

Relatório Mensal – Junho/2024

Análise Macroeconômica

Relatório Focus do Banco Central

IPCA - aumento da variação esperada do índice, de 3,88% para 4,00% no mês de junho;
IGP-M – também mostra expressivo aumento no mês, saindo de 2,90% para 3,39% em junho;
PIB – pequeno aumento do crescimento esperado para 2024: 2,09%, provavelmente devido ao aumento inflacionário;
SELIC – após subir de 9,63% para 10,25% em maio, a expectativa da SELIC para o ano subiu ainda mais, para 10,50%, dada a pressão fiscal.

Dívida Pública

A dívida pública bruta fechou no maior patamar em dois anos, 87,5%, o que pressiona a inflação;
Déficit nominal atingiu 9,57% do PIB, um dos piores resultados da série histórica;
Expectativa do resultado primário se manteve estável em -0,70%;
Esse quadro é preocupante e começa a apresentar indícios de dominância fiscal, tornando a política monetária ineficaz. Ou seja, os aumentos na taxa de juros podem perder seus efeitos no combate à inflação.

Dólar

Dada a difícil situação fiscal, junto à insistência do governo em gastar mais ao invés de fazer um ajuste fiscal, a moeda americana subiu consideravelmente em junho, 6,46%, cotado na máxima do mês em R\$ 5,6723. No ano, a divisa já subiu em 15,14%.
O dólar mais caro encarece os produtos, principalmente os importados, o que reflete nos preços dos bens que o brasileiro consome regularmente.

Cenário Político e Reformas

Relação estremecida entre o poder legislativo e o governo federal;
Apresentação do texto da regulamentação da reforma tributária, com votação em breve;
Pressionado, governo anunciou cortes de R\$ 25 bilhões em benefícios sociais para enxugar gastos;

Reforma Tributária

Texto prevê redução de alíquotas para alguns setores, mas aumento expressivo para outros, como o

saneamento, que deixaria de pagar cerca de 9% para pagar perto de 27%;
Imposto seletivo pune as cadeias produtivas de diversos produtos, com potencial de prejudicar grandemente setores como o de *fantasy sports*, classificado como jogo de aposta.
Tributação no destino, dada a natureza do IVA (Imposto Sobre Valor Agregado), pode incentivar a competição entre estados, que, estabelecendo uma alíquota menor, atrairiam mais investimentos.

Análise Setorial

Preço do Biodiesel

O preço de revenda do biodiesel B-100 teve alta em junho, saindo de R\$ 4,68380 para R\$ 4,92817 por litro;
Preços de revenda mostraram sensibilidade ao problema macroeconômica brasileiro, especialmente à alta do dólar, subindo mais de R\$ 0,20.

Comércio Internacional do Biodiesel

EUA se torna importador de óleo de soja pela primeira vez em sua história, com déficit na balança comercial do produto;
Brasil triplica a exportação de sebo no ano, com os Estados Unidos como principal destino: mais de 90% das exportações;
Preços do sebo também em crescimento: produto valorizado pelo uso em biocombustíveis;
Os Estados Unidos também oficializaram a abertura de mercado para o óleo de cozinha usado brasileiro.

Cenário Nacional

Programa MOVER sancionado pelo Executivo: a lei estimula o investimento em tecnologias e cria novas exigências para a descabornização automotiva, buscando melhorar a eficiência energética do país.
Disputa do coprocessado: a Petrobrás quer incluir o produto no projeto “Combustível do Futuro”, mas os representantes do setor são contrários à ideia. Discute-se um projeto paralelo para o coprocessado.
Biocombustíveis são o principal fator para o crescimento do setor de soja no país, segundo ABIOVE, pois a China, principal exportador, está diminuindo suas importações.

