

Setor Externo Jun/24



André Cordeiro

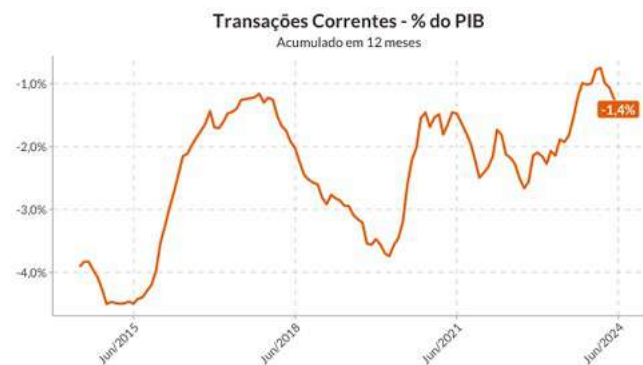
**Coordenador de Pesquisa
Macroeconômica**

andre.valerio@inter.co

Transações correntes foram deficitárias em US\$4,0 bilhões em junho

25/07/2024

Transações correntes foram deficitárias em US\$4,0 bilhões em junho, abaixo da expectativa de de US\$2,9 bilhões. No acumulado dos últimos doze meses, o déficit registrado foi de US\$31,5 bilhões, ou 1,4% do PIB. Em junho de 2023, as transações correntes haviam sido deficitárias em US\$200 milhões. O resultado pior esse ano foi fruto do recuo de US\$3,3 bilhões no saldo comercial e do aumento em US\$400 milhões e US\$45 milhões nos déficits em serviços e renda primária.



Investimento Direto no País (IDP) teve ingresso líquido de US\$ 6,3 bilhões

O IDP em junho foi de US\$6,3 bilhões, acima da expectativa de US\$3,3 bilhões. Nesse mês, houve ingresso líquido de US\$4,3 bilhões em participação no capital e US\$2 bilhões em operações intercompanhia. No acumulado de 12 meses, o IDP totalizou US\$70,3 bilhões, o que corresponde a 3,15% do PIB, acima do observado no mês passado, mantendo a tendência de alta.



Balança de Pagamentos e ajustes do BC

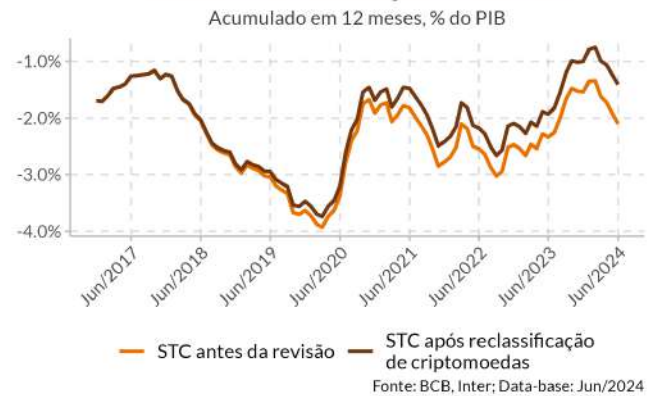
A partir de junho, o BC passou a alocar a aquisição de criptoativos na conta capital, e não mais na balança comercial, como recomendação revisada do FMI. Além disso, também aprimorou a estimativa de taxa de serviço paga às empresas de jogos e apostas. A recategorização de cripto ampliou o déficit na conta de capital e aumentou o superávit em transações correntes, enquanto o ajuste nos jogos e apostas ampliou o déficit de serviços e reduziu o déficit de renda secundária, sem alteração no resultado em conta corrente. A redução líquida no déficit de transações correntes, foi de US\$9,1 bi em 2023 e US\$12,5bi em 12 meses até junho.

Desse modo, os números da balança comercial do BC ficaram mais próximos aos reportados pela Secex, sendo a discrepância remanescente fruto das importações de pequeno valor, que seguem em estabilidade perto das máximas do ano passado, mesmo com o maior rigor aduaneiro implementado pelo governo federal na taxação.

Deterioração do saldo comercial e carros chineses

Após atingir máximas no início deste ano, as exportações líquidas demonstraram um ligeiro recuo causado por uma deterioração moderada nas exportações ex-petróleo, ainda assim com uma melhora do superávit deste segmento devido a continuidade dos aumentos de produção do setor. Vemos também um aumento das importações por conta de bens duráveis, mais especificamente carros elétricos chineses, numa situação que culminou em medidas de tributação de importações, com aumentos paulatinos na alíquota até atingir 35% em julho de 2026.

Revisões nas transações correntes



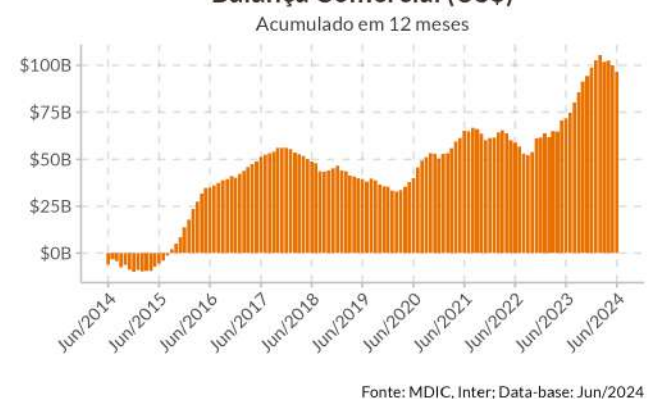
Aquisição de Criptoativos



Saída de dólares com bets, cripto e streaming



Balança Comercial (US\$)



Disclaimer

Este material foi preparado pelo Banco Inter S.A. ("Inter") e destina-se à informação de investidores, não configurando um relatório de análise para os fins da Resolução CVM 20/2021. Este material tem como único objetivo fornecer informações macroeconômicas e não deve ser interpretado como uma recomendação, oferta ou solicitação de oferta para aquisição ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações, opiniões e estimativas contidas no presente material foram obtidas de fontes consideradas confiáveis e este relatório foi preparado de maneira independente. Em que pese tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar a veracidade das informações aqui contidas, nenhuma garantia é firmada pelo Inter ou pelos analistas responsáveis quanto à correção, precisão e integridade de tais informações, ou quanto ao fato de serem completas. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data em que o presente material foi disponibilizado e estão sujeitas a mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação, atualização ou revisão do presente material.

O analista responsável por este relatório declara que as recomendações e análises refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à pessoa jurídica à qual está vinculado, podendo, inclusive, divergir com a de outros analistas do Inter, ou ainda com a de opinião de seus acionistas, instituições controladas, coligadas e sob controle comum (em conjunto, "Inter").

Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira e as necessidades específicas de qualquer investidor em particular. O Inter não é responsável por eventuais perdas e danos ou lucros cessantes que decorram do uso dos dados aqui divulgados. Antes de tomarem decisões com base no presente material, os potenciais investidores devem buscar orientação individual financeira, legal, contábil, econômica, de crédito e de mercado, considerando seus objetivos e características pessoais. Ao acessar este material, você declara que está ciente e compreende os riscos decorrentes dos mercados aqui abordados e às leis em sua jurisdição referentes a aquisição e venda de produtos de serviço financeiro.

Este material não pode ser reproduzido, distribuído ou publicado por qualquer pessoa, para quaisquer fins sem autorização prévia por escrito do Inter.