

CENÁRIO EXTERNO

Os dados divulgados durante a semana reiteraram a força da recuperação da economia americana no início de 2021. Tanto a produção industrial em jan/21 (+0.9% com relação a dez/20) quanto as vendas do varejo (+5.3%) registraram um crescimento acima do esperado - principalmente a última, que ganhou força graças ao impulso na renda das famílias causado pelo pacote de estímulo aprovado no fim do ano passado. No cenário político, espera-se que a nova rodada de estímulo fiscal em negociação, de 1.9 trilhões de dólares, seja votada na Câmara dos Deputados no fim da semana que vem.

Já na Europa, o Reino Unido registrou uma queda de -8.2% em suas vendas do varejo de jan/21, bem mais fraco do que o esperado, refletindo o impacto das restrições de mobilidade em vigor desde o final de 2020. Além disso, ao longo da semana a União Europeia comprou mais doses da vacina da Moderna, que devem ser entregues ao longo do segundo semestre. Com essa aquisição, o bloco agora possui doses suficientes da Moderna e da Pfizer para vacinar 90% da população.

ATIVIDADE

- **Produção industrial na Zona do Euro (dez/20):** caiu -1.6% em dezembro com relação a novembro, após uma sequência de ganhos.
- **Dados preliminares de emprego na Zona do Euro (4T20):** o emprego na Zona do Euro cresceu 0.3% em relação ao trimestre anterior, um pouco acima das expectativas de uma variação de +0.1%.
- **Divulgação do PIB da Zona do Euro (4T20):** a nova estimativa do PIB para o 4T20 se manteve em linha com a anterior, registrando uma contração na Zona do Euro de -2.4% em termos anualizados em relação ao terceiro trimestre, com relação à estimativa prévia de -2.8%.
- **Vendas do varejo nos EUA (jan/21):** surpreenderam consideravelmente as expectativas, crescendo +5.3%, e o núcleo +6.0%, em relação ao mês anterior. O número reflete o impulso na renda causado pelo pacote fiscal aprovado no fim do ano passado, com os maiores aumentos em lojas de departamentos e eletrônicos.
- **Produção industrial nos EUA (jan/21):** aumentou +0.9% em janeiro em relação a dezembro, levemente acima das expectativas para um crescimento de +0.4%.
- **Pedidos semanais de seguro desemprego nos EUA:** os pedidos aumentaram na semana, registrando 861 mil solicitações frente a expectativa de uma diminuição.
- **Vendas do varejo no Reino Unido (jan/21):** diminuíram -8.2% em relação ao mês anterior em janeiro.
- **Divulgação preliminar do PMI da Zona do Euro (fev/21):** o PMI da Zona do Euro aumentou 0.3 ponto, ficando em 48.1, em linha com o esperado. Enquanto o componente de manufaturas se manteve resiliente e aumentou +2.9, o componente de serviços diminuiu levemente em relação a janeiro (-0.7).

INFLAÇÃO

- **Dados de inflação no Reino Unido (jan/21):** aumentou +0.7% em relação ao ano anterior, levemente acima do esperado.
- **Índice de preços ao produtor nos EUA (jan/21):** cresceu +1.3% em janeiro, bem acima das expectativas para +0.4%. O número é reflexo de um aumento grande em preços de energia e aumento de margens do varejo.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

- Ata da reunião de política monetária de jan/20 do Federal Reserve.

ATIVIDADE

- Dados do índice Ifo Business Climate para a Alemanha referente a fev/21, divulgados pelo Instituto Ifo de Pesquisa Econômica (segunda-feira).
- PIB da Alemanha referente ao 4T20, pelo Statistisches Bundesamt Deutschland (quarta-feira).
- Índice de Confiança do Consumidor para a Zona do Euro referente a fev/21, pelo Eurostat (quinta-feira).
- Pedidos de bens duráveis nos Estados Unidos referentes a jan/21, pelo Census Bureau (quinta-feira).
- PIB dos Estados Unidos referente ao 4T20, pelo BEA (quinta-feira).
- Produção industrial no Japão referente a jan/21, pelo Ministério da Economia (quinta-feira).
- Pedidos semanais de seguro desemprego nos EUA, pelo Department of Labor (quinta-feira).
- Dados de renda e consumo nos EUA referentes a jan/21, pelo BEA (sexta-feira).
- Índice de sentimento do consumidor referente a fev/21, pela Universidade de Michigan (sexta-feira).
- Divulgação do PMI da China referente a fev/21, pelo CFLP (sábado).

INFLAÇÃO

- Dados de inflação na Zona do Euro referentes a jan/21, divulgados pelo Eurostat (terça-feira).
- Índice de preços do gasto de consumo pessoal nos Estados Unidos referente ao 4T20, pelo BEA (sexta-feira).

CENÁRIO LOCAL

Os dados oficiais da Covid-19, divulgados pelo Ministério da Saúde, mostraram na semana passada que as mortes continuam estáveis, ainda que em níveis elevados, e que houve uma leve redução do número de casos. Também na semana passada, o município de Araraquara-SP entrou em *lockdown* restrito visando frear o aumento expressivo das contaminações, que foi influenciado pela

circulação da nova cepa do vírus na cidade. Com relação às vacinas, o Ministério da Saúde confirmou a dispensa de licitação para a compra das vacinas Sputnik e Covaxin. Além disso, alcançamos a marca de mais 5.5 milhões de brasileiros vacinados.

Vimos na semana passada, diversas ações do governo federal desalinhadas com a agenda de mercado. O presidente Jair Bolsonaro, após sofrer pressões sobre o preço dos combustíveis, entrevistou na Petrobrás ao demitir o então presidente da empresa Roberto Castello Branco. Além disso, a PEC Emergencial – que deve ser votada no plenário do Senado na próxima quinta-feira – corre alto risco de não incluir contrapartidas fiscais relevantes para compensar o pagamento de uma nova rodada do auxílio emergencial. Ademais, o governo discute contornar a Lei de Responsabilidade Fiscal (LRF) a fim de atender à demanda dos caminhoneiros por desoneração do PIS/COFINS sobre o diesel e o GLP.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

ATIVIDADE

- PNAD Contínua referente a dez/20, pelo IBGE (quinta-feira).
- Nota à imprensa sobre crédito referente a jan/21, pelo Banco Central (quinta-feira).

INFLAÇÃO

- IPCA-15 referente a fev/21, pelo IBGE (quarta-feira).
- IGP-M referente a fev/21, pela FGV (quinta-feira).

FISCAL

- Resultado primário do governo central referente a jan/21, pelo Tesouro Nacional (quarta-feira);

COMÉRCIO EXTERIOR

- Transações correntes e investimento direto no país referente a jan/21, pelo Banco Central (quarta-feira).