## INFORMATIVO MACRO 05/06/2022 A 10/06/2022

## **CENÁRIO EXTERNO**

Na semana passada, a inflação americana voltou a surpreender as expectativas, acumulando +8.6% nos últimos 12 meses – o valor mais alto desde 1981. O núcleo cresceu +0.63% no mês, com pressões generalizadas, com destaque para os componentes de aluguéis, passagens de avião e veículos novos e usados.

Além disso, em sua reunião de política monetária, o Banco Central Europeu anunciou que a partir de jul/22 finalizará as compras de ativos sob o APP. Dando mais um passo na direção de normalização da política monetária, o comunicado sinalizou que na reunião de jul/22 o Comitê pretende decidir por uma alta de +25 bps na taxa de juros – o primeiro aumento desde 2011. O Banco Central também declarou que, caso o cenário inflacionário persista ou se deteriore, um aumento maior que 25 bps será apropriado em set/22.

#### ATIVIDADE

- Índice Caixin PMI de serviços na China (mai/22): Aumentou +4.9 pontos após grande queda em abril, que foi causada pelas restrições impostas para impedir o espalhamento da Covid-19.
- Índice PMI de serviços no Reino Unido (mai/22): Caiu menos do que o esperado, -5.5 pontos para 53.4.
- Revisão do PIB da Zona do Euro (1T22): O PIB da Zona do Euro foi revisado positivamente da estimativa preliminar, para +0.6% contra o trimestre anterior. A maior parte da melhora se deve a um salto no dado da Irlanda.
- Pedidos semanais de seguro desemprego nos Estados Unidos: Aumentaram para +229 mil solicitações.
- Índice de sentimento do consumidor nos Estados Unidos (jun/22): O índice de sentimento do consumidor da Universidade de Michigan atingiu um novo recorde histórico de baixa com uma queda de -8.2 pontos para 50.2. A piora está relacionada aos impactos da perda do poder de compra causado pela aceleração de preços no país. As expectativas de inflação do consumidor 5 anos à frente também surpreenderam, subindo para +3.3%.

### INFLAÇÃO

- Inflação ao consumidor na China (mai/22): Cresceu +2.1% em relação ao ano anterior, levemente abaixo do esperado.
- Inflação ao produtor na China (mai/22): Desacelerou para +6.4% em 12 meses, de 8% em abril. O número reflete a moderação de preços de energia e o abrandamento das pressões de demanda sobre preços causado pelas restrições a mobilidade para conter a Ômicron.
- Inflação ao consumidor nos Estados Unidos (mai/22): Surpreendeu as expectativas crescendo +1% no mês, enquanto o núcleo cresceu +0.6%.

# DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

- Reunião de política monetária do Federal Reserva (quarta-feira).
- Reunião de política monetária do Banco da Inglaterra (quinta-feira).
- Reunião de política monetária do Banco do Japão (sexta-feira).



# INFORMATIVO MACRO 05/06/2022 A 10/06/2022

#### ATIVIDADE

- Produção industrial no Reino Unido referente a abr/22, divulgado pela ONS (segunda-feira).
- Desemprego no Reino Unido referente a abr/22, pela ONS (segunda-feira).
- Produção industrial na Zona do Euro referente a abr/22, pelo Eurostat (terça-feira).
- Investimentos em ativos fixos na China referentes a mai/22, pelo National Bureau of Statistics of China (terça-feira).
- Produção industrial na China referente a mai/22, pelo National Bureau of Statistics of China (terçafeira).
- Vendas do varejo na China referente a mai/22, pelo National Bureau of Statistics of China (terçafeira).
- Vendas do varejo nos Estados Unidos referente a mai/22, pelo Census Bureau (quarta-feira).
- Pedidos semanais de seguro desemprego nos Estados Unidos, pelo Department of Labor (quintafeira).
- Produção industrial nos Estados Unidos referente a mai/22, pelo Federal Reserve (sexta-feira).

## INFLAÇÃO

- Inflação ao produtor nos Estados Unido referente a mai/22, divulgada pelo Bureau of Labor Statistics (terça-feira).
- Inflação ao consumidor na Zona do Euro referente a mai/22, pelo Eurostat (sexta-feira).

## CENÁRIO LOCAL

O destaque da semana anterior foi a divulgação do IPCA de mai/22, que apesar de ter vindo abaixo das expectativas do mercado, continuou mostrando núcleos pressionados e rodando bem acima do compatível com o cumprimento da meta para a inflação.

Também na semana passada, foram apresentadas as propostas do governo para redução das alíquotas de imposto sobre combustíveis, energia, telecomunicações e transportes. Com essas medidas, o governo parece dar uma solução que aumenta o risco fiscal e reduz artificialmente os preços neste ano, mas que deve aumentar a inflação de 2023.

### ATIVIDADE

■ Pesquisa Mensal do Comércio (abr/22): As vendas no varejo ampliado cresceram 1.5% em relação ao mesmo mês do ano anterior. Já o varejo restrito, que exclui as vendas de veículos e de materiais de construção, tiveram alta de 4.5% ante abr/21. Os destaques positivos foram as vendas de móveis e eletrodomésticos e de vestuário.

## INFLAÇÃO

■ IPCA (mai/22): Índice variou 0.47% no mês, abaixo das expectativas do mercado e das nossas, acumulando alta de 11.73% em 12 meses. A alta abaixo do esperado foi influenciada por alimentação e outros itens voláteis, mas continuou mostrando núcleos rodando em níveis muito elevados e incompatíveis com a meta para a inflação. De fato, a média dos núcleos do BC segue rodando próxima de 15% na medida anualizada e livre de sazonalidade. Em resumo, continuamos vendo um cenário muito inflacionário, com difícil convergência às metas no horizonte relevante de política monetária.



# INFORMATIVO MACRO 05/06/2022 A 10/06/2022

## DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

Reunião de política monetária do Banco Central do Brasil (quarta-feira).

#### ATIVIDADE

■ Pesquisa Mensal de Serviços, referente a abr/22, pelo IBGE (terça-feira).

## INFLAÇÃO

■ IGP-10 referente a jun/22, pela FGV (quarta-feira).

As informações divulgadas aqui têm caráter meramente informativo, não se constituindo em oferta de venda de nossos produtos e, tampouco, em consultoria de investimento. As gestoras do Bahia Asset Management ("o Bahia") não comercializam nem distribuem quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. As informações aqui contidas representam expectativas do Bahia e foram produzidas observando as condições atuais de mercado, diversas variáveis sendo que as estimativas aqui apresentadas, foram elaboradas com base no razoável critério e julgamento do Bahia e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio. O Bahia não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base nos dados aqui divulgados ou a partir dos dados aqui divulgados. O conteúdo dessa apresentação é propriedade intelectual do Bahia e não deve ser copiado, modificado, ou utilizado com outro caráter que não informativo, salvo mediante expressa autorização. As opiniões emitidas não vincularão o Bahia, nem imputarão qualquer tipo de responsabilidade a esta instituição. Os investidores devem ser assessorados por seus distribuidores e estarem cientes dos riscos dos investimentos escolhidos. Recomendamos ao investidor a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento ao aplicar seus recursos. Para conhecer as estratégias e os fundos geridos pelo Bahia, entre em contato conosco. www.bahiaasset.com.br