



PELO FUTURO DA INDÚSTRIA

Painel semanal: agroindústria

Análise dos eventos e movimentos econômicos da semana

14 de julho de 2022

análise econômica

visão rápida da semana



PELO FUTURO DA INDÚSTRIA



análise econômica

visão rápida

comentários sobre a última semana

NACIONAL

- O Índice de Commodities (IC Br) do Banco Central registrou uma queda de 0,95% na passagem de maio para junho.
- O índice foi puxado para baixo principalmente pelo componente de minérios, cuja queda foi de 5,2%, seguida por agropecuária (-2,27%).
- Por outro lado, o componente de energia teve alta de 4,85%, seguindo o movimento de elevação dos preços do petróleo e derivados.

Índice de Commodities - Brasil (IC-Br)



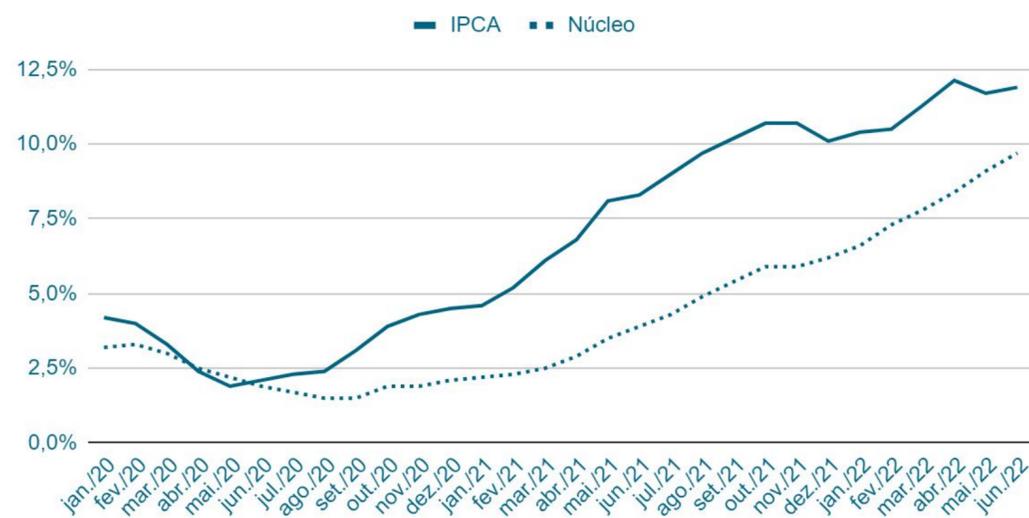
Fonte: Banco Central. Elaboração: Análise Econômica

comentários sobre a última semana

NACIONAL

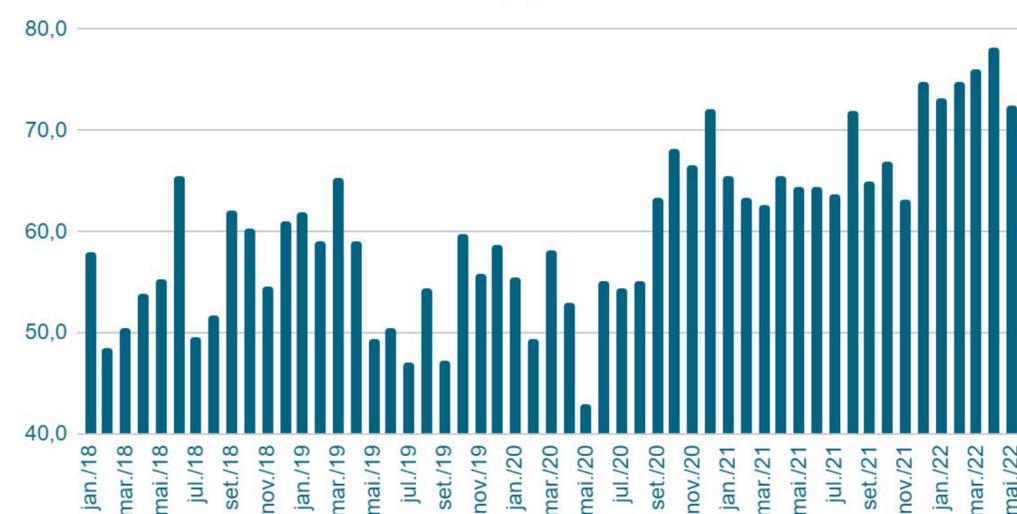
- O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo referente ao mês de junho variou +0,67%, o que representa alta de 11,89% em 12 meses. O índice foi puxado principalmente pela variação de 0,17 p.p do item “Alimentos e Bebidas”.
- O núcleo da inflação, excluindo os itens “alimentos e bebidas” e “transportes”, acumula alta de 9,7% em 12 meses, apontando aceleração dos preços. Contudo, o índice de difusão caiu para 66,58%, o que indica que apesar da alta dos preços, menos itens contribuíram para essa variação.

ÍPCA e núcleo do ÍPCA - 12 meses (%)



Fonte: IBGE; Elaboração: Análise Econômica

Índice mensal de difusão do ÍPCA (%)



Fonte: IBGE; Elaboração: Análise Econômica

visão rápida

comentários sobre a última semana

NACIONAL

- O Índice de Preços ao Consumidor Semanal (IPC-S) do IBRE/FGV referente à primeira quadrissemana de julho de 2022 subiu 0,69%.
- O índice já acumula alta de 10,06% nos últimos 12 meses. Três das sete capitais pesquisadas registraram acréscimo em suas taxas de variação em relação à semana anterior, sendo elas Brasília, São Paulo e Porto Alegre.

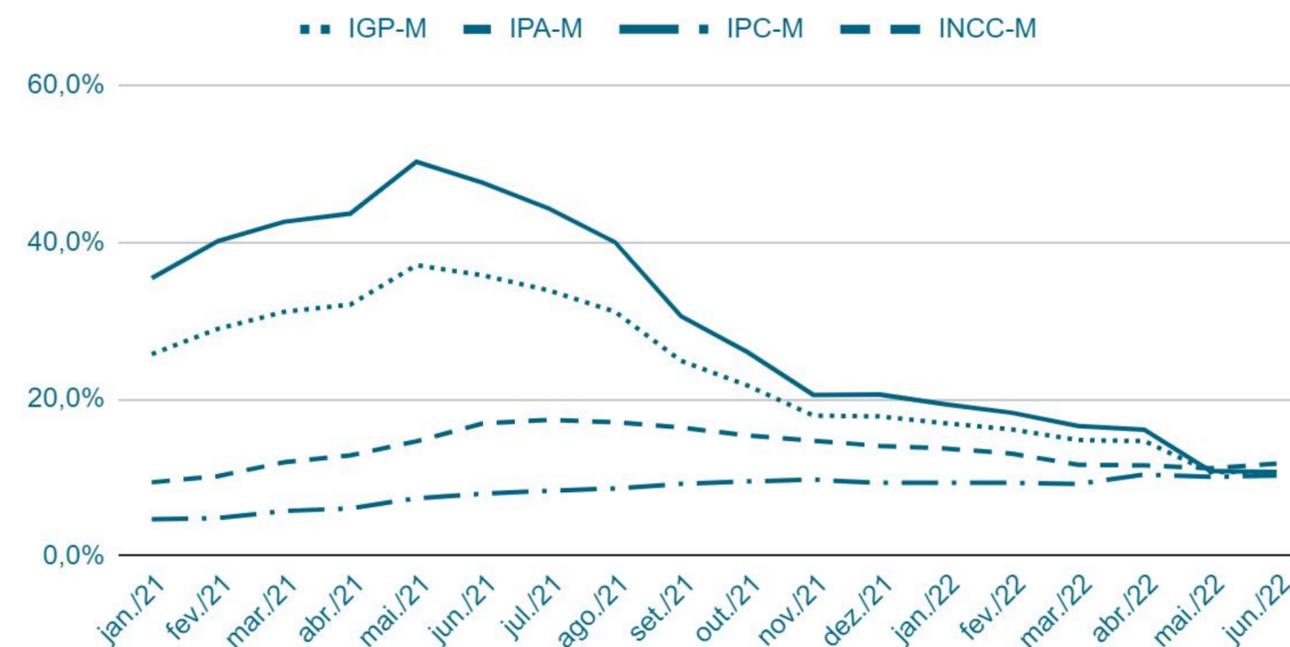


comentários sobre a última semana

NACIONAL

- Por outro lado, a primeira prévia do Índice Geral de Preços - Mercado (IGP-M) referente ao primeiro decêndio de julho de 2022 registrou desaceleração neste período.
- O índice foi de 0,28% na primeira prévia de julho. A título de comparação, no primeiro decêndio de junho o resultado foi de +0,39% e o índice do mês de junho cheio foi +0,59%.

IGP-M e seus componentes 12 meses (%)



Fonte: IBRE; Elaboração: Análise Econômica

visão rápida

comentários sobre a última semana

NACIONAL

- A balança comercial segue com desempenho bastante positivo. O resultado da segunda semana de julho contribuiu para superar o desempenho do mesmo mês no ano anterior. No período, o saldo comercial (diferença entre exportações e importações) cresceu 2,8% e atingiu US\$2,51 bilhões.

Evolução da Balança Comercial (US\$)



Fonte: Ministério da Economia. Elaboração: Análise Econômica.

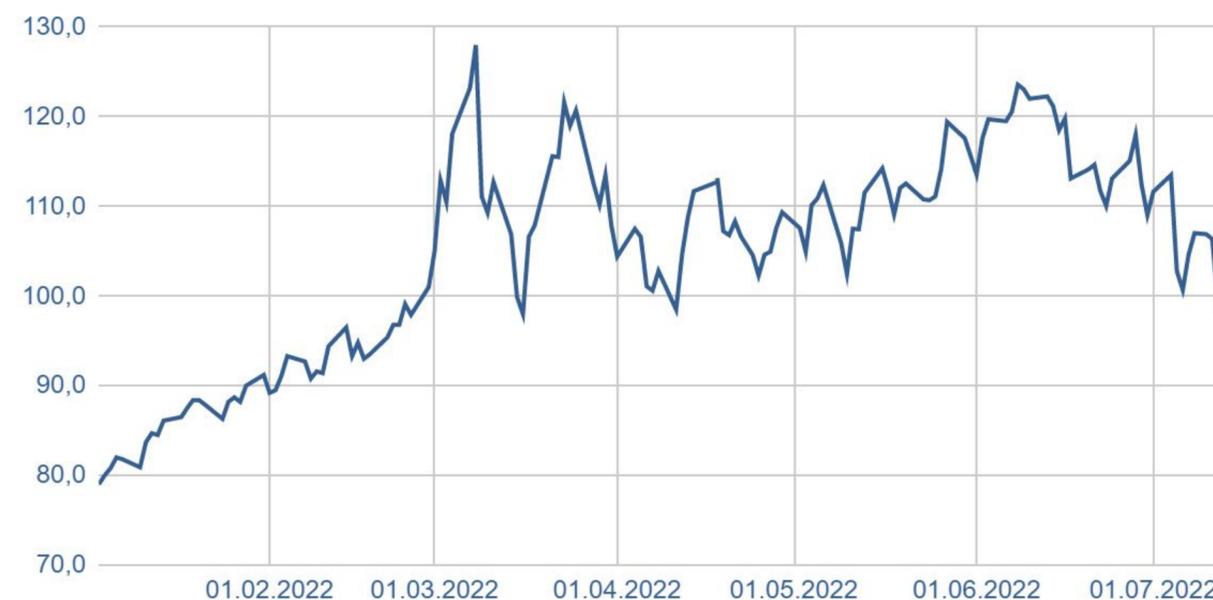
visão rápida

comentários sobre a última semana

INTERNACIONAL

- A Organização dos Países Exportadores de Petróleo (Opep) aumentou a previsão para a produção da commodity no Brasil em 2022, a 3,9 milhões de barris por dia (bpd), o equivalente a um aumento de 200 mil bpd em relação a 2021.

Cotação do barril de petróleo Brent (US\$) - 2022 até 13 de jul.



Fonte: Broadcast/B3. Elaboração: Análise Econômica.

visão rápida

comentários sobre a última semana

INTERNACIONAL

- O Relatório da Previsão da Oferta e Demanda Agrícola Mundial (WASDE, na sigla em inglês) do Departamento de Agricultura dos EUA (USDA), apresentou a redução da safra de soja em 3,67 milhões de toneladas e aumentou os estoques finais de milho.
- Em resumo, os números do relatório apresentam predomínio de informações negativas aos preços de soja, milho, trigo e algodão.
- Em função da atual conjuntura, a volatilidade deve continuar a movimentar os preços dos grãos.

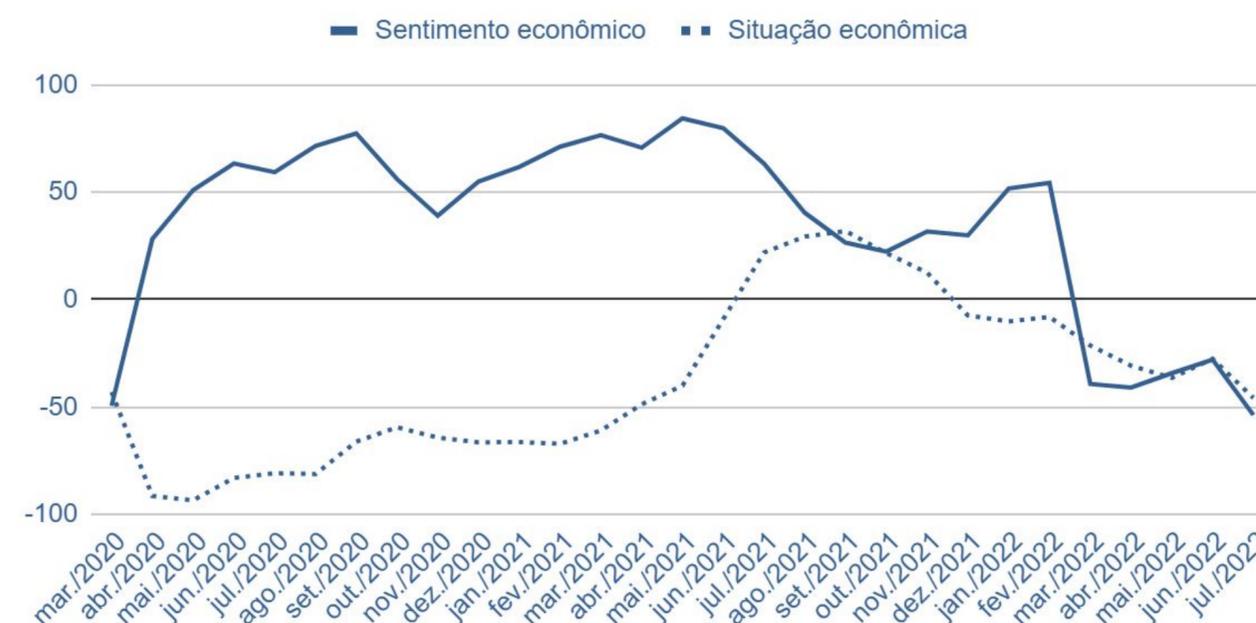


comentários sobre a última semana

INTERNACIONAL

- O indicador de sentimento econômico da Alemanha caiu para -53,8 pontos na pesquisa divulgada no último dia 12 de julho.
- A avaliação da situação econômica na Alemanha também diminuiu acentuadamente e atualmente está em -45,8 pontos.
- A confiança dos alemães ainda se encontra ligeiramente abaixo dos valores registrados em março de 2020 no início da crise da Covid-19.

Índice de sentimento econômico da Alemanha



Fonte: Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung (ZEW). Elaboração: Análise Econômica.

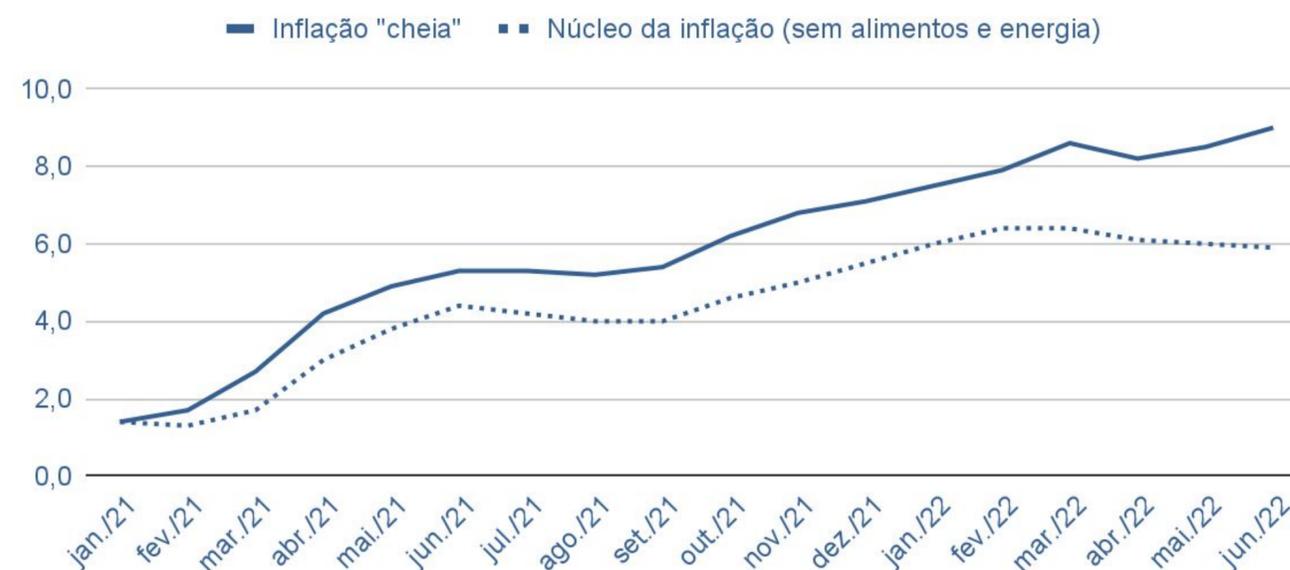
comentários sobre a última semana

INTERNACIONAL

- Em junho, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) dos EUA subiu 1,3% na série que considera o ajuste sazonal.
- Em 12 meses, o índice acumula alta de 9%.
- O índice para todos os itens menos alimentos e energia, chamado “núcleo” da inflação, aumentou 0,7% em junho também com ajuste sazonal.
- Em 12 meses, o núcleo da inflação dos EUA atingiu até 5,9%.

Inflação dos EUA acumulada em 12 meses (%)

Séries com ajuste sazonal



Fonte: Bureau of Labor Statistics (BLS). Elaboração: Análise Econômica.

impactos sobre o segmento



PELO FUTURO DA INDÚSTRIA

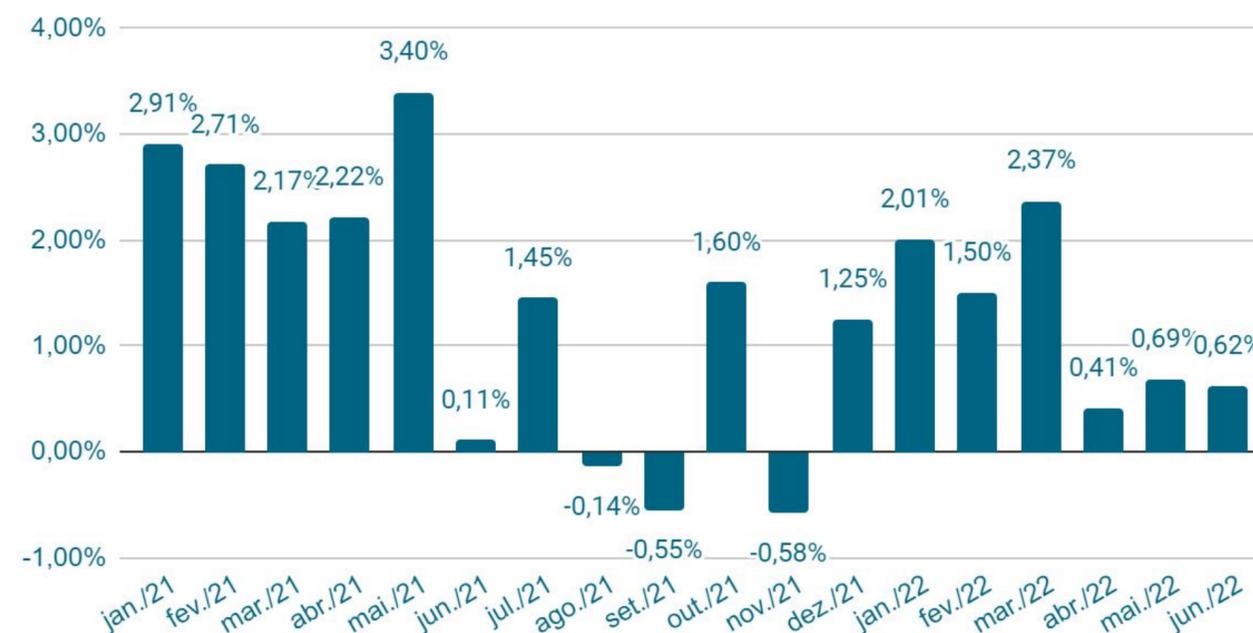


análise econômica

o que tudo isso significa?

- Apesar de o indicador oficial de inflação apontar para aceleração no aumento de preços entre maio e junho, espera-se uma reversão transitória na tendência de alta, provocada, principalmente pelos efeitos econômicos da Lei Complementar nº194 de 2022.
- Já os IGPs, mais expostos às variações de preços de curto prazo, sobretudo as produzidas pelo aumento nos preços das commodities e as derivadas de volatilidade cambial, mostram desaceleração estrutural.
- Além da primeira prévia do IGP-M de julho mostrar desaceleração na leitura mensal, o IGP-DI de junho também mostrou estabilidade da inflação em patamar bem mais baixo que o registrado no primeiro trimestre do ano.

IGP-DI - variação mensal (%)



Fonte: IBGE; Elaboração: Análise Econômica

o que tudo isso significa?

- Nos Estados Unidos a inflação ainda não mostra nenhum sinal de trégua. O IPC e o IPP de junho vieram acima das leituras feitas em maio e das expectativas de mercado.
- A inflação ao consumidor, de +9,1% é a mais elevada em mais de 40 anos e isso exigirá do Federal reserve aumentos de juros mais importantes para tentar conter a alta dos preços.
- A possibilidade de um aumento de 1% na próxima reunião do FOMC, este mês, trouxe volatilidade ao mercado de câmbio global e derrubou boa parte dos mercados de ações no mundo inteiro.



o que tudo isso significa?

- O aumento de juros nos Estados Unidos e na Europa devem dar a dinâmica necessária para que o mundo embarque de vez em uma recessão. O FED de Atlanta, por exemplo, já antecipou que a economia norte-americana entrará em recessão técnica já no segundo trimestre do ano.
- Para além dos efeitos de curto prazo, essa desaceleração da economia em nível mundial associada à perda de tração da economia doméstica, devem diminuir os preços das commodities e tirar parte da pressão que recai sobre os preços aos produtores e consumidores.



o que tudo isso significa?

- O Plano Safra 2022/2023 promete liberar R\$341 bilhões aos agricultores, mas alguns pontos são importantes.
- O primeiro deles é que a liberação dos recursos tem sido extremamente custosa e tem obrigado os produtores a buscar fontes alternativas de recursos. O segundo, produtores rurais alertam que, embora tenha aumentado os recursos destinados ao Plano Safra 22/23, os custos aumentaram de maneira significativa e em função disso o volume total seria insuficiente.
- Em resumo, mesmo com a desaceleração da economia, não há garantia de que os custos domésticos recuem com a mesma rapidez em que recuam os preços das commodities agrícolas.



o que tudo isso significa?

- Os impactos econômicos decorrentes da política de covid zero na China devem ser expostos nos dados relativos ao segundo trimestre deste ano.
- Espera-se por ampla desaceleração econômica que foi, parcial e marginalmente, revertida nas últimas semanas do último semestre.
- Apesar dessa incipiente reversão, novos focos de contágio de pelo Sars Cov 2 devem obrigar o governo chinês a continuar com a política de distanciamento social, o que pode agravar ainda mais a condição econômica do país asiático e, conseqüentemente, seus parceiros comerciais.



equipe análise econômica



Franklin Lacerda
CEO

Mestre em Economia Política pela PUC-SP, já trabalhou em bancos, lojas, indústria, agências de marketing, terceiro setor e aceleradoras. É quem guia a AEC, constrói as estratégias, mas também coloca a “mão na massa”.



André Galhardo
Economista-chefe

Mestre em Economia Política pela PUC-SP, atua como professor, assessor econômico e colunista em rádios e jornais. É o responsável por nossas análises, sempre claro e assertivo em suas publicações.



André Prado
COO

É especialista em planejamento financeiro e gestão por processo, já coordenou operações complexas como Olimpíadas e Copa do Mundo. É o "cara" que mantém a empresa funcionando, além de coordenar projetos junto às diretorias e clientes.





PELO FUTURO DA INDÚSTRIA

Fundada em 17 de dezembro de 1950, a FIEG participou de todos os grandes acontecimentos no Estado que envolveram o setor industrial, colaborando decisivamente com os poderes públicos para implantação e consolidação do parque industrial goiano e de um ambiente de negócios competitivo.

Por meio do Fieg + Solidária mobiliza industriais, trabalhadores da indústria e comunidade em geral para cuidar daqueles que mais precisam, seja pela doação de alimentos, produtos de higiene e limpeza e agasalhos, seja pela oferta de almofadas do coração, que aliviam a dor de mulheres que tiraram o seio em virtude do câncer de mama.

Por tudo isso, a Fieg lidera empreendedorismo, inovação e solidariedade no setor produtivo, trabalhando incansavelmente pelo crescimento de Goiás e por uma melhor qualidade de vida para os goianos.



Apoio:



Obrigado



O Departamento de Pesquisas e Estudos Econômicos da Análise Econômica é o responsável pela elaboração deste Painel Semanal. Todos os dados ou as análises aqui presentes são rigorosamente apurados e refletem nossa posição no momento da publicação deste relatório. O objetivo de nossas análises é informar acerca dos acontecimentos e movimentos na economia que ocorreram na semana e que impactem no cenário de médio e longo prazo. A Análise Econômica não se responsabiliza por quaisquer atos ou decisões tomadas com base nas informações disponibilizadas por nossas publicações e projeções. Assim, reforçamos que todas as consequências ou responsabilidades pelo uso de quaisquer dados ou análises desta publicação são assumidas exclusivamente pelo usuário, eximindo a Análise Econômica de todas as ações decorrentes do uso desse material. Este Painel não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º da Instrução CVM n.º 598, de 3 de maio de 2018. A reprodução total ou parcial desta publicação é permitida somente com a autorização da Análise Econômica e a devida citação da fonte (nomes dos autores, da publicação e da Análise Econômica).

