

Resumo de notícias econômicas

13 de Dezembro de 2021 (segunda-feira)

Ano 3 n. 232

Núcleo de Inteligência da Sedet



CEARÁ
GOVERNO DO ESTADO
SECRETARIA DO DESENVOLVIMENTO
ECONÔMICO E TRABALHO

PRINCIPAIS NOTÍCIAS DE POLÍTICA ECONÔMICA: 13 DEZEMBRO DE 2021

- **Multimercados perdem força diante da alta de juros**
- **Nubank termina semana valendo US\$ 54,6 bilhões**
- **Sem reajustes e com corte de gastos**
- **Com alta de 0,95% em novembro, inflação vai a 10,74% em 12 meses**
- **Inflação e estagnação também em 2022**
- **Pandemia tira metade dos passageiros dos aviões**
- **Anatel define código para telemarketing**
- **Plataforma de pagamento online aposta em desbancarizados**
- **Especialistas explicam como a alta da Selic impacta o Ibovespa**
- **Cenário macro deve continuar a penalizar varejo**
- **Mercado reduz previsão de ganhos para o Ibovespa**
- **Warburg Pincus abre fundo de US\$ 16 bilhões a investidores brasileiros**

Multimercados perdem força diante da alta de juros (13/12/2021)

E-investidor

Os fundos multimercados têm uma variedade de opções à mão. Podem investir em ações, renda fixa e moedas, por exemplo. Mas nem essa flexibilidade foi suficiente para suportar as quedas nos mercados em 2021. O desempenho é bem mais fraco em relação a 2020, quando a rentabilidade foi de 5,1%. Em 2019 e 2018, os resultados foram expressivos: 11,01% e 7,07%, respectivamente. Os dados foram levantados pela consultoria Economatica Brasil a pedido do E-investidor. A explicação está no cenário doméstico. A agência Austin Rating avalia que a Bolsa brasileira foi a segunda pior do mundo em 2021, perdendo para a Bolsa da Venezuela. Nos últimos 11 meses, o índice de ações da B3 teve queda de 10%. O S&P 500 subiu 26,8%. No segundo semestre, o mercado brasileiro entrou em uma espiral negativa. Os ruídos políticos e ameaças de rompimento do teto de gastos trouxeram instabilidade e fizeram o dólar subir.

Além disso, a inflação surpreendeu ao disparar 10,7% nos últimos 12 meses, pressionando o Banco Central a subir os juros de forma acelerada. A Selic passou de 2%, em março, para os atuais 9,25%, e pode ultrapassar os dois dígitos no início de 2022. A deterioração geral, naturalmente, não poupou os fundos multimercado.

“A preocupação atual dos gestores é como ter ganhos se todo o cenário é adverso”, afirma Rodrigo Franchini, sócio da Monte Bravo Investimentos. Já sabíamos que os multimercados seriam pressionados. É difícil recompor as posições e ajustar o tamanho para as alocações que seriam necessárias para proteção do fundo. Essa movimentação não é trivial.” A alta da Selic empurrou investidores para os fundos de renda fixa, que viram a rentabilidade engordar com o aumento dos juros. Nos meses de setembro, outubro e novembro, os resgates dos fundos multimercados foram de R\$ 8,9 bilhões, R\$ 11,8 bilhões e R\$ 4,8 bilhões, respectivamente. No total, R\$ 25,6 bilhões deixaram os multimercados.

Nubank termina semana valendo US\$ 54,6 bilhões (13/12/2021)

O Estado de S. Paulo.

O Nubank encerrou sua primeira semana na Bolsa já fazendo parte do grupo de empresas mais valiosas da América Latina. Os papéis da empresa registraram ontem alta de 14,71% em Nova York, valendo US\$ 11,85. Já na Bolsa brasileira (B3), onde os papéis começaram a ser negociados na forma de BDRS (que são certificados de ações listadas fora do País), o ganho foi de 14,54% – cotados a R\$ 11,50.

Outros bancos brasileiros encerraram o dia em alta na Bolsa, como o Banco Inter (6,38%) e o Banco Pan (15,31%). Já as ações das instituições financeiras tradicionais operaram, no jargão do mercado, sem um sinal único, pressionadas pela perspectiva de maior inadimplência e aumento dos juros, segundo Julia Monteiro, analista da My Cap. As ações do Itaú Unibanco subiram 0,21%, mas as do Bradesco caíram 0,39%.

Com a alta, o valor de mercado do Nubank chegou a US\$ 54,6 bilhões (R\$ 305,8 bi). No Brasil, somente a Vale (R\$ 388 bilhões) e a Petrobras (R\$ 400 bilhões) valem mais do que o banco digital. Todos os bancos tradicionais seguem com valor de mercado inferior ao do Nubank, quando comparados na mesma moeda. O mais próximo é o Itaú Unibanco (R\$ 205 bilhões). Na América Latina, o Nubank só é menos valioso do que um seleto grupo de empresas. Ele inclui negócios tradicionais, como a América Móvil, dona da Claro, avaliada em US\$ 62 bilhões, mas também o Mercado Livre, outra referência para empresas de tecnologia da região, e que vale US\$ 61 bilhões.

Os fundadores do Nubank tiveram de voltar 7,5 milhões de clientes do Nubank no Brasil receberam um BDR como parte de um programa lançado pelo banco às pressas de Nova York, onde a ação estreou, para participar ontem da cerimônia que marcou o início da negociação na B3. De Wall Street para o centro de São Paulo, David Vélez, Cristina Junqueira e Edward Wible mantiveram o discurso de que as ambições do banco digital seguirão altas após a chegada às Bolsas. “O IPO não é de jeito nenhum a linha de chegada. Pelo contrário, é um momento que permite escalar ainda mais o impacto que a gente tem”, disse Cristina.

Sem reajustes e com corte de gastos (13/12/2021)

O Estado de S. Paulo.

O relator do projeto do Orçamento de 2022, deputado Hugo Leal, defende um corte linear de 6% para as despesas não obrigatórias (que incluem investimentos e custeio da máquina pública) dos três Poderes: Executivo, Legislativo e Judiciário. Normalmente, a tesourada nesses gastos fica restrita à verba dos ministérios e autarquias. Mesmo com a promessa renovada esta semana pelo presidente Bolsonaro de reajuste salarial a todos os servidores – “que seja de 1%” –, o relator disse que é muito difícil encontrar espaço no Orçamento, mesmo depois da aprovação da PEC dos Precatórios, que abriu espaço de R\$ 106 bilhões para mais gastos.

A razão maior é que o reajuste tem impacto permanente. “Esse espaço é para 2022 e temos de preparar o País para 2023, 2024, 2025... Pode ser merecido e importante para eles, tenho pessoas da minha família que são também servidores federais”. Depois da PEC, a batalha que será travada agora no Congresso é para a aprovação, ainda em dezembro, do projeto de Orçamento de 2022, último do atual mandato de Bolsonaro e de ano de eleições. Leal justifica o corte para o Judiciário pelo volume de recursos direcionado aos tribunais. Ele citou o gasto de R\$ 10 bilhões por ano do Tribunal Superior Eleitoral (TSE) e de R\$ 21 bilhões da Justiça do Trabalho.

“A média de despesa do TSE é nessa faixa de R\$ 8 bilhões a R\$ 10 bilhões. Quanto custa a Justiça do Trabalho? Chama a atenção porque são R\$ 21 bilhões. Repito, o Legislativo todo custa na faixa de R\$ 10 bilhões. Eu sei a capilaridade que tem uma Justiça do Trabalho, mas Justiça federal também tem e custa R\$ 12 bilhões”. Deputado diz que há um compromisso por mais recursos para Previdência, saúde e Auxílio Brasil.

Com alta de 0,95% em novembro, inflação vai a 10,74% em 12 meses (13/12/2021)

O Estado de S. Paulo.

Sob pressão dos combustíveis, a inflação no País foi de 0,95% em novembro, a mais elevada para o mês desde 2015, segundo dados do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) divulgados pelo IBGE. O resultado veio praticamente no piso

das estimativas de analistas do mercado financeiro ouvidos pelo Projeções Broadcast, que previam 1,10%. A taxa acumulada em 12 meses atingiu 10,74%, maior patamar desde novembro de 2003. A surpresa positiva abriu a possibilidade de a inflação encerrar o ano abaixo dos dois dígitos, avaliou a economista chefe da Veedha Investimentos, Camila Abdelmalack.

“Olhando o atacado, temos indicações de que pode se manter a tendência de arrefecimento dos alimentos, apesar da sazonalidade de fim de ano”, disse. Sua projeção preliminar de 0,70% para o IPCA de dezembro pode ser reduzida, já que ela considerava alta ao redor de 0,85% para o item alimentação e bebidas.

Segundo a economista, o alívio da inflação em novembro deve ter pouco impacto no cenário do Banco Central (BC), que já deu sinais de levar menos em conta a inflação corrente sobre os rumos da Selic. Após a divulgação do IPCA, os juros futuros de curto e longo prazos operaram em queda, reagindo à desaceleração mais forte do que a esperada para o índice. A taxa do IPCA de dezembro tem de ficar abaixo de 0,68% para que a inflação não rompa a barreira dos dois dígitos no ano, calculou Pedro Kislánov, gerente do Sistema Nacional de Índices de Preços do IBGE.

Segundo ele, a inflação elevada no País não é resultado de pressão de demanda, mas de aumentos de preços de bens e serviços monitorados pelo governo, como energia elétrica e gasolina. As maiores contribuições para o IPCA acumulado em 12 meses são da gasolina, energia elétrica, etanol, gás de botijão e automóvel. Nos últimos 12 meses, a gasolina ficou 50,78% mais cara.

Inflação e estagnação também em 2022 (13/12/2021)

Broadcast

A vida real insiste em mostrar uma economia que patina, com desemprego em nível muito alto e preços que não param de subir, e a velocidades crescentes. A inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) do IBGE fechou o mês de novembro com alta de 0,95%. A variação foi menor do que a de outubro (de 1,25%). Mas o avanço da inflação traz de volta alguns dos piores momentos vividos pelos consumidores neste século. A alta acumulada em 12 meses chegou a 10,74% (mais do que os 10,67% acumulados até outubro). É a maior variação de 12 meses até novembro

desde 2003 (de 11,02%). A alta supera o pior resultado de 12 meses registrado em janeiro de 2016, de 10,71%, no auge da crise do governo da presidente Dilma Rousseff.

O ministro Paulo Guedes costuma dizer que a atividade econômica se recupera vigorosamente, de modo que, no gráfico de sua evolução, adquiriria o formato de “V”. À acentuada queda observada nos primeiros meses da pandemia se seguiria uma vigorosa recuperação, que estaria se mantendo. Os dados reais mostram que a recuperação dos primeiros meses após a pandemia perdeu empuxo. No segundo e no terceiro trimestres, a produção se contraiu, caracterizando uma recessão técnica. Taxa alta de desocupação e de trabalho precário, queda da renda real e, conseqüentemente, aumento da pobreza acrescentam drama humano à frieza dos números.

Já o gráfico da inflação, este sim mostra uma alta tão persistente e vigorosa que a figura do “V” foi deturpada, pois a expansão depois da pandemia é tal que os dados recentes correspondem a mais do dobro dos registrados antes da chegada da covid-19. Em maio de 2020, a inflação acumulada em 12 meses era de 1,88%, segundo o IBGE. Vem crescendo continuamente desde então e, em novembro, correspondia a mais do dobro da registrada um ano antes (de 4,31% em 12 meses em novembro de 2020).

São muitos os fatores que fazem a inflação subir. Em novembro, os combustíveis foram os principais responsáveis. O preço dos alimentos, vilão em meses anteriores, até surpreendeu. Em novembro, o grupo alimentos e bebidas do IPCA registrou redução de 0,04%. Mas o custo da habitação subiu 1,03%, por causa da energia elétrica e do gás.

Pandemia tira metade dos passageiros dos aviões (13/12/2021)

Broadcast

O transporte aéreo no Brasil registrou queda de mais da metade de seu fluxo de passageiros e de quase um terço do de cargas no ano passado, primeiro ano da pandemia de covid-19. Com a queda no desempenho, 15 cidades que tiveram voos regulares em 2019 deixaram de ser atendidas em 2020.

Os números são de pesquisa divulgada ontem pelo IBGE. Segundo o estudo, 44 milhões de brasileiros viajaram em voos regulares no ano passado, ante 93,87 milhões que haviam viajado em 2019, queda de 53%.

Plataforma de pagamento online aposta em desbancarizados (13/12/2021)

O Estado de S. Paulo.

Criada em 2018, a plataforma Pay4fun deverá virar uma instituição de pagamento. Pela regra, depois de bater R\$ 500 milhões em transações financeiras, a empresa precisa fazer um pedido ao Banco Central para atuar como instituição de pagamento, diz Leonardo Baptista, presidente da plataforma. Com 300 mil contas ativas, a empresa aposta no mercado de jogos online e na população desbancarizada.

Como surgiu a Pay4fun?

Depois de trabalhar em vários segmentos da tecnologia, desde hacker do bem, sites de bate-papo e bingos, decidi me juntara quatro amigos e montamos a Pay4fun, uma plataforma de pagamentos ligada ao mundo dos jogos online. A primeira transação da empresa foi em maio de 2018. De lá para cá, conseguimos mais 300 mil contas ativas e mais de 250 sites credenciados no País.

Quem são os clientes?

Temos dois tipos de clientes. Um é o jogador online, que faz um depósito em nossa plataforma e pode jogar nesses mais de 250 sites. O outro é o desbancarizado, que não tem nem um cartão de crédito. Nesse caso, ele abre uma conta, faz um depósito e terá um cartão pré-pago. O único custo é a emissão do cartão, de R\$ 20. Com o cartão, ele pode usar no Spotify, no Uber, no Netflix, no ifood. Hoje 90% dos clientes são jogadores online e 10% de desbancarizados.

Hoje o mercado de jogos online está legalizado?

Sim. Esse é um mercado que foi legalizado na época do Temer. Foi aberto e não se fecha mais. Mas ainda precisa ser regulamentado. É um mercado de bilhões.

A empresa pediu ao Banco Central para virar uma instituição financeira?

Essa é uma exigência do Banco Central. Quando você bate R\$ 500 milhões em transações financeiras a empresa precisa ter uma licença para se tornar uma instituição de pagamento. Alcançamos essa meta em junho e já entramos com o pedido.

Especialistas explicam como a alta da Selic impacta o Ibovespa (13/12/2021)

Broadcast

Com a Selic fechando o ano a 9,25%, ou seja, 7,25% a mais do que no início de 2021, alguns segmentos da economia sofrem maior impacto, e isso se reflete no Ibovespa, o indicador da B3, a Bolsa brasileira. Em geral, a renda variável perde atratividade, e alguns setores da Bolsa despencam, como foi visto ao longo do ano.

Setores como o varejo e a construção civil sofrem com o encarecimento e a consequente perda de atratividade de consumidores e investidores. “Uma vez que há essa subida nos juros e você deixa a renda fixa mais atrativa, o carregamento da renda fixa fica maior, fazendo com que os investidores sejam levados a migrar da Bolsa para ativos dessa classe. Ou seja, o impacto não é apenas em preços de ações”, aponta Antonio Carlos Pedrolin, líder de mesa de renda variável da Blue3.

Viviane Vieira, operadora de renda variável da B.side Investimentos, aponta que em 2020 houve um cenário diferente do atual. “Havia muito estímulo para a Bolsa por conta dos juros baixos. Somada a isso, a pandemia causou um aumento grande de e-commerce e tecnologia, tornando os investimentos nessas empresas bastante interessantes”, aponta. Por outro lado, Viviane destaca que 2021 sofreu as consequências do ano anterior com uma inflação mais intensa, fazendo com que o Banco Central a controle via alta de juros.

O principal setor impactado com o crescimento dos juros é o varejo, que não por acaso é formado por empresas que puxaram o Ibovespa para baixo. Magazine Luiza (MGLU3) caiu 74,83% no acumulado anual, seguido por Via (VIA3), Pão de Açúcar (PCAR3) e Americanas (AMER3), com tombos de 66,83%, 69,77% e 63,01%, respectivamente. Ao parcelar as compras, os consumidores conseguem se adequar ao tamanho do bolso quando os juros estão elevados, explica Vieira. Por conta disso, varejistas acabam sofrendo mais.

A operadora de renda variável ainda destaca que algumas empresas até tentaram segurar preços ao máximo, mas chegou uma hora em que foi necessário repassá-los ao consumidor, encarecendo o produto e diminuindo as vendas.

Cenário macro deve continuar a penalizar varejo (13/12/2021)

O Estado de S. Paulo.

devem encerrar o ano na lanterna do Ibovespa. Até agora, é um dos setores que acumulam as maiores perdas. O vilão do setor é o cenário macroeconômico, que produz a tempestade perfeita para o baixo consumo: inflação, juros altos, desemprego, somados às restrições causadas pela pandemia de covid-19.

Na opinião da responsável pela cobertura do setor de Varejo no BB-BI, Georgia Jorge, o que poderia ajudar o setor a reagir seria uma base mais firme nas expectativas inflacionárias até 2023, para gerar um cenário menos incerto quanto ao tamanho e duração do ciclo de aperto monetário.

Além disso, seria importante ter uma visão mais clara sobre a evolução da pandemia e a retomada da normalidade da economia, sem fantasmas de novas variantes. No contexto atual, entretanto, alguns segmentos do varejo devem se sair melhor que outros no curto e médio prazos.

Nesse grupo estariam, por exemplo, os ramos alimentício e de vestuário, assim como segmentos de nicho. Na outra ponta estaria o e-commerce, que deve continuar a registrar números fracos em razão da base de comparação – pois em 2020 tiveram bom desempenho – e do aumento da concorrência.

Mercado reduz previsão de ganhos para o Ibovespa (13/12/2021)

O Estado de S. Paulo.

O mercado financeiro ajustou o otimismo sobre o desempenho das ações de curtíssimo prazo no Termômetro Broadcast Bolsa, mas a expectativa de alta ainda é predominante. Entre os participantes, 50% disseram que a próxima semana deve ser de ganhos para o Ibovespa, enquanto 33,33% preveem estabilidade e os demais 16,67%, queda. A pesquisa anterior se dividia entre os que acreditavam que esta semana seria de alta (64,29%) ou de variação neutra (35,71%), sem respostas indicando baixa. A pesquisa tem por objetivo captar o sentimento de operadores, analistas e gestores para o comportamento do índice na semana seguinte.

A reunião de política monetária do Federal Reserve (banco central dos EUA), na quarta-feira (15), é o principal evento da agenda da semana que vem. No Brasil, os destaques são a divulgação da ata do Comitê de Política Monetária (Copom) na terça-feira (14), e do Relatório Trimestral de Inflação do Banco Central, na quinta (16).

Warburg Pincus abre fundo de US\$ 16 bilhões a investidores brasileiros (13/12/2021)

Broadcast

Grandes gestoras globais que testaram o Brasil na última 'safra' de oportunidades, gostaram do que viram, do tamanho do mercado e do retorno que tiveram. A norte-americana Warburg Pincus, que investe em private equity (participações em empresas fechadas), está presente no Brasil desde 2009 e fará pela primeira vez um esforço para 'vender' a nova versão do Global Growth 14, seu fundo global carrochefe para investidores brasileiros. Ao mesmo tempo, vai aumentar a alocação dos recursos em empresas no Brasil, dos tradicionais 2,5% a 3%, para 5%. Os movimentos mostram que os ventos estão favoráveis aos fundos de private. Mostram que há bastante liquidez no mercado brasileiro. Nos últimos três anos, os fundos de private equity sofreram forte competição da Bolsa, para onde correram investidores e empresas, reflexo do juro baixo. Agora, é hora de avançar nas duas frentes.

O Global Growth 14 tem como meta captar cerca de US\$ 16 bilhões e quer superar a versão anterior, quando a WP levantou US\$ 15 bilhões. Tradicionalmente, as captações desse fundo eram feitas no exterior. A abertura a brasileiros começa em 2022.

A expectativa é atrair os super-ricos e aproveitar o sucesso que o fundo teve em investimentos feitos no Brasil, como a varejista Petz. Até então, a entrada de brasileiros acontecia nos fundos da WP via contas fora do País.

Os textos do conteúdo exposto neste informativo não são de autoria do Governo do Estado do Ceará.

Assessoria de Comunicação – Sedet

Fone: (85) 3444.2900

www.sedet.ce.gov.br