

NEWSLETTER SENHOR GESTÃO - MAIO 2018
2018

2,68%

INFLAÇÃO (IPCA - IBGE)

ACUMULADO DE DOZE MESES (MARÇO)

2017

4,57%

SENHOR GESTÃO:

A evolução dos preços na economia brasileira, medida pelo IPCA, é comportada sendo que a taxa acumulada de doze meses, até Março/2018, atingiu 2,68%. De todo modo o mercado espera inflação mais alta nos próximos meses o que faria o acumulado ao final do ano 2018 ficar próximo de 3,5%.

2016

9,38%

TAXA DE CÂMBIO VENDA US\$

(FINAL DO MÊS DE ABRIL)

2018

3,48

SENHOR GESTÃO:

O mês de Abril/2018 foi marcado por volatilidade acentuada da cotação do Real relativamente ao Dolar Norte Americano e, ao final, a taxa ficou em R\$3.48/US\$1.00 (desvalorização de 4,7%). Os especialistas e também os "especuladores" atribuem o comportamento recente da moeda brasileira à sinalização do Federal Reserve dos USA de ajustes, para cima, da taxa de juros naquele mercado. De seu lado o Banco Central do Brasil, através de seu Presidente, comentou que a instituição está atenta à volatilidade e tem capacidade de interferir no mercado, caso seja necessário, para "acalmar" e dar maior previsibilidade aos negócios.

2017

3,20

2016

3,45

TAXA DE JUROS PJ

	MAR/18		MAR/17	
	Ano	Mês	Ano	Mês
Cap Giro	27,3%	2,03%	34,8%	2,52%
Desconto Duplicatas	34,3%	2,49%	42,9%	3,02%
Conta Garantida	146,3%	7,80%	162,4%	8,37%
Média Geral de Juros	62,1%	4,11%	72,3%	4,64%

SENHOR GESTÃO:

Os juros cobrados pelos agentes financeiros, na média, segundo pesquisa mensal da Anefac continua apresentando diminuição nas principais linhas de crédito, mas ainda muito acanhada, se compararmos a evolução da taxa de juros Selic. Observe em Março/2017 a taxa Selic era de 12,15%/ano e hoje é de 6,5%/ano.

Quais seriam os fatores que inibem uma queda mais acentuada dos juros cobrados pelos bancos no Brasil?: a) o oligopólio do sistema financeiro com mercado dominado por poucas instituições?; b) a famosa "cunha" fiscal sempre mencionada pelos emprestadores de recursos financeiros?; c) o nível de inadimplência das empresas tomadoras o que colocaria em alto risco o recebimento dos valores emprestados? Como sempre tal debate não converge a consenso e enquanto isso cabe ao setor produtivo arcar com juros abusivos...bem isso quando há crédito disponível, o que também em certas ocasiões se torna raro ou difícil.

MERCADO DE TRABALHO

Taxa de Desemprego (média móvel trimestral - IBGE)

Janeiro/Março 2018 **13,1%**

Janeiro/Março 2017 **13,7%**

População Desempregada estimada (IBGE)

13,7 milhões de pessoas em Março/2018

14,2 milhões de pessoas em Março/2017

Rendimento médio mensal (R\$)

Janeiro/Março 2018 **R\$ 2.169**

Janeiro/Março 2017 **R\$ 2.169**

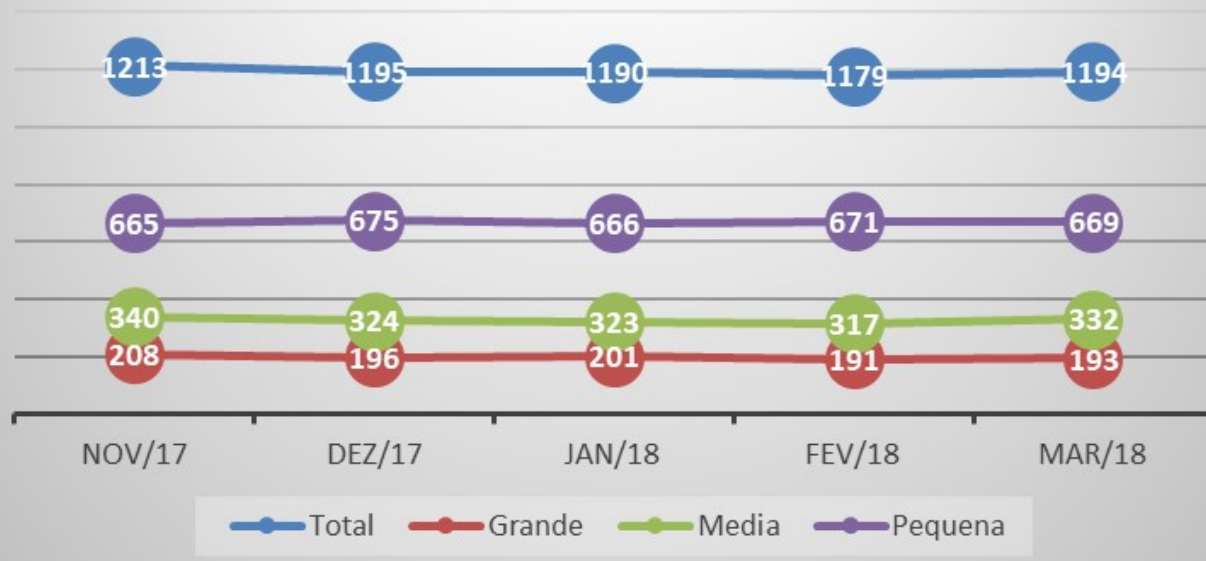
SENHOR GESTÃO:

Há pouco a celebrar no mercado de trabalho brasileiro. Os dados do PNAD divulgados pelo IBGE para a média trimestral móvel Janeiro/Março em 2018, comparativamente ao mesmo período de 2017, indicaram queda no nível de desemprego de 13,7% para 13,1%; manutenção do valor médio do rendimento real em R\$2.169. Já o número de desempregados encolheu em 500.000 vagas - de 14,2 milhões em Março/2017 para 13,7 milhões no mês de Março deste ano de 2018. No setor da construção a população desempregada cresceu com a eliminação de 280.000 postos de trabalho. A situação continua muito complicada no emprego.

TERMÔMETRO FINANCEIRO

RJ DEFERIDAS

Recuperação Judicial Deferida (acumulado de doze meses)

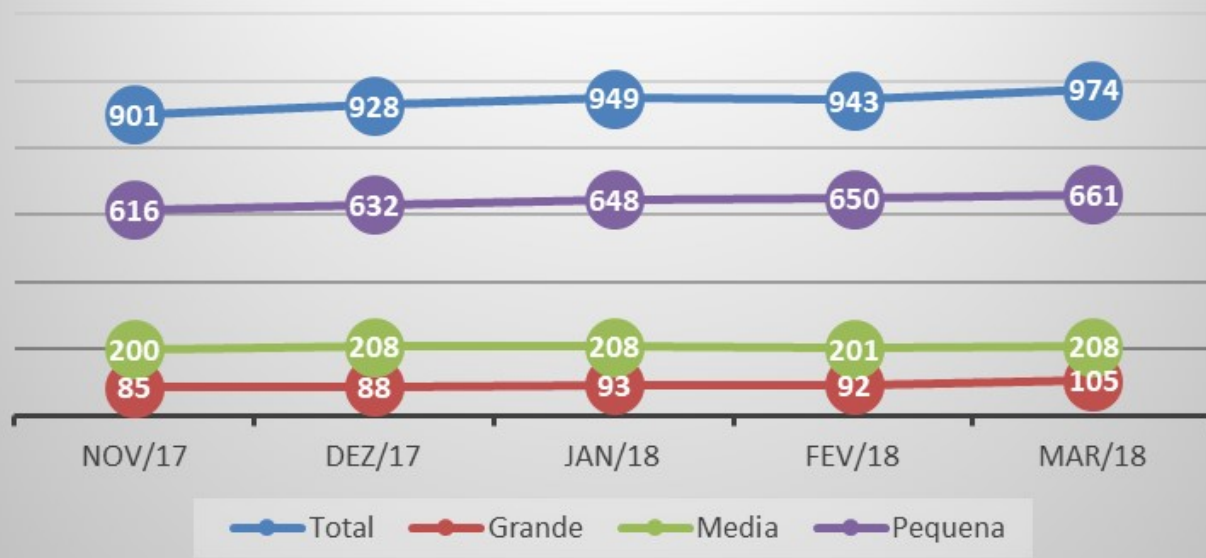


Fonte: Serasa Experian

SENHOR GESTÃO:

O número registrado pela Serasa Experian de Recuperações Judiciais Deferidas (série de doze meses acumulados) mantem-se estável ao redor de 1.200, ou seja, algo como 100 processos deferidos ao mês. As empresas, notadamente as pequenas e médias, continuam lutando por sobrevivida.

Falência Decretada (acumulado de doze meses)



FALÊNCIAS DECRETADAS

Fonte: SERASA Experian

SENHOR GESTÃO:

A vida não está fácil para as empresas quando observamos os dados coletados pela Serasa Experian sobre Falências Decretadas na somatória de casos em doze meses.

A série em Novembro/2017 somava 901 registros, saltou para 928 em Dezembro/2017, estabilizou-se mais acima nas duas séries seguintes (> 940) e na última publicação - Março/2018 chegou a 974 casos de falências decretadas.

MONITOR DO PIB (FGV)

A pesquisa do Ibre FGV publicada em Abril deste ano se refere à medição de indicadores até Fevereiro de 2018 e, mantém o resultado positivo quando é feita a comparação em bases trimestrais relativamente ao mesmo período do ano passado. Desta vez a produção supera em 1,7% à registrada em 2017 (período trimestral Dezembro-Fevereiro), enquanto o consumo das famílias foi positivo em +2,5%. Ambos índices vem consistentemente crescendo desde o trimestre Abril/Junho de 2017. A formação bruta de capital fixo evoluiu positivamente 4,4% na comparação Dezembro/Fevereiro 2018 versus 2017.

[SAIBA MAIS](#)

PREVISÕES DA ECONOMIA BRASILEIRA

	2019 (P)	2018 (P)	REAL 2017
PIB	3,00%	2,75%	1,01%
PRODUÇÃO INDUSTRIAL	3,50%	4,28%	2,25%
INFLAÇÃO IPCA	4,03%	3,49%	2,95%
SALDO BALANÇA COMERCIAL (US\$ BILHÕES)	45,0	56,1	67,0
TAXA DE CÂMBIO DEZ (R\$/US\$)	3,40	3,35	3,31

Fonte: Focus Bacen 27/04/2018

SENHOR GESTÃO:

A partir desta Newsletter - Maio/2018 - começamos a mostrar as previsões também para o ano de 2019. Relativamente a 2018, o boletim Focus do Bacen mais recente projeta diminuição do crescimento do PIB para 2,75%. De fato o vigor da recuperação econômica é questionado tão somente pela turbulência no ambiente político brasileiro uma vez que a economia mundial vai bem, obrigado. A previsão da taxa de câmbio para o final do ano foi mantida inalterada: R\$3,35 - US\$1.00.

MERCADO BRASILEIRO DE AÇÕES

2018

86.115

IBOVESPA - PONTOS

(FINAL DO MÊS DE ABRIL)

2017

65.403

SENHOR GESTÃO:

A evolução média dos preços das ações na Bolsa de Valores de São Paulo, que rompeu os 80.000 pontos em meados de Janeiro/2018, continua ao redor do mesmo patamar e em Abril fechou a 86.115 pontos, com variação positiva de 0,9% versus Março/2018. Veja acima os dados de Abril/2017 e também Abril/2016. A Bolsa está indo bem, obrigado!

2016

53.911

DESEMPENHO DAS AÇÕES MAIS LÍQUIDAS DA B3

Empresa	Tipo de Ação	Código	Apr/18	Apr/17	Desempenho versus ano anterior	Mar/18	Desempenho versus mês anterior
Itau Unibanco	PN EDJ N1	ITUB4	51,01	39,26	29,9%	51,31	-0,6%
Bradesco	PN NM	BBDC4	34,57	33,41	3,5%	39,50	-12,5%
Ambev	ON EJ	ABEV3	23,33	18,26	27,8%	24,07	-3,1%
Petrobras	PN	PETR4	22,97	13,97	64,4%	21,56	6,5%
Petrobras	ON	PETR3	24,63	14,36	71,5%	23,49	4,9%
Vale	ON N1	VALE3	48,67	27,47	77,2%	42,21	15,3%
Banco do Brasil	ON NM	BBAS3	36,70	32,85	11,7%	41,03	-10,6%
BMFBovespa	ON EJ NM	B3SA3	25,30	18,62	35,9%	26,69	-5,2%
ITAUSA	PN EJ N1	ITSA4	13,61	9,89	37,6%	13,79	-1,3%
BRF	ON NM	BRFS3	24,80	39,79	-37,7%	22,83	8,6%
Ultrapar	ON NM	UGPA3	60,45	70,42	-14,2%	70,92	-14,8%
Cielo	ON NM	CIEL3	19,20	24,10	-20,3%	20,69	-7,2%
Kroton	ON NM	KROT3	14,01	14,95	-6,3%	13,60	3,0%
Telefonica Brasil	PN	VIVT4	49,14	47,29	3,9%	50,40	-2,5%
Lojas Renner	ON NM	LREN3	32,61	29,58	10,2%	34,35	-5,1%
RaiaDrogasil	ON NM	RADL3	68,78	67,45	2,0%	74,80	-8,0%

EVENTOS DE NEGÓCIOS - MAIO 2018

Reliability & Maintenance Conference and Exhibition

De 22 a 25 de Maio

San Antonio - Texas - Estados Unidos da América

Concrete Show India

De 24 a 26 de Maio

Mumbai Centre - Mumbai - India

Bahia Farm Show

De 29 de Maio a 2 de Junho

Luis Eduardo Magalhães - Bahia - Brasil

SUGESTÃO DE LEITURA

Competências Globais do RH

Dave Ulrich e outros autores

Editora Bookman

SENHOR GESTÃO:

Dave Ulrich é referência nas discussões sobre "Pessoas e Liderança" no mundo corporativo. Usualmente seus livros são escritos em parceria com outros autores que em seu julgamento permitem maior troca de ideias...parece fazer sentido.



f **in**

Todos os Direitos Reservados à Senhor Gestão © 2018