

Relatório Mensal – Agosto/2024

Análise Macroeconômica

Relatório Focus do Banco Central

IPCA - aumento da variação esperada do índice, de 4,02% para 4,26% no mês de agosto. O IPCA tende para cima continuamente;

IGP-M – por outro lado o IGP-M fechou agosto em leve queda, de 0,2%, em 3,68%.

PIB – houve um aumento expressivo do crescimento esperado para 2024: de 2,20% para 2,46%, provavelmente devido ao aumento inflacionário e os bons resultados do agro. Mas resta ver a produção nos dois últimos semestres, que tende a ser menor.

SELIC – após subir de 9,63% para 10,25% em maio, apresentando tendência de crescimento o ano todo, a SELIC estabilizou em 10,50% desde junho, dado o aumento da pressão inflacionária.

Dívida Pública

O resultado impactante divulgado em agosto foi o déficit primário, que veio muito pior que o esperado, chegando a R\$ -21,3 bilhões, enquanto o estimado era R\$ -6,9 bilhões. Nos últimos 12 meses, o déficit primário fechou em R\$ -2,29%.

Expectativa do resultado primário foi -0,60% do PIB, menor do que o -0,70 registrado em junho. Isso se dá pelos cortes em gastos anunciados pelo governo.

A pressão por corte de gastos, dado o cenário de dominância fiscal, piora nas contas públicas e aumento da inflação, levou o governo a anunciar alguns cortes, o que melhorou levemente os números da dívida e dos resultados de algumas contas nacionais em agosto.

Dólar

O dólar fechou com leve queda de 0,34% em agosto. Isso se dá por sinalização positiva do governo ao mercado com os cortes de gastos e intervenções do Banco Central no mercado cambial para segurar a cotação da moeda. O receio de recessão econômica nos EUA pressiona a moeda americana para cima. Resta ver o resultado das eleições americanas de 2024, que impactarão significativamente a cotação do dólar.

Cenário Político e Reformas

Após a aprovação da regulamentação da reforma tributária na Câmara, o texto segue sendo discutido no Senado, com diversos grupos de interesse de olho no texto. Porém, com as eleições municipais se aproximando, os trabalhos do Legislativo devem ter menor ritmo nos próximos meses. O grande

Análise Setorial

Preço do Biodiesel

Agosto foi um mês de queda para o preço do biodiesel, cerca de 3,2%, mesmo com a alta acumulada no ano. O preço atingiu R\$ 5.092,21 por metro cúbico. A estabilização do dólar e os cortes de gastos públicos pelo governo beneficiaram a economia como um todo.

Comércio Internacional do Biodiesel

O preço do petróleo Brent fechou ao seu nível mais baixo em nove meses, US\$ 73,75. Isso é um bom sinal para os consumidores brasileiros, pois os combustíveis podem ficar mais baratos.

O mercado de insumos da cadeia do biodiesel se mantém aquecido, com a soja avançando na bolsa Chicago e a importação de óleo de cozinha chinês pelos EUA batendo recordes, por exemplo. O mercado americano aquecido tem beneficiado o setor de biocombustíveis.

Cenário Nacional

O projeto de lei 528/2020, nomeado de “Combustível do Futuro”, foi aprovado no Senado Federal, faltando apreciação das mudanças feitas na casa pela Câmara para ir à sanção. O projeto é um marco para o setor de biocombustíveis brasileiros, promovendo políticas que incentivam o setor e facilitam a transição energética do Brasil, com políticas específicas para o diesel verde e o combustível sustentável de aviação (SAF). Estima-se que o projeto atraia investimentos de ordem de até R\$ 250 bilhões.

Os resultados de exportação de produtos da cadeia do biodiesel, como a soja, devem ficar um pouco abaixo dos números de 2023.

Segundo a ABIOVE, fraude na mistura do biodiesel no diesel tem ocorrido no país. Os acumulados déficits entre oferta das usinas e demanda das distribuidoras, comuns desde que o B14 foi adotado em março, apontam para tal. O Programa de Monitoramento da Qualidade dos Combustíveis (PQMC), reprovou 13% das amostras analisadas em abril.

Análise publicada pela Empresa de Pesquisa Energética (EPE) apresentou resultados positivos sobre a diminuição das emissões de CO₂ pelo mercado brasileiro. O consumo de biodiesel em 2023, que foi de aproximadamente 7,34 milhões de metros cúbicos, evitaram a emissão de cerca de 21,1 milhões de toneladas de gás carbônico na atmosfera.