

Apresentação Semanal

De 30 de Julho a 03 de Agosto de 2018

Rodolfo Margato
(11) 3553-1859



Estudo – “Inadimplência: Bem Melhor do que Parece”

Figura 1. Variação do Estoque de Recursos Considerados Inadimplentes (% interanual), Bancos Públicos e Privados

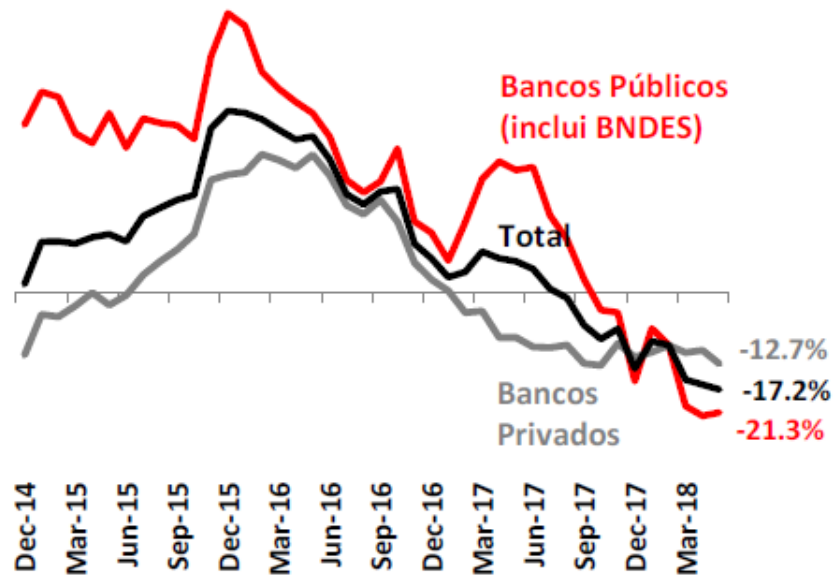
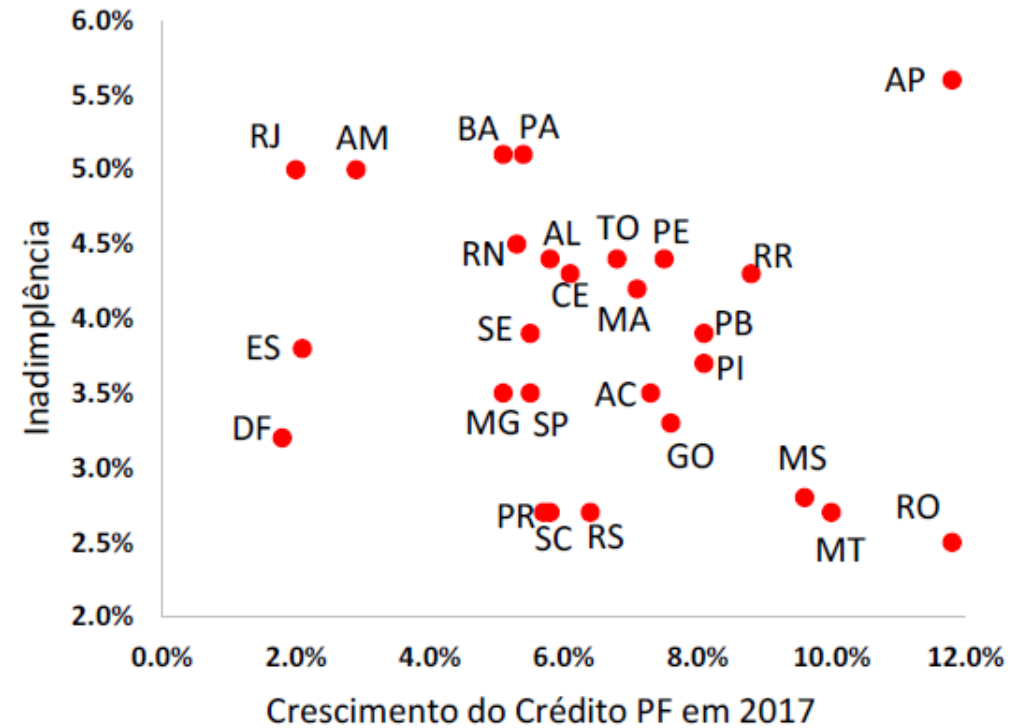


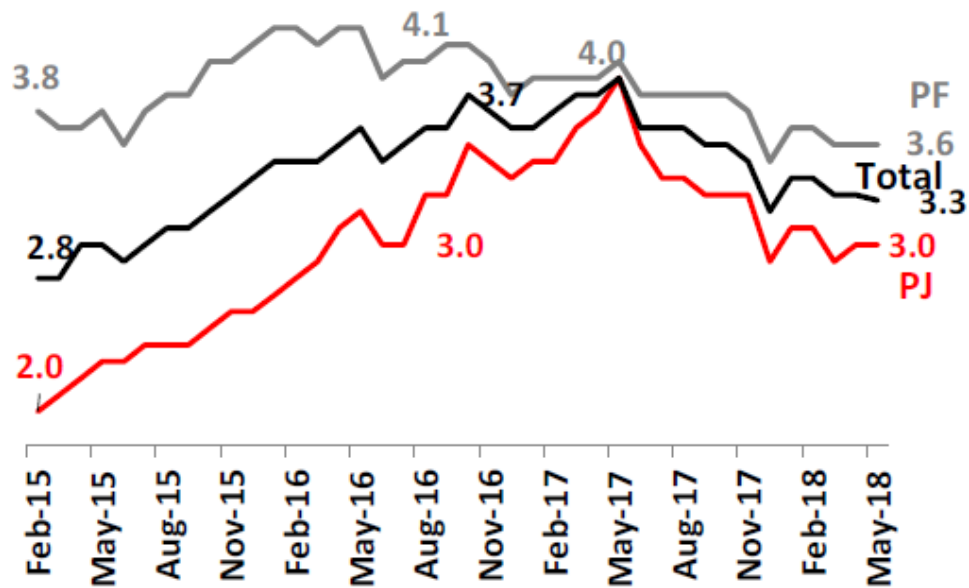
Figura 2. Inadimplência e Crescimento do Crédito em 2017, por Unidade da Federação



Fonte: Banco Central do Brasil

Estudo – “Inadimplência: Bem Melhor do que Parece”

**Figura 5. Taxa de Inadimplência (% do Estoque)
PF e PJ**



Fonte: Banco Central do Brasil

Figura 9. Inadimplência por Setor

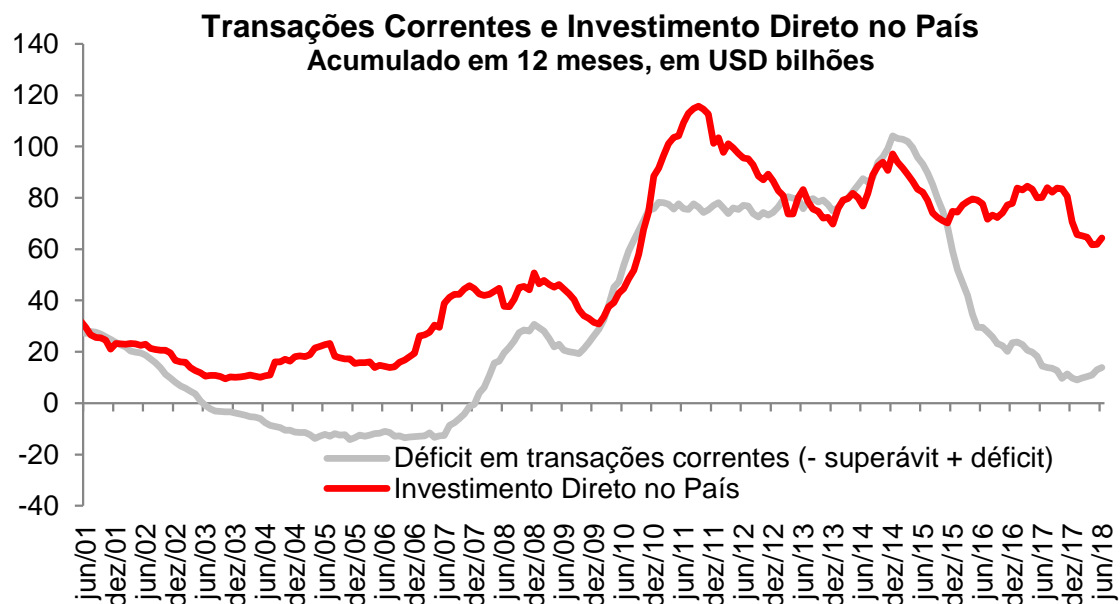
	2016	2017	Variação
Agricultura, Pecuária, Produção Florestal, Pesca e Aquicultura	3.5	2.9	-0.5
Indústria Extrativas	1.7	0.5	-1.2
Indústria de Transformação	2.8	2.6	-0.2
Construção	5.6	6.8	1.2
Serviços Industriais e Utilidade Pública	0.4	0.9	0.5
Comércio Varejista	7.7	5.9	-1.8
Transporte, Armazenagem e Correio	2.8	1.8	-1
Informações e Comunicação exceto Telecomunicações	5	3.2	-1.8
Educação	4.1	2.3	-1.8
Saúde Humana e Serviços Sociais	1.9	1.3	-0.6

Indicadores e eventos da última semana

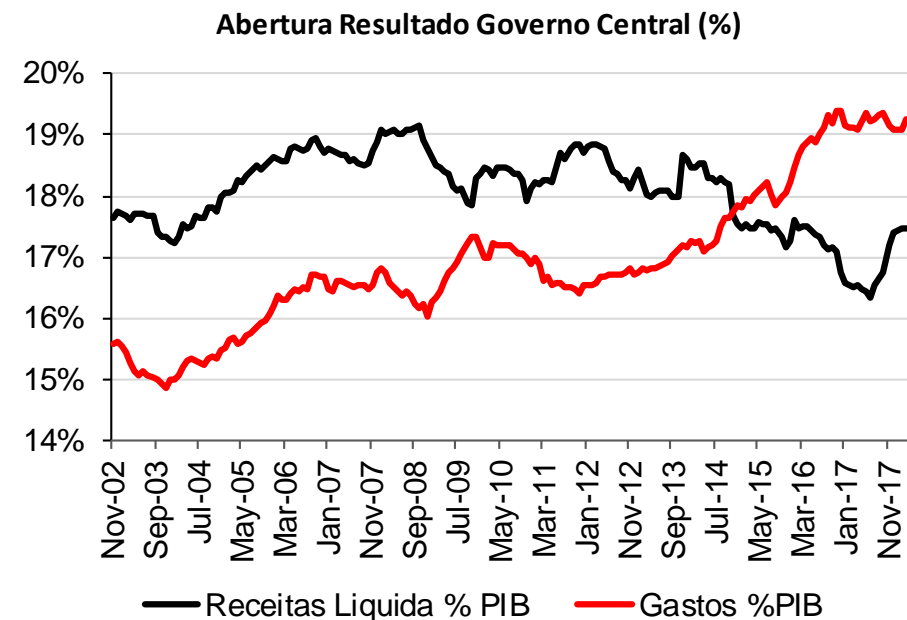
Brasil

Indicadores e eventos da última semana

Indicador	Santander	Consenso	Observado	Anterior
Nota à Imprensa S. Externo: Transações Correntes (Jun) - USD bilhões	100	250	435	729
Nota à Imprensa Setor Externo: IDP (Jun) - USD milhões	6.000	6.000	6.533	2.978
Resultado Primário do Governo Central (Jun) - R\$ bilhões	-10,0	-13,4	-16,4	-11,0



Fonte: Banco Central do Brasil

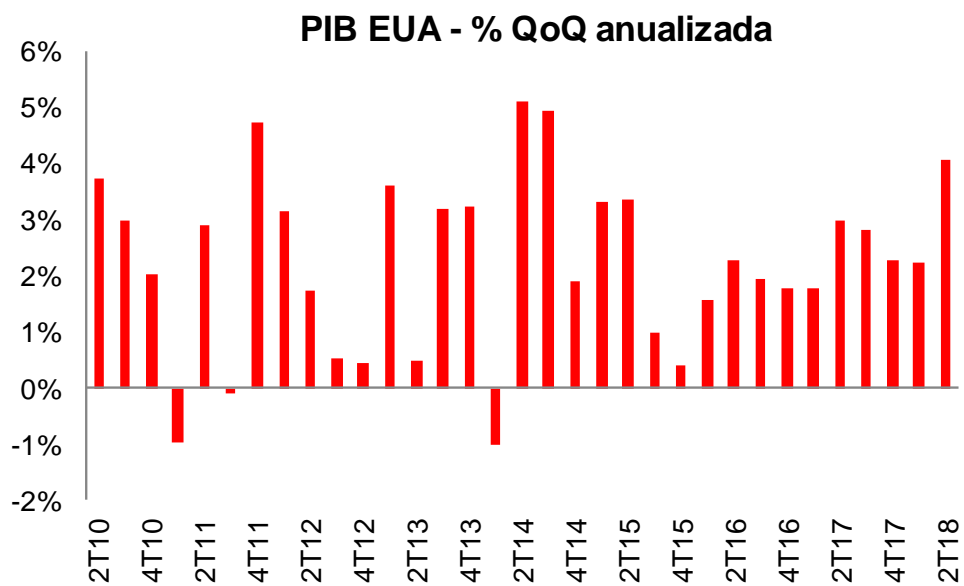


Fonte: Tesouro Nacional

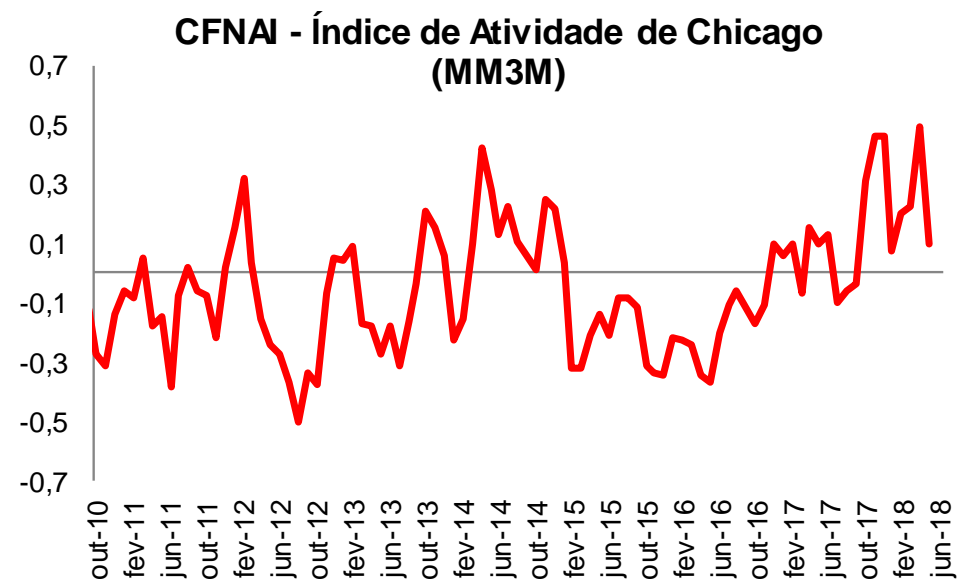
EUA

Indicadores e eventos da última semana

Indicador	Consenso	Observado	Anterior
PIB (2T) - % QoQ anualizada	4,2%	4,1%	2,0%
Deflator do PIB (2T) -	2,3%	3,0%	2,0%
Índice de Atividade Nacional – CFNAI (Jun)	0,25	0,43	-0,45
PMI Composto (Jul – Prévia)	-	55,9	56,2
Balança Comercial – USD Bilhões (Jul)	-67,0	-68,3	-64,8



Fonte: Bureau of Economic Analysis

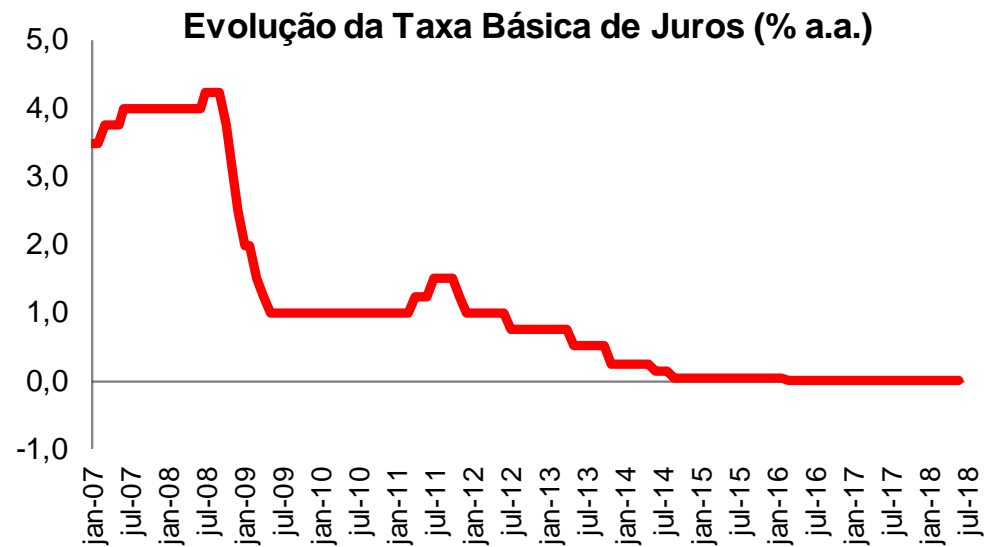


Fonte: Federal Reserve Bank of Chicago

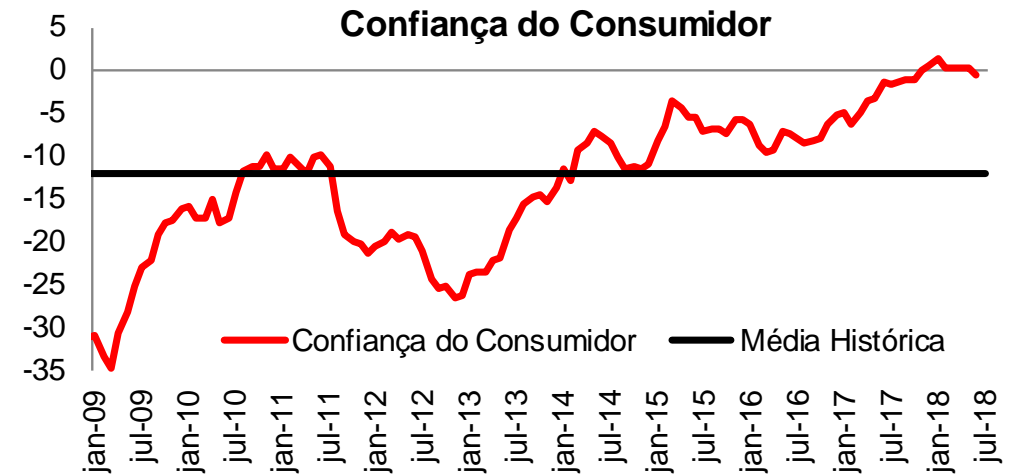
Europa

Indicadores e eventos da última semana

Indicador	Consenso	Observado	Anterior
Reunião BCE – taxa de juros % (Jul)	0,0	0,0	0,0
PMI Composto (Jul - Prévia)	54,8	54,3	54,9
Confiança do Consumidor (Jul)	-0,7	-0,6	-0,6

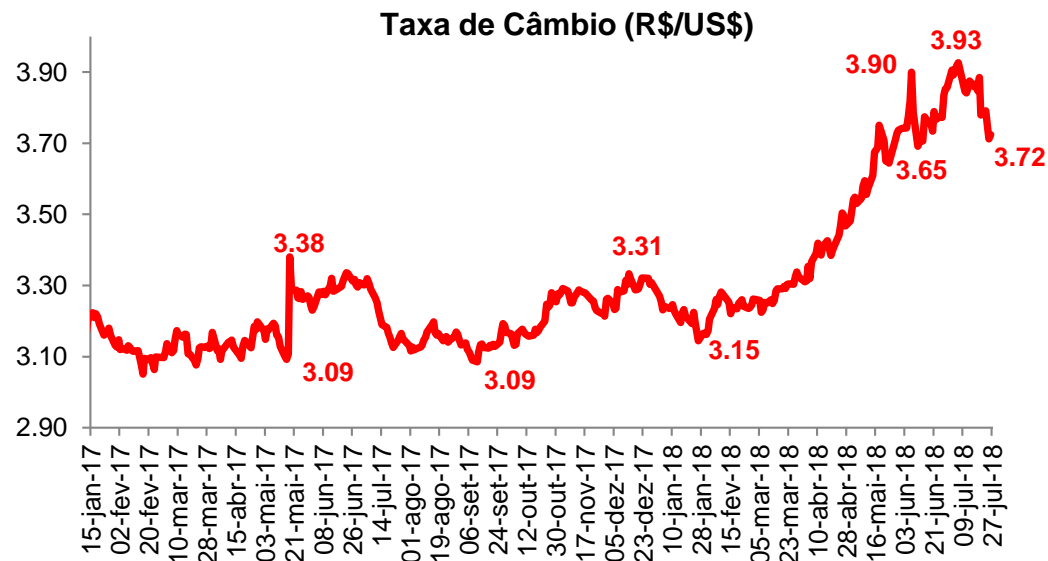


Fonte: Banco Central Europeu

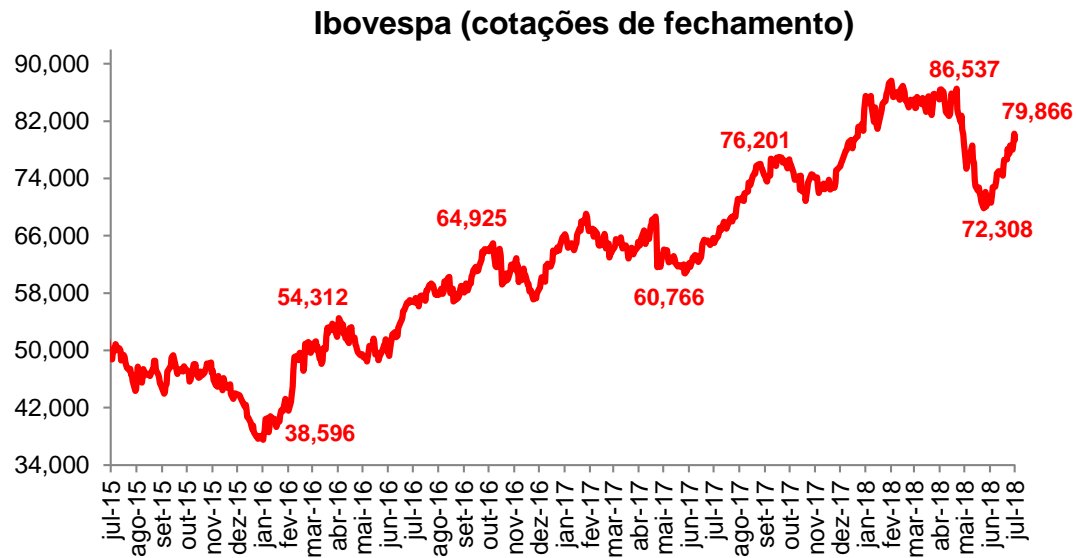


Fonte: Comissão Europeia

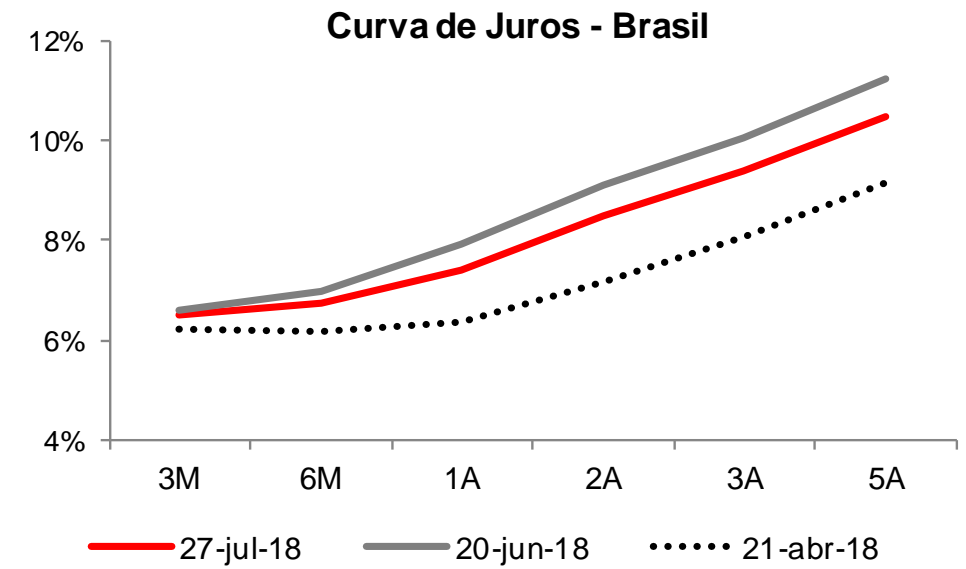
Mercados



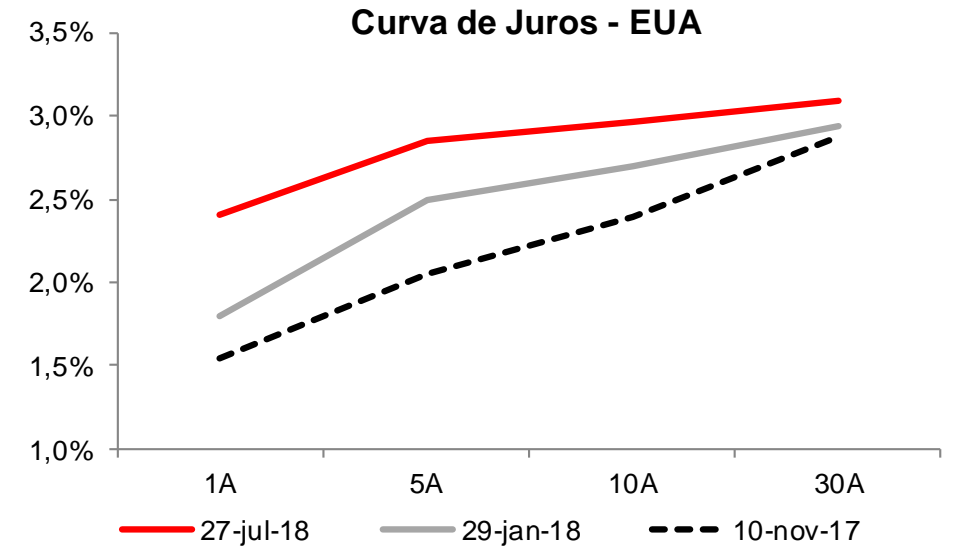
Fonte: BCB



Fonte: Bloomberg



Fonte: Bloomberg



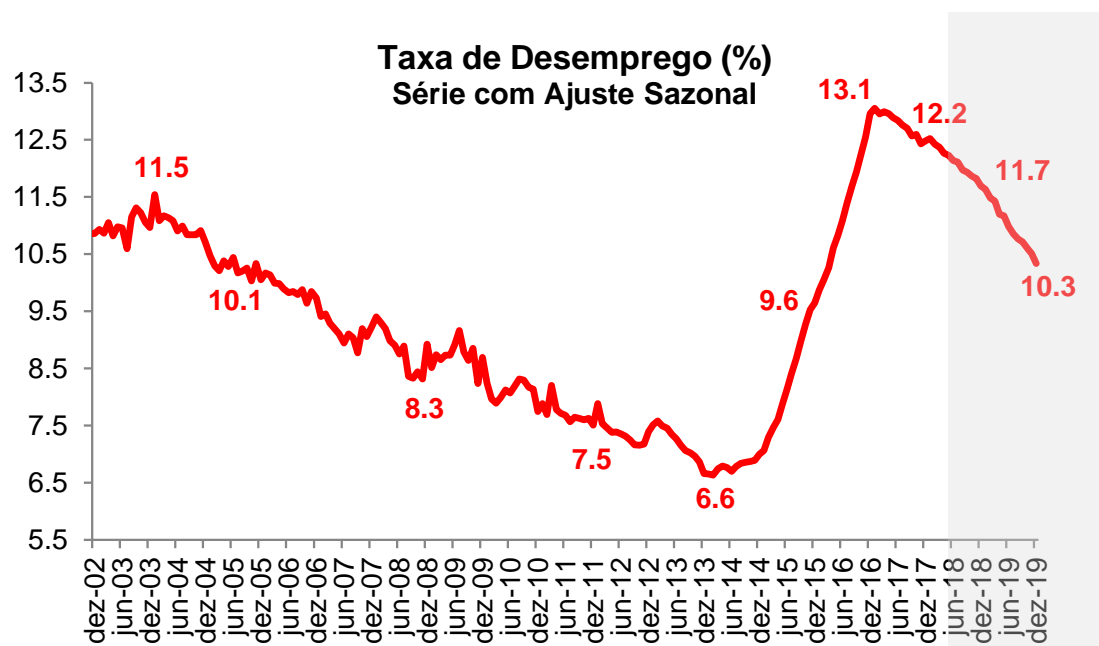
Fonte: Bloomberg

Indicadores e eventos da semana

Brasil

Indicadores e eventos da semana

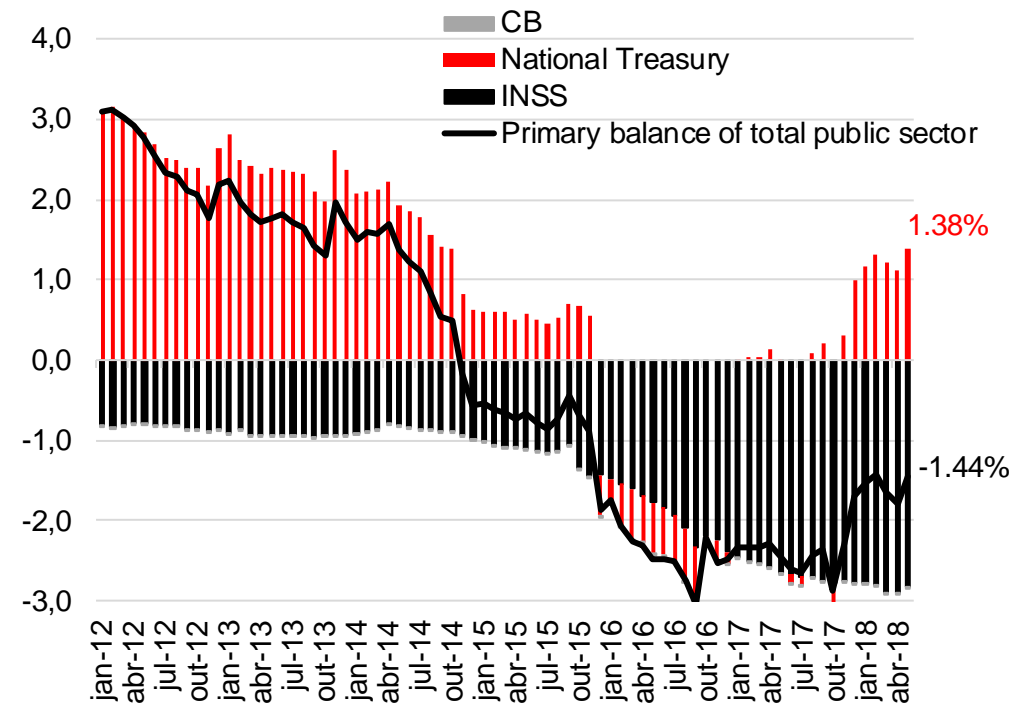
Indicador	Santander	Consenso	Anterior
IGP-M (Jul) % MoM	0,58%	0,50%	1,87%
IGP-M (Jul) % YoY	8,31%	8,20%	6,92%
Nota à Imprensa: Política Fiscal – Resultado Primário (Jun) R\$ bi	-9,0	-15,0	-8,2
PNAD Contínua (Taxa de Desemprego) (Jun) %	12,6%	12,6%	12,7%



Fonte: PNAD Contínua (IBGE) Projeções: Santander



Resultado primário do setor público consolidado (% PIB)

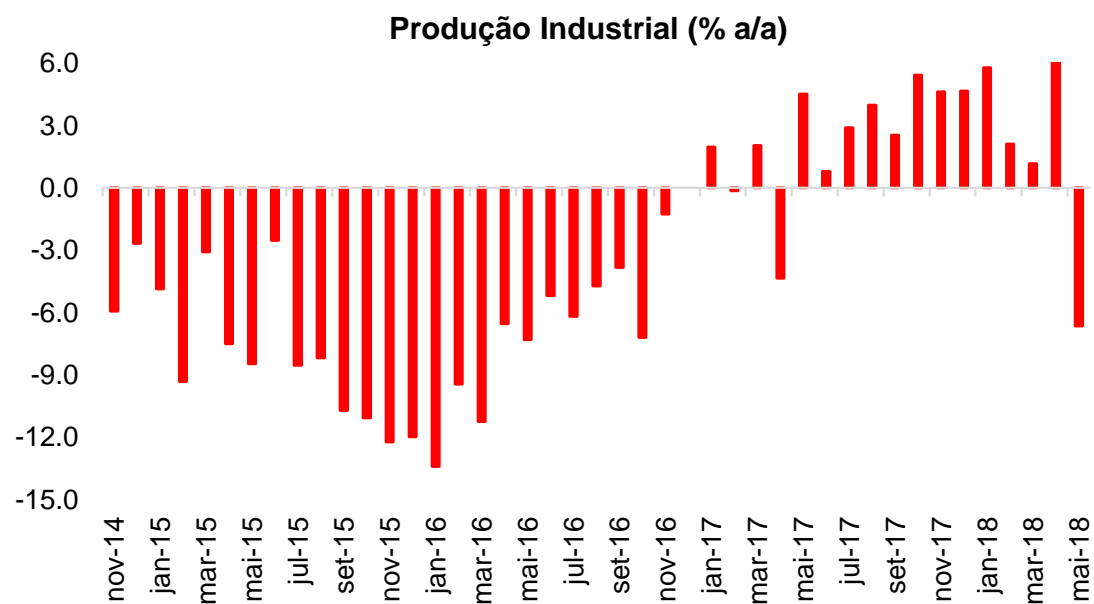


Fonte: Banco Central

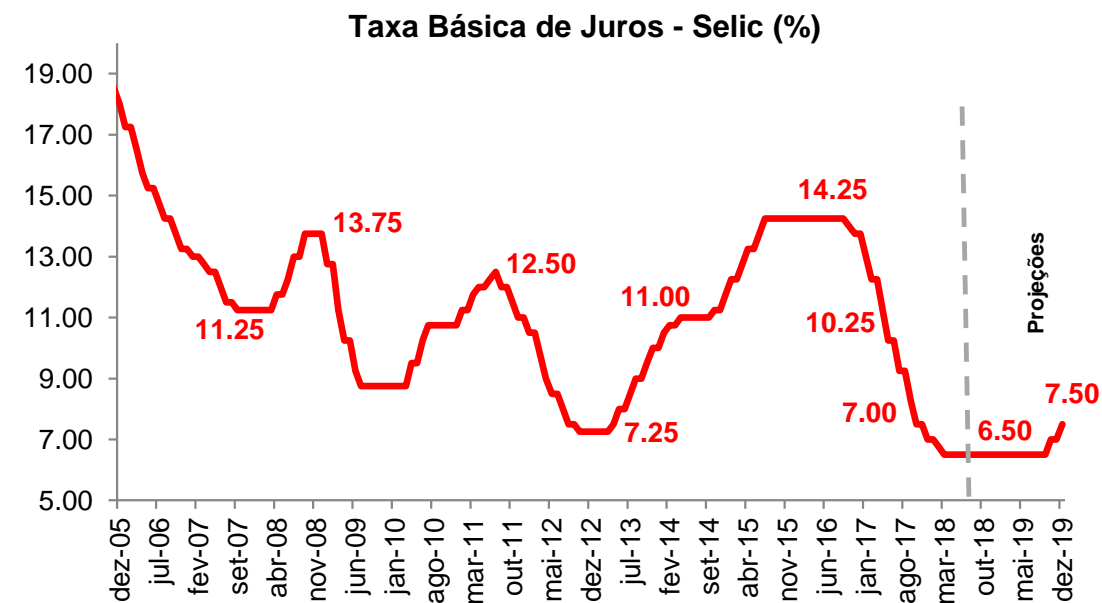
Brasil

Indicadores e eventos da semana

Indicador	Santander	Consenso	Anterior
Balança Comercial Mensal (Jul) USD Milhões	5.600	5.707	5.882
Anúncio da Taxa de Juros %	6,50%	6,50%	6,50%
PIM: Produção Industrial (Jun) MoM % a.s.	14,2%	13,8%	-10,9%
PIM: Produção Industrial (Jun) YoY %	6,2%	4,3%	-6,6%



Fonte: IBGE

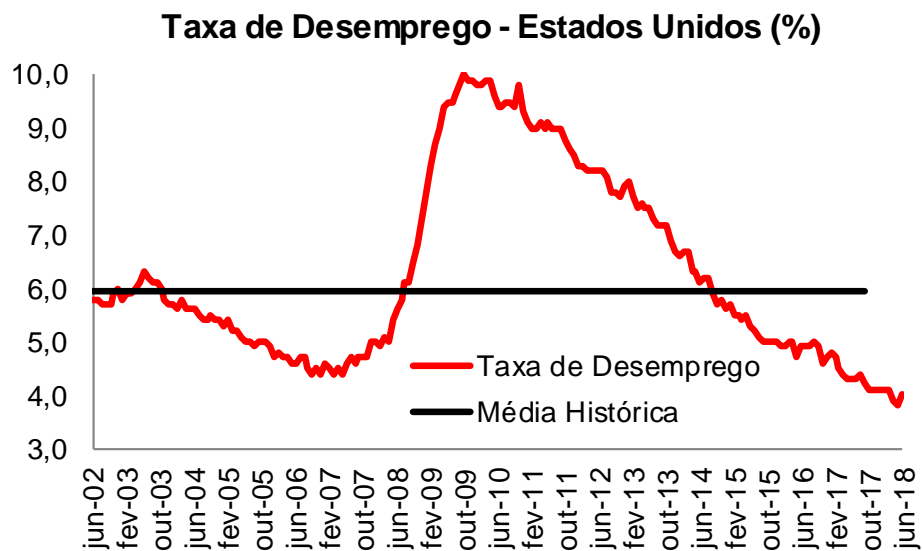


Fonte: BCB Projeções: Santander

EUA

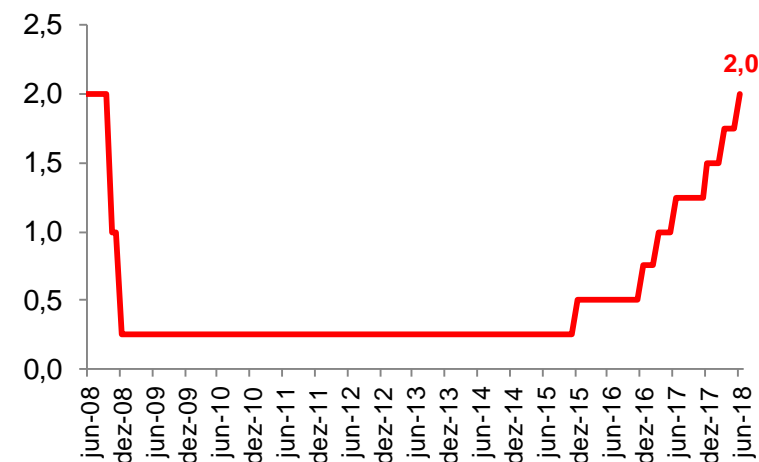
Indicadores e eventos da semana

Indicador	Consenso	Anterior
Deflator do PCE (Jun) núcleo YoY %	2,0%	2,0%
Deflator do PCE (Jun) YoY %	2,3%	2,3%
FOMC - Decisão da taxa de juros %	1,75% - 2,00%	1,75% - 2,00%
Vendas no Varejo (Jun) YoY %	1,4%	1,4%
Balança Comercial (Jun) USD bilhões	-46,1	-43,1
Relatório de Emprego (criação de vagas) (Jul) Mil	193	213
Taxa de Desemprego (Jul) %	3,9%	4,0%



Fonte: Bureau of Labor Statistics

Taxa de juros (FOMC) EUA - Limite Superior

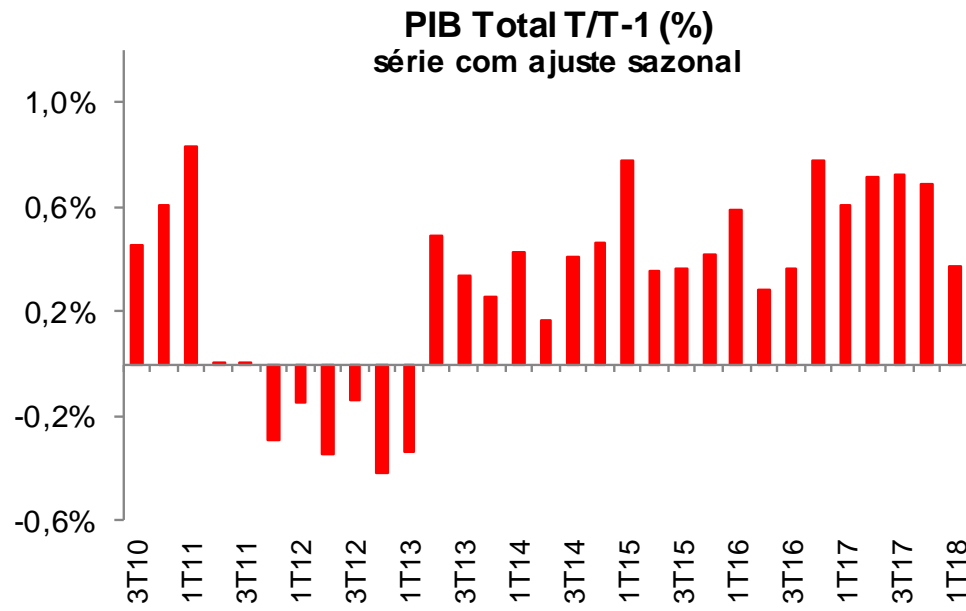


Fonte: FOMC

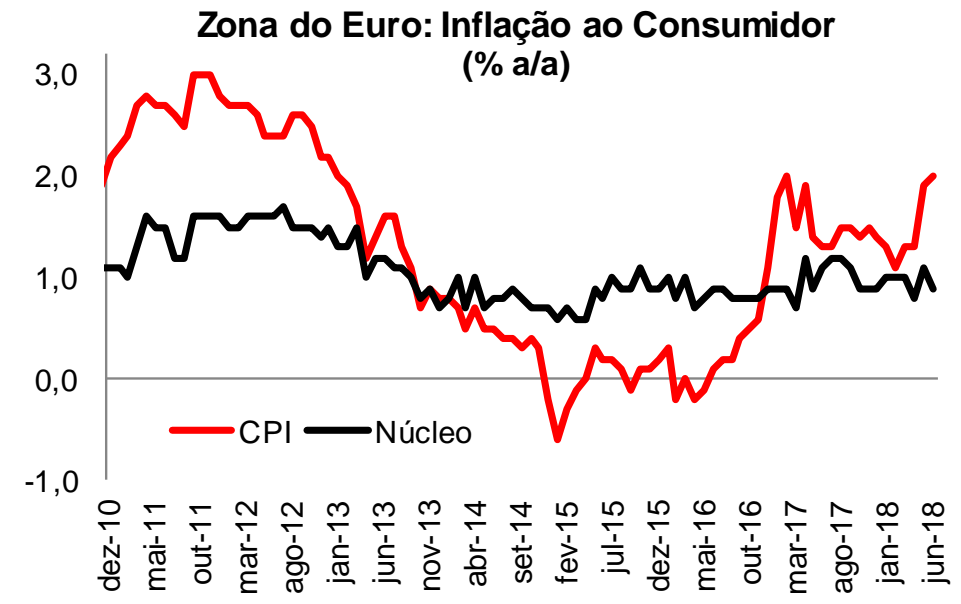
Europa

Indicadores e eventos da semana

Indicador	Consenso	Anterior
Taxa de Desemprego (Jun) %	8,3%	8,4%
CPI: Núcleo (Jul) YoY %	1,0%	0,9%
PIB (2Q) QoQ % a.s.	0,4%	0,4%
PIB (2Q) YoY %	2,2%	2,5%
Reunião Bco Inglaterra - juro %	0,75%	0,50%



Fonte: Eurostat

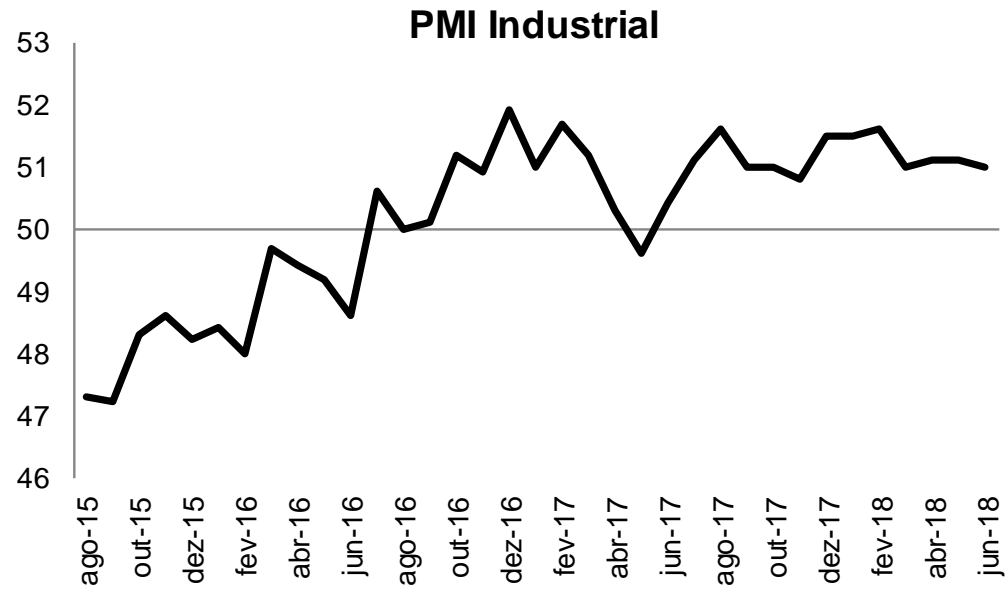


Fonte: Eurostat

China

Indicadores e eventos da semana

Indicador	Consenso	Anterior
PMI Serviços (Jul)	55	55
PMI Industrial (Jul)	50,9	51
PMI Composite (Jul)	-	54,4
PMI Composite (Caixin) (Jul)	-	53



Fonte: NBS e Caixin

Agenda de Divulgações

		Eventos	Data	Unidade	Santander	Consenso	Anterior	
Segunda-feira 30/07/18	Brasil	FGV	Indicador de Incerteza da Economia (IIE-Br)	Jul	-	-	-	
		FGV	Sondagem de Serviços	Jul	-	-	-	
		BCB	Boletim Focus	27-jul	-	-	-	
		BCB	Nota à Imprensa: Política Fiscal (Resultado Primário)	Jun	R\$ bi	-9,0	-15,0	-8,2
		CNI	INEC - Índice Nacional de Expectativa do Consumidor	Jul	-	-	98,3	
		FGV	IGP-M	Jul	% YoY	8,31%	8,20%	6,92%
		FGV	IGP-M	Jul	% MoM	0,58%	0,50%	1,87%
	Internacional	Z. do Euro	Indicador de Confiança na Economia	Jul	-	-	112	112,3
		China	PMI Serviços	Jul	-	-	55	55
		China	PMI Composite	Jul	-	-	-	54,4
Terça-feira 31/07/18	Brasil	FGV	Índice de Confiança Empresarial (ICE)	Jul	-	-	-	
		IBGE	PNAD Contínua (Taxa de Desemprego)	Jun	%	12,6%	12,6%	12,7%
	Internacional	Z. do Euro	Taxa de Desemprego	Jun	%	-	8,3%	8,4%
		Z. do Euro	CPI: Núcleo	Jul	YoY %	-	1,0%	0,9%
		Z. do Euro	PIB	2Q	QoQ % a.s.	-	0,4%	0,4%
		Z. do Euro	PIB	2Q	YoY %	-	2,2%	2,5%
		EUA	Deflator do PCE	Jun	núcleo YoY %	-	2,0%	2,0%
		EUA	Deflator do PCE	Jun	YoY %	-	2,3%	2,3%
		China	PMI Industrial	Jul	-	-	50,9	51
		Quarta-feira 01/08/18	Brasil	FGV	IPC-S (4ª Quadrissemana)	Jul	MoM %	-
IBGE	IPP - Indústrias de Transformação			Jun	MoM %	-	-	2,61%
IBGE	IPP - Indústrias de Transformação			Jun	YoY %	-	-	9,66%
MDIC	Balança Comercial Mensal			Jul	USD Milhões	5600	5707	5882
MDIC	Exportação Total Mensal			Jul	USD milhões	19400	23500	20202
MDIC	Importação Total Mensal			Jul	USD milhões	13800	17800	14320
Fenabreve	Vendas de Veículos			Ago	Unidades vendidas	-	-	201987
Internacional	BCB		Anúncio da Taxa de Juros	-	%	6,50%	6,50%	6,50%
	Alemanha		PMI Industrial	Jul	-	-	57,3	57,3
	Z. do Euro		PMI Industrial	Jul	-	-	55,1	55,1
EUA	R. Unido	PMI Industrial	Jul	-	-	54,2	54,4	
	EUA	Emprego no Setor Privado	Jul	Mil	-	185	177	
	EUA	FOMC - Decisão da taxa de juros (banda superior)	-	%	-	2,00%	2,00%	
EUA	FOMC - Decisão da taxa de juros (banda inferior)	-	%	-	1,75%	1,75%		
quinta-feira 02/08/18	Brasil	FIPE	IPC-Fipe	Jul	MoM %	-	0,2%	1,0%
		IBGE	PIM: Produção Industrial	Jun	MoM % a.s.	14,20%	13,8%	-10,9%
		IBGE	PIM: Produção Industrial	Jun	YoY %	6,20%	4,3%	-6,6%
	Internacional	R. Unido	Reunião Bco Inglaterra - juro	-	%	-	0,75%	0,50%
		EUA	Encomendas à Indústria	Jun	MoM % a.s.	-	0,7%	0,4%
		EUA	Encomendas de Bens Duráveis	Jun	MoM % a.s.	-	-	1,0%
		China	PMI Composite (Caixin)	Jul	-	-	-	53
		China	PMI Serviços	Jul	-	-	-	53,9
Sexta-feira 03/08/2018	Brasil	HSBC	PMI Composite	Jul	-	-	47	
		HSBC	PMI Serviços	Jul	-	-	47	
		Serasa	Indicador de Falências e Recuperações	Jul	-	-	-	
	Internacional	Alemanha	PMI Composite	Jul	-	-	55,2	55,2
		Z. do Euro	PMI Composite	Jul	-	-	54,3	54,3
		R. Unido	PMI Composite	Jul	-	-	54,9	55,2
		Z. do Euro	Vendas no Varejo	Jun	YoY %	-	1,4%	1,4%
		EUA	Balança Comercial	Jun	USD bilhões	-	-46,1	-43,1
		EUA	Relatório de Emprego (criação de vagas)	Jul	Mil	-	193	213
		EUA	Taxa de Desemprego	Jul	%	-	3,9%	4,0%
EUA	Ganho Médio por Hora	Jul	YoY %	-	2,7%	2,7%		
EUA	PMI Composite	Jul	-	-	-	55,9		

Projeções Santander: 2018-19

	REALIZADO				PROJEÇÕES SANTANDER	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019
PIB (%)						
Crescimento do PIB	0,5	-3,5	-3,5	1,0	2,0	3,2
Inflação (%)						
IPCA-IBGE	6,4	10,7	6,3	2,9	3,7	4,0
IGP-M	3,7	10,5	7,2	-0,5	6,0	4,5
Taxa de Câmbio						
R\$/US\$ - final de período	2,66	3,90	3,26	3,31	3,50	3,57
R\$/US\$ - média	2,35	3,33	3,49	3,19	3,56	3,53
Taxa de Juros (% a.a.)						
SELIC - final de período	11,75	14,25	13,75	7,00	6,50	7,50
Mercado de Trabalho						
Taxa Média de Desemprego (%)	6,8	8,5	11,5	12,8	12,0	10,9
Balança de Pagamentos						
Exportações (US\$ bi)	225,1	191,1	185,3	217,7	225,0	244,4
Importações (US\$ bi)	229,1	171,5	137,6	150,7	169,5	189,9
Saldo Comercial (US\$ bi)	-4,0	19,7	47,7	67,0	55,5	54,5
Conta Corrente (US\$ bi)	-104,2	-58,9	-23,5	-9,8	-17,5	-21,9
Conta Corrente (% PIB)	-4,2	-3,3	-1,3	-0,5	-0,8	-1,0
Contas Fiscais						
Resultado Primário (% PIB)	-0,6	-1,9	-2,5	-1,7	-2,3	-1,8
Dívida Pública Líquida (% PIB)	32,6	35,6	46,2	51,6	57,9	62,8
Dívida Pública Bruta (% PIB)	56,3	65,5	70,0	74,0	77,3	79,2

Obrigado.

Nosso propósito é contribuir para que as pessoas e as empresas prosperem.

Nossa cultura se baseia na crença de que tudo que fazemos deve ser

Simple PESSOAL Justo

