

Apresentação Semanal

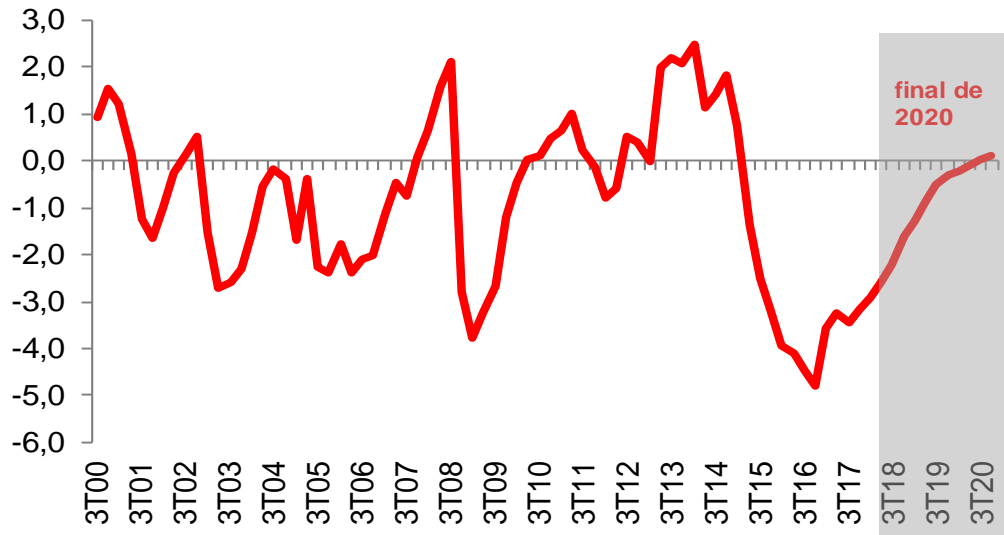
De 06 a 10 de Agosto de 2018

Rodolfo Margato
(11) 3553-1859



Revisão do Cenário de Inflação em 2018

Hiato do produto (PIB efetivo – PIB potencial) - %

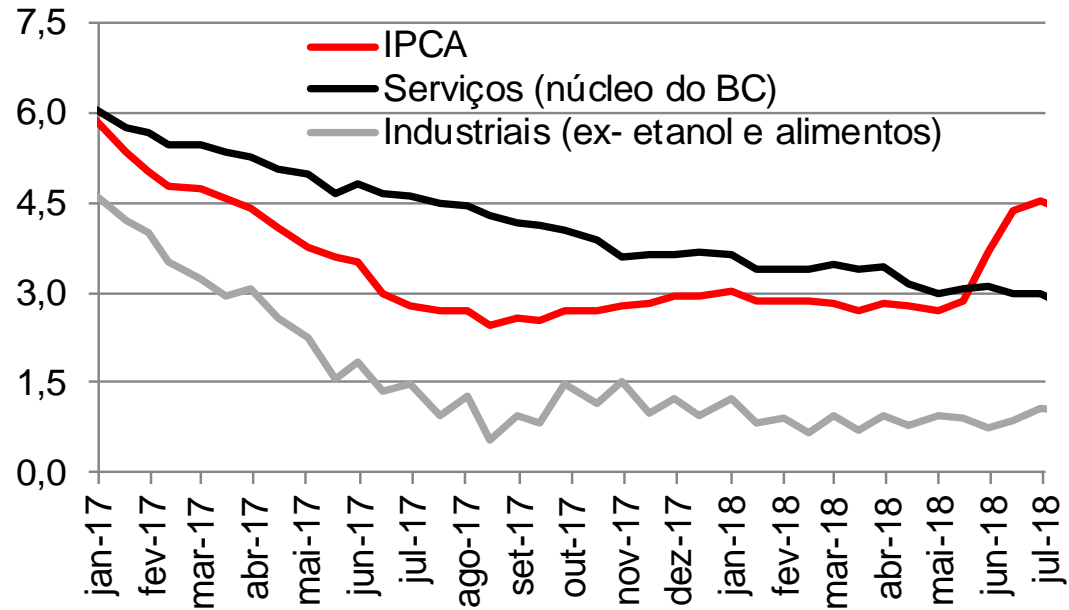


Grupos do IPCA – Projeção final 2018 e 2019 (%)

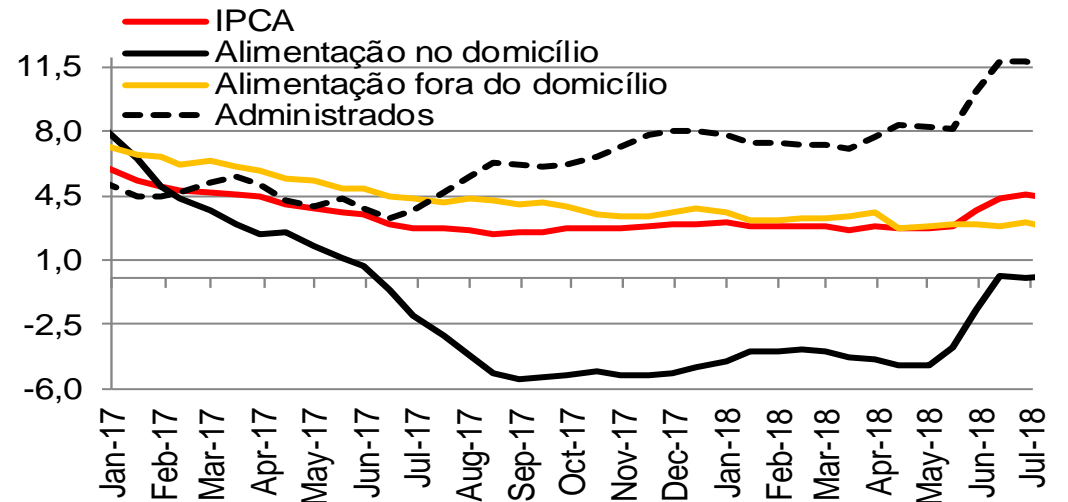
	2015	2016	2017	2018(F)	2019(F)
IPCA	10,7	6,3	2,9	3,9	4,0
Alimentação	12,9	94,0	-4,9	4,2	5,1
Administrados	18,1	5,5	8,0	7,1	5,0
Média dos núcleos	7,3	6,6	3,6	2,2	3,4
Industriais (ex-alimentos)	6,2	4,8	1,0	1,5	1,8
Serviços	8,1	6,5	4,5	2,9	4,3
Serviços (núcleo do BC)	9,4	6,3	3,7	2,6	3,8
Tradables (ex-alimentos)	4,6	4,0	0,7	2,9	1,8
Non-tradables (ex-alimentos)	8,2	6,1	4,3	2,9	4,2

Revisão do Cenário de Inflação em 2018

Inflação da indústria e de serviços (%)



Administrados e Alimentação no Domicílio (%)

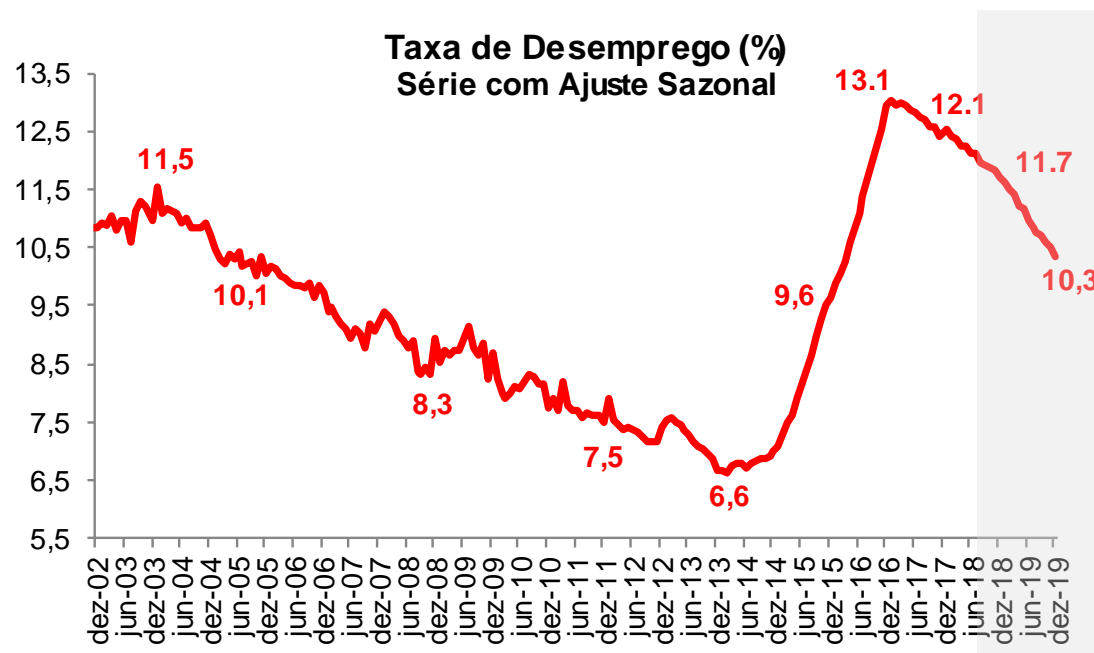


Indicadores e eventos da última semana

Brasil

Indicadores e eventos da última semana

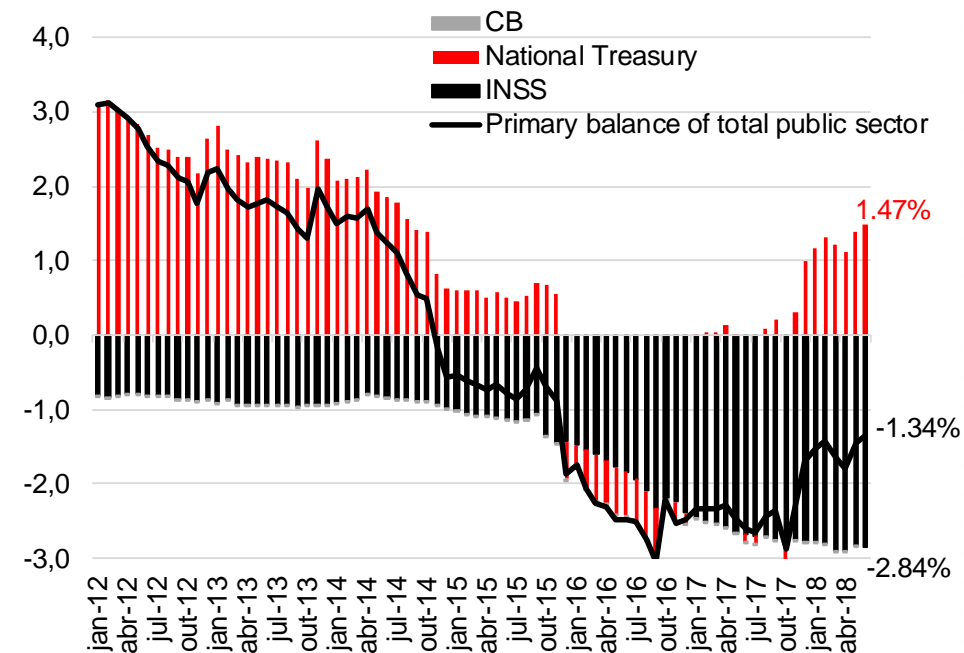
Indicador	Santander	Consenso	Observado	Anterior
IGP-M (Jul) % MoM	0,58	0,50	0,51	1,87
IGP-M (Jul) % YoY	8,31	8,20	8,24	6,92
Nota à Imprensa: Política Fiscal – Resultado Primário (Jun) R\$ bi	-9,0	-15,0	-13,5	-8,2
PNAD Contínua (Taxa de Desemprego) (Jun) %	12,6	12,6	12,4	12,7



Fonte: PNAD Contínua (IBGE) Projeções: Santander



Resultado primário do setor público consolidado (% PIB)

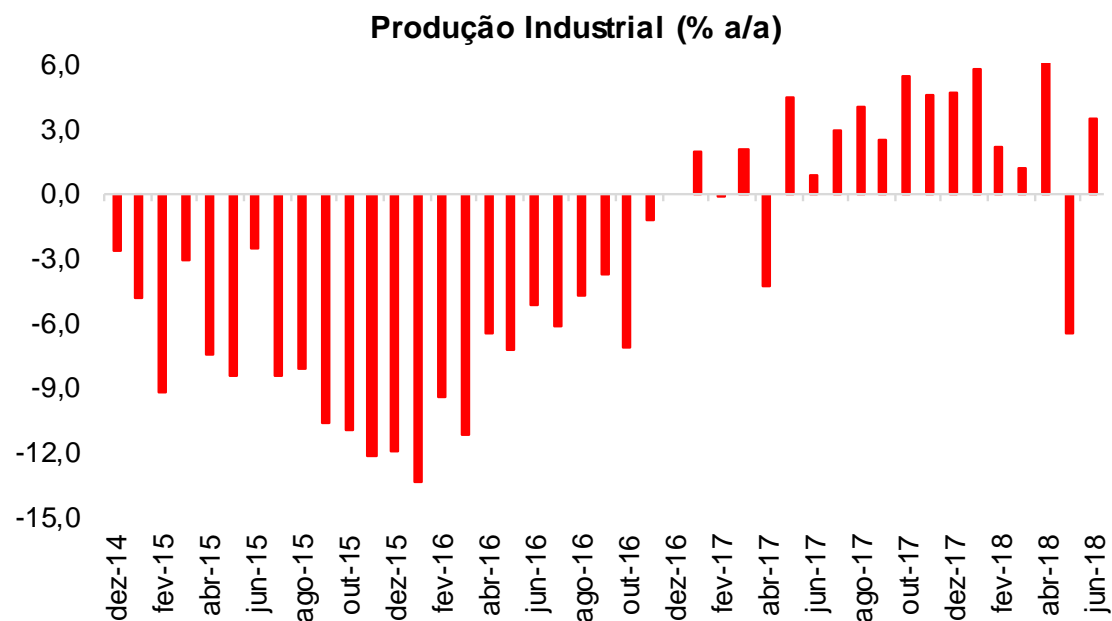


Fonte: Banco Central

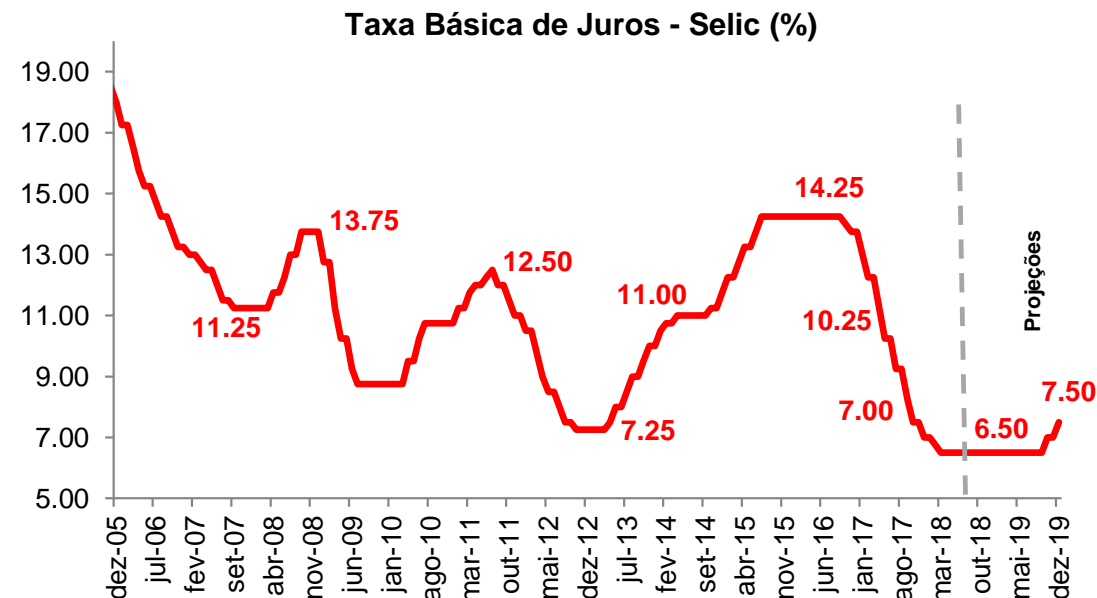
Brasil

Indicadores e eventos da última semana

Indicador	Santander	Consenso	Observado	Anterior
Balança Comercial Mensal (Jul) USD Milhões	5.600	5.700	4.227	5.882
Anúncio da Taxa de Juros %	6,50	6,50	6,50	6,50
PIM: Produção Industrial (Jun) MoM % a.s.	14,2	14,0	13,1	-10,9
PIM: Produção Industrial (Jun) YoY %	4,7	4,5	3,5	-6,6



Fonte: IBGE

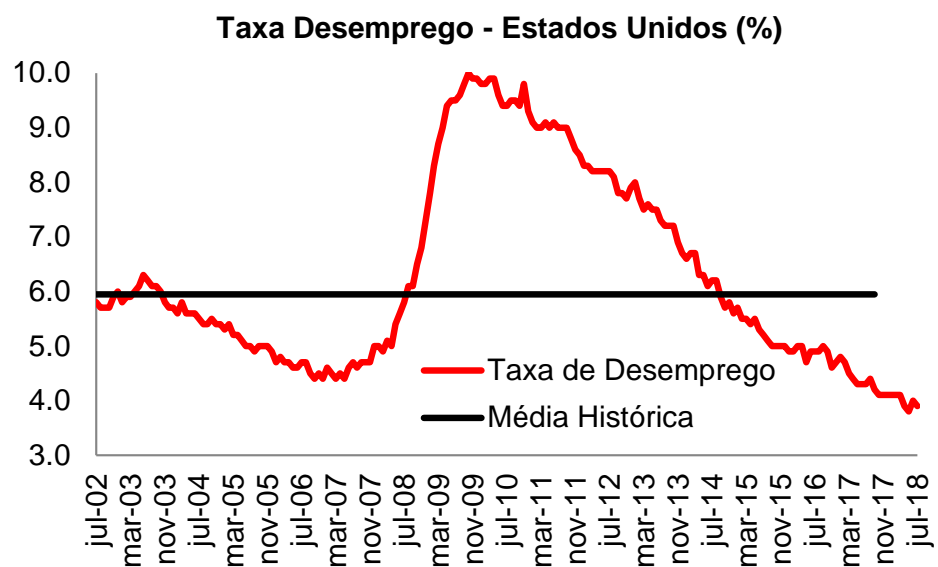


Fonte: BCB Projeções: Santander

EUA

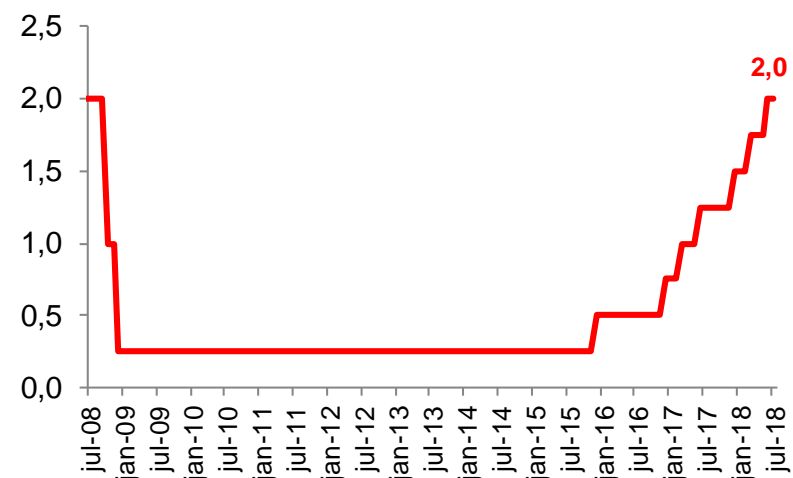
Indicadores e eventos da última semana

Indicador	Consenso	Observado	Anterior
Deflator do PCE (Jun) núcleo YoY %	2,0	1,9	2,0
Deflator do PCE (Jun) YoY %	2,3	2,2	2,2
FOMC - Decisão da taxa de juros %	1,75 - 2,00	1,75 - 2,00	1,75 - 2,00
Balança Comercial (Jun) USD bilhões	-46,5	-46,3	-43,2
Relatório de Emprego (criação de vagas) (Jul) Mil	193	157	248
Taxa de Desemprego (Jul) %	3,9	3,9	4,0



Fonte: Bureau of Labor Statistics

Taxa de juros (FOMC) EUA - Limite Superior

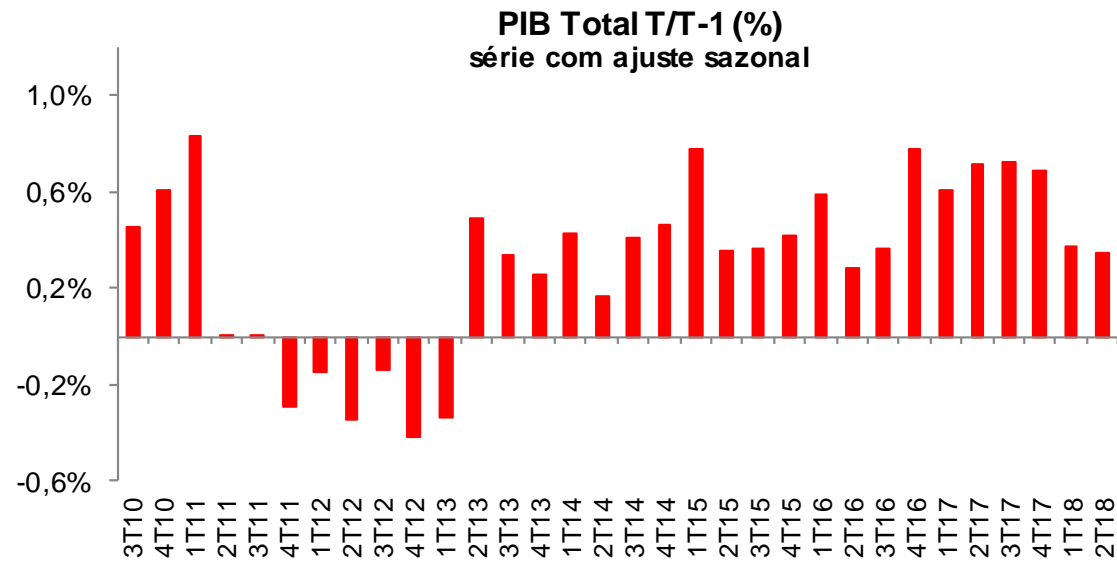


Fonte: FOMC

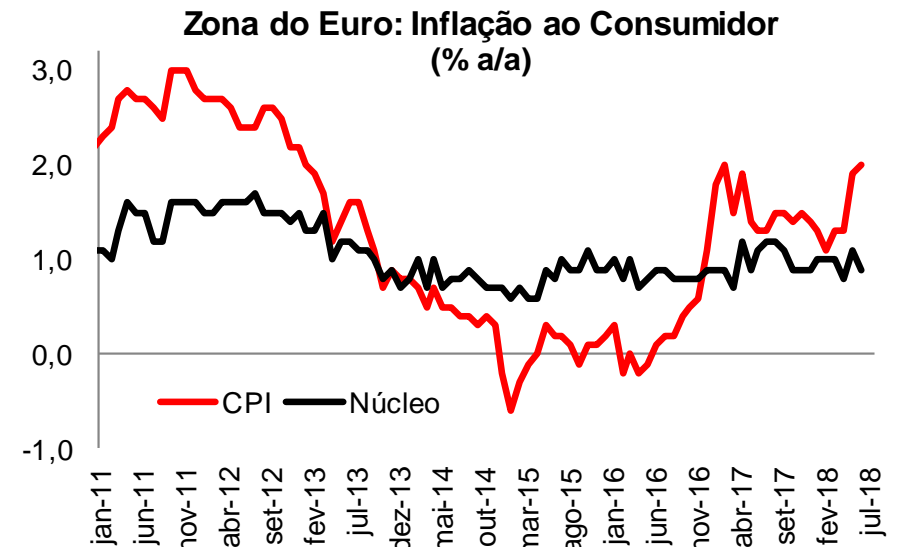
Europa

Indicadores e eventos da última semana

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

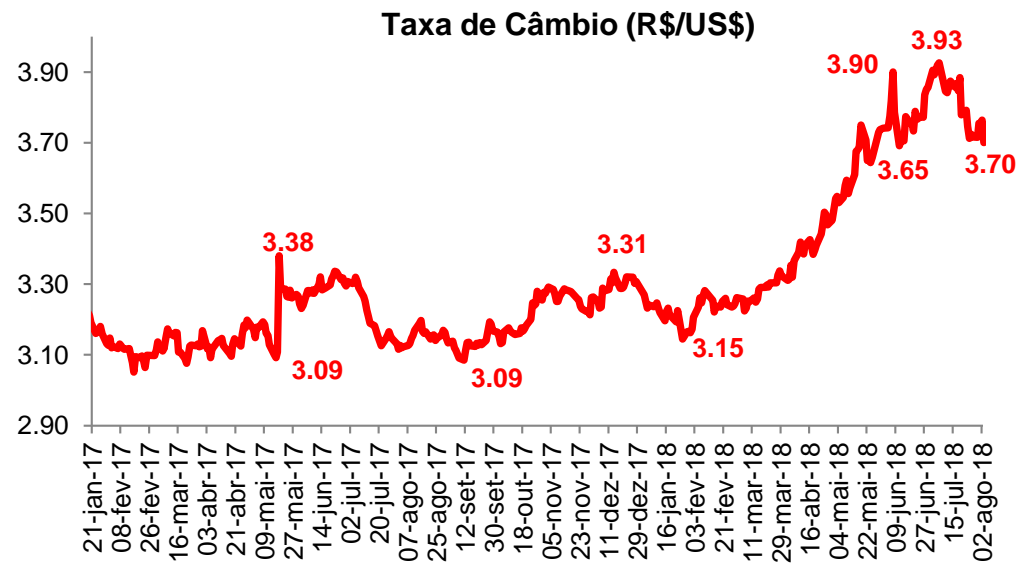


Fonte: Eurostat

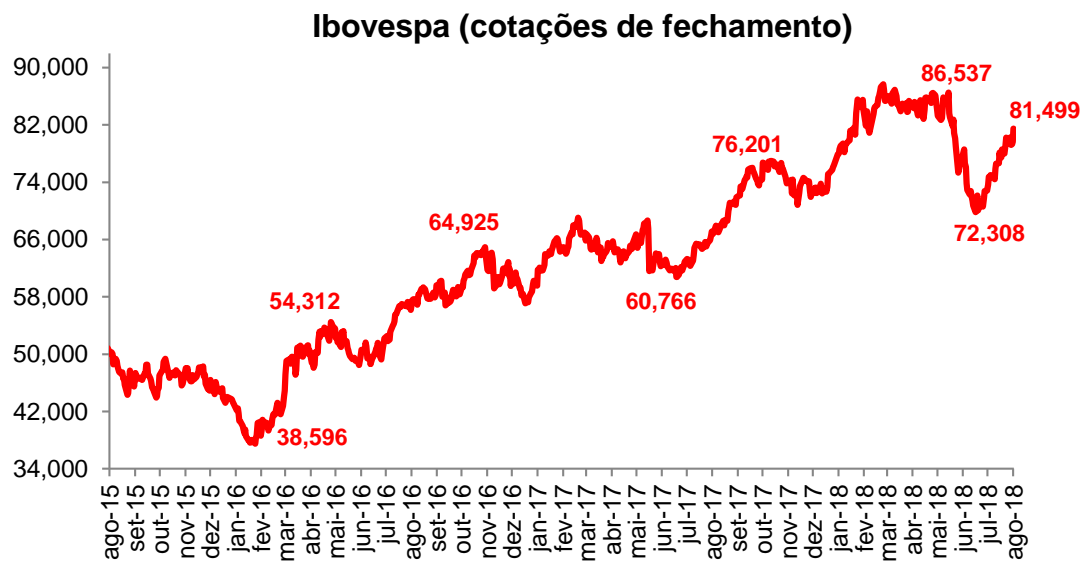


Fonte: Eurostat

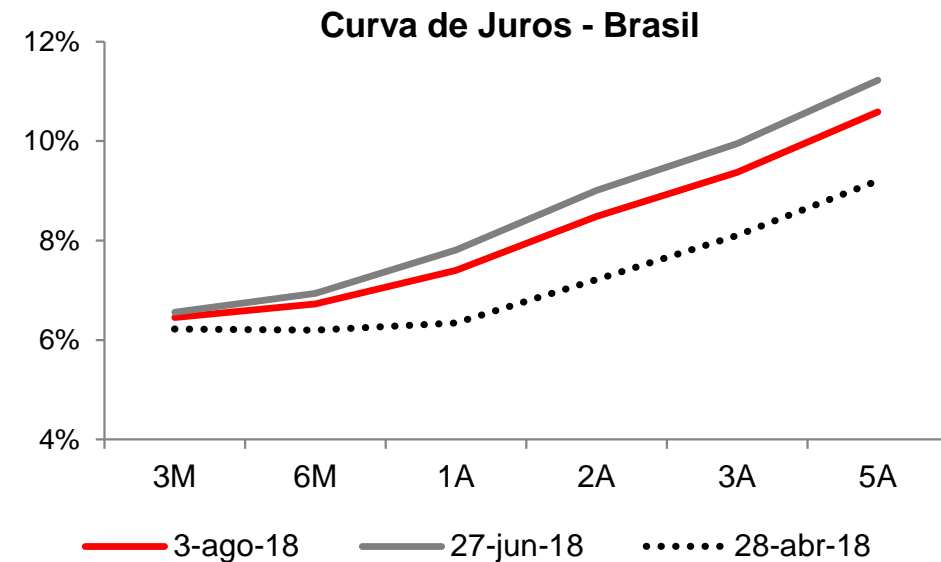
Mercados



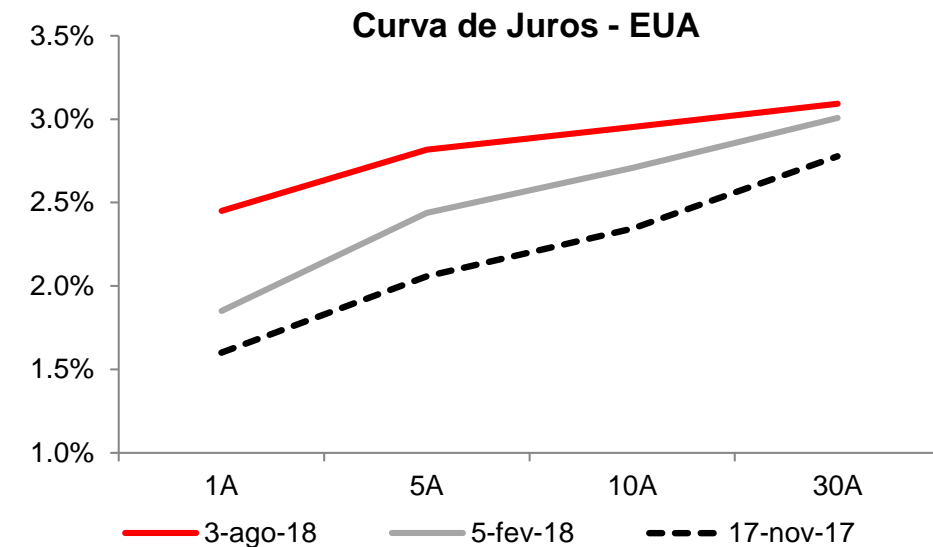
Fonte: BCB



Fonte: Bloomberg



Fonte: Bloomberg



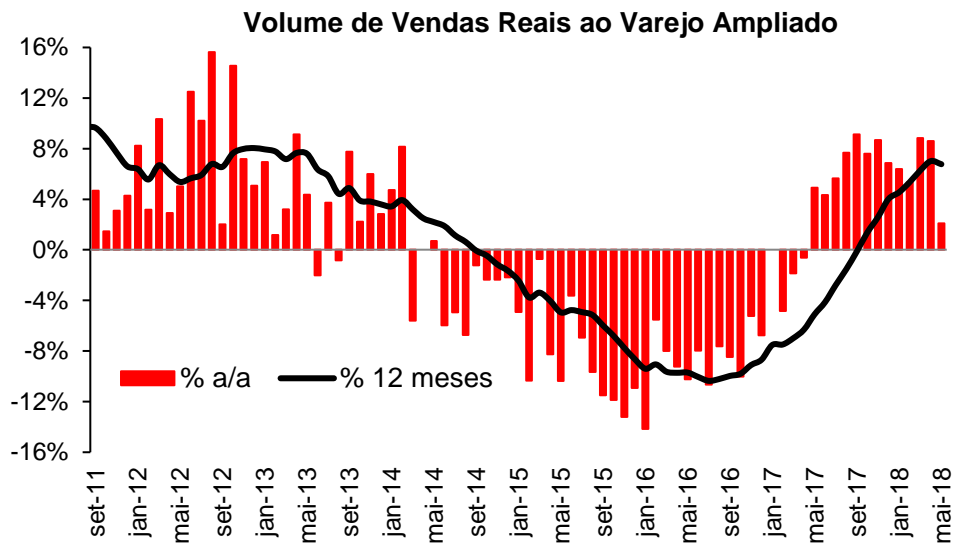
Fonte: Bloomberg

Indicadores e eventos da semana

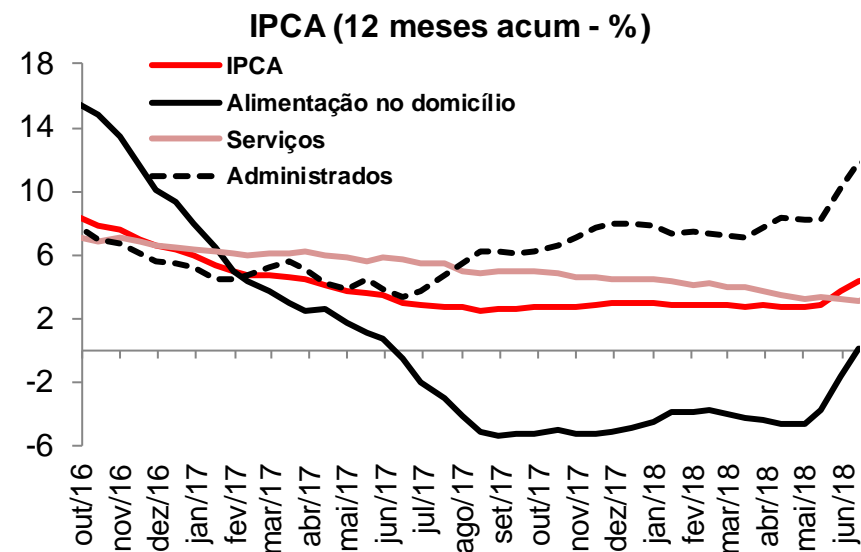
Brasil

Indicadores e eventos da semana

Indicador	Santander	Consenso	Anterior
Notas do Copom	-	-	-
IPCA (Jul) YoY %	4,37	4,41	4,39
IPCA (Jul) MoM %	0,22	0,26	1,26
PMC: Vendas no Varejo (Jun) MoM % a.s.	-0,3	0,2	-0,6
PMC: Vendas no Varejo (Jun) YoY %	1,5	2,5	2,7
PMC: Vendas no Varejo Ampliado (Jun) MoM % a.s.	2,0	2,0	-4,9
PMC: Vendas no Varejo Ampliado (Jun) YoY %	2,8	3,1	2,2

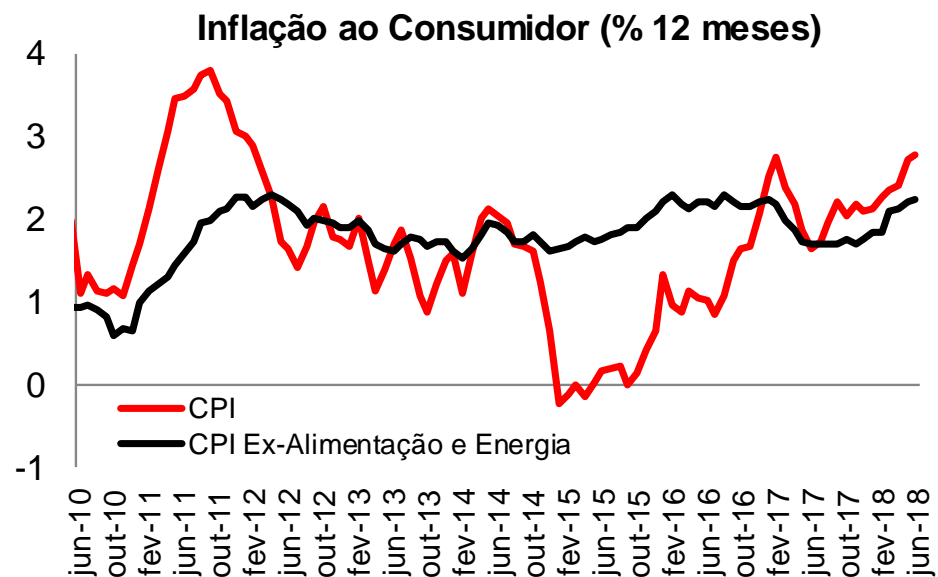


Fonte: Pesquisa Mensal do Comércio (IBGE)

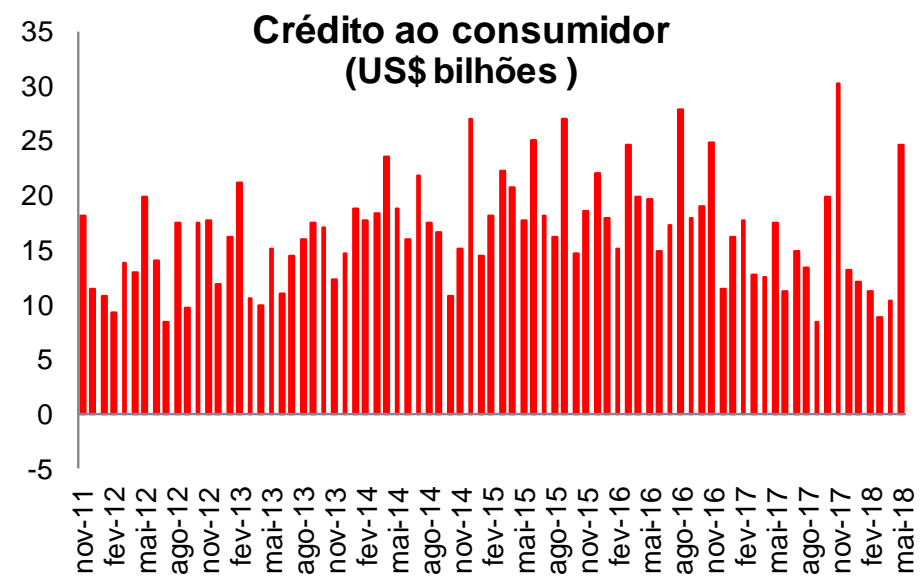


Fonte: IBGE e Santander

Indicador	Consenso	Anterior
Crédito ao Consumidor (Jun) USD bilhões	15.000	24.559
CPI (Jul) MoM %	0,2	0,1
CPI (Jul) YoY %	2,9	2,9
Resultado Fiscal Mensal (Jul) USD bilhões	-81,0	-74,9



Fonte: Bureau of Labor Statistics



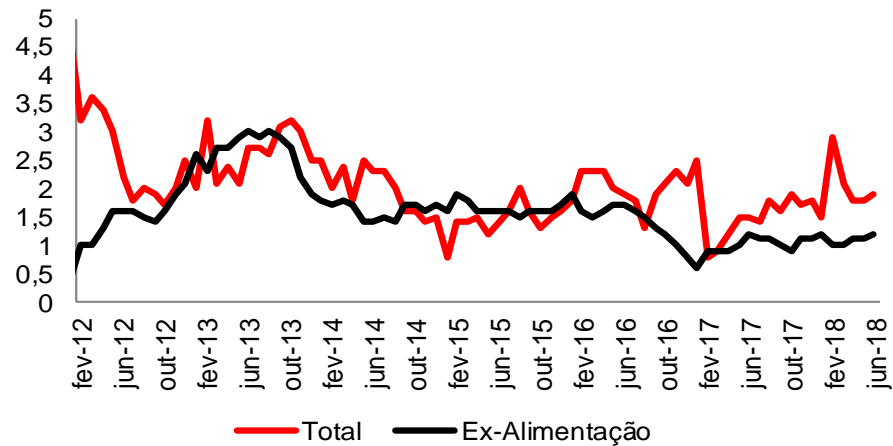
Fonte: Federal Reserve

China

Indicadores e eventos da semana

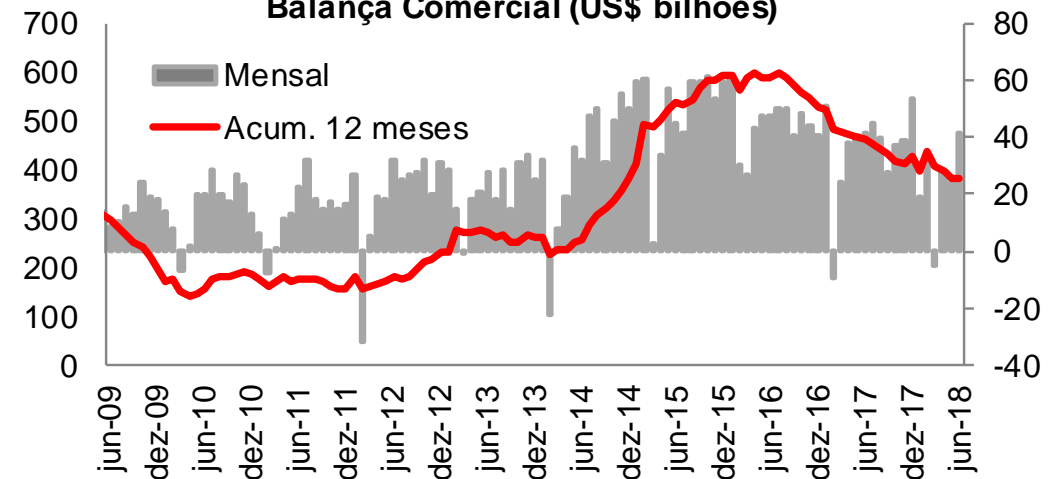
Indicador	Consenso	Anterior
CPI (Jul) YoY %	2,0	1,9
Transações Correntes (2Q (Prévia)) USD bilhões	-	-34,1
Reservas internacionais (Jul) USD bilhões	3107	3112,13
Investimento Estrangeiro Direto (Jul) CNY YoY %	-	0,3
Balança Comercial Mensal (Jul) USD bilhões	39,05	41,47
Crédito total (Jul) CNY bilhões	1100	1180

Inflação ao Consumidor (% a/a)



Fonte: China Economic Information Network

Balança Comercial (US\$ bilhões)



Fonte: China Economic Information Network

Agenda de Divulgações

		Eventos		Data	Unidade	Santander	Consenso	Anterior	
Segunda-feira 06/08/18	Brasil	BCB	Boletim Focus	03-ago	-	-	-	-	
		Anfavea	Produção Total de Veículos	Jul	-	-	-	256305	
Terça-feira 07/08/18	Brasil	FGV	Indicadores do Mercado de Trabalho	Jul	-	-	-	-	
		BCB	Nota do Copom	-	-	-	-	-	
	Internacional	Alemanha	Produção Industrial	Jun	MoM% a.s.	-	-0,5%	2,6%	
		EUA	Perspectivas de curto-prazo para o petróleo bruto	Ago	USD por barril	-	-	62,04	
		EUA	Crédito ao Consumidor	Jun	USD bilhões	-	15000	24559	
Quarta-feira 08/08/18	Brasil	FGV	IPC-S (1ª Quadsrissemana)	07-ago	MoM %	-	0,23%	0,17%	
		FGV	IGP-DI	Jul	MoM %	-	0,40%	1,48%	
		FGV	IGP-DI	Jul	YoY %	-	8,54%	7,79%	
		IBGE	IPCA	Jul	YoY %	4,37%	4,41%	4,39%	
	Internacional	IBGE	IPCA	Jul	MoM %	0,22%	0,26%	1,26%	
		EUA	Discurso de T. Barkin (Fed Richmond)	-	-	-	-	-	
		China	CPI	Jul	YoY %	-	2,0%	1,9%	
quinta-feira 09/08/18	Brasil	FIPE	IPC (1ª Quadsrissemana)	07-ago	MoM %	-	0,23%	0,26%	
		IBGE	Levantamento Sistemático da Produção Agrícola	Jul	-	-	-	-	
	Internacional	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	03-ago	Mil	-	220	218	
		EUA	PPI	Jul	MoM % a.s.	-	0,3%	0,3%	
		EUA	PPI	Jul	YoY %	-	3,4%	3,4%	
		EUA	Índice de Conforto do Consumidor	03-ago	-	-	58,6		
Sexta-feira 10/08/2018	Brasil	FGV	IGP-M (1ª prévia)	Ago	MoM %	-	0,26%	0,41%	
		IBGE	PMC: Vendas no Varejo	Jun	MoM % a.s.	-0,3%	0,2%	-0,6%	
		IBGE	PMC: Vendas no Varejo	Jun	YoY %	1,5%	2,5%	2,7%	
		IBGE	PMC: Vendas no Varejo Ampliado	Jun	MoM % a.s.	2,0%	2,0%	-4,9%	
		IBGE	PMC: Vendas no Varejo Ampliado	Jun	YoY %	2,8%	3,1%	2,2%	
	Internacional	R. Unido	PIB	2Q (Prévia)	2Q (Prévia)	QoQ %	-	0,4%	0,2%
		R. Unido	PIB	2Q (Prévia)	2Q (Prévia)	YoY %	-	1,3%	1,2%
		EUA	CPI	Jul	Jul	MoM %	-	0,2%	0,1%
		EUA	CPI	Jul	Jul	YoY %	-	2,9%	2,9%
		EUA	Resultado Fiscal Mensal	Jul	Jul	USD bilhões	-	-81,0	-74,9
Na Semana	Internacional	China	Transações Correntes	2Q (Prévia)	USD bilhões	-	-	-34,1	
		China	Reservas internacionais	Jul	USD bilhões	-	3107,00	3112,13	
		China	Investimento Estrangeiro Direto	Jul	CNY YoY %	-	-	0,3%	
		China	Balança Comercial Mensal	Jul	USD bilhões	-	39,05	41,47	
		China	Crédito total	Jul	CNY bilhões	-	1100	1180	
		China	Novos empréstimos	Jul	CNY bilhões	-	1200	1840	

Projeções Santander: 2018-19

	2014	REALIZADO		2017	PROJEÇÕES SANTANDER	
		2015	2016		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	3.9	4.0
IGP-M	3.7	10.5	7.2	-0.5	7.9	4.5
Taxa de Câmbio						
R\$/US\$ - final de período	2.66	3.90	3.26	3.31	3.50	3.55
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	12.2	11.2
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



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

