INFORMATIVO MACRO 05/02/2024 09/02/2024

CENÁRIO EXTERNO

Nesta semana, a inflação ao consumidor nos Estados Unidos apresentou alta de +0.31% em janeiro, superando as expectativas. O núcleo de inflação, que exclui alimentação e energia, subiu +0.39% na comparação mensal, impulsionado por uma alta de +0.66% no núcleo de serviços. Em especial, o componente de aluguéis, que costuma ser mais inercial, subiu +0.63%. Por outro lado, o núcleo de bens segue apresentando deflação e caiu -0.32% no mês, puxado por uma queda de -3.4% em veículos usados.

ATIVIDADE

- **Índice ISM de serviços nos Estados Unidos (Jan/24):** A medida global subiu de 50.5 para 53.4 pontos em dezembro, acima das expectativas. A alta foi generalizada entre os componentes, com o índice de emprego subindo +6.7 pontos e o de novos pedidos, +2.2 pontos. Por outro lado, o índice de atividade empresarial não apresentou variação.
- Pedidos de bens Industriais da Alemanha (Dez/23): A medida cheia subiu +8.9% em relação ao mês anterior no total. Na medida que exclui pedidos em larga escala, no entanto, o número apresentou queda de -2.2% na comparação mensal.
- Vendas no varejo na Zona do Euro (Dez/23): Mostraram uma queda de -1.1% no mês de dezembro. Na leitura anual, as vendas caíram -0.8% em relação ao ano anterior.
- Produção Industrial na Alemanha (Dez/23): A produção industrial teve uma queda de -1.6%. O setor da construção foi o mais afetado, apresentando uma queda de -3.4%. Por outro lado, o componente de energia teve um desempenho positivo, com um aumento de +4.7%.
- Pedidos semanais de seguro-desemprego nos Estados Unidos: Nessa semana foram registrados mais +218 mil pedidos de seguros desemprego. Já o número de pessoas que recebem benefícios após uma semana inicial de auxílio foi de +1.871 mil.

INFLAÇÃO

- Inflação ao Produtor na Zona do Euro (Dez/23): A inflação ao produtor na Zona do Euro caiu -0.8% no mês, alinhado com as expectativas. Na comparação anual, a variação foi de -10.6%.
- Inflação ao Consumidor na China (Jan/24): Em janeiro, a inflação ao consumidor na China voltou a apresentar variação negativa na medida sequencial. No acumulado de doze meses, o índice cheio apresentou queda de -0.8%. A medida de núcleo também apresentou arrefecimento, saindo e +0.6% em dezembro para +0.4% em janeiro.
- Inflação ao Produtor na China (Jan/24): A medida de inflação ao produtor também segue em terreno deflacionário, apresentando queda de -2.5% em termos anuais (contra -2.7% em dezembro).

DIVULGAÇÕES DA SEMANA

ATIVIDADE

- Produção industrial na Zona do Euro, referente a dez/23, divulgado pelo *Eurostat* (quarta-feira).
- PIB do Japão, referente ao 4T23, pelo Cabinet Office (quarta-feira).
- Pedidos semanais de seguro-desemprego nos Estados Unidos, pelo *US Department of Labor* (quinta-feira).
- Vendas no varejo dos Estados Unidos, referentes a jan/24, pelo Census Bureau (quinta-feira).
- Produção industrial nos Estados Unidos, referente a jan/24, pelo Federal Reserve (quinta-feira).

INFORMATIVO MACRO 05/02/2024 09/02/2024

Sentimento do consumidor nos Estados Unidos, referente a fev/23, pela Universidade de Michigan (sextafeira).

INFLAÇÃO

- Inflação ao produtor nos Estados Unidos, referente a jan/24, divulgado pelo *Bureau of Labor Statistics*
- Expectativa de inflação nos Estados Unidos, referente a fev/24, pela Universidade de Michigan (sextafeira).

CENÁRIO LOCAL

A semana foi marcada pela divulgação do IPCA de Jan/24, que registrou alta de 0.42% na comparação mensal, acima das expecativas do mercado e com destaque para a surpresa altista da inflação subjacente de serviços.

Quanto aos dados de atividade de dezembro, a PMC trouxe resultado abaixo do esperado e muito influenciado por efeitos sazonais e pela *black friday*, enquanto a PMS teve dados fortes, especialmente os dados de serviços prestados a famílias, que é uma das aberturas mais importantes para o PIB, corroborando a narrativa de um consumo forte.

Além disso, na terça-feira, o presidente da República editou uma medida provisória que aumentou a cota de insenção do Imposto de Renda para R\$ 2824 com o objetivo isentar os que recebem até 2 salários mínimos por mês. A decisão pode causar uma redução de mais de R\$ 3 bilhões em arrecadação por ano.

ATIVIDADE

- PMS (dez/23): Setor de serviços no Brasil registrou alta de 0.3% na comparação mensal com ajuste sazonal. Destaque positivo mais uma vez para serviços prestados às famílias, enquanto houve reversão nos dados de serviços profissionais, administrativos e complementares e outros serviços, que tiveram queda frente a alta no mês de novembro. Ainda assim, a surpresa positiva dos serviços às famílias, abertura mais importante para o PIB, corrobora a resiliência do consumo.
- PMC (dez/23): Comércio varejista ampliado no Brasil retraiu -1.1% em dezembro na variação mensal com ajuste sazonal, resultado muito influenciado por fatores sazonais e pela black friday. Apesar disso, os setores que sofrem menor influência de fatores sazonais, como supermercados e combustíveis, mantiveram resultado positivo.

INFLAÇÃO

■ IPCA (jan/24): O IPCA de jan/24 registrou alta de 0.42% na comparação mensal, acima do aguardado pelo mercado com surpresa altista concentrada nos núcleos de inflação. Os dados de serviços subjacentes acelereram na margem, ultrapassando o patamar dos 6% na variação anualizada com ajuste sazonal.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

ATIVIDADE

PNAD Trimestral referente ao 4T/23, pelo IBGE (sexta-feira).



INFORMATIVO MACRO 05/02/2024 09/02/2024

INFLAÇÃO

■ IGP-10 referente a fev/24, 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