tiram projetos da gaveta
- Alta de preços do minério viabiliza investimentos
- No quadrilátero ferrífero de Minas,
- Itabirito e Nova Lima lucram com alta de minério
- Em Itabirito, 671% foi o aumento só no primeiro trimestre deste ano da arrecadação de Itabirito (MG),
- Com a compensação pela exploração de recursos minerais na região

# Alta nas Exportações, ESP

## 04/05/2021

- Com alta nas exportações, superávit pode ir até a US\$ 73 bi, novo recorde
- Se alcançado, resultado deste ano será superior ao de 2017, último recorde
- Retomada da China e dos Estados Unidos deve continuar ampliando as vendas de soja e minério de ferro
- Em abril, foi registrado saldo comercial positivo de US\$ 10,3 bi

# Celso Ming, "A baixa do dólar", ESP

## 09/05/2021

- A baixa do dólar e o que esperar daí
- Em 09/05 a cotação do dólar fechou a R\$ 5,2286
- Queda de 9,81% em relação ao pico alcançado em 9 de março,
- e de 10,48% em 12 meses
- Diagnóstico muito repetido e que juros baixos demais no Brasil foram causa da alta do dólar, efeito arbitragem
- Outro motivo: aumento de incertezas
- A retomada da alta de juros pode explicar a recente baixa do dólar
- Outro fator: alta de preços/exportação de commodities
- Alta SELIC esperada deve aumentar operações de arbitragem, e levar a um outro equilíbrio do câmbio

# Brasil e Turquia, dólar mais caro, ESP 13/05/2021

- Brasil e Turquia mantêm dólar mais caro
- Entre emergentes , só os dois países têm moeda dos EUA valendo mais do que antes da pandemia
- Cotação deve seguir acima de R\$ 5,00
- Preços no Brasil estão piores do que antes da pandemia
- Só a Turquia também está pior

# Celso Ming, Bonança commodities, ESP 20/05/2021

- A nova bonança externa...
- E o risco de outra perda de oportunidade
- Crescimento de preços das commodities
- Questão central
- Existe uma oportunidade rara para por em ordem a economia
- Risco é se começar a gastar muito, sem ainda resolver as contas públicas



# Comércio e Economia Internacional

# Mercosul em crise, ESP 01/05/2021

- Mercosul passa por crise,
- E futuro é incerto
- Ao completar 30 anos, união aduaneira e de livre-comércio sofre pressão por mudanças
- Acordo com EU é o mais ambicioso
- O Mercosul tem problemas de estabilidade econômica, que é a chave para o crescimento

# PIB na Europa, ESP 01/05/2021

- PIB da Zona do Euro cai 0,6% no 1º trimestre
- Região registra sua segunda recessão técnica num período de 12 meses,
- Mas analistas dizem que caminho agora é de recuperação
- Na Alemanha, 1,7% de queda
- Na França, alta de 0,4%

# Paulo Leme, Política fiscal EUA, ESP

## 02/05/2021

- A conta fiscal dos EUA não fecha
- Preocupação com a viabilidade fiscal do Estados Unidos,
- pois os aumentos de gastos anunciados pelo Presidente Biden (27% do PIB) são maiores do que a carga tributária total
- Ademais, nos próximos anos os déficits estruturais primários do sistema previdenciário e do *medicare* (3,5% do PIB em 2021) crescerão exponencialmente devido ao envelhecimento da população
- Leme analisa cenários, mas conclui que a inflação deve subir, e afetar a estrutura a termo da taxa de juros e a solvência fiscal

# José R. M. de Barros, Reino Unido, ESP 02/05/2021

- Para onde vai o Reino Unido?
- O *Brexit* (decisão de 2016, materializada em inícios de 2021) enfrenta grandes desafios
- Movimento junto ao desconhecido
- País cresceu pouco desde 2016
- No entanto, acontecimentos positivos: não ocorreu a esperada crise do abastecimento, e a questão da pandemia foi bem encaminhada
- Mas já emergiram os desafios de longo prazo: tensão na Irlanda do Norte, enormes dificuldades de comércio com o Continente e impacto negativo do papel de Londres como centro financeiro europeu (e aumento no papel de Amsterdam)

# Paul Krugman, "Quem tem medo do grande boom do mal?", ESP 08/05/2021

- Muitos comentaristas parecem incapazes de colocar em perspectiva as turbulências e sinais de alerta de uma economia em crescimento
- Há uma expansão em andamento
- E por isso esbarram em gargalos temporários,
- e que agora estão severos...
- Escassez de matérias primas não é problema
- E de mão de obra?
- Pode ser resolvida, via aumento de salários
- Risco de superaquecimento pode ser superado via política do FED

# Affonso Celso Pastore, Juros no mundo, ESP 09/05/2021

- Juros baixos no mundo: até quando?
- Expansão monetária nos EUA eleva a inflação, a oferta de moeda e a inflação mundial
- No regime de câmbio flutuante não mais temos que nos preocupar com uma inflação mundial
- É bom nos prepararmos para uma elevação sensível dos juros ao redor do mundo

# Celso Ming, Inflação USA, ESP

## 13/05/2021

- O medo da inflação nos EUA
- Possibilidade de disparada da inflação
- Inflação dos EUA , Índice de Preços ao Consumidor (IPC ou CPI),
- Subiu 0,8%, de 4,2% em 12 meses, mais do que o dobro dos 2,0% ao ano perseguidos pelo Federal Reserve (FED)
- Salto mais alto em um único mês para um período de 12 meses
- Temor pelo fim do ciclo de baixa nos juros
- Inflação de demanda, pode haver política monetária mais apertada
- Pode afetar investimentos com alta de juros

# O Brasil e a OECD, ESP 13/05/2021

- Brasil se encontra em processo de adesão à organização
- OECD é fórum de discussão sobre políticas públicas
- Tem 37 membros, que representam 80% do comércio e investimento internacional, e 5 parceiros chave, incluindo o Brasil
- Brasil formalizou sua adesão em 2017
- EUA e Brasil são as duas maiores democracias do mundo
- Desafios da digitalização e do meio ambiente

# Paul Krugman, Agenda de Biden, ESP

## 15/05/2021

- O preço dos carros usados e a agenda de Biden
- A história nos diz que é muito ruim quando os formuladores de políticas entram em pânico diante de picos de inflação
- Ele acha que não existe cenário de "estagflação", em que inflação sobe e economia cai
- Para ele, preços podem ser controlados e PIB crescer

# The Economist, América Latina e Covid-19, ESP 16/05/2021

- América Latina sofreu mais com a covid-19
- O PIB mundial encolheu 3% no ano passado,
- Mas na região a queda chegou a 7%,
- O pior resultado registrado em qualquer local monitorado pelo FMI
- O PIB do Peru caiu 11% no ano passado,
- E o país está no topo dos que mais fizeram lockdowns

# Warner e Discovery, ESP

## 18/05/2021

- Warner e Discovery se unem para brigar com Netflix e Disney
- Acordo de fusão cria nova força com quase 80 milhões de clientes no mundo,
- E esquenta a disputa global entre serviços de streaming
- A gigante americana AT&T confirmou em 17/05 o fechamento de um acordo que prevê a fusão de seu braço da Warner Media (dona dos canais CNN, HBO, TNT e do estúdio de cinema Warner Bros) com o grupo Discovery

# Exportações para China, ESP

## 22/05/2021

- Puxadas pelo minério,
- Exportações para a China crescem 36% até abril
- Nos primeiros quatro meses do ano,
- Vendas para os chineses atingiram o valor recorde de US\$ 27,63 bi
- Números mostram um aumento da dependência brasileira do país asiático,
- E novas críticas do governo ao parceiro comercial trazem mais preocupação

# Amazon e MGM, ESP 25/05/2021

- Amazon está perto de comprar a MGM...
- Por US\$ 9 bilhões
- Aquisição do mais icônico dos estúdios de Hollywood...
- É movimento do magnata Jeff Bezos para reforçar o serviço de streaming Prime
- Negociações sendo feitas desde o início do ano

# Gustavo H.B. Franco, Excepcionalismo americano, ESP 30/05/2021

- Ideias geniais no país EUA tem longa história
- Programa econômico do presidente Joe Biden
- É visto como um novo paradigma, é mesmo?
- Receita pode ser feita por qualquer país
- E o espaço fiscal?
- Riqueza privada EUA é 5 x PIB, e no Brasil é 1 x PIB
- Menor espaço fiscal no Brasil, de onde virá o dinheiro?
- Outro problema: EUA emite dólares, aceito por outros países ("privilégio exorbitante"), mas Brasil não tem essa facilidade

# Biden impostos, ESP 31/05/2021

- Governo Biden quer impulsionar trabalhadores, famílias e empresas a novos patamares de prosperidade...
- Numa economia em rápida transformação...
- Redistribuindo a renda e a riqueza dos grandes assalariados e das corporações para aumentar a da classe média
- Biden quer ajudar a classe média...
- Com os impostos dos ricos
- Orçamento de US\$ 6 trilhões enviado ao Congresso...
- Prevê aumento nas alíquotas para quem ganha mais de US\$ 400,000 por ano
- De 37% para 39,6% por ano é o teto de desconto no IR



# Desigualdade de Renda e Capitalismo

# Gustavo Franco, novo livro, ESP

## 21/05/2021

- Livro "Lições Amargas. Uma história provisória da atualidade"
- " a lição amarga é que nada foi resolvido com a pandemia"
- Os velhos problemas continuam
- Brasil segue a imensa metáfora da procrastinação,
- Sempre deixando para depois as reformas necessárias para deslanchar o desenvolvimento

# Affonso Celso Pastore, Debate de Distribuição de Renda, ESP 23/05/2021

- O debate sobre distribuição de rendas
- Brasil está na "armadilha" do lento crescimento
- Modelo dual de crescimento de Arthur Lewis, que assinala o "exército de reserva" da agricultura (com Produtividade Marginal nula)
- Problema: induz aumento oferta trabalhadores urbanos/industriais
- Isso cria baixos salários, e afeta o consumo
- Desse modo, a demanda teria de vir dos "rentistas" e "capitalistas"
- Isso "endogenou" concentração da renda
- Problema escassez mão de obra de qualificados
- No futuro isso vai aumentar o debate sobre distribuição de renda



# Ambiente Político e Social

# The Economist, "Expansão após Pandemia", ESP 04/05/2021

- Expansão após pandemia: o que a história mostra
- As pessoas gastam mais, ajudando a recuperar empregos, assumem mais riscos e exigem mais dos políticos
- Pandemias evidenciam e acentuam desigualdades preexistentes, elevando risco de agitação social
- Quando estourou a Segunda Guerra, os lares acumularam de 1941 a 1945 poupança equivalente a 40% do PIB
- A história oferece um guia para o que aconteceu com a volta a normalidade: as pessoas gastam mais, ocasionando recuperação do emprego, e, no lado da oferta, maneiras e locais de produção de mercadorias e serviços.

# Avanço da Covid no mundo, ESP

## 24/05/2021

- Avanço da vacinação contra a covid aumenta a desigualdade no mundo
- Países ricos têm 15% da população mundial, mas concentram 45% de todas as doses disponíveis
- Enquanto EUA iniciam campanha para imunizar crianças
- Chade não consegue sequer vacinar médicos e enfermeiros que trabalham na linha de frente
- Brasil vacinou 17,58 % da população
- Gibraltar 115,53%; Israel, 62,81%; Chile, 48, 82%; Portugal, 32,93%; Argentina, 18,32%



# Empreendedorismo e Empresa Familiar

# Empresas familiares e digitalização, ESP 03/05/2021

- Digitalização avança com a nova geração no comando
- Com a pandemia, processo ganhou peso
- E criou oportunidades nas empresas familiares
- Com a forte disrupção nos últimos tempos, as empresas saíram à procura de ideias inovadoras e modernas para manter o legado das famílias

# Empresa familiar e ESG, ESP

## 03/05/2021

- Empresa familiar tem desafio para se ligar à agenda ESG
- No cenário atual, investimentos em novas tecnologias ganham mais espaço para serem fundamentais para operar na pandemia
- Vemos que as empresas familiares ainda têm um caminho importante a seguir nas práticas de ESG

# Grupo Catarinense Atacarejo, ESP

## 08/05/2021

- Grupo catarinense que fatura R\$ 8,8 bi vai abrir seu primeiro Atacarejo no Estado de São Paulo
- De estrutura familiar, Grupo Pereira prevê inaugurar primeira loja em Jundiaí até fim deste ano,
- Com investimentos de R\$ 70 milhões
- Empresa que também é dona de bandeiras de atacado, varejo e farmácias,
- Dobrou de tamanho nos últimos cinco anos
- Empresa começou em 1962, fundadores tinham um cavalo, depois carroça e finalmente um caminhão, atuando nas inexploradas fronteiras agrícolas do centro oeste

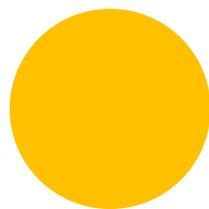
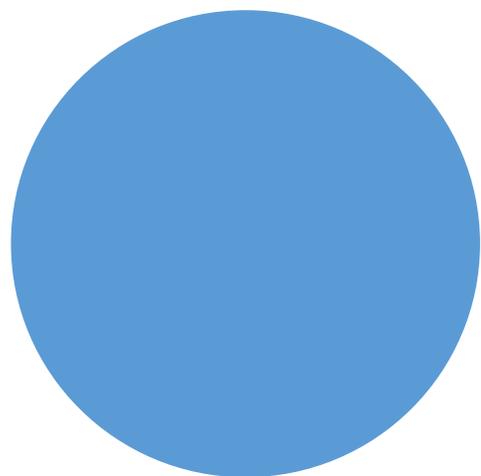
# Pequenas e Médias empresas, ESP

## 11/05/2021

- Senado aprova tornar Pronampe permanente
- Projeto vai a sanção de Bolsonaro
- Mas persiste impasse sobre valor do crédito que será oferecido este ano a micro e pequenas empresas

# Startups, ESP 23/05/2021

- Em busca de inovação, grandes empresas batem recorde de aquisições de startups
- Número de negócios já chega a 77 no ano até abril,
- Patamar 120% maior do que no mesmo período do ano passado
- O movimento é puxado principalmente pelos varejistas,
- Que procuram nas novatas da tecnologia uma forma de ganhar novos mercados



**ESAGS**  
**PALESTRAS ECONOMIA**  
**BRASILEIRA**

**ESAGS**

**Prof. Pedro Carvalho  
de Mello**

**JUNHO 2021**



# Agronegócio no Brasil

# Investimento no agro, ESP

## 05/06/2021

- Investimento no agronegócio se acelera,
- Sustenta PIB ...
- E espalha renda no interior
- Boom
- Mais de R\$ 7 bilhões de investimentos privados foram anunciados por grandes empresas da cadeia do setor nos 12 meses encerrado em abril,
- Aponta levantamento do Bradesco
- Demanda de crédito por produtores e cooperativas cresceu 20% diz Rabobank

# Agronegócio empregos, ESP

## 05/06/2021

- Agronegócio puxa emprego em...
- Obras civis
- E comércio
- Municípios com agricultura e pecuária fortes...
- Abriram um volume duas vezes maior de vagas formais do que as demais cidades

# Agronegócio cadeias suíno e bovino, ESP 05/06/2021

- Cadeia de aves, suínos e bovinos avança com projetos bilionários
- Carnes: BRF, R\$ 55 bi em 10 anos
- Suíno: fábrica salsichas em Seropédica, R\$ 300 mi
- JBS: global US\$ 1,1 bi, em crescimento orgânico (US\$ 600 mi), e unidade de biodiesel e fertilizante

# J. R. M. de Barros, crescimento, ESP 05/06/2021

- Ao contrário do setor urbano, o agro nunca parou de crescer
- Não parou de crescer nos últimos anos
- Agronegócio tem efeito multiplicador
- Grosseiramente, o agronegócio, direta e indiretamente, gera de 25% a 30% do PIB

# Orgânicos, ESP 06/06/2021

- Orgânicos driblam sua pequena fatia no mercado de alimentos...
- Com venda direta
- Apesar do maior interesse por produtos sem agrotóxicos,
- Orgânicos não chegam a 1% das vendas de "alimentos in natura" em supermercados
- Para ter preços acessíveis e evitar perder parte do lucro,
- Empresários criam canais próprios de distribuição

# Carne e Floresta, ESP 07/06/2021

- Indústria da carne ainda não garante proteção à floresta
- Brasil concentra 46% dos abates de bovinos na região da Amazônia Legal,
- Mas até gigantes como JBS e Marfrig admitem não conseguir monitorar fornecedores indiretos
- Empresas correm contra o tempo ...
- E investem para cadastrar todas as propriedades da cadeia até 2025
- 100 mil é o total dos fornecedores de bovinos cadastrados na JBS; destes, cerca de 25% são considerados ativos
- 11 mil é o total de propriedades bloqueadas na plataforma da JBS; empresa tem meta de "vigiar" 100% de seus fornecedores diretos e indiretos até 2025

# JBS carne suína, ESP 09/06/2021

- Para crescer em suínos, JBS compra fábrica australiana Rivalea
- Apesar do valor de US\$ 135 milhões (cerca de R\$ 680 milhões)...
- Ser relativamente baixo em relação ao tamanho da empresa,
- O negócio sinaliza disposição da gigante brasileira...
- Em expandir atuação tanto em termos geográficos quanto em novos tipos de produtos

# J. R. Mendonça de Barros, "Tecnologia Agro", ESP 13/06/2021

- Tecnologia é central na saída da crise
- Precisa da decisiva ajuda do avanço da tecnologia utilizada no sistema produtivo
- Tecnologia é fundamental
- Utilização do whatsapp para comunicar e vender alimentos ao cliente
- Artesanatos, vendas, liquidação, pós venda e assistência técnica
- Agropecuária, no 3 TRI, não terá resultados tão positivos como nos dois primeiros tri



**Meio Ambiente**

# Celso Ming, Risco Verde e Crédito Verde, ESP 04/06/2021

- Liberação de crédito bancário está ficando mais complexa
- Empréstimo pode ser recusado porque enfrenta problema sócio ambiental
- Crédito mais difícil para áreas sensíveis ambientalmente ou insumos impactantes no meio ambiente
- São os critérios ESG
- Abrange também o que é dado em garantia para a tomada de empréstimos
- Banco Central criou o "bureau verde" para o crédito rural, criando base de dados

# Sustentabilidade compras, ESP

## 18/06/2021

- Sustentabilidade já pesa na decisão do que comprar
- Pesquisa apresentada no Summit ESG aponta...
- Que 85% dos brasileiros se sentem melhor comprando produtos sustentáveis
- Pandemia expõe urgência de pauta ambiental

# Agenda Socioambiental, ESP 18/06/2021

- Agenda socioambiental vira obrigatória
- É cada vez maior a demanda...
- Pelas questões ambientais, sociais e de governança...
- Da comunidade e dos investidores ao mundo corporativo



Infraestructura

# Ferrovias Minas Gerais, ESP

## 09/06/2021

- Minas Gerais quer atrair R\$ 26 bi com ferrovias
- Governo estadual assina decreto que permita...
- Adotar novo modelo de concessão
- Primeiro trecho de 130 km deve ligar Lavras a Varginha
- Turismo e cargas



# Indústria e Empresas no Brasil

# Embraer "carro voador", ESP

## 02/06/2021

- Embraer tem parceria com uma empresa de aluguel de helicópteros
- Empresa Halo, que fornece serviços de helicópteros e mobilidade aérea urbana privada nos EUA e Reino Unido
- Encomendou, para entrega em 2026, de 200 unidades de um "carro voador" (eVtol designação no mercado internacional)
- Veículo elétrico e de pouso e decolagem vertical
- O acordo entre Embraer e Halo prevê o desenvolvimento conjunto de um sistema de gestão e de tráfego aéreo urbano e de operação de frotas
- A Embraer também tem parceria com a Uber

# Indústria afundou, ESP 03/06/2021

- Indústria afundou de novo
- Caiu 1,3% em abril
- Produção industrial acumulou tombo de 4,4% em 3 meses
- Ficou 1 % abaixo do patamar pré-pandemia (fevereiro 2020)
- Queda ocorreu em 18 das 26 atividades pesquisadas
- Os resultados, no entanto, são muito positivos quando se compara com meses anteriores já durante a pandemia
- No primeiro quadrimestre 21 produção aumentou 10,5 % em relação ao primeiro quadrimestre 20

# Ambev expande vinhos, ESP

## 04/06/2021

- Gigante da cerveja, Ambev dá primeiros passos...
- No mercado de vinhos no Brasil
- Expansão do portfólio
- Produtos de vinícola argentina adquirida no ano passado pela companhia serão distribuídos pela plataforma Zé Delivery,
- Operação deve servir de teste para uma participação maior no segmento,
- Que teve forte impulso no País desde a pandemia

# Escassez global e JIT, ESP

## 05/06/2021

- Escassez global desafia fábrica "enxuta"
- Após sofrer com a falta de peças provocada pela pandemia,
- Indústria reavalia modelo de produção que opera quase sem estoques
- Método "Just in Time" (JIT), papel pioneiro da Toyota
- Na corrida para chegar ao menor custo, as empresas concentraram o risco

# Celso Ming, Empresas...”, ESP

## 06/06/2021

- As empresas sob cerco
- A ESG não é onda passageira...
- Empresas que não mudarem suas práticas vão perder dinheiro, e muito!
- Nestlé sob ataque, com 63% dos seus produtos usando componentes prejudiciais para a saúde humana
- A petroleira Exxon teve de aceitar no seu Board dois ativistas do meio ambiente
- Black Rock, com ativos de USD 8 trilhões em administração, está estimulando as empresas na sua carteira a terem mais peso ESG e se comprometerem até 2050 a terem zero emissão de carbono

# Embraer "carro voador", ESP

## 08/06/2021

- Embraer vende mais 50 unidades de "carro voador"
- Embraer anunciou ontem mais um acordo de venda de seu "carro voador"
- Entrega de 50 veículos elétricos de pouso e decolagem vertical (eVTOL)
- Vendeu para a Helisul Aviation, empresa que opera helicópteros na América Latina
- Em todo o mundo, pelo menos 140 projetos de eVTOL estão sendo desenvolvidos
- O eVTOL não precisa de pilotos e é movido a eletricidade (bateria)

# Montadoras chips, ESP 09/06/2021

- Falta de chip trava 9 das 21 montadoras
- Crise no fornecimento de componentes eletrônicos...
- Tende a afetar a produção de automóveis no Brasil até o fim do ano,
- Alerta Anfavea
- E abriu uma nova onda de paralizações na indústria automotiva brasileira
- Praticamente metade das fábricas de automóveis do País - 9 de 21 unidades - está parando,
- Por períodos que vão de dias a meses, pela indisponibilidade do insumo

# Embraer "carro voador", ESP 1106/2021

- "carro voador" dá fôlego à Embraer em período difícil
- Ações da empresa brasileira dispararam 15,6% após negociação com companhia americana Zanite
- Estimada em US\$ 2 bilhões para projeto de inovação
- Para analistas, trata-se de um alento após fracasso de acordo com a Boeing...
- Baque da pandemia e perdas de R\$ 5 bi em 2 anos

# Carro voador Embraer, ESP

## 12/06/2021

- O carro voador precisa custar até US\$ 600 mil
- Paulo C. de Souza e Silva, ex presidente Embraer (2016 a 2019)
- Executivo que liderou a criação do projeto eVTOL,
- Considera a Embraer bem posicionada na corrida,
- Mas vê desafios...
- Como remunerar toda a cadeia de produção, desde os fabricantes da aeronave até os donos de imóvel onde o eVTOL pousará

# Carros Populares, ESP 13//062021

- Indústria abandona carros mais populares
- Fusca foi mote para produção de veículos 1.0
- Segmento de entrada, antes dono de metade do mercado....
- E que ajudou o mercado a deslanchar...
- Hoje só tem 4 modelos à venda
- Esses carros estão sendo deixado de lado pelos fabricantes

# Vendas de siderúrgicas, ESP

## 16/06/2021

- Vendas de siderúrgicas crescem em ritmo chinês,
- Apesar da alta no preço do aço
- Poder de fogo
- Com alta na procura por imóveis, eletroeletrônicos, máquinas e caminhões,
- Total negociado no 1o quadrimestre supera o de igual período de 2013,
- Considerado o pico do setor,...
- Mas grandes consumidores já preveem impacto negativo se custo não cair

# Ford Bahia, ESP 17/06/2021

- Ford deve pagar R\$ 2,5 bilhões...
- Ao governo da Bahia
- Valor é uma indenização pelo fechamento da fábrica de Camaçari
- A empresa recebeu incentivos fiscais para se instalar no Estado

# Baterias carros elétricos, ESP

## 18/06/2021

- Problemas nas baterias dos carros elétricos
- Pressão de vários governos para produzir cada vez mais os carros elétricos
- O coração do carro elétrico é a bateria
- Mas é necessário reciclagem das baterias
- E descarte das baterias usadas ou defeituosas



# Comércio e Serviços no Brasil

# "Live Commerce", ESP 07/06/2021

- Febre na China, *live commerce* vira moda no Brasil
- *Lives* de venda começaram a ter êxito pela moda,
- Mas hoje já envolvem cosméticos, decoração e até carros

# Alphaville se reinventa, ESP

## 08/06/2021

- Após sucessivos prejuízos, Alphaville se reinventa e aposta em casas prontas
- Nova linha de negócios, para uma virada financeira
- Conhecida há décadas pela venda de terrenos em condomínios de alto padrão
- Companhia tenta reverter resultados negativos ao oferecer casas já prontas
- Ao custo total de cerca de R\$ 1,5 milhão,
- Para famílias de classe média alta no interior paulista

# Varejo avança, ESP 09/06/2021

- Varejo avança 1,8% e...
- Tem a melhor abril da série histórica
- Que foi iniciada em 2000
- Pesquisa Mensal do Comércio (IBGE)

# Casas Pernambucanas, ESP

## 18/06/2021

- Mesmo com pandemia, Pernambucanas avança para Regiões Norte e Nordeste
- Investimento da rede em novas lojas...
- Deve ser de R\$ 170 milhões em 2021...
- Sendo cerca de um quarto do total nas duas regiões
- Presidente da empresa, Sérgio Borriello afirma que...
- em momentos de crise é mais vantajoso e garante melhores negociações



# Energia no Brasil

# Rodrigo Sauaia e Ronaldo Koloszuk, "Energia Solar", ESP 02/06/2021

- Energia solar...
- Menos bandeira vermelha
- Enquanto 60 países estão implementando políticas públicas para tornar suas políticas em prol de matrizes elétricas 100% limpas e renováveis...
- O Brasil acaba de acionar as suas termoelétricas fósseis , mais cara e poluentes do País
- Razão é falta de água nos reservatórios
- A geração própria de energia por sistemas solares é parte da solução para aliviar a conta de luz

# Gás natural sem dutos, ESP

## 04/06/2021

- Sem estrutura para levar gás natural a usinas,
- País eleva importação do insumo
- No momento em que o sistema elétrico nacional passa a depender mais das usinas térmicas,
- Por causa do baixo volume dos reservatórios das hidroelétricas,
- 60% da produção de gás é devolvida aos campos de extração,
- Por falta de dutos para transporte do produto

# Investimento Bolsas Energia, ESP

## 07/06/2021

- Com crise nos reservatórios, investidor deve ficar atento às empresas de energia
- Se o cenário continuar igual, companhias expostas às fontes hídricas podem entregar retornos menores
- As seis ações do setor elétrico que mais pagaram dividendos, janeiro a junho de 2021, pela ordem, foram:
  - Taesa 12,36%
  - Ger Paranap 9,94
  - Cemig 9,23
  - Copel 7,68
  - Tran Paulista 5,79
  - Cesp 5,18

# Caminhos da energia, ESP

## 09/06/2021

- Apesar de ter matriz limpa,
- Brasil discute riscos energéticos
- Intermitência das renováveis e uso do gás como transição dividem opiniões
- Clima deve estar acoplado ao planejamento
- Eficiência energética é condição para tornar cidades inteligentes
- Soluções passam por digitalização, automação e eletrificação de parte da frota
- Geração híbrida: complementaridade de fontes é uma aposta segura
- Votorantim Energia investe em inovação e cria parque híbrido para produzir energia eólica e solar no mesmo espaço
- O "hidrogênio verde" é o hidrogênio a partir de energias renováveis

# Chile usina termo solar, ESP

## 10/06/2021

- Chile abre usina termo solar no meio do deserto
- Projeto, que recebeu investimento europeu de US\$ 1,3 bilhão,
- Fica em região com maior radiação solar do mundo,
- No deserto de Atacama
- Usina de Cerro Dominador,
- Usa espelhos para refletir a luz do sol, se espalham por área de 1.000 hectares

# The Economist, Energia Limpa, ESP

## 12/06/2021

- Gargalos ameaçam energia limpa
- Investimentos estão em curso,
- mas problemas no lado da oferta têm sido desconsiderados
- Escassez de metais e limitações de espaço...
- Que ameaçam diminuir o boom no setor de energia verde
- Aprovação dos projetos leva muito tempo, e risco e retorno esperados ainda são opacos demais

# Racionamento de energia, ESP

## 13/06/2021

- Governo federal prepara MP ...
- Que abre caminho para racionamento da energia
- Risco de apagão
- Intenção de criar um comitê que terá o poder de adotar medidas...
- Como a redução obrigatória do consumo....
- E também a contratação emergencial de usinas térmicas,
- Como feito em 2001

# Energia reajuste, ESP 16/06/2021

- Energia deve ter reajuste acima de 20%
- Previsão é do diretor-geral da Aneel
- E vale para a bandeira tarifária vermelha 2
- Aumento será necessário para bancar custos das térmicas



# Mercado de Trabalho no Brasil

# População jovem no Brasil, ESP

## 03/06/2021

- População jovem do País é a menor em duas décadas
- A população brasileira com idade entre 15 e 29 anos será inferior a 50 milhões de pessoas até o fim deste ano
- O que ocorrerá pela primeira vez desde 2002
- Isso é considerado ser o "começo do fim" do bônus demográfico
- Ou seja, cai a população ativa e aumenta os gastos com saúde e aposentadoria

# Reforma administrativa, ESP

## 16/06/2021

- Inclusão de categorias como carreiras de Estado ...
- Ameaça reforma administrativa
- Congresso
- Comissão especial formada na Câmara faz primeira reunião ...
- Em meio a pressões de diversas categorias para manter condições como estabilidade no serviço público
- Relator afirma que isso pode comprometer ritmo de votação do texto ainda este ano
- Levantamento aponta que mais da metade dos pronunciamentos na Câmara é crítica à reforma administrativa
- Proposta gera divisão até entre deputados da base do governo



Moeda, Bancos,  
Juros e Política  
Monetária

# Ernesto Lozardo, ESP 01/06/2021

- Mudança de rota positiva
- Surgimento de um novo BNDES
- Deixando de ser um banco de beneficiários para ser um banco de clientes
- O BNDES está criando atividades de produção e de consumo onde não existiam, bancando startups em inovação e tecnologias úteis ao desenvolvimento

# Banco Itaú muda cultura, ESP

## 03/06/2021

- Itaú vive desafio de mudar sua cultura
- Presidente do banco, Milton Maluhy,..
- Afirma ver necessidade de "transformação" da instituição,
- Que buscará uma identidade mais digital
- Banco reclama que regulação brasileira favorece as fintechs
- 50% é a fatia da receita que Itaú quer atingir nas operações digitais
- 15 milhões é a meta de clientes do ITI

# XP criptomoedas, ESP 03/06/2021

- XP se prepara para aumentar aposta em criptomoedas
- A XP chegou a estruturar operação na área em 2018,
- Mas acabou abandonando a ideia...
- De acordo com fontes, por influência do Itaú Unibanco, seu sócio
- Agora, planeja retorno a esses ativos, que já compõem fundos de investimento da corretora
- Setor de criptomoedas levou a Coinbase a abertura de capital bilionária na Nasdaq
- R\$ 10 bi é a estimativa do mercado financeiro para o futuro IPO da Mercado Bitcoin, principal plataforma de negociação de criptomoedas no Brasil

# Nubank, ESP 09/06/2021

- Avaliado em US\$ 300 bilhões,
- Nubank amplia ameaça a bancos tradicionais
- Aportes de US\$ 750 milhões ...
- Trazem investidores de peso como Warren Buffett e Luis Stuhlberger...
- Para rol de sócios do maior banco digital global...
- Em número de clientes
- Analistas veem acirramento da competição pelo mercado bancário no País
- Além de grandes bancos, como Itaú e Bradesco, Nubank enfrenta competição de corretoras, como a XP, e bancos de investimentos, como o BTG

# Mercado dos grandes bancos, ESP

## 15/06/2021

- Com XP e BTG à frente,
- Plataformas devem tirar mercado de grandes bancos
- Recursos disputados
- Embora as duas gigantes sejam hoje nomes de maior força,
- Projeção é que o Nubank,
- Que adquiriu a corretora Easynvest, ganhará força...
- Mirando investidores mais jovens
- Fatia de grandes instituições no capital investido deve cair nos próximos anos

# Celso Ming, "COPOM...", ESP

## 17/06/2021

- COPOM aumenta os juros,
- Mas continua atrasado
- Inflação da demanda
- Faltou levar em conta a inflação de custos

# Inflação SELIC, ESP 17/06/2021

- Com inflação em alta,
- BC eleva SELIC a 4,25%...
- E já sinaliza novo aumento
- Política monetária
- Com nova elevação, de 0,75% ponto percentual,
- A taxa básica de juros retorna ao patamar pré-pandemia
- Em comunicado, COPOM indica que deve repetir o aumento na reunião de agosto,
- Mas o mercado já vê margem para alta de até 1 ponto

# Autonomia BC, ESP 18/06/2021

- Supremo deve manter autonomia do BC
- Corte começa a analisar hoje...
- Ação movida pelo PT e pelo PSOL
- Que questiona legalidade de lei ...
- Que tornou a instituição autônoma



# Política Fiscal e Dívida Pública

# José Marcio Camargo, Investidores, ESP 05/06/2021

- Dados positivos de recuperação no Brasil
- Os investidores estão de volta
- Superávit primário de R\$ 24,2 bi
- Superávit nominal de R\$ 29,9 bi
- Deve-se ao aumento da arrecadação
- Melhor desempenho fiscal e crescimento do PIB afetaram a percepção de risco fiscal do País, com menos pessimismo

# Affonso Celso Pastore, "Euforia...", ESP 06/06/2021

- A euforia do mercado
- Para Pastore, investidores não são míopes
- Eles de fato percebem haver um *rally* de preços, e se guiam por rentabilidade e eficiência
- Para Pastore, no entanto, os investidores estão aproveitando as oportunidades para realizar ganhos temporários
- Para ele, no curto prazo, graças a uma inflação mais alta, caiu a percepção de risco fiscal, mas a médio e longo prazos nada se alterou, e a realidade voltará a se impor

# PIS e CONFINS, ESP 09/06/2021

- Imposto para unir PIS e Cofins pode ter duas alíquotas
- Ideia do ministro da Economia, Paulo Guedes,
- É cobrar 12% da indústria e um índice menor, a ser decidido, do setor de serviços

# Recuperação Fiscal, ESP 11/06/2021

- Estados têm dificuldades para aprovar medidas exigidas por socorro federal
- Governadores enfrentam resistência para aprovar medidas como corte de benefícios a servidores e incentivos fiscais,
- Vistas como impopulares,
- Enfrentam dificuldades políticas junto às Assembleias
- Faltando pouco mais de um ano para as próximas eleições
- Rio e MG falam em "atalhos" para aderir a programa "Novo regime de Recuperação Fiscal"

# Superávit primário, ESP 13/06/2021

- Jeferson Bittencourt, Secretário do Tesouro Nacional
- "Já vemos chance de o superávit primário voltar em 2024"
- Segundo o novo chefe do Tesouro,...
- Arrecadação cresce por conta da inflação,...
- Mas também pelo avanço da economia

# Alta do PIB e Dívida, ESP

## 16/06/2021

- Alta do PIB afasta colapso na dívida
- Lucro das empresas reforça arrecadação
- e derruba projeções de que a dívida bruta brasileira alcançaria 100% do PIB
- As projeções iniciais foram catastróficas, mas o cenário mudou
- Nos processos recessivos, o lucro contrai...
- A empresa tem prejuízo fiscal
- Quando a economia volta, o lucro contábil cresce rápido...
- E conseqüentemente o pagamento de impostos, em uma dinâmica típica em saídas de crise

# "O Lula de sempre", ESP 18/06/2021

- Em 17/06 o ex-presidente Lula prometeu revogar a EC do Teto de Gastos
- O argumento utilizado é que "gasto é investimento que não dá retorno", mas dar "dinheiro ao pobre é investimento, e não gasto"
- Isso é um retorno a irresponsabilidade fiscal
- Não muito diferente do populismo escondido do atual governo...



Bolsas de Valores,  
Finanças  
Corporativas e Governança

# Bolsa recorde, ESP 01/06/2021

- Bolsa bate segundo recorde em sequência
- Pela primeira vez acima de 126 mil pontos,
- 126.215,73 pontos
- B3 acumula valorização de 6,16% em maio,
- O terceiro mês seguido em que fecha em alta
- A melhora nos números fiscais e alguns avanços nas discussões das reformas...
- Contribuem para cenário favorável, inclusive para o fortalecimento do real frente ao dólar

# Conselheiro "Verde", ESP

## 01/06/2021

- Exxon terá de nomear conselheiro "verde"
- Investidor ativista ganhou batalha dentro do gigante do petróleo...
- E obrigou a empresa a considerar o meio ambiente em suas decisões
- Foi uma vitória da firma de investimento Engine no. 1, que conseguiu dois assentos no Conselho
- 20% é a fatia dos Fundos Vanguard, BlackRock e State Street na Exxon (eles tem metas agressivas de redução de emissões pelas empresas em que investem)
- US\$ 15 milhões foi o investimento da Engine no.1 para conseguir assentos no conselho de administração da Exxon

# Bolsa euforia, ESP 03/06/2021

- Bolsa vive euforia,
- E especialistas falam em 145 mil pontos
- B3 registra quarto recorde consecutivo,
- Com alta de 1,04% no dia,
- E analistas estimam que valorização pode somar 22% em 12 meses
- 8,9% é a alta acumulada na Bolsa em 12 meses
- Índice fechou em 02/06 em 129.601,44 pontos, o maior da história
- Essa tendência de alta começou a solidificar em abril
- Dólar é cotado a R\$ 5,08

# Startups, Fundos ESP 09/06/2021

- Novatos,...
- Nova geração de fundos no Brasil amplia investimentos em startups
- Amadurecimento do ecossistema permite a entrada de investidores que vão além dos nomes tradicionais

# IPOs, ESP 10/06/2021

- Ricardo Knoepfelmacher, sócio da RK partners
- Qualidade dos IPOs no Brasil caiu muito
- Especialista não vê "onda" de recuperações judiciais,
- Mas crê que aberturas de capital prematuras podem ser problema no futuro
- Captação em Bolsa vira alternativa para empresa em dificuldade , diz Ricardo k

# CVM concorrência nas Bolsas, ESP

## 10/06/2021

- Decisão da CVM abre espaço...
- Para construção de concorrente para a B3
- Com autorização para a M2M operar como depositária de títulos,
- Regulador cria possibilidade de estruturação de operação de uma potencial concorrente da Bolsa paulista
- Ao mesmo tempo, setor especula sobre intenção da XP de atuar nessa área

# Renda Variável, ESP 17/06/2021

- Analistas mantêm foco em renda variável
- Apesar da nova SELIC
- Avaliação é que alta da inflação ...
- Vai afetar ganhos em renda fixa



Finanças  
Internacionais e  
Capitais  
Estrangeiros

# Tributação Global, ESP 1106/2021

- Tributar a globalização
- Novas formas para engordar a receita de vários países, incluindo o Brasil
- Caso novas ,eficientes e justas formas de tributação das empresas multinacionais forem adotadas
- Propostas da OCED

A dark, irregular ink blot with white text "Inflação e PIB" centered inside it. The blot has a rough, splattered edge and is set against a white background with some faint, scattered ink specks.

# Inflação e PIB

# Agro puxa alta PIB, ESP 02/06/2021

- Exportação do agro puxa alta do PIB
- Agropecuária avança 5,7% , resultado que surpreende entidades do setor
- Com recomposição de estoques, indústria tem alta de 0,7%

# Desenvolvimento do Brasil, ESP

## 02/06/2021

- A economia brasileira mostra o PIB em crescimento acima de 5,5% em 2021
- Com isso, o PIB em números volta ao patamar pré pandemia
- O desafio do desenvolvimento é se alcançar um crescimento sustentável, e superar a "armadilha de países de renda média" com baixo crescimento (de 2,5%)
- Para retomar ao crescimento sustentável, muitas reformas são necessárias
- Uma jornada ambiciosa mas necessária, e um olhar profundo para o setor industrial

# Fábio Alves, "Ilusão do PIB", ESP

## 02//06/2021

- A ilusão do PIB
- Embora o PIB cresça acima de 5%, Alves pergunta: "estaria o brasileiro sentindo no seu dia a economia avançando nesse ritmo?"
- Para Alves, mas do que uma melhora substancial, que resultasse de um mercado de trabalho aquecido e de um dinamismo em vários setores da economia,
- A revisão das projeções do PIB reflete em parte um efeito matemático (carrêgo ou herança estatística), que é um impulso deixado de um ano para o outro
- O contra efeito é que, com base do PIB crescendo em 2021, a projeção de crescimento do PIB em 2022 vai cair, para ao redor de 2%

# Celso Ming, avanço do PIB, ESP

## 03/06/2021

- A surpresa e os riscos para o avanço do PIB
- Avanço do PIB, primeiro trimestre 21/20, de 1,2%, surpreendeu analistas
- Fora dos segmentos do agronegócio e exportação, ninguém esperava que a economia estivesse bombando para fechar em +5% no ano
- Existem fatores positivos que explicam: desempenho da economia global, commodities em alta, auxílio emergencial que ajuda o consumo, e efeito vacina
- O que pode atrapalhar? Grande formação de estoques que deverá ser regularizada mais tarde; desemprego recorde, com tons estruturais (empresas aprenderam a trabalhar com menos gente); inflação esperada; risco de nova onda de covid-19; resistência a reformas; e deterioração da questão política

# Economist Brazil's Dismal Decade, ESP 04/06/2021

- Década perdida, 2011 a 2020
- Declínio foi rápido, PIB per capita hoje está no mesmo nível de 2011
- Bolsonaro não é única razão de o Brasil estar no buraco
- O sistema político que o ajudou a conquistar o cargo precisa de uma reforma profunda
- Próximo governo deve combater a corrupção sem preconceitos
- Desilusão com os políticos e desprezo abriram o caminho para a eleição de Bolsonaro
- Hospitais lotados, favelas violentas e desemprego
- Governos anteriores cometeram três erros: visão de curto prazo, adiaram reformas, foram condenados pela Lava Jato e o fardo do sistema político

# Inflação, ESP 06/06/2021

- Seca e commodities puxam inflação
- Projeção do IPCA para o ano beira 6%,
- Fura o teto da meta ...
- E põe pressão sobre o Banco Central para acelerar a subida dos juros básicos
- risco adicional: o baixo nível dos reservatórios pode obrigar o País a usar energia mais cara

# Décadas Perdidas, ESP 09/06/2021

- Décadas perdidas, ou nem tanto
- Pela primeira vez, a barreira de 4% foi atingida
- PIB deve crescer 4,36% em 2021
- As previsões nunca foram tão altas desde o primeiro mandato de Dilma Roussef
- Uma década menos sombria pode estar começando
- A reativação econômica permanece muito dependente do agronegócio
- Até a inflação em alta ajuda quem quer apostar num ano de retomada

# Kenneth Rogoff, "Economia Brasileira", ESP 09//06/2021

- Economia brasileira se mantém robusta, apesar da pandemia
- Professor de Harvard diz que a vacinação lenta pode comprometer a recuperação do País e a criação de empregos
- Rogoff projeta alta da inflação nos EUA

# IPCA maio, ESP 10/06/2021

- IPCA de 0,83% em maio ....
- Faz mercado elevar projeção para inflação e juros
- Custo de vida
- Pelos dados do IBGE,
- Variação em maio foi a maior para o mês desde 1996,
- Puxada principalmente pelo aumento de preços monitorados pelo governo,
- Como energia elétrica e combustíveis
- Acumulado em 12 meses está em 8,06% , acima do teto da meta

# Celso Ming, "Inflação mais forte", ESP 10/06/2021

- O avanço do PIB surpreendeu
- Mas a inflação mais forte também surpreendeu
- Inflação acumulada em 12 meses está em 8,06%
- Meta para 2021 do BC é 3,75%, com intervalo de tolerância de 1,5 pontos, para cima ou para baixo
- Gasolina e conta de luz impulsionaram em maio o IPCA
- Inflação mais alta provoca:
  - Produz erosão do poder aquisitivo do consumidor e das aplicações financeiras de renda fixa
  - Efeitos colaterais macroeconômicos
  - Efeito fiscal aumenta arrecadação e corrói dívida pública

# Inflação e alta de juros, ESP

## 10/06/2021

- Inflação pode acentuar alta de juros...
- E recuo da moeda
- Avanço do IPCA pressiona BC...
- A elevar SELIC
- O que tende a atrair mais dólares para investimentos no País
- André Braz, FGV, "ainda não há descontrole de preços"

# Nathan Blanche, "Inflação importada", ESP 12/06/2021

- Ficamos todos surpreendidos com os últimos dados da inflação, que mostram um uma grande alta
- O IPCA em 12 meses de maio já haviam atingido 8%
- No início do ano, previsão jan/dez 2021 era 3,5%
- Agora passou jan/dez 2021 para 6% para o ano
- No mercado mundial o cenário não é muito diferente
- Reflete injeção de moeda dos bancos centrais
- Soma de aumento de moeda EUA+EU atinge US\$ 7,35 trilhões
- O Brasil comparada com a AL, está muito bem nas contas externas, porém mal relação Dívida/PIB (98,4% Br, e 48,4% média de Ch, Col, Mex e Peru)

# Roberto Macedo, "Aumento do PIB", ESP 17/06/2021

- Novo e robusto aumento do PIB até o fim do ano é improvável
- Tri 1 2021 cresceu 1,2% relativamente ao TRI 4 2020
- Taxa forte para variação trimestral
- Segundo a série encadeada do índice PIB do IBGE, trimestral, apresentada desde 1998....
- Com base 100, em 2021 o índice só agora voltou a atingir 171,6 ,o mesmo valor de tri4 2019
- Até hoje, nunca escapou de depressão, desde 2014
- Embora com projeções de >4,5 % para 2021, talvez o ritmo não se mantenha no restante do ano 21
- A economia brasileira, ainda em depressão, segue muito doente



# Câmbio e contas externas

# Dólar, ESP 10/06/2021

- Entenda por que o dólar está em trajetória de queda
- Avanço das exportações impulsiona entrada da moeda no País
- E derruba cotações
- Especialistas veem espaço para novas reduções
- Pode romper a marca de R\$ 5,00



# Comércio e Economia Internacional

# Balança comercial, ESP 02/06/2021

- Balança comercial fecha maio com superávit histórico
- Demanda externa, com destaque para produtos do agronegócio, cresce com a recuperação dos parceiros do Brasil
- 57,4% foi a alta média diária das importações em relação a maio de 2020
- No ano, a balança registra um superávit de US\$ 27,529 bilhões, o melhor número da série histórica

# Imposto global a multinacionais, ESP

## 06/06/2021

- G-7 apoia imposto global a multinacionais
- Para evitar manobras fiscais, o grupo de países desenvolvidos abre caminho para criação de tributo mínimo de 15%
- Novas regras para tributar empresas multinacionais
- Passo na direção a um acordo global da taxa mínima proposta por Joe Biden
- A medida tem o objetivo de garantir que as companhias recolham impostos nos países em que operam, evitando manobras - como o registro do lucro em paraísos fiscais - para obter uma tributação mais vantajosa

# AL e recuperação global, ESP

## 06/06/2021

- Otaviano Canuto e Pepe Zhang
- Recuperação global pode não salvar a região
- Três fatores ameaçam impor uma "nova década perdida" para a economia e a sociedade da América Latina:
  - Efeitos diretos e indiretos de uma recuperação desigual
  - Recuperação dos países ricos e China, embora benéfica para a economia mundial, esconde riscos importantes para os que ficaram atrás (inflação e desabastecimento)
  - Consequências sociais adversas

# Celso Ming, "Imposto Global", ESP

## 13/06/2021

- Imposto Global
- Incide sobre grandes multinacionais, como facebook, amazona, Google e Apple
- Proposta tem dois pontos importantes:
- Imposto de renda mínimo, de 155, sobre o lucro dessas grandes empresas
- Permite que os países cobrem esse imposto sobre a parcela do lucro obtido com vendas de bens e serviços realizados em seu território, mesmo quando a sede da empresa esteja em outro país

# Imposto Global Brasil, ESP

## 14/06/2021

- Imposto para múltis pode trazer R\$ 5,6 bi ao Brasil
- Guerra fiscal
- Acordo entre os sete países mais ricos do mundo em torno da tributação das multinacionais...
- Incluindo as "big techs"...
- Vai ampliar arrecadação ao redor do mundo
- Ideia é evitar , por exemplo, perdas das nações com migração de empresas para paraísos fiscais



# Desigualdade de Renda e Capitalismo

# Nova bolsa família, ESP 03/06/2021

- Economia defende auxílio mais enxuto como ponte para novo Bolsa Família
- Prorrogação do auxílio deve ocorrer por medida provisória,
- Considerando "sobra" de recursos dentro dos R\$ 44 bilhões já destinados à nova rodada de benefícios
- Lei manda que implementação do novo Bolsa Família tem de sair até dezembro, por conta das eleições de 2022
- R\$ 44 bilhões é o total de recursos que já foi aprovado pelo Congresso para a nova rodada do auxílio emergencial neste ano
- Governo discute uso de privatizações para bancar renda básica

# Auxílio Bolsa Família, ESP

## 08/06/2021

- Governo deve prorrogar auxílio por dois meses antes de mexer na Bolsa Família
- Ampliação deve ser feita por medida provisória e vai exigir a abertura de novo crédito extraordinário,...
- No valor aproximado de R\$ 12 bi, para bancar pagamentos extras
- Equipe econômica ainda discute detalhes de programa social permanente que vai suceder a Bolsa Família

# Orfãos do covid-19, ESP

## 15/06/2021

- Governo planeja benefício mensal de até R\$ 250...
- Para órfãos da covid-19
- Simulações do Ministério da cidadania mostram gasto de R\$ 196,2 milhões em 2022...
- Para atender 68 mil crianças e adolescentes de 35 mil famílias ...
- Cujo responsável tenha falecido durante a pandemia
- Pagamento só deve valer para quem é inscrito na Bolsa Família

# Novo Bolsa Família, ESP 15/06/2021

- Novo Bolsa Família prevê...
- Pagamento médio de R\$ 250,00
- Programa, que tem o nome provisório da Renda Cidadã,...
- Estima chegar a pelo menos 16,7 milhões de famílias
- R\$ 51,51 bi é o custo do Renda Brasil,
- Que deve substituir o Bolsa Família

# Desigualdade é recorde, ESP

## 15/06/2021

- Desigualdade é recorde no 1º trimestre
- Renda média cai para o menor patamar desde 2012,
- Aponta estudo do Centro de Políticas Sociais da FGV,
- No “pior ponto da crise social”



# Ambiente Político e Social

# Crimes Cibernéticos, ESP

## 14/06/2021

- Com aceleração para economia digital,
- Estamos mais expostos à nova forma de criminalidade
- Que abalou a segurança americana
- Muitos comparam a uma "nova pandemia"



# Empreendedorismo e Empresa Familiar

# Startups nacionais, ESP 04/06/2021

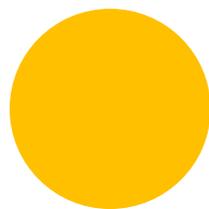
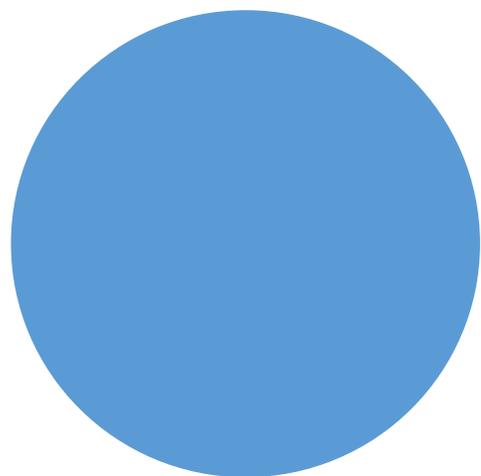
- Aportes em startups nacionais quadruplicaram
- Cenário de juros baixos impulsionou rodadas de investimentos
- Que atingiram a marca de US\$ 3,2 bilhões entre janeiro e maio deste ano
- Volume que representa 90% do total investido em todo o ano de 2020, de US\$ 3,54 bilhões

# Doing Business, ESP 16/06/2021

- *Doing business* nos estados do Brasil
- Em cada estado , um entrave diferente
- Unidades da Federação impõem dificuldades aos empreendedores ...
- Mostra Banco Mundial
- Desempenho 124<sup>a</sup> é a posição do Brasil no ranking global dos melhores países em ambientes para os negócios,
- De acordo com levantamento do Banco Mundial
- A lista tem 190 nações no total
- Ranking geral de facilidade de fazer negócios São Paulo está em primeiro lugar

# Getnet, ESP 18/06/2021

- A Getnet planeja entrar na Europa no ano que vem
- Duas décadas depois de surgir na forma de startup,...
- Executivo diz que empresa tem ambição de ter atuação global
- Pandemia de covid-19 levou a salto da digitalização



**ESAGS**  
**PALESTRAS ECONOMIA**  
**BRASILEIRA**

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho  
de Mello

**JULHO 2021**



# Agronegócio no Brasil

# Brasil Commodities, ESP 04/07/2021

- Brasil vendedor de commodities
- Agronegócios, mineração e outros produtores de matérias primas e mercadorias de baixa elaboração garantem os dólares
- Alta tecnologia é pouco presente nas exportações do setor industrial

# Roberto Rodrigues, "Memória", ESP

## 11/07/2021

- Grandes saltos da agropecuária brasileira decorreram de:
  - Geração de tecnologias tropicais sustentáveis
  - E sua aplicação em larga escala pelos produtores rurais
- No entanto, no passado, era bem diferente
- Nos anos 70 o Brasil importava alimentos
- Com o crescimento da economia e população, ficou claro o gap crescente
- Criação da Embrapa, ciência e inovação tecnológica
- Tropicalizar a pesquisa, visar sustentabilidade

# Preço das Terras, ESP 11/07/2021

- Terras atingem maior preço em 20 anos
- Valorização do hectare para grãos do País foi.....
- Em média de quase 30% nos 12 meses até abril
- De acordo com pesquisa da IHS Markit

# Agronegócio Consumo, ESP

## 11/07/2021

- Agronegócio bate recordes..
- E cidades do interior veem salto no consumo de luxo
- Elite do campo
- Receita agrícola, que já vinha em alta,..
- Vai explodir 53% em 2021...
- Espalhando-se para o varejo e os serviços,...
- Inflando vendas de aviões e carros de luxo;
- Bancos se movimentam para administrar a fortuna de quem ganha dinheiro bem longe das capitais

# Café geada, ESP 24/07/2021

- Geadas em três estados ...
- Prejudicam cafezais
- Produtoras de SP, PR e MG...
- Contabilizam os prejuízos
- Preço dispara no mercado externo
- Preço do café nas alturas R\$ 960 saca
- 200 mil hectares de café afetados pela geada

# Geadas e perdas, ESP 30/07/2021

- Prejuízos no campo
- De 15% a 20% das principais regiões de café ...
- Do Estado de SP sofreram com a geada



**Meio Ambiente**

# Valores Sustentáveis, ESP

## 04/07/2021

- Ano de 2021 é considerado crucial para a sustentabilidade global
- Com o engajamento das novas gerações,...
- Práticas sustentáveis estão se tornando irreversíveis

# Devastação Ambiental, ESP

## 05/07/2021

- Devastação ambiental segue fora de controle
- Segundo o INPE, a Amazônia registrou em junho o maior número de focos de incêndio para o mês desde 2007
- Segundo o relatório MapBiomas em 2020 O volume de áreas desmatadas em todo o País subiu 14% em relação a 2019

# Paulo Hartung, "tecnologia..", ESP

## 06/07/2021

- Tecnologia a serviço do futuro sustentável
- A indústria de base florestal vem semeando um caminho para construir o futuro verde

# The Economist, "Taxar Carbono...", ESP 18/07/2021

- Taxar o carbono é defensável, mas traz riscos
- Proposta da União Europeia pela criação de imposto...
- Para combater as mudanças climáticas...
- Pode desencadear guerra comercial
- Precificar o carbono é a maneira mais econômica de combater as mudanças climáticas
- Mas, para funcionar adequadamente, as emissões devem ser precificadas em todos os lugares
- Plano da EU é tarifar importação de produtos intensivos em carbono...
- Protecionismo disfarçado e hipócrita

# Agenda ESG, ESP 18/07/2021

- Executivo brasileiro é menos otimista com agenda ESG...
- Do que estrangeiro
- Na pandemia, aumentou pressão para que os CEOs e conselhos...
- Adotem ações ambientais, sociais e de governança
- Especialistas afirmam que posições do governo do País,
- Contrárias às tendências globais em sustentabilidade e diversidade,
- Podem influenciar humor de líderes

# Ana Bucham, "ESG...", ESP

## 28/07/2021

- "ESG não é uma febre"
- diretora da B3
- Práticas sustentáveis vieram para ficar e...
- O País tem oportunidade de liderar essa agenda globalmente
- "ESG não é uma febre. É sobrevivência e cura"

# Celso Ming, "Hidrogênio Verde", ESP 30/07/2021

- A vez do hidrogênio verde
- O problema é que precisa de eletricidade para quebrar a molécula de água por eletrólise
- Como ser economicamente viável?
- Proposta é usar a energia renovável (eólica) existente



Infraestructura

# Investimento em Infraestrutura, ESP

## 01/07/2021

- Investimento em infraestrutura é o menor desde 2000
- Participação no PIB recua para 1,55%...
- Expectativa é de que novos leilões,
- Como os de saneamento,
- Elevem essa fatia em 2022

# Energia de Empresas, ESP

## 05/07/2021

- Empresas dobram produção própria de energia e...
- Apostam em fontes renováveis
- Dados da Empresa de Pesquisa Energética mostram que...
- Autogeração pulou de 12,8 megawatts para 25,3 Mw desde 2009
- Custos mais competitivos e apelo ambiental levam companhias a...
- Focar novos investimentos em ...
- Usinas eólicas, solares e movidas a biomassa

# Saneamento, ESP 20/07/2021

- Estados driblam marco de saneamento para manter estatais sem licitação
- Infraestrutura - marco do saneamento
- Interpretação da nova lei por parte de governadores...
- Abre brecha para que empresas estatais mantenham serviços sem necessidade de concorrência
- Governo federal vê risco para o "estímulo à concorrência"...
- Enquanto setor privado ameaça recorrer à justiça

# Celso Ming, Transporte rodoviário, ESP 23/07/2021

- O descasamento entre fretes e o preço do diesel
- Caminhoneiros ameaçam nova paralização...
- Para arrancar vantagens que superem o grave descasamento entre o preço do óleo diesel e o frete
- Descasamento ocorre também para os consumidores
- O problema é que não dá para separar mercado nacional com o internacional no caso do petróleo
- No mercado mundial, previsão de aumento do barril, de US\$ 70.00 para US\$ 100



# Indústria e Empresas no Brasil

# Automóveis, ESP 02/07/2021

- Falta de chip volta a frear venda de automóveis
- Vendas caíram 3,3% em relação à maio e...
- Há filas de espera por modelos mais vendidos
- Venda de veículos jan/maio 21 foi 1,07 milhão
- Alta de 32% em relação a jan/maio 20

# BR Distribuidora em Energia, ESP

## 06/07/2021

- BR Distribuidora será empresa de energia , afirma Presidente
- Wilson Ferreira Júnior,
- De olho nos carros elétricos,
- Após saída definitiva da Petrobrás o negócio, diz que a companhia irá além dos combustíveis

# Insumos indústria, ESP 08/07/2021

- Escassez de insumos põe retomada em xeque
- Falta de itens como semicondutores...
- Pode atrasar reposição de estoques,
- Avalia IBRE
- 100 mil veículos deixaram de ser produzidos

# Toshiba chinesa, ESP 12/07/2021

- Grupos chineses trazem Toshiba de volta ao Brasil
- Após a Hisense lançar TVs em parceria com a Multilaser,
- Midea Carrier fará outros produtos com a marca japonesa
- 30% é a participação nas vendas que a Toshiba deve ter na Midea em 2025
- Marca Toshiba para consumidores de alto padrão

# Carro elétrico, ESP 14/07/2021

- Volkswagen caminhões ...
- Vende modelo elétrico para gigantes Coca-Cola e JBS
- Empresa iniciou oficialmente ontem as vendas do e-delivery
- Elétrico que já tinha encomendas da Ambev
- E chamou também a atenção de outras 58 empresas interessadas, de acordo com a marca
- Preço do veículo varia conforme a configuração e parte de R\$ 780 mil
- Empresa Americanas aposta em frota elétrica para entregas
- Empresa pretende ter frota 'ecoeficiente" de mais de 500 veículos até o fim do ano e zerar emissão de carbono até 2025

# Vale minério, ESP 18/07/2021

- Eduardo Bartolomeo, Presidente da Vale
- 'quando o ciclo do minério terminar, a Vale continuará bem posicionada'
- Ele discorda que o mundo esteja em um "super ciclo" da commodity...
- E fala sobre sustentabilidade

# Indústria Remédios, ESP 17/07/2021

- Indústria já vê alta de 12% para remédios
- Segundo laboratórios, correção seria reflexo de isenções fiscais previsto na reforma do IR
- Outros setores falam em repasse de custos

# Custo material de construção, ESP

## 22/07/2021

- Custo de materiais tem alta recorde...
- E afeta reformas e planos de construtoras
- Inflação
- Indicador da FGV que mede a variação de preços de materiais e equipamentos usados para a construção civil...
- Registra avanço de quase 33% em 12 meses
- Com reajustes sucessivos, entidade que representa o setor reduz de 4% para 2,5% expectativa de crescimento neste ano

# Whirlpool investe, ESP 20/07/2021

- Dona das marcas Brastemp e Consul vai investir R\$ 240 milhões...
- Para ampliar fábricas
- Investimento da Whirlpool em aumento de produção em Rio Claro (SP) e Joinville (SC)...
- É o primeiro da empresa em expansão de capacidade no País em cerca de dez anos
- Empresa diz que projeto vai gerar 3 mil vagas, entre empregos diretos e indiretos
- 4,03 milhões foi o total de unidades de produtos da linha branca vendidas no mercado brasileiro...
- De janeiro a março de 2021

# Automóveis, ESP 20/07/2021

- Sem peças, montadoras priorizam carros novos
- Automóveis com preços acima de R\$ 70 mil...
- Já são 68% dos veículos vendidos no Brasil

# Multilaser eletrônicos, ESP

## 21/07/2021

- Fabricante de eletrônicos Multilaser...
- Vai estreitar na B3 valendo R\$ 9 bilhões
- Empresa, que inicialmente recarregava cartuchos de impressora...
- E foi expandindo sua atuação,
- Levanta R\$ 1,9 bi em oferta inicial de ações (IPO)
- Dinheiro vai para o caixa da companhia ...
- E estratégia que pode incluir aquisições
- R\$ 3 bi foi faturamento em 2020
- 5 mil é o total de produtos no portfólio

# José Serra, Petróleo, ESP

## 22/07/2021

- O petróleo e a retomada da economia
- Estimular a atração de capital estrangeiro é passo importante
- É fundamental dispor de um ambiente legal e regulatório...
- Que propicie leilões competitivos

# Indústria recuperação, ESP

## 26/07/2021

- Dez de 13 setores da indústria já retomaram nível anterior à pandemia
- Dentre os principais segmentos, ...
- Apenas veículos, vestuário e calçados...
- Ainda têm desempenho inferior ao de antes da covid
- Desafios para a manutenção do crescimento são a pressão dos custos de matérias-primas...
- E um eventual recrudescimento da pandemia

# Indústria construção civil, ESP

## 27/07/2021

- Construção é uma Ferrari com freio puxado,
- Diz CBIC - Câmara Brasileira de Construção Civil
- Para câmara que representa o segmento,...
- Recuperação está em ritmo abaixo do esperado
- Preço dos materiais é entrave

# WEG rede 5 G, ESP 28/07/2021

- WEG testa rede 5G própria e...
- Quer ajudar outras empresas a criar indústria 4.0
- Indústria mais veloz
- Gigante industrial catarinense ,
- Mais conhecida pelos motores elétricos,
- Quer expandir área de serviços digitais
- Ainda em fase experimental, conexão ultra rápida já permite que...
- Companhia amplie uso de inteligência artificial em processos produtivos
- Empresa pode acelerar compra de startups

# Vale lucro, ESP 29/07/2021

- Vale vê lucro trimestral...
- Disparar para R\$ 40 bi
- Com ajuda dos elevados preços do minério de ferro,
- Receita da gigante brasileira tem alta de 117%...
- Entre abril e junho,...
- Para R\$ 87,8 bilhões



# Comércio e Serviços no Brasil

# Cias Aéreas, ESP 08/07/2021

- Willie Walsh, diretor geral da Associação Internacional de Transporte Aéreo (IATA)
- Veremos mais aéreas falindo até o começo de 2022
- No mundo, 40 empresas do setor quebraram em 2020
- Segundo executivo, número deve aumentar nos próximos meses
- Crise sem comparação

# Locadoras de automóveis, ESP

## 12/07/2021

- Volta do turismo favorece locadoras
- Empresas de aluguel de veículos...
- Podem ser beneficiadas por retorno de viagens, com completa vacinação
- Mas aumento de custos preocupa (inflação, preço de gasolina e diesel)

# Roldão, crescimento ESP 13/07/2021

- Roldão vai investir R\$ 300 mi para crescer
- Na disputa com gigantes como Atacadão e Assaí,
- Rede vai abrir 11 lojas em 18 meses

# Avon Cosméticos, ESP 18/07/2021

- Avon volta à origem...
- Para retomar crescimento
- Novos benefícios a revendedoras são aposta da marca...
- Para estancar perda de receita

# Cacau Show, ESP 20/07/2021

- Cacau Show quer abrir 400 novas lojas até o fim do ano
- Rede de franquias vai acelerar expansão ...
- Em relação ao primeiro semestre, quando inaugurou 100 unidades
- Cacau show tem hoje 2,5 mil unidades

# Soma compra Hering, ESP

## 21/07/2021

- Soma capta quase R\$ 900 mi...
- Para pagar pela Hering
- Dona da Animale e da Farm vai a B3...
- Para obter recursos para arcar...
- Com a compra da gigante catarinense,
- Negócio que superou R\$ 5 bi
- Hering será "repaginada" em 36 meses

# Sleep House amplia, ESP 24/07/2021

- Sleep House vai expandir fábrica e lojas no País
- Rede do grupo espanhol Pikolin...
- Investirá R\$ 100 mi para ter 200 unidades em 3 anos
- Estratégia de franquias para lojas
- Fábrica em Santa Catarina para expandir

# Digitalização, ESP 26/07/2021

- Varejo e finanças...
- Ganham força no mundo digital
- Levantamento da Google mostra evolução de empresas,
- Com destaque para o Boticário e PicPay

# Logística e-commerce Magalu, ESP

## 27/07/2021

- Magalu compra Sode,
- De delivery super rápida,
- De até 1 hora

# Multilaser expande, ESP 27/07/2021

- Multilaser vai trazer fones da Sony ao País
- Companhia nacional, ...
- Que acabou de abrir o capital,...
- Já fabrica TVs da marca Toshiba
- Multilaser tem trazido de volta marcas internacionais que decidiram deixar o Brasil

# Gigantes do varejo, ESP 29/07/2021

- Gigantes do varejo ampliam vantagens sobre redes menores...
- Em meio à pandemia
- Entre 120 empresas analisadas...
- Pelo Instituto Brasileiro de Executivos de Varejo & Mercado de Consumo (IBEVAR)/ Instituto de Administração (FIA)...
- Houve avanço de quase 30% nas dez primeiras colocadas do ranking IBEVAR (Grupo Carrefour, GPA, Magazine Luiza, Via, Lojas Americanas, Grupo Big, Raia Drogasil, Natura, Boticário, Mateus Supermercados)....
- Enquanto redes médias do fim da lista recuaram 22%
- Em setores como eletrônicos e material de construção, líderes já dominam quase 90% das vendas

# Track & Field, ESP 31/07/2021

- Fred Wagner, CEO
- 40% das nossas vendas começam no digital
- Track & Field pôs clientes para fazer exercícios em casa...
- Por meio de app...
- E agora quer reforçar esse modelo de negócio

# Investimento tipo Uber, ESP

## 31/07/2021

- “Uber dos ônibus” ,...
- FlixBus estreia no País...
- Para concorrer com a Buser
- Pé na estrada
- Companhia alemã, que tem valor de mercado de mais de US\$ 3 bilhões,
- Vai investir cerca de R\$ 500 milhões...
- Em sua operação de intermediação de viagens rodoviárias no Brasil
- Para especialistas, novo concorrente deve provocar guerra de preços no setor



# Energia no Brasil

# Privatização da Eletrobrás, ESP

## 09/07/2021

- BNDES dá mais um passo para efetivar privatização da Eletrobrás em fevereiro
- Banco de fomento, responsável pela execução do processo de venda da estatal,
- Publicou contrato com o consórcio que fará modelagem da operação
- Privatização será feita por meio da nova oferta de ações na Bolsa,
- Da qual o governo não participará

# Seca dramática, ESP 10/07/2021

- Seca deve levar reservatórios....
- A menos de 10% de sua capacidade,
- Projeta ONS (Operador Nacional do Sistema Elétrico)
- Responsável pelo monitoramento da energia no País,
- órgão cita condição crítica em quase todas as barragens localizadas na Bacia do Rio Paraná,
- Que responde hoje por mais da metade da geração nacional
- Para governo, não há risco de novo racionamento

# Celso Ming, "A conta de luz...", ESP 11/07/2021

- A conta de luz subiu...
- Vale a pena optar pela solar?
- Crise de Eletricidade reflete problemas estruturais
- Custos e benefícios para instalar energia solar em casa

# Térmicas, ESP 13/07/2021

- Custo com térmicas chega agora a R\$ 13,1 bi
- Valor representa alta de 45% ante projeção em junho
- Adicional será repassado para contas

# Renner Enel, ESP 13/07/2021

- Renner fecha contrato com Enel...
- Para compra de energia eólica para lojas
- Fontes renováveis
- Até o fim do ano,...
- 80% do consumo corporativo da varejista passará a ser atendido por fontes renováveis,...
- Sendo que em dezembro de 2020 o percentual era de 65%
- Contrato com a Enel, que direciona energia de usina específica para a empresa,
- É inédito

# MP Eletrobrás, ESP 14/07/2021

- Com vetos, Bolsonaro sanciona MP da Eletrobrás
- Presidente barra trecho que obrigaria o governo a reaproveitar funcionários demitidos

# Térmicas, ESP 22/07/2021

- Térmicas já geram 1/3 da energia no País (dados de 19/07)
- Responde por um terço do consumo diário
- Hidroelétrica 53%, com potencial de 62%
- Segundo a NOS, acionamento recorde de usinas...
- É "medida excepcional" provocada pela crise hídrica
- Custo vai parar nas contas de luz

# Adriano Pires, "resistir populismo...", ESP 24/07/2021

- Dois assuntos sensíveis que o governo está enfrentando
- Tarifas de energia elétrica
- Preços dos combustíveis
- Que o governo não copie a gestão petista...
- De subsidiar as tarifas de energia e os preços dos combustíveis

# “risco de apagão”, ESP 31/07/2021

- Ministro de Minas e Energia,
- Bento Albuquerque,
- Diz trabalhar contra “risco de apagão”
- Volta a descartar a adoção de medidas para racionar energia
- Pode tomar medidas para alterar horários de pico de demanda
- Pior crise hídrica que o País enfrenta nos últimos 91 anos



# Mercado de Trabalho no Brasil

# Desemprego, ESP 01/07/2021

- País registra 14,7 milhões sem emprego em abril
- Segundo IBGE , taxa de desemprego se manteve...
- No patamar recorde de 14,7%

# Recuperação sem Emprego, ESP

## 05/07/2021

- A economia brasileira crescerá 5,05% neste ano, segundo o BC
- Desemprego de 14,8 milhões de desocupados,
- 14,7 % da força de trabalho
- O total de subutilizados ficou praticamente igual, tendo passado de 33,2 mi para 33,3 mi
- A economia se moveu, mas o desemprego ficou pior do que no ano passado

# Desemprego recorde, ESP

## 31/07/2021

- Desemprego segue em nível recorde, indica IBGE
- Guedes contesta dados
- Taxa de desocupação fica em 14,6% ...
- No trimestre encerrado em maio...
- Apenas 0,1 ponto abaixo do nível de abril,...
- Com 14,8 milhões em busca de uma vaga
- Em reação, ministro diz que IBGE vive...
- "na idade da pedra lascada"...
- E elogia metodologia do Caged

# Pandemia vagas destruídas, ESP

## 31/07/2021

- Pandemia destrói 7,7 milhões de vagas
- Dados divulgados pelo IBGE...
- Mostram que, mesmo com recuperação da economia,...
- Mercado de trabalho ainda não retomou nível pré-covid
- Mercado ainda continua fragilizado



# Moeda, Bancos, Juros e Política Monetária

# BTG Pactual, ESP 03/07/2021

- BTG Pactual vende CredPago por R\$ 1,4 bi e...
- Vira sócio da startup Loft
- De olho no setor imobiliário
- Banco repassou participação de 49% na plataforma especializada em aluguel sem fiador...
- À startup curitibana de venda e aluguel de imóveis,
- Recebendo parte do pagamento em ações
- Loft e BTG vão colaborar em produtos financeiros

# Banco Central, setor financeiro, ESP

## 03/07/2021

- O setor financeiro será bem diferente do que é hoje
- Para economista João Manoel Pinho de Mello, diretor do BC
- Mudança em curso no mercado vai ampliar a competição e
- O acesso aos serviços de pagamentos e ao crédito

# Open banking, ESP 15/07/2021

- Open banking vai gerar novos produtos a clientes
- BC diz que lançamento da segunda fase do programa,
- Em agosto,
- Vai produzir maior concorrência no mercado
- Open banking é um sistema de compartilhamento de dados, informações e serviços financeiros pelos clientes bancários em plataformas de tecnologia, mediante autorização
- A ideia é que com o compartilhamento os clientes possam ter acesso a melhores taxas prazos e serviços financeiros

# Ouro BC, ESP 18/07/2021

- BC compra em junho 41,8 toneladas de ouro...
- Para reforçar reservas do País
- Foi a maior operação do gênero em um único mês desde dezembro de 2000,
- Quando começa a série histórica do próprio BC
- Metal será incorporado às reservas internacionais do País e,
- Segundo especialistas,
- Garantirá maior estabilidade em períodos de crise

# Fintechs regulação, ESP 22/07/2021

- Crescimento das fintechs gera debate sobre regulação
- “bancões” criticam assimetria regulatória e defendem mudanças
- Para o Banco central, queixas refletem ambiente mais competitivo
- Número de fintechs, jun/21, é 1211



# Política Fiscal e Dívida Pública

# Celso Ming, "armadilhas IR..", ESP

## 01/06/2021

- Armadilhas do projeto do Imposto de Renda
- Observações sobre a reforma tributária
- Paulo Guedes prega a necessidade de simplificar o confuso sistema tributário do Brasil
- O que se viu foi o contrário, foram mais complicadores,
- Especialmente no que tange à:
  - tributação de renda obtida no exterior
  - Cálculo da taxa de lucros e dividendos
  - Rendimentos passados dos fundos imobiliários

# Dívida Pública, ESP 01/07/2021

- Dívida pública cai para 84,5% do PIB
- Total do débito do governo federal e dos Estados e municípios...
- Fica em R\$ 6,6 tri em maio
- Índice é referência para agências de avaliação de risco

# Roberto Macedo, "Distorções...", ESP 01/07/2021

- Distorções das emendas parlamentares continuam se agravando
- Verbas de parlamentares federais que colocam no Orçamento, particularmente em municípios das suas bases parlamentares
- De olho a assegurar votos em futuras campanhas de reeleição
- Valor das emendas cresceu ao longo do tempo
- R\$ 36,2 bi em 2020 e 33,8 bi em 2021

# Arrecadação "super ricos", ESP

## 04/07/2021

- "super ricos" vão bancar maior parte da arrecadação...
- Com taxaço de dividendos
- Reforma tributária
- Metade dos R\$ 54 bi que o governo quer arrecadar com volta do tributo...
- Vai sair de 20 mil contribuintes com renda média anual de...
- R\$ 15 mi
- E patrimônio de R\$ 67 mi
- Projeto tem resistência de empresários, mas especialistas elogiam ação

# Celso Ming, "criptomoedas BC", ESP 04/07/2021

- As criptomoedas na mira dos bancos centrais
- Alega-se que não sejam legítimas...
- Mas são
- Revolução no mercado financeiro mundial facilitada ´ pela tecnologia de informação,
- ou seja, pela generalização dos algoritmos e dos aplicativos

# Super ricos IR, ESP 06/07/2021

- "super-ricos" têm isenção de 60% no IR
- Restante dos contribuintes, 25%
- Reforma tributária
- Cálculos do economista Sergio Gobetti refletem, principalmente,
- A isenção concedida hoje na distribuição de lucros e dividendos das empresas a seus acionistas
- Ministério da Economia quer taxar ganho em 20% ,
- Mas empresários resistem à proposta

# IR das Empresas, ESP 07/07/2021

- Guedes quer cortar até R\$ 40 bilhões em subsídios...
- Para baixar mais IR de empresas
- Tributária
- Criticado por propor a taxaçoão de dividendos,...
- Ministro agora estuda acabar com isenções dadas a alguns setores...
- Para compensar uma redução mais acelerada de imposto de todas as empresas
- Subsídios a bebidas e produtos petroquímicos estão na mira do governo

# Correios Privatização, ESP

## 07/07/2021

- Aras contesta plano do governo...
- Para venda dos Correios
- Parecer enviado ao Supremo veta privatização de serviços postais
- ...
- É Correio Aéreo Nacional
- Secretário fala em negociar 100% da estatal
- Governo desistiu de ficar como acionista minoritário
- No azul, R\$ 1,5 bilhão foi o lucro dos Correios em 2020, melhor resultado em pelo menos uma década
- Desde 2010, os Correios tiveram lucro acima de R\$ 1 bilhão apenas em 2012 (R\$ 1,1 bilhão)

# Proposta Mudança IR, ESP

## 08/07/2021

- Empresários se mobilizam contra proposta do governo para mudar IR
- Tributária
- Em carta enviada ao Presidente da Câmara, Arthur Lira,
- Representantes de mais de 120 entidades,...
- Cobram alterações no texto e
- Criação de uma comissão para discutir projeto...
- Que traga "uma solução equilibrada....
- Com impacto neutro sobre a arrecadação"

# Guedes pacote IR, ESP 09/07/2021

- A empresários, Guedes promete...
- Tirar "maldades" da Receita em pacote para IR
- Dirigentes de grandes corporações dizem em almoço com o Ministro da Economia...
- Que a Receita Federal quis acertar "diferenças antigas"
- Governo promete recalibrar alíquotas da reforma,
- Mas avisa que não vai abrir mão de tributar lucros e dividendos

# Reforma fiscal e impostos, ESP

## 10/07/2021

- Relator diz que reforma vai ter corte de impostos
- Celso Sabino, que se reuniu com o Ministro da Economia,
- fala em "redução nominal e líquida"
- Flávio Rocha (Grupo Guararapes/Riachuelo), executivo:
- "Isso não é proposta de reforma tributária, é um arrocho fiscal"

# Inflação ajuda Receita Estadual, ESP

## 12/07/2021

- Com “empurrão” da inflação,
- Estados se aproximam de 2022...
- Com cofres cheios
- De janeiro a maio,
- Arrecadação de ICMS cresceu em R\$ 45,1 bi ante 2019,
- Influenciada por “boom” de commodities e alta de preços
- Segundo especialistas, tendência é que alívio nas contas seja usado...
- Para elevar gastos visando à eleição do próximo ano

# Tributação acionista, ESP 13/072021

- Relatório do IR deve manter tributação sobre acionista...
- E aliviar para empresas
- Reforma tributária
- Desenho da nova proposta está sendo costurado entre a equipe econômica e...
- O relator na Câmara, Celso Sabino
- Em parecer que deve apresentar hoje, deputado promete medidas para...
- Reduzir em R\$ 20 bi a carga tributária de empresas e pessoas físicas

# IR corte carga tributária, ESP

## 14/07/2021

- Com o apoio de Guedes,
- Relator do IR quer cortar R\$ 30 bi da carga tributária
- reforma nos tributos
- Parecer apresentado pelo deputado Celso Sabino...
- não prevê medidas compensatórias para queda da arrecadação...
- E desagrada à "ala fiscalista" da equipe econômica,
- Presidente da Câmara diz que texto pode ser votado nesta semana se houver consenso

# Jorge Rachid, "Espaço redução fiscal", ESP 14/07/2021

- "não há espaço para uma redução fiscal tão elevada"
- Ex-chefe do Fisco diz que parecer trouxe avanços,
- Mas alerta que País está na contramão do mundo...
- Ao reduzir arrecadação!

# Subsídios, ESP 17/07/2021

- Setores agem para manter subsídios
- Buraco de R\$ 30 bi na arrecadação com mudança do IR...
- Pode ficar ainda maior com resistência do Congresso a cortes de incentivos fiscais

# Affonso Celso Pastore, IR, ESP

## 18/07/2021

- A reforma do IR
- O caminho à frente é muito difícil
- Crescimento desigual e um enorme contingente de desempregados
- É preciso fazer ajustes com base no bem comum...
- E não sob pressão de grupos de interesse

# Fabio Giambiagi, Teto de Gastos, ESP 26/07/2021

- “a folga no teto de gastos é menor do que se imagina”
- Diferença entre o INPC e o IPCA pode reduzir o espaço...
- Para despesas e expansão do Bolsa Família
- Livro: Tudo sobre o Déficit Público, de Fabio Giambiagi, Editora Alta Books

# Rombo das contas, ESP 29/07/2021

- Governo avalia reduzir em até R\$ 70 bi...
- A meta para rombo das contas em 2022
- Proposta da equipe econômica considera ganho extra com alta de arrecadação tributária,
- Atribuída à recuperação da atividade econômica
- Se mudança for apresentada e aprovada pelo Congresso,
- Previsão de déficit vai cair de R\$ 170 bi para R\$ 100 bi

# Precatórias, ESP 31/07/2021

- Guedes quer PEC contra "meteoro" de precatórios
- Ministro diz que governo....
- Precisa "disparar um míssil",
- Na forma de lei,...
- Para proteger finanças da União...
- De mais de R\$ 80 bi em dívidas



Bolsas de Valores,  
Finanças  
Corporativas e Governança

# Petrobrás/BR Distribuidora, ESP

## 01/07/2021

- Petrobrás embolsa R\$ 11,4 bilhões e...
- Sai de vez do capital da BR Distribuidora
- Petroleira, que já tinha deixado de ser a controladora da distribuidora de combustíveis,
- Vendeu em operação na Bolsa a participação de 37,5% que ainda detinha no negócio
- Preço foi fixado a R\$ 26,00 por ação,
- Abaixo do fechamento de R\$ 26,68 do pregão de ontem

# Fundos "abutre", ESP 02/07/2021

- Samarco sofre "chantagem" de "fundos abutre", diz advogado da empresa
- Credores da mineradora em recuperação judicial...
- Não querem que ela faça pagamentos relativos à tragédia de Mariana
- Disputa bilionária: R\$ 24 bi é o valor que as sócias da Samarco, Vale e BHP tem em créditos no processo de recuperação judicial da mineradora da qual são controladoras
- R\$ 50 bi é o valor total aproximado da dívida da Samarco

# Havan bolsa, ESP 03/07/2021

- A caminho da Bolsa, Havan perde fôlego
- Valor esperado para empresas na B3...
- Recua de R\$ 100 bi para R\$ 45 bi
- Exposição política de Luciano Hang é vista como fator e risco
- Gestão em questão: empresa de um único acionista,
- A Havan desperta dúvidas sobre a adoção de boas práticas corporativas

# Bolsa capital estrangeiro, ESP

## 03/07//2021

- Bolsa recebe R\$ 48 bi de capital estrangeiro
- Valor é recorde para o primeiro semestre
- Segundo especialistas,
- PIB, commodities e alta dos juros...
- Atraem recursos para o País
- R\$ 21,5 bi foi o recorde anterior e ocorreu em 2015
- Analistas acreditam que estrangeiros devem continuar a investir no país durante todo este ano

# Fusões recorde, ESP 06/07/2021

- País pode ter recorde de fusões em 2021
- Operações já somam US\$ 52,1 bilhões no ano,
- Com destaque para movimentos em saúde e varejo,
- E superam o resultado de 2020 inteiro

# Agenda ESG, ESP 08/07/2021

- Cobranças do mercado impõem agenda ESG
- Em evento transmitido pela TV Estadão,
- Especialistas avaliam ações de empresas na adoção de práticas ambientais, sociais e de governança

# Ofertas de Ações, ESP 12/07/2021

- Ofertas de ações da semana podem chegar a R\$ 9 bi
- Mercado começa a nova rodada de lançamentos de papéis na bolsa brasileira...
- Com expectativa de movimento recorde de R\$ 45 bilhões
- Nova safra de oferta de ações, são 16

# Investidor qualificado, ESP

## 20/07/2021

- CVM avalia reduzir valor de investidor qualificado
- Pré-requisito para ter acesso a produtos diferenciados,
- Volume mínimo de aplicações cairia de R\$ 1 milhão...
- Para R\$ 627 mil
- O investidor qualificado tem acesso a aplicações indisponíveis para o varejo,
- Como fundos de investimento em participações,
- Que aplicam em empresas de capital fechado

# Ações com reserva antecipada, ESP

## 24/07/2021

- crescem ofertas de ações com reserva antecipada
- Na prática, uma ordem de compra antecipada
- Instabilidade da bolsa faz com que empresários e fundos de investimento...
- Tentem garantir previamente a demanda para IPOs
- empresas Smart Fit, Unifique, Brisanet e Multilaser são exemplos
- Investidores top fazem a "ancoragem"

# IPO PicPay, ESP 24/07/2021

- Após suspender abertura de capital nos EUA,
- PicPay compra o Guiabolso
- Com a desistência,...
- por falta de apetite dos investidores,...
- O market place financeiro, controlado pela J&F,...
- Anuncia aquisição de plataforma de gestão financeira...
- E adiciona mais 6 milhões de usuários à sua base
- Valor da transação não foi anunciado

# Agenda ESG, ESP 26/07/2021

- Empresas abertas estão mais perto de indicadores ESG
- Com maior pressão dos investidores,....
- Empresas da Bolsa buscam mais...
- Iniciativas ambientais, sociais e de governança

# NotCo Unicórnio, ESP 27/07/2021

- NotCo, de alimentos vegetais,...
- Recebe aporte de US\$ 235 mi...
- E vira "unicórnio"
- Empresa chilena atraiu investidores...
- Como a G2D, da gestora brasileira GP Investimentos (que já tem 8 unicórnios em sua carteira)...
- e também celebridades, como o piloto de F-1 Lewis Hamilton e o tenista Roger Federer
- Recursos serão usados para expandir distribuição para novos mercados

# Cisão de empresas, ESP 30/07/2021

- C6 quer "divórcio" da TIM
- Sua sócia,...
- Mas operadora não concede separação
- Disputa corporativa
- Banco digital e companhia de telefonia firmaram, há um ano,
- Parceria para acelerar a captação de clientes para a fintech
- No entanto, o C6Bank encaminhou à TIM, há algumas semanas, pedido de rescisão do contrato...
- E o caso foi parar na arbitragem
- R\$ 3,6 bi seria o valor potencial de participação de 14,5% da TIM não C6

# Recursos “judiciais” em Bolsa, ESP

## 30/07/2021

- Recursos por perdas na Bolsa têm alta de 810%
- Cliente que se sentir lesado pode encaminhar a CVM...
- Xerife do mercado de capitais
- Recursos apresentados por investidores interessados na indenização de prejuízos com operações na Bolsa

# M. M. Martan IPO, ESP 31/07/2021

- Dona da M M Martan
- Que é o braço de varejo do Grupo Coteminas...
- Mira IPO de R\$ 700 milhões
- Coteminas tem o controle da marca Artex, Amro...
- Quer estreitar na Bolsa ainda neste semestre
- E-commerce



Finanças  
Internacionais e  
Capitais  
Estrangeiros

# Charles Goodhart (e Manoj Prahlan), The Great Demographic Reversal, ESP 19/07/2021

- Se o FED não notar a inflação a tempo, pode haver recessão"
- Alta inflacionária não é passageira e decorrente apenas de choques de pandemia...
- Mundo enfrenta alta de preços devido a redução global de mão de obra disponível e pressão de aumentos salariais
- Politicamente, melhores salários reduzem terreno para populismo...
- Para economista, caso a autoridade monetária dos EUA tenha de subir juros rapidamente,...
- Pode haver colapso financeiro

# G-20 e Crises Globais, ESP 19/07/2021

- O G-20 responde por 63% da população do planeta...
- E 87% da sua renda
- É algo próximo a um governo mundial
- Necessário restaurar confiança e cooperação entre países
- Sem compromissos mais sólidos, "divergência" entre ricos e pobres se intensificará



# Inflação e PIB

# PIB Bancos, ESP 02/07/2021

- Bancos tem melhorado suas previsões para a economia brasileira
- Com vacinas, bancos revisam projeções
- Mercado vê avanço maior do PIB e...
- Melhora nas contas públicas,
- Mas relatórios ainda destacam 'cautela" com indicadores no médio prazo

# Celso Ming, "...PIB segundo semestre", ESP 02/07/2021

- Apesar de tudo, o segundo semestre promete mais
- Perspectiva de ainda maior avanço do PIB
- Crescimento vai ser acima de 5%
- Estimativas de 5,5%
- Punhado de fatores é responsável : imunização, mercado internacional, contas públicas, contas externas
- Existem nuvens negras: inflação, eletricidade, desemprego, novas cepas de covid
- Balanço geral: situação está melhor agora

# José Márcio Camargo, Cenários 2021, ESP 03/07/2021

- Será o primeiro trimestre 21 um ponto fora da curva?
- Para Camargo, não
- Investidores aumentaram as previsões de crescimento
- E reduziram as previsões da relação dívida/PIB

# Affonso Celso Pastore, ESP

## 04/07/2021

- O desafio da inflação
- Estamos diante de um ciclo econômico diferente dos demais
- Existe choque simultâneo na oferta e na demanda
- Fator da demanda são exportações líquidas
- BC tem de consolidar a credibilidade
- Aumentar Selic até 6,5% no fim do ano

# Inflação em alta, ESP 06/07/2021

- Surto global de inflação
- Na inflação, Brasil está por cima
- Alta de preços no País supera de longe a média observada em grandes economias

# Fábio Alves, "A Retomada Acelera", ESP 07/07/2021

- A retomada acelera
- Recuperação cíclica da economia brasileira...
- Parece ter engatado finalmente uma marcha acelerada num momento em que a vacinação contra a covid...
- Ganha ritmo no País...
- e o número de casos e de mortes pela doença apresenta queda
- Como a recuperação do País é cíclica,...
- Teremos de conviver com velhos problemas

# Celso Ming, "Recuperação ameaçada...", ESP 08/07/2021

- Recuperação ameaçada por encontro de choques
- Existem pontos positivos...
  - Imunização avança
  - Distanciamento social diminui
  - Atividade econômica retomando
  - Serviços crescem
- Mas também ameaças...
  - Vendas ao consumidor podem arrefecer em termos estatísticos
  - Galope da inflação e juros
  - Perda de renda ainda não compensada
  - Alta preços combustíveis e eletricidade

# Celso Ming, "Inflação mais baixa...", ESP 09/07/2021

- A inflação veio mais baixa,...
- Mas o santo é de barro
- Inflação, apesar de parecer ter caído em junho, continua em alta
- BC indica alta de preço de commodities como responsável
- Alto desemprego e achatamento do poder aquisitivo pode manter contida a demanda
- Fontes de pressão são eletricidade, preço de petróleo

# Inflação alta, ESP 09/07/2021

- Inflação tem alta de 0,53% em junho
- Apesar da queda em relação a maio,
- IPCA já acumula variação de 8,35% em 12 meses
- Mercado volta a elevar projeções para o ano

# BC inflação, ESP 13/07/2021

- BC vê cenário "perigoso" para inflação
- Diretor de política monetária diz que preços podem subir...
- Com retorno da atividade do setor de serviços após fim de restrições sanitárias

# Inflação metas, ESP 15/07/2021

- Pela primeira vez,
- Governo vê inflação fora da meta
- Ministério da Economia prevê agora alta de 5,9%...
- Para o IPCA...
- Longe do teto de 5,25%
- Secretário de Política Econômica, Adolfo Sachsida,...
- Fala em fenômeno mundial

# Custo de Vida, ESP 16/07/2021

- Com altas de até 17%,
- Preços de carne e ovos vão bater de novo...
- Inflação em 2021
- Especialistas projetam uma inflação média de 10% para as proteínas neste ano,
- Bem acima dos 5,9% estimados para a variação do IPCA
- Segundo produtores, reajustes têm relação com a redução da produção e aumento dos custos para criação de animais

# Celso Ming, Inflação estatística...", ESP 18/07/2021

- A inflação estatística e os preços do supermercado...
- Será que os números oficiais da inflação e do desemprego refletem situação real ou, por conta desta crise, vem sofrendo alguma distorção?
- Pandemia mudou muito as coisas
- Mudou a cesta de consumo
- Os índices não atualizaram a cesta
- Na área do emprego, a questão parece mais de entendimento das mudanças
- Estamos frente a uma revolução nas relações de trabalho
- Afetou muito 75% da população em serviços, e pouco na indústria

# Celso Ming, ESP 22/07/2021

- Riscos e incertezas nos próximos meses
- Nesse ano, até agora, boa parte das novidades foi positiva; avanço PIB em torno de 5,5%; reversão do rombo das contas externas; vacinação mais rápida; melhora das contas públicas
- Nem tudo é positivo: aumento da inflação; aumento nos juros básicos para entorno de 6,5%; crise hídrica; avanço dos juros no mercado internacional; questão eleitoral
- Balanço geral: esperar para ver

# Pedro Dória, "Brasil sem futuro", ESP 23/07/2021

- Um Brasil sem futuro
- Quase nenhum dos líderes político do Brasil "vivem" no século 21
- Agenda "verde"
- Agenda "digitalização"
- A Era Industrial acabou, operários em fábricas não voltarão mais em termos de importância
- Falta gente especializada

# PIB pode crescer..., ESP 24/07/2021

- PIB pode crescer 1,6% com redução do IR para empresas
- Estudo feito pelo Centro de Liderança Política (CLP)
- Simulação estima que empresários reinvestiriam pelo menos 20% da economia com o imposto
- Porcentual tem como referência o comportamento das companhias diante de tributação de dividendos na França em 2013

# José R. M. de Barros, "Crescimento Cíclico...2", ESP 24/07/2021

- Crescimento cíclico ou retomada sustentada?
- Crescimento econômico é uma construção de longo prazo
- O Brasil tem crescido pouco desde 1980, e agora paramos de vez
- Para sair do buraco, é preciso parar de cavar
- Precisamos nos concentrar em desenvolvimento, reformas e ações que possam, de fato, trazer de volta o crescimento econômico
- Construir competitividade e competitividade da economia
- Criar conhecimento, instituições e desenvolvimento tecnológico
- Existem casos de sucesso - agronegócios - e fracasso - indústria

# Ernesto Lozardo, "Inflação...", ESP

## 27/07/2021

- Inflação: transitória e persistente
- Indicadores da inflação mostram aumentos de preços...
- de forma persistente...
- E de forma transitória
- Política monetária é limitada para controlar aumentos persistentes dos preços...
- Causados por choques, escassez de oferta e preços administrados
- neste ano, inflação poderá estar próxima a 6,5%
- Em 2022, em torno de 4%

# Volta do investimento, ESP

## 27/07/2021

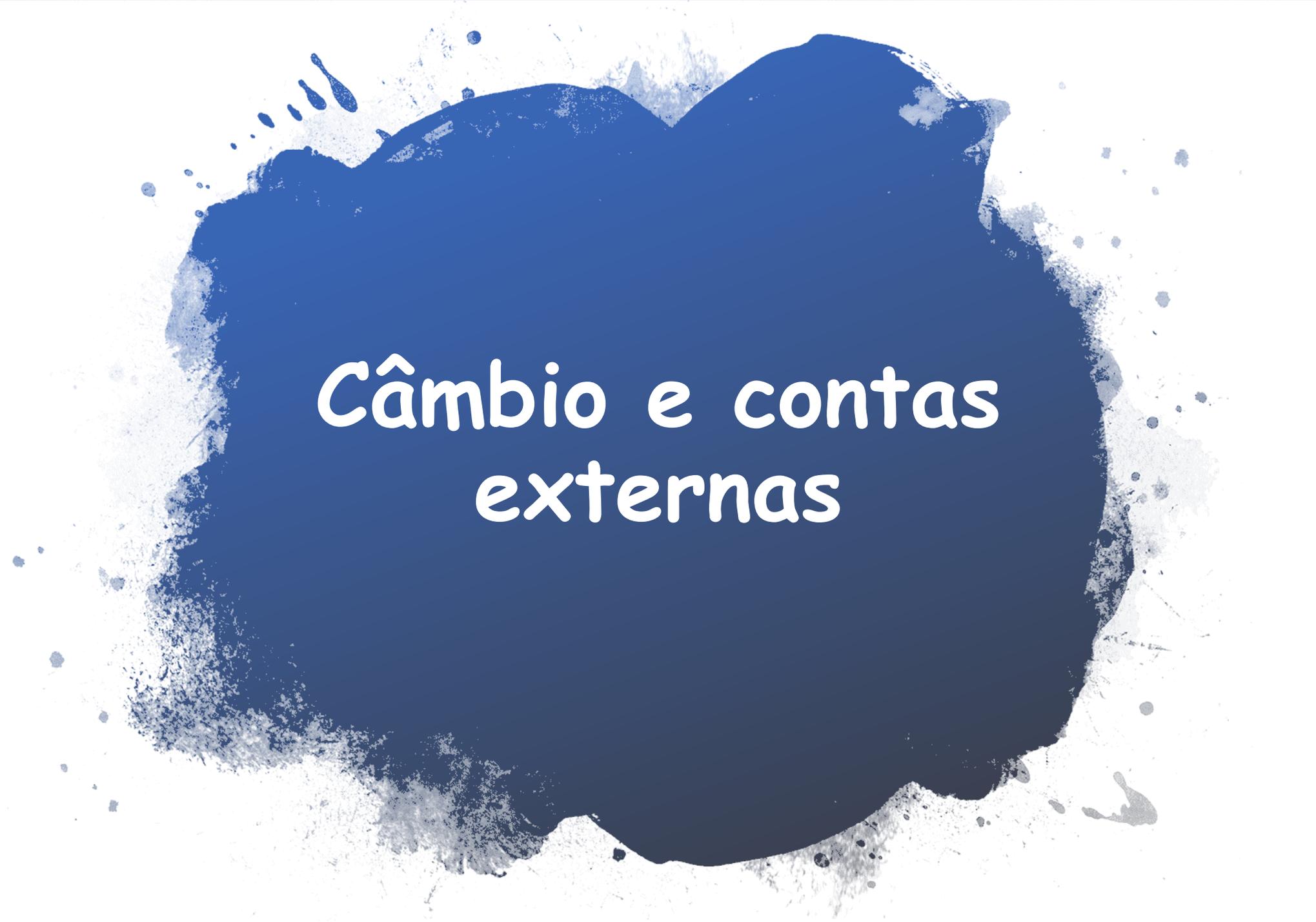
- Economia vê volta de investimentos ...
- Mais rápida do que em outras crises
- Um ano após impacto mais agudo sobre a produção de bens de capital
- Devido a pandemia da covid-19...
- Dados de estudo do governo apontam que recuperação de empresas...
- Se consolida sem ajuda de crédito de bancos públicos
- Poupança também tem retomada
- Avanço teve impulso do mercado de capitais

# FMI projeção PIB, ESP 28/07/2021

- FMI refaz projeção...
- E vê PIB de 5,3% para o País no ano
- Antes era de 3,7%
- Para o FMI, a recuperação da economia ocorreu antes do que o antecipado para 2021
- Beneficiado por alta de preços das commodities
- e pela retomada de grandes parceiros comerciais como USA e China

# Geada e Inflação, ESP 30/07/2021

- Com geada, estimativas de inflação superam 7%
- Preços podem levar o IPCA...
- Ao ponto mais alto desde 2015,
- Quando chegou a 10,67%



# Câmbio e contas externas

# Saldo na balança, ESP 02/07/2021

- Balança tem saldo recorde em junho
- Alta internacional de preços de commodities e...
- Recuperação da economia interna
- Balança comercial com saldo de US\$ 10,372 bi em junho 21
- Superavit junho 20 foi US\$ 6,502 bi
- Exportações 28,1 bi
- Alta 60% de jun 20
- Importações 17,7 bi
- Alta de 61,5% de jun 20

# Dólar sobe, ESP 07/07/2021

- Dólar sobe 2,39%
- E fecha cotado a R\$ 5,20
- Dados mais fracos das economias americana e europeia e...
- Deterioração do ambiente político doméstico levaram à forte alta
- Real foi a moeda estrangeira que mais se desvalorizou ante o dólar

# Contas externas, ESP 28/07/2021

- Contas externas voltam a fechar no azul
- Saldo positivo fica em US\$ 2,8 bilhões em junho,...
- Melhor resultado para o mês
- Investimentos estrangeiros porem caíram no mês...
- Em maio o IDP (investimentos diretos no país) somaram U\$ 5,2 bi
- Em junho o IDP foi US\$ 174 mi



# Comércio e Economia Internacional

# Tributo global, ESP 02/07/2021

- Países dão aval a tributo global de 15% para múltis
- Cálculo da OCDE, que costurou acordo,...
- É de uma receita adicional de US\$ 150 bilhões
- Para OCDE, acordo limitará competição tributária

# Paulo Leme, "O Dragão e a Pomba", ESP 04/07/2021

- Desde 1993 a inflação anual dos EUA não ultrapassa 2%
- Histórico de inflação baixa
- O FED subestima o risco de ter uma inflação muito mais alta e por um período mais longo

# The Economist, ACB do Lockdown, ESP 04, 07, 2021

- Lockdown traz custos e também benefícios
- A medida permanecerá nas caixas de ferramentas do governo
- Crescente corpo de pesquisas guiará seu uso

# Mercosul, ESP 09/07/2021

- Bolsonaro e Fernández "duelam' sobre Mercosul
- Durante passagem de abertura da cúpula de chefes de Estado do Mercosul,
- Da Argentina para o Brasil
- Na abertura de encontro do grupo,
- Os presidentes do Brasil e da Argentina...
- Trocam farpas sobre principais pontos de impasse do bloco

# The Economist, ESP 11/07/2021

- As rachaduras na economia
- O crescimento global está voltando rapidamente após a pandemia da covid-19,
- Mas recuperação é desigual e frágil
- Três rachaduras:
  - Vacinados e não-vacinados
  - Oferta e demanda insumos e componentes
  - Retirada de incentivos
    - Governos devem retirar, em algum momento, pacotes de resgate

# Políticas Agrícolas Internacionais, ESP 12/07/2021

- Os sistemas alimentares globais enfrentam o triplo desafio de:
  - garantir segurança alimentar e nutrição para uma população em crescimento
  - Renda para centenas de milhões de pessoas envolvidas na cadeia alimentar e
  - Uma produtividade sustentável
- Mas, segundo a OCDE, as políticas agrícolas não enfrentam esses desafios...
- Ao contrário, agravam-nos
- Relatório de Avaliação das Políticas Agrícolas
- Subsídios tem crescido em todo mundo
  - Subsídios globais são ruins, porque ineficazes
  - E perversos, porque distorcem os mercados em prejuízo dos consumidores, contribuintes e produtores competitivos
- Posição do Brasil é exemplar

# Turismo Espacial, ESP 12/07/2021

- Branson inicia era do turismo espacial
- Bilionário britânico esteve no voo inaugural de sua empresa, a *Virgin Galactic*
- Que tem a intenção de realizar 400 viagens por ano

# Mercosul, ESP 14/07/2021

- O Mercosul continua longe de alcançar seus principais objetivos...
- Promover a integração dos quatro países -membros...
- E constituir uma plataforma para inserção competitiva no mercado global
- Falta que esses objetivos sejam claramente reconhecidos pelos governos de todos os países sócios
- O Mercosul é uma união aduaneira e é uma associação mais complexa do que uma área de livre comércio

# Celso Ming, "Global ou Paroquial", ESP 15/07/2021

- O mundo oscila entre fatos e decisões globais e ao mesmo tempo se aferra às opções tribais
- Não há coerência nas políticas adotadas e nas consequências que as seguem
- A pandemia é ilustrativa, caso Covid 19
- China nada contribuiu para deter pandemia mundial
- Taxa de carbono na Europa é na verdade "protecionismo hipócrita", pois ela continua usando petróleo
- Inflação cresce USA, no futuro vem aumento juros,
- Fortalecendo dólar com consequências sobre economia mundial

# China, ESP 21/07/2021

- Na contramão do FED,
- China adota mais estímulos à economia
- Depois de anunciar cortes nos compulsórios,
- Alguns analistas esperam até mesmo uma redução na taxa de juros
- Banco do Povo da China deu um passo atrás na normalização monetária
- Redução do compulsório dos bancos

# Getnet internacional, ESP

## 27/07/2021

- Getnet amplia expansão no mercado europeu
- Companhia, que já atua na Espanha e Portugal,...
- Quer chegar a 30 países no continente
- Marca também se expandirá na América Latina
- Santander dona dessa empresa de maquininhas
- Fintech de pagamentos PagoNxt , operando sob marca Getnet

# Celso Ming, "Recuperação global incertezas", ESP 29/07/2021

- A recuperação global não espanta as incertezas
- Existe uma celebração geral de multilaterais e mercado financeiro com a recuperação global
- Existe no entanto um ar de incerteza que não está muito claro por que motivo



# Desigualdade de Renda e Capitalismo

# Auxílio, ESP 06/07/2021

- Auxílio será pago por mais três meses
- Governo anunciou dia 05/07 a prorrogação por mais três meses do auxílio emergencial
- O governo prepara o desenho de um novo programa social para substituir o Bolsa Família

# Novo auxílio, ESP 08/07/2021

- Viabilidade de novo auxílio é questionada
- Imbróglio está na necessidade de o governo justificar que a ...
- Despesa com o benefício é imprevisível e urgente,...
- Como exige a Constituição

# Endividamento de famílias, ESP

## 29/07/2021

- Endividamento recorde ameaça travar retomada
- Dívidas das famílias chegam a 58,5% da renda, segundo o BC,
- Ao mesmo tempo que...
- A renda cai...
- E desemprego se mantém em alta



# Ambiente Político e Social

# Novo Bolsa Família, ESP 01/07/2021

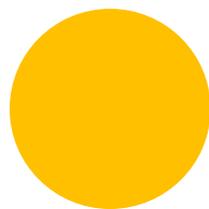
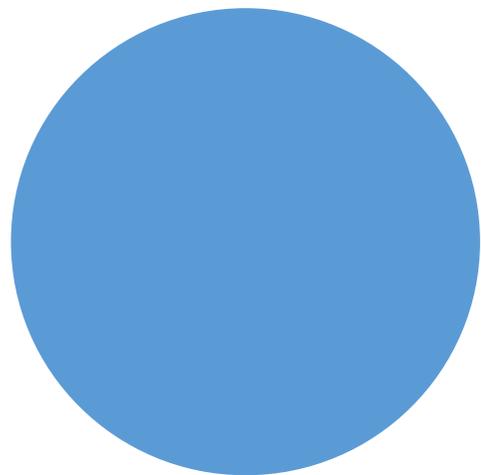
- Novo Bolsa Família pode liberar 30% do benefício...
- Para pagar crédito consignado
- Proposta foi incluída em minuta de medida provisória ...
- Que define os critérios para ampliação do programa
- Para governo, seria uma forma de incentivar o empreendedorismo,
- Mas iniciativa já recebe críticas pelo risco de agravar endividamento da camada mais pobre

# Demografia, ESP 26/07/2021

- A redução da população jovem
- É universal o fenômeno do envelhecimento da população ...
- Como decorrência das mudanças no modo e na qualidade de vida
- Transformações substanciais no mercado de trabalho, nos ganhos de eficiência da economia, nas demandas por programas sociais, e nas deficiências do ensino
- A pirâmide demográfica do País está mudando muito
- A população brasileira vai parar de crescer a partir de 2047 (IBGE)
- Já ficou para trás o apogeu do bônus demográfico
- Cresce a idade média da população



# Empreendedorismo e Empresa Familiar



**ESAGS**  
**PALESTRAS ECONOMIA**  
**BRASILEIRA**

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho  
de Mello

AGOSTO 2021



# Agronegócio no Brasil

# Fundos de Agronegócios, ESP

## 06/08/2021

- Fundos de agronegócio buscam "apelo popular"
- Nova opção de investimento...
- Ligada ao setor...
- Quer tentar replicar sucesso que fundos imobiliários...
- Conseguiram entre pessoas físicas

# JBS peixes, ESP 07/08/2021

- Gigante da carne,...
- JBS faz aposta em peixes
- Compra de empresa australiana ...
- Houston Aquaculture...
- Por R\$ 1,65 bi...
- É "porta" para "última fronteira" da proteína animal
- JBS já tem 12.000 funcionários na Austrália

# Roberto Rodrigues, Cooperativas ESP

## 07/08/2021

- Numerologia cooperativista
- Organização das Cooperativas Brasileiras (OCB)...
- Publicou essa semana seu Anuário
- Em 2020, Brasil tinha...
- 4.868 cooperativas...
- Com 17,2 milhões de associados
- Empregando mais de 455 mil pessoas
- Pode ser dito que atinge 70 milhões de pessoas no Brasil (17 x 4 dependentes)

# Recuo preço commodities, ESP

## 23/08/2021

- Commodities recuam e afetam mercado
- Preços do minério e do petróleo recuaram nos últimos dias,...
- Mas, no longo prazo, perspectivas ainda são positivas
- Os produtos agrícolas vivem uma dinâmica diferente, com perspectivas mais negativas
- No curto prazo, esses insumos ainda podem estar com preços mais altos por conta das condições climáticas desfavoráveis
- Nos próximos anos haverá um movimento gradual de recuo

# Cesario Ramalho, "Milho...", ESP

## 24/08/2021

- Milho é segurança alimentar e energética
- Brasil precisa de um plano estratégico,...
- Com aval e apoio do governo federal,...
- De incentivo ao cultivo do grão

# Agro e seca, ESP 27/08/2021

- A seca ...
- E a liderança do agro
- Com o covid-19, que derrubou indústria e serviços,...
- Não afetou agro, que continuou a crescer
- Agropecuária atravessou, sem muitos danos, a pior seca em nove decênios
- Mesmo com produção menor, o campo deve ser a principal fonte geradora de dólares

A dark, irregular ink blot with the text "Meio Ambiente" centered in white. The blot has a textured, splattered appearance with some lighter areas around the edges, suggesting it was made with a brush or a thick marker. The background is white.

**Meio Ambiente**

# Carbono Zero, ESP 01/08/2021

- Walter Schalka, presidente da Suzano
- "prometer carbono zero em 2050..."
- "Não é relevante"
- Para executivo,
- Medidas de redução de emissões por empresas devem ter...
- Caráter imediato
- "Não dá para ficar postergando"

# Agenda ESG, ESP 07/08/2021

- Artur, Grynbaum, sócio Grupo Boticário
- "ESG será questão de sobrevivência para empresas"
- Executivo diz que as novas gerações,...
- Além de nativas digitais...
- São "nativas do ESG"...
- O que exige revisão de negócios
- Gestor é vital para engajar a equipe em temas socioambientais

# Lourival Sant'anna, "Amazônia", ESP

## 07/08/2021

- Sinais da Amazônia
- O Brasil parece estar retomando...A tarefa de casa...
- Que não deveria ter jamais abandonado
- De fato, a Amazônia está no topo das agendas internacionais...
- Muitas pressões...
- Que parecem estar conseguindo mudanças...
  - Maior punição para infratores na Amazônia
  - Melhoria nos equipamentos de detecção de desmatamentos e queimadas
  - Meta de redução de gás carbônico foi para 50% em 2050
  - Brasil está revisando a métrica de detecção da emissão
  - Criando plano detalhado para cumprir promessas ambientais do Brasil

# Crise do clima, ESP 09/08/2021

- Crise do clima cobra "fatura" do mundo
- Prejuízos ligados ao aquecimento global crescem,
- Atingindo várias regiões do planeta

# Mudanças Climáticas, ESP

## 10/08/2021

- Mudanças climáticas....
- O maior desafio global
- Não há precedentes em milhares de anos para as atuais mudanças no clima da terra
- Houve aumento recente de 1,07% na temperatura do planeta
- Eventos climáticos extremos estão ocorrendo no mundo todo
- Precisa haver redução do CO<sub>2</sub>
- É cada vez mais estreita a janela de oportunidade para limitar aquecimento global a 2,00% até 2100

# Agenda Ambiental, ESP 26/08/2021

- Agenda ambiental...
- Deve envolver todas as áreas da empresa
- Especialistas reunidos na Conferência Brasil Verde, do "Estadão,
- Dizem que ações sustentáveis ...
- Garantirão sobrevivência dos negócios

# Água investimento, ESP 28/08/2021

- Água se torna opção de investimento
- Em meio à crise hídrica,...
- Cresce o número de fundos focados em empresas...
- Que atuam para melhorar a gestão e a ...
- Distribuição do líquido

# Carros elétricos, ESP 30/08/2021

- Carros elétricos ganham espaço nas ruas
- Mercado já oferece mais de 200 opções de modelos,...
- Entre híbridos e elétricos "puros"
- Setor projeta aumento de 52% nas vendas no ano
- A participação nas vendas totais de carros deste ano é de 1,4%

The image features a dark, irregular ink blot or watercolor splash on a white background. The blot is roughly circular but has jagged, feathered edges. In the center of this dark area, the word "Infraestructura" is written in a clean, white, rounded sans-serif font. The overall aesthetic is artistic and modern.

Infraestructura

# Porto de Santos, ESP 07/08/2021

- Porto de Santos...
- Apoiará "navios verdes"
- Antes da privatização,
- Prevista para 2022,
- Estatal planeja descontos...
- Para transporte de combustíveis mais limpo,
- Entre outras ações
- 93,1% foi o aumento do lucro líquido do Porto de Santos no primeiro tri 2021, em relação ao mesmo período de 2020
- Resultado do 1º tri foi R\$ 70,7 mi

# Ferrogrão, disputas ESP 10/08/2021

- Maior projeto ferroviário do País,...
- Com 933 km de extensão e R\$ 13 bilhões de investimento,...
- É alvo de disputa bilionária
- Saída pelo Norte
- Projeto de ferrovia,
- que pode viabilizar o escoamento da produção agrícola do Centro-Oeste pelo Norte do País,...
- Enfrenta desafios ambientais ...
- E também provoca briga entre gigantes da logística brasileira,...
- Como a Rumo (da Cosan) e a VLI (da Vale)

# Via Dutra, ESP 18/08/2021

- Leilão da Via Dutra será em 29 de outubro
- Trecho é operado hoje pela CCR...
- Mas o contrato vence este ano,...
- Abrindo espaço para novo leilão;
- Mercado espera disputa acirrada
- 625,8 km trecho a ser leiloadado
- 30 anos prazo de concessão
- R\$ 14,5 bi são os investimentos previstos



# Indústria e Empresas no Brasil

# Montadoras, ESP 03/08/2021

- Montadoras prorrogam paralizações
- Ainda com desabastecimento de chips,
- Fiat, GM, VW e Renault...
- Fecham fábricas...
- Reduzem turnos...
- Ou adiam volta de operários às fábricas

# Venda de carros, ESP 04/08/2021

- Venda de carros ...
- Tem pior julho desde 2005
- Total de 126,3 mil unidades
- Volume 7,3% inferior ao de junho...
- E 8,4% menor que o de igual mês de 2020

# Indústria, ESP 05/08/2021

- A oscilação da indústria
- Com tropeço em junho,
- Indústria fechou um semestre de estagnação
- Produção industrial fechou um semestre de vários tombos e de lenta recuperação

# Veículos falta peças, ESP

## 07/08/2021

- Falta de chips afeta produção...
- E estoque de veículos
- Segundo a Anfavea,
- Produção teve queda de 4,2% em julho,
- Enquanto unidades em estoque recuaram ...
- Para o menor patamar em 22 anos

# GM liderança, ESP 07/08/2021

- GM vê liderança do mercado mais longe
- Com a falta de chips,
- Montadora interrompe produção do seu modelo mais vendido no país,
- E cai para 3º lugar no ranking,...
- Atrás de Fiat e VW
- GM diz que sua fábrica centenária será uma das mais modernas
- Reforma em São Caetano será concluída em um ano

# Fernando V. Pimentel, Política industrial, ESP 10/08/2021

- A política industrial para o novo mundo
- Importante preservar o financiamento de áreas cruciais...
- Para o aporte tecnológico e o fomento da indústria...
- Que busquem soluções que viabilizem a reconstrução da economia
- Precisamos de uma política industrial, com planejamento e previsibilidade,....
- Ancorada em P&D e que contemple linhas especiais de crédito, ...
- Incentivos à produção conforme vocações regionais e mercadológicas...
- E regime tributário incentivador aos investimentos voltados para a inovação, incluindo bens de capital
- É preciso revigorar a política industrial em linha com a tecnologia e a responsabilidade socioambiental

# Panasonic, ESP 12/08/2021

- Panasonic repete a Sony...
- E encerra produção de aparelhos de TV no País
- Decisão vai significar a demissão de 130 empregados...
- 5% do efetivo da empresa em todo o País
- Companhia japonesa afirma que a fabricação de TVs perdeu competitividade...
- E que mantém aposta na oferta de novos produtos...
- Como uma linha voltada a cuidados pessoais

# Embraer virada, ESP 14/08/2021

- A Embraer conseguiu fazer a "virada"
- Após 2020 com crise da covid...
- E desistência da Boeing de comprar divisão comercial,...
- Empresa volta ao azul

# Carros SUV, ESP 15/08/2021

- SUVs agora lideram as vendas no Brasil
- Utilitários esportivos representam 31,7% do mercado brasileiro
- Em 4 anos, a fatia do modelo no País só deverá ser menor do que a nos EUA

# Ultra Oxiteno, ESP 17/08/2021

- Ultra vende a química Oxiteno...
- Por US\$ 1,3 bilhão
- Companhia tem 11 unidades industriais no País
- Negócio faz parte da decisão da dona do Ipiranga ...
- De se concentrar em petróleo e gás

# Great Wall China automóveis, ESP

## 19/08/2021

- Chinesa Great Wall compra a ...
- fábrica da Mercedes...
- E planeja investir R\$ 4 bi...Presença maior
- Grupo asiático, dono de quatro marcas,...
- Pretende ampliar a capacidade da fábrica de Iracemápolis (SP),...
- Em cinco meses...para 100.000 de capacidade anual...contratar 2.000 pessoas...produzir SUVs e picapes
- E usar a operação para ganhar mercado na América do Sul,...
- Como parte da estratégia de tornar-se uma empresa global de mobilidade

# Minério de ferro, ESP 21/08/2021

- Wilfred Bruijn, presidente da Anglo
- Para ele, preço do minério é incógnita
- A forte oscilação da commodity....
- Que chegou a perder US\$ 30 na semana...
- Atrapalha balanço de companhias
- Para Bruijin, dúvidas sobre próximas cotações do minério

# Embraer "carro voador", ESP

## 24/08/2021

- Embraer fecha acordo...
- Para "carro voador" na Ásia
- Ascent, empresa de Cingapura,...
- Terá direito a 100 mil horas de voo...
- Em veículo elétrico que é desenvolvido pela companhia brasileira

# Indústria perdas, ESP 28/08/2021

- Indústria projeta perda...
- De até US\$ 1,2 bi...
- Sem desoneração
- Com estudo inédito, CNI reforça ...
- Pedido de prorrogação do regime...
- Que livra de impostos os insumos da produção...
- De bens exportados
- São isenções no comércio internacional



# Comércio e Serviços no Brasil

# Shoppings Classe A, ESP 01/08/2021

- Shoppings "classe A"...
- Retomam expansões
- JHSF vai ampliar Catarina Outlet...
- E erguer novo empreendimento na Faria Lima
- Dar conta do apetite do brasileiro endinheirado...
- Por marcas famosas...
- As principais redes de luxo do País...
- Correm para trazer novidades para o consumidor

# Mercado de luxo, ESP 01/08/2021

- Mercado do luxo...
- Se recupera rápido da pandemia e...
- Vende até o dobro de 2019
- Varejo
- Sem poder viajar para o exterior por causa das restrições impostas pela pandemia...
- Brasileiros com alta renda têm consumido mais em shoppings com produtos sofisticados
- Em alguns casos, vendas passaram a ter "ritmo de natal" a partir de maio deste ano

# Correios, ESP 06/08/2021

- Câmara aprova projeto....
- Para venda dos Correios
- Texto segue para o Senado
- Aprovado texto que permite ao governo....
- Repassar 100% do controle da empresa...
- Para a iniciativa privada....
- No primeiro semestre de 2022

# Americanas e Marisa, ESP

## 07/08/2021

- Americanas inicia negociação...
- Para comprar a Marisa
- Lojas Marisa sofreu com a crise econômica e a queda de renda da classe C
- Rede varejista de roupas busca alternativa para sair do momento de dificuldade
- Empresas dizem que ainda não há formalização

# Americanas HortiFrutti, ESP

## 12/08/2021

- Americanas paga R\$ 2,1 bi por hortifrúti
- Em movimento semelhante ao do Amazon,...
- Que comprou a Whole Foods nos EUA,...
- Gigante do varejo faz aposta em alimentos frescos
- O negócio envolve 100% das ações da companhia,
- Que tem 73 lojas em quatro estados (RJ, SP, MG e ES)

# Loja em Contêiner, ESP 12/08/2021

- Mais barata,...
- Loja em contêiner vira "febre"
- Redes apostam em novo formato...
- De olho em melhor retorno...
- E imagem de "modernidade"

# Vendas a varejo, ESP 12/08/2021

- Após dois meses de alta,
- Vendas no varejo recuam 1,7% em junho
- Para especialistas, inflação está por trás do resultado
- Ainda assim, cenário é de retomada até o fim do ano

# Varejo esportes Centauro, ESP

## 13/08/2021

- Dono da Centauro vai além do varejo...
- Para virar um "ecossistema" de esporte
- Nova fase
- Depois de comprar a produtora de conteúdo NWB (do canal "desimpedidos") e a distribuidora da marca Nike no Brasil,...
- O grupo SBF pretende atuar em diversos segmentos ligados ao esporte,...
- Seguindo de perto o caminho que o Magazine Luiza tem trilhado

# Adidas e Reebok, ESP 14/08/2021

- Adidas vende a Reebok...
- Com prejuízo
- Empresa alemã, que havia comprado concorrente por US\$ 4 bi,...
- Se desfaz da marca por US\$ 2,5 bi
- Por um período de tempo,...
- A Reebok foi provavelmente mais potente do que seus produtos

# HortiFrutti natural da terra, ESP

## 14/08/2021

- Natural da Terra vai abrir lojas menores
- Comprada por R\$ 2,1 pela Americanas,
- A rede vai resgatar as quitandas de bairro

# Uber delivery, ESP 15/08/2021

- Em vez de viagens,...
- CEO da Uber vê delivery como futuro da companhia
- Depois de passar quatro anos organizando a empresa deixada por Travis Kalanick,...
- Dara Khosrowshali começa a direcionar esforços para o serviço de entregas Uber Eats
- Divisão de corridas da companhia enfrenta dificuldades para se mostrar sustentável

# Imóveis Quinto Andar, ESP

## 19/08/2021

- Quinto Andar levanta mais US\$ 120 milhões
- Novo investimento eleva rodada iniciada em maio a US\$ 420 milhões
- Startup de locação e venda de imóveis...
- Quer crescer fora das capitais
- Quer crescer no interior de São Paulo
- Empresa atua em 40 cidades
- US\$ 5,1 bilhões é a avaliação do valor de mercado da empresa fundada em 2013

# Locadora de carros, ESP 18/08/2021

- Locadora de carros para motoristas de app,...
- Kovi recebe aporte de R\$ 500 mi
- Expansão
- Com o dinheiro novo,
- Objetivo da startup é aumentar o número de veículos disponíveis para aluguel...
- E ampliar serviço para pessoas físicas
- Fundada em 2018, companhia pretende ampliar o quadro de pessoal de 700 para 900 funcionários até o fim deste ano

# Celso Ming, Construção, ESP

## 19/08/2021

- A construção civil e a alta de materiais
- O setor, que continua na paradeira na área de imóveis comerciais e de escritório,...
- Passou a enfrentar problemas novos
- Escalada de juros encarece financiamentos habitacionais...
- E as pressões aumentaram com a escassez de matérias primas...
- Que puxou para cima os preços dos materiais de construção

# Armazenamento, ESP 22/08/2021

- "airbnb" dos armazenamentos avança...
- Com a pandemia...
- Brasileiro começou a locar,
- Por meio de plataforma,
- Cômodo vago da casa para armazenagem...
- A fim de ter renda extra

# Educação, ESP 24/08/2021

- Uniasselvi compra rival Unicesumar...
- Por R\$ 3,2 bi,...
- De olho em ensino à distância
- Grupo paranaense era alvo de disputa...
- Por causa do grande número de alunos em educação remota...
- E de presença relevante em cursos de Medicina,...
- De mensalidades mais altas;
- Fundadores da empresa vão virar sócios da Vitru, ...
- que é dona da Uniasselvi



# Energia no Brasil

# Retrofit hidroeétrica, ESP

## 01/08/2021

- “*retrofit*” de hidroeétrica daria uma Belo Monte
- Revisão de equipamentos...
- Poderia gerar 10 mil MW extras de energia,
- Atualmente o País tem um parque hídrico de 109 mil megawatts (MW)
- Estudo da Empresa de Pesquisa Energética (EPE)

# Raízen, ESP 04/08/2021

- Raízen,
- Sociedade entre Cosan e Shell,
- Levanta R\$ 6,9 bi...
- E faz maior IPO do ano
- Estreia de peso
- Companhia de energia fará estréia na Bolsa brasileira...
- Avaliada em R\$ 76 bilhões...
- E já se posiciona entre as empresas de maior valor do mercado brasileiro
- Expectativa é de que listagem ajude a ampliar a avaliação da Cosan no mercado,
- Hoje em R\$ 48 bi

# Petrobrás lucro, ESP 05/08/2021

- Petrobrás reverte prejuízo...
- E tem lucro de R\$ 42,8 bilhões no segundo trimestre
- Estatal é beneficiada por retomada do consumo dos combustíveis,...
- Após relaxamento de restrições,...
- E pela recuperação do preço do petróleo,
- Que ultrapassou os US\$ 70
- Projeção do mercado era de que o lucro líquido da companhia chegasse a R\$ 25 bilhões

# Consumo de energia, ESP

## 13/08/2021

- Consumo de energia supera patamar pré-pandemia e...
- Pressiona setor elétrico
- Crise hídrica
- Números da Empresa de Pesquisa Energética...
- Mostram alta de 7,7% no ano,
- Num momento de baixa recorde do nível dos reservatórios e risco de racionamento
- governo fala em iniciar em setembro programa para incentivar a economia voluntária de energia

# Celso Ming, "Crise hídrica se agrava...", ESP 13/08/2021

- A crise hídrica se agravou em julho
- Crise hídrica se agravou, mas não dá ainda para avaliar o que virá
- E aí não vai ser possível atender a demanda...
- A crise vai ser de eletricidade

# "safra de ventos", ESP 14/08/2021

- Safra de "ventos" dá alívio à crise hídrica
- Geração de energia por usinas eólicas...
- Bate recorde...
- E ajuda a suprir consumo do País

# Celso Ming, "Crise hídrica...", ESP

## 15/08/2021

- A crise hídrica não é situação passageira
- Crise hídrica não é um fato isolado e conjuntural...
- É um problema estrutural

# Crise hídrica risco governo, ESP

## 17/08/2021

- Em meio à crise hídrica,...
- Governo omite índice de risco de novo racionamento
- Sistema elétrico
- Por ser considerado "ineficaz" ,...
- Indicador de risco de déficit não é mais divulgado desde janeiro de 2019
- A depender da demanda, consultoria vê até 40% de probabilidade de o País ...
- Enfrentar problemas no fornecimento de energia entre setembro e novembro

# Energia solar, ESP 19/08/2021

- Câmara aprova projeto para energia solar
- Texto mantém até 2045...
- Isenção de empregos para quem já possui painéis...
- Enquanto novos consumidores serão taxados gradualmente
- Projeto entrou na pauta de votação mais de 20 vezes...
- Por conta de embates entre distribuidoras e associações

# BR e Petrobrás, ESP 20/08/2021

- BR muda de nome...
- Agora é Vibro Energia...
- E se afasta da Petrobrás
- Por enquanto, nova identidade vale só para a imagem corporativa...
- É um aceno ao mercado financeiro
- Sem mudança nos postos

# Celso Ming, "Roubo de energia", ESP 22/08/2021

- Os "gatos" roubam energia nos postes...
- E você paga
- Informações da Aneel dão conta que "perdas não técnicas", correspondem a 7,5% da energia injetada no Brasil

# Poupança energia, ESP 24/08/2021

- Aumenta estímulo para as empresas pouparem energia
- Governo reduz o lote mínimo de megawatts médios....
- Que grandes consumidores podem ofertar em troca...
- De compensação financeira
- 80% é o mínimo que a empresa...
- Tem de economizar do montante de energia previsto em sua oferta,...
- Para não perder compensação

# Reajuste eletricidade, ESP

## 24/08/2021

- Após reajuste de 7% neste ano,
- Energia pode subir mais do que o dobro em 2022
- Cálculo preliminar feito pela Agência Nacional de Energia Elétrica,...
- Indica aumento médio de 16,68% para a conta de luz no próximo ano,
- Porcentual puxado por fatores como a crise hídrica....
- E a disparada do IGP-M e do câmbio;
- Aneel tenta "aliviar" custos

# Conta de luz, ESP 25/08/2021

- Taxa extra da conta de luz pode até dobrar
- Adicional da bandeira vermelha...
- Pode ir dos atuais R\$ 9,49...
- Para R\$ 20...
- A cada 100 kWh
- Rombo da Conta Bandeira: R\$ 8 bilhões,...
- Que custeia medidas emergenciais para manter o abastecimento , até o final do ano

# Celso Ming, ESP 27/08/2021

- O que o governo não quer ver não existe...
- Qual a política do governo para enfrentar a crise hídrica?



# Mercado de Trabalho no Brasil

# Programa do Governo, ESP

## 27/08/2021

- Governo aposta em novos programas ...
- Para gerar até 3 milhões de empregos
- Estimativa feita pelo Ministro do Trabalho e Previdência,
- Onyx Lorenzoni,....
- Projetos em avaliação no Congresso focam trabalhadores que estão entrando no mercado...
- Ou com idade superior a 50 anos

# CAGED Empregos, ESP 27/08/2021

- País abre 316,5 mil vagas formais em julho...
- Com resultado, total de novos postos com registro em carteira no ano....
- Vai a 1,8 milhões
- Setor de serviços puxa alta

# Desemprego recorde, ESP

## 29/08/2021

- Em meio a desemprego recorde....
- País tem "bolsões" de vagas não ocupadas
- Faltam pedreiros, azulejistas e outros trabalhadores habilitados para funções básicas na construção civil
- A dificuldade se repete no setor de prestação de serviços a empresas...
- Como logística e na agropecuária...
- Onde há até leilão de salários

# Emprego mudança área, ESP

## 29/08/2021

- Brasileiro troca de área para ter emprego
- Em setores onde há escassez de mão de obra...
- Falta de qualificação não é problema
- Setores que perderam o brilho por causa da pandemia...
- Como comércio e serviços...
- São trocados pela construção, comércio on line e agronegócio



Moeda, Bancos,  
Juros e Política  
Monetária

# Fintechs crédito, ESP 02/08/2021

- Inovações podem elevar crédito em 30%
- Para especialistas,
- Benefícios do open banking virão ao longo da sua implementação
- Para esses especialistas,
- início do Open Banking,...
- Regulamentação de duplicata eletrônica,...
- E novas fintechs....
- Tem potencial para revolucionar mercado

# Lucro do Itaú Unibanco, ESP

## 03/08/2021

- Lucro do Itaú Unibanco...
- Tem alta de 55,6% no 2º trimestre...
- E vai a R\$ 6,54 bi
- Forte avanço em relação ao mesmo período de 2020...
- Quando o setor financeiro sofreu efeitos da pandemia de covid-19...
- Leva a instituição a revisar as projeções para 2021
- O resultado foi beneficiado por queda do custo de crédito...
- E alta de receitas com serviços

# Lucro do Bradesco, ESP 04/08/2021

- Lucro do Bradesco...
- Atinge R\$ 6,3 bilhões
- Resultado do 2º trimestre...
- Foi 63% superior ao de igual período de 2020
- Instituição já vê cenário econômico...
- Próximo ao do pré-pandemia

# Luis Eduardo Assis, ESP 05/08/2021

- “alta de juros ocorre com a economia fragilizada”
- Para economista, a turbulência política...
- Tende a pressionar inflação,
- O que dificulta a retomada da atividade econômica

# Ivan Monteiro, ESP 05/08/2021

- Ivan Monteiro,
- Vice chairman do Credit Suisse
- " o mercado mudou e a competição ficou muito maior"
- Executivo diz que a instituição não pretende sair do Brasil...
- E que vai reforçar time para recuperar terreno

# Celso Ming, "Banco Central", ESP

## 06/08/2021

- O preço do atraso do Banco Central
- Tem de tratar a inflação com mais firmeza
- Agora reconheceu que a inflação é mais permanente do que transitória
- Vai ter que atuar nos juros
- O Banco Central errou em:
  - Não ter percebido alterações na cesta básica de consumo devido a pandemia
  - Não conduziu o processo, ficou "atrás da curva"
  - Não avaliou corretamente a deterioração das contas públicas
  - Alta de preços industriais

# Criptomoedas, ESP 09/08/2021

- Busca por maior variedade...
- Dá força às criptomoedas
- Pesquisa mostra alta de interesse dos brasileiros...
- Por investimentos de maior risco,
- Como as moedas digitais

# Reservas de Ouro, ESP 14/08/2021

- Reservas em ouro do BC...
- Quase dobram em 3 meses
- De maio a julho, o BC comprou 62,3 toneladas de metal,
- Elevando estoque para 129,7 toneladas
- Total já soma US\$ 7,596 bilhões

# BCs mudança climática, ESP

## 21/08/2021

- BCs vêm agindo contra os efeitos da mudança climática
- Bancos centrais avançam na medição ...
- De riscos para o sistema financeiro...
- Diz dirigente executivo do BIS

# Autonomia BC, ESP 27/08/2021

- Supremo mantém autonomia do BC
- Por 8 votos a 2,
- Corte rejeita ação de partidos de oposição ...
- Para derrubar lei sancionada em fevereiro pelo presidente Jair Bolsonaro



# Política Fiscal e Dívida Pública

# Precatórias, ESP 03/08/2021

- Governo quer priorizar precatório...
- De até R\$ 66 mil...
- E parcelar restante em 10 anos
- Contas públicas
- Com o argumento de que é preciso diminuir o impacto das dívidas no Orçamento federal,...
- Área econômica prepara proposta para criar um "regime especial de parcelamento"
- Só despesas de menor valor continuariam sendo pagas de imediato

# Maílson da Nóbrega, ESP

## 03/08/2021

- O que o governo está propondo....
- É um calote
- Economista diz que proposta pode gerar temor ...
- Entre credores do exterior e do País...
- E deve parar na Justiça

# Imposto mineração, ESP 04/08/2021

- Relator revê imposto para mineradoras
- Celso Sabino propõe aumentar de 4% para 5,5%...
- Taxa por exploração mineral
- Texto ainda enfrenta resistência de governadores e prefeitos

# Precatórias, ESP 04/08/2021

- "Pagarei assim que puder",
- Afirma Guedes sobre precatórios
- Mercado vê risco fiscal
- Ao defender o parcelamento de dívidas da União já definidas pela Justiça,
- Ministro da Economia deixa investidores e analistas ...
- Ainda mais apreensivos com a pressão que as ambições eleitorais...
- De Bolsonaro vêm exercendo sobre o teto de gastos

# Precatórios fatiados, ESP

## 05/08/2021

- Precatórios fatiados dão folga a gastos
- Parcelamento proposto,
- Que gerou reações no mercado e entre governadores,
- Favoreceria o governo com sobra no teto em ano eleitoral
- Governo está sem espaço para Bolsa a R\$ 400,00

# Celso Ming, Precatórios, ESP

## 05/08/2021

- Calote e pedalada nos precatórios
- Proposta da dívida entre R\$ 66 mil e R\$ 66 milhões por credor a vencerem...
- Em 2022 sejam pagas em dez anos até 2029

# Dividendos proposta, ESP

## 19/08/2021

- Emenda altera proposta para dividendos
- Apesar da resistência do governo,...
- De estados e municípios,
- Cresce entre parlamentares apoio a texto do PSDB para reforma do IR

# BC política fiscal, ESP 28/08/2021

- Presidente do BC...
- Minimiza risco fiscal
- Em discurso mais alinhado com o da equipe econômica...
- Campos Neto afirma que...
- "números não mostram" desequilíbrio de contas públicas

# Precatórias, ESP 28/08/2021

- Ex-integrantes de equipes econômicas...
- Defendem retirar precatórios do teto
- Ex-ministros e ex-secretários do Tesouro, ouvidos pelo Estadão,
- ...convergem ao desaprovar o uso de...
- Emenda à Constituição para parcelar em até dez anos dívidas já definidas pela Justiça
- A PEC foi apresentada pelo governo como melhor solução



Bolsas de Valores,  
Finanças  
Corporativas e Governança

# CVM Bolsas, ESP 03/08/2021

- CVM cria área para avaliar ...
- Reclamações por perdas na Bolsa
- Xerife do mercado de capitais...
- Lança cartilha sobre o tema...
- Após explosão de 810%...
- Em queixas de investidores

# Estrangeiros B3, ESP 03/08/2021

- Estrangeiros retiram R\$ 7 bi...
- Da B3 em julho
- Maior preocupação diante da variante Delta da covid-19
- Que se tornou dominante em vários países

# iFood, ESP 03/08/2021

- Dona do iFood...
- Recebe aporte de mais de R\$ 1 bilhão
- Movable diz que recursos serão usados em projetos de expansão
- Além do aplicativo de entregas,
- Grupo controla fintechs e startup de games

# Madero, Bolsa ESP 04//08/2021

- Madero chega à Bolsa...
- Para tentar reduzir endividamento
- Rede de lanchonetes viu...
- Dívida ter forte alta no 1º semestre
- Total de débitos já se aproxima da marca de R\$ 1 bilhão

# Lucro de empresas, ESP 07/08/2021

- Dez das maiores empresas da Bolsa...
- Veem lucro dobrar no segundo trimestre
- Levantamento do Estadão/Broadcast,...
- Que inclui negócios de vários setores que já divulgaram seu balanço no período,
- Mostra resultados puxados por alta de commodities...
- E retomada do consumo
- Para especialistas, lucratividade ajuda economia como um todo

# Bolsa e Agro, ESP 09/08/2021

- Com impulso do agro....
- Bolsa ganha mais empresas...
- De empresas de fora do eixo Rio-São Paulo
- Cerca de 60% dos negócios hoje listados têm sede...
- No Estado de São Paulo

# Risco e Bolsas, ESP 16/08/2021

- Riscos político e fiscal "tiram" 30 mil pontos da Bolsa
- Segundo analistas, ...
- O Ibovespa poderia estar entre 142 mil e 152 mil pontos...
- Se fossem considerados apenas os resultados das empresas
- Altas das bolsas em 2021 (até 16 agosto):
  - Ibovespa 1,97%
  - NYSE 17,33%
  - Frankfurt 16,4%

# Lucro de empresas B3, ESP

## 17/08/2021

- Lucro das empresas listadas na B3...
- Dispara 1.615% no 2º trimestre
- Ganho de R\$ 157 bi é forte,
- Mas reflete base de comparação ruim ...
- E efeitos do dólar e do "boom" de commodities

# Ana Carla Abrão "Terceira disrupção financeira", ESP 17/08/2021

- A terceira disrupção financeira
- Começou em 2016 profunda alteração na regulação financeira mundial
- No Brasil, Resolução Conjunta no.1 de 4 de maio de 2020
- Criou o "open banking" brasileiro
- Ponto de partida para uma transformação no ecossistema financeiro nacional
- Consumidor partilhar informação ou viabilizar pagamentos com maior facilidade

# Risco Brasil e IPOs, ESP 19/08/2021

- Risco Brasil pode pôr fim à "festa dos IPOs"...
- Medo de gastança do governo...
- E ameaças à democracia adiam aberturas de capital

# Agente autônomo de Investimentos, ESP 27/08/2021

- País vê total de agentes autônomos de investimento...
- Crescer 51,6 % em um ano
- Levantamento da Associação Nacional de Corretoras e Distribuidoras (ANCORD)...
- Com dados de junho...
- Mostra que, dos 12.624 profissionais no País,...
- 51% têm de 18 a 35 anos...
- E 79% são homens
- Profissão exige boa rede de relacionamentos para a formação de carteira de clientes

# Fundos venda empresas, ESP

## 27/08/2021

- Grandes fundos aproveitam apetite de investidores...
- Para vender empresas
- Gigantes Advent e Partners Group...
- Usaram "onda" de fusões, aquisições e IPOs...
- Para se desfazer das varejistas Big e Natural da terra, respectivamente
- Fila de negócios do gênero inclui a intenção do Carlyle de sair de sociedade na rede de restaurantes Madero

# JCP afeta empresas, ESP

## 30/08/2021

- JCP: juros sobre capital próprio
- Tipo de provento que remunera os acionistas
- A reforma tributária , com texto tramitando na Câmara, propõe o fim do JCP
- B3 fez estudo sobre fim do JCP
- Para avaliar como isso pode mexer com as empresas
- Pode desestimular o investimento estrangeiro
- Pode aumentar a tributação das médias e grandes empresas



Finanças  
Internacionais e  
Capitais  
Estrangeiros

# El Erian, risco recessão USA, ESP

## 07/08/2021

- "há risco de recessão nos EUA..."
- Com atual política monetária"
- Para El-Erian, demora do FED...
- Em reagir à inflação...
- Pode levar a um aumento mais rápido dos juros...
- E desacelerar a economia

# Antonio Correa de Lacerda, "Investimento Estrangeiro...", ESP 18/08/2021

- Investimento estrangeiro e desenvolvimento
- Investimento direto estrangeiro: nos 25 anos entre 1995 e 2020 o Brasil se manteve entre os principais receptores de IDE no mundo
- Ainda falta uma estratégia mais clara no relacionamento mais claro no relacionamento com os potenciais investidores internacionais,
- Assim como para as empresas transnacionais já em operação no mercado doméstico
- Duas características tem marcado o IDE ingressante: i) predominância dos fluxos voltados para aquisição de empresas já existentes; ii) predominância dos investimentos sem vocação exportadora, voltadas para o atendimento do mercado doméstico
- Não se pode esperar do capital estrangeiro o protagonismo dos investimentos totais

A dark, irregular ink blot with white text "Inflação e PIB" centered inside it. The blot has a rough, splattered edge and is set against a white background with some faint, scattered ink spots.

# Inflação e PIB

# Affonso Celso Pastore, "Ancoragem...", ESP 01/08/2021

- O sucesso do regime de metas da inflação...
- Reside em operar a política monetária ...
- Mantendo as expectativas flutuando (com desvios muito pequenos)...
- Em torno da meta, isto é, ...
- Ancorando as expectativas
- As expectativas funcionam como um "atrator" das taxas de inflação,
- Cujas forças dependem da consistência entre o objetivo, que é a meta,
- E os movimentos impostos pelo Banco Central...
- Ao instrumento que é a taxa de juros

# Paulo Leme, "Um mundo em dois tempos", ESP 0108/2021

- A economia mundial vive em dois tempos
- Excelentes perspectivas macroeconômicas e para os mercados financeiros
- No entanto, um mundo cheio de contrastes
- Vacinação com problemas , resultado financeiro das empresa excelente para empresas tecnologia mas sofrível para empresas da velha economia, vigor econômico das economias asiáticas emergentes, regimes autoritários em crescimento
- Brasil: para onde iremos?

# Claudio Adilson Gonçalves, "crescimento", ESP 09/08/2021

- "como retomar o crescimento econômico"
- Vemos hoje recuperação cíclica, mas não crescimento sustentado
- Falta uma agenda pró-crescimento
- O crescimento econômico depende de três variáveis:
  - Força de trabalho
  - Estoque líquido de capital
  - Produtividade total dos fatores de produção (PTF)

# Celso Ming, Inflação, ESP

## 12/08/2021

- Por que a inflação é mais alta no Brasil?
- O curioso é que haja alta de preços ...
- Num ambiente de forte queda de renda...
- E desemprego de 14,6% da força de trabalho...
- Que deveriam manter a demanda contraída
- Velhos mecanismos inerciais voltaram a atuar

# “prévia do PIB”, ESP 14/08/2021

- “prévia do PIB”...
- Tem alta de 1,14% em junho
- Com o novo resultado do IBC-Br,...
- Economistas apontam para alta de 0,2% do PIB no 2 tri
- É uma recuperação mais relacionada à melhora da pandemia...
- Do que a outras variáveis econômicas

# Affonso Celso Pastore, ESP

## 15/08/2021

- Caindo na real
- BC usou expressão "taxa de juros acima da neutra"...
- Significa uma política monetária restritiva,...
- Que faz com que o crescimento do PIB atual se mantenha abaixo do seu potencial,...
- Alargando um hiato que já é negativo...
- A piora da situação fiscal acentua a depreciação cambial, que aumenta a inflação,...
- Restando ao BC a opção entre aumentar ainda mais a taxa de juros...
- Reduzindo o crescimento, ou acomodar a política monetária, elevando a inflação

# FMI, ESP 17/08/2021

- O FMI e o voo de galinha
- Ao elevar para 5,3% a previsão de crescimento econômico do Brasil em 2021
- ...o FMI alinhou-se à projeção de mercado
- No cenário revisto o desempenho brasileiro continua inferior àquele indicado para a economia global e para as grandes categorias de países avançados, emergentes e latino-americanos economias
- Como a projeção FMI para Brasil 2022 é 1,9%..
- A retomada brasileira é vista como um "vôo de galinha"

# Classe C, ESP 17/08/2021

- Empresas voltadas à classe C...
- Sofrem e estão pouco otimistas com a retomada
- Com a redução do consumo das famílias de menor poder aquisitivo...
- Pressionadas pelo aumento do endividamento e do desemprego...
- Empresários de vários setores decidem adiar planos de expansão...
- E tentam se adaptar ao mercado no pós-pandemia

# “Inflação Verde”, ESP 19/08/2021

- Inflação verde vira foco de preocupação dos economistas
- “green inflation’ seria a consequência do aumento de preços trazidos por uma nova forma de produção e demanda
- Resulta de regulação ambiental mais rígida ou...
- Por um modo de consumo mais consciente

# Economia "modo eleição", ESP

## 19/08/2021

- Economia entra no "modo eleição"...
- E indicadores de 2022 dão sinal de piora
- Em encontro com diretores do BC,
- Analistas de mercado relatam preocupação com a preservação do teto de gastos...
- E traçam um cenário negativo para a inflação, PIB e juros
- Dólar bate em R\$ 5,37 e Bolsa cai 1%...
- Como reflexo do temor com rumo fiscal e político

# Affonso Celso Pastore, entrevista, ESP 19/08/2021

- “acabou a euforia...”
- A perspectiva para 2022 é muito ruim”
- Para ex-presidente do BC..
- Indicadores já refletem em parte efeito da agenda populista do governo
- Com Bolsonaro pressionado, Pastore vê risco até de ruptura institucional
- Está “comprada” uma desaceleração do PIB em 2022, com a ação do BC para controlar a inflação

# BC inflação, ESP 20/08/2021

- “Ruído” interno afeta inflação...diz BC
- Para Campos Neto, governo precisa deixar claro...
- Que propostas como novo Bolsa Família...
- Não vão “quebrar” Lei de Responsabilidade Fiscal

# Celso Ming, ESP 20/08/2021

- Sem rumo...
- O governo espalha pessimismo
- Fatores negativos: inflação, pacote populista, expansão da pandemia, crescimento mais modesto da China, derrota dos Estados Unidos...
- Para Ming, Bolsonaro está fazendo coisas erradas
- Esta perdendo apoio
- Está faltando liderança e horizonte

# Cenário econômico 2022, ESP

## 22/08/2021

- “tempestade perfeita” ...
- Derruba cenário de crescimento econômico para 2022
- Combinação de ...
- Inflação e juros em alta,...
- Desemprego, crise hídrica e conflitos institucionais...
- Cria um caldeirão que já faz mercado prever um crescimento do PIB em 2022...
- Inferior a 2%...
- Elevando os receios de populismo eleitoral do presidente Bolsonaro

# J. R. M. de Barros, "Fogo no Parquinho", ESP 22/08/2021

- A situação econômica piorou de forma significativa...
- E deu um nó
- Cada vez mais claro que...
- As candidaturas dos dois polos extremos que se digladiam...
- Não trazem uma mensagem do futuro...
- Que possa apontar uma retomada da esperança e do crescimento sustentado após esses anos tão ruins
- Nunca foi tão necessária uma terceira via

# Tensão no mercado, ESP 22/08/2021

- Tensão longa com eleição antecipada
- Lista das incertezas:
  - Desafio da inflação e dos juros
  - Risco fiscal de volta ao radar
  - Crescem os ruídos políticos
  - Cenário externo em mutação

# Inflação se espalha, ESP

## 26/08/2021

- Inflação se espalha...
- E não poupa faixa de renda
- Produtos como...
- Óleo de soja, carnes e etanol...
- Simbolizam atual trajetória de alta de preços



# Câmbio e contas externas



# Comércio e Economia Internacional

# Balança Comercial, ESP 03/08/2021

- Balança comercial...
- Registra o SEGUNDO maior superávit da série histórica
- Julho fecha com US\$ 7,6 bilhões no azul
- No ano, valor está positivo em US\$ 44,1 bi...
- 47,6% a mais do que em 2020

# Venezuela hiperinflação, ESP

## 06/08/2021

- 3.000% foi o índice de inflação registrado na Venezuela em 2020
- Venezuela tira mais seis zeros de sua moeda
- Desde a chegada do chavismo ao poder ...
- Bolívar já perdeu 14 zeros desde 2008
- Moeda pode ter efeito apenas temporário...
- O problema da inflação tem de ser resolvido pela raiz
- País terá moeda digital

# José R. M. de Barros, "Retomada", ESP 08/08/2021

- Sombras na retomada global
- Duas sombras: pandemia e clima
- Variante Delta paralisando economia asiática
- Indonésia é agora o epicentro da pandemia
- Índia é o caso pior, com 4 milhões de mortos
- Clima em 2021 mostrando uma sucessão de problemas
- No Brasil, crise hídrica

# Banco antigo, ESP 18/08/2021

- Banco mais antigo do mundo...
- Sob ameaça
- Monte dei Paschi, fundado em 1472,...
- Em Siena, Itália
- O banco iria precisar 2,5 bilhões de euros de capital novo
- 5 mil pessoas serão demitidas
- Deve ser incorporado por instituição rival, ...
- O UniCredit

# Retomada global, ESP 20/08/2021

- Nova variante da covid...
- E fim de estímulos na China...
- Podem afetar retomada global
- Economistas já falam em desaceleração do crescimento mundial...
- Com aumento de casos relacionados à variante Delta...
- E decisão do governo chinês de cortar medidas para aquecer o mercado interno
- Quadro deve atingir a economia do Brasil, que depende de commodities

# Amazon x Walmart, ESP 22/08/2021

- Amazon ultrapassa Walmart em vendas
- Loja virtual vende US\$ 44 bi a mais do que a concorrente...
- E se torna a maior varejista fora da China
- Pandemia favorece gigante online
- Faturamento julho/junho:
  - Amazon 610 bi
  - Walmart 566 bi

# Celso Ming, Afeganistão, ESP

## 26/08/2021

- Afeganistão, ...
- Terras raras...concentradas
- E a China de olho nelas
- Afeganistão é muito pobre em PIB per capita (US\$ 508/ano)...
- Mas rico em minérios estratégicos, ainda não explorados
- Tais como as terras raras (17 materiais para economia de descarbonização e geração de energia renovável)
- Escândio, ítrio, lantânio, cério e neodímio
- O Brasil, após China e Vietnã, fica em terceiro lugar em reservas de terras raras, com 21 milhões de toneladas métricas

# Marcos Troyjo, ESP 29/08/2021

- Presidente do Banco BRICS
- Brasil tem 20% do Banco Brics
- 20% dos projetos aprovados é para o Brasil
- O PIB somado do E6 hoje (sem China)...
- É maior do que o do G6 (sem EUA)....
- E7: China, Índia, Rússia, Brasil, Indonésia, México e Turquia
- G7: EUA, Japão, Alemanha, França, Reino Unido, Itália e Canadá
- Daqui para frente, E7 terá peso econômico maior que G7

# Reino Unido, ESP 29/08/2021

- De frango a doces...
- Desabastecimento afeta Reino Unido
- Falta de caminhoneiros, devido ao Brexit,...
- E outros fatores...
- Desfalca estoques de supermercados e restaurantes britânicos



# Desigualdade de Renda e Capitalismo

# "home office", ESP 15/08/2021

- Mesmo com o avanço da vacinação,....
- O retorno ao escritório é a "conta-gotas"
- Volta distante
- Apesar da vontade das empresas de retornar aos escritórios,...
- As novas cepas do vírus ...
- E a demora do País em alcançar a imunização com as duas doses atrasam os planos
- Em um ponto, porém, todos parecem concordar:
- O modelo híbrido veio para ficar

# Pandemia efeito renda familiar, ESP

## 15/08/2021

- Pandemia tira R\$ 14,3 bi por ano das famílias
- Além da tragédia familiar,...
- Muitas pessoas que perderam parentes para covid-19...
- Poderão entrar na linha da pobreza,
- Diz estudo da FGV



# Ambiente Político e Social

# Eleição, “pacote de bondades”, ESP 02/08/2021

- Bolsonaro aposta em “pacote de bondades”...
- Para se cacifar à reeleição
- Governo prepara medidas como...
- Reajuste do Bolsa Família e
- Programas de qualificação profissional...
- Para tentar frear queda de popularidade e
- Chegar mais competitivo às eleições do próximo ano
- Especialistas apontam desgaste com efeitos da pandemia

# Economia e eleições, ESP

## 02/08/2021

- Silvia Matos, coordenadora técnica do Boletim Macro do Ibre/FGV
- A economia é importante para a eleição
- Mas o espaço de manobra é pequeno
- Perigo: pressões inflacionárias
- Voltando a inflação de serviços
- Crise hídrica
- Inflação de alimentos
- Preço em alta do petróleo

# Roberto Macedo, ESP 05/08/2021

- IBGE na Idade da Pedra Lascada...
- Não faz o menor sentido
- Polêmica da PNAD (Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílio),
- Com,
- CAGED (Cadastro Nacional de Empregados e Desempregados),
- Defendida por Guedes
- A última Pnad reflete o desempenho recente da economia brasileira

# Marcos Lisboa, Insper, ESP

## 22/08/2021

- “a agenda em discussão hoje é do Brasil velho”
- Para o economista, há uma frustração com o País...
- Que pode favorecer um debate mais sério nas eleições de 2022



# Empreendedorismo e Empresa Familiar

# Macaé, reinvenção ESP 01/08/2021

- Para Macaé o futuro está nas térmicas
- Antiga "capital do petróleo" do País,...
- O município fluminense tenta se reinventar ...
- Depois de ver a arrecadação despencar nos últimos cinco anos
- Empresários querem construir o maior parque de geração de eletricidade...
- Em usinas térmicas do País,...
- Utilizando o gás natural extraído do pré-sal

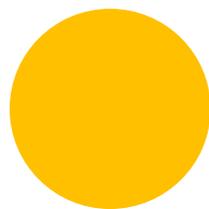
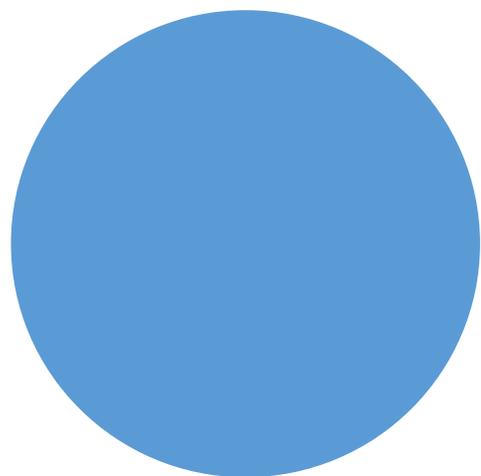
# Empréstimo a microempresas, ESP

## 16/08/2021

- Empréstimo a microempresas encolhe...
- apesar da expansão do crédito no País
- Retomada
- O financiamento a microempresários teve queda de R\$ 6 bilhões...
- Apesar de programas do governo, como o Pronampe,...
- Terem elevado o crédito disponível no Brasil
- Pequenos e médios negócios representam 72% das vagas com carteira assinada criadas neste ano

# Startups, ESP 23/08/2021

- Grupos tradicionais aceleram parcerias ...
- Com startups em busca de inovação
- Tecnologia
- Entre maio de 2020 e junho deste ano,
- Os acordos desse tipo saíram de 13,4 mil para 26,3 mil,
- E o número de empresas maiores que buscavam essas parcerias...
- Passou de 2,8 mil para 4,9 mil
- Avanço teve impulso da necessidade de digitalização com a pandemia



**ESAGS**  
**PALESTRAS ECONOMIA**  
**BRASILEIRA**

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho  
de Mello

SETEMBRO 2021



# Agronegócio no Brasil

# Estiagem derruba agro, ESP

## 02/09/2021

- Estiagem derruba agro...
- E projeção é de cenário ainda pior
- Quase imune à pandemia em 2020,
- PIB da agricultura cai 2,8% no 2º trimestre deste ano,...
- E já há revisão para baixo da safra de 2021
- Mais um PIB medíocre nos espera no fim do governo

# Armadilha das commodities, ESP

## 05/09/2021

- Dependência das commodities está associada a....
- Problemas como:
  - crescimento lento,
  - baixo desenvolvimento humano,
  - volatilidade de renda,
  - instabilidade macroeconômica e política,
  - fluxos financeiros ilícitos,
  - Governança política e econômica pobre,
  - Baixo desenvolvimento social, e
  - Alta exposição a choques como as mudanças climáticas ou pandemias

# Vaca louca China, ESP 05/09/2021

- "vaca louca" faz País...
- Suspende vendas de carne à Índia
- Dois casos foram registrados em frigoríficos de Mato Grosso e Minas Gerais
- Governo diz que são atípicos...
- E não representam risco alimentar

# Startup carne vegetal, ESP

## 08/09/2021

- Ex-BRF comanda...
- Andre Menezes, da Next Gen Foods...
- Startup de carne vegetal
- Criada por brasileiro em Cingapura,...
- Empresa atrai atenção de grandes fundos asiáticos...
- E projeta chegar ao Brasil e aos EUA em 2022

# Safra de grãos, ESP 10/09/2021

- Safra de grãos fica distante de recorde...
- Com seca e geada
- Estimativa para o ano...
- É reduzida para 251,7 milhões de toneladas...
- 1% abaixo do desempenho do ano passado,...
- Segundo o IBGE
- Área maior: 68,3 milhões de hectares foram plantadas neste ano...
- 4,3% a mais em relação a 2020
- A safra deste ano será a segunda maior da série histórica, atrás só para 2020

# J. R. Mendonça de Barros, ESP

## 19/09/2021

- Mudança ambiental é a grande ameaça ao agro
- Pilares do crescimento agrícola:
  - Bons recursos naturais
  - Gente disposta
  - Constante desenvolvimento tecnológico (aumentando produtividade)
  - Inserção intensa nas cadeias globais de suprimento
- É um círculo virtuoso e resiliente
- No entanto, existe uma grande ameaça...das mudanças do meio ambiente:
  - Elevação da variabilidade climática
  - Problema na oferta de água
  - Risco comercial em elevação (péssimo nome do Brasil)
  - Áreas mais frias do hemisfério norte começando a produzir grãos

# Seca afeta plantio, ESP 28/09/2021

- Seca afeta plantio...
- E deve pressionar a inflação em 2022
- Falta de chuvas pode manter preços dos alimentos em alta no ano que vem
- Produtores aumentam área plantada para aproveitar preços

# Hortas urbanas, ESP 29/09/2021

- Hortas urbanas são mote de negócios...
- Que promovem sustentabilidade
- Agenda ESG
- Iniciativas como BeGreen e Carpe...
- Incentivam plantio de produtos frescos e...
- redução da pegada de carbono com a produção de hortas
- Entre os clientes desses negócios estão empresas ...
- De olho em princípios sociais e ambientais...
- Como o IFood



**Meio Ambiente**

# "custo verde" na California, ESP

## 04/09/2021

- Com "custo verde",...
- Obra na California encarecerá
- Código de construções obriga instalação de energia limpa em novas edificações
- California é líder entre os estados americanos no combate às mudanças climáticas...
- Por meio de estímulos ao uso de energias renováveis e carros elétricos
- Agora ela está assumindo um desafio ainda mais difícil -...
- Reduzir as emissões de lares , empresas e outras instalações que precisam de aquecimento, ar condicionado e energia

# Amazônia Bancos, ESP 05/09/2021

- Bancos Itaú, Bradesco e Santander
- Proposta "uma nova Amazônia para o Brasil do futuro"
- Contribuição para preservar o bioma
- 10 medidas, mostradas no Plano Amazônia, das 4 são prioritárias:
  - Campo da Bioeconomia servindo como potencial para a formação de um pujante setor econômico
  - Desenvolvimento de culturas sustentáveis
  - Transformação no setor de pecuária
  - Política de crédito

# Agenda ESG, ESP 06/09/2021

- Agenda ESG é limitada...
- Pela falta de transparência
- Empresas listadas na Bolsa...
- Enfrentam o desafio de padronizar as métricas de sustentabilidade
- A PwC e o Instituto Brasileiro de Auditores Independentes (Ibracon)...
- Produziram a pesquisa "Divulgações de ESG no Ibovespa"
- De 81 companhias da Ibovespa (2019), 67 emitiram relatório de sustentabilidade

# Biodegradáveis, ESP 12/09/2021

- A cara nacional das embalagens biodegradáveis
- Startups como....
- Já Fui Mandioca e...
- GrowPack...
- Desenvolvem tecnologia com rejeitos agrícolas
- O Brasil não precisa ter só incentivos, mas deixar de ter desincentivos aos empreendedores

# Sustentabilidade, ESP 14/09/2021

- Economista cobra que Brasil lidere sustentabilidade
- Na 11ª. Virada Sustentável,...
- Americano Jeffrey Sachs afirma que o País...
- Precisa retomar papel de destaque na proteção do meio ambiente
- Voltar a ter grande protagonismo
- Precisa de um sistema global de agricultura que proteja a biodiversidade, armazene carbono e produza comida saudável

# AngloGold barragens, ESP

## 14/09/2021

- AngloGold vai investir R\$ 1,6 bilhão..
- para desativar barragens no Brasil
- Mineradora de ouro, uma das mais antigas multinacionais em operação no país,...
- Vai encerrar as barragens de rejeitos até 2026
- Companhia afirma que decisão da matriz foi tomada antes do rompimento da barragem em Brumadinho (MG) em 2019

# Ambipar IPO, ESP 21/09/2021

- Ambipar leva à Bolsa braço de gestão de resíduos,...
- Com meta de arrecadar R\$ 3 bi
- De olho no apetite por negócios com apelo ESG,...
- Empresa de soluções ambientais planeja abertura de capital de uma das suas subsidiárias
- Environmental ESG Participações
- Apesar de cenário difícil na Bolsa,...
- Companhia aposta no sucesso de nova captação para levar adiante agenda de aquisições

# Celso Ming, "Cúpula do Clima...", ESP 24/09/2021

- Cúpula do clima...
- E seus obstáculos não resolvidos
- Às vésperas da COP 26 (Conferência das Nações Unidas sobre Mudanças Climáticas)...
- As principais lideranças mundiais trabalham para garantir que os países se comprometam com metas mais ambiciosas para reduzir suas emissões ainda nessa década...
- E promovam severas mudanças nas suas matrizes energéticas de modo a capacitá-las a desacelerar o aquecimento do planeta
- Como será o financiamento dessas políticas? Países ricos vão aportar recursos para os países mais pobres?

# “Bolsa Verde”, ESP 24/09/2021

- Rio quer viabilizar...
- “Bolsa verde” da cidade
- Ainda em fase de estudos,
- Projeto está de olho na negociação de créditos de carbono
- Prefeitura quer atrair Bolsa de “ativos verdes” para a cidade do RJ,...
- Especializada em negociações de créditos de carbono
- Criar ecossistema composto por empresas internacionais de auditoria e certificação

# Agenda Verde, ESP 27/09/2021

- Grandes empresas pedem, em carta,...
- Protagonismo do Brasil na agenda verde
- Em documento que será apresentado ao governo...
- E levado para a COP 26,...
- Presidentes de empresas como
- Bradesco, Ipiranga, BRF, Renner, Klabin, e Natura, entre muitas outras,...
- Alertam para o risco de...
- "enorme prejuízo" ao setor produtivo e à sociedade brasileira

# Ibama Tucuruí, ESP 29/09/2021

- Ibama libera licença a...
- "linhão de Tucuruí"
- Com 720 quilômetros,
- Linha de energia que corta reserva indígena na Amazônia...
- Tem sinal verde de órgão ambiental
- Funai aprova projeto



Infraestructura

# Logística, ESP 05/09/2021

- Setor de logística tem até,...
- Uber de cargas...
- Empresas de transportes investem em tecnologia
- E diversificam formas de atuação....
- Para chegar cada vez mais rápido ao consumidor

# Ferrovias, ESP 07/09/2021

- Tarcísio de Freitas, Ministro da Infraestrutura
- Vamos ter alguns bilhões com as ferrovias
- Com edição do novo marco legal,
- Ferrovias devem dobrar até 2035...
- Fatia no transporte de cargas

# Aportes de recursos, ESP

## 08/09/2021

- Na infraestrutura, aportes seguem abaixo do ideal
- Investimentos devem crescer este ano...
- E chegar a 1,6% do PIB,...
- Mas nível necessário para melhorar a infraestrutura...
- Seria de 4,1%

# Randon, ESP 15/09/2021

- Randon terá linha férrea própria no interior de SP
- Com o transporte de vagões e reboques diretamente da fábrica para ramal de distribuição,
- Empresa reduz tempo de entregas em 5 dias
- Fábrica de implementos em Araraquara eleva capacidade para atender à demanda
- R\$ 40 milhões foi o investimento na ampliação da capacidade produtiva da fábrica de vagões e reboques
- Empresa contratou 170 funcionários e vai abrir mais 90 vagas nos próximos meses

# Rodovia Dutra, ESP 20/09/2021

- Após relicitação,...
- Dutra quer virar estrada modelo
- Após 25 anos sob gestão da CCR,...
- Rodovia será relicitada...
- E terá inovações como cobrança "free flow" e Wi-Fi em toda a extensão
- 120 milhões foi a quantidade de veículos que circularam na Dutra em 2020

# Cedae leilão, ESP 21/09/2021

- Rio busca R\$ 7,5 bi em 2º leilão da Cedae
- Com ampliação de área a ser vendida,...
- Estado quer atrair compradores para "sobras" de abril
- Leilão de abril arrecadou R\$ 22,7 bilhões...
- Mais do que o dobro do preço mínimo
- 18 é o total de municípios do interior fluminense incluídos no "bloco 3"
- 6 era a quantidade anterior

# Pedágios de rodovias, ESP

## 21/09/2021

- A ANTT - Agência Nacional de Transportes Terrestres - ...
- Deve elevar pedágio de rodovias federais
- Usuário pagará por perdas de concessionárias...
- Com redução de tráfego durante a pandemia
- Entidade do setor de carga critica medida



# Indústria e Empresas no Brasil

# GM comando, ESP 01/09/2021

- Santiago Chamorro volta ao comando da GM....
- Após empresa perder liderança
- Gigante americana, ...
- Que foi líder do mercado brasileiro durante vários anos...
- Perdeu o posto ao sofrer muito...
- Com a falta de componentes (chips) para a fabricação do Onix,
- Seu principal carro
- Montadora prevê investimentos de R\$ 10 bi para o País nos próximos 5 anos

# Kellogs Batata Frita, ESP

## 02/09/2021

- Batata com cara dos EUA....
- Mas feita aqui
- Kellog investe em fábrica da Pringles no Brasil,...
- Barateia produto...
- E vê fatia de mercado dobrar

# Toyota, terceiro turno, ESP

## 03/09/2021

- Menos afetada por falta de chip,
- Toyota reabre 3º turno de fábrica em Sorocaba
- Depois de dois anos sem trabalhar em regime de 24 horas,
- Montadora japonesa vai ampliar o total de veículos produzidos na unidade,
- De 122.000 para 152.000 por ano
- Na véspera , grupo Caoa também havia anunciado expansão e abertura de 385 empregos

# Produção industrial, queda, ESP

## 03/09/2021

- Segundo IBGE,
- Produção industrial tem queda de 1,3% em julho
- Segunda queda consecutiva
- Talvez a tendência de baixa prossiga no terceiro e quarto trimestre
- Desarranjo de cadeias produtivas e escassez de insumos

# Celso Ming, Industria, ESP

## 03/09/2021

- Mais um tombo da produção industrial
- Desempenho decepcionante da indústria em junho
- Segundo mês consecutivo de queda

# Escassez matéria prima, ESP

## 07/09/2021

- Matéria prima escassa...
- É a nova realidade global
- A falta de mercadorias...
- De chips a materiais de construção....
- Em todo o mundo....
- Ainda levará um bom tempo para ser resolvida
- Não há fim à vista...
- Todos deveriam estar supondo que vamos ter um longo período de interrupções

# Lafarge CSN, ESP 11/09/2021

- Compra da Lafarge Holcim ...
- Põe CSN na briga pelo 2º lugar do setor de cimento (o primeiro lugar é Votorantim)
- Depois de fechar sua segunda aquisição em apenas três meses,...
- Companhia da família Steinbruch conseguiu encostar na capacidade de produção da vice-líder, a InterCement
- Analistas dizem que movimento ajuda a valorizar o grupo como um todo

# Construção Modular, ESP

## 12/09/2021

- Construção modular ganha mais espaço no Brasil
- Estimativa é de que esse mercado,...
- Que gira hoje R\$ 300 milhões no País,...
- Pode chegar a R\$ 6 bilhões

# Indústria do Brasil ranking, ESP

## 19/09/2021

- Indústria do Brasil vai...
- De 9º para 14º no mundo...
- E cairá mais
- No pós pandemia, fábricas voltam a regiões desenvolvidas...
- E País perde ainda mais importância na cadeia de produção global

# Ônibus elétrico, ESP 22/09/2021

- BYD é montadora chinesa que já é mais valiosa que a GM...
- US\$ 100 bi é o valor de mercado da BYD (Bolsa Hong Kong)
- BYD vê Brasil como principal mercado para os ônibus elétricos fora da China
- BYD projeta rápido crescimento do mercado de ônibus no Brasil,....
- Mas está de olho também nos segmentos de carros de passeio e de painéis solares
- Fábrica local vai ser usada para abastecer a América Latina

# General Motors, ESP 23/09/2021

- General Motors vai retomar produção em dois turnos nas fábricas de SP e RS
- Depois de sofrer com a falta de peças para fabricação de carros e...
- Perder liderança no mercado nacional,...
- Montadora americana trocou de comando
- Apesar da volatilidade de abastecimento, Santiago Chamorro, novo presidente...
- Vê chance de dobrar produção atual

# Kraft Heinz, ESP 24/09/2021

- Em segunda aquisição no País,...
- Kraft Heinz leva a marca centenária Hemmer
- Com investimento global do 3 G Capital, dos fundadores da Ambev,...
- Gigante americana de alimentos expande operação no Brasil...
- Ao incorporar indústria fundada em Santa Catarina em 1915
- Marca amplia tanto o portfólio quanto a presença do grupo na região Sul
- Hemmer poderá ir para o exterior

# Carros usados, ESP 26/09/2021

- Sem carro zero no mercado...
- Preço dos usados sobe até 20% ...
- E vendas disparam
- Em agosto/21 foram comercializados 7,59 milhões de veículos,...
- Alta de 48,8 % ante o mesmo período de 2020
- Fenabreve estima que o negócio de automóveis de segunda mão...
- Deve fechar o ano com mais...
- De 11 milhões de unidades vendidas



# Comércio e Serviços no Brasil

# Locação de carros, ESP 07/09/2021

- Com falta de carros,...
- Locadoras vão atrás de veículos usados e em concessionárias
- Com a produção de carros ...
- Sendo afetada pela falta de semicondutores em todo o mundo,
- As locadoras, que chegaram a responder por 20% das vendas das montadoras no País...
- Reduzem a meta de compras de 800 mil para 380 mil unidades em 2021

# Imobiliárias fintechs, ESP

## 11/09/2021

- Imobiliárias miram fintechs...
- E crescem em crédito e seguro
- Tanto empresas tradicionais...
- Quanto startups do ramo...
- Descobriram nos serviços financeiros...
- Uma forma de engordar suas receitas

# Varejo, ESP 11/09/2021

- Com alta de 1,2% em julho,...
- Varejo tem recorde
- Comércio eletrônico e fim das restrições sanitárias...
- Impulsionaram vendas
- Nos últimos 4 meses, ganho foi de 8,1%

# Setor de Varejo, ESP 16/09/2021

- Pesquisa mostra ambiente hostil no setor de varejo
- Levantamento da FGV/SP (Centro de Excelência em Varejo)...
- Indica tendência de concentração em grandes players...
- E digitalização "forçada" em pequenos negócios...
- Pequenos varejistas terão de se proteger de tendência de concentração...
- Pois a rentabilidade do negócio deve cair

# Gol e American, ESP 16/09/2021

- Gol fecha parceria com American,...
- Levanta R\$ 1 bi...
- E vê ações subirem 2,6%
- além de garantir uma parceria para o mercado americano,
- O novo aporte amplia o total de recursos levantados nos últimos 6 meses pela Gol...
- Para R\$ 3,7 bilhões
- Com o acordo, gigante americana passa a deter 5,2% do capital da companhia brasileira

# Americanas compra Skoob, ESP

## 16/09/2021

- Americanas compra rede social de livros Skoob
- É a maior rede social brasileira para leitores
- Mais de 8 milhões de usuários
- Empresa afirma que leitura de resenhas ...
- Auxilia na conversão de vendas do setor
- Americana visa vender livros na internet

# Varejo on line, ESP 18/09/2021

- Varejo on line agora quer...
- Conquistar a fronteira da venda de produto fresco
- Startup mexicana Justo começa a operar em outubro supermercado on line...
- Com foco na venda de carnes, verduras, frutas e legumes
- Investida começa pela Grande São Paulo...
- Mas a empresa já tem planos de expandir operação para o interior do Estado

# Latam, finanças delicadas, ESP

## 30/09/2021

- Latam amplia crédito em US\$ 750 mi...
- Mas enfrenta desconfiança dos credores
- Recuperação judicial
- Companhia chilena recorreu à Lei de Falências nos EUA,
- No ano passado, depois de sua operação ser afetada pelos efeitos da covid no setor
- Mercado também aposta em troca de acionistas da empresa, cujo valor caiu a 20% do total anterior a pandemia



# Energia no Brasil

# Escassez hídrica, ESP 01/09/2021

- Governo cria taxa extra...
- "por escassez hídrica" ...
- Batizada de "bandeira escassez hídrica"...
- Até 30 de abril do próximo ano,...
- Tarifa adicional paga por consumidores residenciais e pequenas indústrias....
- Vai repassar de R\$ 9,49 para R\$ 14,20 a cada 100 quilowatts-hora (kWh) consumidos
- E conta de luz vai subir 6,78%
- Ministro faz apelo por "esforço de redução do consumo"

# Crise hídrica, ESP 08/09/2021

- Jerson Kelman, ex diretor da Anel
- “ninguém vai dormir tranquilo até novembro”
- Executivo que atuou na crise hídrica de 2021...
- Diz que o País...
- Vai “passar raspando” sem novo racionamento de energia
- “Para ter adesão da sociedade, tem de deixar claro a situação”

# Gesner Oliveira Energia, ESP

## 13/09/2021

- “país precisa ter foco no médio e longo prazo”
- De olho na crise hídrica, ...
- Professor da FGV sugere....
- “30 em 30: ...
- 30% de energia solar até 2030

# Represas nível, ESP 17/09/2021

- Represas já operam abaixo do nível pré-apagão
- Água nos reservatórios do Sudeste/Centro Oeste...
- Recua a 18,2% ,...
- Porcentual inferior ao do mesmo período em 2000,...
- É aumenta desafio

# Celso Ming, tabelar combustíveis, ESP 17/09/2021

- Outra vez, pressões para tabelar os combustíveis
- Não existe solução técnica para um problema que é político

# Adriano Pires, Petrobrás estatal?

## ESP 18/09/2021

- Faz sentido uma estatal de petróleo?
- No Brasil o intervencionismo/populismo e o monopólio da Petrobrás sempre representaram uma barreira à concorrência e à atração de investimento em toda a cadeia da indústria de óleo e gás natural
- Nesse momento de transição energética,...
- Os combustíveis fósseis cada vez mais terão menor valor
- São os maiores vilões do meio ambiente
- Deve ser privatizada a Petrobrás
- O adiamento desta medida vai punir as gerações futuras de brasileiros

# Belo Monte, ESP 21/09/2021

- Sem água, Belo Monte...
- Opera com meia turbina
- Em meio ao risco do apagão,...
- Usina gera hoje o equivalente a 2,67% da sua potência total
- As 18 turbinas de Belo Monte dependem do regime hidrográfico...
- Do Rio Xingu...
- Para entrar em operação

# Novas usinas, ESP 22/09/2021

- Governo acelera operação de novas usinas
- Risco de apagão faz Anel...
- Antecipar início de funcionamento de usinas e linhas
- Em agosto/setembro foram autorizados 2.354 MW de potencia instalada. Para evitar um apagão, é preciso de 4 mil a 5 mil MW
- 17,79% é o nível de armazenamento das usinas hidroelétricas do sudeste/centro Oeste
- 237 MW é o total de oferta de energia...
- Que as empresas fizeram ao governo para reduzir o consumo de energia em determinados momentos



# Mercado de Trabalho no Brasil

# Home office, ESP 05/09/2021

- Maioria aprova o home office,
- Mas há preocupação com excesso de trabalho
- Pesquisa da FEA/USP e da FIA.....
- Mostra que cresceu entre os brasileiros o desejo de manter o trabalho remoto, mesmo depois da pandemia...
- Passou de 70% no ano passado para 78%...
- Mas 23% relatam jornadas de até 70 horas semanais
- Poucas empresas bancam custo extra com internet e luz

# “retrofit de escritórios”, ESP

## 09/09/2021

- De olho no pós-pandemia,...
- Consenso de que o trabalho híbrido será adotado por um grande número de empresas...
- Empresas investem em “retrofit’ de escritórios
- Projetos priorizam separação maior entre mesas e criação de áreas verdes para uso dos funcionários
- Segundo especialistas, movimento se concentra em regiões...
- Com estoque de imóveis corporativos mais antigo,...
- Como é o caso da Avenida Paulista



# Moeda, Bancos, Juros e Política Monetária

# BC autonomia, ESP 01/09/2021

- O BC enfim autônomo
- Autonomia assegurada por lei...
- E por decisão do Supremo Tribunal Federal (STF)
- Mantendo a autonomia do BC,...
- O STF impede um grave retrocesso da gestão econômica

# Grandes bancos e crédito, ESP

## 04/09/2021

- Crédito é trunfo dos grandes bancos.....
- Na briga que se acirra com as fintechs
- Com a chegada do open banking,
- Que facilitará o acesso a correntistas...
- Para que troquem de instituição
- Os cinco gigantes brasileiros,
- Donos de R\$ 7 trilhões em ativos,
- Devem ampliar a oferta de financiamentos como tática para manter os clientes

# Juros em alta, ESP 10/09/2021

- Com disparada da inflação em agosto,...
- Mercado já vê juro...
- A 9% no fim do ano
- Escalada dos preços
- Pressionado pelo reajuste de combustíveis e alimentos,...
- IPCA chega a 0,87% no mês,...
- Acumulando alta de 9,68% nos últimos 12 meses
- Resultado leva instituições financeiras a prever aumento ainda maior dos juros na próxima reunião do Copom

# Ouro, ESP 13/09/2021

- Rodrigo Barbosa, presidente da Aura Minerais
- Única mineradora de ouro listada na B3
- "ouro está imune à taxa de juros..."
- E à crise local"
- Barbosa defende o investimento no metal...
- Em fases de volatilidade

# BC Selic, ESP 15/09/2021

- BC diz que leva Selic...
- "aonde precisar"...
- E mercado reduz projeções da economia
- Pressionado pelo ambiente financeiro e pelo governo,...
- Banco central reafirma "o plano de voo da política monetária"
- Projeções de crescimento em 2022 recuam até a 0,4%,...
- Sinalizando a possibilidade de uma pequena recessão com a elevação dos juros

# Criptomoeda, ESP 20/09/2021

- BTG lança compra direta de criptomoeda
- Interesse de clientes faz...
- Plataformas e bancos se esforçarem...
- Para ampliar oferta
- A abertura de capital da corretora de criptomoedas americana Coinbase...
- Que estreou na Bolsa avaliada em cerca de R\$ 500 bilhões...
- Foi o empurrão que faltava para a criação da criptoeconomia

# Mercado prevê alta Selic, ESP

## 20/09/2021

- Mercado prevê alta de 1 ponto da Selic...
- E cogita inflação acima da meta em 2022
- Das 51 instituições consultadas pelo "projeções Broadcast"...
- 44 estimam que a taxa básica de juros...
- Deve ser elevada a 6,25% na reunião do Copom nesta semana
- Parte dos analistas já trabalha ...
- Com o risco de estouro da meta para o IPCA no ano que vem

# Claudio Adilson Gonzalez, "BC", ESP

## 20/09/2021

- A economia brasileira está em plena estagflação,...
- A árdua tarefa do Banco central
- É difícil fazer política monetária neste governo,...
- Especialmente ante a pandemia e o risco hídrico

# Selic aumento, ESP 23/09/2021

- BC aumenta Selic para 6,25%....
- E prevê outro ajuste de 1 ponto em outubro
- Política monetária
- Foi a quinta elevação seguida da taxa básica de juros,...
- Que está agora no seu maior patamar desde agosto de 2019
- Com persistência de alta da inflação, Copom firma...
- "ser apropriado que o ciclo de aperto monetário avance no território contracionista"

# BC juros, ESP 29/09/2021

- BC indica ciclo mais longo de aumento dos juros...
- E mercado já vê Selic em 9%
- Na ata da reunião do Copom realizada na semana passada,
- Banco Central fala em aceleração da "magnitude do ciclo de ajuste" ..
- Da taxa básica de juros ...
- Para 'patamar significativamente contracionista"
- Esforço é para atingir meta de inflação em 2022



# Política Fiscal e Dívida Pública

# Novo IR aprovado, ESP 02/09/2021

- Com apoio até da oposição,...
- Câmara aprova o novo IR
- Mudança no texto elimina restrição à declaração simplificada e...
- Amplia incentivos a alguns setores
- Alíquota de IRPJ cai para 18%

# Armínio Fraga, ESP 15/09/2021

- País está quase falido, afirma Armínio Fraga
- Quantitativamente, o estado Brasileiro está em situação pré-falimentar
- Em evento do grupo "derrubando muros",...
- Ex-presidente do Banco Central diz que...
- Estado precisa repensar os gastos públicos

# Mário Mesquita, Incerteza Fiscal, ESP 15/09/2021

- Economista chefe do Itaú
- “incerteza fiscal preocupa mais do que as eleições”
- Mesquita diz que a redução ...
- Na projeção de alta do PIB para 0,5% em 2022...
- Ocorre por causa de preços, juros e risco fiscal

# André Lara Rezende, ESP

## 16/09/2021

- Economistas defendem foco em projetos de longo prazo
- Investimentos devem ser tratados como projetos de Estado,...
- E não de governo
- Para ALR, equilíbrio fiscal de um país não pode ser feito em quaisquer circunstâncias
- Para Pécunia Arida, no entanto, o Estado deve ser mais enxuto
- Despesas caem, mas risco fiscal se mantém
- Apesar de redução dos gastos, incerteza leva o mercado a conter projeções para o PIB

# Corte em incentivos, ESP

## 17/09/2021

- Governo atenua corte em incentivos
- Proposta apresentada ao Congresso...
- Sugere redução de R\$ 22,4 bi em benefícios fiscais

# Elevação IOF, ESP 17/09/2021

- Governo eleva IOF até dezembro..
- Para bancar benefício do novo Bolsa Família
- Sem espaço extra no Orçamento para reajustar o valor do novo programa social...
- Governo determina o aumento de alíquotas que incidem...
- Em operações de empréstimos feitas por empresas e pessoas físicas
- Arrecadação extra foi estimada em R\$ 2,14 bilhões

# IOF Bolsa Família, ESP 18/09/2021

- Alta do IOF não resolve Bolsa Família...
- E tem tom eleitoreiro....
- Dizem economistas, pois acham que ...
- Aumento do imposto é ineficaz para garantir uma fonte permanente de recursos para ampliar programa social,...
- Além de indicar o risco de a política econômica passar a ser guiada...
- Por objetivos eleitorais de Bolsonaro em 2022

# Celso Ming, "...mais carga tributária", ESP 19/09/2021

- Apesar das negações, vem mais carga tributária
- Aumento do IOF
- Uso do IOF está sendo desvirtuado...
- Este é um imposto regulatório...
- Mas passou a ser usado como imposto de arrecadação
- Consequência prática é aumentar o custo de crédito para o tomador

# Precatórias acordo, ESP 22/09/2021

- Congresso quer aval rápido a acordo
- Presidentes da Câmara e do Senado...
- Estimam aprovação de solução para precatórios em até 40 dias
- Reforma do IR volta a andar

# Acordo Precatórios, ESP 22/09/2021

- Acordo entre governo e Congresso...
- Tira R\$ 49 bi de precatórios do teto em 2022
- Conforme solução costurada entre os Poderes,...
- Credores de dívidas judiciais que ficarem fora do limite de pagamento do Orçamento...
- Teriam sete modalidades de renegociação...
- Entre elas a de receber ainda no ano que vem,...
- Mas com um desconto de 40%



Bolsas de Valores,  
Finanças  
Corporativas e Governança

# Gocil IPO, ESP 03/09/2021

- Estreia da Gocil na B3...
- Pode incluir risco político
- Proximidade de fundador com políticos...
- Deve entrar no radar de investidores em 2022
- Gocil, com 36 anos de operação, e mais de 24.000 funcionários,
- Como tem intensa participação política...
- IPO pode envolver o risco político

# Pirâmide Bit Coin, ESP 06/09/2021

- Com as pirâmides, Cabo Frio....
- Se torna o "Novo Egito"
- Empresas que prometem ganhos estratosféricos,...
- Como o GAS, do ex-garçom Glaidson Acácio,..
- Se multiplicam na cidade
- Cabo Frio (RJ) abriga várias empresas suspeitas de fraude

# Pirâmide Financeira, ESP 06/09/2021

- Esquemas de pirâmides financeiras...
- Se alastram pelo País...
- E mobilizam a CVM
- Pesquisa feita pelo regulador do mercado financeiro...
- Aponta que 43% das fraudes envolvem criptomoedas,...
- e que o aplicativo WhatsApp é a principal fonte de divulgação;
- Além disso, 71% das vítimas dos golpes tinham ...
- Curso superior ou até pós-graduação

# Inflação e crédito, ESP 07/09/2021

- Com alta da inflação....
- Crédito imobiliário ligado ao IPCA e à poupança...
- Perde fôlego
- Operações chegaram a movimentar R\$ 1,2 bilhão por mês ao longo do ano passado,
- Valor que caiu para R\$ 300 milhões no fim de junho, segundo dados do Banco Central
- Para especialistas, produto tem potencial, mas depende de estabilidade da economia

# Tensão política Bolsas, ESP

## 09/09/2021

- Tensão política faz Bolsa despencar 3,78%
- Dólar sobe 2,89% e vai a R\$ 5,32
- Foi a maior queda da B3 desde 8 de março....
- Quando o Supremo Tribunal Federal tornou Lula elegível para a disputa do ano que vem
- Além do impacto nos negócios,...
- Economistas afirmam que instabilidade deve deteriorar ainda mais previsões para inflação e PIB

# Corretoras, ESP 09/09/2021

- Warren compra a corretora Renascença
- Corretora Renascença é uma "corretora da velha guarda", com quase 50 anos de atuação
- Warren é uma plataforma de investimentos...
- Que recebeu uma injeção de R\$ 300 milhões em uma rodada de captação liderada pelo Fundo Soberano de Cingapura (GIC)
- O objetivo da Warren no longo prazo é tentar entrar na briga...
- Pelas primeiras posições desse mercado cada vez mais competitivo,...
- Hoje liderado por XP e BTG Pactual

# Bolsa Bolsonaro, ESP 10/09/2021

- Recuo de Bolsonaro...
- Faz Bolsa subir 1,72%
- Nota do Presidente com tom mais ameno em relação ao STF...
- Reduz tensão no mercado
- Cotado a R\$ 5,22, dólar tem queda de 1,86%

# Empresas captação, ESP 10/09/2021

- Empresas antecipam captações ...
- Para se blindar de tensão política...
- E alta de juros
- Mercado de debêntures de companhias brasileiras...
- Tem crescimento de operações no país e no exterior...
- Mesmo com a escalada da taxa básica de juros, a Selic
- Um dos motivos é o receio da volatilidade...
- Que a eleição de 2022 causará na economia
- Estimativa: US\$ 3 bi deve ser o valor levantado pelas empresas brasileiras por meio da emissão de dívidas no mês de setembro

# CEOs de CTO, ESP 12/09/2021

- Digitalização da economia...
- Leva diretores de tecnologia a assumir...
- Cargos de CEOs
- Como crescimento da importância da tecnologia nas empresas,...
- Profissionais que antes ficavam "escondidos"...
- Começam a ter mais visibilidade e a ...
- Ser promovidos para posições de alto escalão
- Movimento começou no exterior e ganhou notoriedade aqui com a XP

# Diretoria de Tecnologia, ESP

## 12/09/2021

- Diretor de tecnologia ganha novo perfil
- Profissionais de hoje possuem visão ampla de...
- negócio,...
- Mercado,...
- E estratégia,
- Além de não necessariamente terem feito carreira técnica
- Migração: assim como ocorreu na XP,...
- Profissionais de outras companhias têm trilhado o caminho da tecnologia para a presidência

# IOF e China, Bolsa ESP 18/09/2021

- IOF e gigante chinês...
- Derrubam a Bolsa
- 6,18% queda acentuada em setembro do Ibovespa
- Dólar sobe 0,32% e vai a R\$ 5,28...
- Enquanto a B3 recua 2,07%...
- Em reação ao aumento da IOF...
- E à tensão mundial com a Evergrande (China)
- Gigante do mercado imobiliário cuja solvência é questionada
- Reflete nos preços de aço e matérias primas

# IPOs Empresas Tech, ESP

## 22/09/2021

- Empresas "tech" locais...
- Sofrem após abertura de capital
- Entre negócios que estrearam na Bolsa desde o ano passado,...
- Apenas três registram valorização,...
- Aponta estudo realizado pela Economatica

# IPO Bluefit, ESP 25/09/2021

- Nem desconto de 20%...
- Garante estreia da Bluefit na Bolsa
- Bluefit é a segunda maior rede de academias de ginástica do país
- A Smartfit, número 1, teve êxito no IPO
- Já a Bluefit tentou viabilizar oferta de ações,....
- Mas foi vencida por volatilidade do mercado...
- E terá de remodelar operação

# B3 volta a cair, ESP 25/09/2021

- B3 volta a cair...
- Com risco de calote da Evergrande
- Bolsa recua 0,69 %....
- Após empresa chinesa descumprir promessa de pagar juros de títulos nos EUA
- Dólar sobe 0,64% ...
- E vai a R\$ 5,34

# Leonardo Burlamaqui, "Caso Evergrande", ESP 25/09/2021

- Economista, professor da UERJ e pesquisador
- "caso evergrande é uma implosão controlada"
- Diferente da crise Lehman Brothers, que foi implosão descontrolada
- Setor imobiliário da China representa 25 a 30% do PIB...
- Mas governo chinês é forte na regulação
- Está focalizado agora em aumentar o consumo interno...
- E melhorar a distribuição de renda

# The Economist, "Caso Evergrande", ESP 26/09/2021

- "A Evergrande pode colapsar"?
- Queda da incorporadora é teste...
- Para o compromisso de Xi Jinping de reconfigurar a economia do País
- Longe de ser um processo bem administrado, o tormento da Evergrande tem agitado os mercados
- Preocupação de muito risco no sistema bancário "paralelo" da China e nos mercados *offshore*
- "default" administrado

# “Private Equity”, ESP 26/09/2021

- Private equity foca em ativos com preocupações ESG
- Seja por receio de perder dinheiro...
- Ou para aumentar o impacto social...
- Fundos adotam a agenda de sustentabilidade...
- Para realizar aportes

# Dúvidas sobre China derrubam Vale, ESP 27/09/2021

- A questão Evergrande...
- E dúvidas sobre China...
- Derrubam preço das ações da Vale
- Depois de dispararem em 2020,...
- As ações da mineradora são prejudicadas por novo cenário no país asiático
- Preço do minério de ferro....
- Que chegou até a ultrapassar os US\$ 200 a tonelada...
- Caiu agora para US\$ 118



Finanças  
Internacionais e  
Capitais  
Estrangeiros

# FMI Ilan, ESP 14/09/2021

- Ex- presidente do BC vai integrar cúpula do FMI
- Ilan Goldfajn, que deixou o Banco central em 2019,...
- Será o diretor do Fundo Monetário Internacional para o Hemisfério Ocidental
- "estou deixando o Credit Suisse para seguir a minha vocação,..."
- Que é a de contribuir com a sociedade em um cargo público"

A dark, irregular ink blot with white text "Inflação e PIB" centered inside it. The blot has a rough, splattered edge and is set against a white background with some faint grey splatters around it.

# Inflação e PIB

# Solange Srouf, "Inflação", ESP

## 01/09/2021

- Economista-chefe do Credit Suisse no Brasil
- "inflação será mais persistente do que prevê o mercado"
- Srouf vê inércia maior dos preços...
- o que obrigará o BC a apertar ainda mais os juros

# Inflação e Desemprego, ESP

## 02/09/2021

- Inflação e desemprego seguram PIB e...
- Mercado já refaz estimativa para o ano
- Nível de atividade tem queda de 0,1% no segundo trimestre deste ano,...
- Na comparação com o trimestre anterior, segundo o IBGE
- Consumo das famílias, que responde por mais de 60% do cálculo do PIB,
- Ficou estagnado, enquanto o agronegócio recuou 2,8%

# Celso Ming, PIB, ESP 02/09/2021

- As ameaças ao PIB que pode emagrecer
- Queda do PIB já era esperada
- Contas mostram fragilidade do consumo das famílias,
- Decepção para o setor de agricultura do agro
- PIB mais magro vai pesar negativamente no resto do ano
- Crise hídrica agrava
- Inflação que pode atingir 2 dígitos
- Maior desorganização das contas públicas e da dívida
- Desordem e a paralização da administração no meio do processo caótico eleitoral

# Volta do "V", ESP 02/09/2021

- Guedes reafirma ...
- "volta em V" no Brasil
- Ministro da Economia diz que...
- "Podemos crescer bastante no ano que vem"...
- Apesar do mercado prever alta de no máximo 2% em 2022

# Roberto Macedo, "PIB sem forças", ESP 02/09/2021

- PIB caiu um tiquinho...
- E está sem forças...
- Para subir um tantão
- Hoje o cenário de crescimento por tiquinhos...
- Parece o mais verossímil

# Inflação e cesta de alimentos, ESP

## 03/09/2021

- Inflação altera o cardápio das famílias
- Para lidar com altas que superam os 30% em 12 meses,...
- Consumidores reduzem compras e reveem itens,
- Mostra pesquisa da Kantar

# Inflação de energia, ESP

## 04/09/2021

- Inflação da energia corrói renda no País
- Preços da energia dos combustíveis e do gás...
- Disparam no último ano...
- E afetam o orçamento das famílias...
- E a recuperação das empresas

# Jose R. M. de Barros, "Piora Cenário", ESP 05/09/2021

- Consolida-se a piora do cenário
  - Enviado ao Congresso proposta irrealista de orçamento
  - Reforma do imposto de renda com problemas
  - Questão hídrica
  - Maior custo da luz
  - Aumento da inflação
  - Aumento Selic
  - Diminuição expectativa do PIB
  - Queda na produção industrial

# Taxa de investimento, ESP

## 08/09/2021

- Com crises política e hídrica,...
- Taxa de investimento deve manter ritmo fraco
- Na avaliação de especialistas,...
- A combinação
  - de baixo consumo,
  - risco de novo racionamento e
  - instabilidade no plano político,...
- Deve levar empresários a postergar expansão de negócios.
- Índice medido pelo IBGE teve queda de 3,6% no segundo trimestre

# Heron do Carmo, ESP 10/09/2021

- Professor sênior da FEA/ESP
- "com pouco crescimento, estamos em estagflação"
- Para economista, atual cenário de preços...
- Em alta acentuada ...
- E baixo crescimento da atividade...
- É preocupante

# Inflação V, ESP 10/09/2021

- A inflação em super V
- Em vez de recuperação econômica em V...
- Está acontecendo a inflação em super V

# IBRE inflação, ESP 10/09/2021

- Para economistas (Silvia Matos, Armando Castelar, José J.Senna e Fernandes)
- III Seminário de Análise Conjuntural de 2021
- A "alta de preços" é global...
- Mas pega País mais vulnerável
- Estiagem e crise política agravam a situação local,
- Alertam especialistas do IBRE/FGV

# Celso Ming, Inflação, ESP

## 10/09/2021

- A inflação...
- Outra surpresa negativa
- Problema é que a inflação veio acompanhada por uma procissão de crises:
  - Institucional
  - Política
  - Fiscal
  - Hídrica
  - Sanitária
  - Ambiental
  - Emprego
  - Suprimento de componentes

# Guedes, inflação e PIB, ESP

## 11/09/2021

- Inflação será controlada...
- E PIB terá "crescimento robusto"
- Ministro da Economia afirma ...
- Que governo atua para reduzir alta de preços..
- E que reformas vão garantir retomada

# PIB avanço, ESP 11/09/2021

- PIB avança só 0,4% em média...
- Desde 2012
- No período, segundo conta do economista Alex Agostini,...
- Média anual da inflação ficará em 5,9%
- Contexto atual aumenta o desafio do BC

# Ameaça de estagflação, ESP

## 11/09/2021

- Economistas avaliam como enfrentar a ameaça de uma estagflação no País
- Crise econômica
- Para tentar fugir da combinação ...
- De baixo crescimento com alta de preços...
- Analistas apontam a necessidade de:
- Estabilizar o ambiente político
- Avançar em reformas para:
  - Aumentar a competitividade de empresas
  - Aumentar o poder de consumo da população

# Celso Ming, risco de estagflação, ESP 16/09/2021

- Aumenta o risco da estagflação
- Quadro geral que aumenta o risco de que o governo...
- Sacrifique ainda mais a situação fiscal...
- E empurre o País para políticas mais populistas
- Quadro que aponta para mais incertezas

# Previsão divergente PIB, ESP

## 17/09/2021

- Ministério da Economia diverge do mercado...
- E estima 2,50% para o PIB de 2022
- Para os anos 2023, 2024 e 2025 também projeta 2,5%
- Para 2021 espera alta de 5,30% para o PIB

# Armando Castellar, "Inflação..", ESP

## 23/09/2021

- "A inflação só volta para mais perto da meta em 2023"
- Economista do IBRE FGV diz que Banco Central age certo...
- Ao manter alta da Selic de forma gradual, e ....
- "Não ao sabor dos dados"

# Paulo Picchetti, "Cenário...", ESP

## 25/09/2021

- Pesquisador do IBRE/FGV e professor da EESP
- "Cenário é mais complicado do que em outras crises"
- Economista diz que...
- Nas crises de 2003 e 2014...
- Governo tinha mais ferramentas para controle de preços
- "imagino uma descompressão da inflação no 1º. Trimestre de 2022"

# Adriana Fernandes, "PIB", ESP

## 25/09/2021

- "A guerra das projeções do PIB"
- Queda das previsões significou para o governo cenário de piora das expectativas
- Governo mantém sua projeção de 2,5% para 2022
- Quebrou sintonia fina de expectativas entre mercado e governo, pois mercado está mais pessimista

# Prévia da Inflação, ESP 25/09/2021

- Prévia da inflação registra recorde....
- Em setembro...
- E já chega a 10% em 12 meses
- Puxada por combustíveis e energia...
- IPCA-15 avança 1,14% em setembro...
- Maior alta do indicador para o mês desde 1994
- Analistas veem remarcações generalizadas e afirmam que...
- Resultado vai colocar mais pressão sobre o BC na administração do Selic

# FMI Brasil emperrado, ESP

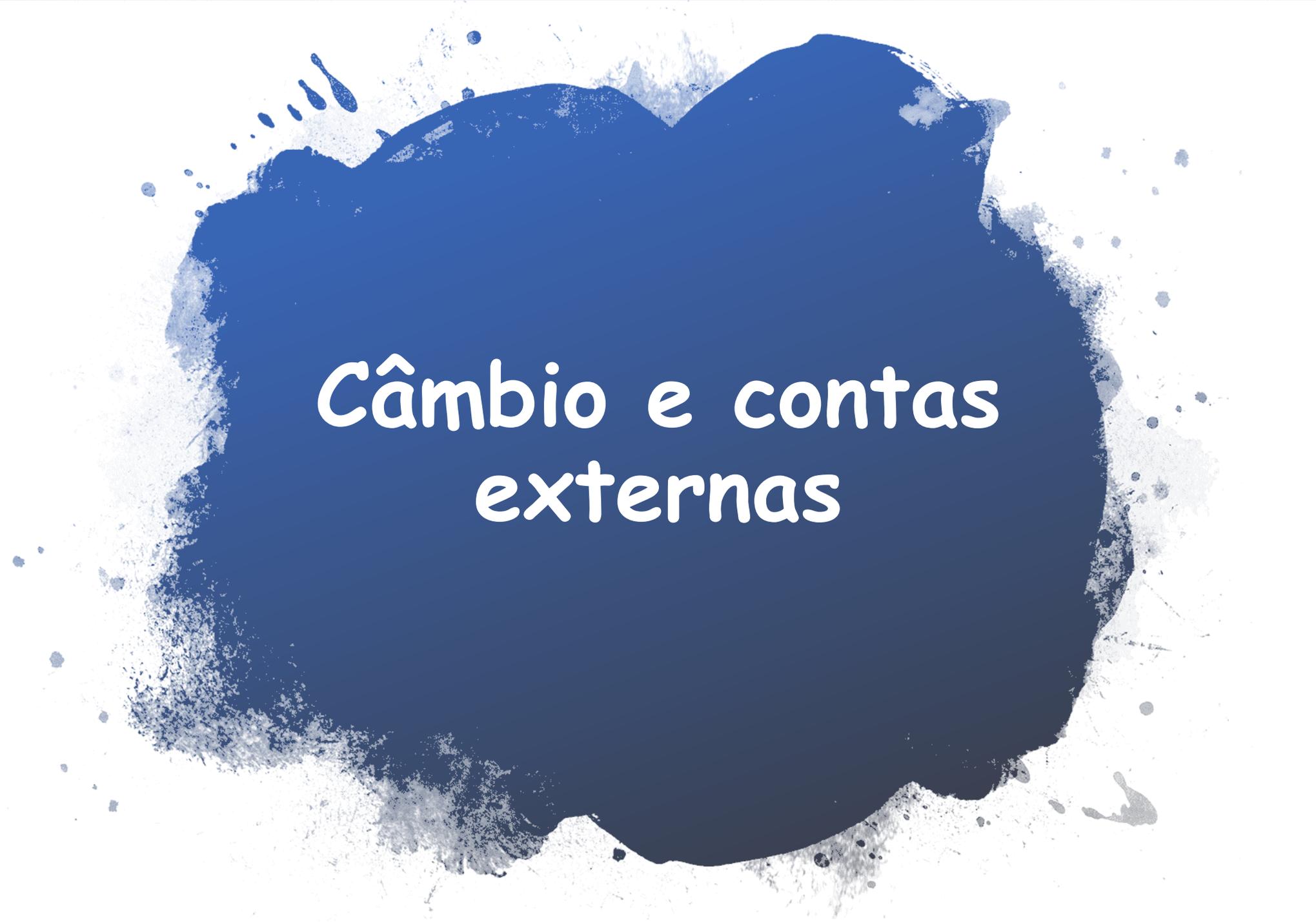
## 28/09/2021

- O FMI e o Brasil emperrado
- FMI prevê crescimento medíocre, ...
- Na faixa de 2% ao ano para os próximos 5 anos
- Pouco dinamismo, dívida pública elevada e baixo investimento produtivo
- O FMI, no entanto, começa o Relatório dizendo que "o desempenho econômico tem sido melhor do que o esperado"
- PIB voltou ao nível pré-pandemia
- O Relatório recomenda seriedade e capacidade transformadora a uma agenda de reformas orientada para elevar a produtividade, o crescimento potencial, os padrões de vida e a governança

# Inflação desorienta, ESP

## 30/09/2021

- Inflação desorienta mercado...
- E preço do mesmo item chega a variar mais de 500%
- Levantamento das cotações de 15 produtos de consumo básico...
- Revela diferenças de até 578%
- Especialistas atribuem essa disparidade à incerteza dos estabelecimentos...
- Quanto à economia...
- E reforçam a importância de comparar concorrentes



# Câmbio e contas externas

# Importação Empresas, ESP

## 19/09/2021

- Empresas já reduzem a importação
- Prazos de entrega longos...
- Levam companhias a ampliar produção no País,...
- Mas burocracia e impostos altos tiram a competitividade local

# Peças importadas, ESP 19/09/2021

- Sem peças importadas,...
- Indústria busca produção local,...
- Mas esbarra em custo
- Preocupadas com o desabastecimento de componentes importados,...
- Como chips para carros,...
- Empresas procuram governo para a criação de uma política que reduza a dependência de produtos essenciais vindos do exterior,...
- Mas fabricantes hesitam em investir

# Crédito às exportações, ESP

## 21/09/2021

- É preciso reativar o crédito às exportações
- Crédito oficial foi reduzido de modo acelerado nos últimos anos
- Robson Braga de Andrade
- Presidente do CNI

# Exportação bate recorde, ESP

## 28/09/2021

- Exportação é recorde,...
- Mas US\$ 46,2 bilhões ficam no exterior...
- Sem ajudar o câmbio
- Enquanto as vendas para outros países somaram R\$ 260,6 bi em 12 meses,...
- Total que entrou no País em operações cambiais foi de R\$ 214,4 bi...
- A maior diferença da série iniciada em 1995
- Segundo estudo, crise política e incerteza econômica estão entre as causas



# Comércio e Economia Internacional

# The Economist, Pandemia e Estaginflação, ESP 07/09/2021

- Como a pandemia se tornou estagflacionária
- Graças a variante Delta
- Enquanto o vírus sofria mutações...
- Também mudava sua relação com a economia
- A recuperação do setor de serviços...
- É atualmente o único caminho para um crescimento rápido
- O mundo enfrenta um crescimento lento
- E aumento de forças inflacionárias
- Austrália enfrenta nova recessão como resultado do lockdown

# Home Office USA, ESP 08/09/2021

- Home office muda economia dos EUA
- Trabalho remoto deve continuar em alta...
- Mesmo com o fim da pandemia,...
- O que deve impactar negativamente o setor de serviços do país
- 20% será a consequência de aumento das horas trabalhadas em casa
- 5% a 10% impacto nos gastos de serviços por efeito do home office

# BIDEN e Energia Solar, ESP

## 10/09/2021

- Biden estabelece plano ambicioso...
- Para energia solar
- Numa ação contra as mudanças climáticas,
- Governo americano quer que 45% da eletricidade produzida no País...
- Seja solar até 2050

# Israel startups, ESP 11/09/2021

- Startups de Israel...
- Miram no Brasil oportunidades...
- Saúde, agricultura e segurança
- Israel tem 70 unicórnios

# The Economist, Recuperação Internacional, ESP 12/09/2021

- Qual o fôlego da recuperação?
- Em grande parte do mundo,...
- A política econômica está se tornando mais restritiva...
- No contexto da variante Delta
- No início do ano, a recuperação parecia a caminho,...
- Mas agora preocupações se multiplicam

# Brexit e Pandemia, ESP 14/09/2021

- Brexit e pandemia causam escassez...
- E crise de abastecimento no reino Unido
- Unidades do MacDonal'd's chegaram a parar de servir milk-shake...
- Franquias da Nando's e KFC fecharam por falta de frango...
- Verduras apodrecem nos campos ...
- Porque não há trabalhadores para a colheita nem caminhoneiros para o transporte de alimentos
- Gargalo logístico:
  - 1,7 milhão de vagas abertas no UK, principalmente em hotelaria, logística e alimentação
  - 100 mil caminhoneiros a menos trabalham no UK (antes eram 600 mil)

# Brexit, inflação ESP 16/09/2021

- Inflação sobe...
- E agrava crise do Brexit
- Pressionado pela escassez de comida...
- E pela crise econômica...
- Inflação 4,0 % pode chegar até fim do ano no UK

# Evergrande ameaça crise global, ESP

## 21/09/2021

- De superempresa , Evergrande vira ameaça à China
- Empresa, que cresceu com a expansão imobiliária do país,...
- Investiu em muitos setores da economia...
- É agora pode estar perto da falência
- É a incorporadora imobiliária mais endividada do mundo...
- Com situação piorando...
- Evergrande atua também em outras áreas...
- Seus credores são bancos ingleses e europeus, e chineses
- Pode afetar o ciclo positivo de commodities

# Crise da Evergrande, ESP

## 21/09/2021

- Crise da Evergrande desafia a China...
- Derruba mercados e impacta o Brasil
- Bolsas despencam diante do sinal da desaceleração da economia chinesa...
- Com o provável calote da segunda maior incorporadora do país asiático
- Economia brasileira sente o impacto da queda de commodities,...
- Em especial o minério de ferro

# Risco Evergrande nas Bolsas, ESP

## 22/09/2021

- Apesar do risco de calote da gigante chinesa,...
- Mercados tem ganhos depois do tombo da segunda feira
- As principais Bolsas do mundo tiveram ontem um dia de recuperação econômica

# Celso Ming, "A crise na China...", ESP 23/09/2021

- A crise na China,...A situação do Brasil,...E a alta de juros
- A onda de turbulência que se espalhou pelos mercados financeiros ao redor do mundo nesta semana...
- Em consequência da incapacidade da gigante imobiliária da China Evergrande...De honrar sua dívida de mais de US\$ 300 bilhões
- a crise chinesa impactou o mercado financeiro mundial, e atingiu o Brasil...
- Reflete também na alta de juros

# José Márcio Camargo, "China", ESP

## 25/09/2021

- O perigo vem da China
- O desempenho recente da China preocupa...
- Três fatores:
  - Forte desaceleração da atividade econômica
  - Intervenções do governo nos mercados de educação privada e das grandes empresas de tecnologia
  - Crise de liquidez da Evergrande
- Preocupações com risco de nova crise financeira mundial

# The Economist, "Era Merkel acaba", ESP 26/09/2021

- A gigante se vai...
- Foi um governo marcado pela moderação e pelo consenso...
- Para superar as crises mais graves
- E deixa um legado confuso
- O sucessor de Angela Merkel,
- A tão admirada chanceler da Alemanha,...
- Enfrentará vários problemas não resolvidos



# Desigualdade de Renda e Capitalismo

# Paulo Leme, "Pandemia...Estado", ESP 05/09/2021

- A pandemia...
- E o crescimento do Estado
- Setor público, menos eficiente, cresceu mais que o setor privado
- Teste para o pensamento liberal
- Falta uma resposta eficiente e tempestiva de políticas de saúde pública
- Inchaço do estado vai gerar quatro problemas:
  - Aumento dos gastos correntes e serviços da dívida pública
  - Aumento da carga tributária
  - Expansão dos agregados monetários
  - Taxar o poupador e subsidiar o devedor

# Acesso à Internet, ESP 13/09/2021

- Garantia de acesso à internet...
- Poderia elevar renda de mais pobres em 15%
- Desigualdade econômico se repete quando o tema é a web...
- Com baixa renda desconectada..
- Ou com acesso intermitente à rede,...
- Aponta pesquisa da PwC e do Instituto Locomotiva
- Mais pobres têm dificuldade em ensino a distância...
- E trabalho em *home office*

# Celso Ming, "Idosos...", ESP

## 26/09/2021

- O idosos chamados a sustentar filhos e netos...
- Há acúmulo de problemas atingindo idosos
- Maior vulnerabilidade a covid e mortalidade ...
- Pressão das questões econômicas
- Renda média dos idosos caiu (Marcelo Neri, FGV)
- Mais jovens, com desemprego e queda da renda, pressionam os idosos
- Viraram grande fonte de renda para os mais jovens (Marcelo Neri, FGV)



# Ambiente Político e Social

# Celso Ming, IA, ESP 05/09/2021

- Inteligência artificial e geopolítica
- O IA é parte da 4º revolução industrial
- O IA é o sistema que pode dar suporte com conexão ultraveloz a carros autônomos e as já chamadas cidades inteligentes
- China lidera a corrida do IA, forte na criação de infraestrutura
- Usa conta com bigtechs
- EU e Rússia ficaram para trás...
- Brasil quase insignificante

# Celso Ming, "crises e problemas", ESP 09/09/2021

- Como produzir crises...
- E esconder problemas
- Inimigos reais do Brasil são inflação, desemprego, preço do gás e da gasolina, crise hídrica, preço da eletricidade, juros em alta, aumento do dólar, rombo fiscal, e pandemia

# José R. Mendonça de Barros, Crises, ESP 09/09/2021

- Há um casamento da crise econômica com a política
- Para economista, atos de 7 de setembro foram "ponto de virada"...
- Que deve levar à piora das perspectivas do País

# Roberto Macedo, Macroeconomia, ESP 16/09/2021

- Análise macroeconômica dominante no Brasil...
- É mais aplicável a países desenvolvidos
- Ela precisa ser ampliada com uma visão voltada para o desenvolvimento econômico também
- Desenvolvimento econômico é um conceito mais amplo, abrangendo:
  - Visão de longo prazo,
  - questões sociais (pobreza, educação, saúde, infraestrutura e habitação)
  - e instituições no sentido amplo

# Reforma administrativa, ESP

## 24/09/2021

- Comissão especial da Câmara aprova texto-base da reforma administrativa
- Proposta que segue agora para o plenário...
- Prevê corte de salário e jornada...
- Em cenário de "crise fiscal"...
- E abre espaço para contratos temporários com prazo de até 10 anos
- Estabilidade foi mantida, mas colegiado vai julgar casos de desempenho insuficiente

# Mailson da Nóbrega, "Terceira via", ESP 27/09/2021

- "Terceira via depende da rejeição a Bolsonaro"
- Para ex-ministro da Fazenda,...
- Incerteza do cenário eleitoral...
- Limita o desempenho da Bolsa no ano que vem

# Índice de Competitividade, ESP

## 30/09/2021

- Rio despenca em ranking...
- De 11 para 17°.
- Que mede competitividade dos estados...
- São Paulo lidera, e Goiás está entre os dez...
- Centro de Liderança Pública (CLP) em parceria com Tendências Consultoria Integrada
- Ranking agrega 86 indicadores para os 27 unidades da federação
- 10 pilares: segurança pública, infraestrutura, sustentabilidade social, solidez fiscal, educação, sustentabilidade ambiental, capital humano, eficiência da máquina pública, potencial de mercado e inovação



# Empreendedorismo e Empresa Familiar

# Startups Investimento, ESP

## 01/09/2021

- Investimento empresarial em startups...
- Chamados de "*corporate venture capital*"...
- Salta para US\$ 622 milhões
- Nos primeiros sete meses de 2021...
- Aportes mais do que triplicaram em relação ao mesmo período do ano passado
- Estudo divulgado pela Plataforma de Inovação Distrito

# Setor de farmácias, ESP

## 08/09/2021

- Grupo DPSP,
- Dona das drogarias SP e Pacheco...
- Terá R\$ 350 milhões para novas lojas e tecnologia
- Plano de investimentos do grupo,..
- Que faturou R\$ 11 bi em 2020,
- Passa pela abertura de mais 80 pontos de venda neste ano,
- Além da reforma de lojas já existentes e dos centros de distribuição;
- Analistas veem concorrência acirrada pelo mercado de farmácias

# Entraves às empresas, ESP

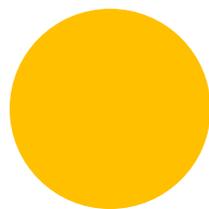
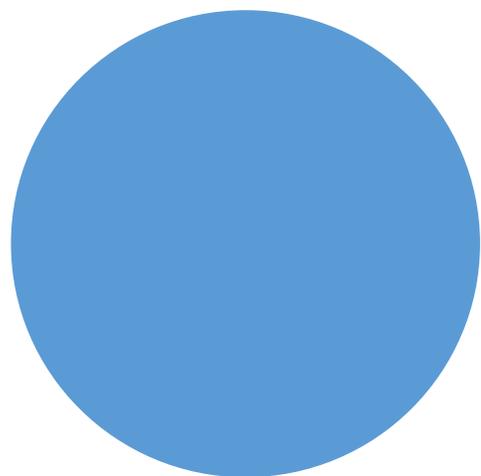
## 13/09/2021

- Estados reduzem entraves a empresas
- MG e SC se destacam em...
- Tendências de desburocratização...
- Dispensando de alvará um total de atividades...
- muito superior à média nacional

# Caçadores de empresas, ESP

## 27/09/2021

- A hora dos "caçadores de empresas"...
- Profissionais são contratados por fundos...
- Para analisar negócios, e, depois, ...
- Indicar a investidores as melhores barganhas do mercado



**ESAGS**  
**PALESTRAS ECONOMIA**  
**BRASILEIRA**

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho  
de Mello

OUTUBRO 2021



# Agronegócio no Brasil

# Fertilizantes, ESP 16/15/2021

- Falta de fertilizantes ...
- Complica plantio ...
- E sinaliza mais inflação na mesa em 2022
- Crise internacional de insumos...
- Já encarece safra de milho que tem plantio no verão...
- E deve responder por 75% da produção do grão no ano que vem
- Por não ter garantia de entrega de itens,...
- Como potássio, nitrogênio e fósforo,...
- Fornecedores cancelam contratos

# J. R. Mendonça de Barros, ESP

## 17/10/2021

- Erros do passado, soluções para o futuro
- Livro de Pastore
- A crise da dívida externa está na base da superinflação dos anos 80

# Celso Moretti, Pres. EMBRAPA, ESP

## 18/10/2021

- Sustentabilidade é uma bússola para a agricultura
- A produção brasileira caminha a passos largos...
- Na direção fde uma economia neutra em carbono

# Carne embargo chinês, ESP

## 23/10/2021

- Embargo chinês derruba cotação no campo,...
- Mas carne continua cara no prato
- Em um mês e meio sem vendas para o país asiático,...
- Arroba cai 13%...
- Ociosidade em frigoríficos se agrava...
- Mas os preços sobem
- Brasil já deixou de vender para a China....
- Cerca de 100 mil toneladas de carne bovina este mês
- Frigoríficos trabalham hoje com uma ociosidade de 50%
- Além disso, como a arroba ficou por muito tempo com preço elevado, a margem do frigorífico diminuiu

# Virtudes agronegócio, ESP

## 30/10/2021

- As virtudes do agronegócios
- O agronegócio brasileiro...
- Não só é um exemplo de competitividade econômica,....
- Mas de sustentabilidade ambiental
- Por meio da combinação de empreendedorismo, políticas de crédito e fomento, parcerias público-privadas e pesquisa e inovação,...
- O agro brasileiro em que pesem as deficiências e exceções,....
- Longe de ser um vilão ambiental...
- Se tornou um exemplo para o mundo



**Meio Ambiente**

# Celso Ming, Clima, ESP 15/15/2021

- Na Conferência do clima, ...
- O Brasil de mãos vazias
- Brasil sem propostas e sem credibilidade
- Isolamento e distanciamento diplomático

# Agenda ESG, ESP 01/10/2021

- Fundos querem ofertar R\$ 500 milhões para Agenda ESG
- Dois novos fundos brasileiros acabam de ser desenhados: Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC) da Natura e Mauá Capital.
- Em investimentos diretos em projetos ESG
- Lançados ontem pelo Laboratório Global em Finanças Climáticas (LGFC)
- Programa de aceleração patrocinado pelos governos da Alemanha, da Holanda, da Suécia e do Reino Unido e pela Fundação Rockefeller

# Risco Fernão de Noronha, ESP

## 01/10/2021

- Noronha entra na rota de exploração de petróleo no mar
- Parte dos blocos a serem oferecidos em leilão em 7 de outubro,...
- Atinge região que inclui o arquipélago ...
- E a reserva Atol das Rocas

# Lixo radioativo, ESP 03/10/2021

- Governo busca novo destino...
- para lixo radioativo estocado em São Paulo
- Indústria Nucleares do Brasil, uma estatal federal,...
- Já se comprometeu a tirar 1.179 toneladas de resíduos...
- Hoje guardadas no bairro de Interlagos, na capital paulista
- Meta é levar os rejeitos para Itu (SP) ou Caldas (MG)...
- Mas as duas cidades são contra

# Crédito carbono, ESP 03/10/2021

- Congresso tenta avançar em regra para créditos de carbono
- Projeto traça diretrizes para corte de gases poluentes,...
- O que poderia ser um trunfo para o País...
- Durante a COP 26

# Opinião 3, COP-26. ESP 06/10/2021

- Claudio Sales, Alexandre Uhlig e Eduardo Muller Monteiro (acende Brasil, site: [www.acendebrasil.com.br](http://www.acendebrasil.com.br))
- COP-26: menos conversa e mais decisões
- As intermináveis buscas por consensos só atrasam as medidas práticas de redução de emissões
- As conferências são com formato custoso e inadequado
- Pouco conclusivas
- O ideal é promover reuniões multilaterais focadas nos maiores emissores...
- Com metas claras e ações definidas por país...
- Inclusive com mecanismos de cooperação e de financiamento climático

# Mercado carbono, ESP 06/10/2021

- O mercado de carbono no Brasil
- Às vésperas da COP-26...
- No início de novembro em Glasgow, Escócia
- É oportuno buscar avançar a regulação dos créditos de carbono

# Brasil US\$ 100 bi COP-26, ESP

## 06/10/2021

- Ministro diz que vai à COP-26 cobrar US\$ 100 bilhões para proteção do clima
- Em encontro com a frente Parlamentar da Agropecuária...
- Joaquim Leite, Ministro do Meio ambiente...
- Afirma aguardar verba prometida por países desenvolvidos

# Aquecimento e energia, ESP

## 07/10/2021

- Celso Ming
- O aquecimento do planeta e a escassez de energia
- Mesmo crédito de carbono está ligado à energia
- Escassez estrutural de energia

# Roberto Setúbal, ambiente, ESP

## 17/10/2021

- questões ambientais, de diversidade e de inclusão são demandas justas da sociedade"
- Agenda ESG ganhou mais impulso dentro das empresas com a pandemia

# Albert Fishlow, "Recomeçando", ESP

## 17/10/2021

- A política brasileira para a Amazônia é central para o resultado do acordo de Paris
- Existem temores de uma inflação global mais generalizada a medida que os preços do petróleo e gás continuam a subir
- Oriente Médio continua um caldeirão
- Energia: necessidade de substituição de carvão, petróleo e gás por fontes de energia renovável

# Desafios globais Carbono Zero, ESP19/10/2021

- Plano da Agência Internacional de Energia com metas para os próximos 30 anos
- Sem estratégia para atingir o objetivo
- Ausência de cooperação internacional
- Oportunidades, tais como os desafios, são muito grandes
- Longo prazo, oportunidades com a transformação energética

# Energia Limpa, ESP 21/10/2021

- Essentia, do Patria,...
- Mira energia limpa para...
- Triplicar de tamanho em 5 anos
- Empresa iniciou operação de planta solar na Bahia,...
- Com capacidade para abastecer 580 mil residências
- Para atingir meta de expansão,...
- Plano de investimento é de R\$ 10 bi

# Seca, ESP 20/10/2021

- Estamos secando os continentes
- Alterando o ciclo natural da água
- Chuva, infiltração, fluxo, evaporação...chuva de forma simplificada
- Perigo é com os aquíferos, não conseguem repor águas
- Precisamos ter um consumo mais econômico de água...
- Sem dúvida,...
- Mas isso não será suficiente

# Direito Climático, ESP 25/10/2021

- Direito climático motiva cada vez mais...
- Ações em tribunais do País e do Mundo
- Em 2017, eram ao menos 884 processos, em 28 países
- E no ano de 2020 foram 1.550 em 38 nações
- Algumas decisões até já viraram referência
- ONU, relatório do Programa de Meio Ambiente

# Carbono, ESP 25/10/2021

- Mercado de créditos de carbono...
- Está mais acessível para as pessoas físicas
- Novas plataformas e ferramentas...
- Deixam a compensação de gases do efeito estufa...
- Antes restrita a grandes negócios,...
- Ao alcance também de consumidores conscientes

# Emissão de CO<sub>2</sub>, ESP 26/10/2021

- Nível de CO<sub>2</sub> bate recorde....
- E parte da Amazônia vira emissora de gás estufa
- Segundo a OMM (Organização Meteorológica Mundial)...
- Concentração é 49 % maior que na era pré-industrial...
- E deve se aproximar de registro de 3 milhões de anos atrás
- Análise é alerta aos governos pré-COP

# Metais usados, ESP 26/10/2021

- Migração para a energia limpa...
- Gera dilema ambiental
- Exploração de metais usados ...
- Em equipamentos de fontes renováveis causa dano ao ambiente
- Minério é matéria-prima para a transição energética
- Mas a sua exploração ainda é muito nociva....
- Com gastos de água e eletricidade
- Reciclagem é a alternativa para reduzir a exploração

# Metas para Emissão G-20, ESP

## 27/10/2021

- Brasil foi o país do G-20...
- Que mais regrediu em metas para emissões
- Relatório da ONU aponta que gestão Jair Bolsonaro...
- Revisou base de cálculo para frear aquecimento global,
- O que resulta em previsão mais alta de emissões...
- Até 2030

# Desmatamento emissão, ESP

## 29/10/2021

- Na contramão do mundo,
- Emissões do Brasil crescem 9,5% na pandemia
- Desmatamento explica a alta
- Se a Amazônia fosse um país,...
- As 782 milhões de toneladas de CO<sub>2</sub>, emitidas em 2020,...
- Fariam dela a 9ª nação mais poluidora do mundo

# Glasgow COP, 31/10/2021

- Paulon Sotero, Brazil Institute of Wilson Center
- "a sociedade falará pelo Brasil em Glasgow"
- A incompetência oficial tirou o país das discussões...
- Da convenção do Clima firmada no rio de Janeiro em 1992
- Bolsonaro vai chegar com mãos vazias... Mas Joe Biden também!
- Está em curso um esforço para moldar iniciativas concretas
- Levar a Glasgow, via iniciativas privadas, a imagem de um Brasil virtuoso
- Sistemas agropecuários sustentáveis

# Joaquim Leite, Ministro Meio Ambiente, ESP 31/10//2021

- As negociações de clima na COP-26
- Buscar uma nova economia verde...
- Passa a ser o eixo mais importante...
- Da agenda econômica do governo federal
- Brasil vai atuar nas negociações de forma construtiva e proativa...
- A fim de garantir mais ambição climática de todos...
- Rumo à neutralidade de emissões até 2050

# Solução para o Clima, ESP

## 31/10/2021

- Pânico não é solução para o clima
- A longo prazo não há conflito entre...
- preservação e prosperidade
- A curto prazo,...
- É preciso ponderar custos e benefícios

# Desmate no Brasil, ESP 31/10/2021

- Com promessa de cortar desmate,...
- Brasil tenta driblar desconfiança
- Bloco BRICs tem reiterado cobrança por mais recursos financiados pelos países ricos para ações climáticas
- O grupo tenta elevar a compensação financeira para cumprir os objetivos acordados

# Glasgow coalizões, ESP 31/10/2021

- Coalizões de empresários e ONGs...
- Tentam salvar País de fiasco na COP
- Com isolamento do governo,...
- Representantes da sociedade civil...
- Levarão planos para:
  - desenvolver a Amazônia...
  - Combater crimes ambientais...
  - E criar mercado global de carbono

# Joaquim Levy, baixo carbono, ESP

## 31/10/2021

- Ciclo do baixo carbono...
- Pode ser tão bom...
- Quanto ciclos do ouro e do café
- reduzir desmate precisa ser prioridade de plano brasileiro

# Celso Ming Glasgow, ESP 31/10/2021

- Descasamento dos macro objetivos da agenda ambiental atual...
- E os da COP 26
- COP 26 está mais carregada de ceticismo...
- Do que de boas expectativas
- Transição energética está atrasada...
- Só 15% da matriz energética mundial...
- Está nas fontes renováveis (eólica, solar, hidrogênio verde)
- Necessário USD 4 tri por ano!!!
- Ironicamente, está se usando mais combustível fóssil hoje em dia.. E pressionando os preços
- Exclusão social está aumentando...e não diminuindo



Infraestructura

# Frete Transportes, ESP 02/10/2021

- Frete tem alta de mais de 500% em dólar
- Particularidades do Brasil...
- Agravam efeitos da crise global de transportes,...
- Afirma CNI
- Os portos brasileiros respondem só por 1% dos contêineres movimentados globalmente

# Apagão de contêineres, ESP

## 02/10/2021

- Crise logística
- Gargalo portuário retarda o envio de produtos...
- Da indústria e do agronegócio para o exterior...
- E aumenta o custo do frete
- Conforme analistas e empresas do setor...
- Problema tende a se arrastar ainda por meses,...
- Com impacto na balança comercial e na inflação

# Aeroporto pampulha, ESP

## 06/10/2021

- CCR vence disputa pelo Aeroporto de Pampulha
- Empresa ganha leilão com ágio de 245%...
- E passará a operar seu 17º Aeroporto no País
- Aeroporto vai fazer dupla com Confins, também operado pela CCR

# Marco legal ferrovias, ESP

## 06/10/2021

- Novo marco legal para ferrovias passa no Senado
- Texto, que tramita desde 2018, foi aprovado por votação simbólica
- Modelo tradicional de concessão de ferrovias continuará existindo
- Ainda dependendo de aprovação na Câmara...
- Novo regime abre espaço para capital privado...
- Que já programa 14 novas estradas de ferro
- R\$ 80,5 bi da área privada é o investimento previsto para as 14 novas ferrovias
- 5.560 km de trilhos deverão ser implantados por esses projetos

# Telefonia Brisanet, ESP 06/10/2021

- Brisanet, fundada por ex-vendedor de parabólicas....
- Disputa 5 G com gigantes
- Maior operadora de internet do nordeste...
- Que cresceu ao apostar em pequenas cidades...
- E antever o potencial da fibra óptica...
- Empresa vai brigar no leilão pelo bloco regional da faixa de 3,5 Ghz...
- Tornando-se uma alternativa às grandes teles Vivo, Claro, TIM e Oi

# Alta preço passagens aéreas, ESP

## 12/10/2021

- Preço das passagens aéreas sobe 56,8% em 12 meses...
- E frustra planos de viagem
- Avanço da vacinação impulsiona a procura por voos...
- Mas o interesse pelo turismo se choca com a alta das tarifas de aviação
- Impactados pela variação dos combustíveis e do dólar,...
- Bilhetes aéreos estão entre os cinco itens com maior alta, de acordo com o IBGE

# Aeroportos, ESP 16/10/2021

- União tenta agilizar leilão de aeroportos
- Governo busca saída...
- Depois do TCU decidir que só libera novas licitações...
- Após definição do valor de indenização para antigas operadoras

# Caminhoneiros greve, ESP

## 18/10/2021

- Caminhoneiros marcam greve...
- Mas governo vê ameaça vazia
- Categoria diz estar...
- Em "estado de greve" e...
- Promete entregar hoje ao governo documento com pauta de reivindicações
  - Tabela de fretes
  - Preço do diesel
  - aposentadoria

# MP Ferrovias, ESP 27/10/2021

- MP à espera de prorrogação
- R\$ 83,7 bi para ferrovias estão sob ameaça
- Medida provisória ...
- Que criou regime de construção de estradas férreas...
- Pela iniciativa privada...
- Vence na sexta feira
- 5.640 km de trilhos estão previstos na expansão da malha federal

# Leilão do 5G, ESP 28/10/2021

- Com 15 interessados...
- Leilão do 5G ...
- Pode reduzir concentração do setor
- Além das gigantes TIM, Claro e Vivo,...
- Empresas regionais e consórcio de 31 operadoras...
- Querem fornecer serviço de 5ª geração

# Leilão da Dutra, ESP 29/10/2021

- CCR e EcoRodovias ...
- Disputam leilão da Dutra
- Considerada a "joia da coroa" das concessões rodoviárias,....
- Estrada exigirá investimentos bilionários do novo concessionário
- R\$ 15 bi total investimentos necessários nos próximos 30 anos
- R\$ 10 bi custos operacionais previstos
- 13% participação da Dutra nas receitas totais do grupo CCR

# Leilão Dutra, ESP 30/10/2021

- CCR venceu o leilão
- CCR paga R\$ 1,8 bilhão...
- E renova a concessão da Dutra por mais 30 anos
- Em leilão de apenas 15 minutos,...
- Atual concessionária venceu ...
- Ao oferecer desconto de 15,3% ...
- Em relação à tarifa máxima prevista
- Com isso, deixou EcoRodovias para trás



# Indústria e Empresas no Brasil

# Kraft Heinz, ESP 01/10/2021

- Kraft Heinz tenta se adequar ao paladar brasileiro...
- Com duas aquisições seguidas
- Exatos sete dias após anunciar a compra da centenária indústria catarinense Hemmer,
- Gigante americana adquire o controle da BR Spices, startup de temperos
- Meta é ampliar portfólios de produtos, com itens já bem aceitos pelo consumidor nacional

# Falta matérias primas, ESP

## 01/10/2021

- Celso Ming
- Faltam matérias-primas, chips, embalagens, etc.
- Desarranjo em diversas cadeias de produção causado pela pandemia,..
- Combinado com a alta das commodities...
- E com a desvalorização do real ante o dólar

# J. R. Mendonça de Barros, et al, ESP

## 02/10/2021

- + João Fernando Gomes de Oliveira
- Qual Indústria vai sobreviver no Brasil?
- Desafios para aumentar a produtividade da indústria
- Elementos para suplantarmos o ambiente (negativo) de negócios
- Indústrias brasileiras de sucesso desenvolvem visão de longo prazo
- Centro da nova fase da indústria deve ser focado na inovação, no desenvolvimento tecnológico, na produtividade e na internacionalização
- O caminho é desafiador, mas é possível

# Embraer carro voador, ESP

## 03/10/2021

- Embraer fecha nova encomenda de "carro voador"
- Fabricante de aviões deve entregar até 100 unidades ...
- Para empresa de compartilhamento de aeronaves Avantto a partir de 2026
- Encomendas: 735 de eVTOLs a entregar a partir de 2026
- 175 para empresas brasileiras
- Tipo helicóptero mais simples movido a eletricidade

# Carros peças, ESP 05/10/2021

- Por falta de peças, ...
- Vendas de carro zero desabam 25%...
- E sinaliza impacto no PIB
- provocado pela escassez de semicondutores em escala global...
- Resultado foi o pior de setembro desde 2005
- Já são quatro meses com queda no comércio de veículos,
- O que aumenta a apreensão em outros segmentos da cadeia produtiva

# IBGE Indústria, ESP 06/10/2021

- Indústria recua 0,7% em agosto, mostra IBGE
- Foi a terceira queda consecutiva do setor...
- Que está 2,9% abaixo do patamar pré-covid
- Escassez de insumos...
- E inflação...
- Explicam retração

# Indústria recuo, ESP 10/10/2021

- Mais um recuo da indústria...
- O setor, estruturalmente, vai mal há muitos anos...
- Piorou mais um pouco nos últimos meses
- Protecionismo, pouco estímulo a inovação, falta de competitividade, escasso e caro financiamento privado, impostos sobre a produção, sistema tributário complicado burocracia, custos de transporte deficiente.....

# Marca própria avança, ESP

## 10/10/2021

- Marca própria avança...
- No espaço das "marcas econômicas"...
- Criação de produto com nome do varejista...
- Já comum nas grandes redes...
- Está sendo usada por supermercados de menor porte
- São pouco mais baratas...
- Mas não podem ser confundidas com as "marcas taleban"

# Marcas Taleban, ESP 10/10/2021

- Alternativa em tempos de inflação alta...
- Marcas "taleban" perdem espaço no varejo
- Orçamento apertado
- Levantamento feito pela Startup Varejo 360...
- Mostra forte redução do número de marcas econômicas....
- Que cobram preços até 20% inferiores aos da média do mercado...
- No caso de produtos básicos como arroz, feijão e leite integral
- Marcas próprias estão expulsando as "marcas taleban"

# Marcas centenárias, ESP 11/10/2021

- Marcas com mais de cem anos...
- Fazem aposta na inovação
- Da indústrias pesadas...(Gerdau, Klabin)
- A fabricantes de alimentos, ...(Aviação)
- A fabricante de moda (Alpargatas)
- A comércio de varejo (Drogaria Raia)
- Passando pelo setor de beleza,...(Granado)
- Empresas de mais de um século expandem seus negócios

# Honda PDV, ESP 14/10/2021

- Após decidir unificar produção...
- Tem duas fábricas, Sumaré e Itirapina (em São Paulo)
- Querem fechar Sumaré
- Honda abre PDV
- Com cenário de incertezas,...
- Gigante japonesa decide fechar vagas
- Enquanto isso, Justiça determina fim da greve na General Motors

# Volks turno, ESP 16/15/2021

- Volks terá só um turno...
- Na fábrica de São Bernardo
- Por falta de componentes para produção,...
- Empresa vai suspender contrato de trabalho...
- De 1,5 mil funcionários por até cinco meses

# Technos, ESP 18/10/2021

- Technos dá a volta por cima...
- Com relógios inteligentes
- Marca criada em 1900 se reinventou...
- E hoje concentra maior parte do seu faturamento...
- Em produtos com tecnologia embarcada

# Minerais, ESP 19/10/2021

- Os minerais do futuro sob pressão
- Economia global enfrenta o risco da falta de cobre, níquel e lítio
- Empresas como a Vale investem na expansão da produção de minerais para a economia verde

# Embraer jatos executivos, ESP

## 21/10/2021

- Jatos executivos guiam recuperação da Embraer
- Encomendas em alta: US\$ 16,8 bi carteira de pedidos
- A Embraer entregou 30 jatos em 2021 (3 T)...
- Sendo 9 comerciais e 21 executivos (3T)
- Empresa vai encerrar o ano com desempenho...
- Dentro do projetado...
- Em 2021 a Embraer traçou um *guidance* (projeção) de entregas de ...
- 45 aeronaves comerciais (AC) e 90/95 jatos executivos (AE)
- Até setembro, Embraer acumula 86 entregas (32 AC e 54 AE)

# Empresas reinventar, ESP

## 25/10/2021

- No novo mundo dos negócios...
- Ou a empresa se reinventa....
- Ou morre
- Pesquisa feita pela McKinsey mostra...
- Que idade média das empresas caiu de 61 anos, na década de 50,...
- Para 22 anos agora
- Apenas 25% das empresas que lançaram novos negócios...
- Foram bem-sucedidas

# Empresas, ESP 25/10/2021

- Como reinventar a empresa?
- Reinventar uma empresa...
- Vai além de proteger as operações... Tudo muda, e algumas empresas morrem lentamente
- O que fazer?.
- mudar para dentro, proteger-se (Transformar a jornada do cliente, Transformar o serviço ao cliente, Investir em advanced analytics, Investir na transformação ágil)
- Mudar para fora: reinventar-se (mudar o jeito de servir, expandir a franquia, expandir as fronteiras)
- Para dentro ou para fora?

# GM contratos, ESP 26/10/2021

- Sem semicondutor...
- GM suspende contratos de 1,2 mil trabalhadores
- Decisão da empresa...
- Atinge funcionários da linha da S10
- Medida já foi adotada também por ...
- Fiat, Volkswagen e Renault



# Comércio e Serviços no Brasil

# Setor de Eventos, ESP 04/10/2021

- Setor de eventos..
- Projeta de retomada de 100% da capacidade no fim de 2022
- Um dos primeiros a parar na pandemia,..
- Mercado de entretenimento e negócios...
- Começa a retomar a presença do público
- Maior desafio no curto prazo é equilibrar custos com protocolos sanitários...
- E menor receita provocada pelos limites de ocupação
- Projeção de 440 mil eventos por ano projetados pela Abrape com o restabelecimento do calendário integral do setor

# The Economist, "Imóveis menos inacessíveis", ESP 05/10/2021

- Como tornar os imóveis menos inacessíveis
- Bancos centrais apertam os freios dos empréstimos de risco,...
- Mas é pouco provável que isso derrube os preços
- Políticas macro prudenciais tem desempenhado um grande papel na redução do crescimento dos empréstimos

# Vendas no varejo, ESP 07102021

- Vendas no varejo registram...
- Queda de 3,1% em agosto
- Dos oito ramos pesquisados pelo IBGE,...
- Seis fecham mês com taxas negativas
- Segundo especialistas, alta da inflação afetou consumo

# Renner centro de distribuição, ESP

## 08/10/2021

- Renner investe R\$ 1,2 bi em centro de distribuição...
- De olho nas vendas on line
- Empresa quer distribuir mais rapidamente seus produtos...
- Tanto para as lojas quanto para a casa dos clientes que compram pela web
- Varejista, cujas ações acumulam queda de 20% em 2021,...
- Teve auxílio do fundo Kinea, do Itaú, no investimento
- R\$ 453 mi é o total do investimento em tecnologia no novo CD
- 312 robôs serão instalados

# Amazon e-commerce, ESP

## 09/10/2021

- Amazon acelera atração de lojistas brasileiros
- Abrirá espaço para produtos de terceiros
- Gigante fará logística para vendedores de sua plataforma...
- Para enfrentar no País a força do mercado Livre, Americanas e Magalu
- Estratégia "Delivery by Amazon"
- 3 estrangeiras: amazona, AliExpress e Shopee

# Livraria Cultura, ESP 13/10/2021

- Cultura reduz lojas...
- E cria serviço de assinatura para tentar...
- Superar a crise
- Correndo atrás...
- Em recuperação judicial desde 2018,...
- Rede de livrarias fechou unidades...
- Renegociou com credores na pandemia...
- E criou clube em que cliente pode pegar livro emprestado
- Agora, espera que inovações puxem retomada dos negócios após 6 anos de dificuldades

# Assaí e Extra, ESP 15/15/2021

- Assaí vai comprar 71 hipermercados Extra,
- Em operação de R\$ 5,2 bilhões
- Com a conversão das unidades em atacarejo,...
- A bandeira de hipermercados do GPA deixará de existir
- Com a migração para o novo formato,...
- O Assaí tem a expectativa de ampliar a receita desses pontos...
- Que hoje é de R\$ 8,9 bilhões...
- Para cerca de R\$ 25 bilhões

# Alitalia , ESP 15/15/2021

- Um ícone italiano se despede dos céus
- Após décadas de dificuldades,...
- Companhia aérea Alitalia fez ontem (14/10) seu último voo
- 74 anos de vida...
- E vários resgates financeiros
- Alitalia será substituída por uma nova empresa estatal
- Com frota de 52 aeronaves ...
- Mas apenas 3 mil dos 11 mil ex-funcionários

# Comércio on line, ESP 16/10/2021

- Com pandemia,...
- Comércio online mais que dobra...
- E já chega a 21% das vendas
- Antes da crise sanitária,...
- E-commerce respondia por 9,2% das operações, conforme levantamento da FGV
- Digitalização ocorre de forma uniforme em todas as empresas,
- E especialista afirma que novidade veio para ficar,...
- Pois atraiu consumidores de todo o país

# Venda lojas Extra, ESP 16/10/2021

- Ao vender lojas do extra,...
- GPA ganha fôlego para investir
- Com o fim da marca de hipermercados,...
- Cujas lojas vão ficar com o Assaí,...
- Mercado espera movimento de aquisições do grupo varejista
- Assaí vi pagar R\$ 5,2 bi para assumir 71 lojas do hipermercado Extra
- R\$ 1,2 será usado na expansão

# Marcas, ESP 17/10/2021

- Para onde vai uma marca quando morre?
- Movimentos do GPA de desativar Extra Hiper...
- Em favor do Assaí...
- Serve como reflexão sobre o que garante sobrevivência a uma marca

# Livros Livrarias, ESP 18/10/2021

- Livros retornam, livrarias não
- Migração para a web e-commerce
- Onda de fechamento grandes livrarias
- Com lojas menores,...
- Livrarias deixam as megastores para trás

# Fim do Extra, ESP 21/10/2021

- Fim do Extra representa a despedida dos hipermercados?
- Apesar de o grupo Pão de Açúcar ter desativado a bandeira Extra Hiper,...
- Formato ainda cresce em cidades do interior
- Walmart, um dos pioneiros globais no segmento,...
- Teve dificuldades no Brasil e acabou saindo do País

# Agência Flytour, ESP 21/10/2021

- Agência Flytour é vendida...
- A concorrente por R\$ 500 milhões
- A rival mineira Belvitur
- Negociação de 6 meses
- Antes do início da pandemia Flytour teve vendas de 6 bilhões

# Setor imobiliário, ESP 23/10/2021

- Setor imobiliário perde fôlego no 3T
- Apesar do forte aumento de lançamentos no período,...
- Vendas não acompanham ritmo ...
- E avançam só 1,7%

# PMEs e Marketplaces, ESP

## 27/10/2021

- PMEs criam estruturas ...
- Para garantir relação vantajosa com marketplaces
- Disputa de Amazon, Magalu e Mercado Livre...
- Por vendedores inclui oferta de benefícios econômicos
- Empreendedores se organizam para tirar o máximo da relação com os gigantes



# Energia no Brasil

# Pedro F. Nery, "Paradoxo da Gasolina", ESP 05/10//2021

- Tributos que incidem sobre o consumo...
- Tendem a recair mais sobre os mais pobres
- Existem questões ambientais,,...
- Redução dos tributos aumenta o carbono

# Leilão petróleo, ESP 08/10/2021

- Apenas cinco blocos são arrematados no pior leilão de petróleo da história
- Mau momento
- Com a venda de cinco dos 92 blocos ofertados,
- A Agência Nacional de Petróleo faturou ontem, no Rio,
- Não mais que R\$ 37 mi, o menor volume de bônus desde 2003,...
- Pagos por apenas duas empresas dentre as nove inscritas
- Orgão admite que já esperava o resultado
- Problema de riscos ambientais nas bacias Potiguar (Fernão de Noronha) e Pelotas

# EDP Renováveis Solar, ESP

## 09/10/2021

- EDP Renováveis investe R\$ 750 milhões...
- E cria o maior parque solar de São Paulo
- Instalações inauguradas ontem na cidade de Pereira Barreto,
- A cerca de 600 km da capital,...
- São capazes de abastecer um município de 751 mil habitantes
- Projeto faz parte de compromisso da companhia de reduzir emissões de carbono em 90% até 2030

# Crise Rio São Francisco, ESP

## 12/10/2021

- O São Francisco é "salvação" na crise de água e energia...
- Rio, que antes era socorrido pelo sistema Interligado Nacional,...
- Agora é um dos principais aliados contra o racionamento no País
- Represas do Chico com bom volume
- Sobradinho com 28 bilhões de metros cúbicos

# Uso de lenha, ESP 10/10/2021

- Gás a R\$ 100,00...
- Faz consumidor voltar a usar lenha
- Disparada do insumo,...
- Que subiu mais de 80% desde o início de 2020,
- Levou a retrocesso que pode...
- Afetar a qualidade de vida das famílias

# Chuvas, ESP 14/10/2021

- Chuvas e menor consumo...
- Dão alívios a reservatórios
- Segundo especialistas, ...
- A situação das usinas ainda é delicada,...
- Mas quadro "despiorou" ....
- E risco de racionamento de energia ficou menor

# Energia a carvão, ESP 15/15/2021

- Governo quer R\$ 20 bi...
- Para energia a carvão
- BNDES nega financiamento para planos do Ministério...
- De construir mais usinas térmicas

# Adriano Pires, transições energéticas, ESP 16/10/2021

- Transições energéticas levam décadas,,,
- E não anos
- Os movimentos de grande turbulência que têm ocorrido nas últimas semanas...
- Têm provocado elevações surreais dos preços
- Preços de energia e gás batendo novos recordes
- Sonho da transição se choca com a realidade...
- De que o mundo ainda depende muito de combustíveis fósseis

# Tarifa de luz, ESP 16/10/2021

- Técnicos rejeitam mudança de tarifa para conta de luz
- Reação vem depois de Bolsonaro...
- Dizer que vai determinar o corte de valores...
- Apesar de necessidade de bancar custos com térmicas

# Nova empresa de energia, ESP

## 19/10/2021

- Fundo de Pensão Canadense (CPPIB)...
- e Votorantim...
- Criam empresa de energia de R\$ 17 bi
- Companhia Energética de São Paulo (CESP) será...
- Incorporada ao novo negócio...
- Que receberá aporte de R\$ 1,5 bilhão do fundo CCPIB e...
- Que planeja investir em fontes limpas

# Gás de cozinha, ESP 20/10/2021

- Pela primeira vez,...
- Gás de cozinha tem preço médio...
- Acima de R\$ 100 no País
- Após altas seguidas,...
- Senado aprova projeto que cria o vale-gás
- Valor médio do produto no Brasil...
- É de R\$ 100,44

# Cosan RGS, ESP 23/10/2021

- Em leilão,...
- Cosan paga R\$ 927 mi..
- Por empresa de gás do Rio Grande do Sul
- Compass, do grupo Cozan,...
- Comprou 51% da Sulgás,
- Ao comprar a participação do governo do RGS nessa empresa

# Petrobrás privatizar, ESP

## 27/10/2021

- Privatizar Petrobrás ...
- "é sonho distante"...
- E "cortina de fumaça"...
- Dizem os bancos

# Gás natural, ESP 30/10/2021

- Apagão do gás natural
- O mundo está passando por isso
- Faz parte da transição energética, pois é o mais limpo dos combustíveis fósseis
- A tecnologia, nas últimas duas décadas,...
- Tornou viável a liquefação do gás...
- E descobriu o *shale gas* nos USA...
- Preços foram reduzidos e aumentou a competitividade
- Com a pandemia, PIB desabou e o consumo de gás foi junto
- Transição energética se faz com políticas de redução da demanda, e não via cortes na oferta
- O Brasil tem gás natural, mas legislação que torna proibitivo o seu uso....

# Petrobrás, dividendos ESP

## 30/10/2021

- Dividendos são a maior contribuição da Petrobrás
- Deixar a empresa operar e ter lucros...
- E dividir os dividendos

# Energia cara saídas poluentes, ESP

## 31/10/2021

- The Economist
- Contra energia cara...
- Governos recorrem a saídas poluentes
- Novo estudo do FMI...
- Mostra que subsídios aos combustíveis fósseis...
- São um pesadelo climático



# Mercado de Trabalho no Brasil

# Desemprego recua, ESP 01/10/2021

- Desemprego recua para 13,7%....
- Mas 14,1 milhões ainda buscam trabalho
- Segundo IBGE, foram gerados 3,1 milhões de vagas no trimestre até julho,...
- Ainda longe de recuperar o total de postos perdidos durante a pandemia
- Além disso, novas ocupações se concentram no mercado informal...
- E oferecem menor remuneração

# José Márcio de Camargo, "Recuperação Economia", ESP 09/10/2021

- Está havendo retomada forte do mercado de trabalho
- Desde maio de 2021
- Dados do CAGED (Cadastro Geral dos Empregados e Desempregados)
- E do PNAD (Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios)
- A persistir a trajetória de melhora da pandemia,...
- Recuperação de comércio e serviços vai se intensificar

# Indicador do Trabalho, ESP

## 22/10/2021

- Indicador de trabalho muda e afetará cálculo do PIB
- E também da inflação oficial do País, segundo o IBGE
- O IBGE vai divulgar em 30 de novembro a PNDA Contínua
- Que vai ajustar os pesos das informações coletadas conforme idade e sexo de informantes
- Método de ponderação alterado

# Fintechs, ESP 23/10/2021

- Fintechs expandem em 466%...
- Número de novos postos de trabalho
- Área de tecnologia...
- É a que gerou mais vagas, mostra pesquisa da Gupy,
- Empresas aceleram contratação de mulheres

# TI e dados, ESP 24/10/2021

- TI e dados...
- Ditam profissões do futuro
- Acelerada pela pandemia,...
- Transformação digital impulsiona atividades ligadas à tecnologia,...
- Desde o desenvolvimento,...
- Até tarefas de análise,...
- E leva profissionais a dar guinada na carreira

# Desemprego, ESP 28/10/2021

- Desemprego em lento recuo
- No Brasil,...
- Milhões assistem de longe à reativação da economia,...
- Um evento ainda acessível a poucos convidados
- População ocupada está em 90,2 milhões
- População desocupada está em 13,7 milhões
- Antes da pandemia era 12,6%...
- Agora aumentou um pouco



Moeda, Bancos,  
Juros e Política  
Monetária

# A. C. Pastore, "Novo livro", ESP

## 03/10/2021

- Livro "Erros do Passado, soluções para o futuro: a herança das políticas econômicas do século XX"
- Os países crescem com instituições inclusivas políticas e econômicas, que permitem o crescimento
- Brasil entrou numa "armadilha de baixo crescimento" a partir de 1980
- " O Brasil tem um problema que vem desde a Constituição de 1988, que criou uma série de direitos com despesas públicas e que, até termos o teto de gastos, cresciam a 6% em termos reais ao ano. Acontece que nosso crescimento potencial é 2%"

# Celso Ming, Bancos, ESP 14/10/2021

- Os grandes bancos e suas tarifas abusivas
- Agem como predadores
- Sucesso da fintechs está nos custos mais baixos
- Tecnologia também avança, forçando para baixo os custos
- Segurança digital também avança
- Esses dois últimos quesitos, pontos fracos dos bancos
- Bancos correm risco de redução de mercado

# Rivalidade entre bancos, ESP

## 17/10/2021

- Disputa por "super ricos"...
- Investidores com mais de R\$ 5 milhões...
- Acirra rivalidades entre bancos e plataformas
- Disputa palmo a palmo por instituições como XP, Itaú e BTG

# Falta de chips, ESP 20/10/2021

- Falta de chips...
- Chega ao setor de cartões de crédito no Brasil
- Após fazer estrago na indústria automotiva,...
- Escassez de materiais ...
- Atinge mercado que movimentava R\$ 2 trilhões ao ano

# Juro em alta, ESP 23/10/2021

- Mercado já vê juro...
- De até 11% em 2022
- Após o governo anunciar uma manobra para furar o teto de gastos,
- Instituições financeiras subiram previsões para o Selic
- Bolsa fechou a semana com queda de 7,28%

# José Márcio Camargo, ESP

## 23/10/2021

- Um barco à deriva
- Programa de transferência de renda fora do teto de gastos
- Reação negativa dos investidores
- A dúvida é se o governo...
- Vai conseguir retomar o controle...
- Ou se afundaremos,...
- Como ocorreu em 2014/2015

# Estagflação e teto de gastos, ESP

## 23/10/2021

- Cenário de estagflação na economia...
- em 2022...
- Sinalização do governo de que vai elevar gastos...
- Sem cortar despesas ...
- Terá efeitos negativos para a atividade econômica

# Bradesco Portugal, ESP 23/10/2021

- Bradesco deve abrir base em Portugal,..
- Para "seguir" milionários brasileiros
- Bradesco engloba R\$ 365 bi na área de private banking sob custódia...
- 20% fatia que essa participação representa desse mercado,..
- Representa R\$ 1,8 tri
- US\$ 200 bi é o tamanho do segmento private em Portugal

# Affonso Celso Pastore, ESP

## 24/10/2021

- Só restou o Banco Central
- Governo irresponsável eleva gastos
- Impõe BC uma dura escolha
- Ou exerce independência, elevando taxa de juros,..
- Ou se submete aos objetivos políticos do governo
- Elevando juros, o BC...
- Atinge o canal de demanda agregada...
- Para obter **CONTRAÇÃO**

# Mercado expectativa juros, ESP

## 26/10/2021

- Mercado projeta aumento de até 1,5 ponto...
- Para juros básicos
- Pesquisa mostra ainda que bancos ...
- Passaram a prever uma Selic..
- De dois dígitos até meados do próximo ano

# Selic Juros, ESP 28/10/2021

- Selic aumenta 1,5 ponto...
- E vai a 7,75%
- Foi a maior variação desde dezembro de 2002
- Em sua decisão, ...
- COPOM considera alta da inflação...
- E manobra do governo para mudar...
- Teto de gastos e elevar despesas de 2022

# Celso Ming, ESP 28/10/2021

- “é a paulada dos juros”..
- Foi para 7,75% ao ano
- Puxada foi 1,5 ponto percentual
- Disparada da inflação...
- 3,14% em set/20...
- Para 10,34% em out /21

# Celso Ming, ESP 29/10/2021

- Faltou contundência ao Banco Central
- Para Ming, o aumento de 1,5 ponto nos juros foi insuficiente...
- Pois foi tolerante sobre o rombo das contas públicas..
- E ao seu impacto sobre a economia do país



# Política Fiscal e Dívida Pública

# Ernesto Lozardo, IVA Dual, ESP

## 05/2021

- Matéria de reformas estruturantes
- Proposta de reforma tributária na criação do IVA Dual
- Sistemática de apuração por débitos e créditos,...
- Incidindo sobre o valor agregado ao longo da produção de bens e serviços
- Consistirá em um IVA federal e um IVA compartilhado pelos Estados e Municípios
- Nesse modelo, o ônus econômico do tributo seja suportado pelo consumidor final....
- Desonerando totalmente a cadeia produtiva

# Política pública Bolsa Família, ESP

## 14/10/2021

- Sem solução para Bolsa Família...
- Cresce a pressão para renovar auxílio emergencial
- Auxiliares do Presidente Bolsonaro e lideranças do congresso...
- Defendem prorrogação do benefício,...
- Que acaba neste mês,...
- Enquanto não se aprova novo programa social
- Equipe econômica rejeita proposta de deixar despesas extras fora do teto de gastos

# Contabilidade criativa, ESP

## 20/10/2021

- Políticas públicas, reação negativa
- Economistas veem "contabilidade criativa"
- Avaliação é de que...
- Arranjo financeiro para lançar benefício Auxílio Brasil...
- Põe em risco ...
- Regra do teto e...
- Controle do Orçamento

# IFI cenário fiscal, ESP 21/10/2021

- Com mais gastos...
- IFI (instituição Fiscal Independente do Senado)...
- Vê cenário fiscal "incerto"

# Bolsa caminhoneiros, ESP

## 22/10/2021

- Bolsa de R\$ 400 a caminhoneiros...
- Custa R\$ 4 bi
- Benefício para 750 mil autônomos...
- Foi opção escolhida pelo governo...
- Para evitar "intervenção" nos preços da Petrobrás

# Manoel Pires FGV, ESP 23/10/2021

- Na rota da anarquia fiscal
- A proposta atual...
- Não resolve o problema do teto...
- Mas formaliza a anarquia fiscal

# Drible no teto, ESP 25/10/2021

- Drible no teto cria cilada para 2023
- Para especialistas,...
- Ao elevar o Auxílio Brasil para R\$ 400...
- Sem cortar outras despesas...
- Governo cria uma bomba fiscal ...
- Para o presidente que for eleito em 2022

# Teto de gastos, ESP 27/10/2021

- Despesas públicas
- Governo ignorou sugestões...
- Que teriam protegido o teto de gastos
- Propostas da equipe econômica...
- Colocadas na mesa de Bolsonaro...
- Não tiveram apoio da ala política nem de líderes do Centrão

# Fábio Alves, ESP 27/10/2021

- Se o Copom for tímido...
- Na alta de juros...
- Não será uma surpresa se o dólar...
- Valar R\$ 6

# PEC dos Precatórios, ESP

## 28/10/2021

- Novos impasses arrastam PEC dos precatórios
- Bancadas divididas,...
- Pressões de Estados...
- E dúvidas sobre quórum...
- Abrem espaço para articulações...
- Por mais mudanças no texto

# Teto de gastos, ESP 30/10/2021

- Debate IBRE/FGV
- Samuel Pessoa e Nelson Barbosa
- Se opõem à diretriz da política econômica
- Concordam que o governo federal e o congresso....
- Precisam chegar logo a um acordo...
- Que dê previsibilidade para o tamanho do desequilíbrio...
- Nas contas do governo do Brasil em 2022 e nos anos seguintes
- Melhor seria definir rapidamente o tamanho do rombo
- Acham "ajuste ruim" o que está acontecendo



Bolsas de Valores,  
Finanças  
Corporativas e Governança

# Celso Ming, ESP 03/10/2021

- Dividendos da Petrobrás para subsidiar a gasolina?
- Composição do preço da gasolina cobrado na bomba:
  - Petrobrás 33,4%
  - ICM estadual 27,7 %
  - Custo do etanol anidro 16,9%
  - Cide e PIS/Pasep e Cofins 11,3%
  - Distribuição e revenda 10,7%
- Propostas:
  - Usar receitas de dividendos da Petrobrás
  - Constituir fundo regulador de preços
  - Subsidiar o diesel, gasolina e gás de cozinha

# Aplicações e Inflação, ESP

## 09/10/2021

- Aplicações perdem corrida para inflação
- Opções de risco, só criptomoedas e Bolsa...
- Tem ganho real nos últimos 12 meses
- Especialista vê perda de poder aquisitivo do povo brasileiro

# Investidor global, ESP 17/10/2021

- O investidor global não pensa hoje no Brasil
- Estrategista do Franklin Templeton Institute...
- Diz que instabilidade afasta recursos
- "mercado não gosta de incertezas"

# Agenda ESG, ESP 18/10/2021

- Fabio Gallo,
- Investimento ESG
- Mais de 70% dos investidores ouvidos em uma pesquisa dizem que práticas ESG são importantes.
- Millenials dão muito suporte à agenda ESG
- Pesquisa conduzida pela Kiplinger e Domini Impact Investment

# Abrir capital ESP 18/10/2021

- Abrir capital em Wall Street vira alternativa
- Empresas brasileiras já captaram US\$ 8,3 bilhões em ofertas de ações nos EUA
- Empresas lançando ações nas duas bolsas
- Uso de ADRs e BDRs

# B3 aquisição, ESP 20/10/2021

- Na maior aquisição da sua história,...
- B3 desembolsa R\$ 1,8 bi pela Neoway
- Empresa foi fundada em 2002, e levou 7 anos para criar produto comercial
- Bolsa de Valores tenta ampliar sua área de atuação...
- Com aquisição de empresa catarinense,...
- Mergulha no setor de análise de dados...
- Para diversificar fontes de receita

# IPOs adiados, ESP 24/10/2021

- Com o cenário instável,...
- Dezenas de empresas adiam abertura de capital
- Pelo menos 70 companhias que iriam estreitar...
- Na bolsa, ainda este ano...
- Decidem esperar por estabilidade na economia brasileira...
- Antes de iniciar operação

# NuBank IPO, ESP 28/10/2021

- Nubank escolhe NY...
- Para abertura de capital...
- E pode valer até US\$ 70 bilhões
- Títulos de ações do banco digital...
- Serão listados também na B3...
- Para facilitar acesso de investidores locais à operação
- Estreia na NYSE deve ocorrer apenas em dezembro



Finanças  
Internacionais e  
Capitais  
Estrangeiros

# Paulo Leme, ESP 03/10/2021

- O teto solar da dívida pública americana
- USA está com crescimento desenfreado dos gastos sem correspondente aumento das receitas governamentais
- Via aumento da dívida
- Drama do teto de endividamento

# BC China Evergrande, ESP

## 18/10/2021

- BC chinês trabalha para evitar os riscos da Evergrande
- Dirigente da autoridade monetária diz que...
- o risco de calote é um desafio para o crescimento da China
- Ele disse que apenas 1/3 das dívidas são com instituições financeiras



# PIB e Inflação

# Economista retomada, ESP

## 08/10/2021

- Economistas veem desafio para retomada
- Debate organizado pelo "Estadão" ,
- Que marcou lançamento do livro de Affonso Celso Pastore (Erros do Passado, soluções para o futuro, ed. Portfólio-Penguin)
- Que reúne Marcos Lisboa e Mendonça de Barros
- Estagnada há quatro décadas, economia brasileira está a "beira de um abismo"
- Marcos Lisboa: "O País está empobrecendo, caindo num abismo "triste, sofrido, lento, de um país em decadência há muito tempo"

# Inflação Setembro, ESP 09/10/2021

- Com variação recorde em setembro,...
- Inflação chega a 10,25% em 12 meses
- Indicador oficial de inflação no País,...
- IPCA teve alta de 1,16% no mês passado,...
- A maior variação para o período desde a adoção do Plano real em 1994
- Com reajustes de preços e perspectiva de baixo crescimento, economistas veem risco de estagflação

# Affonso Celso Pastore, ESP

## 10/10/2021

- Fim da bonança externa
- Enfraquecimento do dólar, efeito crescimento China e alta de preço das commodities explicam as bonanças
- Quadro mudou...
- China devagar..
- Vai afetar crescimento do PIB Brasil

# FMI PIB BRASIL, ESP 13/10/2021

- Brasil vai crescer 1,5% em 2022,
- Projeta FMI
- Fundo reduz previsões para o crescimento da economia...
- E vê persistência de riscos

# Inflação, ESP 14/10/2021

- Desafio de Bolsonaro aceito, o que é possível fazer contra a inflação:
  - Respeito às regras do jogo institucional
  - Compromisso com o teto de gastos
  - Colocar foco em reformas relevantes
  - Política monetária convencional
  - Evitar auxílios insustentáveis e populistas

# FMI e Guedes, ESP14/10/2021

- FMI "vai errar de novo" sobre PIB do Brasil,...
- Afirma Guedes
- Ministro contesta dados do organismo,...
- Que vê avanço de apenas 1,5% da economia brasileira no próximo ano
- Guedes continua confiante que Brasil vai crescer 2,5% em 2022

# Inflação pobres, ESP 16/10/2021

- Inflação pesa 20% a mais para os pobres
- Dados do IPEA mostram que aumento de energia, gás e alimentos...
- Pesou mais para famílias com renda inferior a R\$ 1,8 mil mensais

# Prévia PIB, ESP 16/10/2021

- Prévia do PIB recua 0,15% em agosto...
- Após registrar alta por dois meses consecutivos
- Índice de Atividade Econômica do BC (o IBC-Br)
- No ano, o IBC-Br acumula alta de 6,41% até agosto...
- E de 3,99% em 12 meses

# PIB cenário externo, ESP

## 18/10/2021

- Antes motor para o PIB,
- Cenário externo agora puxa projeções para baixo
- Elevação dos juros em muitos países e...
- Possível desaceleração da economia chinesa...
- Podem travar crescimento do País

# Antonio Corrêa de Lacerda, ESP

## 20/10/2021

- Inflação, o retorno anunciado
- A subida dos juros e,....
- Busca desenfreada de "ajuste fiscal" a qualquer preço....
- Não vão resolver o problema

# Celso Ming, Bolsonaro, ESP

## 21/10/2021

- Bolsonaro, quinta-coluna de si próprio
- Medida populista aumenta risco fiscal
- Objetivo estratégico de Bolsonaro é ser reeleito
- Auxílio Brasil seria medida populista
- Fura o teto, ar ir de 300 para 400
- Goteira de R\$ 30 bi
- Impactou a alta do dólar

# Roberto Macedo PIB, ESP

## 21/10/2021

- PIB, do V ao símbolo da raiz quadrada
- Após concluída no 1º. Semestre,...
- Recuperação da economia passou a mostrar...
- Linha próxima de uma reta ...
- Com o resultado do segundo
- Que teve desempenho fraco
- Gráfico parece uma raiz quadrada

# Editorial Estadão, ESP 24/10/2021

- Não somos um país condenado ao atraso
- Sem as reformas,...
- A qualidade de vida do brasileiro,...
- Já ruim,...
- Pode estagnar
- Mas o OCDE mostra que é possível evitar esse rumo com investimentos na produtividade

# Inflação subindo, ESP 27/10/2021

- Inflação em um ano...
- Já chega a dois dígitos em sete capitais
- Pela IPCA-15 de outubro,
- Curitiba tem maior variação (13,4%)
- Preços que são controlados pelo governo puxam altas

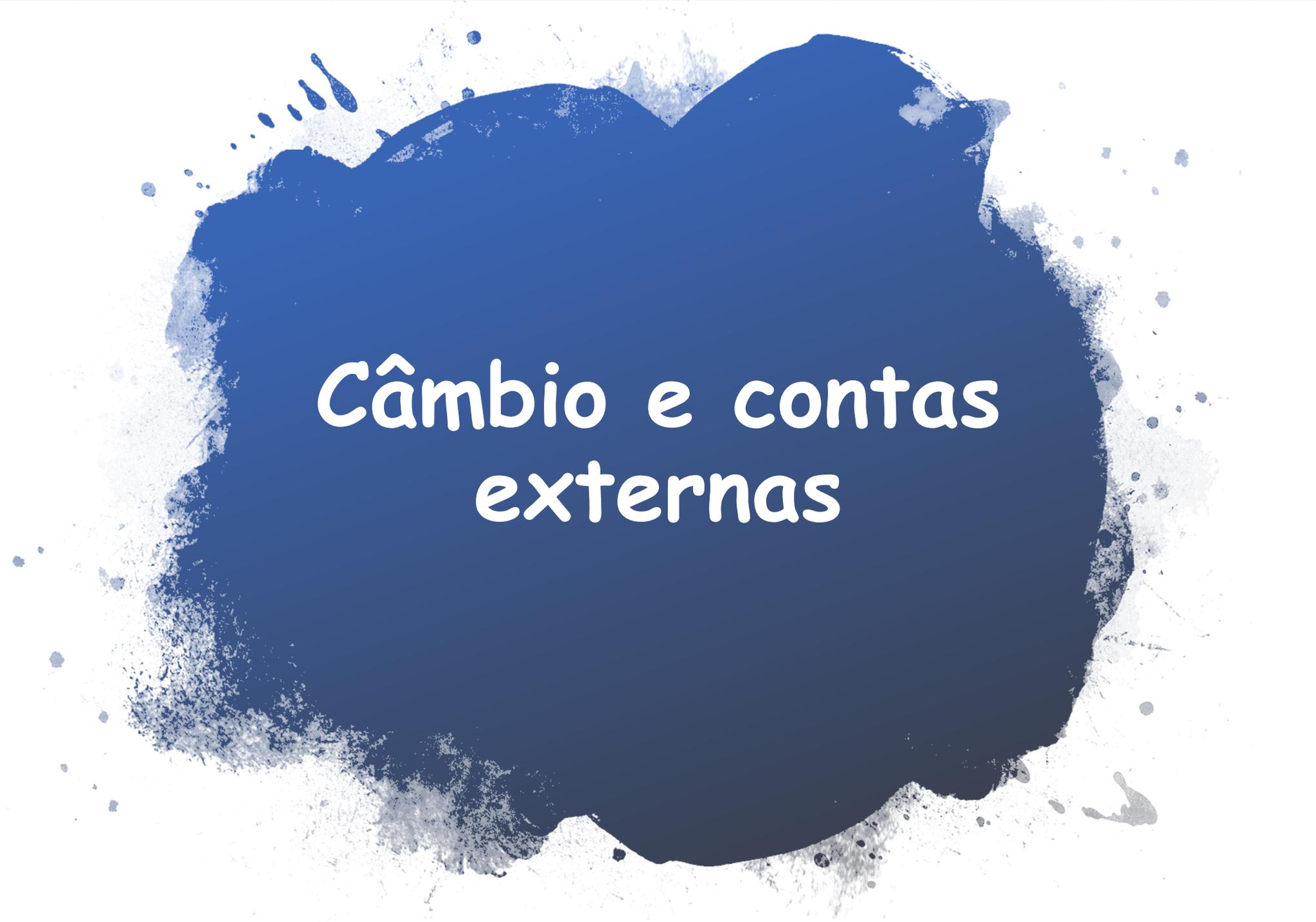
# José Júlio Senna, ESP 28/10/2021

- "não me surpreende uma estagnação em 2022"
- Chefe do Centro de Estudos Monetários do IBRE da FGV
- Subir o juros..
- Essa não é a maneira mais eficiente....
- De segurar a inflação
- O ideal é que...
- o lado fiscal coopere com o lado monetário

# J. R. Mendonça de Barros, ESP

## 31/10/2021

- Descendo a ladeira
- Populismo econômico finalmente conseguiu o aval do Ministério da Economia...
- Para quebrar o teto de gastos...
- Com a mentirosa desculpa de que não existe outra forma para ajudar os pobres...
- Pois existem outras alternativas
- No entanto, o regime fiscal foi destruído
- O desarranjo da política econômica solidifica nossa estratégia em direção à estagnação



# Câmbio e contas externas

# Alta dólar, ESP 20/10/2021

- Bolsa desaba 3,28%
- Dólar vai a R\$ 5,59,...
- Alta de 1,33%

# Fabio Alves, Dólar ESP 20/10/2021

- O dólar em 2022
- Se o BC for muito comedido no câmbio,...
- Não se admira se o dólar voltar...
- A encostar em R\$ 6



# Comércio e Economia Internacional

# China Passivos, ESP 01/10/2021

- China oculta US\$ 385 bi...
- De dívidas de vários países
- Estudo descobre que nações de baixa renda...
- Devem a Pequim mais do que se imaginava
- Projetos de infraestrutura, "One Belt one Road" Initiative
- Estudo da AidData

# J. R. Mendonça de Barros, ESP

## 03/10/2021

- Retomada global...
- Está perdendo o brilho
- Crise na área de energia
- Problema para normalização da política monetária dos USA
- Que está muito alavancada financeiramente num cenário de piora nas condições financeiras
- Alterações na frente geopolítica
- China intervindo em empresas e enfatizando consumo no mercado doméstico
- Qual será o impacto no Brasil?

# Carros elétricos, ESP 04/10/2021

- Disputa pelo mercado de elétricos se acirra
- Investimentos previstos pelas montadoras....
- Já passam de US\$ 250 bi até 2030
- Só o grupo Volkswagen vai investir US\$ 41 bi nos próximos anos
- A Ford fala em US\$ 30 bi
- GM e Stelantis US\$ 35 bi cada

# Setor aéreo, ESP 05/10/2021

- Setor aéreo deve perder....
- US\$ 200 bi até 2022
- Total com três anos de vermelho
- Associação Internacional de Transportes Aéreos (IATA)
- Mesmo com volta parcial das atividades, prejuízo líquido das companhias aéreas deve atingir US\$ 51,8 bilhões

# Venezuela Dolarização, ESP

## 06/10/2021

- Dolarização não salvará economia venezuelana
- Restrições econômicas levaram a dolarização da economia
- Profunda depressão econômica
- Encolhimento da economia : entre 2014 e 2020, dois quintos do PIB
- Está havendo rude substituição de importações por firmas privadas
- Mercado clandestino já representa 20% do PIB
- Acinzentado mercado semilegal
- Ajustes pragmáticos mitigaram o colapso venezuelano...
- Mas o panorama geral continua desolador

# The Economist, era da escassez, ESP 10/10/2021

- A era da economia da escassez
- Desencadeada pela pandemia de covid-19...
- Que cortou investimentos e governos que agiram com austeridade...
- O desabastecimento substitui o excesso de oferta...
- Como maior obstáculo para o crescimento global

# Grendene, ESP 12/10/2021

- Com ajuda de braço da 3G Capital,...
- Grendene mira expansão internacional
- Ao formar nova empresa no reino Unido...
- De olho na expansão em mercados como EUA e China...
- A dona das marcas Ipanema e Melissa quer ampliar fatia de exportação em seu negócio
- Participação da gestora 3G Radar na Grendene pode saltar de 6,97% para 12%

# Investimento fora, ESP 17/10/2021

- Brasileiro nunca investiu tanto lá fora
- Busca por investimentos financeiros no exterior...
- Registrou alta de 44% este ano,
- Para US\$ 61,6 bilhões
- Segundo especialistas, crise política ajuda a ampliar movimento

# The Economist, Energia era verde, ESP 17/10/2021

- O 1º choque de energia da era verde
- Há graves problemas na transição para a energia limpa,...
- Com a meta de zerar emissões de carbono
- Sem oferta de energia abundante,...
- Contas encarecem, casas congelam e negócios ficam estagnados

# PIB da China, ESP 19/10/2021

- PIB da China desacelera...
- No terceiro trimestre...
- Prejudicada por:
  - escassez de energia,
  - gargalos nas cadeias de abastecimento e
  - turbulências no mercado imobiliário
- E coloca mundo em alerta
- Em setembro, economia chinesa...
- Registra o seu pior desempenho desde os primeiros dias da pandemia,...
- Com alta de 4,9% entre julho e setembro (comparado mesmo trimestre 2020)

# Retomada dos Investimentos, ESP

## 19/10/2021

- Crescimento dos investimentos estrangeiros diretos...
- Supera as expectativas otimistas da Unctad
- Novas estatísticas da "Conferência das Nações Unidas sobre Comércio e Desenvolvimento" (UNCTAD)
- Primeiro semestre de 2021, alcançam US\$ 852 bilhões
- Resultado acima do esperado
- Recuperou 70% das perdas do ano passado
- Investimento muito mais alto nos países de alta renda do que renda média
- Na América Latina, aumento de USD 62 bi em 2020 para USD 76 bi em 2021

# Facebook, ESP 21/10/2021

- Facebook pode mudar de nome...(Horizon?)
- Para tentar recuperar imagem...
- Segundo site,...
- Empresa de Zuckerberg pode criar uma holding...
- Nome ainda desconhecido...
- Na qual a rede social...
- Seria apenas uma subsidiária
- Facebook, Instagram e WhatsApp são as principais do grupo

# Islândia trabalho, ESP 21/10/2021

- Semana de trabalho mais curta...
- Faz sucesso na Islândia
- Estudos de redução da jornada de trabalho permitiram que...
- Parte da força de profissionais do país ...
- Tenham um fim de semana prolongado a cada 15 dias
- Produtividade: menos pode ser mais
- Estudo permitiu que trabalhadores encontrassem a ...
- Melhor forma de trabalhar menos horas...
- Sem perder a produtividade

# Inflação mundial em Alta, ESP

## 22/10/2021

- Inflação eleva chance...
- De alta de juros pelo mundo
- Reguladores se mexem
- Os bancos centrais do Canadá e dos USA já dão indicativos...
- De que irão aumentar as suas taxas
- Por via de apertos monetários mais rápidos nos países desenvolvidos

# Argentina congelamento preços, ESP

## 22/10/2021

- Congelamento na Argentina, de novo
- Governo argentino...
- Insiste no inútil e desastroso...
- Controle artificial de preços...
- Mau exemplo que pode ser contagioso

# Energia crise global, ESP

## 23/10/2021

- Fareed Zakaria
- A nova crise global de energia
- Mundo precisa de uma estratégia de transição...
- Dos combustíveis fósseis para os renováveis
- Temos de reduzir as emissões ...
- Sem afetar a oferta,...
- Senão teremos novos choques de energia

# Evergrande, ESP 23/10/2021

- Gigante perto do colapso
- Evergrande evita calote milionário...
- Com pagamento na última hora
- Incorporadora chinesa consegue quitar US\$ 83,5 mi...
- Na véspera de fim do período de carência de um mês
- Investidores estão cautelosos

# FED, Expectativa inflacionária, ESP

## 24/10/2021

- Previsões econômicas
- Consultor do banco central americano...
- Põe em xeque fundamento da teoria da inflação
- Economista Jeremy B. Rudd, consultor do Federal Reserve Board
- Contesta o peso das expectativas das pessoas na determinação do nível de inflação de hoje
- O comportamento das pessoas é apontado como "gatilho" da Grande Inflação dos anos 1970
- Atinge fundamentos da atual política monetária
- Macroeconomia continua sendo uma "caixa preta"
- Para Rudd, as empresas e os trabalhadores chegam a preços e salários com base nas condições que experimentaram no passado recente, e não em alguma previsão futura abstrata

# Celso Ming, ESP 24/10/2021

- O Brasil, mais parecido com a Argentina
- Escolha Centrão e Bolsonaro é viabilizar a reeleição
- Escolhas anteriores não deram certo, mas a atual é injetar dinheiro
- Auxílio Brasil e Bolsa Diesel
- A economia ficou sem alicerce fiscal
- Dólar solto e inflação também
- Modelo seguido parecido com Argentina e Venezuela
- BC sem âncora fiscal



# Desigualdade de Renda e Capitalismo

# Desigualdade de renda, ESP

## 11/10/2021

- Desigualdade de renda...
- Cresce mais no Brasil do que em outros países,...
- Aponta FGV (Centro de Políticas Sociais, FGV Social)
- Pesquisa que analisou 40 nações mostra...
- Retrocessos na saúde, educação e no meio ambiente do País
- Enquanto satisfação da população de baixa renda brasileira...
- Caiu muito além da média global,...
- A percepção das pessoas de renda mais alta avançou

# Premio Nobel em Economia, ESP

## 12/10/2021

- David Gart,
- Pesquisas sobre efeitos do salário mínimo, da imigração e da educação sobre o mercado
- Joshua D. Angrist e Guido W. Imbens,
- Estudos relacionados ao mercado de trabalho e às políticas de desenvolvimento social

# Ricardo Paes e Barros, ESP

## 13/10/2021

- Para ele, auxílio emergencial e o Auxílio Brasil....
- deveriam ser mais direcionados...
- "melhor seria levar programa atual a quem mais precisa"
- Programa focalizado em quem perdeu emprego na pandemia

# INSS Aposentadoria, ESP

## 15//15/2021

- Orçamento do INSS de 2022 ignora fila de espera...
- Custo pode ir a R\$ 11 bi
- Proposta apresentada pelo governo...
- Não prevê recursos para cerca de 1,8 milhão de processos...
- Que aguardam resposta a pedidos de benefícios como aposentadoria
- Acordo fechado com o STF estipula prazos para acelerar processo de análise

# Mínimo Existencial Consumo, ESP

## 21/10/2021

- Desafio é conciliar o mínimo existencial,...
- Com o crescimento econômico
- Estabelecer o valor a ser preservado...
- Para as contas básicas do consumidor...
- É fundamental para o resgate da sua capacidade econômica
- O varejo e as instituições tem papel fundamental para isso

# Lei do Superendividamento, ESP

## 21/10/2021

- Regulamentação da Lei...
- Está em discussão
- Como a nova legislação vai tratar os superendividados,...
- De que forma pode influenciar as relações de consumo...
- E seu impacto na economia

# Dívida das famílias, ESP 30/10/2021

- Relatório da Riqueza Global
- Grupo Allianz
- Dívida dos brasileiros cresce mais do que em outros países...
- Da América Latina
- Dívida das famílias brasileiras aumentou 11,2% em 2020...
- Só ficou atrás da Argentina
- Endividamento das famílias brasileiras é 536 bi de euros (R\$ 3,4 tri) cerca de 46% do PIB
- Riqueza global é 200 tri de euros (pelo agregado de ativos financeiros)



# Ambiente Político e Social

# Privatização parcerias, ESP

## 07/10/2021

- Parcerias com a iniciativa privada...
- Transformaram o setor público no País
- Um estudo patrocinado pela Comunitas e pela Enad
- Mostra que, nos últimos dez anos,
- Foram firmados 5.169 contratos do gênero pela União,
- Pelos Estados e pelas Prefeituras das capitais,
- Envolvendo diferentes áreas da administração

# Celso Ming, ESP 08/10/2021

- 600 mil mortes depois
- Pandemia, definhamento da atividade econômica
- Negócios sob forte risco
- Vacinação avançou , 97 mi vacinados com duas doses ou dose única e outros 148,8 mi com uma dose
- Inflação continua em disparada
- Alta global de gasolina
- Incertezas políticas

# Guinada Populista, ESP 20/10/2021

- Guinada populista por novo auxílio
- Ao decidir turbinar programa com recursos fora do teto de gastos,
- Governo provoca turbulência no mercado financeiro e...
- Enfrenta risco de sofrer baixas na equipe econômica



# Empreendedorismo e Empresa Familiar

# Ex-CEO GM empreendedorismo, ESP

## 07/10/2021

- Carlos Zarlenga, ex-ceo GM (ficou 5 anos)
- Ex-GM quer "salvar" filiais abandonadas por multinacionais
- Lança empresa com foco na compra e revitalização de subsidiárias de grandes grupos
- Subsidiárias relegadas pela matriz, pois a estratégia está em carros elétricos e plantas diferentes
- Tornar ex-subsidiárias mais eficientes e competitivas
- Aproveitar estrutura montada dos recursos humanos e relacionamentos, e conhecimentos locais

# Startup francesa, ESP 12/10/2021

- Startup francesa vira "unicórnio"...
- E aposta no Brasil...
- Swile recebe novo aporte do SoftBank...
- Com a missão de crescer no mercado brasileiro,...
- O maior do mundo na área de benefícios de RH
- SoftBank tem novo fundo de US\$ 3 bi para investir na América Latina

# Jovem CEO, ESP 14/10/2021

- Os desafios de quem vira CEO antes dos 25 anos
- Empresas apostam em líderes jovens,...
- Que precisam estar atentos às pressões do cargo
- "é necessário ter autocompaixão, saber perdoar os próprios erros, afinar pretensões e suprimir a autopressão de sempre buscar excelência. Me vi desalinhada com minha visão de realização. Hoje prezo por consistência, sem grandes picos ou grandes vales"

# Trosseau, ESP 17/10/2021

- 30 anos de tradição...
- E obsessão por qualidade
- Marca Trosseau comemora três décadas de sucesso...
- E anuncia expansão online em território nacional e americano

# Startups, ESP 19/10/2021

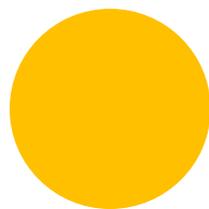
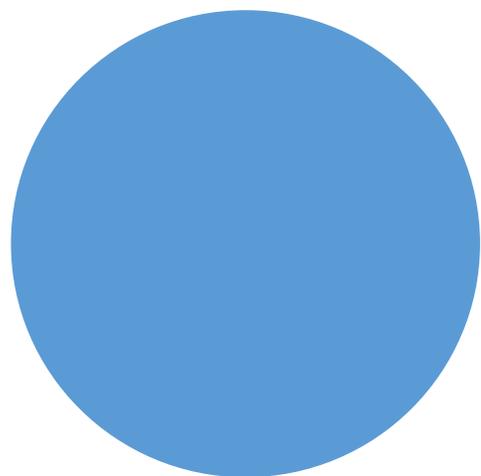
- O marco legal das startups...
- Lei Complementar no. 182/2021
- Objetiva desburocratizar a legalização das empresas e incentivar o desenvolvimento de negócios inovadores
- E a simplificação nas S.A.
- Concentração do poder pode gerar...
- Assimetria de informações...
- E conflito entre sócios e investidores

# BREX fintech, ESP 23/10/2021

- Criada por brasileiros nos EUA,
- Pedro Franceschi e Henrique Dubugras,....
- Fintech do vale do Silício
- Brex pode valer mais de US\$ 12 bi
- Seu negócio é oferecer cartões de crédito para startups locais

# Startups, ESP 27/10/2021

- Laços entre startups...
- E corporações ...
- Se fortalecem
- Lista de 100 Open Startups...
- Mostra evolução nos projetos que aproximam...
- Empresas novatas de nomes tradicionais
- 18.355 é o número de startups que realizam inovação aberta no Brasil



**ESAGS**  
**PALESTRAS ECONOMIA**  
**BRASILEIRA**

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho  
de Mello

NOVEMBRO 2021



# Agronegócio no Brasil

# Startups agro, ESP 07/11/2021

- Agronegócio vê crescimento de startups...
- Em sua cadeia produtiva
- Soluções das chamadas agtechs...
- Vão da pecuária à produção florestal

# Preservação ambiental, ESP

## 12/11/2021

- Propriedades rurais têm 70 milhões de hectares de floresta sob risco
- Da área de 70 milhões de hectares que pertence a propriedades rurais,...
- 3,25 milhões correm risco de desmate até o ano de 2025
- Perda vegetal pode levar país...
- A emitir 5,8 bilhões de toneladas de gás carbônico ,...
- Segundo mapeamento de especialistas

# Amazônia desmatamento, ESP

## 13/11/2021

- Amazônia registra recorde de desmate para outubro
- Dado do Inpe sai...
- No momento em que o País...
- Tenta reverter imagem negativa na COP
- Ministro do Meio Ambiente...
- diz que precisa "entender" melhor os dados

# Roberto Rodrigues, ESP 14/11/2021

- Uma inovação relevante
- Existe maior demanda por insumos, incluindo defensivos agrícolas
- Pode haver avanço tecnológico que diminua custos no longo prazo
- Defensivos agrícolas são remédios para plantas, combatem as pragas e doenças que podem atacar os cultivos e reduzir/liquidar a produção
- Existe um projeto sobre molécula que reduz prazo de aprovação
- A Câmara dos Deputados examina o projeto de lei

# Desmatamento, ESP 16/11/2021

- Na agropecuária, desafio é reduzir o desmatamento
- Experiência de fazenda no Pará...
- Mostra que práticas sustentáveis melhoram a produtividade
- O desmatamento, feito principalmente para...
- Exploração da terra pela agropecuária,...
- É hoje a principal fonte de emissão de gás carbônico no Brasil
- Dos 170,7 milhões de hectares que o Brasil tinha de pasto em 2018,...
- 57,2% ainda apresentam algum nível de degradação

# Desmatar floresta, ESP 18/11/2021

- Desmatar a floresta gera prejuízos ambientais e econômicos
- Recuperação de áreas verdes mobiliza países na COP-26
- No Brasil, empresas e sociedade civil têm ações contra o desmatamento

# Ameaça Europeia, ESP 19/11/2021

- Nova ameaça europeia ao agronegócio
- Com sua política anti ambiental,...
- O presidente Jair Bolsonaro...
- Proporciona argumentos aos protecionistas europeus

# Desmatamento, ESP 19/11/2021

- Desmatamento na Amazônia...
- Atinge 13.235 km<sup>2</sup> ...
- Maior área em 15 anos
- Volume é 21,97% maior que o registro anterior...
- É contrária discurso do governo
- Ambientalistas criticam atraso na divulgação,...
- Que deveria ocorrer durante a COP-26

# Agro sustentável, ESP 25/11/2021

- O futuro do agro sustentável
- O Summit Agronegócio mostrou que ....
- a agropecuária brasileira...
- Pode aumentar a produtividade com ganhos ambientais

# Agropecuária ambiental, ESP

## 25/11/2021

- Agropecuária é central para reduzir emissões
- A hora de parar é agora...
- Agronegócio comprovou sua sustentabilidade na COP-26,...
- Mas desmatamento segue como questão nevrálgica
- Metano rouba a cena na COP-26, ...
- Mas zerar desmatamento é fundamental
- Setor pecuário é o maior emissor do gás
- País saiu melhor do que entrou na COP-26...
- Mas o desmatamento continua a ser um gargalo

# Startups e agtechs, ESP 25/11/2021

- Agtechs medem e comprovam, em números,...
- Sustentabilidade na agropecuária
- Soluções permitem que produtor saiba, em detalhes,...
- O que já está bom em termos ambientais ...
- E o que precisa melhorar
- Startups apresentam soluções para o campo...
- Entre as novidades,...
- Crédito rural acessível, monitoramento na aplicação de defensivos e um marketplace agro

# Agro sustentável, ESP 28/11/2021

- Retomada verde
- Do Brasil para o mundo, o agro sustentável
- Com um pé na terra e outro na ciência,...
- Produtor do sul de Goiás ...
- Concilia lavoura, pecuária e floresta

# Alyson Paolinelli, ESP 29/11/2021

- A árvore tem de valer mais em pé do que deitada
- Agrônomo diz que...
- Para preservar a Amazônia...
- É preciso criar opções sustentáveis de renda na região



**Meio Ambiente**

# Glasgow empresários, ESP

## 01/11/2021

- Empresários chegam a Glasgow com intenção...
- De influenciar os debates
- Depois de pressionar o governo a mudar sua política ambiental...
- Líderes de empresas se envolvem diretamente em conferência da ONU
- O mais importante é trabalhar para termos...
- Metas ambientais mais ambiciosas e de mais curto prazo

# G-20 e COP, ESP 01/11/2021

- Resistência da China, Índia e Rússia...
- Trava avanço em meta climática
- G-20 defende reduzir poluição atmosférica...
- Mas não fixa prazo para saldo zero de emissões
- Resultado motiva críticas de Biden e Johnson...
- E expõe dificuldades para COP-26
- Mesmo sob desconfiança global,...
- Brasil já indicou que adotará meta de neutralidade de emissões de gases em 2050
- Ironicamente, no Brasil se pensa que o Brasil chega à COP como pária ambiental

# ESG metas captação, ESP

## 02/10/2021

- Mercado de capitais
- Meta social vira chamariz em captações
- De olho no interesse de investidores,...
- Empresas lançam títulos vinculados a metas sociais,...
- Movimento que ganhou força no País e no mundo,...
- Com os efeitos da pandemia
- As empresas que não se comprometeram com metas ESG ...
- Vão perder mercado

# ESG, grupo português EDP, ESP

## 0311/2021

- Miguel Stilwell,
- Presidente da EDP e EDPR (EDP Renováveis)
- EDPR é o braço de investimentos
- Para Stilwell, "Brasil não está no nível de outros países no ESG"
- Sua comparação é com a Europa
- EDPR forte em eólicas

# Agro produção verde, ESP

## 03/11/2021

- Empresas dão US\$ 3 bi...
- Para produção verde
- Oito instituições financeiras e empresas do agronegócios
- Para a produção de soja e gado livre...
- De desmatamentos e conversão de habitats naturais na América do Sul
- ONG The Nature Conservancy (TNC)

# Brasil COP, ESP 03/11/2021

- Brasil inicia COP,...
- Alinhado a Biden...
- Mas com metas para o pós-Bolsonaro
- Governo federal eleva proposta de cortar emissões...
- e assina pacto por menos metano,...
- Mas planos são para 2030
- É preciso mostrar compromisso na prática, dizem especialistas

# Mercado de carbono, ESP

## 03/11/2021

- Sustentabilidade: Unidade de Crédito de Sustentabilidade (UCS)
- Pagamento pela floresta em pé existe...
- E pode gerar R\$ 30 bilhões
- Modelo de crédito brasileiro ...desenvolvido pela Brasil Mata Virgem
- Que será apresentado na COP...
- Permite compensar emissões...CPR Verde
- Regra federal deve ampliar mercado
- Anunciado em Glasgow fundo de US\$ 19 bi...
- E meta de vetar desmate até 2030
- Quando o produtor negocia uma unidade de crédito...
- Ela é válida por um ano...
- E o comprador recebe certificação da existência da floresta

# Tratados COP, ESP 04/11/2021

- Adesão a tratados na COP é positiva,...
- Mas é preciso provar que vai cumprir
- Especialistas elogiam postura do governo Bolsonaro,...
- Porém reconhecem pouco tempo na atual gestão para mudança,...
- E apostam em compromissos de longo prazo

# Fundo para clima, ESP 04/11/2021

- Cúpula do clima, financiamento verde
- Atraso de fundo de US\$ 100 bilhões...
- Divide países ricos e emergentes
- Mecanismo de financiamento de ações estava prometido para 2020
- Negociadores esperam recursos pra 2023

# BNDES, ESP 04/11/2021

- BNDES prevê R\$ 120 bi...
- Para projetos verdes
- De 2015 a 2021,...
- Financiamentos do banco evitaram emissões ...
- De 52 milhões de toneladas de gases de efeito estufa

# Fim de carvão, ESP 05/11/2021

- Grupo de 48 países promete fim da produção de carvão
- Meta é até 2030 nas nações desenvolvidas...
- E até 2040 nas demais
- Brasil, EUA, Japão, Índia e China ficam de fora desse pacto na COP
- Brasil defende mercado de carbono centralizado

# Fareed Zakaria, Meio Ambiente, ESP

## 06/11/2021

- Meio ambiente exige pressa, sem pavor
- Precisamos de uma política ambiental...
- Que não nos deixe apavorados ou complacentes
- Havaí tornou-se um dos principais exemplos de transição...
- Para a energia limpa...

# Lourival Sant'Anna, ESP 07/11/2021

- Promessas na COP-26
- Se o Brasil abordar as três fontes das emissões do efeito estufa...
- Queimadas, agropecuária e uso da energia
- Superará a meta de reduzir 50%

# Desmate, ESP 07/11/2021

- Empresários sobram fim...
- Do desmate ilegal na Amazônia
- Em carta que será divulgada na COP-26,...
- Líderes de 19 companhias pedem ação do governo...
- E indicam soluções

# Amazônia, ESP 08/11/2021

- Desenvolvimento econômico e sustentável...
- Ganha força na Amazônia
- Enquanto o mundo discute meios de reduzir a crise climática,...
- Projetos mostram o potencial de...
- Unir crescimento verde ...
- Com renda...
- Na maior floresta tropical do mundo

# Metano, ESP 08/11/2021

- Fazendas já conseguem reduzir as emissões de metano no Brasil
- Biodigestores e a integração de alguns sistemas produtivos...
- Mostram que existe um caminho para diminuição maiores

# Mercado de Carbono, ESP

## 10/11/2021

- Pedro Passos,
- Presidente da SOS Mata Atlântica
- "regular mercado de carbono interessa ao Brasil"
- Segundo Passos,
- "o País tem, sim, muito a ganhar com as operações do baixo carbono"
- Vantagens competitivas com o baixo carbono
- "Nossa matriz energética é mais limpa..."
- "...Com um bom projeto de restauração se pode vender esses créditos"

# Atacama lixão, ESP 11/11/2021

- Atacama, lixão da moda descartável
- Montanhas de itens de segunda mão...
- Comprados de Europa, EUA e Ásia....
- O chamado "*fast fashion*"...
- Tomam o desértico (e sem humidade) desértico norte do Chile

# Cúpula do Clima, ESP 11/112021

- Acordo pouco acrescenta ...
- Ao compromisso de financiamento
- Rascunho apresentado na COP....
- Prevê mesmos US\$ 100 bilhões acertados em 2009...
- E que não foram pagos até hoje

# BNDES verde, ESP 11/11/2021

- BNDES quer arrecadar R\$ 500 mi...
- Para restaurar florestas nativas
- Chamado de "Floresta Viva"
- financiamento coletivo ("*matchfunding*")
- São recursos não reembolsáveis...
- Mas o crédito de carbono pode voltar para a empresa

# COP mercado de carbono, ESP

## 12/11/2021

- COP-26 está perto de acordo...
- Sobre as regras do mercado de carbono
- Fontes diplomáticas, incluindo delegação brasileira,...
- Já dão como certo que os entendimentos preliminares...
- Serão adotados pelos países em declaração nesta sexta
- Brasil mudou de postura...
- Após emperrar avanços na última cúpula do clima...
- E cobrar contrapartidas financeiras

# COP-26 rascunho texto final, ESP

## 13/11/2021

- Novo rascunho do texto final da COP...
- Propõe dobrar financiamento
- Versão mantém apelo por ações climáticas urgentes,...
- Mas tenta atender às demandas de nações ricas e em desenvolvimento
- Não está claro se o valor do financiamento a ser dobrado...
- Será o de US\$ 100 bilhões ...o prometido...
- Ou US\$ 80 bilhões...já pago

# Celso Ming, Carbono, ESP

## 14/11/2021

- Crédito de carbono no Brasil
- Mercado sofre de incerteza jurídica:..
- Quem garante a compra?
- Quem garante a receita?
- Decreto 10.828 de outubro/2021 faz a regulamentação
- CPR verde com registro na CVM
- Questões: alto custo de monitorar e para garantir operações

# Lourival Sant'Anna, COP-26, ESP

## 14/11/2021

- O legado da COP-26
- O meio ambiente é o grande ponto de convergência...
- Entre EUA e China, dois grandes rivais
- Livro de regras do mercado de carbono saiu nesse encontro...
- Falta os países desenvolvidos apresentarem planos detalhados e ambições maiores de financiamento...
- Logo eles, que tanto exigiram as duas coisas do Brasil

# Mercado de Carbono, ESP

## 15/11/2021

- COP-26 define as regras,...
- Mas luta climática vai além de governos
- Autoridades tomaram decisões,...
- Como o mercado de carbono,...
- Mas empresários, movimentos e sociedade devem por mudanças em prática

# Papel BC, ESP 17/11/2021

- O clima exige realismo do Banco Central
- Novas regras ficaram muito aquém...
- Das propostas para que o setor financeiro...
- Se ajuste às exigências e tendências internacionais em ESG

# Sustentabilidade, ESP 18/11/2021

- Bob Sternfels, líder global da McKinsey
- Sustentabilidade agora é parte do negócio central
- Executivo diz ver um enorme fluxo de capital ...
- Para produtos e tecnologias de apelo sustentável

# Fundo Amazônia, ESP 18/11/2021

- Compromissos do Brasil na COP-26...
- Não destravam o Fundo Amazônia
- Diplomatas desconfiam da capacidade do governo Bolsonaro...
- Para cumprir metas que anunciou em Glasgow
- Alemanha e Noruega sinalizam manter bloqueio de repasses

# COP-26 avanços, ESP 18/11/2021

- O que avançou, ou não, na COP-26
- Temas como:
  - combustíveis fósseis
  - Aquecimento global
  - Mercado de carbono
- ...foram destaque na cúpula

# Efeito estufa, ESP 18/11/2021

- Brasil tem de reduzir pela metade...
- A emissão de gases de efeito estufa
- A meta até 2030...
- Foi uma das promessas do País...
- Durante a Cúpula do Clima...
- Mas é vista com bastante desconfiança

# Luiz Felipe d'ávila, carbono, ESP

## 24/11/2021

- Economia de carbono neutro: o futuro do País
- O brasil pode, ...
- Depressa e em grande escala,...
- Reflorestar para empregar madeira em atividade econômica e...
- Fixar carbono...
- E receber créditos por isso

# Sequestro de carbono, ESP

## 21/11/2021

- Sequestro de carbono, uma solução à vista
- Novos projetos vêm abrindo frente de combate à urgência climática
- Preocupação mundial, e o tema esteve entre as principais discussões da Conferência do clima (COP-26) realizada em Glasgow em novembro 2021
- É necessário ir de 40 mi de toneladas capturadas por ano....
- Para uma média de sequestro estimada em 10,4 gigatoneladas
- De acordo com a estimativa da IEA (Agencia Internacional de Energia),  
...
- A indústria de CCS pode gerar impacto econômico total de 200 bi de Libras entre 2020 e 2050, e gerar 15 mil novos empregos em todo o mundo

# Crédito de carbono, ESP 22/11/2021

- Joaquim Álvaro Pereira Leite, Ministro do Meio Ambiente
- "Brasil conseguiu acordo global de crédito de carbono"
- Ministro diz que o problema...
- Não é a matriz energética brasileira...
- Nem a agricultura,...
- Mas o desmatamento e crimes ambientais na Amazônia
- "O Presidente entendeu a oportunidade da agenda ambiental junto com crescimento verde e geração de emprego verde"
- "O BC e Meio Ambiente farão, no Rio de Janeiro, no Jardim Botânico do Rio, evento sobre o mercado de crédito de carbono"

# Mudanças climáticas portos, ESP

## 23/11/2021

- Mudanças climáticas já afetam portos brasileiros...
- Aponta estudo da Agência Nacional de Transportes Aquaviários (Antaq)
- Levantamento conjunto de entidades brasileira e alemã
- Vendavais são o maior risco para 7 terminais,...
- Entre eles o de Santos

# Discurso ambiental, ESP 25/11/2021

- Brasileiro desconfia de discurso de empresas
- Avaliação negativa sobre programas de grandes companhias...
- É maior no País do que na média global...
- Mostra pesquisa do Instituto Aktu/GlobeSkan

# Crise hídrica e Mata Atlântica, ESP

## 26/11/2021

- A crise hídrica e a Mata Atlântica
- Gustavo Veronesi e Luis Fernando Guedes Pinto (Fundação SOS Mata Atlântica)
- Em breve, será um desafio manter na região...
- Populações saudáveis e...
- Prover serviços ecossistêmicos básicos...
- Como o abastecimento d'água
- Falta gestão da água
- Recuperação e conservação da natureza

# Cop-26 financiamento sustentável, ESP 30/11/2021

- COP-26 e o marco para o financiamento sustentável no Brasil
- As ações colocadas em prática agora...
- Terão impacto significativo para as próximas gerações



Infraestructura

# Tecnologia 5 G, ESP 04/11/2021

- Empresas disputam em 4 novembro o serviço de 5G
- Leilão vai abrir envelopes com propostas de empresas...
- Que vão operar a nova banda larga em todo o País
- Um salto tecnológico para o País
- Corrida para o futuro...
- Que vale R\$ 50 bilhões

# Celso Ming, 5 G, ESP 04/11/2021

- 5 G, mais que conexões rápidas
- Melhorias no padrão de vida dos brasileiros
- Mercado de 5 G no Brasil deverá alcançar receita líquida de R\$ 74 bi em 2030 (estudo da Consultoria Bain&Company)

# Governo Leilão 5-G, ESP 05/11/2021

- Governo arrecada R\$ 7 bi...
- No 1º Dia do leilão do 5-G
- O maior desde o pré-sal
- Incluindo o investimento que as empresas vencedoras...
- Se comprometem a fazer...
- O valor movimentado já chega a R\$ 43,7 bi...
- Dos R\$ 49,7 bi esperados para os dois dias de disputa

# 5-G na rua, ESP 06/11/2021

- Estratégia de mercado de telecomunicações
- Corrida para colocar o 5-g na rua
- Concluído o leilão das novas frequências,...
- Empresas vencedoras agora fazem planos para antecipar início do serviço
- Pelo edital, prazo nas 27 capitais é até julho de 2022

# Transporte "carbono zero", ESP

## 09/11/2021

- Em busca do transporte "carbono zero"
- Setor que movimenta cargas e passageiros....
- Corre para desenvolver soluções...
- E reduzir emissões

# Projeto "BR do Mar", ESP

## 18/11/2021

- Infraestrutura , navegação na costa
- Governo e setores tentam destravar no Senado...
- O projeto "BR do Mar"
- Representantes da indústria e do campo...
- Pedem a senadores que deem prioridade...
- A projeto da navegação de cabotagem
- CNI diz que a participação da atividade no transporte de mercadorias no País é abaixo do seu potencial

# Transporte de Cargas, ESP

## 19/11/2021

- Porto de Santos
- Disputa leva gigantes da logística ao Cade
- Orgão apura suposta prática anticompetitiva...
- Pela empresas transportadoras Maersk e MSC...
- Líderes de mercado...
- Contra Brasil Terminais Portuários

# Porto, leilão, ESP 20/11/2021

- Área leiloada do Porto de Santos...
- Fica com a Petrobrás
- Leilão pagou a Transpetro R\$ 558,2 milhões
- 25 anos de terminal de movimentação de combustíveis
- Cautela
- Temor de interferência seria uma das razões...
- Do desinteresse por terminal que ficou sem propostas

# BR do Mar, ESP 21/11/2021

- A BR do Mar precisa avançar
- Governo e empresários tentam acelerar...
- O exame do projeto sobre transporte marítimo interno
- Navegação de cabotagem e portos

# Navios de carga, ESP 26/11/2021

- Senado aprova flexibilização de aluguel de navios de carga
- Projeto voltará à Câmara depois de mudanças no texto
- Governo diz que medida vai ampliar a frota....
- E baratear custos



# Indústria e Empresas no Brasil

# WEG investimentos, ESP 03/11/2021

- Indústria projetos de expansão
- WEG vai investir R\$ 178,2 mi...
- Para ampliar e modernizar fábrica no Espírito Santo (Linhares)
- Fabricante de motores e componentes elétricos
- Segundo maior parque industrial da companhia

# Estrela brinquedos, disputa judicial, ESP 03/11/2021

- Com embate com a Hasbro,...
- Estrela pode ter de destruir brinquedos
- Às vésperas do Natal, fabricante brasileira...
- Foi sentenciada pelo Tribunal de Justiça de São Paulo...
- A destruir alguns produtos...
- E retirar outros das prateleiras das lojas

# Veículos, ESP 04/11/2021

- Venda de veículos...
- Registra o pior mês de outubro...
- Em cinco anos
- Entre carros de passeio, caminhões e ônibus...
- Foram vendidas 162,4 mil unidades
- 24,5% a menos do que...
- No mesmo mês em 2020

# Indústria queda, ESP 05/11/2021

- Indústria registra queda de 0,4% em setembro
- Com resultado,...
- Setor acumula quatro meses consecutivos de retração
- Mercado vê menor contribuição para PIB em 2021

# Volkswagen, ESP 06/11/2021

- Volkswagen anuncia investimento de R\$ 7 bi...
- Na América Latina...
- E fim do Gol
- Aporte será realizado até 2026,
- No Brasil e na Argentina,...
- e financiará novos carros, incluindo um modelo compacto,...
- Negócios digitais e pesquisas em biocombustíveis
- Ponte para os elétricos
- Projeto de biocombustíveis da montadora alemã deverá ser parcialmente financiado pelo BNDES

# Embraer "carbono zero", ESP

## 09/11/2021

- Embraer projeta aviões de olho em "carbono zero"
- Fabricante quer neutralizar...
- Pegada de carbono até 2050
- Para isso, aposta em modelos elétricos e a biocombustível

# Embraer compra Governo, ESP

## 12/11/2021

- Compra do governo em xeque
- Impasse leva FAB ...
- A rever contrato feito com Embraer
- Aeronáutica tenta desde abril...
- Reduzir contrato que prevê compra de 28 aviões...
- Ao custo de R\$ 14 bi em valores atualizados

# Patentes, ESP 14/11/2021

- Registrar patentes ainda é um desafio
- Programa do Inpi...
- Reduz o número de pedidos à espera de análise,...
- Mas o volume acumulado é grande
- Relatório Mundial de Propriedade Intelectual,
- Da OMPI-Organização Mundial de Propriedade Intelectual
- O Brasil é um dos países que mais atrasam concessão de patentes

# Embraer Governo, ESP 14/11/2021

- Governo faz aceno à Embraer...
- Após rever compra de cargueiro militar
- Em Dubai, Bolsonaro promoveu o avião KC-390...
- Ao lado de executivo da empresa
- Ministro a Defesa afirma que negociação ainda "não foi encerrada"

# Falta de chip, ESP 27/11/2021

- Falta de chip gera problema....
- Para montadora cumprir regra de emissão
- Nova norma de emissões de poluentes do Proconve
- Chamada de L7
- Há risco de milhares de carros que estão incompletos nos pátios...
- Não receberem a tempo os itens eletrônicos importados da Ásia e terem de ser descartados

# Mina de ouro, ESP 27/11/2021

- Aura inicia obra de mina de ouro...
- Em Almas, no Tocantins
- Empresa investirá US\$ 74 milhões...
- Para explorar reserva no Estado
- Projeto é parte de plano para dobrar a produção até 2024

# Mineração, ESP 30/11/2021

- Vale prevê investir...
- US\$ 5,8 bilhões em 2022
- Capacidade produtiva da empresa vai crescer a partir do ano que vem,...
- Com entrada em operação de novos projetos



# Comércio e Serviços no Brasil

# Arezzo, ESP 07/11/2021

- Arezzo vê negócio de brechós se expandir...
- E quer aumentar sinergia com o grupo
- Marca Troc cresce 720% em um ano...
- E faz parte de um mercado que pode chegar...
- A US\$ 64 bi em 2024

# Deloitte, ESP 10/11/2021

- Deloitte adquire consultoria...
- E traz seu braço digital ao País
- Em operação há uma década em outros países,..
- Negócio chega com 350 funcionários e R\$ 60 milhões em investimentos
- Compra da consultoria mineira CbCloud
- Foco na área de transformação digital

# "Black Friday", ESP 12/11/2021

- Inflação de dois dígitos...
- Limita promoções...
- E "amorna" a Black Friday

# Serviços queda, ESP 13/11/2021

- Serviços têm queda de 0,6% em setembro
- Resultado ficou abaixo da expectativa
- Único segmento que teve registro de alta...
- Foi o de restaurantes...
- Aponta o IBGE

# Crise da empresa Passarela, ESP

## 15/11/2021

- Pioneira da venda online,...
- Ex-gigante Passarela luta para sair da crise
- Em recuperação judicial desde o ano passado,...
- Varejista do interior de São Paulo busca saída ...
- De sua crise no marketplace
- Varejista se endividou e não resistiu a fase ruim

# Varejistas fintechzadas, ESP

## 15/11/2021

- Transformação digital
- Varejistas partem para a "fintechzação"
- Se antes o movimento ficava restrito apenas às grandes,...
- Empresas menores do setor buscam consultorias..
- Para criarem os seus próprios serviços financeiros digitais
- Com um investimento de R\$3mi a R\$ 5 milhões,...
- Uma empresa já consegue abrir o seu banco digital
- Número de fintechs que oferecem "serviços sob medida", ou serviços bancários digitais de "bandeira branca"...
- triplica em três anos, chegando a 28

# Black Friday, ESP 15/11/2021

- Publicidade tenta animar "black Friday" morna..
- Com a queda nas vendas de varejo...
- Marcas apostam as fichas na comunicação...
- Para tentar convencer os clientes a gastar
- "black friday" nome recebe críticas...
- Mudar para "best Friday"...

# E-commerce linha branca, ESP

## 16/11/2021m

- Mercado livre vai brigar com ...
- Megalu e Via...
- Em linha branca
- As vésperas da Black Friday...
- Gigante argentino de vendas online...
- Abre centro de distribuição na Grande SP focado em eletrodomésticos

# Shoppings, ESP 17/11/2021

- Shoppings superam os níveis de vendas pré-pandemia
- Com o avanço da vacinação,...
- Outubro registra crescimento em relação ao mesmo mês de 2019,...
- Antes da crise sanitária

# Multiplan shopping RJ, ESP

## 17/112021

- Multiplan inaugura na zona oeste do Rio...
- O seu 20º centro de compras
- Dona de espaços como o Morumbi Shopping,...
- Empresa vai abrir o Park Jacarepaguá,...
- Que recebeu R\$ 800 mi em investimentos

# Magalu games, ESP 18/11/2021

- Magalu vai investir na produção nacional ...
- De jogos eletrônicos
- Varejista brasileira utiliza estratégia...
- De gigantes internacionais como...
- Amazon, Alibaba e Tencent

# Americanas "Black Friday", ESP

## 23/11/2021

- Onda de aquisições "turbina" Black Friday da Americanas
- Apesar de negócios não estarem totalmente integrados à plataforma,...
- Empresa oferecerá produtos de..
- Natural da Terra, Puket e Imaginarium
- Americanas terá avião exclusivo para agilizar entregas no Nordeste
- Seis voos por semana...
- Boeing com logotipo da Americanas

# Inflação Comércio, ESP 24/11/2021

- Inflação retira R\$ 44,7 bi do comércio
- Feito pela CNC a pedido do "Estado",...
- Estudo mostra o impacto da deterioração do poder de compra das famílias,...
- Sufocado por juros na retomada após isolamento social
- Recuo previsto no comércio de fim de ano,...
- afeta projeções para 2022
- Para tentar animar consumidores que estão com poder de compra reduzido,...
- Redes alongam prazos de pagamento

# STF airbnb, ESP 27/11/2021

- Decisão do STJ...
- Põe em xeque atuação do Airbnb no Brasil
- Orgão julga procedente norma de condomínio no Paraná...
- Que proíbe locação por prazo inferior a 90 dias
- O STJ entendeu que o regulamento interno e a convenção dos condomínios têm força de lei
- Os futuros processos envolvendo condomínios vão utilizar o argumento adotado nesta decisão

# Mercado de ovo, ESP 28/11/2021

- Granja Faria lança assinatura...
- E até restaurante para "sofisticar" o ovo
- Empresa, que deve faturar R\$ 1,2 bilhão neste ano,...
- Quer abrir 30 lojas do fast-food Eggy...
- E ampliar participação dos ovos de galinhas soltas,...
- Mais caros,...
- Dentro do negócio



# Energia no Brasil

# Crise hídrica, ESP 03/11/2021

- CNI vê perda de R\$ 14,2 bi com crise hídrica
- Estudo considera impacto de medidas adotadas pelo governo...
- Para evitar novo racionamento de energia no País
- Consequência é que...
- O aumento nos preços da energia...
- Pressiona a inflação...
- E tira o poder de compra do brasileiro

# Roraima distribuidora, ESP

## 05/11/2021

- Roraima depende 100% da geração de térmicas a óleo diesel
- A empresa Roraima Energia corre risco de se inviabilizar financeiramente
- Tem dívidas milionárias, R\$ 877 bi
- E não gera caixa, só prejuízos
- Agência cobra plano de recuperação de distribuidora de energia de Roraima

# Usina nuclear, ESP 06/11/2021

- Plano Decenal
- Plano prevê nova usina nuclear até 2031
- Será quarta usina nuclear

# J. R. Guzzo, ESP 07/11/2021

- Os apóstolos do carvão
- 3 maiores produtores: China, Índia e Estados Unidos
- A conferência do clima é exibição...
- De vigarice, hipocrisia e arrogância de país rico
- Fracasso da Conferência

# Petróleo, ESP 10/11/2021

- Petróleo tende a subir com inverno no Hemisfério Norte
- Preço do petróleo já subiu mais de 60% neste ano
- 20% do comércio de combustíveis não é feito pela Petrobrás
- Segundo Bento Albuquerque, Ministro de Minas e Energia:
- “não pode, não há e nunca houve interferência na Petrobrás ou no mercado de combustível onde quer que seja”

# Celso Ming, Petróleo, ESP

## 12/11/2021

- Como ficam os subsídios ao petróleo?
- Na CPO-26 ficou emperrado o nó da transição energética
- Precisa eliminar combustíveis fósseis..
- E substituí-los por energia renovável
- Precisa de 4 USD tri por ano de energia limpa até 2030
- Subsídios ao petróleo no curto prazo produzem alívio...
- Mas aumentam os custos no longo prazo...
- Sem contar os riscos de investir em uma indústria...
- Que pode ter seus ativos obsoletos no futuro

# Energia preços, ESP 13/11/2021

- Energia vai subir mais 21% em 2022
- A previsão é da Aneel,...
- A agência que regula o setor,...
- E considera os custos extras ...
- Com o acionamento de usinas térmicas para evitar...
- Um novo racionamento no País

# Adriano Pires, ESP 13/11/2021

- A geopolítica da energia
- No novo cenário que se desenha,...
- Cresce o poder de grandes produtores e exportadores de óleo e gás

# Energia solar residencial, ESP

## 16/11/2021

- Com alta na conta de luz...
- Energia solar residencial salta 53%
- Aumento do custo de energia e na conta de luz...
- Eleva a procura por placas para a geração própria de eletricidade

# Chuvas, ESP 17/11/2021

- Menos risco de racionamento
- Chuva antes do previsto alivia térmicas,...
- Mas conta segue alta
- Depois de meses no máximo da potência,...
- NOS diz que sistema será mais seletivo...
- No acionamento de usinas termoelétricas

# Energia solar, ESP 21/11/2021

- Transição energética
- Energia solar move negócios de instalação de placa doméstica
- Nicho atrai projetos personalizados de pequenas empresas e de franquias

# Celso Ming, Petrocídio, ESP

## 21/11/2021

- Fala-se na criação de um "Imposto sobre Exportação de Petróleo"
- O objetivo do Projeto de Lei No. 1472/2021, do Senador Rogério Carvalho, é de ...
- Instituir um Fundo de pelo menos R\$ 8,5 bi por ano...
- Para ser usado na redução dos preços dos combustíveis ao consumidor, em omentos de altas desequilibradoras
- O Brasil exporta petróleo e importa refinados
- Imposta vai afugentar investidores, atrapalhar reformas de privatização e emperrar operações
- Vide exemplos negativos da Venezuela e da Argentina

# Rubens Barbosa, Energia, ESP

## 23/11/2021

- A geopolítica para a energia renovável
- A transição climática vai gerar mudanças globais significativas...
- Que deverão confirmar uma nova estrutura de poder internacional...
- E de governança global

# Hidrogênio, ESP 23/11/2021

- A aposta no combustível do futuro
- Com três vezes mais energia do que a gasolina,...
- Hidrogênio pode mudar o transporte e a indústria
- Sem carbono...
- Existem 359 projetos no mundo para fabricar hidrogênio...
- A partir de fontes limpas...
- E o Brasil pode se tornar um líder no segmento

# Petrobrás Investimentos, ESP

## 25/11/2021

- Petrobrás eleva em 24% seu plano de investimento...
- Que vai a US\$ 68 bilhões
- Segundo a empresa,...
- 84% dos recursos irão para a área de exploração e produção de petróleo,...
- Com foco no pré-sal
- Pegada ambiental: companhia separou US\$ 1,8 bilhão para projetos de redução de emissões de gás carbônico

# Celso Ming, Petróleo leis de mercado, ESP 25/11/2021

- Petróleo, a lei da oferta...
- E da procura..
- Para determinar os preços

# Térmica usa sol, ESP 25/11/2021

- Térmica quer trocar diesel pelo sol
- Empresa do Amazonas pede autorização da Aneel...
- Para instalar painéis solares em suas usinas
- Além da produção mais limpa,...
- Empresa diz que custo da energia é menor

# Eletricidade híbrida, ESP

## 25/11/2021

- Alternativa "híbrida"...
- Já é realidade em hidroelétricas e parques eólicos
- Novidade para usinas térmicas a diesel,...
- Uso de diferentes formas para gerar energia...
- É testado em unidades com outra matriz
- No Brasil hoje, 60,5% da energia elétrica...
- É produzida por fonte hidráulica

# Tarifação contas de Luz, ESP

## 27/11/2021

- Governo manobra para evitar tarifação
- Ações para segurar as contas de luz em ano eleitoral
- Incluem medida provisória que prevê novo empréstimo...
- Para as distribuidoras,...
- A ser enviada na próxima semana

# Adriano Pires, ESP 27/11/2021

- As crises de energia em 2021
- Ano bastante tenso, susto grande
- Devemos ter um 2022 ainda preocupante,...
- Já que este no terminará com reservatórios...
- Com níveis ainda baixos

# Biocombustível, ESP 30/11/2021

- Brasil busca liderança em biocombustível
- País tem enorme potencial com possibilidades abertas...
- A partir da descarbonização da economia
- Diesel verde e querosene de aviação renovável...
- São alguns dos produtos que começam a ser...
- Desenvolvidos por empresas brasileiras



# Mercado de Trabalho no Brasil

# Executivos brasileiros múltis, ESP

## 01/11/2021

- Múltis miram executivos brasileiros
- Avanço do trabalho remoto...
- E desvalorização do real...
- Que reduz custos de contratação,..
- Ampliam oferta de cargos em empresas...
- E bancos estrangeiros para profissionais brasileiros

# Emprego revisão, ESP 04/11/2021

- Saldo de emprego cai 47% após revisão
- Por meses, governo negou subnotificação no Caged,...
- Mas atualização de vagas com carteira assinada criadas em 2020,...
- Mostra que número real é a metade do divulgado

# Dados incorretos, ESP 05/11/2021

- Notório uso político de dados incorretos
- Números revisados do Caged...
- Mostram subnotificação
- Existem discrepâncias entre IBGE -PNAD com Caged
- Mostram que a realidade é bem menos brilhante...
- Que o discurso de Bolsonaro e Guedes

# “bico” no mercado do trabalho, ESP

## 08/11/2021

- “bico” avança...
- E paga cada vez menos
- Número de brasileiros sem carteira assinada...
- Com ganho mensal de até 1 mínimo...
- Aumenta em 2 milhões desde 2019,...
- e já representa 55,6% dos que atuam por conta própria
- Sem opção, trabalhador “esquece” diploma...
- E aceita qualquer oferta

# Celso Ming, Empregos, ESP

## 18/11/2021

- Destruição de empregos
- Duas transformações no mercado de trabalho
- Rápido crescimento do trabalho autônomo (*gig economy*, "economia do bico")
- Enorme destruição de funções e criação de outras

# Celso Ming, desemprego e treinamento, ESP 1911/2021

- Desemprego e treinamento
- Destruição de postos de trabalho causados pela inovação tecnológica e substituição de energia fóssil por fontes limpas
- Mudar sistemas de ensino e treinamento de mão de obra

# *Burnout, ESP 27/11/2021*

- Greg McKeown
- Inglaterra e Stanford,
- "É preciso parar de recompensar *burnout e excesso*"
- Para britânico, empresas precisam mudar mentalidade industrial...
- Do "sem dor, sem ganho"
- Herança industrial
- Em empresas de países industrializados,
- Tornou-se impossível distinguir "preguiça" de "facilidade"

# Wall Street, ESP 27/11/2021

- Trabalho, relutância na pandemia
- Wall Street quer voltar ao escritório,...
- A equipe, não
- No setor financeiro nos EUA,...
- Profissionais demoram a retomar o trabalho presencial,...
- Apesar da exigência feita pelos chefes

# Qualificação digital, ESP 28/11/2021

- Treinamento
- Exigências digitais desafiam a qualificação
- Pesquisa da Amazon Web Services mostra que 85% das pessoas...
- Sentem urgência de dominar habilidades ...
- Em razão da transformação do trabalho, acelerada na pandemia



# Moeda, Bancos, Juros e Política Monetária

# Tecnologia bancos, ESP 01/11/2021

- Tecnologia tirou os bancos da zona de conforto
- Para executivos da empresa suíça Tememos,
- Fabricante de softwares..
- Serviços financeiros não serão mais...
- Exclusividade dos bancos
- O setor bancário tem sido um dos mais atrasados na digitalização

# Fintech alemã, ESP 05/11/2021

- Fintech alemã N26 chega ao Brasil...
- Para brigar com Nubank e Inter
- Dois anos após anunciar operação local...
- E desistir
- Empresa avaliada em US\$ 9 bi...
- Diz já ter 200 mil clientes em lista de espera
- Banco digital quer explorar educação financeira

# Cripto moedas, ESP 06/11/2021

- Investimento em cripto-moedas requer sangue frio...
- O investidor de menor potencial de diversificação...
- Deve ponderar muito antes da aplicação

# Hashdex Cripto, ESP 08/11/2021

- Marcelo Sampaio, CEO Hashdex
- Investidor no País é melhor servido em criptoativos
- CEO de gestora...
- Aposta em crescimento do mercado de moedas digitais...
- E fala de fundo já oferecido no mercado brasileiro
- A Hashdex foi fundada em 2018...
- Lançou o primeiro ETF de criptoativos do mundo em 2020
- ETF é um fundo de índice, ou Exchange-traded Fund
- Negociado em bolsa como se fosse uma ação

# Fintechs e Bancos, ESP 09/11/2021

- Na briga com fintechs,...
- Bancos apostam em "filhotes" digitais
- Caminho é ladeira acima: somados,...
- Projetos digitais de Santander, Itaú e Bradesco...
- Têm 19,6 milhões de clientes...
- Ante 48 milhões do Nubank

# Controle da inflação, ESP

## 09/11/2021

- Política monetária, controle da inflação
- "se necessário"...
- Diretor do BC (Bruno Serra) ...
- Admite alta acima de 1,5 ponto para a Selic

# Agências bancárias, ESP 13/11/2021

- De olho nos custos,...
- Grandes bancos fecham 1,8 mil agências em 12 meses
- Movimento reflete a necessidade da economia...
- Para enfrentar concorrentes como o Nubank...
- E também a migração da maior parte das transações para os meios digitais

# Selic Investimentos, ESP

## 14/11/2021

- Retomada em xeque
- Alta da Selic deve travar investimentos
- Em meio a um cenário que mistura...
- aumento da taxa básica de juros...
- E incertezas sobre a recuperação da economia, ...
- indústria e comércio mantêm projetos na gaveta

# Ucrânia criptomoedas, ESP

## 19/11/2021

- Ucrânia planeja ser o paraíso das criptomoedas
- Governo fraco e corrupção endêmica atraem investimentos em tecnologia

# Moedas sociais, ESP 24/11/2021

- Empreendedorismo, bancos comunitários
- Moedas sociais dão impulso a negócios em bairros populares
- Circulação de cédulas em comunidades periféricas....
- Reduz vulnerabilidade social e econômica
- De acordo com pesquisa, Brasil tem ao menos 150 bancos comunitários
- Educação financeira
- Além de praticar juro zero, bancos com moedas sociais educam moradores antes desbancarizados

# Imóvel garantia, ESP 26/11/2021

- Novo marco para o crédito
- Projeto permite usar mesmo imóvel...
- Como garantia em mais operações
- Proposta do governo inclui também...
- Uso de estoques e máquinas...
- Como lastro para a liberação de financiamentos
- Meta: a estimativa é de que as mudanças destravem...
- Até R\$ 600 bilhões em crédito nos próximos anos

# Marco de garantias, ESP 27/11/2021

- Mercado financeiro apoia...
- Projeto que cria novo marco de garantias
- Setor avalia que medida proposta pelo governo...
- Pode ampliar oferta de crédito
- Regras ainda têm de passar pelo Congresso
- Mesmo com rendimento menor, grandes bancos avaliam o crédito com garantias...
- Como relevante
- Projto: uso de imóveis, limites de crédito, inadimplência, redução de taxas, folha de pagamento e monopólio do penhor

# SELIC juros, ESP 27/11/2021

- Aceleração da SELIC para deter inflação...
- Pressiona juros aos consumidores
- Taxa média nas operações com crédito livre...
- Passa de 41,3 %...
- Para 43,8 % em outubro,...
- Informa BC

# Fabio Gallo, Criptomoedas, ESP

## 27/11/2021

- ETFs de criptomoedas
- ETF é um fundo de índices
- Lançamento do primeiro ETF que investe em contratos futuros desse ativo...
- O Bito... Negociado na B3
- Caso queira começar,...
- Reserve uma pequena fatia de sua carteira,...
- Mas pesquise antes

# Caso Stone Fintechs, ESP

## 27/11/2021

- Caso Stone abre dúvida...
- Sobre crédito em fintechs
- Analistas descartam risco sistêmico
- Com mais acesso a dados,
- Risco de inadimplência de novos entrantes...
- Tende a diminuir



# Política Fiscal e Dívida Pública

# PEC Precatórias, Celso Ming, ESP

## 05/11/2021

- Estragos produzidos por esta PEC
- Uma vez admitida a nova violência,...
- Estarão abertas as portas para calotes de outros passivos

# Rogério L.F. Werneck, ESP

## 12/11/2021

- O teto dos gastos desmoralizado
- É uma séria ruptura de um processo de 5 anos...
- De reconstrução da política econômica

# PEC, ESP 12/11/2021

- Mudança nos precatórios
- PEC é limite para risco fiscal...
- Diz Campos Neto, Pres. do BC
- Ele afirma a parlamentares que proposta não era ideal,...
- Mas foi importante para reduzir incertezas

# Arrecadação e Inflação, ESP

## 13/11/2021

- Arrecadação em alta
- Com ajuda da inflação,...
- Contas públicas podem fechar no azul
- Sob os efeitos do aumento de preços na receita dos governos regionais,...
- País pode registrar o primeiro superávit desde 2013
- Mansueto Almeida: "o governo atual tem se comunicado muito mal e tem conseguido transformar um cenário de recuperação fiscal em um e maior risco"

# Scheinkman, ESP 16/11/2021

- José Alexandre Scheinkman, Professor de Economia da Columbia University
- "hoje, reeleger Bolsonaro é o foco da política fiscal"
- Para economista, governo vai fazer o que for preciso...
- Para tentar manter o presidente no poder

# Inflação folga PEC, ESP 23/11/2021

- Contas públicas, espaço no teto
- Inflação eleva para R\$ 106 bi...
- Folga com PEC dos precatórios
- Variação de R\$ 14,5 bi no valor disponível para o governo,...
- Caso aprovada proposta,...
- É uma projeção com base na alta do IPCA

# Persio Arida, ESP 24/11/2021

- “sem o teto de gastos, o governo vai gastar muito mais, e pior”
- Para o economista, o País...
- “não vai quebrar”,...
- Mas “gestão pública” é essencial, ...
- E governo que não monta um bom time não vai a lugar algum

# Nova cepa, ESP 29/11/2021

- Economia monitora nova cepa do covid
- Apreensão global com a pandemia
- Ministério avalia que eventuais medidas de auxílio financeiro...
- Dependem da PEC dos Precatórios,
- Proposta em discussão no congresso que abre espaço para gastos do governo



Bolsas de Valores,  
Finanças  
Corporativas e Governança

# Renda fixa, ESP 01/11/2021

- Renda fixa volta aos holofotes dos investidores
- Com a inflação e os juros em alta no País,...
- As aplicações em títulos pós-fixados se tornam mais atrativas...
- E ganham espaço nas carteiras

# Aumento da Selic, ESP 02/11/2021

- Aumento da Selic ...
- Promete travar novas aberturas de capital na Bolsa...
- Em 2022
- Economistas já preveem taxa de até 12% no começo do próximo ano...
- O que deve reduzir o apetite de investidores que buscam retorno...
- De curto prazo...
- No mercado de ações

# Abertura de capitais, ESP

## 08/11/2021

- Risco fiscal...
- E crise política ...
- Travam abertura de capital
- Depois do movimento recorde até julho,
- B3 vê número de novas ofertas desabar
- 55 empresas decidiram adiar o lançamento de ações

# Investimentos "verdes", ESP

## 13/11/2021

- Investimentos "verdes"...
- Podem ser vantajosos e rentáveis
- Investimentos ESG estão disponíveis em várias modalidades,...
- Como fundos de ações ou imobiliários...
- Parâmetros:
- Começam a surgir selos ESG ...
- E indicadores de sustentabilidade que podem ajudar o investidor a aplicar

# Empresas exportadoras, ESP

## 15/11/2021

- Ações de exportadoras têm alta...
- Na contramão da Bolsa
- Enquanto o Ibovespa acumula queda,...
- Os papéis de 13 empresas ligadas ...
- Aos segmentos de exportação, energia e telecomunicações seguem no positivo

# Lucro de Empresas, ESP 17/11/2011

- Lucro de empresas listadas na Bolsa...
- Tem alta de 125% no trimestre
- Ganho acumulado por 291 companhias...
- Chega a R\$ 128,2 bi, segundo estudo da Economática
- Petrobrás e Vale puxam resultados no período

# Dividendos Petrobrás e Vale, ESP

## 19/11/2021

- Petrobrás e Vale...
- Batem recorde ao pagar dividendos de R\$ 136 bilhões
- As duas empresas vão remunerar mais de 1 milhão de acionistas,
- Entre pessoas físicas, fundos de pensão e BNDES
- Sem tributação, as receitas relativas a dividendos de ações são isentas de imposto de renda no Brasil

# Vencedor do Nobel de Economia

- Atrair estrangeiros para o leilão exige estabilidade
- Vencedor do Prêmio Nobel de Economia
- Professor da Universidade de Stanford
- Seus estudos são referência na teoria geral dos leilões
- Diz que investidores se preocupam com "pacote completo" do País

# Geração Z, ESP 22/11/2021

- Geração Z se revela...
- A faixa etária mais disposta a investir em ações
- Influenciadas pela internet...
- E menos expostas a cenários de crise e ao desemprego,...
- Pessoas nascidas a partir de 1995 são mais arrojadas com suas finanças
- Especialistas recomendam cuidado ...
- E diversificação de carteira
- Poder de atração: público mais jovem se mostra interessado em ações de tecnologia, como Google, Amazon e Tesla

# Empresas B3 x NYST, ESP

## 28/11/2021

- Empresas avaliam trocar B3 por EUA
- Com migração para a bolsa americana...
- Companhias querem fugir da volatilidade do mercado local...
- E ter acesso a recursos....
- Para bancar projetos de expansão no exterior
- Ida a NY reflete apetite externo...
- E aversão ao risco brasileiro
- Entre os fatores que pesam contra o país lá fora...
- Estão falhas no sistema societário e a tensão com eleições em 2022

# Investidor Brasileiro, ESP

## 29/11/2021

- Busca de segurança financeira...
- Move investidor brasileiro...
- Aponta estudo realizado pela E&Y com 2.500 clientes de 21 países...
- Mostra contrastes do Brasil em relação ao comportamento dominante no exterior,...
- Em que a maioria dos entrevistados ...
- Prefere proteger o patrimônio a expandir lucros



Finanças  
Internacionais e  
Capitais  
Estrangeiros

# Investidor externo, ESP 07/11/2021

- Investidor vê crise no País...e "foge"
- Mais severa do que e outros emergentes
- Cenário de inflação ...
- E juros em alta...
- Já começa a levantar questionamentos ...
- Sobre a capacidade de o País pagar dívida pública
- participação do País em fundos de mercados emergentes chega à mínima histórica

# Melé, Dinheiro, ESP 15/11/2021

- Economista catalão Joan Antoni Melé
- “o dinheiro não pode valer mais do que as pessoas”
- Economista e banqueiro defende o uso consciente do dinheiro...
- E a criação de uma economia ética
- Melé é um banqueiro com 40 anos de experiência...
- No setor financeiro...
- E presidente da Fundação Dinheiro e Consciência
- Conectar dinheiro dos bancos com empresas ESG



# PIB e Inflação

# Fabio Gianbiagi, ESP 05/11/2021

- Um crime contra o futuro
- Emendas parlamentares pulverizam recursos
- Afetam os recursos necessários para investimento em infraestrutura
- Justa revolta nacional contra corrupção das empreiteiras...
- Acabou levando a outras distorções

# Mercado projeções, ESP 09/11/2021

- Projeções do mercado...
- Pioram
- Previsão de maior inflação para 2021: de 9,17% para 9,33%
- Para 2022, de 4,55% para 4,63%
- PIB 2021, de 4,94% para 4,93%
- PIB 2022, de 1,20% para 1,00%

# Celso Ming, Inflação, ESP

## 11/11/2021

- Inflação: aumenta o sufoco
- Número final da inflação foi mais elevado que a expectativa
- Em outubro foi 1,25%
- Percepção é que BC está "enxugando gelo"
- Grosso do aumento de preços em de custos e não de demanda
- O rebote é a corrida por reajustes e alta de serviços

# André Braz (FGV), ESP 11/11/2021

- “A inflação vai continuar à nossa porta até abril”
- Alívio só será sentido com o fim da bandeira de escassez hídrica nas contas de luz, segundo ele
- “é muito difícil que a meta do ano que vem seja atingida...”
- Exatamente pela forma que o governo escolheu para conduzir a sua política fiscal”

# IPCA, ESP 11/11/2021

- IPCA acima de 10% entra no radar
- Acelerada por reajustes nos combustíveis...
- A inflação oficial,...
- Que acumula 10,67% em 12 meses,...
- Leva analistas a prever índice de dois dígitos em 2021...
- E maior alta no juro

# Inflação e Dilma, ESP 11/11/2021

- Empatando com Dilma
- Inflação acumulada em 12 meses...
- Já igualou a taxa do ano-calendário de 2015,...
- Uma das façanhas da gestão petista

# Inflação e Varejo, ESP 12/11/2021

- Com avanço da inflação,...
- Varejo tem queda de 1,3 % em setembro em relação a agosto

# J. R. Mendonça de Barros, Tecnologia, ESP 14/112021

- A inovação tecnológica salva
- Dois anos com pandemia apontam que inovações e mudanças técnicas permitiram que...
- Milhares de pessoas atravessassem a crise produtivamente
- Trabalho a distância e híbrido
- Empreendedorismo, turbinado pela necessidade e pelas inovações tecnológicas
- Logística e delivery
- Finanças e meios de pagamento
- 11 milhões de MEIs e 7,5 milhões de pequenas empresas

# PIB prévia, ESP 14/11//2021

- Bancos projetam recuo....
- De até 0,5% do crescimento do PIB em 2022

# Prévia PIB, ESP 17/11/2021

- Prévia do PIB...
- Indica recessão técnica técnica no País
- Por indicador medido pelo Banco Central,...
- Tem queda de 0,14 % no terceiro trimestre...
- E leva mercado a revisar projeções
- Governo deve manter previsão de alta...
- Acima de 2% para PIB em 2022

# Inflação e PIB revisão, ESP

## 18/11/2021

- Governo revisa o PIB...
- E vê inflação mais alta
- Ministério da Economia agora estima em 5,10%...
- O crescimento,...
- Em vez dos 5,30% projetados antes
- E o IPCA em 9,7% neste ano

# Roberto Macedo, PIB, ESP

## 18/11/2021

- PIB do terceiro trimestre...
- Pode vir com recessão
- Há uma previsão de taxa positiva...
- E outra, de taxa negativa,...
- Ambas de valor absoluto próximo de 0,1%
- Possibilidade de "recessão técnica"...
- Quando há dois trimestres consecutivos de queda

# FGV recessão, ESP 20/11/2021

- A FGV também indica recessão
- Mais uma prévia do PIB oficial...
- Aponta dois trimestres consecutivos...
- De retração econômica neste ano

# Albert Fishlow, ESP 21/11/2021

- Economia brasileira
- Ainda se segurando
- Cop-26 não fracassou, mas faltaram compromissos financeiros reais
- China e Índia não estabeleceram metas concretas para coibir uso do carvão
- Os países não acreditam nas promessas de desmatamento do Brasil
- Pandemia sob controle
- Questão chave: Moro pode superar Lula/Bolsonaro, e conquistar a presidência?

# Inflação em alta, ESP 23/11/2021

- Boletim focus
- Estimativa do mercado
- Inflação pode superar 10%...
- Perto da gestão Dilma
- Inflação medida pelo IPCA
- PIB em baixa, mercado estima crescimento do PIB em 4,8%

# Inflação gasolina, ESP 26/11/2021

- Pressionada pela gasolina,...
- Prévia da inflação vai a 1,17%
- IPCA-15 acumula 10,73% em 12 meses até novembro
- Energia elétrica e botijão de gás...
- Também têm aumento de preços

# Celso Ming, Inflação, ESP

## 26/11/2021

- Inflação: esse vício renitente
- Inexperiência do Governo Bolsonaro para contra atacá-la
- Números preocupantes da inflação
- IPCA-15 é o IPCA calculado pelo IBGE, mas que é calculado com o período de 30 dias começando no dia 15 de cada vez

# BC inflação, ESP 27/11/2021

- Roberto Campos Neto, presidente do BC
- BC vê inflação...
- Perto do pico em 12 meses
- IPCA já está perto do seu pico em 12 meses...
- A tendência é de arrefecimento dos preços em 2022

# Celso Ming, Vírus/Economia, ESP

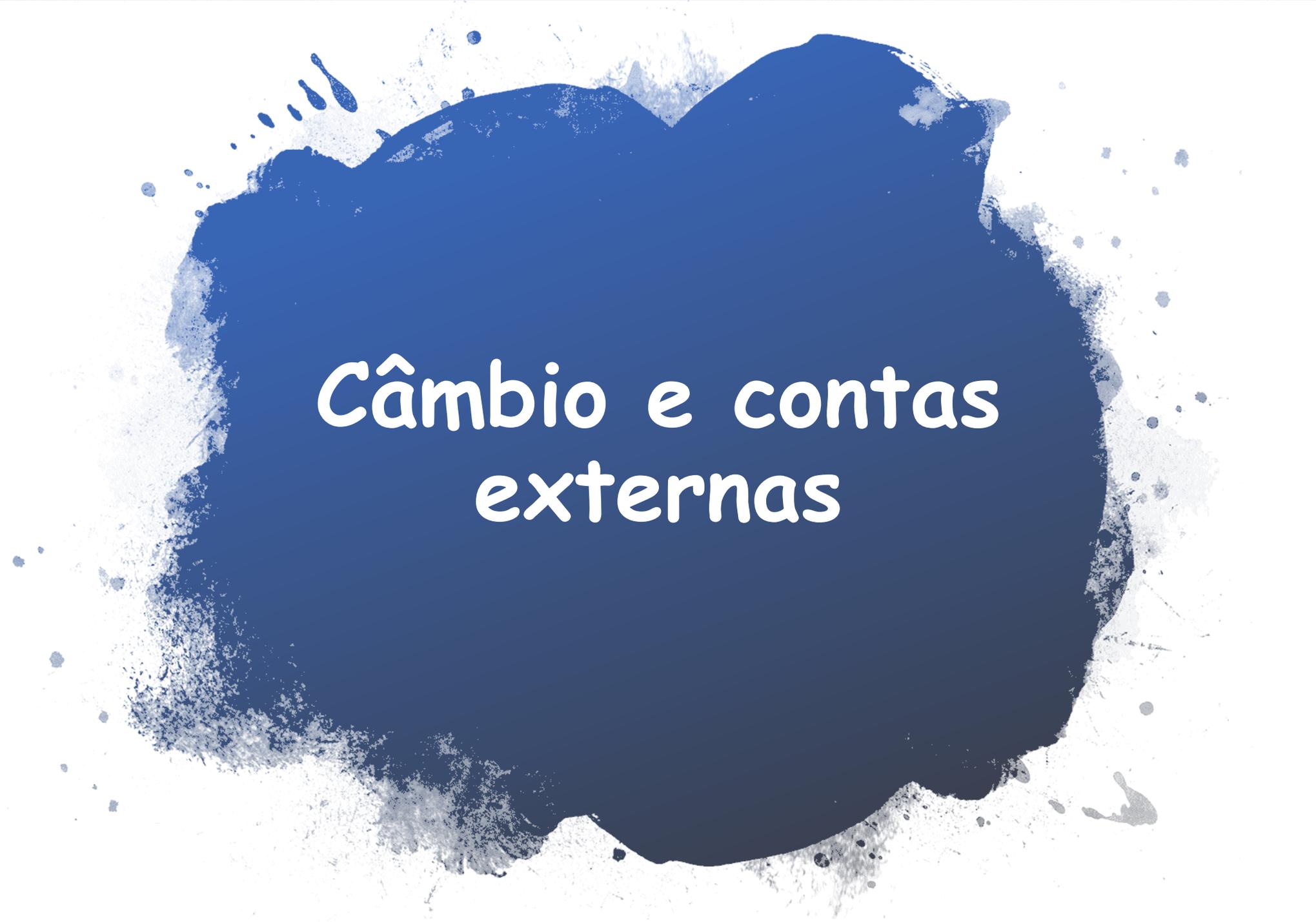
## 30/11/2021

- A nova ameaça do vírus...
- E a economia
- Nova cepa do coronavírus - a ômicron
- Mercado financeiro entrou em parafuso, incerteza quanto à periculosidade
- Brasil já imunizou mais de 60%
- Possível retração do consumo,...
- aumento de juros do BC

# J. R. Mendonça de Barros, ESP

## 28/11/2021

- Estagnação, inflação e desorganização
- Com o desmonte das regras fiscais,...
- O crescimento populista dos gastos...
- Será a tônica de 2022



# Câmbio e contas externas



# Comércio e Economia Internacional

# The Economist, ESP 02/11/2021

- Como o tempo real vai mudar as políticas econômicas
- revolução em tempo real na economia...em empresas e bancos...
- Conforme a qualidade e a rapidez das informações são transformadas...
- Vai atingir boas políticas...e escapar de...
- Dados ruins e atrasados ... Podem levar a políticas equivocadas...Que custam milhões de empregos e trilhões de dólares...Em produção perdida
- Crise produziu imagens não previstas...
- Como a de navios sem conseguir atracar em portos na China...
- Ou barril de petróleo a USD 80,00

# Mercado de trabalho USA, ESP

## 03/11/2021

- Conjuntura internacional trabalho
- Lento retorno de trabalhadores...
- Empresas enfrentam dificuldades para repor vagas abertas
- Põe retomada em xeque nos EUA
- Economistas temem que falta de mão de obra...
- Afete perspectiva de crescimento da economia do país a longo prazo
- O governo Biden conta com crescimento para alavancar sua agenda política

# BC Americano, ESP 05/11/2021

- Mais aperto à vista para países emergentes. BC americano fecha "torneira"...
- Após despejar US\$ 4,3 tri na economia durante a pandemia
  - O BC compra títulos públicos e privados que estão nas mãos de bancos, fundos de investimento e outros investidores
  - Por causa da maior demanda por títulos (estimulada pelo FED) os juros pagos por esses títulos caem e o valor deles sobe no mercado
  - O crédito fica mais barato; as empresas e os consumidores são incentivados a tomar dinheiro emprestado, o que estimula a economia
  - A saída de recursos faz o dólar subir no Brasil; produtos ligados à moeda estrangeira, como alimentos e gasolina, ficam mais caros
  - Juros mais altos nos USA incentivam parte dos investidores a retirar o dinheiro aplicado em países como o Brasil para comprar títulos americanos
  - Quando o FED reduz o programa monetário, ocorre o contrário: os juros sobem, o crédito fica mais caro e há menos empréstimos

# EUA emprego, ESP 06/11/2021

- EUA criam mais vagas do que o esperado
- Recuperação americana
- Taxa de desemprego no país cai para 4,6%...
- Conforme a economia recupera o fôlego ...
- No início do quarto trimestre
- Ocupação aumenta, à medida que covid recua nos Estados Unidos
- EUA pode ter pleno emprego em 2022

# Paulo Leme, ESP 07/11/2021

- Não há estagflação na economia mundial
- Em que haveria estagnação econômica com o aumento da inflação
- A economia mundial deve voltar a crescer...
- Alta do PIB global deve ser de 4,5% em 2022
- Existe problema na inelasticidade da oferta
- Quanto à inflação, os países desenvolvidos estão começando a controlar

# I-phone, ESP 07/11/2021

- Vendido por R\$ 15,5 mil,
- I-Phone 13 Pro Max...
- Foca em detalhes
- Voltados para uso profissional,...
- Recursos do novo telefone são muito específicos...
- Para a maioria das pessoas perceberem ...
- O seu valor no dia a dia
- Versões "pro" de gerações do I-Phone 11 e 12...
- Ainda estão no varejo e são bons aparelhos...

# Polônia Euro, ESP 10/11/2021

- No coração da Polônia, o euro fala mais alto
- Zona rural, reduto do governo, é simpática ao nacionalismo,...
- Mas depende de subsídios da EU
- Discurso esbarra na realidade
- Na Polônia, que se beneficia do dinheiro da Europa,...
- Ser eurocético é bem mais difícil,...
- Que no Reino Unido
- "O Pólexit é algo que ninguém aqui realmente quer"
- "Não há outra opção para nós, exceto a Europa. A única alternativa a Bruxelas é Moscou... E já sabemos como funciona isso".

# Tapering FED, ESP 10/11/2021

- Havia grande medo e expectativa que o FED...
- Ao reduzir compras dos títulos do Tesouro (*tapering*)...
- Fosse pressionar para cima os juros...
- Tal como em 2013 (o *taper trantum*)
- O que não aconteceu..
- Inclusive, subiram os preços das ações

# Fareed Zakaria, ESP 13/11/2021

- Competir com China...
- E salvar o planeta
- Pacto sobre ação climática é passo adiante,...
- Mas EUA necessitam abordagem ponderada com Pequim
- O caminho da reparação de relações é o único modo de enfrentar os crescentes desafios

# Portugal Trabalho Remoto, ESP

## 16/11/2021

- Portugal define novas regras,...
- Para empregado em home office
- Lei estabelece, entre outras coisas, ...
- Que o funcionário não pode ser acionado pelo empregador....
- Após o fim do expediente

# Biden infraestrutura, ESP

## 16/11/2021

- Biden assina pacote...
- Que destina US\$ 1,2 trilhão para infraestrutura
- Presidente espera que injeção de recursos na economia...
- Sirva para amenizar a crise econômica ...
- E melhorar sua popularidade

# Inflação Reino unido, ESP

## 18/11/2021

- Crise global
- Aumento da inflação acima do esperado
- Inflação no Reino Unido...
- Atinge o maior nível em quase uma década
- Alta de preços em 12 meses ...
- É mais que o dobro da meta prevista pela autoridade monetária do país, de 2%

# Fareed Zakaria, Infraestrutura, ESP

## 20/11/2021

- Gastar em infraestrutura não é sexy
- Mas esses gastos são muito mais importantes para um país do que você imagina
- Gastar em infraestrutura é sinal de sociedade saudável, disposta a investir no seu futuro
- Peter Zeihan, "The Accidental Superpower"

# Emergentes, ESP 22/11/2021

- O Brasil na lanterna entre emergentes
- Entre os 12 grandes países emergentes
- Pandemia afetou as economias em desenvolvimento,...
- Mas efeitos são mais extremos por aqui
- Expectativa do crescimento do PIB se deteriorou com alta dos juros ...
- E com drible no teto de gastos

# Brasil Preços, ESP 22/11/2021

- Brasil sente mais o choque nos preços
- Embora alta de inflação seja fenômeno mundial,...
- País é um dos poucos com índice superior a 10%
- Choques:
  - Pandemia
  - Choques e mais choques
  - Seca no Brasil
  - Dólar no Brasil

# Alta Fretes mundiais, ESP

## 28/11/2021

- A nova ameaça à retomada mundial
- Alta do frete marítimo...
- Coloca em risco retomada econômica ...
- E pressiona os preços domésticos no mundo todo

# Pessimismo no Brasil, ESP

## 29/11/2021

- Pessimismo no Brasil...
- Afeta a América Latina
- Ações do governo afetam a confiança na AL
- No Brasil, a deterioração do ambiente econômico é mais aguda



# Desigualdade de Renda e Capitalismo

# Novo benefício social, ESP

## 03/11/2021

- Indefinição
- Sem o auxílio,...
- 5,3 mi de famílias...
- Não sabem se terão nova ajuda
- Número representa grupo que não era beneficiado pela Bolsa Família,...
- Mas teve acesso ao auxílio emergencial em 2021

# Fabio Alves, ESP 17/11/2021

- A renda se esvai
- Quando a inflação ultrapassa os dois dígitos,...
- Deixa uma fatura amarga para os mais pobres

# Carlos Nobre entrevista, ESP

## 18/11/2021

- Climatologista do IEA-USP
- Os desafios dos países em desenvolvimento
- Cenário complexo
- Para especialista, não há uma grande sinalização...
- De que os países ricos estariam dispostos, de fato, ...
- A ajudar os mais pobres
- "a credibilidade das políticas atuais do governo brasileiro..."
- É muito baixa, e é baixa em Glasgow também...
- É difícil alguém apostar muito nas ações efetivas do governo"

# IBGE Desigualdade, ESP 20/11/2021

- Rendimento das famílias
- Desigualdade diminui à custa da perda de renda na pandemia,
- Indica o IBGE
- Auxílio evitou piora
- Ainda assim, quem é da metade mais pobre...
- Sobreviveu só com R\$ 453 mensais, em média, em 2020

# IBGE Indicadores Desigualdade, ESP

## 27/11/2021

- Qualidade de vida e desempenho socioeconômico
- Novos indicadores do IBGE...
- Reforçam o "retrato" da desigualdade no Brasil
- Índice Multidimensional para a Perda da Qualidade de Vida (IPQV)
- Índice de Desempenho Sócio Econômico (IDS)
- Baseados em variáveis da Pesquisa de Orçamentos Familiares
- IPQV abarca 9 dimensões: renda, moradia, acesso aos serviços de utilidade pública, saúde, alimentação e educação, acesso aos serviços financeiros e padrão de vida, transporte e lazer
- IPVQ do Brasil foi de 0,158 entre 2017 e 2018



# Ambiente Político e Social

# The Economist, ESP 14/11/2021

- “O Presidente Jair Bolsonaro é nocivo à economia do Brasil”
- Ímpeto por reformas deu lugar à corrida por dinheiro...
- Para comprar apoio e popularidade

# Melhores cidades, ESP 18/11/2021

- Destaques mundiais
- Consultora A. T. Kearney
- 6 capitais do País estão entre as melhores para investir
- São Paulo, Rio, Belo Horizonte, Porto Alegre, Salvador e Recife
- Estão entre os 156 melhores destinos para reter negócios, pessoas e ideias

# Bolivar Lamounier, ESP 20/11/2021

- Não me decifrate, devorei-te
- O Brasil é um exemplo perfeito de país aprisionado...
- No que tem denominado "armadilha do baixo crescimento"
- Vai custar a sair disso
- Pode ser que mais uma geração viva nessa situação

# Silvia Matos, ESP 22/11/2021

- Estamos colhendo o custo do populismo
- Para economista, Brasil vive ...
- Muita incerteza...
- Com juros altos e...
- Pouco espaço para gastos públicos

# Auxílio Social, ESP 26/11/2021

- Novo programa social
- Câmara aprova Auxílio mais amplo
- Relator do texto, que não teve nenhum voto contrário,...
- Calcula que número de famílias beneficiadas...
- Possa chegar a 20 milhões...
- Enquanto o Bolsa Família somou 14,7 milhões



# Empreendedorismo e Empresa Familiar

# Maya Capital, ESP 03/11/2021

- Lara Lemann e Monica Saggiaro, fundadoras
- “podemos ajudar grandes fundos a navegar o Brasil”
- Em um ano positivo, fundadoras falam sobre o avanço do setor de startups no País
- “Precisamos de diferentes experiências...Quanto mais diversidade, mais a gente consegue financiar modelos inovadores”

# Inovação, virada? ESP 06/11/2021

- Alguns incumbentes perderam o primeiro tempo do jogo
- A empresa toda deve adotar...
- Uma cultura de inovação...
- O desafio é vencer os anticorpos contra as mudanças
- Para o investidor, a transformação digital traz oportunidades...
- Mas também multiplica os desafios

# “Unicórnio”, ESP 11/11/2021

- CargoX vira “unicórnio”...
- E muda nome para...
- Frete.com
- Com aporte de US\$ 200 milhões liderado pela chinesa Tencent,...
- Companhia supera avaliação de US\$ 1 bi ...
- e amplia escopo de atuação
- Empresa tem hoje 615 mil caminhoneiros em sua base...
- E já intermediou US\$ 100 bi em pagamentos

# Rivian carros elétricos, ESP

## 11/11/2021

- Novata, a Rivian já vale mais,,,
- Do que GM e Ford
- Amazon participa com 20% do capital da Rivian
- A Ford também é grande acionista

# Camila Farani, ESP 1711/2021

- Inquietude empreendedora
- Brasil ultrapassou a marca de US\$ 8 bilhões de investimentos em startups em 2021
- Em 2011, esse volume foi US\$ 275,4 milhões
- Quanto mais ideias criativas,...
- Mais rapidamente vamos responder aos desafios do século 21

# Startup CloudWalk, ESP 18/11/2021

- Startup CloudWalk recebe aporte e US\$ 150 milhões...
- E vira unicórnio
- Empresa de maquininhas de pagamentos...
- Atinge valor de mercado de US\$ 2,15 bilhões
- Quer utilizar tecnologia *blockchain*

# Novos produtos e serviços, ESP

## 20/11/2021

- Criação de novos produtos e serviços...
- Se torna prioridade entre executivos
- Levantamento da McKinsey aponta que 65%...
- Dos líderes...
- Colocam novos negócios no topo da agenda de prioridades

# Barueri, ESP 22/11/2021

- Ranking de produtividade
- Barueri é a cidade mais competitiva do Brasil
- Lista considera 411 municípios brasileiros...
- Com mais de 80 mil habitantes
- Capital paulista caiu da 3ª para a 4ª posição
- Santana do Parnaíba em 7ª. posição

# Startups nova geração, ESP

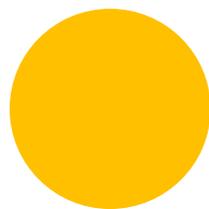
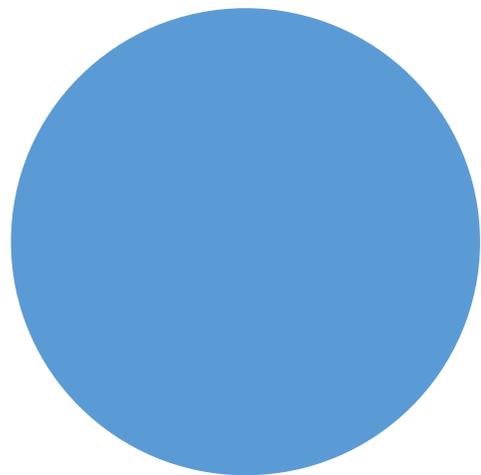
## 24/11/2021

- Oportunidade: mudança de foco
- Nova geração de startups...
- Vê próprio nicho como cliente
- Inspirados pela americana Brex,...
- Empresas nacionais de tecnologia oferecem serviços para os "colegas"...
- E reforçam o crescimento do setor

# Sucessão empresarial, ESP

## 29/11/2021

- Empresa Astra, de materiais de construção
- Um legado construído de avô para neta
- Empresa familiar Astra...
- Que saltou uma geração no processo de comando...
- Atinge R\$ 1 bi de receita...
- E abre primeira loja



**ESAGS**  
**PALESTRAS ECONOMIA**  
**BRASILEIRA**

ESAGS

Prof. Pedro Carvalho  
de Mello

DEZEMBRO 2021



# Agronegócio no Brasil

# Celso Ming, ESP 10/12/2021

- Festa agendada no interior
- Agronegócio se destaca com boas notícias
- Grande aumento safra prevista para 2021/22
- Clima está colaborando
- Efeitos positivos nos preços agrícolas e na balança comercial
- Ameaças são o protecionismo europeu e escassez de fertilizantes

# Carne bovina, ESP 1612/2021

- Fim do embargo
- China decide retomar a importação de carne bovina do Brasil
- O Brasil é o principal fornecedor de carne bovina para a China,...
- Com 40% das importações

# Fabio de Salles Meirelles, ESP

## 17/12/2021

- O ataque à agropecuária brasileira...
- Por países estrangeiros...
- É um tiro no pé
- Isso pode provocar uma crise na oferta,...
- Com risco de desabastecimento de alguns países...
- e aumento dos preços

# Pedro de Camargo Neto, ESP

## 29/12/2021

- Clima, metano e o boi
- O setor produtivo não terá nenhum problema...
- Em atingir as metas ambientais,...
- Desde que sejam estabelecidas....
- Com base em critérios técnicos
- Note que o sistema de produção da pecuária também remove carbono...
- Por meio dos conhecimentos agronômicos, tais como:
  - Incremento na fertilidade do solo pelo processo de humificação
  - Relação entre resíduos de capim e total consumido pelos animais
  - Relação entre massa de raízes e parte aérea das forragens

# Mercado "plant based", ESP

## 30/12/2021

- Empreendedorismo, pesquisa de nicho
- Estudo do "The Good Food Institute Brasil", GFI
- Mercado "plant based"...
- Busca mais matérias-primas nacionais
- 84% dos entrevistados no setor...
- Querem mais ingredientes locais para fazer alimentos à base de plantas



**Meio Ambiente**

# Carbono, ESP 02/12/2021

- Após COP,...
- Regulação interna de mercado de carbono trava
- Cúpula do Clima definiu regras globais...
- Para negociar créditos de emissões,...
- Mas Brasil não tem lei local...
- E fica atrás de outros países
- Nas contas do Banco Mundial,...
- Existem hoje 64 iniciativas de precificação de carbono no mundo

# Mercado de Carbono Preço, ESP

## 14/12/2021

- Mercado de carbono vê preço subir
- Em 2019, um crédito era vendido por US\$ 2,50 no mercado voluntário
- Hoje já vale US\$ 12,00 e ...
- Deve chegar a US\$ 30,00 em 2022
- Segmento antes ignorado move milhões,...
- Mas há desafios a superar
- O mercado mundial de crédito de carbono forte...
- É peça-chave para a descarbonização do planeta
- Legislação: há hoje uma proposta no Congresso para regulamentar o mercado doméstico de crédito de carbono

# Celso Ming, menos carbono, ESP

## 26/12/2021

- Cimento e aço sob pressão
- Onda verde pressionou as indústrias de aço e cimento a se reinventarem
- Tecnologias para diminuir emissão de carbono, ...
- Brasil está bem avançado

# Carbono crédito, ESP 26/12/2021

- Crédito de carbono dobra preço no Renovabio
- Pequenas e médias distribuidoras de combustível....
- Reclamam a dificuldade de cumprir as metas do programa
- Grandes distribuidoras estão em dia com as metas...
- Mas pequenas precisam acertar as contas

# Thomas Lovejoy, ESP 27/12/2021

- Thomas Lovejoy (1941-2021)
- Morre um dos principais defensores da Amazônia
- Biólogo americano veio para o Pará em 1965...
- E se dedicou a estudar a floresta
- Ele foi um dos pais do conceito de biodiversidade

# ESG pequenas empresas, ESP

## 29/12/2021

- Agenda ESG já virou pauta também...
- Dentro das pequenas empresas
- Negócios pequenos que atendem a grandes companhias....
- Ou buscam investimento...
- Devem se alinhar a princípios socioambientais e de governança
- Os 17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU...
- Da Agenda 2030 da ONU...
- Podem servir de parâmetro



Infraestructura

# Saneamento, ESP 03/12/2021

- Decisão final
- Ministros do STF mantem validade...
- Do novo marco de saneamento
- Por sete votos a três,
- Corte rejeita ações que contestavam constitucionalidade de normas,...
- Em vigor desde julho de 2020

# Rodovias, ESP 03/12/2021

- Infraestrutura
- Retrato negativo
- Pesquisa vê piora na qualidade de rodovias...
- Com corte de investimentos
- Sondagem feita pelo CNT mostra...
- Que quase um quarto da malha rodoviária no País...
- Está em estado ruim ou péssimo

# Transporte de cargas, ESP

## 04/12/2021

- Infraestrutura transporte de cargas
- Plano de logística prevê investimentos....
- De R\$ 789 bilhões
- Governo quer incentivar um planejamento logístico mais sofisticado para o País
- A expectativa é de que, até 2035,...
- A malha ferroviária represente pelo menos 30% da matriz
- Foram simulados nove cenários para a infraestrutura até 2035

# Ferrovias, ESP 10/12/2021

- Câmara vota em 13/12 novo marco legal das ferrovias
- Texto, que modifica modelo de concessões,...
- Tem o mesmo teor de medida provisória...
- Que governo já usou para liberar nove projetos
- Prevê a criação do regime de autorização para a construção de ferrovias pelos empreendedores privados,...
- Dentro dos princípios da livre concorrência e da liberdade de preços,...
- Com a mínima intervenção do poder público

# Rede ferroviária, ESP 10/12/2021

- Brasil terá nova rede de ferrovias privadas...
- Após mais de 100 anos
- Nove projetos preveem 3,5 mil km de trilhos
- Com base no novo marco legal das Ferrovias....
- Em vigor desde agosto por meio de MP,
- O governo assinou em 9/12 os primeiros contratos que autorizam empresas a construir ferrovias no Brasil
- Previsão de investimentos de R\$ 50 bi

# Nove ferrovias, ESP 10/12/2021

- Governo dá aval a projetos de nove ferrovias de capital privado
- Novos trechos vão cruzar 10 estados...
- Em 3,5 mil quilômetros de trilhos
- Investimentos são estimados em mais de R\$ 50 bilhões

# EUA piso carros elétricos, ESP

## 11/12/2021

- EUA querem construir estradas...
- Em que o piso carregue carros elétricos
- Ideia é usar energia por indução...
- Para abastecer veículos
- "queremos ir devagar, fazer testes e pilotos. Nossa meta é dentro de quatro a cinco anos ter um teste mais longo em uma via interestadual" - Nadia Gkritza, Universidade de Lyles (Purdue)
- Até 2030, americanos vão investir US\$ 7,5 bi...
- Em pontos de carregamento

# Ferrovias, ESP 16/12/2021

- Boas perspectivas nas ferrovias
- Novo marco legal permitirá retorno das ferrovias privadas,...
- Modelo responsável pelas primeiras estradas de ferro do País

# Ferrovias passageiros, ESP

## 18/12/2021

- Infraestrutura sobre trilhos
- Governo prepara projeto para transporte ferroviário de passageiros
- Nova lei em 2022 para incentivar o uso e a construção de ferrovias focadas no transporte de passageiros

# Itapemirim aérea, ESP 19/12/2021

- Apenas seis meses após iniciar voos,...
- Itapemirim volta ao chão
- Empresa suspendeu operações,...
- E deixou passageiros sem atendimento
- Problema poderia ser evitado, se não tivessem dado permissão para voar (ANAC)
- Tragédia anunciada, pois empresa estava em recuperação judicial
- 514 era o total de voos que a companhia do grupo Itapemirim tinha programado até o dia 31 de dezembro

# Navegação, ESP 19/12/2021

- Uma boa notícia na infraestrutura
- Navegação entre portos pode diminuir dependência do transporte rodoviário...
- E ameaças de greve por caminhoneiros

# Fracasso da ITA, ESP 21/12/2021

- Fracasso da ITA ...
- Elimina expectativa de 4ª força no setor aéreo brasileiro
- Analistas dizem que empresa...
- Iniciou suas operações numa hora difícil para o segmento...
- E sem apresentar uma proposta competitiva

# Aviação leilões, ESP 22/12/2021

- Com o aval da ANAC...
- Congonhas, Santos Dumont e mais 14 aeroportos...
- Terão leilão
- Ministério da Infraestrutura espera atrair R\$ 8,6 bilhões de investimentos....
- Em contratos de 30 anos de duração

# Parada da ITA, ESP 23/12/2021

- Juliana Noman, Presidente da Anac...
- A Anac é o órgão que concede autorização e fiscaliza a operação das companhias aéreas
- Fomos pegos de surpresa com a parada da ITA
- Ele rebate críticas de falhas do órgão...
- Na fiscalização do setor aéreo

# Locadoras, ESP 24/12/2021

- Locadoras de veículos...
- Tentam ganhar escala...
- E poder de barganha
- Negócio entre Unida e Localiza não deve ser o único no setor,
- Que sofre com a alta de preços dos carros...
- Pela falta de peças

# Incra Assentamentos, ESP

## 24/12/2021

- Incra abre assentamentos...
- Para obras de transportes, energia e mineração
- Instrução normativa publicada pelo órgão...
- Libera áreas da reforma agrária em todo o País...
- Para implantação de projetos de infraestrutura
- Regra entra em vigor em janeiro

# Adriano Pires, ESP 25/12/2021

- Diretor do Centro Brasileiro de Infraestrutura (CBIE)
- A convivência do otimismo com as incertezas em 2022
- Para muitos analistas, 2022 será um ano de recuperação econômica global
- Consumo de energia deve crescer, a do petróleo subindo para 99,8 mi barris por dia (b/d)
- 2022 com preços altos de energia, inflação, e dificultando o crescimento econômico
- Em termos geopolíticos, volta do poder dos países da OPEP e da Rússia (e seus governos autocráticos)

# “Supernavio”, ESP 27/12/2021

- Supernavio pode ser saída para a soja
- Na exportação de grão,...
- A troca por um navio maior...
- Diminui em 31% a emissão de CO2..
- E em 12,5% o custo logístico
- Estudo da Esalq-Log sobre o Panamax

# Portos desestatização, ESP

## 28/12/2021

- Algumas certezas envolvidas na desestatização dos portos
- Diogo Piloni e Daniel Aldigueri
- Secretario Nacional de portos e Transportes Aquaviários;  
Coordenador Geral de Modelagem de Desestatizações
- Estamos diante de uma mudança de paradigma...
- Para um modelo de maior competição

# Água CEDAE, ESP 29/12/2021

- Saneamento, desestatização
- Aegea e Águas do Brasil...
- Disputam bloco da CEDAE
- Concessão de saneamento do Rio,...
- Que irá a leilão no dia 29/12.....
- Exigirá R\$ 4,73 bilhões em investimentos

# Leilão CEDAE, ESP 30/12/2021

- Água e esgoto, concessão
- Rio conclui leilão de saneamento...
- Com a venda do bloco 3 por R\$ 2,2 bi
- Com isso conclui o processo

# Águas do Brasil, ESP 31/12/2021

- Saneamento
- Águas do Brasil projeta faturar....
- R\$ 800 milhões em áreas da CEDAE
- Empresa venceu leilão de bloco da CEDAE...
- Com oferta de R\$ 2,2 bi



# Indústria e Empresas no Brasil

# Arezzo, ESP 01/12/2021

- Arezzo compra a marca Carol Bassi...
- E entra, enfim, no vestuário feminino
- Gigante calçadista realiza ambição antiga...
- E se consolida como um grupo de oferta completa...
- no setor de confecções

# Insumos pressionam, ESP

## 02/12/2021

- Matérias primas
- Desabastecimento na pandemia
- Preços e atrasos de insumos pressionam indústria
- Aumento do dólar também afeta

# Agonia da Indústria, ESP

## 04/12/2021

- Desindustrialização do Brasil
- Produção industrial caiu 0,6% em outubro,...
- Acumulou cinco quedas seguidas...
- E ficou 4,1% abaixo do patamar de fevereiro de 2020...
- Logo antes do choque da pandemia
- Fraqueza da indústria é problema tanto de curto quanto de longo prazo
- 19 das 23 atividades industriais registraram retração em outubro

# Embraer carro voador, ESP

## 05/12/2021

- Sensação de pilotar o novo carro voador da Embraer
- Comandar a aeronave, no simulador,...
- É simples e intuitivo
- Projeto prevê que piloto tenha de dar poucos comandos...
- E que softwares façam maior parte das manobras

# Luiz Aguiar, Cobre e economia Verde, ESP 08/12/2021

- A cadeia de suprimentos do cobre...
- e a economia verde
- Cobre como material-base para a produção energética limpa,...
- Junto com a crise de globalização das cadeias produtivas...
- Cobre ficou super importante
- Brasil, com 70 mil reciclado e 300 mil produzidos na Bahia é auto suficiente
- É fundamental a parceria entre setores privado e público...
- Em inovações, tributo e de crédito

# Nióbio, ESP 08/12/2021

- Indústria, projeto de expansão
- Grupo Randon lança empresa...
- Que aposta no poder do nióbio
- Foco da companhia será o desenvolvimento de novos materiais...
- Para os setores automotivos e de siderurgia

# Indústria ranking, ESP 12/12/2021

- Brasil cai no ranking global da produção industrial...
- Diz CNI
- Já esteve entre os dez maiores
- Ficou agora em 14°. Posição...
- Superado pela Rússia
- China maior parque industrial do mundo, com 31,3% da produção industrial global

# Lidia Goldenstein, Indústria, ESP

## 15/12/2021

- Uma estratégia para a indústria
- É preciso olhar o panorama mundial ...
- E entender o atual estágio da globalização..
- E suas implicações...
- E o cerne da Quarta Revolução Industrial
- o atual estágio do capitalismo, em plena Quarta Revolução Industrial,
- Produz novas articulações e processos, intensifica a globalização e..
- Configura um novo paradigma produtivo....
- No qual a geração de valor passa a ter novos determinantes
- O Brasil precisa criar mecanismos e incentivos que possibilitem o o surgimento de uma mentalidade inovadora em suas empresas, na academia e nos governos

# Ternium aço, ESP 18/12/2021

- Economia verde
- Ternium, empresa do grupo ítalo-argentino
- Ternium Brasil investe na ampliação do uso de sucata...
- Na produção de aço
- Empresa destinará R\$ 100 milhões para usina no Rio
- Projeto faz parte de plano para reduzir impacto ambiental até 2030

# BRF e Marfrig, ESP 18/12/2021

- Disputa societária
- Oferta de ações pode colocar BRF...
- Sob controle da Marfrig
- Frigorífico de Marcos Molina...
- Já é o maior acionista da gigante dos alimentos...
- E deve consolidar posição em operação de R\$ 6,6 bilhões

# Lupo meias, ESP 25/12/2021

- Lupo planeja dobrar de porte...
- E chegar a R\$ 3 bi de faturamento até 2024
- Fabricante de roupas prepara abertura de nova fábrica...
- Situada no Ceará...
- E aposta em artigos esportivos para acelerar ritmo de negócios
- Empresa afirma que investimentos serão mantidos mesmo sem abertura de capital
- Empresa organiza sucessão de comando
- Apesar de controle familiar, não será mais permitido que membros da família Lupo ocupem cargos na empresa
- A CEO, Lilia Aufiero, neta do fundador, no comando há 30 anos, e com 76 anos, vai continuar no cargo, e diz não ter data para a aposentadoria

# Falta de Chips, ESP 26/12/2021

- Falta de chips para produção de veículos...
- Pode se estender até 2023
- Demanda pelos semicondutores cresce 17% ao ano,....
- Enquanto alta da produção é de apenas 6% ao ano
- Montadoras têm uma importância menor para fabricantes de chips
- Só a linha de iPhones é mais importante para o produtor de chips....
- Do que toda a indústria automotiva

# Montadoras e Chips, ESP

## 26/12/2021

- Montadoras traçam estratégias para tentar...
- Driblar a falta de chips
- Impacto da falta de chips foi menor em outras indústrias
- Entre as alternativas estão os contratos com fornecimento garantido,...
- Que acabam deixando o produto mais caro
- Uma estratégia mais disruptiva é acelerar a transição das arquiteturas eletrônicas atuais dos carros que usam chips mais antigos para os de ponta
- Outra estratégia disruptiva é fomentar a reciclagem dos semicondutores
- Ou padronizar os chips utilizados em todas as linhas diferentes de produção de carros da mesma empresa (ex: Fiat)

# Celso Ming, ESP 30/12/2021

- O excesso e as consequências
- A economia brasileira cometeu diversos excessos
- Gastos exagerados, e o castigo é a inflação
- Más escolhas, como no combate à pandemia..
- e no mergulho na política populista
- Furo no teto dos gastos, paralização das reformas, e concessões às corporações e aos políticos fisiológicos
- Causou incerteza e perda de confiança
- A indústria continua excessivamente protegida, atacada pelo "custo Brasil" e sem mercado externo
- E sem saber como lidar com a etapa 4.0 da nova onda tecnológica e impressão 3D, robótica avançada e internet das coisas



# Comércio e Serviços no Brasil

# Inflação de serviços, ESP

## 06/12/2021

- Inflação de serviços reaparece com alívio nas regras de isolamento social
- Setor aproveita retorno gradual da atividade....
- Para tentar recuperar perdas com a pandemia
- Reajustes, porém, são limitados pela perda de poder aquisitivo da população
- Queda na renda é entrave a reajustes mais altos no setor de serviços

# Comércio, ESP 09/12/2021

- Dinheiro curto e varejo fraco
- Vendas do comércio recuam...
- E compõem,...
- Com a produção industrial em baixa,...
- O quadro de uma economia estagnada

# Varejo, ESP 10/12/2021

- Venda de eletrônicos cai até 30% (comparado com 2020) na Black Friday
- Vendas foram um fiasco
- Queda maior em aparelhos ar condicionado e linha branca
- Eletro portáteis e áudio-vídeo tombo foi menor
- Causas: antes do recebimento do 13º., inflação, insegurança do consumidor na compra de bens duráveis

# Aplicativos entrega rápida, ESP

## 12/12/2021

- A guerra das entregas rápidas
- A nova fronteira dos aplicativos
- Empresas como Rappi, Daki e Marqueo ...
- Apostam em "dark stores"...
- Para ganhar tempo até o consumidor

# Empresas digitais, ESP 13/12/2021

- Empresas digitais apostam em lojas físicas...
- Para engrossar faturamento
- Segundo especialistas,...
- Movimento já feito por gigantes on line como Amazon...
- Busca aproximar cliente da marca e gerar maior engajamento

# Serviços, ESP 15/12/2021

- Atividade econômica, risco de recessão
- Serviços recuam 12% em outubro,...
- A maior queda no mês em cinco anos
- Foram frustrantes esses resultados
- Perda de fôlego

# Mercado imobiliário, ESP 15/12/2021

- Motivos para ficar confiante
- Alta de 19% no preço dos imóveis em 2021,...
- Aliada ao alto déficit de moradia,...
- Valida o otimismo

# Ensino FTD, ESP 23/12/2021

- FTD mira sistemas de ensino....
- Para chegar a R\$ 1 bilhão em faturamento
- Mais conhecida pela venda de livros didáticos,...
- Companhia centenária investe em digitalização...
- E planeja também acelerar parcerias com startups de educação
- Em 2013, os livros didáticos físicos representavam 60% das receitas da FTD...
- Hoje, o negócio não chega a 35%

# Intenção de compras, ESP

## 23/12/2021

- Orçamento apertado
- Intenção de compra do brasileiro neste Natal...
- Cai 24%...
- O maior recuo em 5 anos

# Chilli Beans, ESP 27/12/2021

- Varejo ótica
- Chilli Beans planeja abrir 850 lojas de óculos de grau em 5 anos
- Atualmente grupo possui 150 lojas para grau
- 828 lojas para óculos de sol
- Segundo o fundador da rede, Caíto Maia,...
- Segmento de grau foi a "salvação" do grupo durante a pandemia

# Preço imóveis, ESP 30/12/2021

- Mercado imobiliário, preços no teto
- Preços de imóveis novos e na planta sobe mais
- Imóveis devem ter alta menor em 2022
- Juros mais altos, inflação ainda forte e incertezas sobre o crescimento do País...
- Fazem setor prever menos lançamentos
- Imóveis de alta renda devem ter procura maior

# Magalu, ESP 31/12/2021

- Logística
- Magalu amplia área de distribuição
- Varejista encerra ano difícil com inauguração ...
- De novo CD em Guarulhos...
- Com 100 mil metros quadrados
- Que vai atender a 166 lojas físicas em São Paulo...
- E pode movimentar 950 mil produtos por mês



# Energia no Brasil

# 5G e energia, ESP 01/12/2021

- 5 G aumenta conectividade...
- Mas demanda muita energia elétrica
- Em comparação com 4G, energia precisa aumentar 3,5 vezes
- Razão: mais data centers, mais hardware, mais software
- Maior substituição de antenas
- Energia solar nas antenas pode ajudar

# Biodiesel, ESP 01/12/2021

- Setor do biodiesel vai a Bolsonaro...
- Tentar reverter decisão do CNPE
- No dia 29/11 o Conselho Nacional de política Energética...
- Fixou em 10% a mistura de biocombustível ao diesel fóssil
- Antes era previsto elevação de 14% em 2022 ...
- E 15% em 2023

# Eólicas e solar, ESP 02/12/2021

- Regras para usinas híbridas...
- Tornam eólica e solar mais competitivas
- Regulamentação aprovada dia 30/11 pela Aneel...
- Permite usar a mesma rede de conexão...
- De forma mais eficiente

# Crise hídrica, ESP 03/12/2021

- Crise hídrica restringe oferta,
- Derruba agro e...
- Prejudica a indústria
- Agropecuária caiu 8% em relação ao 2o trimestre
- Por causa da falta de chuvas,...
- Que também encareceu a indústria

# Contas de luz, ESP 04/12/2021

- Energia, uso de térmicas
- Conta de luz ainda deve continuar subindo....
- Mas agora em ritmo menor
- Decisão do governo de limitar térmicas e de comprar energia do exterior...
- Vai forçar fontes mais baratas de energia e evitar um impacto maior na conta de luz

# Pré-sal, ESP 10/12/2021

- Nova ameaça ao leilão do pré-sal
- Criação de imposto sobre o petróleo exportado...
- Altera projeções de empresas interessadas no pré-sal

# Leilão pré-sal, ESP 18/12/2021

- Blocos do pré-sal leiloados a R\$ 11,1 bi
- A previsão é de que Sépia e Atapu,...na bacia de Santos,...
- Elevem em 12% a produção de petróleo e gás natural no País...
- E gerem R\$ 204 bi em investimentos em 25 anos
- Petrobrás retorna aos leilões...
- e arremata maior fatia das áreas vendidas

# Crise hídrica, ESP 20/12/2021

- Caminho para a crise hídrica é a diversificação
- Empresas que embarcarem em projetos de energias renováveis...
- Terão a preferência dos investidores

# Celso Ming Petróleo, ESP

## 23/12/2021

- Petróleo com prazo de validade
- Áreas de exploração...
- Encalharam no leilão...
- Sem interesse dos estrangeiros
- Era do petróleo vem chegando ao seu crepúsculo
- 2045 estabilização do consumo global, hoje em dia 96 milhões barris/dia
- no Brasil, pré-sal virou "ex-futura riqueza"

# Renova Energia, ESP 24/12/2021

- Energia elétrica, empresa em recuperação judicial
- Teve problemas financeiros
- Renova Energia tenta se reerguer com novo parque eólico
- Alto Sertão III, na Bahia
- Complexo, de 432 MW,...
- É suficiente para abastecer quase 1 milhão de casas
- Parque ficou parado por cinco anos...
- Até ser retomado em abril

# Custo Crise Hídrica, ESP 25/12/2021

- Acima da previsão
- Custo com crise hídrica chega a ...
- R\$ 16,8 bi até outubro
- Rombo: R\$ 12 bi é o déficit acumulado até outubro de 2021...
- Pela chamada Conta Bandeiras...
- Apesar do aumento da taxa extra cobrada mensalmente na conta de luz (que hoje é de R\$ 14,20 a cada 100 KWs-hora consumidos)
- para evitar um novo "tarifaço"...
- O governo baixou medida provisória estabelecendo novo socorro financeiro para as empresas do setor

# Petróleo e gás, ESP 29/12/2021

- O ciclo virtuoso da indústria de petróleo e gás
- Aquisições da Petrobrás no leilão da ANP...
- Consolidam a posição de liderança da empresa no pré-sal brasileiro

# Eletricidade, ESP 29/12/2021

- Conta de luz em 2022
- Reajuste de energia...
- Pode ficar em 9% com crédito de R\$ 15 bi a elétricas
- Para evitar novo "tarifaço" em 2022,...
- Ano de eleições,...
- Governo prepara empréstimo para empresas do setor

# Energia cara e suja, ESP

## 30/12/2021

- Energia mais cara...
- E mais suja
- Custo para evitar racionamento explode...
- Enquanto governo compactua ...
- Com manutenção de distorções no setor elétrico



# Mercado de Trabalho no Brasil

# Desemprego, ESP 01/12/2021

- Desemprego cai...
- Mas ainda é alto no País
- Sempre bem-vindo,...
- Aumento das ocupações continua, no entanto, muito limitado...
- E sem elevação do rendimento real
- São 13,5 milhões de desocupados...
- 12,6% da força de trabalho

# Desemprego e renda, ESP

## 01/12/2021

- Desemprego recua,...
- Mas renda tem queda histórica
- Renda média do trabalhador:
  - 2021 R\$ 2.459,00
  - 2020 R\$ 2.765,00

# CAGED, ESP 01/12/2021

- Governo revisa dados...
- e saldo de vagas formais ...
- Passa a ser negativo em 2020
- Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (CAGED)
- Razão provável foi que um número maior de firmas atrasou a declaração de demissões e admissões
- 5,21% foi taxa de aumento das demissões
- 2,98% foi taxa de aumento das contratações

# José Márcio Camargo, ESP

## 04/12/2021

- “recessão técnica” e desemprego
- A queda do PIB agropecuário foi compensada...
- Pelo aumento dos serviços e da construção civil
- O mercado de trabalho, no entanto, está bastante aquecido
- O paradoxo se explica pela composição do desempenho do PIB
- Cresceram os setores intensivos de mão de obra...
- Caíram os setores intensivos em capital...

# Trabalho flexível, ESP 12/12/2021

- Busca por um trabalho mais flexível
- Pesquisa mostra que 81% dos brasileiros ...
- Querem mais equilíbrio entre...
- Vida pessoal e profissional,...
- Superando outros países
- Pandemia foi estopim da mudança, diz consultoria Randstad
- Home office aciona transformação de modelos de trabalho e carreira

# Desemprego, ESP 22/12/2021

- Recorde de desemprego
- 29% estão sem emprego há 2 anos
- É o maior percentual de pesquisa...
- Iniciada em 2012 pelo IPEA
- Perspectiva de uma estagnação do PIB em 2022...
- Deve atrasar ainda mais recuperação do mercado de trabalho
- 12,65 foi a taxa de desemprego no fim do terceiro trimestre de 2022,
- De acordo com a Pnad Contínua

# Desemprego dificuldades, ESP

## 23/12/2021

- Um longo e penoso desemprego
- Trabalhador que busca vagas há mais de dois anos...
- Precisa lidar com a desconfiança das empresas sobre suas habilidades

# The Economist, ESP 24/12/2021

- As lições dos Beatles...
- Sobre o trabalho em equipe
- Documentário "get back", dirigido por Peter Jackson
- aula de gestão de pessoas
- As equipes com os melhores desempenhos ...
- Alcançam maior satisfação não individualmente,...
- Mas pelo trabalho que realizam em conjunto

# Emprego e Renda, ESP 29/12/2021

- Mercado de trabalho, PNAD
- Mais emprego...
- Mas com renda menor
- Desemprego recua para 12,1% no trimestre até outubro
- Apesar disso , dados do IBGE mostram que informalidade já atinge 40%...
- E que renda média é a mais baixa desde 2012
- Mais vagas, menos dinheiro
- Apesar da recuperação, o País tinha 12,9 milhões de desempregados em outubro de 2021



Moeda, Bancos,  
Juros e Política  
Monetária

# Bancos digitais veículos, ESP

## 01/12/2021

- Disputa no mercado financeiro
- Bancos digitais miram crédito para veículos
- C6 Bank lança modalidade...
- E entra em seara dominada por grandes bancos
- Por enquanto, atuação é no Sul e no Sudeste

# Poupança, ESP 02//12/2021

- Finanças pessoais
- Mudanças de regras
- BC avalia rever ganho da poupança
- Ideia inicial do governo...
- É que aplicação tenha um rendimento mais próximo...
- Das taxas usadas em financiamentos imobiliários
- Alta da Selic pode apressar movimento

# Poupança rendimento, ESP

## 02/12/2021

- Mesmo com alta da Selic,...
- Poupança ainda perde para outras aplicações
- Simulação indica ganho maior para investidor...
- Em outras opções de renda fixa,...
- Como o tesouro Direto e o CDB

# Moeda virtual, ESP 05/12/2021

- Banco Central prepara moeda virtual para 2022
- Depois do sucesso do PIX...
- Órgão inicia plano para ampliar os meios digitais de pagamento
- A ideia é que o real digital...
- Diferentemente das criptomoedas,...
- Tenha o seu valor atrelado ao real físico, com regulação do BC
- Usa a tecnologia do block chain
- Facilita transferências internacionais

# Juros Selic, ESP 08/12/2021

- Política monetária, corrida contra os preços
- Maior choque de juros em quase 20 anos
- Com o novo aumento previsto para o Selic,...
- Que deve ir a 9,25%,...
- Taxa vai acumular alta de 7,25 pontos em nove meses;
- Mesmo assim, BC não deve cumprir meta de inflação

# Ilan Goldfajn, ESP 08/12/2021

- Atual presidente do conselho do Credit Suisse o Brasil,
- Goldfajn já chefiou o Banco Central entre 2016 e 2019
- "a inflação deve levar 2 anos para voltar a meta"
- Economista vê queda do PIB ...
- E talvez recessão em 2022...
- Como resultado do aumento da Selic

# Fábio Alves, ESP 08/12/2021

- Recessão e juros
- O ruído político e a piora...
- Na percepção do risco fiscal..
- Tornam mais difícil o trabalho do BC
- Dificuldade para trazer inflação para baixo num ambiente de grande recessão, sem desacelerar mais ainda a economia

# Nubank, ESP 09/12/2021

- Fintech, estreia na Bolsa
- Nubank foi fundado há menos de 10 anos
- Foi a terceira maior oferta do ano nos EUA
- Nubank se torna o banco mais valioso da América Latina
- Com definição do preço da ação em NY,...
- Avaliação do banco digital atinge R\$ 233 bi,...
- À frente do Itaú, anterior líder na região
- Grandes fundos de investimento garantiram 50% do valor da oferta
- Softbank vê Nubank com 100 milhões de clientes em cinco anos
- Softbank foi um dos acionistas-âncora do Nubank

# BC Selic, ESP 09/12/2021

- Choque de juros
- BC sinaliza volta de Selic de dois dígitos
- Copom eleva taxa básica de juros a 9,255 ao ano,...
- A maior desde 2017,...
- e indica novo aumento na reunião de fevereiro;
- Analistas veem inflação fora da meta também em 2022

# Celso Ming, Juros ESP 09/12/2021

- Nova carga de juros
- Selic aumentado para 9,25% ao ano
- Desde 2002, o maior valor
- Objetivo é quebrar inflação de 12 meses de 10,7% ao ano
- Efeito esperado de redução da atividade econômica
- Efeito colateral de desestimular investimento em ações
- Por outro lado um juros maior pode atrair investimentos de portfolio e derrubar o dólar

# Ciclo juros, ESP 09/12/2021

- Tony Volpon, ex-diretor BC, estrategista chefe da WHG (Wealth High Governance)
- "Começa um cenário em que a Selic não vai chegar a 12%"
- Para Volpon, 12% deve ser o limite para Selic
- Desaceleração está mais rápida do que se esperava
- Aumentos de juros podem piorar a recessão
- Evitar erro de dosagem do BC

# Ação da Nubank, ESP 10/12/2021

- Fintechs IPO no exterior
- Ação do Nubank dispara quase 15%...
- Na estreia na Bolsa de New York
- Após o primeiro dia de negociações,...
- Fintech passa a ter valor de mercado de US\$ 47 bi
- No Brasil, BRDs registraram alta de 20%

# Open banking, ESP 14/12/2021

- Sistema financeiro, abertura de dados
- Cliente terá mais opções em bancos
- Começa dia 15/12 a quarta fase do open banking...
- Que permitirá ao correntista o compartilhamento de informações de...
- Investimentos
- Seguros e
- Previdência privada
- Sistema trará facilidades já no começo de 2022
- Bancos e fintechs serão interligadas e movimentações e consultas ficarão mais ágeis

# Criptomoedas, ESP 15/12/2021

- América Latina flerta com as criptomoedas
- Crise, burocracia e acesso fácil...
- Levam latino-americanos ao uso de moedas digitais
- Uma das vantagens da criptomoeda são as baixas taxas bancárias...
- A informalidade do trabalho na América latina é muito alta...
- E boa parte das pessoas depende de recursos de imigrantes
- As classes D e E, por exemplo, precisam da criptomoeda para fazer a transferência de renda
- No Brasil, maior economia da região, o uso de criptomoedas ainda está mais voltado...
- Para investimentos e ampliação do capital

# Celso Ming, ESP 16/11/2021

- As más notícias...
- E o Banco Central
- O BC apontou enormes distorções na sua última Ata do Copom
- No Brasil, o crescimento econômico está decepcionando
- Inflação em alta e disseminada
- Esmorecimento nas reformas estruturais
- BC puxa pelos juros...

# Nubank e Itaú, ESP 18/12/2021

- Mercado de ações, caso disruptivo
- Por que o Nubank é mais valioso do que o Itaú?
- Analistas explicam o contexto que tornou fintech mais valiosa na Bolsa...
- Do que qualquer outro banco da América Latina
- Banco é inovador, mas há dúvidas sobre o patamar de preços alcançado
- A tese de valor é a capacidade dos bancos digitais em ganhar clientes

# Cripto moedas, ESP 25/12/2021

- Kenneth Rogoff, Harvard University
- As cripto moedas precisam ser reguladas
- Economista vê risco de sistema,...
- Ser usado para desvio de tributos e outras práticas ilegais

# NVA Capital, ESP 27/12/2021

- Eduardo Glitz, sócio
- Investimos pensando no longo prazo
- Empresário cria, junto com dois sócios, a gestora NVA Capital...
- Que vai cuidar das suas startups
- Para ele, "a grande oportunidade hoje no sistema financeiro do Brasil está em cima da ineficiência dos atuais oligopolistas das estruturas desse mercado"
- Estão de olho no segmento das fintechs

# Titulo Aposentadoria, ESP

## 27/12/2021

- Poupança de longo prazo
- Tesouro terá título para aposentadoria
- Renda mensal futura do investidor...
- Vai depender da quantidade de títulos que ele acumular..
- Durante um período de 30 a 40 anos
- Novo papel deve ser lançado em 2022

# Juros consumidor, ESP 28/12/2021

- Juros ao consumidor tem disparada
- Com alta da Selic e o temor do aumento dos calotes,...
- Por conta da situação econômica,...
- As taxas cobradas das pessoas físicas cresceram, ...
- em média,...
- 15,8% pontos percentuais ao ano

# Inadimplência, ESP 28/12/2021

- Risco de inadimplência cresce com estagflação
- Especialistas veem cenário mais difícil,...
- Com queda na renda,...
- Por causa da inflação em alta,...
- E mercado de trabalho ainda fraco

# Decoração Agencias, ESP

## 29/12/2021

- Na era digital, a nova cara das agências bancárias
- Necessidade de locais físicos para transações deixou de existir....
- Mas unidades ainda são vistas como importantes para o relacionamento
- Fatia da população ainda quer ver a placa dos bancos nas ruas

# PIX, ESP 29/12/2021

- Meios de pagamento, Pesquisa Febraban
- PIX é usado por 71% dos brasileiros
- E aprovação entre os jovens é de 99%
- Questões perduram sobre a percepção de segurança do serviço

# BC endividamento, ESP 29/12/2021

- Indicadores, nova metodologia
- BC muda cálculo de endividamento e do comprometimento de renda das famílias
- Pela nova metodologia,....
- Endividamento das famílias com o sistema financeiro...
- Aumentou de 48,7% em agosto para 49,4% em setembro
- Conceito da "Renda Nacional Disponível Bruta das Famílias-RNDBF"
- Vai considerar renda extra como auxílios e 13º salário



# Política Fiscal e Dívida Pública

# Cristiano Teixeira, ESP 04/12/2021

- Presidente da Klabin
- “política fiscal está fora do controle e não é sustentável”
- Ele critica ainda o discurso ambiental dúbio, ...
- que põe em risco os negócios

# Contas do governo, ESP 05/12/2021

- Economia reduz estimativa de déficit em 2022
- Ministério da Economia: prevê 0,4% do PIB
- Já leva em conta o cenário de aprovação da PEC
- Arrecadação mais forte

# Affonso Celso Pastore, ESP

## 05/12/2021

- Responsabilidade fiscal...
- E custo da dívida
- Sem teto de déficit,
- Se destrói a âncora fiscal
- Com teto, a taxa de juros implícita (juros pago sobre estoque da dívida) caiu de 16% em 2016 para 7% em 2021
- Existe agora um prêmio de risco
- Taxas de juros mais altas reduzem a taxa de crescimento PIB...
- E pioram a dinâmica da dívida pública

# Revolução fiscal, ESP 11/12/2021

- Uma revolução nas finanças públicas brasileiras
- Setor de óleo e gás natural...
- Deve gerar para a União...
- Valor perto de R\$ 100 bilhões em 2021

# PEC, ESP 16/12/2021

- Congresso, precatórios
- Por 332 votos a 141,...
- Câmara aprova PEC em segundo turno
- PEC abre espaço de R\$ 106,1 bi no Orçamento,...
- Para bancar despesas como o Auxílio Brasil

# Investimentos, ESP 21/12/2021

- Contas Públicas, Discussão no congresso
- Orçamento prevê investimento de R\$ 44 bi em 2022,...
- O menor da história
- Sem novos desembolsos, ...
- Governo não consegue sequer assegurar manutenção de ativos já existentes,....
- Com estradas e escolas
- Defesa e desenvolvimento regional ficam com maior fatia

# Teto de gastos, ESP 27/12/2021

- Novo secretário do Tesouro, Paulo Valle
- O teto de gastos não acabou, não morreu
- Novo secretário defende âncora para se contrapor a críticas...
- Sobre alta de gastos

# Saldo União novembro 2021, ESP 30/12/2021

- Governo federal: receitas em alta, despesas em queda
- Com saldo de R\$ 3,9 bi....
- Contas da União têm o melhor novembro...
- Em oito anos

# Setor público novembro 2021, ESP 31/12/2021

- Setor público tem melhor novembro desde 2013
- Saldo de R\$ 15 bilhões nas contas da União, estados e municípios,...
- Reflete a inflação e a maior arrecadação de impostos
- Secretário do tesouro acredita que...
- Setor público terá o primeiro superávit primário anual...
- Desde 2013



Bolsas de Valores,  
Finanças  
Corporativas e Governança

# Nubank IPO, ESP 01/12/2021

- Nubank reduz preço de ação...
- Para viabilizar abertura de capital em NY
- Papel do banco,
- Depois de estimado em até US\$ 11,...
- É revisto para a faixa entre US\$ 8 e US\$ 9
- Estreia na Bolsa deve movimentar cerca de US\$ 2,8 bi

# Fogo de Chão, ESP 02/12/2021

- Churrascaria Fogo de Chão volta à Bolsa...
- De olho em redução de dívidas
- Fundada por brasileiros,...
- Rede foi vendida a fundo americano em 2012...
- E já trocou de mãos desde então
- Após fechar o capital em 2018,...
- Empresa tenta agora nova captação
- Apenas 3% das suas vendas é no Brasil, o mercado está nos USA e Oriente Médio

# Gestão de recursos, ESP 04/12/2021

- Investimentos
- Empresas "cheque em branco" captam U\$ 2 bi ...
- Para aquisições no Brasil
- Empresas "cheque em branco" são aquelas em que o investidor não conhece a companhia na qual vai investir

# Investimento ESG, ESP 04/12/2021

- Fabio Gallo
- Práticas ESG dão prestígio
- São vistas como bom investimentos...
- Mas investimento ESG sempre é ético?
- Existe a prática do "greenwashing"...(propaganda enganosa)
- O investimento da empresa irá mitigar os danos ambientais?

# Poupança, ESP 09/12/2021

- Poupança ainda é opção pouco vantajosa
- Mesmo com a nova taxa básica
- Alta da Selic não torna a caderneta rentável
- Especialistas apontam alternativas em renda fixa para quem quer segurança

# Fintechs, ESP 10/12/2021

- Apesar de começo promissor,...
- Veja Nubank...
- Fintechs vivem incerteza
- Diversas ações de Fintech estão sofrendo na Bolsa americana
- Razões: dúvidas quanto à consistência do crescimento...
- E o aumento das taxas de juros no mundo

# Marco Caruso, ESP 13/12/2021

- Economista chefe Banco Original
- Proteção contra a inflação voltou a ter relevância
- Aumento de bpreços incentiva os investimentos em renda fixa

# multimercados., ESP 13/12/2021

- Multimercados perdem força...
- Diante da alta de juros...
- e da queda das ações

# B3, Mercado de Capitais, ESP

## 16/12/2021

- Mercado de capitais injetou...
- Mais de R\$ 813 bilhões nas companhias...
- Nos últimos 15 anos
- Valores captados com IPOs e follow-nos na B3, a bolsa do Brasil,...
- Permitem financiamento para projetos de empresas de setores variados

# Mudança de controle Brasken, ESP

## 17/12/2021

- Mercado acionário, mudança de controle
- Petrobrás concorda em vender a Brasken na Bolsa brasileira
- Após tentativas frustradas de negociar petroquímica,...
- A estatal e a Novonor optam por vender 100% do negócio...
- Via mercado financeiro

# B3 Mercado de Capitais, ESP

## 23/12/2021

- Mercado de capitais injeta...
- Mais de R\$ 60 bilhões nas empresas em 2021...
- E movimentando negócios
- Grande número de companhias iniciando a negociação das suas ações

# Tesouro direto, ESP 25/12/2021

- Títulos públicos
- Hoje: 5,28 % ao ano, Tesouro IPCA
- Especialistas avaliam cenário para Tesouro Direto em 2022
- Perspectiva de novos aumentos de juros...
- Pode garantir retorno maior....
- Mas analistas falam em diversificar a carteira de títulos
- A renda fixa continuará atrativa...
- Mas a escolha depende do perfil do investidor

# Perspectivas 2022, ESP 27/12/2021

- Indicadores, sinal negativo
- Retração de ações de bancos...
- Antecipa PIB fraco em 2022,
- Dizem analistas
- Cotações de papéis do setor na Bolsa...
- Refletem expectativa de menor demanda por crédito,...
- Na esteira do aumento da Selic...
- e de seus efeitos para a atividade econômica

# Bolsa 2021, ESP 31/12/2021

- Na contramão dos mercados globais...
- Bolsa tem queda de 11,93% em 2021
- Empresas de varejo puxaram o desempenho negativo...
- Do Ibovespa, principal indicador de ações da B3...
- Que teve o pior resultado desde 2015
- Embraer e Braskem foram destaques positivos
- Especialistas veem espaço para o Ibovespa subir até 25%...
- Em 2022!



Finanças  
Internacionais e  
Capitais  
Estrangeiros

# The Economist, Capital financeiro, ESP 01/12/2021

- Aventuras do capitalismo que mudaram o mundo
- Há 50 anos, capital de risco...
- Financia ideias que transformam a economia global
- Lucratividade...
- Sete das dez maiores empresas do mundo hoje...
- Receberam dinheiro de fundos venture capital (ou capital de risco)

# Inflação USA, ESP 11/12/2021

- Inflação de novembro nos EUA bate recorde
- Subiu 0,8% em novembro (comparação com outubro)
- Ficou acima das previsões
- Preços de energia o que mais subiram
- Acumulou 6,8% nos últimos 12 meses
- Taxa mais alta no País desde 1982

# Guedes e FMI, ESP 17/12/2021

- Guedes disse que "estamos dispensando a missão do FMI. Dissemos para eles fazerem previsão em outro lugar"
- O Brasil hoje é credor do FMI
- O FMI vai fechar seu escritório de representação no Brasil, sediado em Brasília
- Vai encerrar as atividades em 30 de junho de 2022

# Tiago Berriel, ESP 18/12/2021

- Ex-diretor de assuntos Internacionais do BC
- Hoje estrategista-chefe da gestora do BTG Pactual
- Houve estímulos demais, e vemos as consequências
- Para Berriel, os países podem ter exagerado na dose na resposta à pandemia,...
- O que gerou inflação mais alta

# Brasil e FMI, ESP 23/12/2021

- Sucessão de atritos definiu decisão do governo...
- De pedir saída do FMI do Brasil
- Projeções erradas do PIB e inclusão de temas ambientais no relatório FMI...
- Gota d'água foi escolha do economista crítico ao governo...
- Ilan Goldfajn...
- Para o posto em Washington
- Representação deixa País em julho de 2022

# 2022 perspectivas, ESP 27/12/2021

- O que os investidores podem e devem...
- Esperar de 2022
- Os fatores fiscais...
- E a volatilidade dos ativos..
- devem continuar dando o tom de 2022...
- Que vai ser marcado por eleições presidenciais...
- E taxa básica de juros elevada por um longo período...
- Para tentar conter a inflação
- Diversificar os investimentos é uma saída importante para minimizar os riscos da alta volatilidade



# PIB e Inflação

# Rafaela Vitoria, ESP 03/12/2021

- Economista-chefe do Banco Inter, MBA University of Pensilvânia
- A recessão pode ser mais severa se o juro subir muito
- BC também tem de pensar na atividade econômica , diz especialista
- É preciso voltar a crescer

# Guedes, PIB ESP 03/12/2021

- Para Guedes, "é equívoco dizer que País não vai crescer"
- Segundo ele, País vai crescer em 2022
- "se alguém estivesse levando a sério que o PIB vai cair, a Bolsa não estava subindo"

# PIB recessão técnica, ESP

## 03/12/2021

- PIB cai pelo segundo trimestre seguido...
- E coloca Brasil em recessão técnica
- Apesar da retomada de serviços com o avanço da vacinação,...
- Perdas no agronegócio e na indústria...
- Levam economia a recuar 0,1% ..,
- Após ter caído 0,4% no período anterior

# Celso Ming, ESP 03/12/2021

- Paradeira do PIB
- Estagnação do PIB
- Com inflação indo acima de 10%,...
- A atividade econômica enfrenta *estagflação*
- Pandemia, crise hídrica, alta preços petróleo, inflação, queda na safra, desemprego alto, desorganização das contas públicas, variante ômicron...

# Ingo Plöger, crescimento PIB, ESP

## 03/12/2012

- Empresário, conselheiro de empresas
- Presidente do Capítulo Brasileiro do Conselho Empresarial da América Latina
- Aposta certa: crescimento do Brasil em 2022
- Previsões pessimistas para a economia brasileira no próximo ano...
- Enfatizam muito fatores de demanda...
- E estão desconsiderando a inflação de oferta...
- E o crescimento estrutural

# Inflação, ESP 08/12/2021

- Alta de preços ...
- Desorganiza economia e afeta a todos
- Mesmo sem ser uma hiperinflação...
- IPCA na casa de 10% ...
- Prejudica a atividade econômica ...
- E empobrece a população
- Cerca de metade da inflação dos últimos 12 meses...
- Veio da energia elétrica e dos combustíveis

# FGV Macro, ESP 09/12/2021

- Conjuntura Seminário FGV/Estadão
- Economistas analisam entraves para recuperação do PIB em 2022
- Sivia Matos "o número (PIB) pode não ser negativo, mas o "filme" é muito ruim"
- FGV espera crescimento de 0,75 do PIB ano que vem

# Cenário Macro FGV, ESP 10/12/2021

- Após recuo do PIB,...
- Cenário hoje é de estagnação
- E não numa recessão, onde todos os setores retraem (Silvia Matos)
- O setor de serviços poderá contribuir para uma melhoria, com a vacinação permitindo
- "a percepção é de que vamos ficar parados...."
- Com inflação alta, desemprego alto...
- E uma economia que não cresce" (Armando Castellar)

# Inflação e estagnação, ESP

## 11/12/2021

- Inflação e estagnação também em 2022
- Com atividade econômica se desacelerando,
- inflação acumulada em 12 meses faz lembrar...
- A dos piores momentos deste século
- A alta acumulada em 12 meses chegou a 10,74%
- Maior variação desde 2003 (até novembro)
- O resultado mostra a inflação pressionada tanto pelos repasses dos elevados custos de produção...
- Quanto pelos preços dos serviços

# PIB per capita, ESP 13/12/2021

- Contas públicas, divisão de riquezas
- Esforço para recuperar o PIB per capita  
IBRE/FGV estima que País precisaria crescer 2,1% ao ano,...
- Só para retomar em 2028....
- O patamar de renda que vigorava em 2013,...
- Antes da recessão iniciada no governo Dilma

# Roberto Macedo, ESP 16/12/2021

- A sofrência do PIB,...
- Que é mais forte no "per capita"
- Candidatos presidenciais precisam aprender...
- E indicar como enfrentariam a péssima situação da economia

# Affonso Celso Pastore, ESP

## 19/12/2021

- Recessão à vista?
- A recessão de 2022 deverá ser menor do que a de 2015,...
- Mas dificilmente será evitada

# Economia Prateada, ESP 20/12/2021

- Sebrae -SP
- O Brasil está ficando mais velho...
- E isso traz oportunidades
- A "economia prateada" já move R\$ 1,6 tri por ano

# Inflação, Consumo, PIB ESP

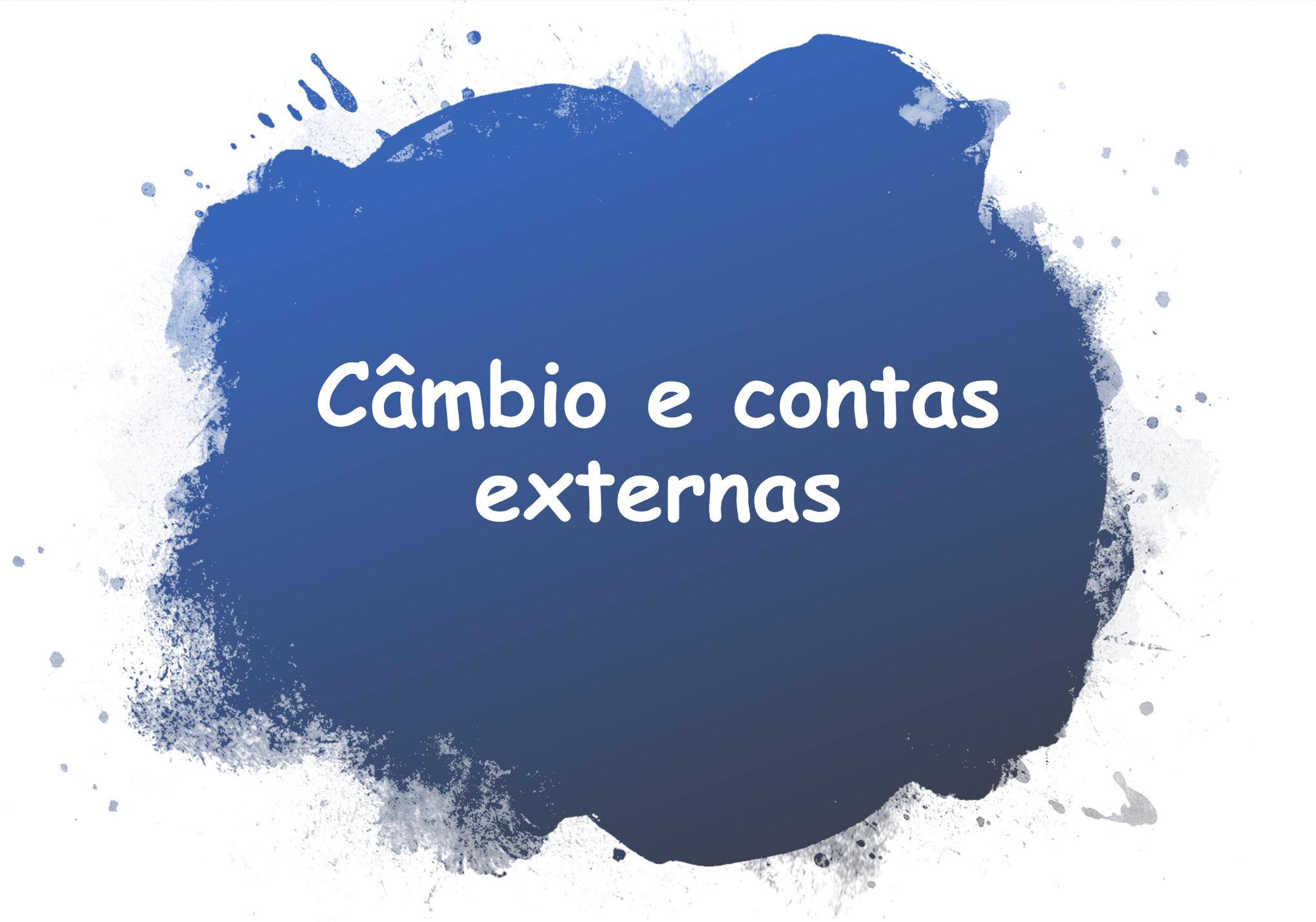
## 22/12/2021

- Inflação...
- Versus consumo e PIB
- Preços em alta, juros elevados e baixo potencial de crescimento...
- São legados previstos para o próximo mandato

# Celso Ming, Recuo Inflação, ESP

## 24/12/2021

- Recuo esperado da inflação em 2022
- Salto de 4,5% para algo acima de 10% (talvez 10,42%) em 2021 foi surpresa negativa
- Foi inflação de custos turbinada por correção
- Porém, custos estão diminuindo, ...
- A inflação deverá recuar em 2022



# Câmbio e contas externas

# Modernização mercado, ESP

## 12/12/2021

- Modernização do mercado de câmbio
- Novo marco legal aprovado no congresso...
- Elimina velhas amarras...
- E facilita a integração do País no mercado mundial
  - Amplia possibilidades de abertura de contas no brasil e no exterior
  - Permite que instituições financeiras
  - Amplia o real em operações em outros países
  - Aumenta a conversibilidade internacional
  - Facilita as operações de exportação e importação

# Celso Ming, ESP 17/12/2021

- A saúde das contas externas está boa
- Um dos pontos positivos da economia brasileira
- Reservas externas são de US\$ 368 bilhões
- Equivalente a 24 meses de importações
- Déficit na balança de contas correntes saiu de US\$ 21 bi para US\$ 30 bi em 2021
- Investimentos externos são US\$ 52 bi em 2021

# Contas externas rombo, ESP

## 23/12/2021

- Contas externas tem rombo de US\$ 6,5 bilhões em novembro 2021
- No acumulado do ano.....
- Rombo soma US\$ 22,384 bi



# Comércio e Economia Internacional

# Paulo Leme, ESP 05/12/2021

- Perspectivas para a economia mundial
- O cenário mais provável para o mundo em 2022...
- É de normalização das cadeias de produção
- Em 2021, economia mundial cresceu 6%
- A expansão da demanda global - política monetária expansionista - foi travada pela inelástica oferta global, gargalos
- Carrego estatístico para 2022 será menor
- Em 2022 oferta global vai ser mais elástica, que vai encontrar também demanda global aumentando
- Sobe PIB, cai inflação
- Previsão global de 4,5% de aumento PIB
- Brasil: baixo quase zero crescimento, mas inflação cai, para 5%

# Inflação e juros em alta, ESP

## 06/12/2021

- Mercado financeiro, pesquisa internacional
- Cenário de inflação e juros altos...
- É barreira para o investidor em 2022
- Estudo do *Credit Suisse* sobre as perspectivas dos investimentos...
- Mostra que a economia brasileira pode seguir na contramão do mundo...
- E ter mais dificuldade para crescer
- Eleições também trazem volatilidade
- Reformas necessárias para estabilizar a economia devem ficar para depois das eleições

# Pedro Doria, ESP 10/12/2021

- A Europa contra os apps de serviço
- União Europeia, novo projeto de lei
- Vai mudar radicalmente o trabalho via aplicativo
- Motoristas de Uber, entregadores de restaurante e todos prestadores de serviços convocados por apps de celular
- Proteção trabalhista
- Deverá ser aprovado por todos os países da EU
- É inevitável que uma grande onda de desemprego por automação venha: é hora de agir

# Inglaterra inflação, ESP 17/12/2021

- Inglaterra está com inflação anual na casa de 55 ao ano...
- Vai ser o primeiro país rico...
- A subir juro para conter inflação
- Elevou de 0,10% para 0,25% ao ano a taxa básica de juros

# Aperto Global, ESP 22/12/2021

- Fabio Alves, articulista
- O tema central dos principais bancos centrais...
- De todo o mundo...
- Será o controle da inflação
- Movimento sincronizado de alta de juros pelos bancos centrais...
- Terá um efeito adverso sobre os países emergentes.....
- O aperto das condições financeiras...
- Vai representar um remédio amargo para essas economias

# Energia Nuclear, ESP 27/12/2021

- Energia nuclear volta aos planos na Europa
- Para atingir metas climáticas,...
- Seus defensores querem que ela...
- Seja reconhecida como energia limpa
- Controvérsia na Europa
- Enquanto países como a França defendem a tecnologia,...
- Alemanha se diz preocupada com o lixo atômico gerado

# Evergrande, ESP 27/12/2021

- Evergrande, China, diz ter acelerado retomada de obras
- Grupo de construção
- Incorporadora mais endividada do mundo
- Débitos superam 300 bi USD

# Emprego NYC, ESP 29/12/2021

- Internacional, efeito da pandemia
- Nova York tem retomada lenta de empregos
- Economia da cidade americana...
- Não sai do lugar..
- E a taxa de desemprego é mais de duas vezes a média nacional



# Desigualdade de Renda e Capitalismo

# Estudo do IBGE, ESP 04/12/2021

- O mapa da miséria
- Estudo do IBGE situa 1 de cada 4 brasileiros....
- Sob a linha da pobreza
- Quase 51 milhões de pessoas sobreviveram em 2020...
- Com menos de R\$ 450,00 por mês
- Auxílio emergencial evitou quadro pior

# Claudio de Moura Castro, ESP

## 05/12/2021

- A maldição da desigualdade
- São trágicas as consequências de não aprender na idade certa...
- As palavras e sua articulação rigorosa...
- Pois são a matéria prima do pensamento

# Salário mínimo, ESP 31/12/2021

- Correção pela inflação
- Mínimo vai a R\$ 1.212,...
- No 3º ano sem ganho real



# Ambiente Político e Social

# Celso Ming, Pandemia, ESP

## 02/12/2021

- Pandemia e antipolítica
- Variante Ômicron da covid-19
- Mercados e governos tiveram reações irracionais
- Existe falta de cuidado com os países mais pobres
- Falta vacinas, mas também infraestrutura e logística para gestão
- Há que ter uma política global de erradicação do vírus

# Bolivar Lamounier, ESP 04/12/2021

- Entre duas Armadilhas...
- A armadilha do baixo crescimento ...
- E a da polarização política...
- Se engalfinham, no Brasil, cada uma se querendo sobrepor à outra

# Leandro Karnal População, ESP

## 05/12/2021

- Declínio da população mundial
- Após quase 200 anos de crescimento da população,...
- Números desaceleraram na maioria dos países
- Em 1800, população mundial era 1 bilhão
- Em 2021, é 7,5 bilhões
- O fenômeno mundial do envelhecimento

# Celso Ming, ESP 12/12/2021

- 2022, a economia e as eleições
- Ano carregado de expectativas ruins
- Projeções para 2022:
  - IPCA 5,02
  - PIB 0,51
  - Selic 11,25
  - Cambio 5,55
  - Conta corrente - 19 bi
  - Balança comercial +63 bi
  - ID no país + 56,8 bi
  - Dívida líquida setor público 63,20% do PIB

# J. R. Mendonça de Barros, ESP

## 12/12/2021

- 2021 termina melancólico
- Veremos contração de renda...
- Nas classes C, D e E...
- Com o custo de alimentação, luz, gás e combustível
- Copa do mundo e eleições em 2022

# Medidas Econômicas, ESP

## 19/12/2021

- Perspectiva histórica
- Segundo economistas, País...
- Avançou nas reformas desde a década de 1980
- O Brasil é um país muito complexo,...
- Na sua diversidade e nos conflitos de interesse,...
- Que são legítimos,...
- Mas o fato é que existem progressos,
- Que não devem ser minimizados

# Nathan Blanche, ESP 21/12/2021

- Sócio fundador da Tendências Consultoria
- Brasil: de país do futuro para o país sem amanhã
- Sem alternativas viáveis para as eleições de 2022,...
- Os dois candidatos na ponta não apresentam estratégias concretas de desenvolvimento
- Podemos decretar mais uma década perdida na história brasileira
- País refém da "armadilha de baixo crescimento"

# Mailson da Nóbrega, ESP

## 22/12/2021

- País precisa sair da armadilha do baixo crescimento
- Saída é trocar de presidente...
- E voltar a ter uma economia mais produtiva
- O nó da questão,...
- por ser o principal fator de redução da produtividade no Brasil,...
- É o ICMS

# IBGE CENSO, ESP 23/12/2021

- Pesquisa nacional
- Presidente do IBGE...
- Eduardo Rios Neto,...
- Vê censo garantido em 2022
- Com aprovação orçamentária/2022....
- De R\$ 2,3 bilhões para pesquisas....
- Dá para retomar o Censo Demográfico

# Censo 2022, ESP 25/12/2021

- O fim da escuridão estatística
- Garantia de recursos para o Censo 2022....
- Permitirá conhecer o legado do atraso do desgoverno...
- E enfrenta-lo no futuro
- 71 milhões de residências visitadas...
- Por 200 mil recenseadores

# Gustavo Franco, ESP 26/12/2021

- Esperança na incerteza
- Sabedoria do mercado diz que o futuro está no preço
- Antecipa expectativas
- Desse modo, o pior de 2022 é o que já estamos antecipando e precificando em 2021
- Apelar para a incerteza: o que realmente vai acontecer em 2022, felizmente, não se tem a menor ideia

# Celso Ming, ESP 31/12/2021

- As incertezas e projeções para 2022
- Fatores positivos: contas externas excelentes; reservas de 364,2 USD bilhões; produção recorde agropecuário; certa normalização fluxos de comércio internacional
- Três grandes incertezas:
  - Evolução da pandemia
  - Natureza fiscal
  - Eleições, direita x esquerda
- Derivadas das incertezas:
  - Comportamento da economia global
  - Atuação dos grandes bancos globais na crise
  - Trajetória do câmbio e da inflação
  - Nível de investimentos
  - Desempenho do PIB
  - desemprego



# Empreendedorismo e Empresa Familiar

# Startups, ESP 01/12/2021

- Maior aceleradora do mundo mira startups do País
- Os bons ventos do setor de inovação...
- Fazem a Y Combinator...
- Olhar mais de perto para o Brasil
- Portfolio do Brasil são 37 empresas
- No mundo, Y Combinator já acelerou 3.000 empresas

# Inovação, ESP 08/12/2021

- América Latina tem ano recorde em inovação
- Com digitalização de mercados e mais acesso a capital,....
- Empresas de tecnologia da região sentem...
- O sabor do crescimento...
- E ampliam seus domínios
- O ambiente de rápida expansão permitiu às startups....
- Maior circulação entre os países da região

# Big Techs, ESP 12/12/2021

- Fundadores das "big techs"...
- Pulam do barco enquanto problemas crescem...
- Com o fim do encantamento e mais pressão regulatória,...
- Os criadores das gigantes tecnológicas ...
- Trocam o comando dessas empresas ...
- Por negócios longe da internet

# Pequenos negócios, ESP 16/12/2021

- Congresso, Refis
- Alívio para os pequenos negócios
- Câmara vota em 16/12 projeto...
- Que dá desconto de até 90% em multa e juros...
- E de 100% nos encargos legais ...
- Para os débitos contraídos por empresas do Simples e MEIs na pandemia
- Congresso também examina projeto propondo a mudança no teto do faturamento para pequenos negócios
- Governo é contra mexida na regra

# Unicórnio nacional, ESP 16/12/2021

- Tecnologia, dinheiro em caixa
- Investimento faz Olist ...
- Virar novo "unicórnio" nacional
- Startup curitibana é focada em soluções para empresas de e-commerce...
- E agora tem avaliação de US\$ 1,5 bilhão

# Startups no Brasil, ESP 25/12/2021

- Número de investidores em startups no Brasil....
- Tem maior alta desde 2007
- Aumento foi de 34%...
- Impulsionado pelos "unicórnios"...
- Recursos aportados no ano até novembro...
- Já somam US\$ 8,8 bi...
- Quase 20% acima do valor de 2020 inteiro
- 75% dos investimentos dos fundos de venture capital ...
- Vão para startups em estágio inicial (rodas Pré-Seed, Seed e Série A)
- Nesses casos, os cheques têm valores menores