

Relatório Mensal - Julho/2024

Análise Macroeconômica

Relatório Focus do Banco Central

IPCA - aumento da variação esperada do índice, de 4,02% para 4,12% no mês de julho;
IGP-M - também mostra expressivo aumento no mês, saindo de 3,40% para 3,70% em junho;
PIB - pequeno aumento do crescimento esperado para 2024: 2,20%, provavelmente devido ao aumento inflacionário;
SELIC - após subir de 9,63% para 10,25% em maio, a expectativa da SELIC para o ano subiu, em junho, para 10,50%, dada a pressão fiscal. Em julho, a taxa se manteve em 10,50%.

Dívida Pública

A dívida pública bruta subiu novamente, alcançando 88,7%, o que pressiona a inflação. Déficit nominal piorou, atingindo 9,92% do PIB, um dos piores resultados da série histórica. Expectativa do resultado primário se manteve estável em -0,70%.
Os indícios de dominância fiscal são claros. Os efeitos da política monetária não estão funcionando, dada a situação fiscal. Mesmo com recordes na arrecadação federal, a dívida e o déficit aumentam, mostrando que a política arrecadatória do governo não é eficiente. A dívida é um problema grande e tem um perfil ruim, pois a maioria dos vencimentos são de curto prazo.

Dólar

A situação fiscal é preocupante e a inflação continua a ser um problema. Dado isso, a cotação do câmbio com o dólar também sofre inflação. Junto a temores internacionais, pois a situação econômica global é frágil, o dólar subiu consideravelmente no último mês, de R\$ 5,44 até chegar na máxima de R\$ 5,86, o maior nível em anos.

Cenário Político e Reformas

A falta de governabilidade do governo é evidente. Não há planos para grandes reformas estruturais que ajudarão a situação do país.
O texto que regulamenta a reforma tributária foi apresentado e aprovado na Câmara dos Deputados. Agora aguarda tramitação no Senado.
As eleições municipais de outubro diminuirão os trabalhos do legislativo no segundo semestre.

Análise Setorial

Preço do Biodiesel

O preço de revenda do biodiesel B-100 continuaram tendência de aumento das últimas semanas. Assim como os outros combustíveis, o biodiesel subiu e ultrapassou a marca de R\$ 5,00 por litro. O diesel em si fechou ao maior preço do ano em julho, comercializado a R\$ 6,04.

Comércio Internacional do Biodiesel

O mercado global dos insumos de biodiesel está aquecido. Os óleos vegetais valorizaram 10,2% no acumulado anual. Isso se dá pela demanda robusta de biocombustíveis no continente americano. O mercado chinês, porém, é uma preocupação. As exportações de biodiesel chinês caíram 44% no primeiro semestre do ano.

Cenário Nacional

O mercado nacional do diesel teve o melhor 1º semestre de história em 2024, medido pela marca de metros cúbicos movimentados (32,5 milhões). A execução dos contratos de biodiesel ficou abaixo da média pelo segundo bimestre seguido. Após a implementação do b14 em março, o mercado tem dificuldades para executar tudo contratado. No cenário de exportação, o Brasil vai bem, batendo o recorde histórico de exportação do produto em junho: 23,2 mil metros cúbicos.