CENÁRIO EXTERNO

Na última semana, foram divulgados os dados de vendas no varejo nos Estados Unidos, que mostraram um crescimento acima do esperado. A medida cheia subiu +0.6% em dezembro enquanto no grupo de controle, que exclui gasolina, automóveis, serviços de comida e materiais de construção, as vendas subiram +0.8%. Além disso, houve revisões marginalmente positivas para esse núcleo tanto em novembro como em outubro.

Além disso, os dados mensais de atividades da China mostraram uma produção industrial expandindo em +6.8% na leitura anual, em linha com as expectativas. Por outro lado, as vendas no varejo decepcionaram e a atividade imobiliária voltou a enfraquecer. O PIB do quarto trimestre, por sua vez, veio em linha com o esperado, apresentando alta de +5.2% nos últimos doze meses.

ATIVIDADE

- **Produção Industrial na Zona do Euro (nov/23):** Em novembro, a produção industrial excluindo construção caiu -0.3%, com o setor de manufaturas caindo -0.2%.
- **PIB da china (4T23):** No quarto trimestre, veio em linha com o consenso, apresentando alta de +5.2% em relação ao mesmo período do ano interior, com destaque para indústria e construção crescendo +5.50%
- **Dados mensais de atividade da China (dez/23):** A produção industrial subiu +6.8% em relação ao ano anterior. As vendas no varejo apresentaram um aumento de +7.4%, abaixo das expectativas do mercado, principalmente devido a restaurantes.
- **Vendas no varejo nos Estados Unidos (dez/23):** Aumentaram +0.6% em dezembro, superando as expectativas. As vendas no grupo de controle, que exclui materiais de construção, gasolina, e automóveis, tiveram alta de +0.8% no mês.
- **Produção industrial nos Estados Unidos (dez/23)**: Em dezembro, cresceu +0.98%, com o setor manufatureiro crescendo +0.1%, puxado pelo aumento de +1.6% em produção de motores e peças de veículos, alta que compensou a queda em outros tipos de produção
- **Pedido semanal de seguro-desemprego nos Estados Unidos:** Nessa semana foram registrados mais +187 mil pedidos de seguros desemprego. Já o número de pessoas que recebem benefícios após uma semana inicial de auxílio foi de +1.806 mil
- **Sentimento do consumidor nos Estados Unidos (Jan/24):** O índice demonstrou melhora, saindo de 69.7 em novembro para 78.8 em dezembro.

INFLAÇÃO

- **Inflação ao consumidor no Reino Unido (dez/23):** Os preços ao consumidor aceleraram na leitura anual de +3.9% para +4.0%. Por outro lado, o núcleo veio em linha com +5.1% na leitura anual.
- **Inflação ao consumidor no Japão (dez/23):** Em dezembro, houve uma desaceleração nos preços ao consumidor de -0.50% para -1.20% na comparação mensal.
- **Inflação ao produtor na Alemanha (dez/23):** Os preços ao produtor caíram -8.6% nos últimos 12 meses. O número foi puxado pelo componente de energia, que segue apresentando queda na variação mensal.
- **Expectativa de inflação nos Estados Unidos (jan/24)**: A expectativa de inflação para um ano à frente veio abaixo das expectativas, em +2.9%, já a de cinco anos foi de +2.8%.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA

DECISÕES DE POLÍTICA MONETÁRIA

- Decisão de política monetária do Banco Central do Japão (BoJ) (segunda-feira).
- Decisão de política monetária Do Banco Central Europeu (ECB) (quinta-feira).

ATIVIDADE

- Índice PMI de serviços e manufaturas da Alemanha, divulgado pelo *Markit Economics* (quarta-feira).
- Índice PMI de serviços e manufaturas da Zona do Euro, pelo pelo *Markit Economics* (quarta-feira).
- Índice PMI de serviços e manufaturas dos Estados Unidos, pelo *Markit* (quarta-feira).
- Pedidos de bens duráveis dos Estados Unidos, pelo *Census Bureau* (quinta-feira).
- Estatísticas de gasto e renda dos Estados Unidos, pelo *Bureau of Economic Analysis* (sexta-feira).

INFLAÇÃO

- Inflação ao consumidor no Japão, divulgado pelo *Statistics Bureau of Japan* (quinta-feira).
- Inflação PCE ao consumidor nos Estados Unidos, pelo *Bureau of Economic Analysis* (sexta-feira).

CENÁRIO LOCAL

Em meio ao recesso parlamentar, os destaques da semana foram os resultados das pesquisas de comércio e serviços de novembro de 2023. A Pesquisa Mensal de Serviço registrou uma alta de 0.4% nas vendas do setor de serviços na comparação mensal com ajuste sazonal e a Pesquisa Mensal do Comércio também indicou resultado positivo, com um aumento de 1.3% das vendas do varejo ampliado, uma surpresa altista em relação ao esperado pelo mercado. Já a PMS e a PMC em sua versão restrita vieram em linha com as expectativas do mercado, contrastando com a surpresa baixista registrada no mês de outubro.

ATIVIDADE

- **PMS (nov/23**): O faturamento do setor de serviços no Brasil registrou alta de 0.4% na comparação mensal com ajuste sazonal, dando fim à sequência de quedas emplacadas por 3 meses. Os serviços prestados às famílias, que são um dos componentes mais importantes para o PIB, se destacaram positivamente, com um crescimento de 2.2%. Por outro lado, transportes, serviços auxiliares aos transportes e correio tiveram a maior queda com -1%, concentrado no fraco resultado dos Transportes Aéreos.
- **PMC (nov/23**): O faturamento do comércio varejista ampliado no Brasil avançou 1.3% na variação mensal com ajuste sazonal. O comércio de veículos, motocicletas, partes e peças sobressaiu com um crescimento de 4%. Já o índice de comércio varejista restrito, assim como os comércios de material de construção e de atacado em produtos alimentícios, ficaram próximos da estabilidade. O crescimento da venda de alguns itens, como móveis e eletrodomésticos, pode ser atribuído aos efeitos da Black Friday e colaboraram para sustentar os dados no mês de novembro.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

ATIVIDADE

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

INFLAÇÃO

- IPCA-15 referente a jan/24, pelo IBGE (sexta-feira).

SETOR EXTERNO

- Transações correntes e investimento direto no país referente a dez/23, pelo BCB (quinta-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