

CENÁRIO EXTERNO

Na semana passada, dados de atividade das economias americana e chinesa mostraram resiliência acima do esperado. Nos Estados Unidos, as vendas no varejo de setembro apresentaram um aumento de +0.7%, enquanto o grupo de controle, que exclui itens voláteis variou +0.6%. A surpresa foi acompanhada de revisões altistas para os meses anteriores.

Na China, o PIB do 3T23 registrou um aumento de +4.9% acumulado nos últimos 12 meses. Dentre os dados referentes a setembro, as vendas no varejo aumentaram +5.5% em relação ao ano anterior, com o crescimento sequencial impulsionado pela venda de veículos. Já os investimentos em ativos fixos apresentaram variação de +2.5% na leitura anual, liderados por investimento público nos setores de manufatura e infraestrutura. Por último, atividade do mercado imobiliário permaneceu deprimida, com a exceção da área construída completada, que continuou a melhorar na margem.

ATIVIDADE

- **Vendas no varejo nos Estados Unidos (set/23):** As vendas no varejo aumentaram +0.7% em setembro e o grupo de controle subiu +0.6%. Os valores foram superiores em relação às expectativas, e houve revisões ascendentes para dados anteriores.
- **Produção industrial nos Estados Unidos (set/23):** A produção industrial apresentou um ganho de +0.3% no mês. A produção manufatureira aumentou +0.4%, com a produção de veículos automotores e peças crescendo +0.3%.
- **PIB da China (3T23):** No terceiro trimestre, o PIB da China superou as expectativas, apresentando um aumento de +4.9% em relação ao mesmo período do ano anterior, após um aumento de +6.3% no segundo trimestre. Já a série ajustada sazonalmente mostra um crescimento de +1.3% na comparação trimestral.
- **Dados mensais de atividade na China (set/23):** A produção industrial subiu +4.5% em relação ao ano anterior. As vendas no varejo apresentaram um aumento de +5.5% nos últimos 12 meses, e a medida que exclui as vendas de automóveis subiu +5.9%. O investimento em ativos fixos aumentou +2.5% na leitura anual.
- **Pedidos semanais de seguro-desemprego nos Estados Unidos:** Os pedidos caíram -13 mil na última semana, para +198 mil novos pedidos. O dado surpreendeu as expectativas e é o menor desde janeiro. Já o número de pessoas que recebem benefícios após uma semana inicial de auxílio subiu +29 mil para 1734 mil.

INFLAÇÃO

- **Inflação ao consumidor no Reino Unido (set/23):** A inflação foi acima do esperado, apresentando um aumento de +6.7% nos últimos 12 meses. Houve uma desaceleração leve no núcleo, que cresceu +6.1% após ter subido +6.2% em agosto. Contudo, a inflação de serviços ainda mostra persistência, visto que acelerou de +6.8% para +6.9% na leitura anual.
- **Inflação ao consumidor na Zona do Euro (set/23):** Nos últimos 12 meses, houve um aumento de +4.3% nos preços ao consumidor e de +4.5% no núcleo de inflação. Em particular, os núcleos de bens e de serviços desaceleraram de +4.7% para +4.1% e de +5.5% para +4.7%, respectivamente.
- **Inflação ao consumidor no Japão (set/23):** Em setembro, houve uma ligeira aceleração nos preços ao consumidor de +0.2% para +0.3%. O núcleo de inflação, que exclui alimentos não processados e energia, por outro lado, desacelerou de +0.3% para +0.2%. Em particular, a inflação de serviços se manteve em +0.1% na comparação mensal, e o núcleo de bens caiu de +0.4 para +0.1%.
- **Inflação ao produtor na Alemanha (set/23):** Os preços ao produtor caíram -0.2% no mês e, nos últimos 12 meses, -14.7%, a menor queda já registrada. A queda deve-se a um efeito base causado pelo nível de preços muito elevado do ano anterior. Os preços de energia caíram -35.3% e os de bens intermediários caíram -4.2% na leitura anual.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA

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

ATIVIDADE

- PMI de serviços e manufaturas na Alemanha, referente a out/23, divulgado pela *Markit Economics* (terça-feira).
- PMI de serviços e manufaturas na Zona do Euro, referente a out/23, pela *Markit Economics* (terça-feira).
- PMI de serviços e manufaturas nos Estados Unidos, referente a out/23, pela *Markit Economics* (terça-feira).
- PIB dos Estados Unidos, referente ao 3T23, pelo *Bureau of Economic Analysis* (quinta-feira).
- Pedidos semanais de seguro-desemprego nos Estados Unidos, pelo US Department of Labor (quinta-feira).
- Estatísticas de gasto e de renda nos Estados Unidos, referente a set/23, pelo *Bureau of Economic Analysis* (sexta-feira).
- Revisão do sentimento do consumidor nos Estados Unidos, referente a out/23, pela *University of Michigan* (sexta-feira).

INFLAÇÃO

- Inflação ao consumidor de Tóquio, referente a set/23, divulgada pelo *Statistics Bureau* (quinta-feira).
- Inflação PCE nos Estados Unidos, referente a set/23, pelo *Bureau of Economic Analysis* (sexta-feira).
- Revisão da expectativa de inflação ao consumidor nos Estados Unidos, referente a out/23, pela *University of Michigan* (sexta-feira).
- Prévia da inflação ao consumidor na Alemanha, referente a out/23, pelo *Federal Statistical Office Germany* (sábado).

CENÁRIO LOCAL

Setor de serviços no Brasil registrou queda de -0.9% na comparação mensal com ajuste sazonal. O destaque baixista da divulgação veio dos serviços prestados às famílias, que apresentou reversão significativa após meses de números fortes.

ATIVIDADE

- **PMS (ago/23):** Setor de serviços no Brasil registrou queda de -0.9% na comparação mensal com ajuste sazonal. O resultado de agosto surpreendeu negativamente as expectativas de mercado. Destaque negativo para serviços prestados às famílias, com reversão significativa após meses consecutivos de números fortes.
- **PMC (ago/23):** Comércio varejista ampliado no Brasil recuou -1.3% em agosto na variação mensal com ajuste sazonal. Apesar disso, as vendas de veículos aceleraram, enquanto as vendas nos supermercados permaneceram com tendência de alta.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

ATIVIDADE

- Nota à imprensa sobre crédito, referente a set/23 pelo BCB (sexta-feira).

INFLAÇÃO

- IPCA-15 referente a out/23, pelo IBGE (quinta-feira).

FISCAL

- Resultado do Tesouro Nacional, referente a set/23, pela STN (sexta-feira).

SETOR EXTERNO

- Transações correntes e investimento direto no país referente a set/23, pelo BCB (quinta-feira).