

## CENÁRIO EXTERNO

Na semana passada, os dados de atividade referentes aos Estados Unidos se mantiveram condizentes com a trajetória de forte recuperação econômica. As vendas do varejo deram um salto, atingindo +9.8% de aumento em relação a fev/21, bastante acima das expectativas, impulsionado pela distribuição de cheques de estímulo para as famílias e melhora das perspectivas futuras com o andamento bem sucedido da vacinação. A produção industrial cresceu +1.4% contra fev/21, um acréscimo relevante, porém abaixo do que se esperava (2.8%), levando em conta a fraqueza do dado do mês anterior. Os novos pedidos de seguro desemprego registrados na semana anterior, por sua vez, foram substancialmente menores do que o esperado.

Dentre as divulgações acerca da economia chinesa, o PIB do primeiro trimestre e a produção industrial de mar/21 ficaram abaixo do previsto, registrando +18.3% e +14.1%, respectivamente, em relação aos mesmos períodos do ano anterior. O primeiro foi afetado negativamente, principalmente, pelas restrições impostas durante o feriado do Ano Novo Lunar, que se estenderam por jan/21 e fev/21. Por outro lado, as vendas do varejo e os investimentos em ativos fixos em mar/21 superaram o esperado, aumentando 25.6% e 34.2%, respectivamente, com relação aos mesmos meses de 2020.

### ATIVIDADE

- **Vendas do varejo na Zona do Euro (fev/21):** cresceram +3% em relação a janeiro, acima do esperado (+1.5%), mesmo em meio a restrições ao comércio devido ao Covid-19.
- **Produção industrial no Reino Unido (fev/21):** aumentou +1% em relação ao mês anterior, superando as expectativas para +0.5%.
- **PIB mensal do Reino Unido (fev/21):** cresceu marginalmente em fevereiro, +0.4%, quando comparado ao mês anterior, em um ambiente de restrições a mobilidade ainda bastante rigorosas. A divulgação também revisou o dado de janeiro, mostrando uma contração menor do que a reportada anteriormente, -2.2% contra -2.9%.
- **Produção industrial na Zona do Euro (fev/21):** caiu -1% contra janeiro, em linha com o que esperado.
- **Vendas no varejo nos Estados Unidos (mar/21):** registraram +9.8% em relação a fevereiro, significativamente acima das expectativas (5.9%). O número foi impulsionado, principalmente, pela distribuição de cheques de estímulo para as famílias.
- **Produção industrial nos Estados Unidos (mar/21):** cresceu +1.4% em março contra o mês anterior, um ganho relevante, porém ainda abaixo do esperado (+2.8%).
- **Pedidos semanais de seguro desemprego nos Estados Unidos:** caíram de forma relevante, registrando 576 mil solicitações na semana passada, o menor nível desde março de 2020.
- **PIB da China (1T21):** registrou um aumento de +18.3%, abaixo do que se esperava (19%). A atividade foi significativamente impactada pelas restrições a viagens durante o feriado lunar, o que acabou por frear o crescimento durante os primeiros meses do ano.
- **Investimentos em ativos fixos na China (mar/21):** cresceram +25.6% em relação ao ano anterior, levemente acima das expectativas para um aumento de +25%.
- **Produção industrial na China (mar/21):** cresceu +14.1% em relação a mar/20, consideravelmente abaixo das expectativas para +17.2%.
- **Vendas do varejo na China (mar/21):** cresceram +34.2% contra o ano anterior, bastante acima do que se esperava (28%).

- **Índice de sentimento do consumidor nos Estados Unidos (abr/21):** o índice preliminar de sentimento do consumidor de Michigan atingiu 86.5 pontos em abril, abaixo das expectativas para 89.6.

#### INFLAÇÃO

- **Inflação nos Estados Unidos (mar/21):** cresceu +0.6% em março em relação a fevereiro, em linha com as expectativas. O núcleo, por sua vez, aumentou +0.3%.
- **Inflação na Zona do Euro (mar/21):** aumentou +0.9% em relação ao mês anterior, enquanto o núcleo registrou +1%, ambos em linha com o esperado

#### **DIVULGAÇÕES DA SEMANA:**

- Reunião de política monetária do Banco Central Europeu (quinta-feira).

#### ATIVIDADE

- Dado preliminar da produção industrial no Japão referente a fev/21, divulgada pelo Ministério da Economia, Comércio e Indústria (segunda-feira).
- Desemprego no Reino Unido referente a fev/21, pela ONS (terça-feira).
- Pedidos semanais de seguro desemprego nos Estados Unidos, pelo Department of Labor (quinta-feira).
- Vendas do varejo no Reino Unido referente a mar/21, pela ONS (sexta-feira).
- Índice PMI da indústria preliminar na Zona do Euro referente a abr/21, pela Markit Economics (sexta-feira).
- Índice PMI da indústria preliminar nos Estados Unidos referente a abr/21, pela Markit Economics (sexta-feira).

#### INFLAÇÃO

- Inflação no Reino Unido referente a mar/21, divulgada pela ONS (quarta-feira).
- Inflação no Japão referente a mar/21, divulgada pelo Statistics Bureau (quinta-feira).

#### CENÁRIO LOCAL

Os dados oficiais da Covid-19, divulgados pelo Ministério da Saúde na semana passada, começaram a dar sinais de estabilização, tanto dos casos quanto das mortes. Além disso, continuamos observando uma trajetória de queda das internações em estados como São Paulo e Rio Grande do Sul. Com relação às vacinas, o Ministério da Saúde informou a antecipação de doses do contrato com a Pfizer, fazendo com que o Brasil tenha a receber 15.5 milhões de doses do imunizante até jun/21.

Também na semana passada, as divulgações da PMC e PMS referentes à fev/21, mostraram crescimento do consumo de bens e serviços. No entanto, parte desse resultado pode ter sido influenciado por uma quantidade relativamente maior de dias úteis para o mês em função do cancelamento do feriado de carnaval em diversos estados.

ATIVIDADE

- **Pesquisa Mensal de Serviços (fev/21):** o volume de serviços ficou 2% abaixo daquele observado no mesmo mês do ano passado. Vale dizer que os resultados do mês de fevereiro foram influenciados em parte por uma quantidade maior de dias úteis em função do cancelamento do feriado de carnaval em diversos estados. O destaque positivo do mês foram os serviços de transporte, armazenagem e correio, que ficaram -0.5% abaixo do nível de fev/20. Os serviços mais ligados à mobilidade, aqueles prestados às famílias, continuam em níveis muito baixos – em fev/21, ficaram -28.1% abaixo do mesmo mês do ano anterior.
- **Pesquisa mensal de comércio (fev/21):** as vendas do comércio ampliado subiram 4.1% com relação ao mês anterior, na série com ajuste sazonal, com destaque para a venda de veículos, que subiu 8.8% no mês. Com esse resultado, o comércio ampliado se encontra 2% acima do nível pré-pandemia, de fev/20. Já o comércio restrito, – excluindo veículos e materiais de construção – que havia apresentado queda nos últimos dois meses, subiu 0.6%. Com relação à fev/20, o comércio restrito caiu -3.9%. Destaca-se que o resultado do comércio também foi em parte influenciado por dias úteis a mais oriundos do cancelamento dos feriados de carnaval.

## DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

ATIVIDADE

- IBC-Br referente a fev/21, pelo BCB (segunda-feira).