

CENÁRIO EXTERNO

O dado de inflação dos Estados Unidos apresentou alta de 0.37% no mês de abril, enquanto a medida de núcleo registrou 0.41%. Neste último, o componente de bens teve aumento de 0.57%, puxado por carros usados (4,45%), excluindo-os, o núcleo de bens apresentou alta de 0.04%. A parte de serviços subiu 0.36%, com contribuição ainda forte do componente de aluguéis. Por outro lado, a parte de hotéis e de passagens aéreas, duas medidas bastante voláteis, caíram 2.96% e 2.55%, respectivamente.

Na semana passada, também houve a decisão de política monetária do Banco Central da Inglaterra, que optou por uma alta de 25 bps, que era amplamente esperada. Sete integrantes do Comitê de Política Monetária votaram para elevar a taxa nessa magnitude para 4.5%, enquanto outros dois votaram para mantê-la em 4.25%. Além disso, em seu comunicado sinalizaram que caso os dados indiquem maior persistência inflacionária e maiores renegociações salariais, a política monetária deverá se tornar mais restritiva.

ATIVIDADE

- **Produção Industrial na Alemanha (mar/23):** no mês, a produção industrial alemã, excluindo construção, apresentou queda de 3.1%. A queda foi generalizada entre os componentes, com destaque para a produção de veículos que vinha apresentando tendência altista e caiu 6.5%. No trimestre, no entanto, acumulou alta de 7.3% anualizado com relação ao trimestre anterior.
- **Pesquisa sobre empréstimos bancários (SLOOS) nos Estados Unidos (2T23):** apresentou aperto das condições de crédito para todas as categorias de tomadores neste trimestre. A demanda por crédito também caiu, para patamares historicamente baixos, em especial nas categorias de comércio e indústria e no setor imobiliário.
- **Pedidos semanais de seguro-desemprego nos Estados Unidos:** subiram 22 mil, para 264 mil nesta semana. No entanto, existem dúvidas sobre a legitimidade de uma parte desses pedidos.
- **Dados de crédito na China (abr/23):** veio abaixo das expectativas, com novos empréstimos totalizando apenas 716 bilhões de yuan, contra 3.88 tri do último mês. Para empréstimos de curto prazo, caiu 235 bilhões, enquanto empréstimos de médio e longo prazo subiram 551 bilhões, contra 2.7 trilhões em março.
- **Sentimento do consumidor nos Estados Unidos (mai/23):** o indicador de confiança, calculado pela Universidade de Michigan, caiu de 63.5 no número final de abril, para 57.7 na prévia de maio.

INFLAÇÃO

- **Inflação ao consumidor nos Estados Unidos (abr/23):** a medida cheia de inflação subiu +0.37% em abril. O núcleo apresentou alta de 0.41%, com alta de 0.6% no núcleo de bens e de 0.4% no núcleo de serviços.
- **Inflação ao consumidor na China (abr/23):** apresentou desaceleração na ponta, com alta de 0.1% acumulada nos últimos doze meses, comparado com 0.7% de março. Na mesma métrica, a parte de núcleos continuou com uma variação de 0.7%.
- **Inflação ao produtor na China (abr/23):** intensificou a tendência de queda, acumulando variação de 3.6% nos últimos doze meses.
- **Inflação ao produtor nos Estados Unidos (abr/23):** tanto a medida cheia quanto os núcleos do índice de preços ao produtor apresentaram alta de 0.2% em abril. Já a medida de núcleo de bens finais subiu 0.1%.
- **Expectativa de inflação nos Estados Unidos (mai/23):** a expectativa de um ano à frente caiu marginalmente, de 4.6 para 4.5. A expectativa entre cinco e dez anos à frente, por outro lado, subiu de 3% para 3.2%, ponto mais alto desde 2011.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA

ATIVIDADE

- Produção industrial na Zona do Euro, referente a mar/23, divulgado pelo *Eurostat* (segunda-feira).
- Dados de atividade mensais da China, referentes a abr/23, pelo *National Bureau of Statistics of China* (segunda-feira).
- Revisão do PIB da Zona do Euro, referente ao 1T23, pelo *Eurostat* (terça-feira).
- Vendas no varejo nos Estados Unidos, referente a abr/23, pelo *Census Bureau* (terça-feira).
- Produção industrial nos Estados Unidos, referente a abr/23, pelo *Federal Reserve* (terça-feira).
- Pedidos semanais de seguro-desemprego nos Estados Unidos, pelo *Department of Labor* (quinta-feira).

INFLAÇÃO

- Divulgação final da inflação ao consumidor na Zona do Euro, referente a abr/23, divulgado pelo *Eurostat* (quarta-feira).
- Inflação ao produtor na Alemanha, referente a abr/23, pelo *Destatis* (sexta-feira).

CENÁRIO LOCAL

ATIVIDADE

- **PIM (mar/23):** PIM registrou variação de 1.1% na comparação mensal com ajuste sazonal e 0.9% em relação ao mesmo mês do ano anterior. Os números na margem devem ter sido afetados pela quantidade atipicamente alta de dias úteis em março, com provável compensação em abril. No entanto, vale ressaltar os resultados positivos associados à absorção de bens de capital e aos insumos da construção civil.

INFLAÇÃO

- **IPCA (abr/23):** Alta de 0.61% na comparação mensal veio acima do aguardado pelo mercado e reforça um cenário de desaceleração mais lenta da inflação. Como destaque citamos a piora qualitativa do dado. Métricas importantes, como a média dos núcleos e os serviços subjacentes apontam para um segundo trimestre com núcleos elevados e em níveis incompatíveis com o alcance da meta.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

ATIVIDADE

- PMS referente a mar/23, pelo IBGE (terça-feira).
- PMC referente a mar/23, pelo IBGE (quarta-feira).

INFLAÇÃO

- IGP-10 referente a mai/23, pela FGV (quarta-feira).