

CENÁRIO EXTERNO

Na semana passada, as estatísticas do mercado de trabalho americano voltaram a surpreender as expectativas, registrando uma geração de +528 mil empregos em jul/22. Os ganhos foram generalizados e levaram o emprego, pela primeira vez, acima do nível pré-pandemia. Entre os setores, lazer e hotelaria e saúde se destacaram. Ao mesmo tempo, a taxa de desemprego caiu para 3.5%.

Além disso, o Banco Central da Inglaterra elevou sua taxa de juros em +0.5% para 1.75% - o maior aumento em mais de 20 anos. A decisão foi motivada pela inflação persistente e mercado de trabalho apertado no país. Em suas projeções, os membros do Comitê consideraram no cenário-base uma recessão com início ainda em 2022.

ATIVIDADE

- **Índice Caixin PMI da indústria na China (jul/22):** Caiu -1.3 pontos para 50.4, decepcionando as expectativas para uma pequena queda.
- **Vendas do varejo na Alemanha (jun/22):** Caíram -1.6% em junho, bastante abaixo do esperado (+0.2%).
- **Índice ISM da indústria nos Estados Unidos (jul/22):** Caiu -0.2 pontos para 52.8 – acima do esperado.
- **Índice Caixin PMI de serviços na China (jul/22):** Cresceu +1 ponto, atingindo +55.5.
- **Vendas do varejo na Zona do Euro (jun/22):** Caíram -1.2% em junho, e a queda foi generalizada entre os países do bloco. A piora foi causada, em parte, pelo aumento da inflação e queda da confiança do consumidor.
- **Índice ISM de serviços nos Estados Unidos (jul/22):** Cresceu +1.4 pontos em julho, surpreendendo as expectativas para uma pequena queda. Entre os componentes, atividade corrente e novos pedidos se destacaram com grandes ganhos.
- **Pedidos semanais de seguro desemprego nos Estados Unidos:** Continuaram a subir, registrando +260 mil solicitações.
- **Produção industrial na Alemanha (jun/22):** Cresceu +0.4% em junho, acima do esperado (-0.3%).
- **Estatísticas do mercado de trabalho nos Estados Unidos (jul/22):** Os Estados Unidos geraram +528 mil empregos no mês de julho. Ao mesmo tempo, a taxa de desemprego caiu para 3.5%.

INFLAÇÃO

- **Inflação ao produtor na Zona do Euro (jun/22):** Cresceu +1.1% em junho, acumulando +35.8% em 12 meses.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

ATIVIDADE

- Pedidos semanais de seguro desemprego nos Estados Unidos, divulgado pelo Department of Labor (quinta-feira).
- PIB do Reino Unido referente ao 2T22, pela ONS (sexta-feira).
- Produção industrial no Reino Unido referente a jun/22, pela ONS (sexta-feira).
- Produção industrial na Zona do Euro referente a jun/22, pelo Eurostat (sexta-feira).
- Índice de confiança do consumidor nos Estados Unidos referente a ago/22, pela Universidade de Michigan (sexta-feira).

INFLAÇÃO

- Inflação ao consumidor na China referente a jul/22, divulgada pelo National Bureau of Statistics of China (terça-feira).
- Inflação ao produtor na China referente a jul/22, pelo National Bureau of Statistics of China (terça-feira).
- Inflação ao consumidor na Alemanha referente a jul/22, pelo Destatis (quarta-feira).
- Inflação ao consumidor nos Estados Unidos referente a jul/22, pelo Bureau of Labor Statistics (quarta-feira).
- Inflação ao produtor nos Estados Unidos referente a jul/22, pelo Bureau of Labor Statistics (quinta-feira).

CENÁRIO LOCAL

Na semana passada, o Copom decidiu elevar a taxa Selic em 0.5 p.p. , para 13.75%, conforme o esperado. O Comitê também indicou que o ciclo de alta de juros pode ter terminado ao comunicar que “avaliará a necessidade de um ajuste residual” em sua próxima reunião. Nesse sentido, acreditamos que o ambiente inflacionário atual levará o BC a subir a taxa de juros para 14%, mantendo-a nesse patamar, pelo menos, até o 3T23.

ATIVIDADE

- **PIM (jun/22):** A indústria teve queda de -0.4% ante mai/22, com ajuste sazonal. Apesar da queda em jun/22, a indústria cresceu +0.9% no 2T22. Nesta última divulgação, a maior contribuição positiva veio da produção de bens duráveis, puxada pela fabricação de automóveis, que subiu +6% em relação a mai/22, que tem se recuperado gradativamente. Do lado negativo, destacou-se a queda de -14% na produção de farmoquímicos e farmacêuticos.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

- Ata do COPOM (terça-feira).

ATIVIDADE

- Pesquisa Mensal do Comércio, referente a jun/22, pelo IBGE (quarta-feira).
- Pesquisa Mensal de Serviços, referente a jun/22, pelo IBGE (quinta-feira).

INFLAÇÃO

- IPCA, referente a jul/22 pelo IBGE (terça-feira).