## CENÁRIO EXTERNO

Na última semana, foram divulgados os dados de vendas no varejo dos Estados Unidos. No geral, as vendas apresentaram um desempenho abaixo do esperado, com uma queda de -0.8% nas vendas totais em janeiro, e uma queda de -0.4% nas vendas do grupo de controle – que exclui serviços de alimentos, automóveis, combustíveis e materiais de construção. Além disso, houve revisões para baixo nos números do grupo de controle dos meses anteriores, com os dados de novembro e dezembro sendo revisados de +0.5% para +0.2% e de +0.8% para +0.6%, respectivamente.

### ATIVIDADE

- **Produção industrial na Zona do Euro (dez/23):** Em dezembro, a produção industrial excluindo construção subiu +2.6%, com o setor de energia subindo +0.3%. No entanto, o dado teve forte contribuição da produção industrial da Irlanda, que é historicamente volátil e que apresentou alta de +23.5%.
- **PIB do Japão (4T23):** No último trimestre de 2023, o PIB do Japão apresentou queda -0.4% na variação trimestral anualizada, abaixo das expectativas do mercado. A divulgação mostrou uma demanda doméstica mais fraca, com variações negativas do consumo privado e da formação bruta de capital fixo.
- **Pedidos semanais de seguro-desemprego nos Estados Unidos:** Nessa semana, foram registrados mais +212 mil pedidos de seguros desemprego. Já o número de pessoas que recebem benefícios após uma semana inicial de auxílio foi de +1.895 mil.
- **Vendas no varejo dos Estados Unidos (jan/24):** Caiu -0.8% em dezembro, abaixo das expectativas. As vendas no grupo de controle, que exclui materiais de construção, gasolina, e automóveis, tiveram queda de -0.45% no mês.
- **Produção industrial nos Estados Unidos (jan/24):** Em janeiro, a produção industrial caiu -0.1% na leitura mensal, com o setor manufatureiro caindo -0.53%, puxado por uma queda de -2.3% no setor de mineração.
- **Sentimento do consumidor nos Estados Unidos (fev/24):** O índice demonstrou melhoras, saindo de 78.8 em janeiro para 79.6 em fevereiro.

### INFLAÇÃO

- **Inflação ao consumidor do Reino Unido (Jan/24):** Na leitura anual, os preços ao consumidor não apresentaram variação, permanecendo em +4,0%. Por outro lado, o índice núcleo veio em linha com as expectativas, subindo +5,1%, também na leitura anual.
- **Inflação ao produtor nos Estados Unidos (jan/24):** Os preços ao produtor subiram mais +0.3% na leitura mensal e +0.9% na leitura anual. Na medida que exclui alimentos e energia o índice subiu +0.5% e +2.0% na leitura mensal e anual, respectivamente.
- **Expectativa de inflação nos Estados Unidos (fev/24):** A expectativa de inflação para um ano à frente veio acima das expectativas, em 3.0%. Já a expectativa mediana para o prazo de cinco anos foi de 2.9%.

## DIVULGAÇÕES DA SEMANA

### ATIVIDADE

- Índice PMI de serviços e manufaturas da Alemanha, referente a fev/24, divulgado pela *Markit Economics* (quinta-feira).
- Índice PMI de serviços e manufaturas da Zona do Euro, referente a fev/24, pela *Markit Economics* (quinta-feira).

- Índice PMI de serviços e manufaturas dos Estados Unidos, referente a fev/24, pela *Markit Economics* (quinta-feira).
- Pedidos semanais de seguro-desemprego nos Estados Unidos, pelo *Department of Labor* (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