CENÁRIO EXTERNO

Na semana passada, foram divulgadas as estatísticas do mercado de trabalho americano referentes a junho. No mês passado foram gerados +209 mil empregos, com forte contribuição do setor público (+60 mil). No setor privado, os provedores de serviços geraram +120 mil empregos, enquanto os produtores de bens geraram +29 mil. O aumento foi concentrado em alguns componentes, em especial de saúde (+65 mil), serviços profissionais (+21 mil) e lazer e hospitalidade (+21 mil).

Além disso, a taxa de desemprego caiu marginalmente, de 3.65% para 3.57%. O número de horas trabalhadas subiu nesse mês para 34.3 horas em média, indicando que os empregadores contrataram menos, mas aumentaram a carga horária dos seus funcionários. Os salários mantiveram seu ritmo, crescendo +0.36% contra o mês anterior.

ATIVIDADE

- **Índice ISM de manufaturas nos Estados Unidos (jun/23):** Arrefeceu na margem, caindo de 46.9 para 46 neste mês. A queda se deveu a pioras nas aberturas de produção e de emprego. Por outro lado, a abertura de novos pedidos melhorou nesta divulgação.
- **Índice Caixin PMI na China (jun/23):** O índice de manufaturas apresentou queda de -0.4 ponto, para 50.5. Por outro lado, o índice de serviços apresentou contração forte nesse mês, saindo de 57.1 para 53.9.
- **Pedidos semanais de seguro-desemprego nos Estados Unidos:** Veio em linha com o esperado. Nessa semana, +248 mil pedidos de seguro-desemprego foram enviados.
- **Dados de emprego ADP nos Estados Unidos (jun/23):** Apresentou forte geração de empregos no mês de junho (+497k). A alta se deu primordialmente no setor de serviços, em especial para lazer e hospitalidade (+232 mil empregos gerados). As indústrias de transporte e comércio e de educação e saúde também contribuíram para esse número mais forte, gerando +90 mil e +74 mil empregos respectivamente.
- **Índice ISM de serviços nos Estados Unidos (jun/23):** Apresentou aceleração na ponta, subindo de 50.3 para 53.9. Excluindo o componente do tempo de entrega, o índice apresentou alta mais forte, saindo de 51.2 para 55.9. A alta foi generalizada entre os componentes, com destaque para a abertura de atividade, que subiu +7.7 pontos, saindo de 51.5 para 59.2.
- **Pesquisa de vagas em aberto nos Estados Unidos (JOLTs) (mai/23):** O número de vagas em aberto em maio caiu de 10.32 milhões para 9.82 milhões. A taxa de pedidos de demissão subiu de 2.4% para 2.6%. No setor privado, essa taxa também apresentou alta, de +0.2% saindo de 2.7% para 2.9%.
- **Vendas no varejo na Zona do Euro (mai/23):** Pelo segundo mês consecutivo se manteve constante na medida cheia. Na medida excluindo alimentação e combustíveis, subiu +0.1%. Nos últimos doze meses, as vendas no varejo caíram -2.8%.
- **Dados de emprego nos Estados Unidos (jun/23):** Em junho, foram gerados +209 mil empregos, sendo +60 mil criados pelo governo e +149 mil no setor privado. A taxa de desemprego caiu de 3.65% para 3.57%, enquanto as horas médias trabalhadas subiram par 34.4, contra 34.3 no mês anterior.
- **Produção industrial na Alemanha (mai/23):** Caiu -0.2% nesse mês, na medida cheia, puxado pela queda na produção em setores intensivos em energia, de bens de consumo e de bens intermediários (-7%, -1.2% e -0.5%, respectivamente). Por outro lado, a medida excluindo o setor de energia subiu +0.2%.

INFLAÇÃO

- **Inflação ao produtor na Zona do Euro (mai/23):** Nos últimos doze meses, a inflação ao produtor na Zona do Euro acumulou queda de -1.6%, puxada pela queda dos preços de energia. Os bens intermediários e de capital apresentaram alta de +1.4% no período, enquanto os bens de consumo finais subiram +9.4% no período.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA

ATIVIDADE

- Produção industrial na Zona do Euro, referente a mai/23, divulgado pelo *Eurostat* (quinta-feira).
- Pedidos semanais de seguro-desemprego nos Estados Unidos, pelo *Department of Labor* (quinta-feira).

INFLAÇÃO

- Inflação ao consumidor na China, referente a jun/23, divulgado pelo *National Bureau of Statistics of China* (domingo).
- Inflação ao produtor na China, referente a jun/23, pelo *National Bureau of Statistics of China* (domingo).
- Inflação ao consumidor na Alemanha, referente a jun/23, pelo *Destatis* (terça-feira).
- Inflação ao consumidor nos Estados Unidos, referente a jun/23, pelo *Bureau of Labor Statistics* (quarta-feira).
- Inflação ao produtor nos Estados Unidos, referente a jun/23, pelo *Bureau of Labor Statistics* (quinta-feira).
- Expectativa de inflação nos Estados Unidos, referente a jul/23, pela Universidade de Michigan (sexta-feira).

CENÁRIO LOCAL

Texto base da reforma tributária foi aprovado na Câmara. Em termos de risco fiscal, os valores de aporte da União nos fundos regionais não foram alterados. Em compensação, a transição será longa e a lista de exceções é extensa. Apesar disso, a proposta, caso passe no Senado, representa importante marco institucional para o país ao reduzir complexidade do sistema tributário sobre consumo.

ATIVIDADE

- **PIM (mai/23):** O setor industrial ficou basicamente estável em maio, apresentando alta de +0.3% na comparação mensal. Como destaque positivo, apontamos para a categoria de bens de capital, mais representativa do crescimento tendencial da economia.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

ATIVIDADE

- PMS referente a mai/23, pelo IBGE (quarta-feira).
- LSPA referente a jun/23, pelo IBGE (quinta-feira).
- PMC referente a mai/23, pelo IBGE (sexta-feira).

INFLAÇÃO

- IPCA referente a jun/23, pelo IBGE (terça-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