INFORMATIVO MACRO 04/12/2023 A 08/12/2023

CENÁRIO EXTERNO

Na semana passada, foram divulgados os dados do mercado de trabalho americano. Em novembro, foram gerados +199 mil empregos, dos quais +150 mil no setor privado e +49 mil no setor público. Dentre os setores, a alta foi concentrada em serviços, sobretudo em saúde, que adicionou +93 mil novos postos de trabalho, e o setor de alimentação, que gerou +38 mil vagas. Já no setor de manufaturas, que foi impulsionado por bens duráveis, a alta de foi de +28 mil novos empregos, refletindo, em parte, uma volta dos trabalhadores do setor automobilístico que estavam em greve no mês passado. Adicionalmente, a taxa de desemprego caiu de 3.9% para 3.7% e a medida de salários acelerou de 0.21% para 0.35%.

ATIVIDADE

- Índice Caixin PMI de serviços na China (nov/23): O índice apresentou uma alta acima do esperado em novembro, indo de 50.4 para 51.5.
- Pedidos de bens industriais na Alemanha (out/23): Surpreenderam para o lado negativo, caindo -3.7% em outubro no total. No entanto, a métrica que exclui grandes pedidos subiu +0.7%.
- Índice ISM de serviços nos Estados Unidos (nov/23): A medida global subiu de 51.8 para 52.7 pontos em novembro, superando as expectativas. A alta foi generalizada entre os componentes, com o índice de entregas de fornecedores subindo +2.1 pontos, o de atividade empresarial +1 ponto e o de emprego +0.5 ponto. Por outro lado, o índice de novos pedidos manteve-se constante em 55.5. Na medida que exclui as entregas de fornecedores subiu +0.5 ponto, para 53.8.
- Vendas no varejo na Zona do Euro (out/23): Ficaram abaixo do esperado com uma variação de +0.1% no mês de outubro. Na leitura anual, as vendas caíram -1.2%.
- Produção industrial na Alemanha (out/23): A produção industrial caiu -0.4% no mês, mas, excluindo construção, a queda foi de -0.1%. Em particular, houve redução de -0.5% na produção de manufaturas.
- Dados de salários no Japão (out/23): Os ganhos mensais por empregado subiram +1.4% em outubro na leitura anual, refletindo um aumento contínuo no salário básico enquanto se observa uma moderação em remuneração de horas extras.
- Geração de empregos ADP nos Estados Unidos (nov/23): O relatório mostrou que o setor privado adicionou +103 mil vagas, o que foi abaixo do esperado para o mês de novembro.
- Pedidos semanais de seguro-desemprego nos Estados Unidos: Os pedidos subiram +1 mil na semana para +200 mil novos pedidos. Já o número de pessoas que recebem benefícios após uma semana inicial de auxílio caiu -64 mil para 1.861 mil.
- Pesquisa de vagas de emprego em aberto (JOLTs) nos Estados Unidos (out/23): O relatório mostrou que o número de vagas de emprego caiu de 9.350 para 8.733 mil em outubro, bem abaixo do consenso, de 9.300 mil. Além disso, o número de demissões subiu +2.0% na comparação mensal, enquanto o número de contratações caiu -0.3%.
- **Dados de emprego nos Estados Unidos (nov/23):** Foram criados +199 mil novos empregos, dos quais +150 mil foram gerados pelo setor privado e +49 mil pelo governo.
- Sentimento do consumidor nos Estados Unidos (dez/23): O índice de sentimento do consumidor da Universidade de Michigan superou muito as expectativas e subiu de 61.3 para 69.4 em novembro.

INFLAÇÃO

- Inflação ao consumidor de Tóquio (nov/23): Em novembro, houve uma desaceleração nos preços ao consumidor de +0.95% para -0.28%. O núcleo de inflação, que exclui alimentos não processados e energia, caiu de +0.29% para +0.09%. Em particular, a inflação de serviços, que subiu +0.39% no último mês, subiu +0.20% em novembro e a de bens foi de +1.62% e para -0.62%.
- Inflação ao produtor na Euro Area (out/23): A inflação ao produtor na Zona do Euro subiu +0.2% no mês, em linha com as expectativas. Na comparação anual, a variação foi de -9.4%.

INFORMATIVO MACRO 04/12/2023 A 08/12/2023

Expectativa de inflação ao consumidor nos Estados Unidos (dez/23): A expectativa de inflação nos Estados Unidos caiu na prévia de dezembro, tanto para um ano, quanto para cinco a dez anos à frente, saindo de 4.5% para 3.1% e de 3.2% para 2.8%, respectivamente.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA

DECISÕES DE POLÍTICA MONETÁRIA

- Decisão de política monetária do Federal Reserve (Fed) (quarta-feira).
- Decisão de política monetária do Banco Central Europeu (ECB) (quinta-feira).
- Decisão de política monetária do Banco da Inglaterra (BoE) (quinta-feira).

ATIVIDADE

- Dados de crédito na China, referente a nov/23, divulgado pelo The Peoples Bank of China (quartafeira).
- Produção industrial na Zona do Euro, referente a out/23, pelo Eurostat (quarta-feira).
- Vendas no varejo nos Estados Unidos, referente a nov/23, pelo *Census Bureau* (quinta-feira).
- Pedidos semanais de seguro-desemprego nos Estados Unidos (quinta-feira).
- Dados mensais de atividade na China, referente a nov/23, pelo National Bureau of Statistics of China (quinta-feira).
- PMI de serviços e manufaturas na Alemanha, referente a dez/23, pela Markit Economics (sexta-
- PMI de serviços e manufaturas na Zona do Euro, referente a dez/23, pela Markit Economics (sextafeira).
- PMI de serviços e manufaturas nos Estados Unidos, referente a dez/23, pela *Markit Economics* (sexta-feira).
- Produção industrial nos Estados Unidos, referente a nov/23, pelo Federal Reserve (sexta-feira).

INFLAÇÃO

- Inflação ao consumidor nos Estados Unidos, referente a nov/23, divulgado pelo US Bureau of Labor Statistics (terça-feira).
- Inflação ao produtor nos Estados Unidos, referente a nov/23, pelo US Bureau of Labor Statistics (quarta-feira).

CENÁRIO LOCAL

Em linha com a proposta do ministério da fazenda em reduzir o valor do contingenciamento em 2024, o relator da Lei de Diretrizes Orçamentária , Danilo Fortes, incluiu no texto da LDO o mecanismo que reduz a amarra no contingenciamento do governo, limitando o valor a no máximo R\$ 23 bilhões de reais.

Além disso, em negociações com setor empresarial, proposta da fazenda para JCP pode ser desidratada em votação nessa semana, que contará com votação de outras pautas importantes.



INFORMATIVO MACRO 04/12/2023 A 08/12/2023

Por fim, o PIB referente ao terceiro trimestre cresceu +0.1% na variação trimestral com ajuste sazonal, surpreendendo as expectativas do mercado (-0.3%). O resultado positivo foi puxado pelo número forte de consumo ligado às famílias, que está sendo sustentado por uma maior renda disponível e forte estímulo fiscal. Como esperado, o investimento se mostrou fraco novamente, enquanto a balança comercial contribuiu positivamente para o resultado.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

259ª reunião do Copom (quarta-feira).

ATIVIDADE

- PMS referente a out/23, pelo IBGE (quarta-feira).
- PMC referente a out/23, pelo IBGE (quinta-feira).

INFLAÇÃO

- IPCA referente a nov/23, pelo IBGE (terça-feira).
- IGP-10 referente a dez/23, pela FGV (sexta-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