



BRASIL

25 de septiembre de 2020

SITUACIÓN PAÍS

Datos macro

- ❖ **Evolución PIB**
 - Dato trimestral (% variación interanual PIB, YoY): -9,7% (2T 2020 / 2T 2019)
 - Previsión año: -9,10% (FMI a junio de 2020)
- ❖ **Purchasing Managers' Index** (datos mensuales)
 - PMI Industria: 64,7 agosto (IHS Market)
 - PMI Servicios: 49,5 agosto (IHS Market)
- ❖ **Desempleo**: 14,3% agosto (IBGE)
- ❖ **Inflación** (acumulado desde enero): 2,44% agosto (IBGE)
- ❖ **Tipo de cambio** (moneda local / 1€): 0,156378 (22 de septiembre)

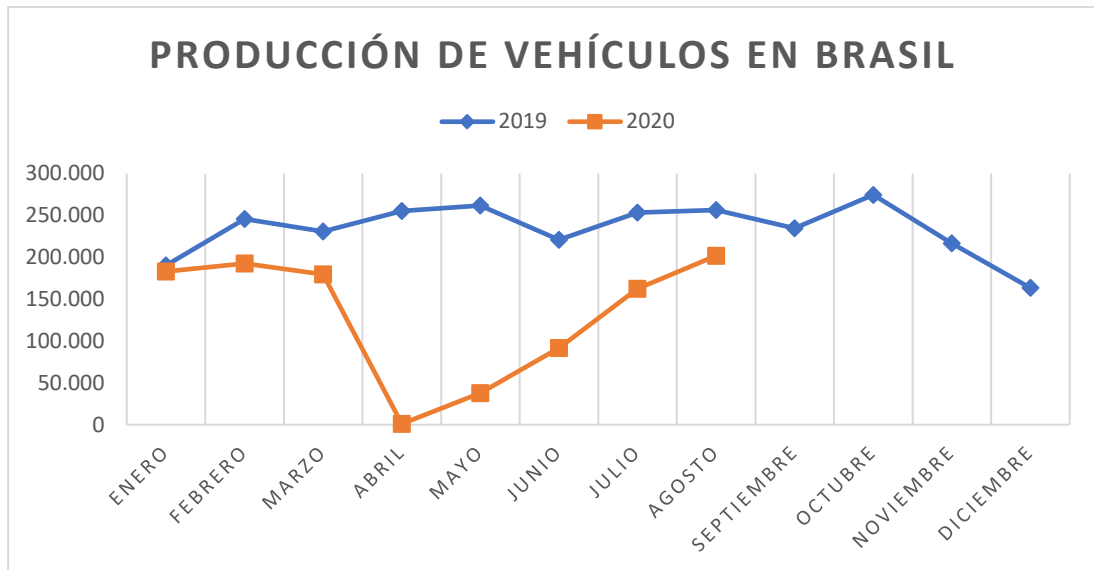
Situación sectores económicos

La industria paró de manera total su producción en el país debido al cierre generalizado de todas las actividades económicas no esenciales a mediados de marzo. No obstante, actualmente la producción industrial brasileña encadena el tercer mes consecutivo de crecimiento después de la caída récord de abril. Sin embargo, aún no se han conseguido eliminar las pérdidas del peor periodo de la crisis. El crecimiento en julio fue del 8%. En estos tres últimos meses de recuperación, el sector acumula un crecimiento del 28,8%. Aun así, este nivel está un 6% por debajo del nivel de febrero, que fue el último mes sin aislamiento social. Por primera vez, hubo avances en 25 de los 26 sectores analizados, con énfasis en la producción de automóviles, que aumentó un 43,9%. El segmento ha acumulado una expansión del 761,3% en los últimos tres meses, pero todavía está un 32,9% por debajo de los niveles de febrero.

Situación industria:

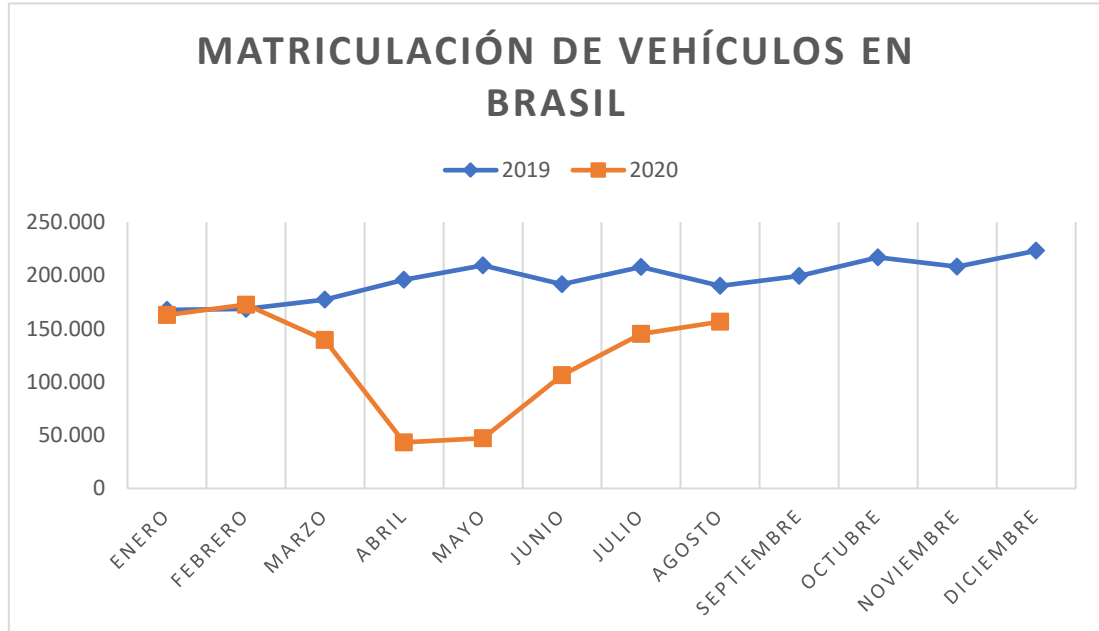
- Automoción: Con la retomada de la actividad de los fabricantes de automóviles a partir de mayo, se ha notado un aumento en la producción. Según los datos facilitados por ANFAVEA en agosto se fabricaron un total de 201.830 vehículos, en comparación con los 162.230 que se produjeron en julio, lo cual supone un aumento del 24,41%. No obstante, en comparación con los datos de agosto de 2019, se puede observar como la reducción de la producción es del 21,27%.

En el siguiente gráfico puede observarse la comparativa entre la producción de automóviles en 2019 y 2020:



Fuente: Anfavea

En agosto se matricularon 173.822 vehículos en Brasil, lo que supone un aumento del 6,4% respecto a julio. Sin embargo, a pesar de que estos datos evidencian el crecimiento del sector después del parón general debido a la pandemia, siguen estando por debajo de los niveles del 2019.



Fuente: Anfavea

Según datos facilitados también por Fenabrave, el automóvil más vendido en agosto ha vuelto a ser el Chevrolet Onix con 10.609 unidades vendidas, seguido por el Fiat Strada con 8.690 unidades vendidas.



- Aeroespacial: En lo que respecta a Embraer, la compañía ha anunciado que, tras la ruptura con Boeing en abril, va a seguir manteniendo el mismo calendario de inversiones en los centros de desarrollo. La empresa ha informado también que se encuentra dispuesta a buscar nuevos socios para el desarrollo de productos o servicios de ingeniería. Las ventas en el primer semestre han sufrido una caída del 75% con respecto al mismo periodo del año pasado. Cabe destacar que Embraer es la segunda compañía que cotiza en la Bolsa de Valores brasileña que más valor ha perdido debido a la pandemia. Concretamente, en marzo de este año la empresa tenía un valor de R\$ 12,4 mil millones, mientras que acabó agosto con un valor de R\$ 5,4 mil millones, lo que supone una desvalorización del 56,72%.
- Oil & Gas: Petrobras ha anunciado que a partir del 23 de septiembre los precios medios de la gasolina en sus refinerías van a subir un 4%, un movimiento que interrumpe la secuencia de 3 caídas en los precios del producto. A pesar del movimiento, los precios de la gasolina siguen un 13,4% por debajo de los máximos alcanzados a principios de 2020. Según las estimaciones del “Energy Outlook 2020” publicado el 14 de septiembre por la compañía británica BP, la producción petrolera brasileña va a tener un gran crecimiento en la próxima década, desde el nivel actual de 3 millones de barriles por día hasta un pico de entre 4,3 y 5 millones de barriles por día.

En lo que respecta a las exportaciones de petróleo, a pesar de la pandemia del coronavirus, las exportaciones de este producto han registrado un récord. Según la ANP, entre enero y julio el país exportó 316 millones de barriles, lo que supone un aumento del 37% en relación con el mismo periodo de 2019, que ya supuso un récord en las exportaciones de petróleo. Además, el petróleo brasileño se está abriendo mercado en Asia, lo cual muestra la influencia creciente de Brasil entre los productores globales de petróleo. Es más, según la Agencia Internacional de la Energía, se espera que Brasil logre uno de los mayores incrementos en el suministro mundial durante los próximos cinco años de las naciones que no pertenecen a la OPEP.

En relación con el gas natural, remarcar que recientemente el Congreso ha aprobado la denominada como “Nueva Ley del Gas”, aunque actualmente se encuentra en proceso de tramitación en el Senado. Petrobras, ha anunciado también que va a ampliar su capacidad de regasificación de gas natural licuado (GNL) en Río de Janeiro en un 50%.

- Agronegocio: La balanza comercial brasileña del agronegocio registró de enero a agosto un superávit récord de US\$ 69,6 mil millones, un crecimiento del 8,3% en relación con el mismo periodo de 2019. En volumen, se han movido 152,4 millones de toneladas, suponiendo esto un aumento del 15,8% respecto al mismo periodo del año pasado. Según la Confederación de Agricultura y Ganadería del Brasil (CNA) los productos más exportados han sido los siguientes: soja en granos (US\$ 25,7 mil millones), carne de vacuno fresca (US\$ 4,8 mil millones), azúcar de caña en bruto (4,2 mil millones de dólares); celulosa (4 mil millones de dólares) y soja (3,9 mil millones de dólares). Estos cinco productos representan el 61,3% de las exportaciones totales del sector en lo que va de 2020. En cuanto a los principales socios comerciales, en primer lugar se sitúa China con una cuota del 38%, seguido de la Unión Europea con una cuota del 16% sobre el total de los productos agrícolas exportados.

❖ Situación servicios:

- Comercio: si bien cada estado ha tomado diferentes medidas, desde finales de junio se ha comenzado a retomar las actividades de este sector. En el caso de Sao Paulo, el gobierno presentó un plan para la reapertura de estas actividades económicas en 5 fases. Actualmente la todo el estado se encuentra en la fase 3 (amarillo), lo cual implica la reapertura de bares,



restaurantes, gimnasios, salones de belleza, tiendas y centros comerciales con limitaciones. En relación con las limitaciones al comercio y servicios, únicamente pueden abrir con una capacidad el 40% y un horario reducido de 8 horas. En el caso de Rio de Janeiro, también se ha aplicado un plan similar para retomar las actividades comerciales separado en 6 fases. Actualmente, la ciudad se encuentra en fase 6A (la última fase es la 6B) por lo tanto, restaurantes, bares, gimnasios, comercios, salones de belleza, puntos turísticos, museos, galerías de arte, parques de atracciones, bibliotecas y centros culturales pueden abrir, pero con restricciones.

En cuanto al comercio internacional, tal y como indicó la Secretaria de Comercio Exterior del Ministerio de Economía, en agosto la balanza comercial brasileña registró un superávit de 6.600 millones de dólares dado que las exportaciones del mes pasado fueron de 17.700 millones de dólares. Esto supone un incremento en la balanza comercial del 68,9% con respecto a la de agosto del año pasado.

- o Hostelería: el turismo ha perdido \$122 mil millones de reales desde el inicio de la pandemia según la Confederación Nacional de Comercio (CNC).

Comercio exterior

- ❖ Fronteras y aduanas: El 30 de julio, Brasil anunció la apertura de las fronteras aéreas para extranjeros. En cuanto a las fronteras terrestres, el 16 de septiembre se anunció la apertura de la frontera entre Brasil y Paraguay para la reactivación parcial del comercio.
- ❖ Movilidad de personas y mercancías: la movilidad de mercancías ha tenido desde el inicio un funcionamiento normal, sin restricciones. En lo que respecta a la movilidad de personas internamente, si bien no se prohibió esta, diferentes estados han impuesto una cuarentena, acompañada de la recomendación de no salir de casa. En el caso de Sao Paulo esta cuarentena se ha ampliado hasta el día 9 de octubre.

Medidas de reactivación:

- ❖ MP 925/2020: El Senado aprobó el miércoles 15 de julio la MP que prevé ayudas para las aerolíneas debido a las consecuencias que ha tenido la crisis del coronavirus. Con esta medida, además de prestar apoyo financiero a las compañías, se busca que las compañías y los trabajadores del sector puedan obtener recursos del FGTS (Fondo de Garantía de Tiempo de Servicio).
- ❖ MP 944/2020: Aprobación del Programa de Emergencia de Apoyo al Empleo, destinado a la realización de operaciones de crédito con empresarios, sociedades empresariales y cooperativas para el pago de la nómina de sus empleados. Establece que el programa se destina a las empresas con ingresos brutos anuales superiores a R\$ 360.000,00 (trescientos sesenta mil reales) e iguales o inferiores a R\$ 10.000.000,00 (diez millones de reales), calculados sobre la base del ejercicio fiscal de 2019.
- ❖ MP 975/2020: Creación del Programa de Crédito de Emergencia para Pequeñas y Medianas Empresas (Peac-FGI) para facilitar el acceso a recursos para el mantenimiento de estos establecimientos ante los impactos económicos causados por la pandemia de covid-19 en el país.
- ❖ Según ha determinado el Ministerio de Economía, el impacto fiscal de las medidas para el combate del coronavirus es de 605 mil millones de reales, de los cuales 321.000 millones de reales corresponden al “auxilio emergencial”.



HIGHLIGHTS MENSUALES

A nivel político-económico

- ❖ Para Brasil, la OCDE ha pasado de proyectar una caída 7,4% para este año a proyectar una caída del 6,5%. No obstante, para 2021 prevé que el PIB brasileño crezca un 3,6%. En relación con otros países que forman partes de los BRICS, en 2020 se espera que China crezca un 1,8%, mientras que tanto Sudáfrica como India esperan tener caídas importantes del PIB, del 11,5% y del 10,2% respectivamente.
- ❖ Al contrario de lo que mencionó Bolsonaro en su discurso de apertura de la 75ª Asamblea General de la ONU, y según los datos facilitados por el Banco Central sobre IED, estas inversiones han caído un 30% respecto al mismo periodo de 2019 (enero-julio), registrando un total de 25.500 millones de dólares.
- ❖ Francia se opone al tratado de libre comercio entre la Unión Europea (UE) y Mercosur, ha anunciado primer ministro Jean Castex en su cuenta de Twitter, tras recibir un informe de expertos que concluyen que el tratado conlleva el riesgo de acelerar la deforestación. Se cree que el argumento real francés es la amenaza del sector agrario brasileño a su propio sector agrario.
- ❖ Según una investigación realizada por el periódico O Globo en publicaciones y con organismos de control la corrupción del estado de Rio de Janeiro ha movido más de 6.100 millones de reales desde 1999 en sobrefacturación, pagos irregulares y blanqueo de dinero que involucran a las autoridades.
- ❖ La Asamblea Legislativa de Río (Alerj) ha iniciado el día 23 de septiembre los trabajos de la sesión que debe votar sobre el informe que exige la destitución del Gobernador Wilson Witzel (PSC), acusado de desviaciones en el ámbito de la salud durante la pandemia del nuevo coronavirus.

A nivel empresarial y sectores de oportunidad

- ❖ Petrobras informó que el 22 de sep concluyó la oferta de recompra de bonos globales hecha por su subsidiaria Petrobras Global Finance, por una cantidad total de 3.500 millones de dólares.
- ❖ Neoenergía compra proyectos de energía eólica en Bahía por 80 millones de reales. Los proyectos están situados en Serra da Gameleira y abarcan una superficie total de aproximadamente 7.800 ha. La operación todavía depende de la aprobación del Consejo Administrativo de Defensa Económica (Cade).
- ❖ El Ministro de Infraestructura, Tarcísio de Freitas, ordenó acelerar la programación de la séptima ronda de subastas de aeropuertos, la que incluye a Congonhas y Campo de Marte, en São Paulo, y Santos Dumont, en Río. La convocatoria, que estaba previsto que se publicara sólo en marzo o abril de 2021 se lanzará ahora a principios de octubre.
- ❖ La nueva ley de saneamiento de aguas residuales y la liberalización del sector va a abrir espacio para inversiones privadas de hasta 700.000 millones de reales.
- ❖ Las renovaciones de las concesiones operacionales de las redes ferroviarias de transporte de mercancías conllevarán fuertes inversiones en el sector. Estas inversiones vendrán en forma de nuevas vías ferroviarias, nuevas flotas de trenes de transporte de mercancías y aumento de capacidad de transporte en vías ya existentes.
- ❖ Los sectores de energía eólica y energía solar están sufriendo un fuerte crecimiento en el país. Anteriormente, la construcción de nuevas plantas productoras dependía exclusivamente de las subastas organizadas por la empresa pública ANEEL, dependiente del ministerio de energía. Actualmente, la liberalización del sector a través de la posibilidad de realizar contratos directamente entre el productor y el consumidor final está quitando protagonismo a las subastas públicas y aumentando las iniciativas 100% privadas. La totalidad de proyectos está siendo mucho mayor bajo este marco jurídico que bajo el marco anterior.