



PERSPECTIVAS DE MERCADO

JANEIRO 2021

20 de janeiro

RESUMO: perspectivas de mercado Janeiro 2021

CENÁRIO GLOBAL

- I. Expectativa de aumento de 4,0% no PIB Mundial em 2021;
- II. Apesar dos avanços, as incertezas permanecem no mercado global;
- III. O programa de vacinação tem início em várias regiões, com avanço mais acelerado nos países desenvolvidos;

CENÁRIO BRASIL

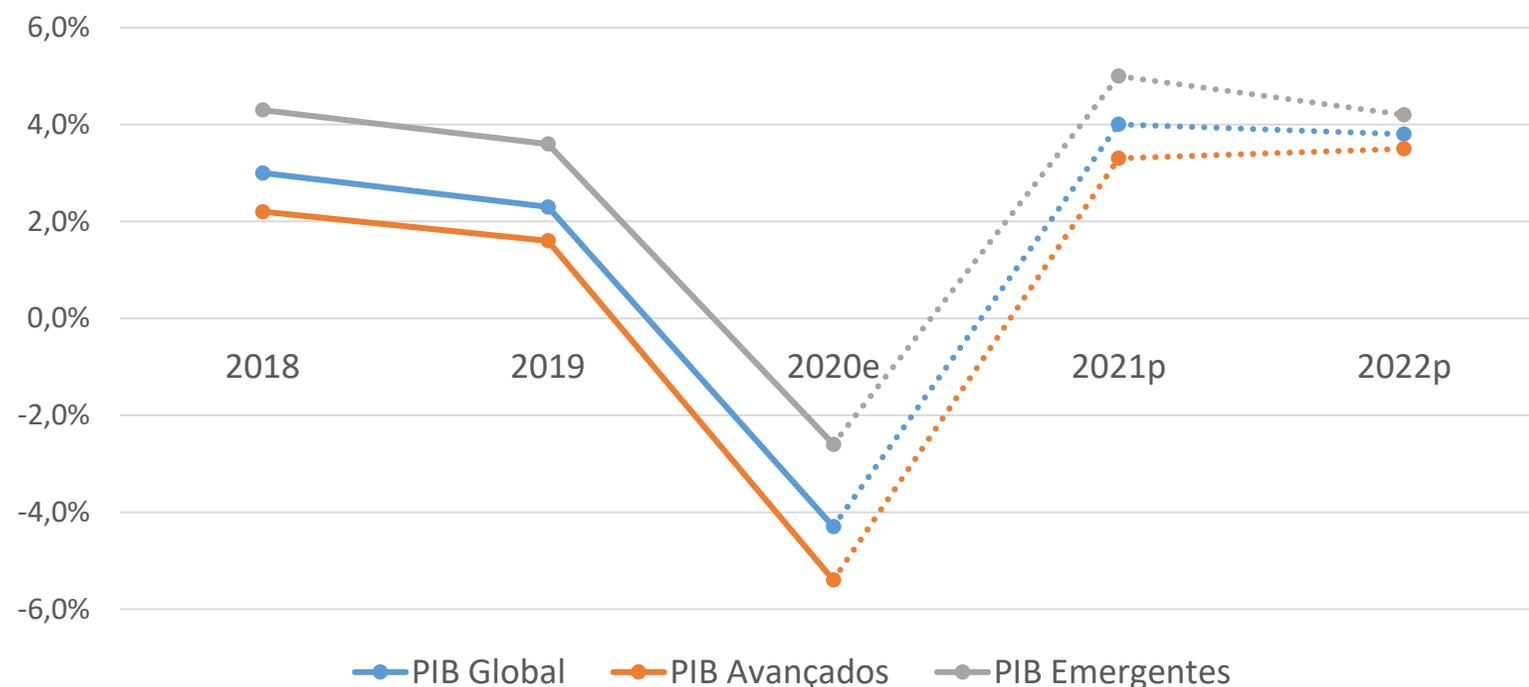
- I. Atividade econômica deve melhorar no 2T21, com vacinação, juros baixos e crescimento global
- II. Inflação continua avançando;
- III. Dívida Pública continua preocupando o mercado, mas dever reduzir nos próximos anos;

CENÁRIO AGRO

- I. VBP do Agropecuária tem aumento de 17%
- II. Conab aponta para mais uma safra recorde (264,8 bilhões);
- III. Exportações do agronegócio Brasileiro no ano de 2020 atinge US\$ 100,8 bilhões;
- IV. Cooperativas paranaense exportam US\$ 4,4 bilhões, 34% das exportações do PR.

CENÁRIO GLOBAL: Perspectivas de mercado Janeiro 2021

Expectativa de retomada da economia global para 2021 e 2022

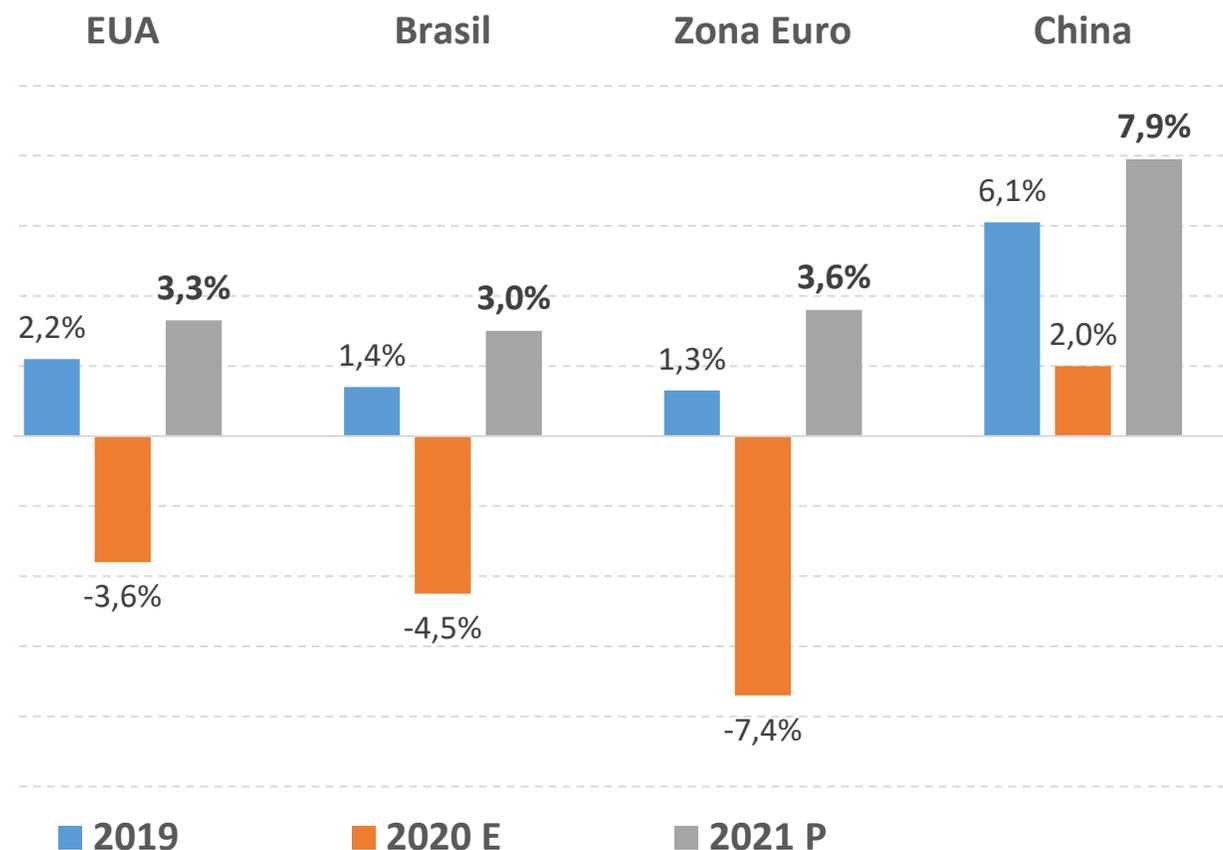


PERSPECTIVAS:

- Expectativa apontam para uma trajetória de retomada da economia global com início da vacinação;
- **Mundo:** governos devem manter auxílio social, bem como os bancos centrais devem manter a taxa de juros baixa para apoiar crescimento e inflação.
- **EUA:** com vitória democrata no congresso americano (blue wave) cresce expectativa para novo plano de estímulos (US\$1,9 Trilhões).
- **CHINA:** tem forte crescimento no final do ano (4T20 6,5%), impulsionando crescimento para 2021
- **EUROPA:** Lockdown pode ir até meados de fevereiro, pressionando para baixo PIB 1T21 (-1,0%)

<https://www.worldbank.org/pt/publication/global-economic-prospects>

CENÁRIO GLOBAL: Perspectivas de mercado Janeiro 2021

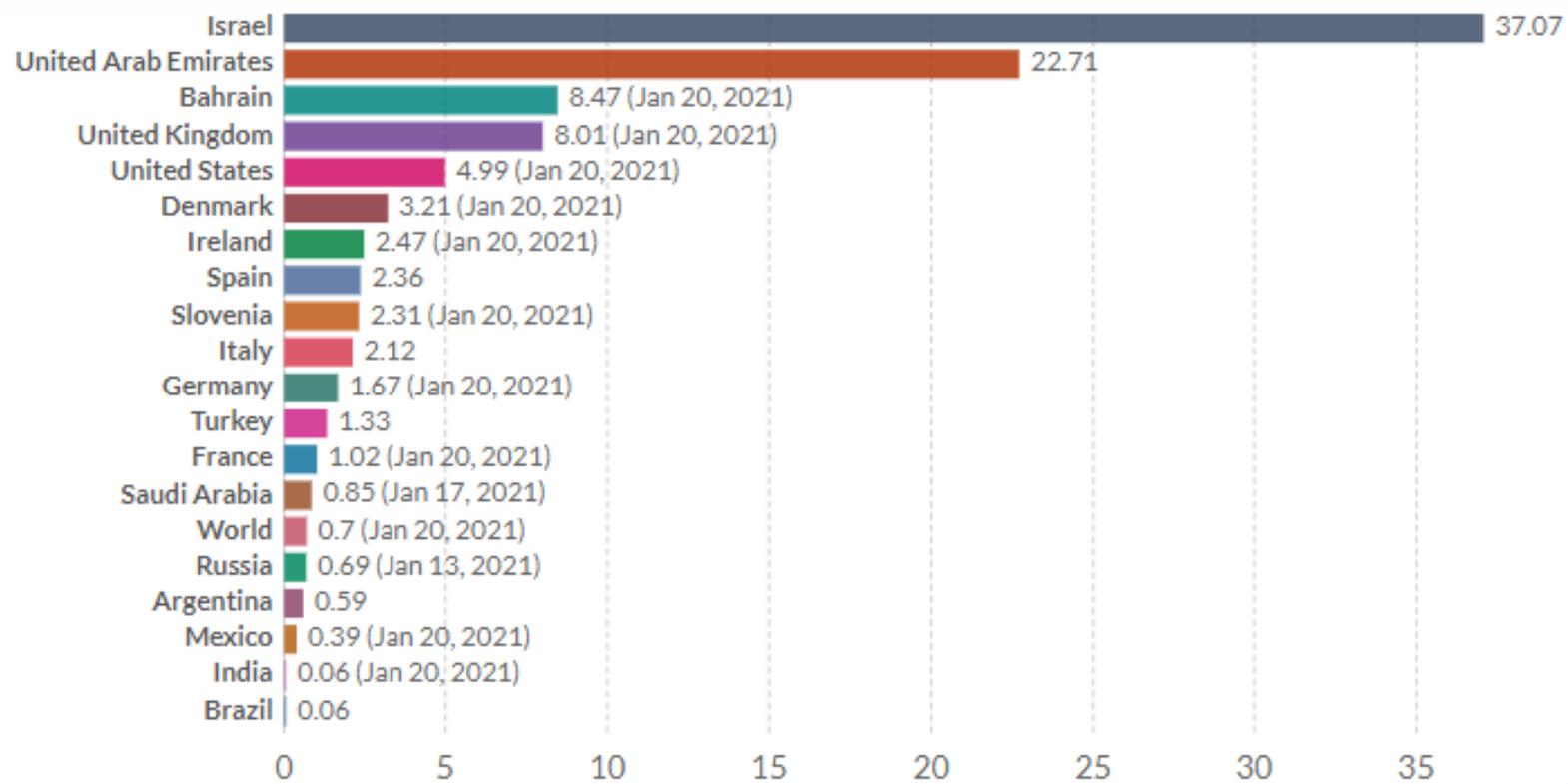


PERSPECTIVAS:

- O Banco Mundial está prevendo crescimento de **4,0%** na **atividade econômica mundial**.
- Para o **Brasil** a previsão de crescimento é de **3,0%**. Enquanto para a **China** a previsão de crescimento será de **7,9%** em 2021.
- **Fatores de incertezas** incluem a possibilidade de maior ressurgência do vírus, atraso na vacinação e efeitos mais severos para a produção econômica decorrentes da pandemia e do estresse financeiro.
- **Fatores de melhoria** ficam por conta de um controle mais eficaz da pandemia, o que poderia elevar a estimativa de crescimento para **5,0%**;

CENÁRIO GLOBAL: Perspectivas de mercado Janeiro 2021

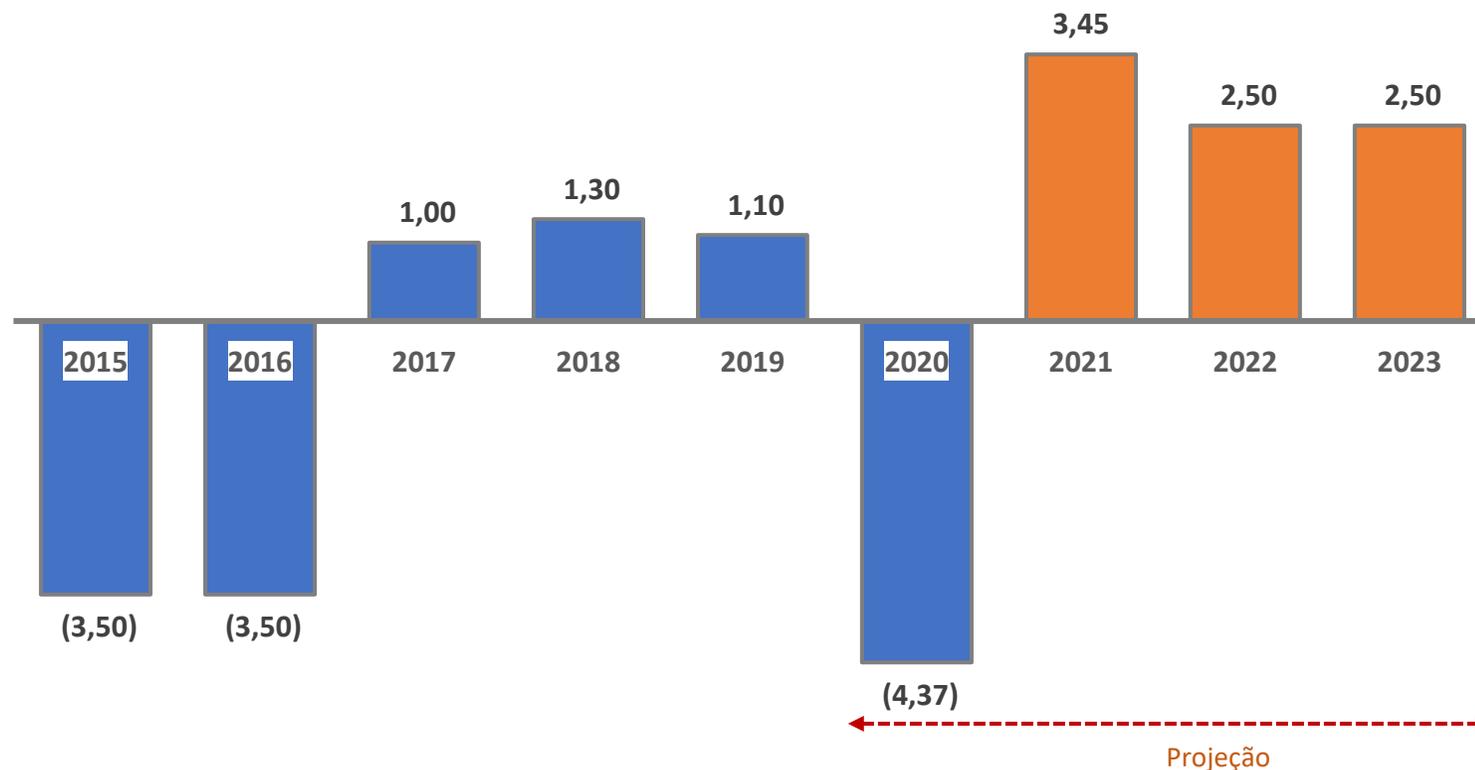
Número total de doses de vacina COVID-19 administradas por 100 pessoas na população total



PERSPECTIVAS:

- Programa de vacinação, mesmo que em início lento, já começou na maioria dos países desenvolvidos, com expectativa de atingir 50% a 60% da população vacinada até 2T21 nestes países;
- Nos países emergentes a vacinação deve ocorrer com certa defasagem e com problemas de logística;
- Israel é referência mundial em termos de vacinação, em poucos dias já atingiu 24% da população e 70% dos idosos vacinados;
- Brasil inicia campanha de vacinação nos profissionais da área de saúde e grupos de risco.

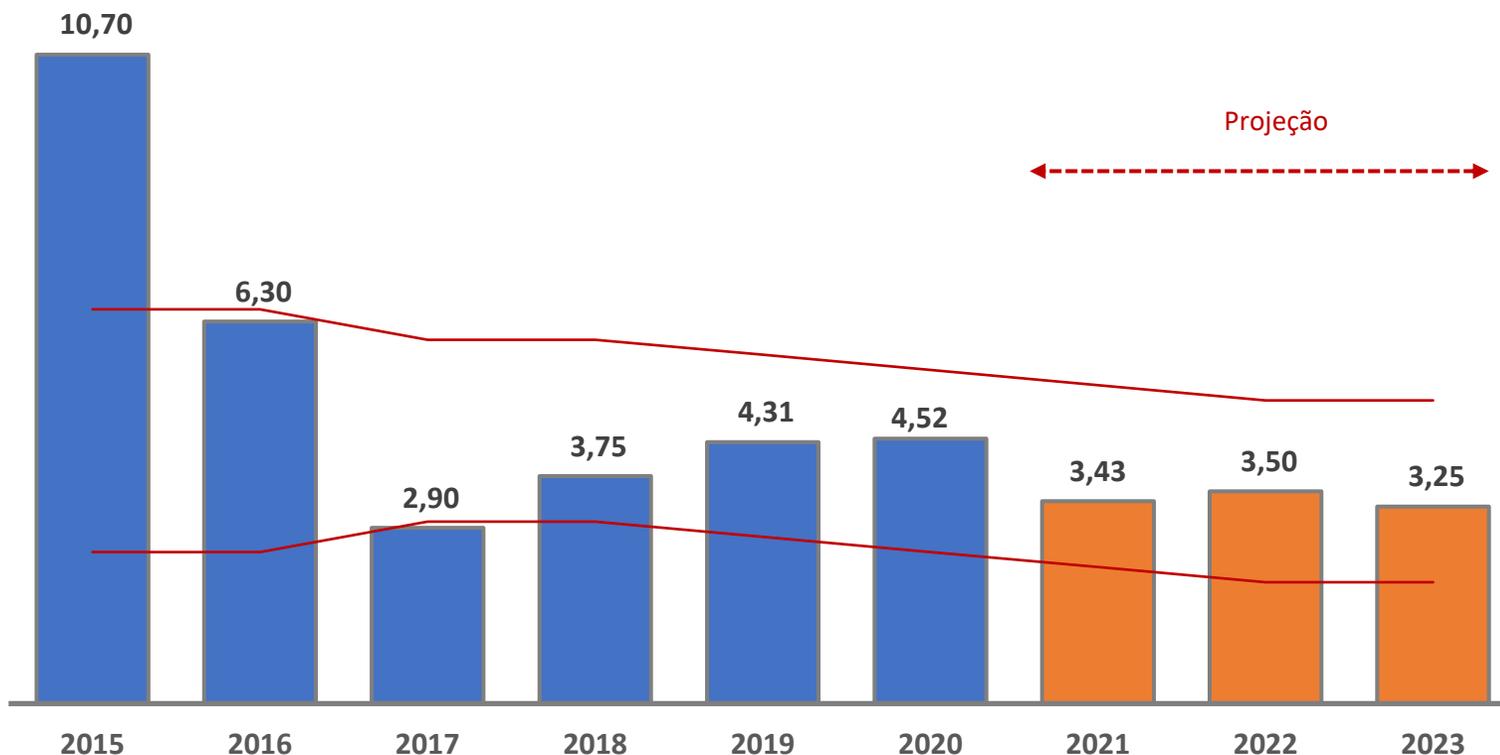
CENÁRIO BRASIL: Perspectivas de mercado Janeiro 2021



PERSPECTIVAS:

- Atividade econômica deve perder força no 1T21, com piora no número de casos e retirada dos auxílios emergenciais;
- Cenário do 2T21 deve melhorar com vacinação, juros baixos e crescimento global.
- A previsão do PIB para o final de 2021 está em 3,45%;
- Teto de gastos preocupa, espera-se que o orçamento do ano seja aprovado no final de fevereiro;
- Dívida Pública deve recuar para 88% (2020); 83% (2021) e 82% (2022);

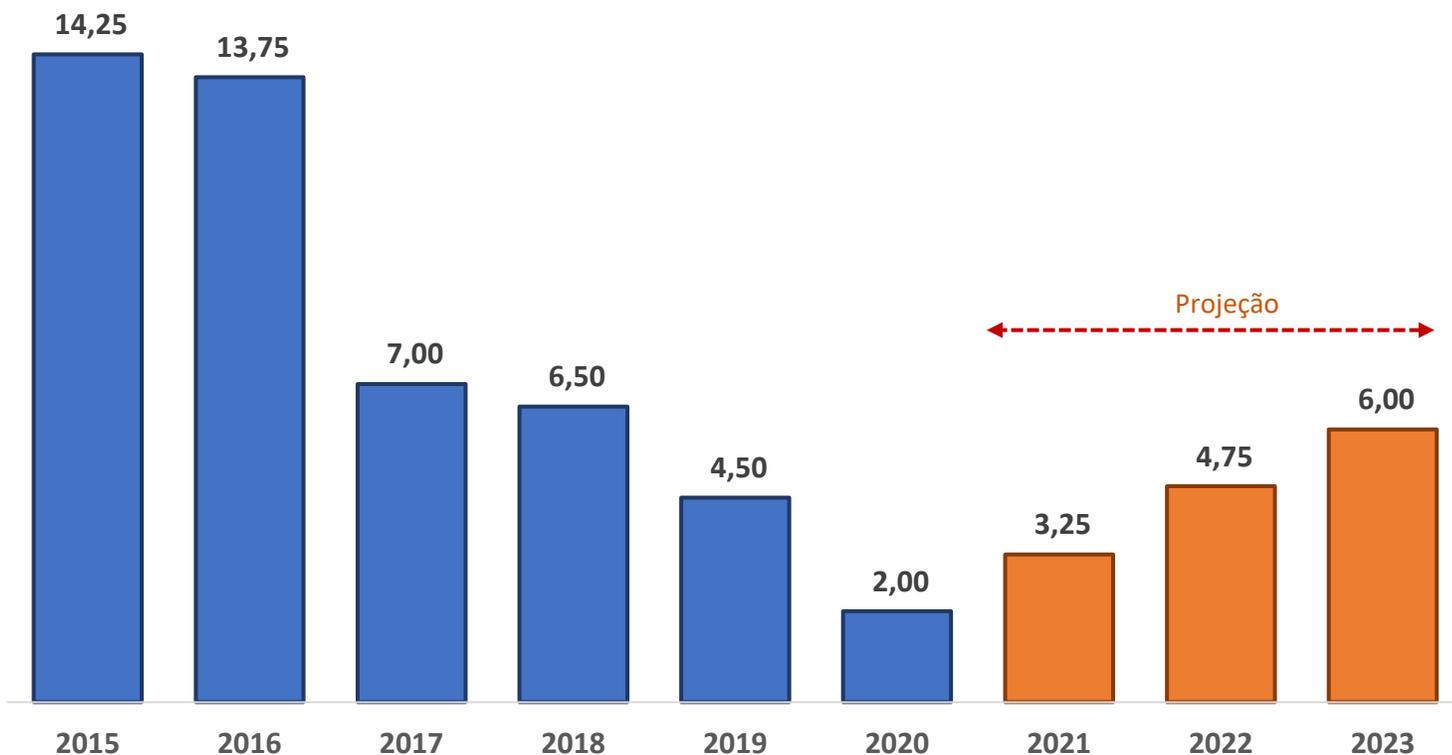
CENÁRIO BRASIL: Perspectivas de mercado Janeiro 2021



PERSPECTIVAS:

- O IPCA de dezembro registrou alta de 1,35%, fechando 2020 em 4,52% (acima do consenso de mercado 4,37%).
- Destaque no mês para alta em alimentação no domicílio (2,1%), gasolina (1,5%), energia elétrica (9,3%) e passagens aéreas (28,0%)
- **Previsão** para o primeiro trimestre de 2021 é de **pressão de alta** em função das recentes altas nos preços de petróleo, de commodities agrícolas, além da depreciação cambial.
- A **previsão do IPCA** para o final de 2021 está em **3,43%**
- Para 2021, o centro da meta foi reduzido de 4,0%, para 3,75%.

CENÁRIO BRASIL: Perspectivas de mercado Janeiro 2021

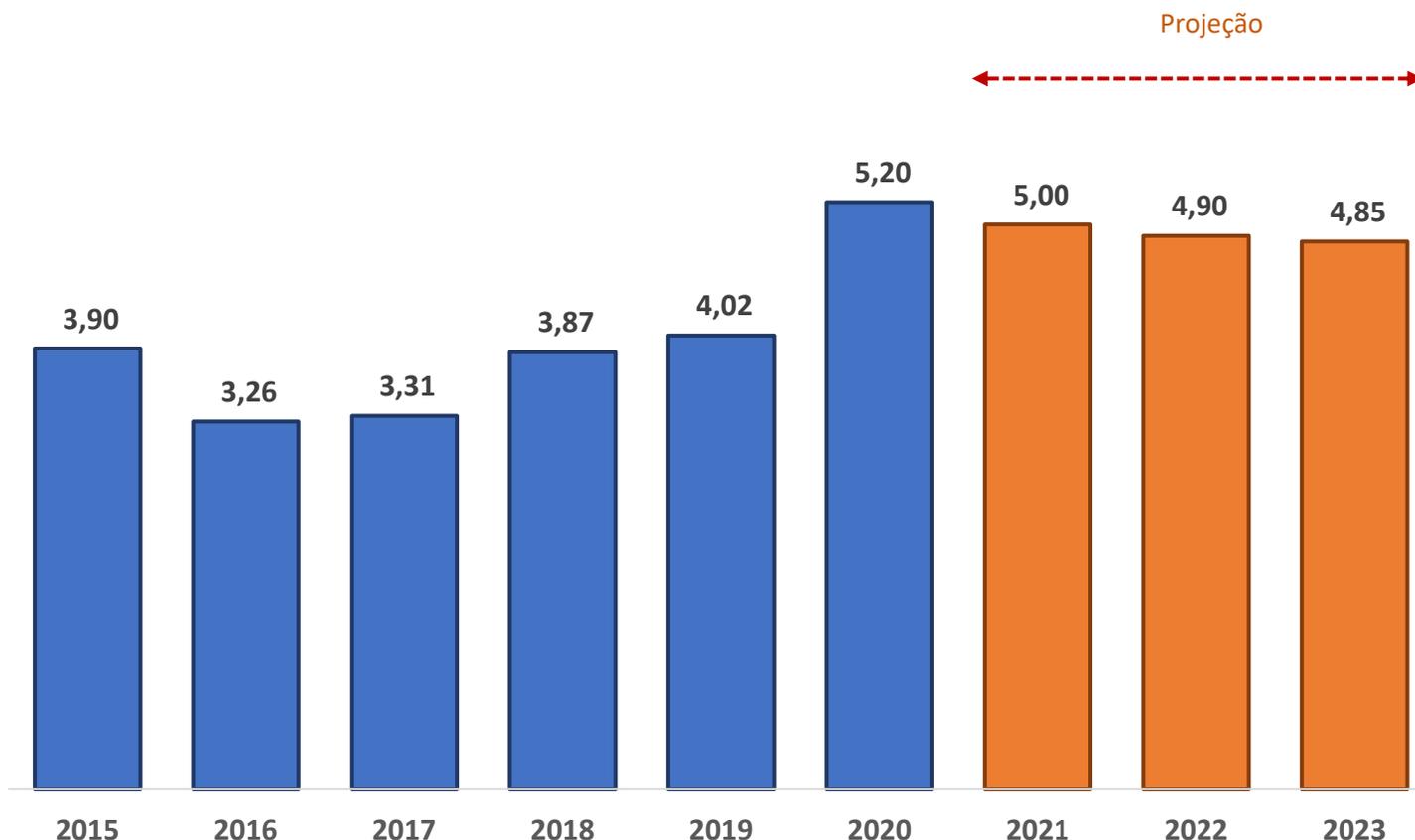


PERSPECTIVAS:

- O Copom manteve em 2% a taxa básica de juros na primeira reunião do ano.
- Também optou pelo fim do “*forward guidance*”, indicação de médio prazo dada pela instituição sobre como pretende conduzir a política monetária. Com isto uma decisão de aumento seguirá a análise usual do balanço de riscos para a inflação.
- Com a inflação ultrapassando o centro da meta, o mercado espera antecipação do aumento da Selic prevista para o segundo semestre.
- A perspectiva para Selic, ao final de 2021, é de 3,25% (Boletim Focus).

Fonte: Boletim Focus, Banco Central (janeiro, 2021).

CENÁRIO BRASIL: Perspectivas de mercado Janeiro 2021



PERSPECTIVAS:

- Câmbio inicia ano pressionado no curto prazo (desvalorização) pelo cenário internacional e incertezas domésticas. No entanto, os fundamentos sugerem valorização do real e mercado projeta dólar próximo de R\$ 4,75/4,90.
- Já perspectiva para o Câmbio, ao final de 2021, é R\$ 5,00 (Boletim Focus),
- Nos últimos 12 meses, o real perdeu 21% do seu valor, um dos piores desempenhos entre moedas emergentes.
- Pela Taxa de Câmbio Real (baseada na teoria de Poder de Paridade de Compra) o dólar deveria ser R\$ 3,68

ELEIÇÕES PRESIDÊNCIA DA CÂMARA

CENÁRIO BRASIL: Perspectivas de mercado Janeiro 2021

Intenção partidária de apoio aos candidatos à Presidência da Câmara por bancada

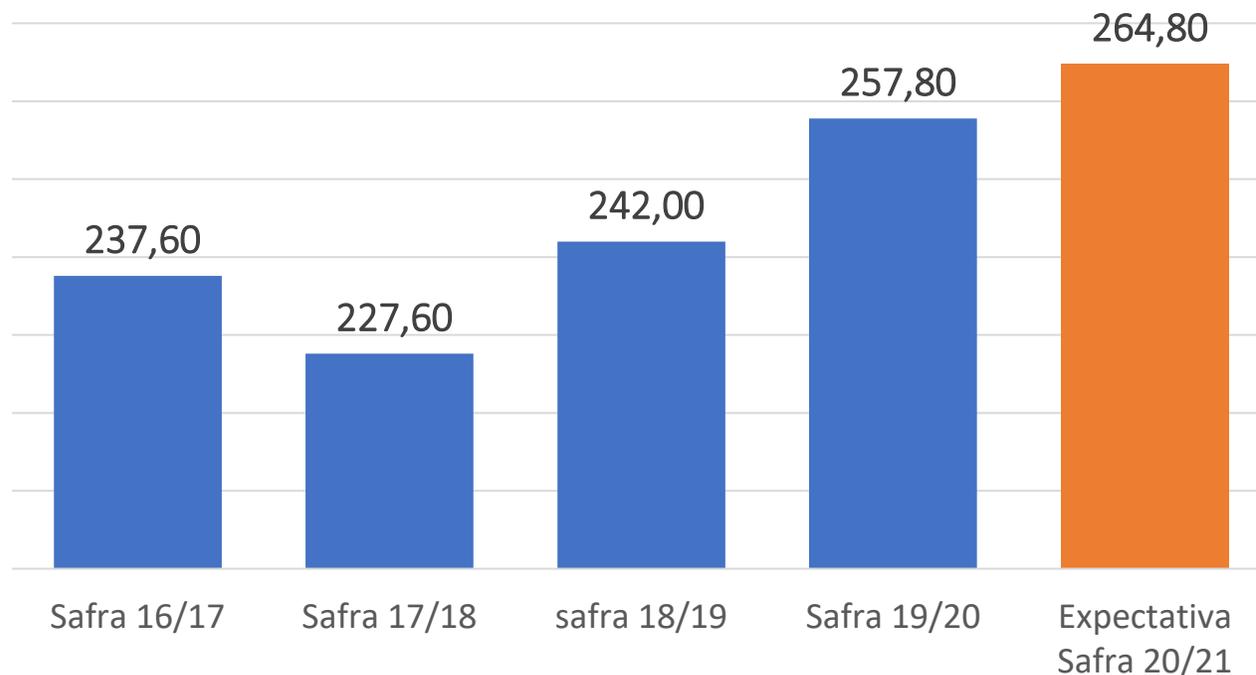


PERSPECTIVAS:

- As **eleições** para Presidência da Câmara foram definidas para **01-fev.**
- A **disputa esta acirrada** entre os dois principais candidatos.
- **Baleia Rossi (MDB-SP)**, além do apoio do Presidente da Câmara **Rodrigo Maia**, conta com PT, PSL, PSDB, MDB, DEM, PSB, PDT, PCdoB, Cidadania, PV e Rede, em um total de 12 legendas e **272 parlamentares.**
- **Arthur Lira (PP-AL)**, além do apoio do Presidente **Jair Bolsonaro**, conta com PL, PP, Republicanos, Pros, PSC, Avante e Patriota, em um total de 09 legendas e **196 parlamentares.**
- **Indefinição:** Partido Podemos (10) e a própria fidelidade de cada deputado.

SAFRA BRASILEIRA DE GRÃOS

CENÁRIO AGRO: Perspectivas de mercado Janeiro 2021



Safra: 3,1% ↑

264,8 milhões
de toneladas

Soja: 7,1% ↑

133,7 milhões
de toneladas

Milho: 0,2% ↓

102,3 milhões
de toneladas

PERSPECTIVAS:

- CONAB aponta para mais uma **safrarecorde**, com um volume total de **264,8** milhões de toneladas (+ **3,1%**)
- Fatores contribuindo para produção:
 - **Área: +1,6%**
 - **Produtividade: +1,4%**
- **SOJA** – os problemas climáticos na implantação da cultura, exigiram replantio de muitas áreas, mas com o retorno das chuvas a expectativa é otimista;
- **MILHO:** apesar da redução na produção total do milho (- **0,2%**), a segunda safra poderá ter um aumento de 2,3%, aumentando sua participação na produção total (75%).

CENÁRIO AGRO: Perspectivas de mercado Janeiro 2021



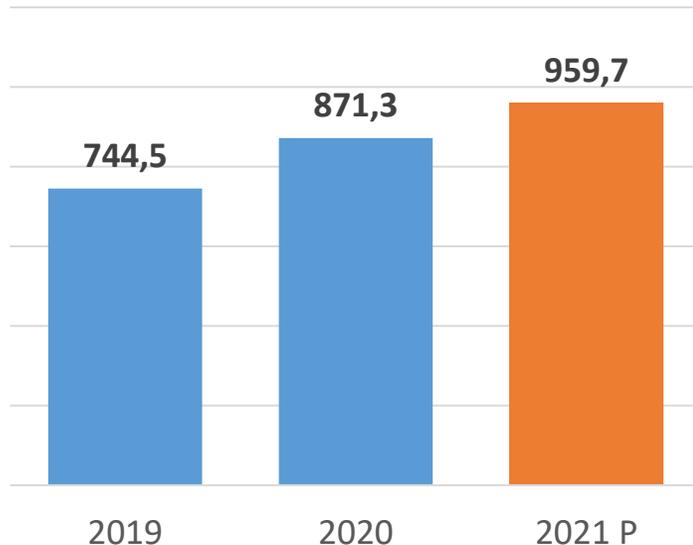
PERSPECTIVAS:

- As condições climáticas, que apresentaram certa **instabilidade no início do plantio** de verão, em praticamente todas as regiões produtoras, **seguem agora num ritmo de normalização**.
- As chuvas dos últimos dias no estado do Paraná tem elevado as condições de **água disponível no solo** para níveis entre **90% e 100%**.
- O **prognóstico climático de longo prazo** indica a continuidade do fenômeno **La Niña de baixa intensidade**, o que acarretará chuvas ligeiramente abaixo da média climática histórica e altas temperaturas.

VALOR BRUTO DA PRODUÇÃO

CENÁRIO AGRO: Perspectivas de mercado Janeiro 2021

Valor da Produção Agropecuária Brasileira



VBP BRASIL - Principais Produtos no ano de 2020 (bilhões R\$)

Soja	243,6	28%
Bovinos	126,3	14%
Milho	99,4	11%
Frango	78,1	9%
Cana	70,7	8%
Leite	42,9	5%
Café	35,06	4%

PERSPECTIVAS:

- O VBP da Agropecuária brasileira de 2020 foi de R\$ 871 bilhões, representando aumento de 17%.
- Para 2021 a primeira estimativa é um crescimento de 10,1%.
- O VBP da agropecuária concentra 80% do seu valor em 7 principais produtos (soja, bovinos, milho, frango, cana, leite e café).
- As lavouras contribuem com 66,6% e atividades pecuárias com 33,4%.
- O Paraná apresenta o 2º maior VBP do Brasil (R\$117,1 bilhões) e concentra 80% do seu valor em 5 principais produtos (Soja (36%), Frango (22%), Milho (12%), Leite (5%) e bovino(5%);

CENÁRIO AGRO: Perspectivas de mercado Janeiro 2021

Exportações do Agronegócio 2020 (US\$ bilhões)

BRASIL

US\$ **100,8** bilhões

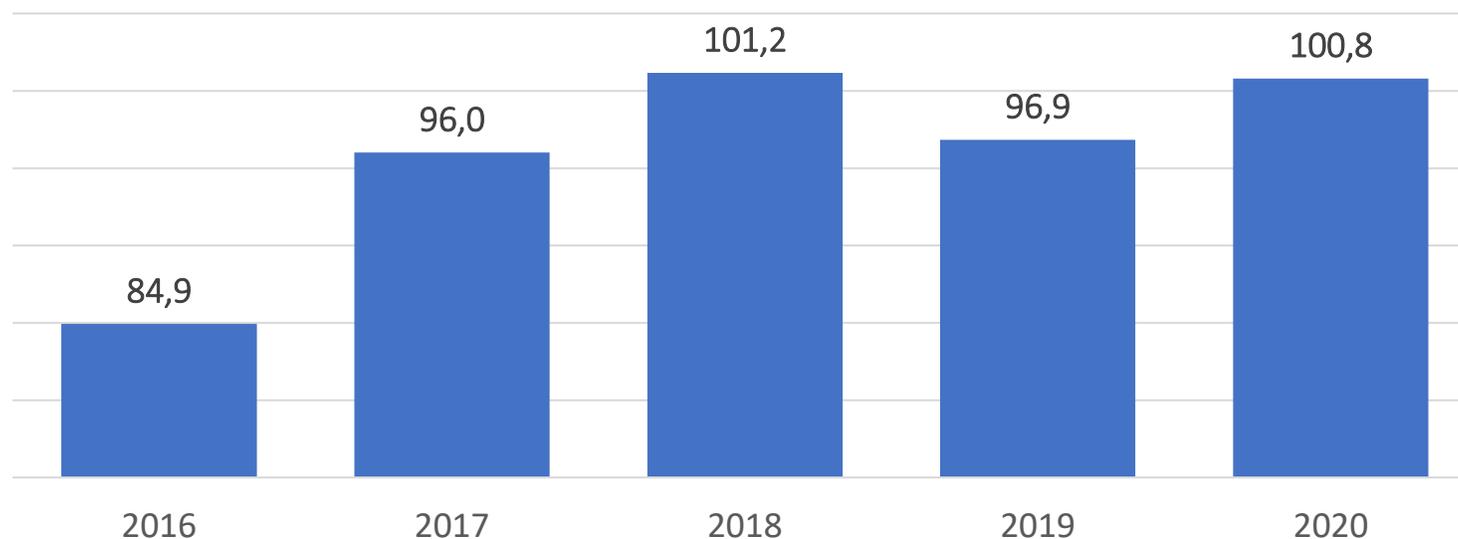
PARANÁ

US\$ **13,3** bilhões

COOPERATIVAS

US\$ **4,4** bilhões

Exportações do Agronegócio Brasileiro nos últimos anos (US\$ bilhões)



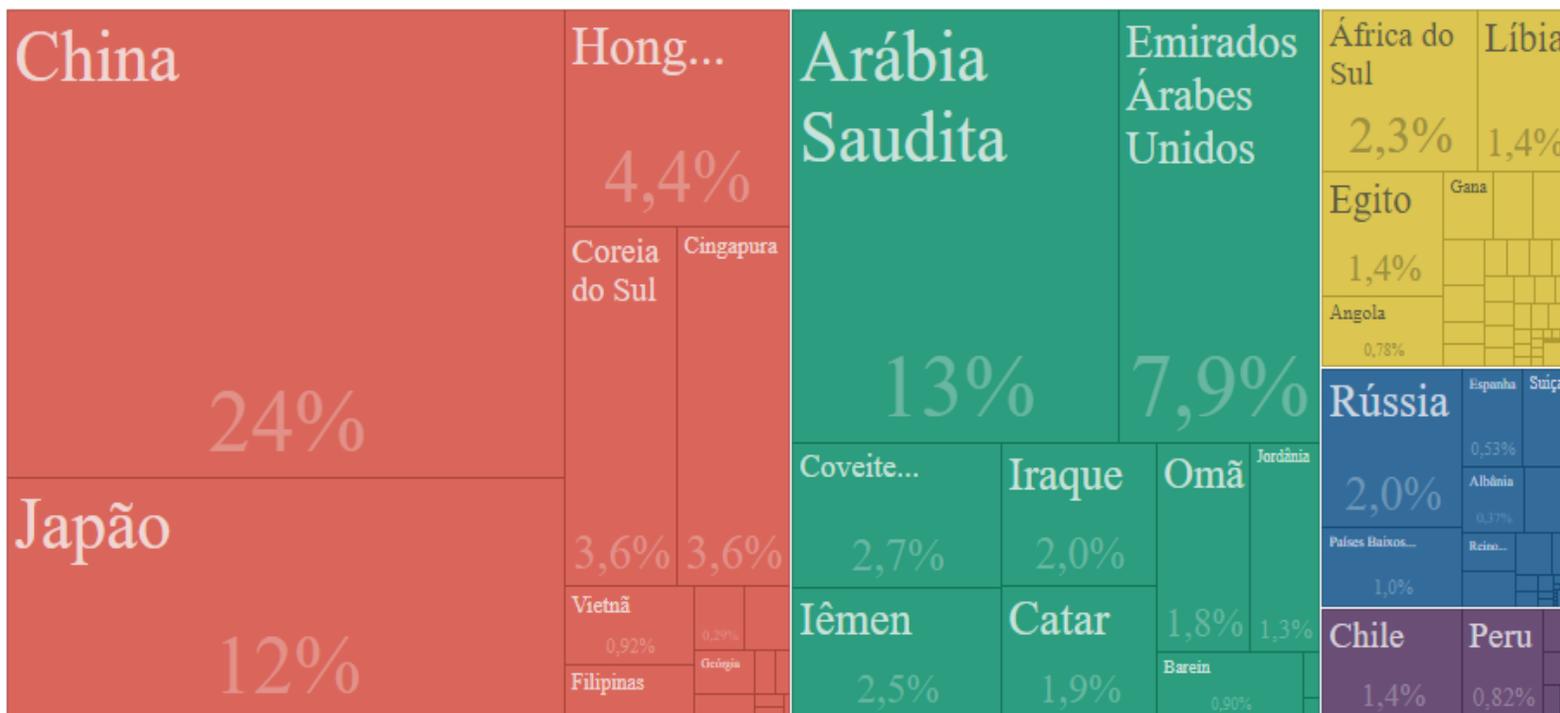
PERSPECTIVAS:

- 64% das exportações são alcançadas por apenas 6 produtos: complexo soja (35%), carnes (17%), produtos florestais (11%), sucroalcooleiro (10%) e cereais (7%).
- 82% das exportações são para 6 principais destinos: China (34%) e União Europeia (16%). Seguido de Estados Unidos (7%); Japão (2%) e Coreia do Sul (2%);
- O Paraná é terceiro maior estado exportador, representando 10% das exportações brasileiras;
- Nossas cooperativas exportaram mais de US\$4,4 bi, representando 34% das exportações do agronegócio paranaense;

MERCADO CARNE DE FRANGO

CENÁRIO AGRO: Perspectivas de mercado Janeiro 2021

Principais mercados importadores de carne de frango do Brasil em 2020

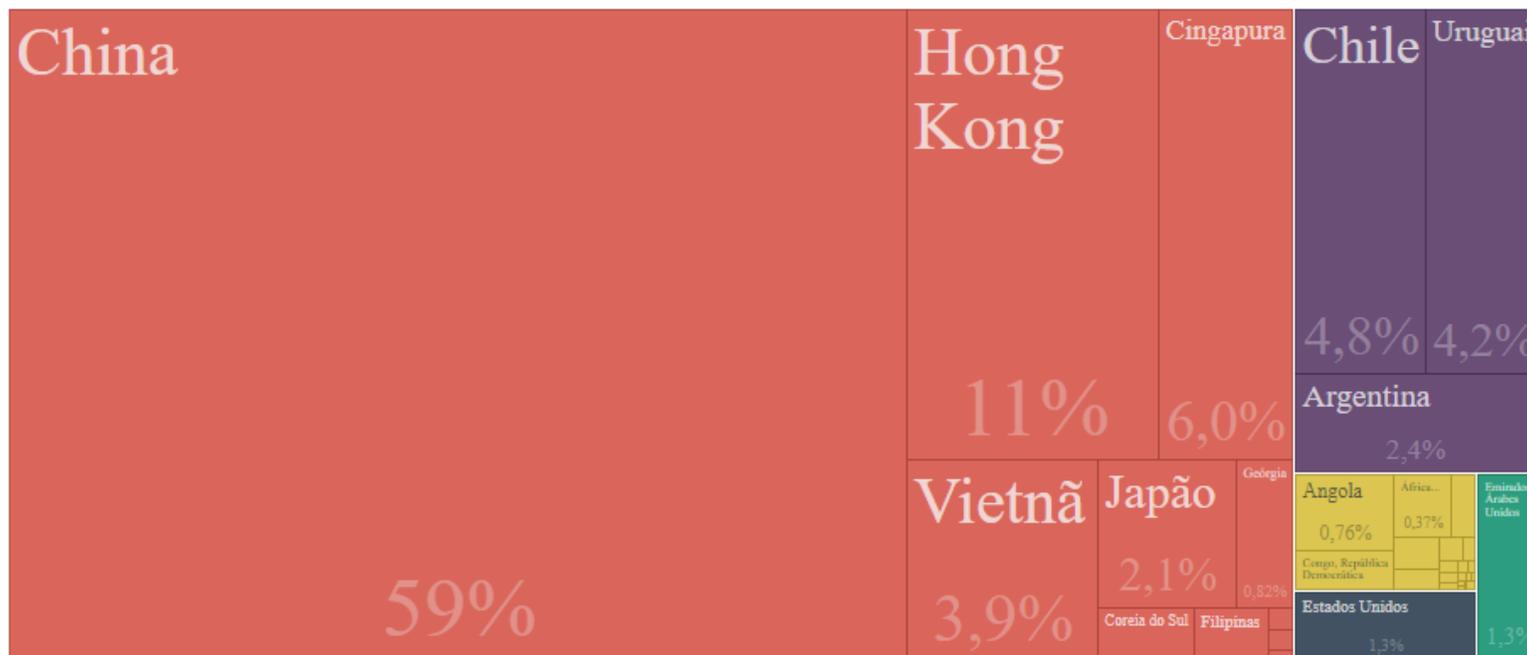


PERSPECTIVAS:

- Produção de frango em 2021 deve atingir 14,5 milhões de toneladas (+5,5%).
- Mercado Interno: abate de frango cresce e está próximo a realidade anterior ao isolamento social.
- Mercado externo: as exportações (2020) fecharam com total de 4,23 milhões de toneladas (+0,4%). Para 2021, USDA aponta crescimento de 2,1%, puxada com crescente demanda da China e outros países.
- Em 2020 ocorreram **67 novas habilitações de plantas exportadoras** (Coreia do Sul, Filipinas, Egito, Bolívia, Peru, Singapura, Vietnã, África do Sul, Japão e Canadá).

CENÁRIO AGRO: Perspectivas de mercado Janeiro 2021

Principais mercados importadores de carne suína do Brasil em 2020

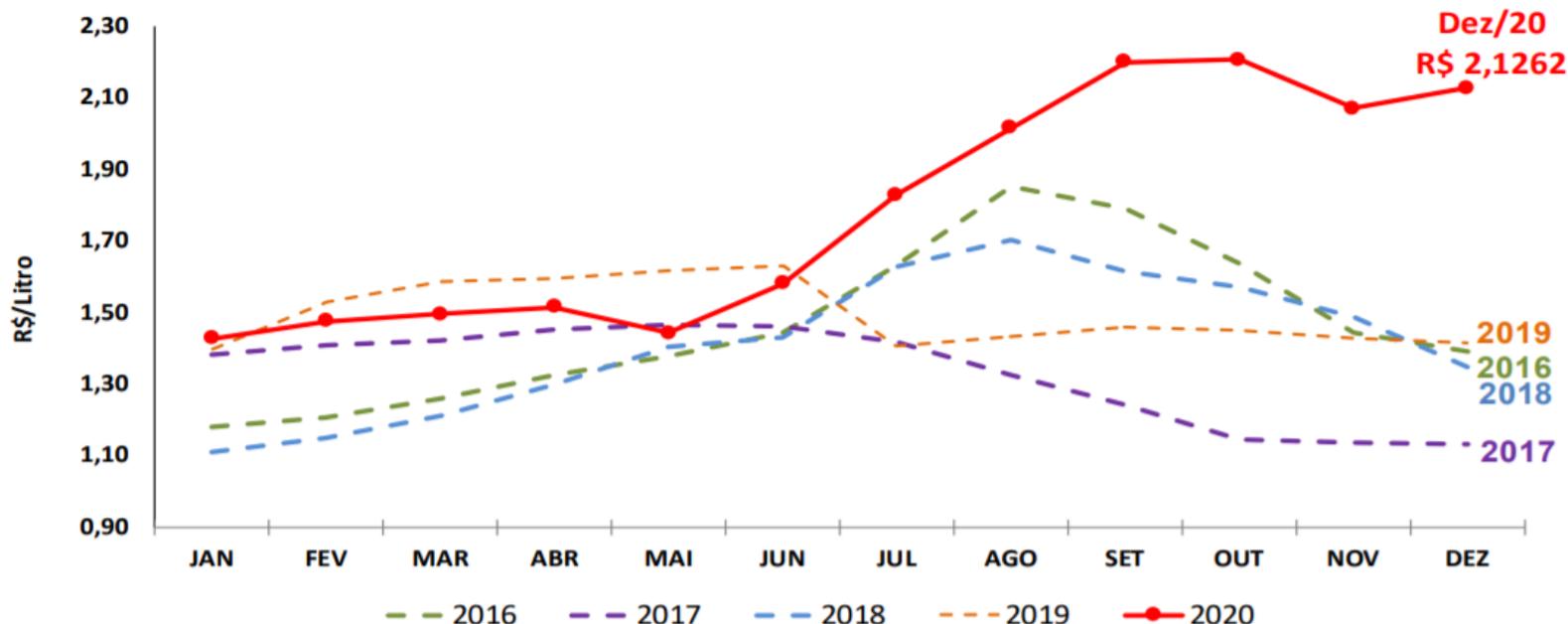


PERSPECTIVAS:

- Produção de suíno em 2021 deve atingir 4,4 milhões de toneladas (+3,5%).
- Mercado Interno: seu desempenho depende da retomada econômica.
- Mercado externo: altamente concentrado na Ásia, em especial na China (59%), que já sinaliza retomada gradual da recomposição do seu rebanho. Expectativa de crescimento nas exportações é de 10% em 2021.
- Ponto de atenção: Custo de produção alto e cuidados com a sanidade.
- OIE notifica novos surtos de PSA (23 países) na Europa, Ásia e África.

CENÁRIO AGRO: Perspectivas de mercado Janeiro 2021

MÉDIA BRASIL PONDERADA LÍQUIDA (BA, GO, MG, SP, PR, SC, RS)
VALORES REAIS - R\$/LITRO (Deflacionados pelo último IPCA disponível)



PERSPECTIVAS:

- A **disponibilidade** de matéria-prima (Leite) **deve permanecer limitada**, especialmente no 1T21.
- **Oferta:** Cenário desfavorável na produção devido ao clima seco e temperaturas elevadas, que prejudicaram as pastagens e ao aumento nos custos de produção.
- **Demanda:** a perda de poder do consumo do brasileiro, deve continuar desacelerando o consumo de lácteos.
- Nesse cenário, os **preços do leite** pagos aos produtores, 1T21, podem **se manter firmes**.