



senhor gestão

ANÁLISES, IDEIAS E REFLEXÕES SOBRE O MUNDO DOS NEGÓCIOS

NEWSLETTER SENHOR GESTÃO - ABRIL 2018

2018

2,84%

INFLAÇÃO (IPCA - IBGE)

ACUMULADO DE DOZE MESES (FEVEREIRO)

2017

4,75%

2016

10,35%

SENHOR GESTÃO:

A inflação interna brasileira medida pelo IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) continua bem comportada com o acumulado de doze meses em Fevereiro/2018 atingindo 2,84%. Muitos economistas demonstram surpresa com a baixa evolução da média mensal dos preços no início deste ano, conforme apuração do IBGE, porém ainda projetam aceleração dos preços no médio prazo fazendo crer que ao final de 2018 o IPCA fique entre 3,5% e 4%.

TAXA DE CÂMBIO VENDA US\$

(FINAL DO MÊS DE MARÇO)

2018

3,324

SENHOR GESTÃO:

A paridade Real/Dólar Norte Americano flutuando ao longo do mês de Março, mas dentro de faixa relativamente estreita. A volatilidade da moeda continuará em função dos humores do mercado relativamente ao cenário político/sucessão dos cargos públicos executivos. No "front" externo, por enquanto, não há ameaças maiores que possam provocar mudança acentuada do valor da moeda brasileira.

2017

3,1684

2016

3,559

TAXA DE JUROS PJ

	FEV/18		FEV/17	
	Ano	Mês	Ano	Mês
Cap Giro	28,9%	2,14%	35,4%	2,56%
Desconto Duplicatas	35,0%	2,53%	44,1%	3,09%
Conta Garantida	146,8%	7,82%	162,9%	8,39%
Média Geral de Juros	63,1%	4,16%	73,1%	4,68%

Fonte: ANEFAC

SENHOR GESTÃO:

A pesquisa mensal da Anefac revela pequena elevação nas taxas de juros cobradas no mercado financeiro comparativamente ao mês de Janeiro/2018. Em princípio nada justifica este comportamento e pode ter sido um "espasmo" até porque o Banco Central continua ajustando para baixo a taxa Selic. De todo modo já tem gente apontando para o oligopólio do sistema financeiro como a motivação para manutenção de taxa real de juros tão alta no Brasil, afinal cinco instituições - Bradesco, Banco Itau Unibanco, Santander, Caixa Economica Federal e Banco do Brasil detém expressiva participação no mercado de crédito bancário.

MERCADO DE TRABALHO

Taxa de Desemprego (média móvel trimestral - IBGE)

Dezembro/Fevereiro 2018 **12,6%**

Outubro/Dezembro 2017 **11,8%**

População Desempregada estimada (IBGE)

13,1 milhões de pessoas em Fevereiro/2018

12,3 milhões de pessoas em Dezembro/2017

Rendimento médio mensal (R\$)

Outubro/Dezembro 2017 **R\$ 2.186**

Outubro/Dezembro 2017 **R\$ 2.168**

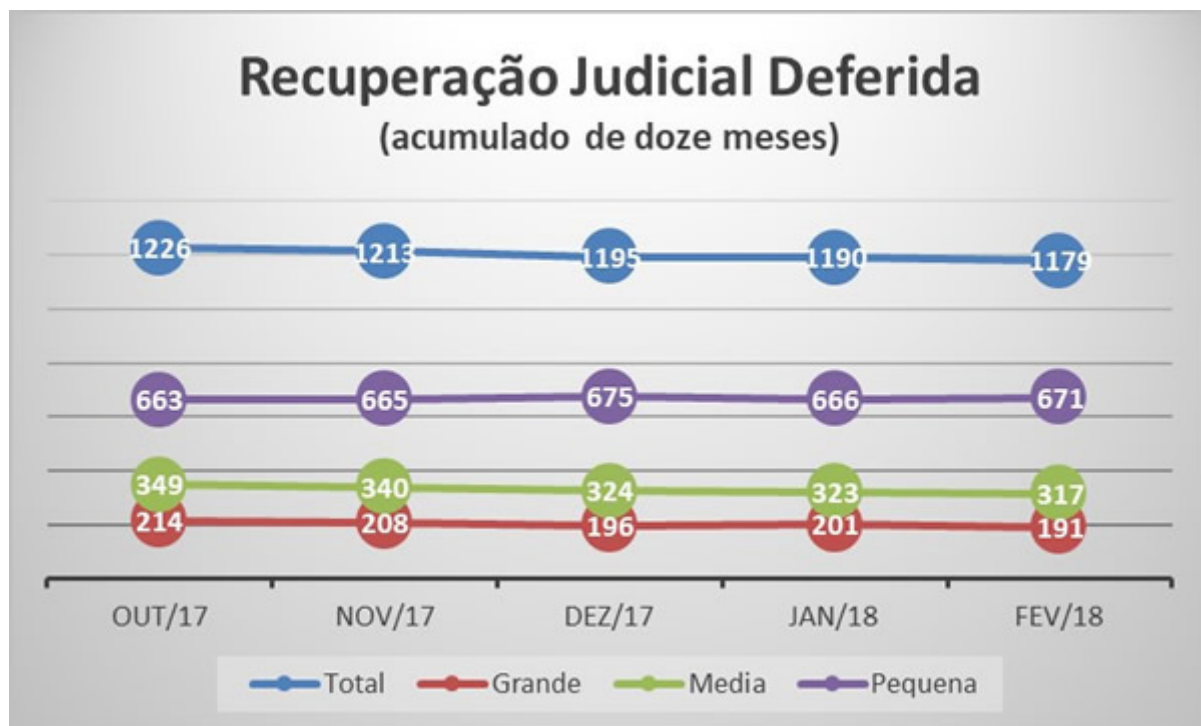
SENHOR GESTÃO:

A taxa de desocupados na economia brasileira, medida pelo IBGE no conceito de média móvel trimestral, foi de 12,6% para o período dezembro2017/fevereiro2018 o que indica deterioração no mercado de trabalho, após série de quase seis medições no ano passado de leve recuperação do emprego que chegou a 11,8% no trimestre outubro/dezembro/2017. Segundo o Instituto na última apuração havia 13,1 milhões de pessoas desocupadas.

Já do lado da evolução do rendimento médio real (descontada a inflação) a notícia é boa: o rendimento médio de R\$2.186/mês cresceu 0,8% sobre a média contabilizada para outubro/dezembro 2017.

TERMÔMETRO FINANCEIRO

RJ DEFERIDAS

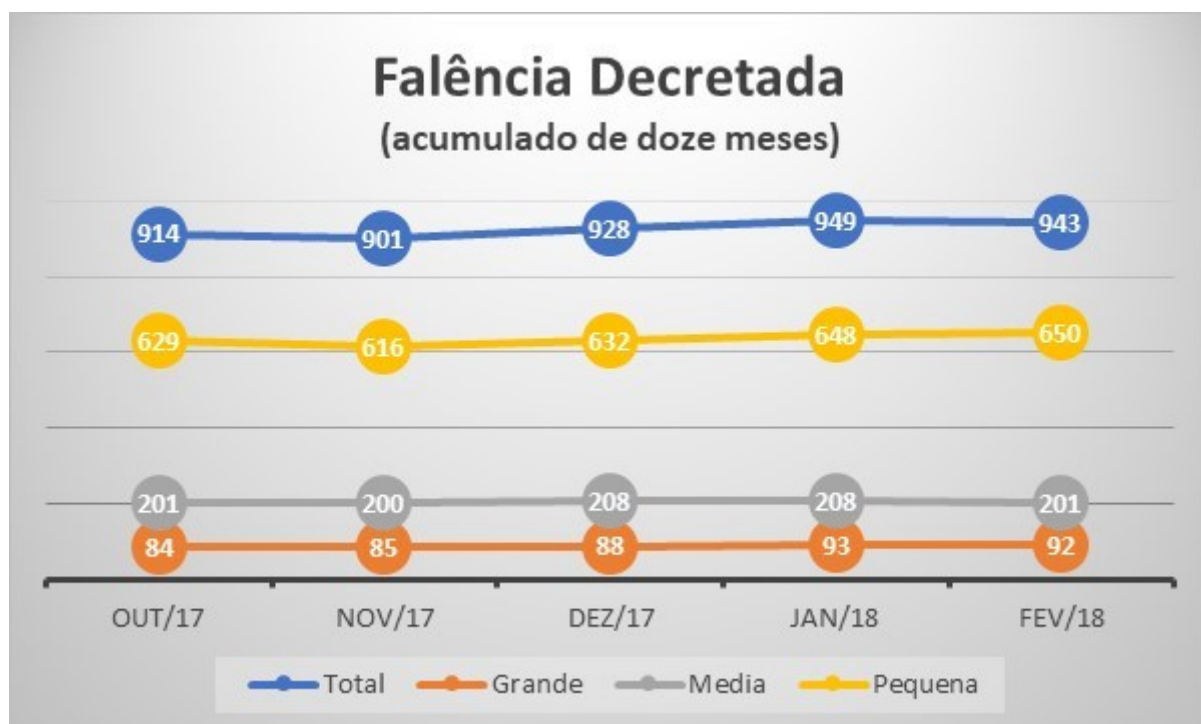


Fonte: Serasa Experian

SENHOR GESTÃO:

É nítida a tendência de queda, no total, dos casos de Recuperação Judicial Deferida na série de doze meses acumulados de Outubro/2017 a Fevereiro/2018.

FALÊNCIAS DECRETADAS



Fonte: SERASA Experian

SENHOR GESTÃO:

Os registros da Serasa Experian sobre Falências Decretadas mostram o aumento do número dos casos, no acumulado de doze meses encerrados em dezembro/2017, depois outra elevação em janeiro/2018 e, estabilidade no ciclo fechado em fevereiro/2018. Não é bom sinal.

MONITOR DO PIB (FGV)

A pesquisa do Ibre FGV publicada em Março/2018 mostra a continuidade do crescimento da economia brasileira quando comparamos o trimestre móvel encerrado em janeiro deste ano versus mesmo período de 2017 (+2,2%), sendo o setor agropecuário o de maior relevância nesta taxa com expressivos 8.1% de aumento da produção. O consumo das famílias, outra boa notícia, continua em trajetória de alta com +2,7% no trimestre fechado em janeiro/2018 comparativamente a janeiro/2017. Finalmente a taxa de formação bruta de capital fixo cresceu + 4,4% versus o ano anterior representando 17.7% do PIB. Esta é boa recuperação, mas ainda bem está aquém da média de 22% do PIB observada nos anos de 2013 e 2014.

[SAIBA MAIS](#)

PREVISÕES DA ECONOMIA BRASILEIRA

	2018 (P)	REAL 2017	REAL 2016
PIB	2,84%	1,00%	-3,60%
PRODUÇÃO INDUSTRIAL	3,91%	0%	-6,60%
INFLAÇÃO IPCA	3,54%	2,95%	6,29%
SALDO BALANÇA COMERCIAL (US\$ BILHÕES)	55,0	67,0	47,7
TAXA DE CâMBIO DEZ (R\$/US\$)	3,30	3,314	3,25

Fonte: Focus Bacen 29/03/2018

SENHOR GESTÃO:

O boletim Focus publicado pelo Banco Central do Brasil em 29 de Março apresenta pequenos ajustes nas previsões para o ano, a saber: 1) IPCA com queda para 3,5%, 2) PIB também em queda de 3% para 2,84% devido à leitura de crescimento modesto no primeiro trimestre do ano principalmente no setor de serviços.

MERCADO BRASILEIRO DE AÇÕES

2018

85.365

IBOVESPA - PONTOS

(FINAL DO MÊS DE MARÇO)

SENHOR GESTÃO:

2017

64.984

Com 85.365 pontos no último dia de pregão em Março/2018 o índice médio da Bolsa de Valores de São Paulo fecha o trimestre com valorização de 11,7%. Excelente desempenho neste ano, registrando evolução positiva de 31,4% comparativamente a Março de 2017 e...70,5% versus Março/2016. Não há do que se queixar aqui, exceto por alguns casos pontuais como BRF e Cielo entre as ações mais líquidas que compõe o índice Ibovespa.

2016

50.055

DESEMPENHO DAS AÇÕES MAIS LÍQUIDAS DA B3

Empresa	Tipo de Ação	Código	Mar/18	Mar/17	Desempenho versus ano anterior	Fev/18	Desempenho versus mês anterior
Itau Unibanco	PN EDJ N1	ITUB4	51,31	37,90	35,4%	50,38	1,8%
Bradesco	PN NM	BBDC4	39,50	32,38	22,0%	38,77	1,9%
Ambev	ON EJ	ABEV3	24,07	18,24	32,0%	22,00	9,4%
Petrobras	PN	PETR4	21,56	15,15	42,3%	21,46	0,5%
Petrobras	ON	PETR3	23,49	14,49	62,1%	23,15	1,5%
Vale	ON N1	VALE3	42,21	29,79	41,7%	45,05	-6,3%
Banco do Brasil	ON NM	BBAS3	41,03	33,77	21,5%	41,80	-1,8%
BMFBovespa	ON EJ NM	B3SA3	26,69	18,89	41,3%	25,62	4,2%
ITAUSA	PN EJ N1	ITSA4	13,79	9,50	45,2%	13,12	5,1%
BRF	ON NM	BRFS3	22,83	38,61	-40,9%	29,92	-23,7%
Ultrapar	ON NM	UGPA3	70,92	71,62	-1,0%	75,54	-6,1%
Cielo	ON NM	CIEL3	20,69	28,31	-26,9%	24,19	-14,5%
Kroton	ON NM	KROT3	13,60	13,28	2,4%	15,50	-12,3%
Telefonica Brasil	PN	VIVT4	50,40	46,75	7,8%	50,65	-0,5%
Lojas Renner	ON NM	LREN3	34,35	27,80	23,6%	34,52	-0,5%
RaiaDrogasil	ON NM	RADL3	74,80	58,67	27,5%	77,74	-3,8%

EVENTOS DE NEGÓCIOS - ABRIL 2018

FEICON BATIMAT - 24o. Salão Internacional da Construção

De 10 a 13 de Abril

São Paulo Expo - São Paulo

ENEF 2018 - Encontro de Empresas Familiares

De 11 a 13 de Abril

Hotel Master Premium Gramado
Gramado - Rio Grande do Sul

FEIMEC - Feira Internacional de Máquinas e Equipamentos

De 24 a 28 de Abril

São Paulo Expo - São Paulo

SUGESTÃO DE LEITURA

Mindset - A nova psicologia do sucesso

Carol S. Dweck
Editora Objetiva

SENHOR GESTÃO:

Esta publicação tem avaliação positiva por 96% dos leitores, conforme pesquisa da Livraria Cultura. O tema é fascinante.



f in

Todos os Direitos Reservados à Senhor Gestão © 2018