

# RELATÓRIO EXECUTIVO

8,495,568

Semana de 28 de junho de 2021

## MERCADO CONTINUA REVENDO PARA CIMA A INFLAÇÃO E O CRESCIMENTO DA ECONOMIA EM 2021...

Gesner Oliveira (Sócio da GO Associados)

Seguem as principais mudanças nas projeções para 2021 e 2022 reveladas pela Pesquisa Focus, divulgada pelo Banco Central nesta manhã: (i) A décima segunda revisão com viés de alta seguida do IPCA para 2021 (5,9% para 5,97%, acima do teto da meta de 5,25%); (ii) Décima semana de crescimento na projeção do PIB, de 5% para 5,05%; (iii) Também pela décima semana seguida houve elevação na projeção do IGP-M para 2021 (19,09% para 19,12%); (iv) Expectativa inflação para 2022 está estável em 3,7%, mas a inflação implícita nos juros futuros está em 4,7%.

## EM MEIO A RETROCESSOS AMBIENTAIS, UM SUSPIRO DE ESPERANÇA COM A APROVAÇÃO DE PROJETO DE LEI SOBRE MERCADO DE CARBONO...

Cláudia Orsini (Consultora da GO Associados) e Artur Ferreira (Consultor da GO Associado e Sócio Sênior da Global Forest Bond)

Na semana passada, a Comissão de Desenvolvimento Econômico, Indústria, Comércio e Serviços da Câmara dos Deputados aprovou o Projeto de Lei (PL) n° 528/21, que institui o Mercado Brasileiro de Redução de Emissões (MBRE). O objetivo do MBRE é regular a compra e venda de créditos de carbono no país e sua instituição estava prevista na Política Nacional de Mudança do Clima (Lei n° 12.187/09).

## ELETROBRÁS DEVE SER PRIVATIZADA EM MOVIMENTO DE REDUÇÃO DE PARTICIPAÇÃO DO MERCADO...

Jéssica Maia (Consultora da GO Associados)

A Eletrobrás vem reduzindo a participação no mercado de energia e geração nos últimos anos e esta tendência deve continuar após a privatização, principalmente pelo fato de que tanto Itaipu quanto a usina de Angra continuarão sob controle estatal.

## A COP-26 E A AGENDA ESG: OPORTUNIDADE DE MOSTRAR COMO A COLABORAÇÃO ENTRE SETOR PÚBLICO E SETOR PRIVADO É FUNDAMENTAL PARA O DESENVOLVIMENTO...

Ricardo Assumpção (CEO da Grape ESG. Especialista em ESG e liderança sustentável pela London Business School. Conselheiro da GO Associados)

Responsáveis por grande parte dos impactos ambientais e sociais do mundo, as empresas são quem mais sofre com as pressões ESG. Mas não são somente elas que estão sob os holofotes. A transformação dos modelos de negócios tem impacto no desenvolvimento sustentável e traz benefício direto para as cidades, que já começam a identificar e aproveitar as oportunidades decorrentes deste movimento sem volta.

## PLANO SAFRA BENEFICIA A AGRICULTURA FAMILIAR, MAS FALTAM INCENTIVOS À BASE PRODUTORA E COMERCIALIZAÇÃO...

Fernanda Johnston (Consultora da GO Associados)

O Governo anunciou na terça-feira (22) o Plano Safra 2021/22 com a liberação de R\$ 251,2 bilhões para amparar a produção agropecuária de pequenos, médios e grandes produtores. O Plano Safra 2021/22 beneficia a agricultura familiar, porém, não há incentivos à base produtora e a comercialização.

## RESULTADOS DO SETOR DE EXPLORAÇÃO DE IMÓVEIS MOSTRAM ESPAÇO PARA CRESCIMENTO COM MELHORA SANITÁRIA...

Lucas Godoi (Editor-chefe do Relatório Executivo)

A amostra composta por 19 empresas do setor de exploração de imóveis apresentou queda no resultado operacional do 1° tri/21 (-34,14%) na comparação com o 1° tri/20. Esta queda mostra como ainda há espaço para crescimento de diversos segmentos com a resolução da crise sanitária.

## 2ª ETAPA DA REFORMA TRIBUTÁRIA TRAZ GRANDES MUDANÇAS NA TRIBUTAÇÃO DA RENDA E DOS INVESTIMENTOS...

Murilo Viana (Consultor especial da GO Associados)

A segunda etapa da proposta prevê simplificação e significativas mudanças em relação à tributação direta, sobre o Imposto de Renda de Pessoas Físicas (IRPF), de Pessoas Jurídicas (IRPJ) e investimentos. Por se tratar de Projeto de Lei Ordinária, para sua aprovação é necessária apenas maioria simples na Câmara dos Deputados e no Senado Federal. Porém, pontos como a tributação de dividendos, em 20%, ou mesmo a ampliação da base incidência sobre investimentos financeiros devem sofrer bastante pressão no Congresso

## LEILÃO NO AMAPÁ TEM LANCE ÚNICO. DISPUTA DEVE SER MAIOR NO LEILÃO DE SANEAMENTO...

Vicente Santos (Consultor da GO Associados)

Na última sexta-feira (25) ocorreu o leilão de privatização da Companhia de Eletricidade do Amapá, que obteve apenas o lance mínimo. Além deste leilão, o destaque da semana foram as publicações dos editais de arrendamento portuário para terminais nos portos de Mucuripe (CE), Santana (AP), Maceió (AL) e Salvador (BA). O leilão envolvendo estes terminais deverá ocorrer em 13 de agosto e a expectativa de investimentos é de R\$ 180 milhões.

## A ECONOMIA NESTA SEMANA

Variável	Projeção - GO Associados	Realizado Mês Anterior	Descrição variável
<b>Caged – Maio/21</b> <i>Segunda-Feira 28/06</i>	280.000	120.935	Saldo mensal de empregos formais
<b>PNAD Contínua – Abril/21</b> <i>Terça-Feira 29/06</i>	14,50%	14,70%	Taxa de desemprego - trimestre móvel
<b>IGP-M – Junho/21</b> <i>Terça-Feira 29/06</i>	1,00%	4,10%	Taxa de inflação – mensal
<b>Resultado do Tesouro Nacional – Maio/21</b> <i>Terça-Feira 29/06</i>	R\$ -17 bi	R\$ - 16,5 bi	Resultado do Tesouro - Saldo Mensal
<b>Arrecadação Federal – Maio/21</b> <i>Sem data definitiva</i>	R\$ 140 bi	R\$ 156,8 bi	Arrecadação Federal
<b>Balança comercial – Junho/21</b> <i>Quinta-Feira 01/07</i>	US\$ 10,5 bi	US\$ 9,3 bi	Balança comercial – Saldo mensal
<b>Produção Industrial – Maio/21</b> <i>Sexta-Feira 02/07</i>	-1,00%	-1,30%	Produção Industrial – mensal
	21,10%	34,70%	Produção Industrial – 12 meses