

Fibra Macro • Diário

08 de junho de 2021

Agenda do dia

| | | | Anterior | Consenso | Efetivo | Fibra |
|--------|-------|--|----------|----------|---------|-------|
| Brasil | 08:00 | FGV: IGP-DI (maio) (MoM%) | 2,22% | 3,66% | 3,40% | - |
| Brasil | 09:00 | IBGE: PMC – Vendas no Varejo (ampliado) (abril) (MoM%) | -5,0% | 2,1% | 3,8% | - |

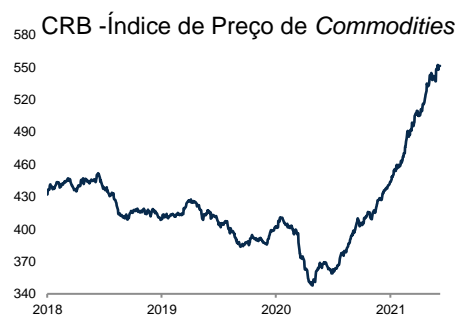
Vendas no varejo cresceram 3,8% em abril

As vendas no varejo ampliado (inclui veículos e materiais para construção) cresceram 3,8% entre março e abril na série com ajuste sazonal, superando a estimativa do mercado (2,1%). O resultado reflete a flexibilização das medidas de isolamento em abril e a reabertura do comércio, além da recuperação mais forte da economia. Todos os segmentos, exceto supermercados, apresentaram expansão neste mês. Apesar da alta, as vendas de livros e jornais e de tecidos e vestuários mostram recuperação mais lenta que outros segmentos. Diversos indicadores de alta frequência apontam para melhora do comércio varejista também nos próximos meses. Além dos fatores já mencionados, é importante destacar o estímulo adicional decorrente da renovação do auxílio emergencial e antecipação do pagamento de aposentadoria a partir de maio. ■ A inflação IGP-DI de maio ficou abaixo do esperado pelo mercado (3,66%) e registrou alta de 3,40% (ante taxa de 2,22% em abril). Os preços das commodities continuam como a principal contribuição altista na inflação, o que explica a aceleração do componente de preços ao atacado (IPA, de 2,90% para 4,20%). Este grupo acumula alta de 49,59% em doze meses. A inflação ao consumidor (IPC, de 0,23% para 0,81%) e os custos da construção (INCC, de 0,90% para 2,22%) também aceleraram em maio. O IGP-DI acumula 36,53% em doze meses. ■ O bom desempenho das exportações por conta da alta dos preços das commodities segue impulsionando o resultado da balança comercial em junho. As vendas ao exterior registraram expansão de 94,1% na primeira semana de junho em relação ao mesmo mês de 2020 (média diária), com destaque para a soja e o minério de ferro. Já as importações cresceram 54,5% na mesma avaliação. Com isso, o saldo comercial é positivo em US\$2,4 bilhões na primeira semana.

| Mercado | Último | Dia | 5 dias | MTD | YTD | 2020 |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|
| IBOVESPA* | 130776.30 | 0.50% | 4.15% | 3.61% | 9.88% | 2.9% |
| S&P 500* | 4226.52 | -0.08% | 0.53% | 0.53% | 12.53% | 16.3% |
| R\$/US\$ | 5.0459 | -0.07% | -3.43% | -3.43% | -2.93% | 29.0% |
| R\$/EUR\$ | 6.1515 | 0.14% | -3.75% | -3.75% | -3.14% | 40.6% |
| CDS 5Y | 163.17 | -0.17% | -3.26% | -5.01% | 14.22% | 43.6% |

| Commodities** | Último | Dia | 5 dias | MTD | YTD | 2020 |
|-----------------|---------|--------|---------|--------|--------|-------|
| Soja USd/bu | 1445.00 | 0.35% | 3.44% | 5.26% | 29.98% | 34.8% |
| Milho Usd/bu | 608.75 | 1.00% | -11.62% | -7.31% | 25.77% | 24.8% |
| Algodão USd/lb | 85.88 | 0.73% | 1.26% | 3.07% | 14.71% | 10.3% |
| Café USd/lb | 162.20 | -0.89% | -1.28% | -1.28% | 21.68% | -8.4% |
| Iron Ore USd/mt | 193.70 | -0.05% | -2.25% | 2.63% | 38.51% | 73.5% |

Relatório atualizado às 00h17. Fontes: Bloomberg. *As cotações de fechamento referem-se ao dia anterior. **Preço das commodities: 1º contrato futuro ativo. Dólar Spot..



| Projeções | 2021 | 2022 |
|-----------|-------|------|
| PIB | 5.0% | 1.7% |
| IPCA | 5.9% | 4.0% |
| IGP-M | 20.2% | 7.1% |
| R\$/US\$ | 5.30 | 5.50 |
| SELIC | 6.0% | 7.0% |

Cristiano Oliveira – Chief Economist

Twitter: @FibraMacro
cristiano.oliveira@bancofibra.com.br

Ágila Cunha

Tel: +55 11 3047-7613
agila.cunha@bancofibra.com.br