

# Apresentação Semanal

De 20 a 24 de Agosto de 2018

Lucas Augusto  
(11) 3553-5263

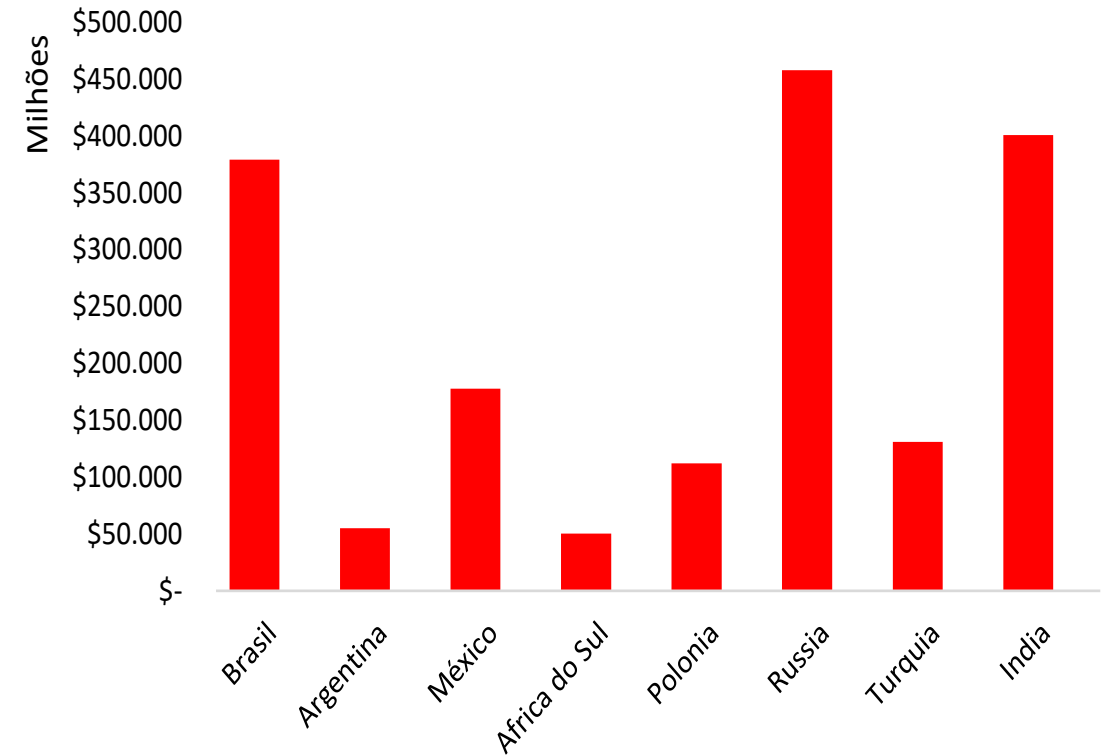
# Desafio dos Emergentes

Dados do final de 2017, exceto taxas básicas de juros (decisão mais recente).

Fontes: FMI, bancos centrais e Santander

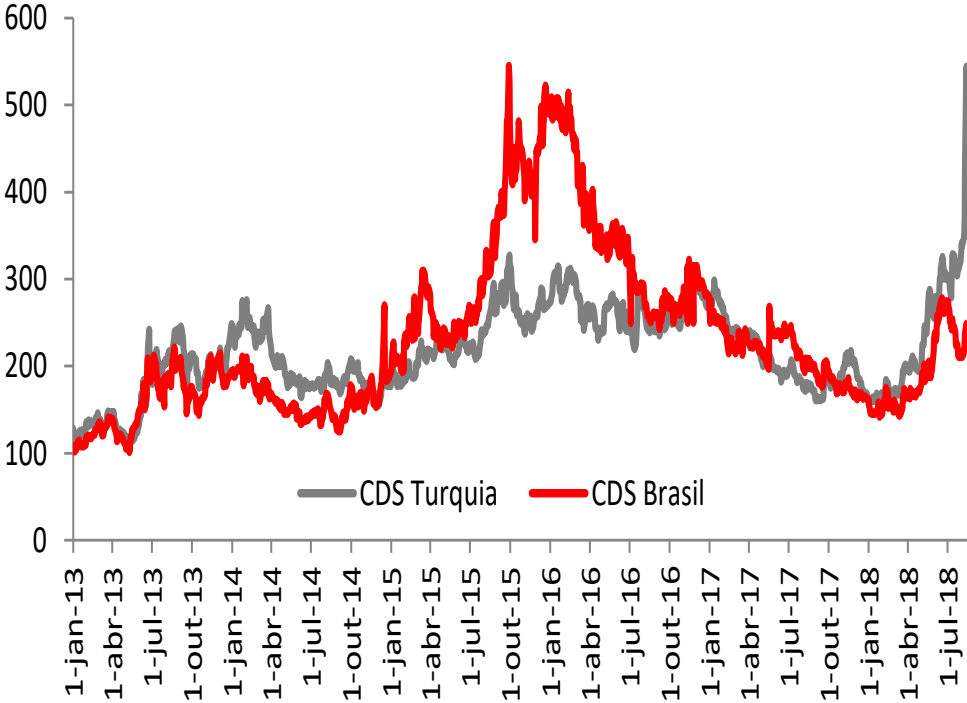
	Déficit em trasações correntes (% PIB)	Divída bruta pública (% do PIB)	Resultado Fiscal Nominal (% do PIB)	PIB Anual	Inflação (a/a)	Juros (% p.a.)
Brasil	-0,48%	74,00%	-7,82%	0,98%	2,95%	6,50%
Argentina	-4,81%	52,62%	-6,46%	2,86%	24,80%	45,00%
México	-1,64%	54,18%	-1,08%	2,04%	6,77%	7,75%
Africa do Sul	-2,26%	52,68%	-4,55%	1,32%	4,72%	6,50%
Polonia	0,05%	51,38%	-1,80%	4,55%	2,10%	1,50%
Russia	2,63%	17,44%	-1,47%	1,50%	2,52%	7,25%
Turquia	-5,55%	28,48%	-2,29%	7,05%	11,92%	17,75%
India	-1,96%	70,20%	-6,92%	6,74%	3,60%	6,50%

## Reservas Internacionais



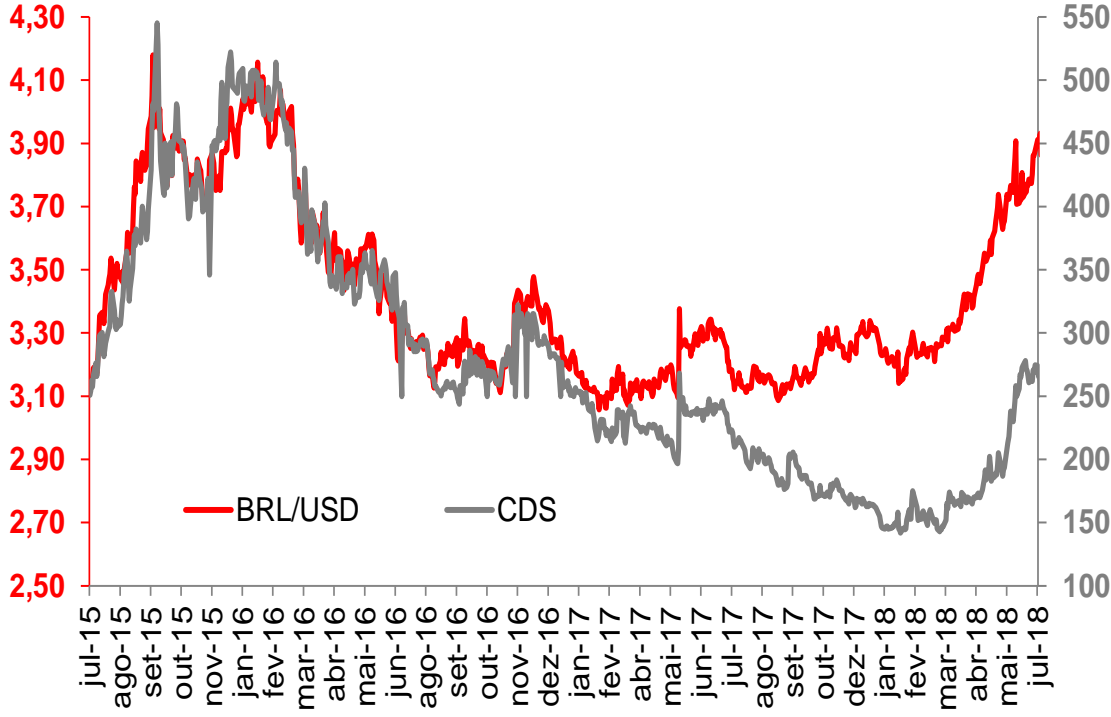
# Crises Internacionais: Impacto Cambial

## Risco-País



Fonte: Bloomberg

## Relação entre Taxa de Câmbio e Risco-País



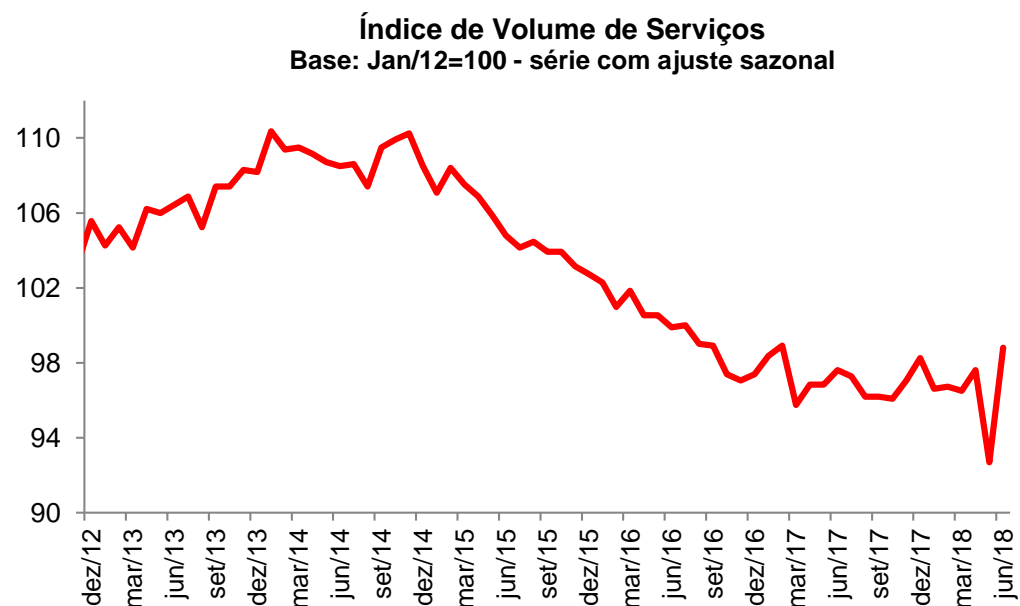
Fonte: Bloomberg

# *Indicadores e eventos da última semana*

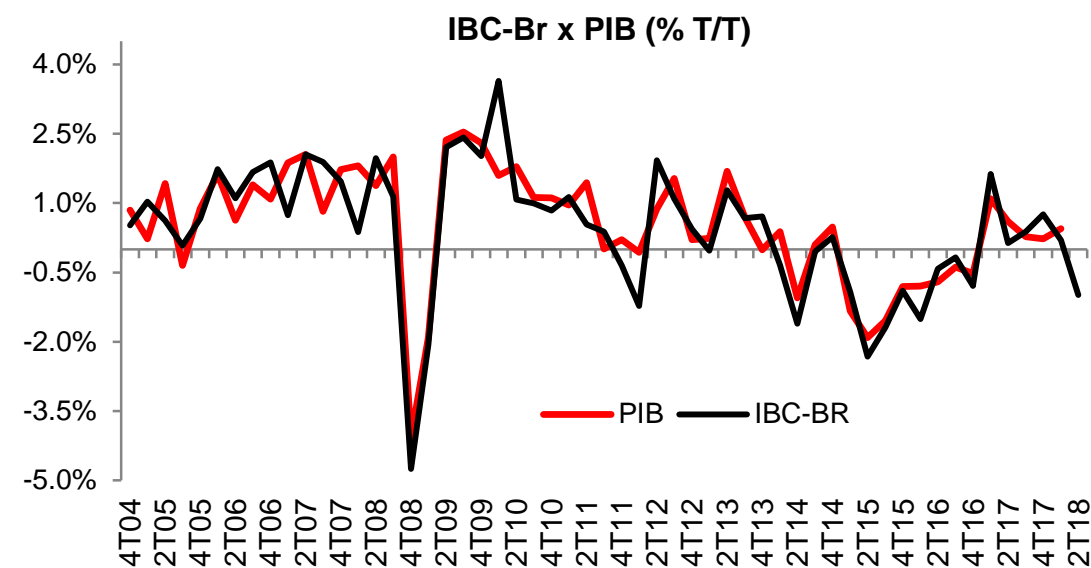
# Brasil

## Indicadores e eventos da última semana

Indicador	Santander	Consenso	Observado	Anterior
PMS: Volume de Serviços (Jun) MoM %	3,3	3,2	6,6	-3,8
PMS: Volume de Serviços (Jun) YoY %	-0,4	-0,4	0,9	-3,8
IBC-Br (Jun) MoM %	3,4	3,3	3,3	-3,3
IBC-Br (Jun) YoY %	2,0	1,8	1,8	-2,9



Fonte: Pesquisa Mensal de Serviços (IBGE)

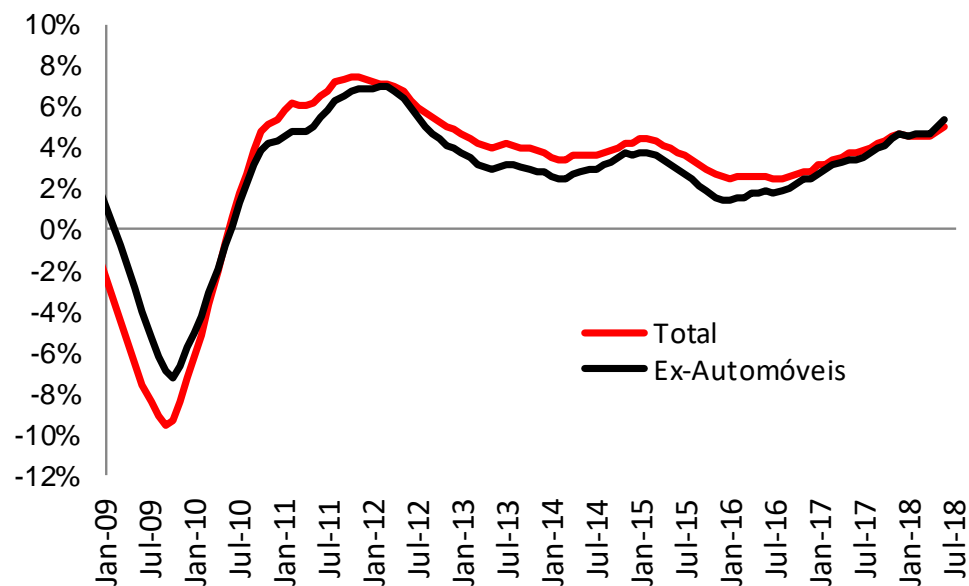


Fonte: IBGE e BCB

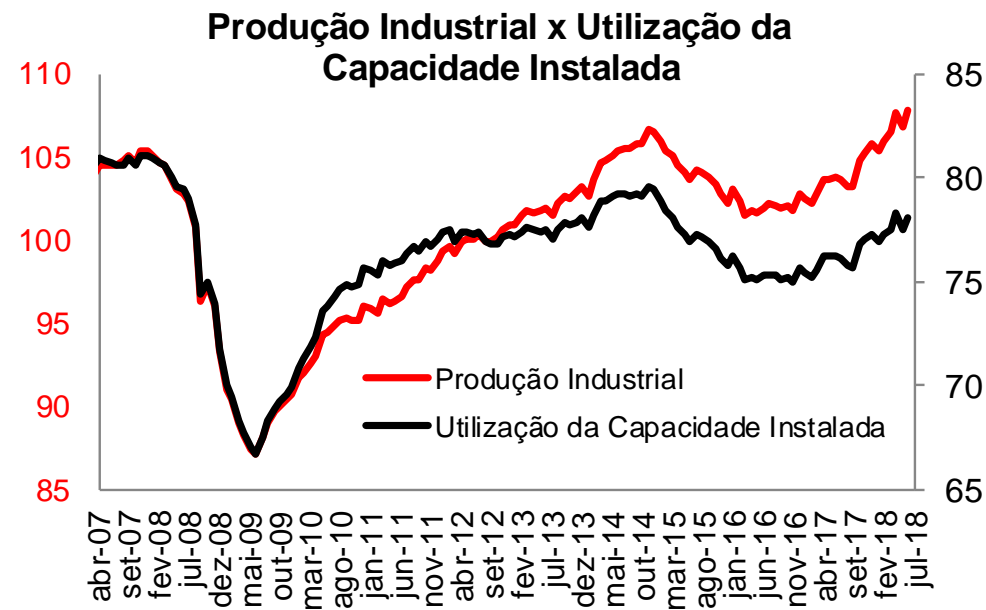
# EUA

## Indicadores e eventos da última semana

Indicador	Consenso	Observado	Anterior
Vendas do Varejo (Jul) MoM % a.s.	0,1	0,5	0,2
Produção Industrial (Jul) MoM % a.s.	0,3	0,1	1,0
Utilização da Capacidade Instalada (Jul) % a.s.	78,2	78,1	78,1



Fonte: U.S. Census Bureau



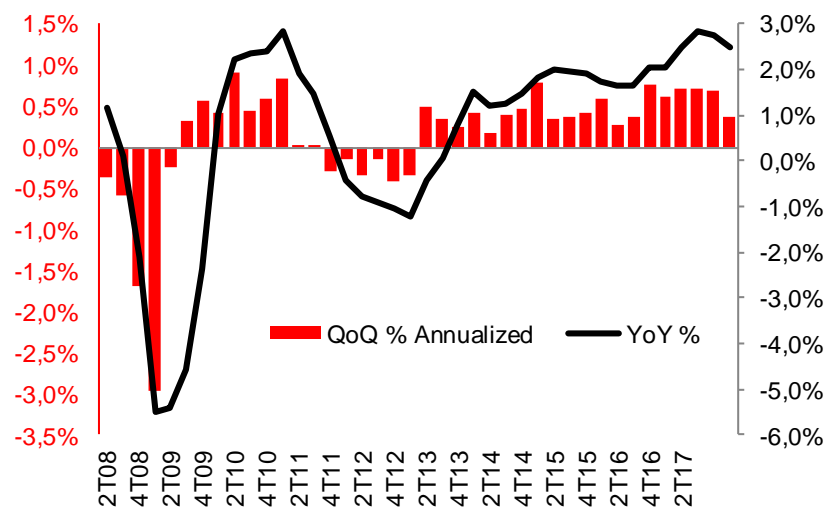
Fonte: Federal Reserve

# Europa

## Indicadores e eventos da última semana

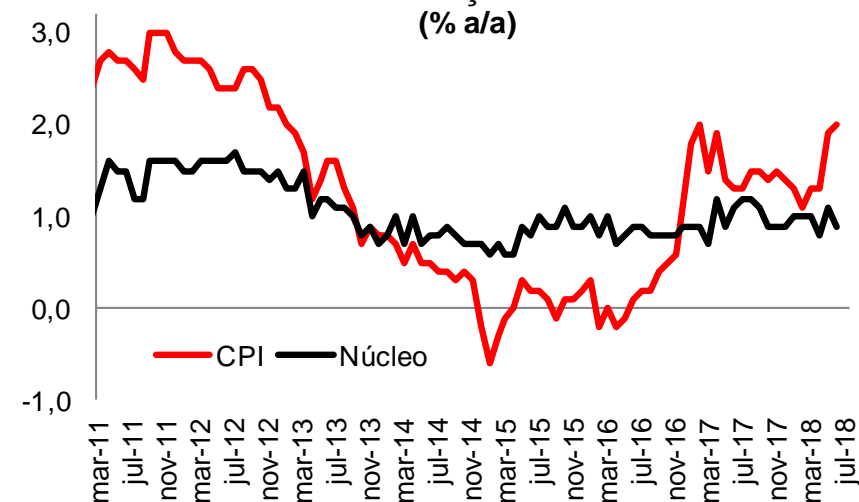
Indicador	Consenso	Observado	Anterior
Produção Industrial (Jun) YoY %	2,4	2,5	2,6
PIB (2Q (Prévia) QoQ % a.s.	0,3	0,4	0,3
PIB (2Q (Prévia) YoY %	2,1	2,2	2,1
Balança Comercial (Jun) a.s.	16,5	16,7	16,9
CPI: Núcleo (Jul) YoY %	1,1	1,1	1,1
CPI (Jul) YoY %	2,1	2,1	2,1

### Evolução do PIB - Zona do Euro



Fonte: Eurostat

### Zona do Euro: Inflação ao Consumidor (% a/a)

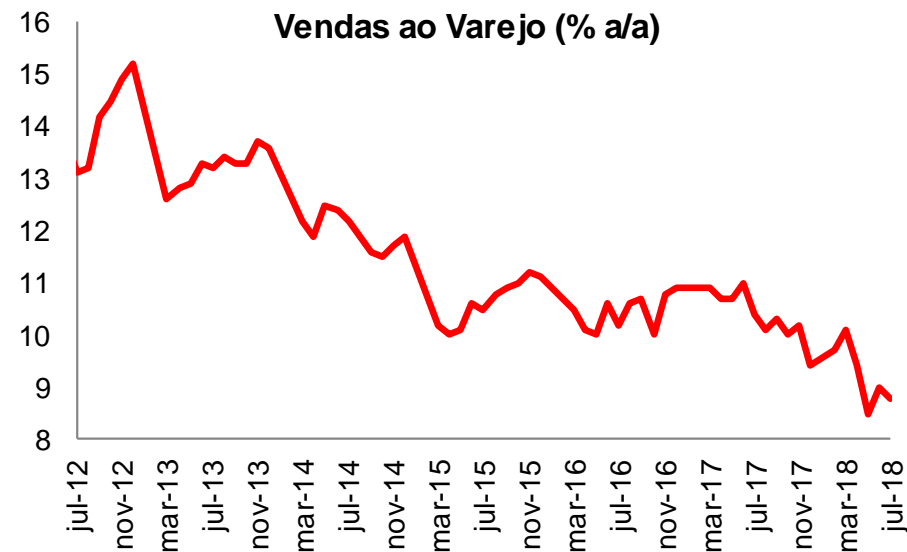


Fonte: Eurostat

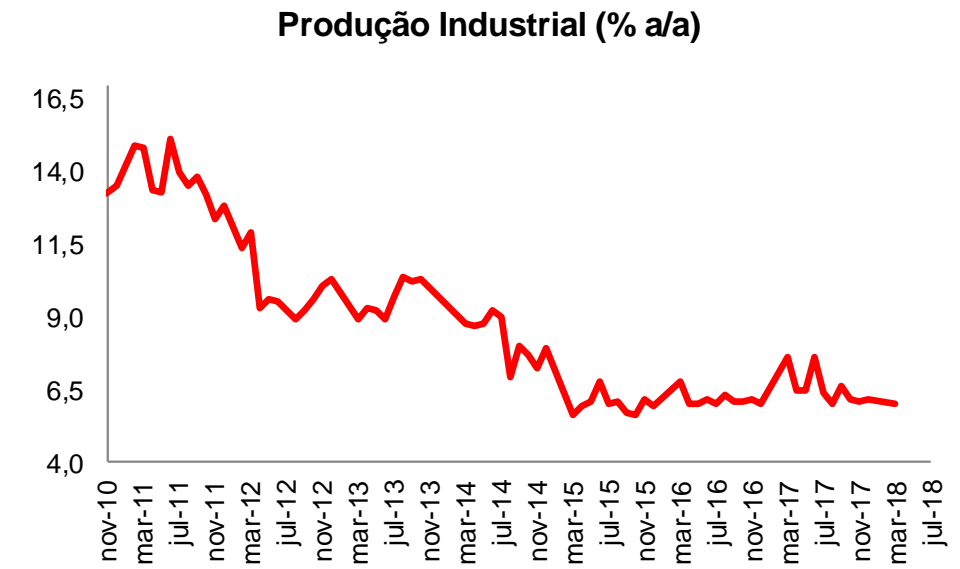
# China

## Indicadores e eventos da última semana

Indicador	Consenso	Observado	Anterior
Investimento Estrangeiro Direto (Jul) CNY YoY %	-	14,9	0,3
Crédito total (Jul) CNY bilhões	1100	1040	1180
Taxa de Desemprego (Jul) %	-	5,1	4,8
Vendas do Varejo (Jul) YoY %	9,1	8,8	9,0
Produção Industrial (Jul) YoY %	6,3	6,0	6,0



Fonte: National Bureau of Statistics of China

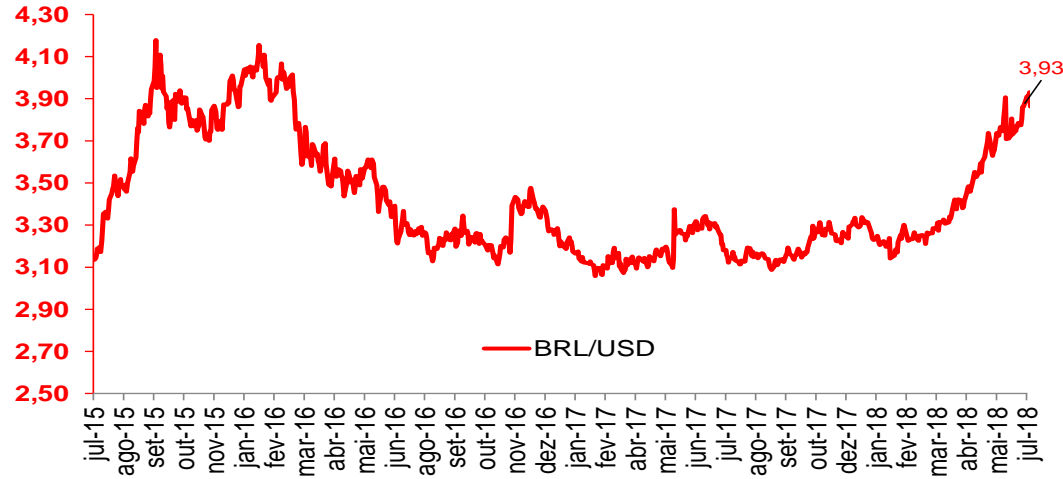


Fonte: National Bureau of Statistics of China



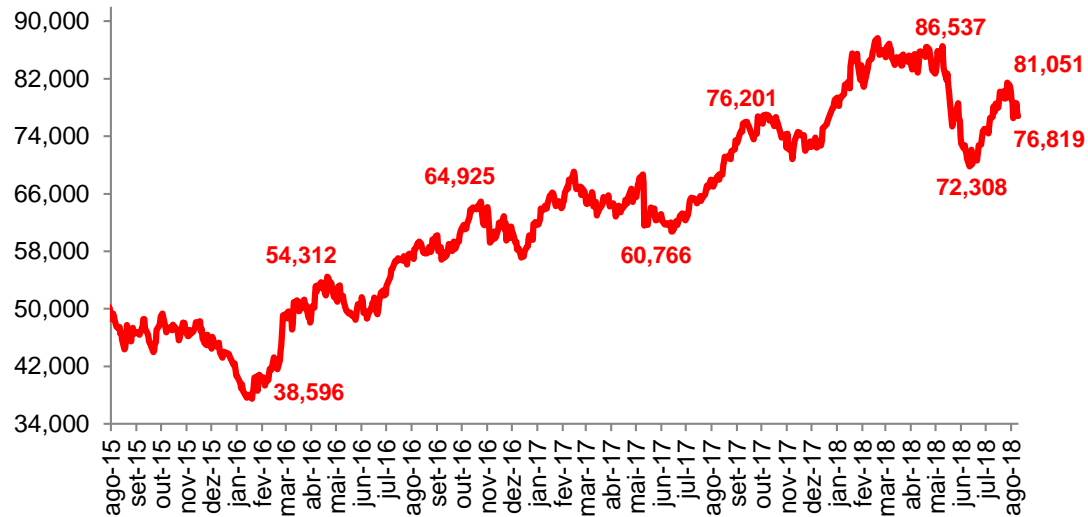
# Mercados

### Taxa de Câmbio



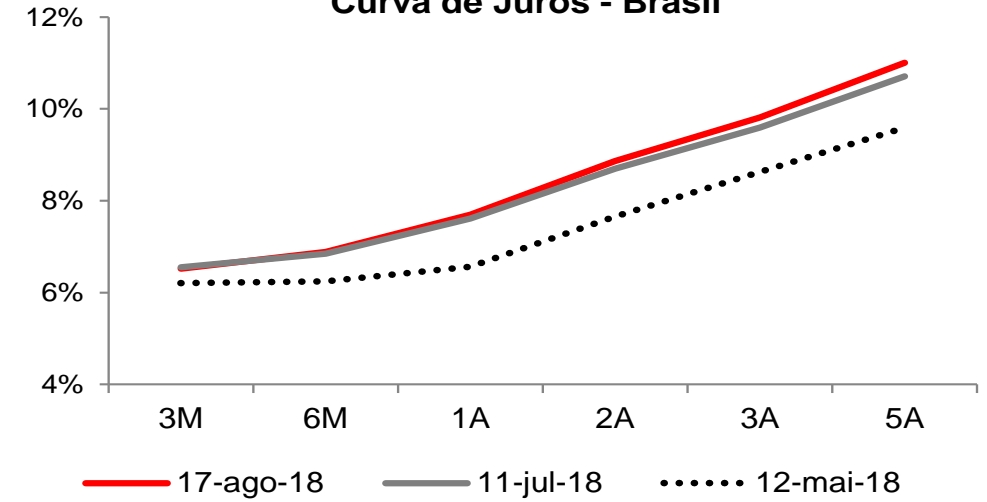
Fonte: Bloomberg

### Ibovespa (cotações de fechamento)



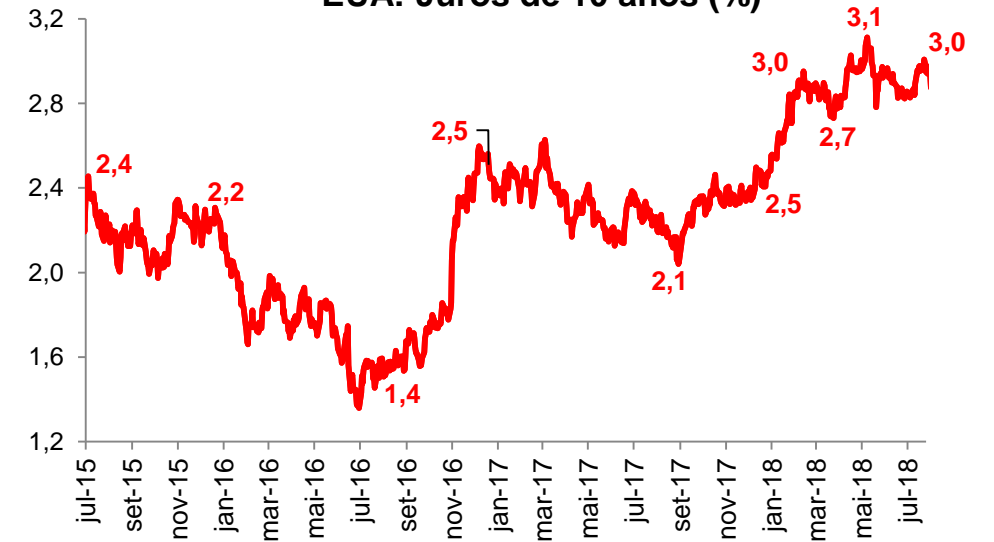
Fonte: Bloomberg

### Curva de Juros - Brasil



Fonte: Bloomberg

### EUA: Juros de 10 anos (%)



Fonte: Bloomberg

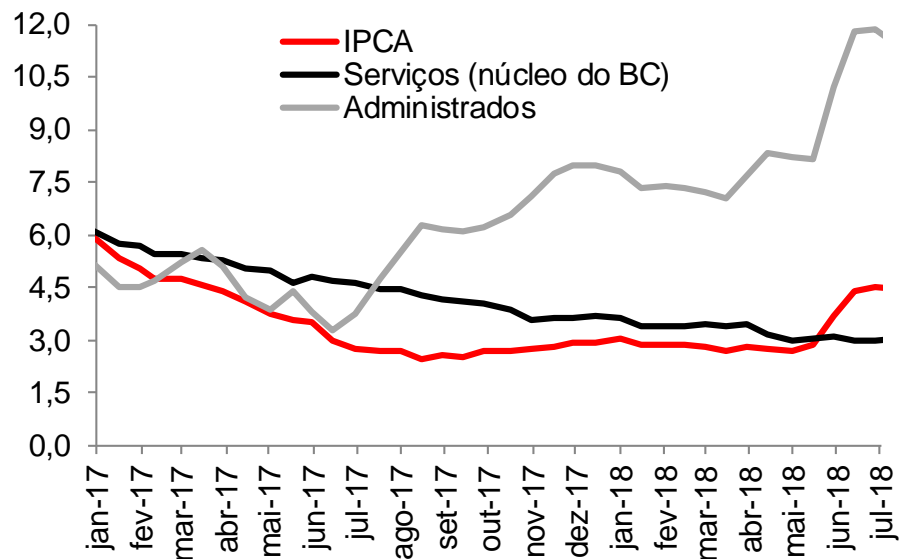
# *Indicadores e eventos da semana*

# Brasil

## Indicadores e eventos da semana

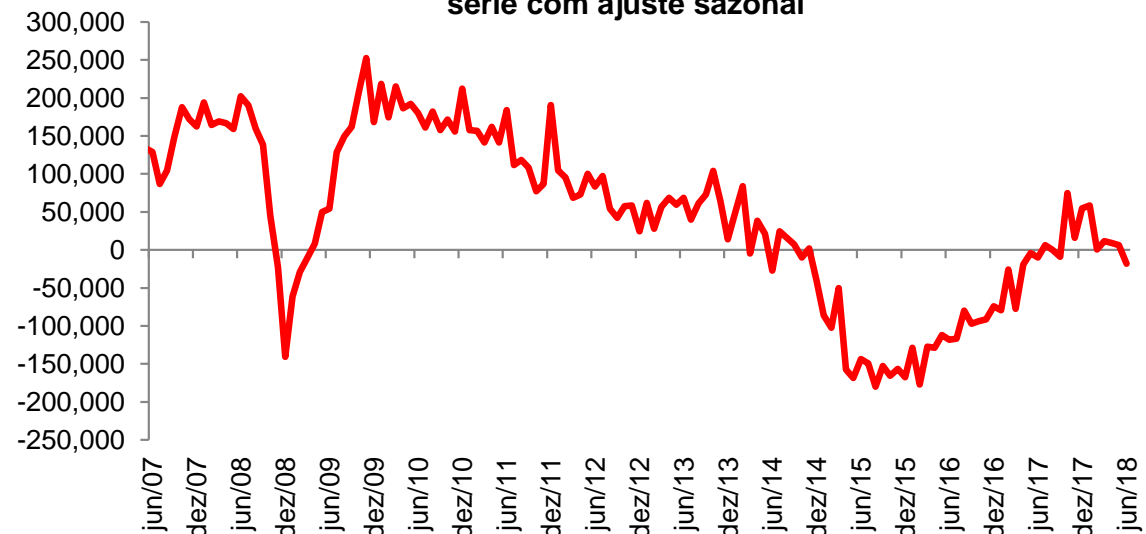
Indicador	Santander	Consenso	Anterior
IPCA-15 (Ago) MoM %	0,07	0,11	0,64
IPCA-15 (Ago) YoY %	4,24	4,27	4,53
Caged (Emprego Formal) (Jul) Mil	28.000	20250	-661

IPCA (acumulado em 12 meses) - %



Fonte: IBGE, Santander.

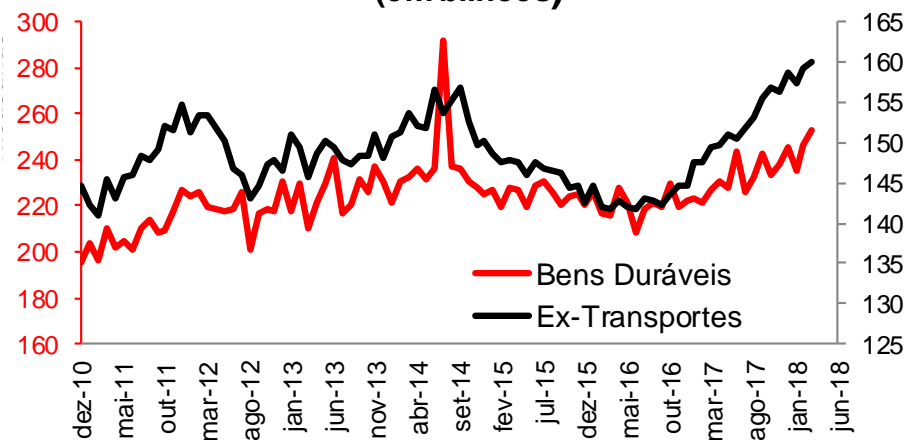
Geração Líquida de Empregos Formais  
série com ajuste sazonal



Fonte: Ministério do Trabalho e Emprego

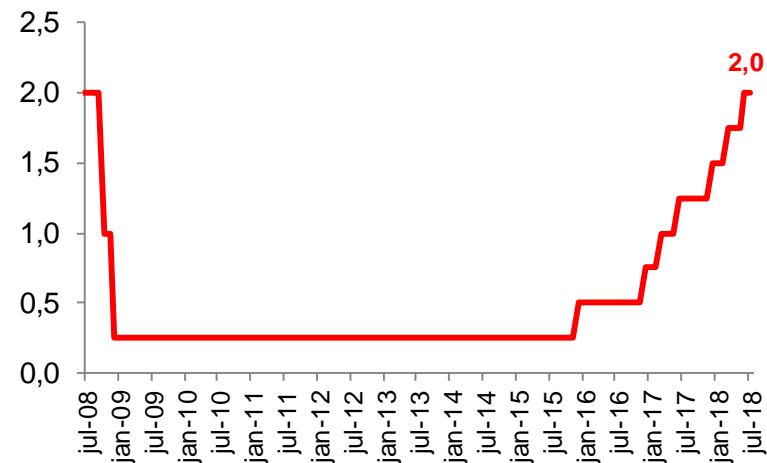
Indicador	Consenso	Anterior
Ata do FOMC (Ago 1)	-	-
PMI Composite (Ago P)	-	55,7
Sondagem Industrial - Kansas City (Ago)	-	23
Simpósio anual de Jackson Hole	-	-
Encomendas de Bens Duráveis (Jul P) MoM % a.s.	-0,7	0,8

### Encomendas de Bens Duráveis (em bilhões)



Fonte: U.S. Census Bureau

### Taxa de juros (FOMC) EUA - Limite Superior

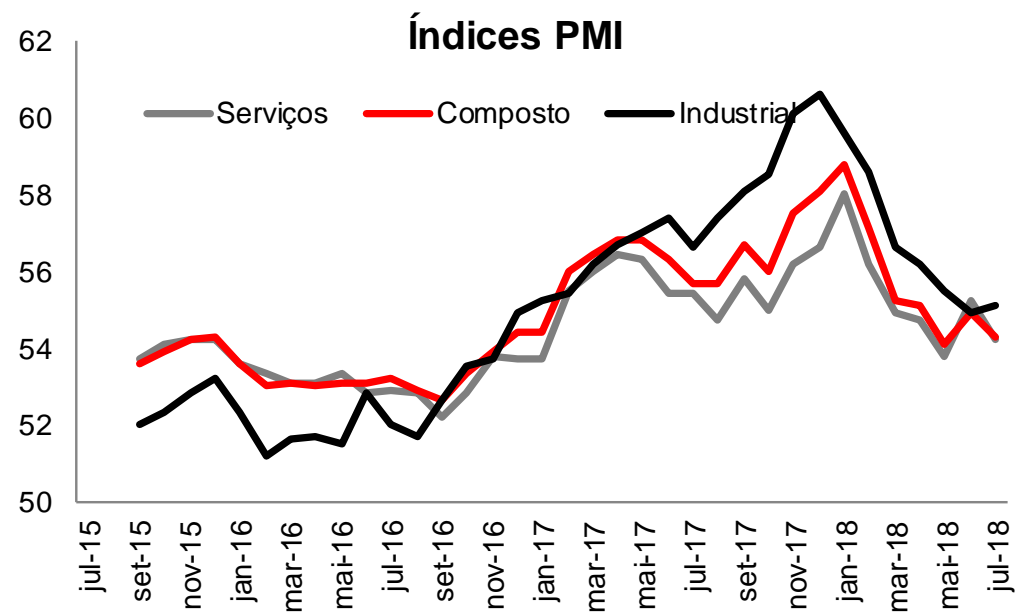


Fonte: FOMC

# Europa

## Indicadores e eventos da semana

Indicador	Consenso	Anterior
PMI Industrial (Ago P)	55,2	55,1
PMI Serviços (Ago P)	54,4	54,2
PMI Composite (Ago P)	54,4	54,3
PIB Alemanha (2Q F) YoY %	2,0	2,0



Fonte: Markit

# Agenda de Divulgações

			Eventos	Data	Unidade	Santander	Consenso	Anterior
Segunda-feira 20/08/18	<b>Brasil</b>	FGV	Monitor do PIB	Jun	-	-	-	-
		BCB	Boletim Focus	17-ago	-	-	-	-
		MDIC	Balança Comercial Semanal	17-ago	USD milhões	-	-	-277
		Serasa	Indicador de Demanda das Empresas por Crédito	Jul	-	-	-	-
		CNI	Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI)	Ago	-	-	-	50,2
	<b>Internacional</b>	EUA	Discurso de R. Bostic (Fed Atlanta)	-	-	-	-	-
Terça-feira 21/08/18	<b>Brasil</b>	FGV	Prévia da Sondagem da Indústria	Ago	-	-	-	-
		Tesouro	Leilão Tradicional (NTN-B)	-	-	-	-	-
		Serasa	Indicador de Cheques sem Fundos	Jul	-	-	-	-
Quarta-feira 22/08/18	<b>Brasil</b>	Tesouro	Leilão de Troca (NTN-B)	-	-	-	-	-
		BCB	Fluxo Cambial Semanal	17-ago	-	-	-	-
		CNI	Sondagem Industrial	Jul	-	-	-	-
	<b>Internacional</b>	EUA	Vendas de Morádias Usadas	Jul	Milhões / ano	-	5,41	5,38
		EUA	Estoques de petróleo bruto	17-ago	-	-	-	-
		EUA	Ata do FOMC	Ago 1	-	-	-	-
quinta-feira 23/08/18	<b>Brasil</b>	FGV	IPC-S (3ª Quadrissemana)	22-ago	MoM%	-	0,19%	0,19%
		FGV	Sondagem do Consumidor	Ago	-	-	-	84,2
		IBGE	IPCA-15	Ago	MoM %	0,07%	0,11%	0,64%
		IBGE	IPCA-15	Ago	YoY %	4,24%	4,27%	4,53%
	<b>Internacional</b>	Tesouro	Leilão Tradicional (LTN e NTN-F)	-	-	-	-	-
		Z do Euro	PMI Industrial	Ago P	-	-	55,2	55,1
		Z do Euro	PMI Serviços	Ago P	-	-	54,4	54,2
		Z do Euro	PMI Composite	Ago P	-	-	54,4	54,3
		EUA	Pedidos de auxílio desemprego	17-ago	Mil	-	215	212
		EUA	Preços Residenciais	Jun	MoM %	-	0,3%	0,2%
		EUA	PMI Industrial	Ago P	-	-	55,0	55,3
		EUA	PMI Serviços	Ago P	-	-	55,9	56,0
		EUA	PMI Composite	Ago P	-	-	-	55,7
		EUA	Vendas de Novas Morádias	Jul	Mil / ano	-	648	631
		EUA	Sondagem Industrial - Kansas City	Ago	-	-	-	23
EUA	Simpósio anual de Jackson Hole	-	-	-	-	-		
Sexta-feira 24/08/2018	<b>Brasil</b>	FGV	Sondagem do Comércio	Ago	-	-	-	-
		CNI	Sondagem Indústria da Construção	Jul	-	-	-	-
	<b>Internacional</b>	Alemanha	PIB	2Q F	YoY %	-	2,00%	2,00%
		EUA	Encomendas de Bens Duráveis	Jul P	MoM % a.s.	-	-0,70%	0,80%
		EUA	Simpósio anual de Jackson Hole	-	-	-	-	
Na Semana	<b>Brasil</b>	MTE	Caged (Emprego Formal)	Jul	Mil	28000	20250	-661
		<b>Internacional</b>	EUA	Simpósio anual de Jackson Hole	-	-	-	-

# Projeções Santander: 2018-19

	2014	REALIZADO		2017	PROJEÇÕES SANTANDER	
		2015	2016		2018	2019
<b>PIB (%)</b>						
Crescimento do PIB	0.5	-3.5	-3.5	1.0	2.0	3.2
<b>Inflação (%)</b>						
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
<b>Taxa de Câmbio</b>						
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
<b>Taxa de Juros (% a.a.)</b>						
SELIC - final de período	11.75	14.25	13.75	7.00	6.50	7.50
<b>Mercado de Trabalho</b>						
Taxa Média de Desemprego (%)	6.8	8.5	11.5	12.8	12.2	11.2
<b>Balança de Pagamentos</b>						
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
<b>Contas Fiscais</b>						
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 Pessoa Justo



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

