INFORMATIVO MACRO 12/08/2024 a 16/08/2024

CENÁRIO EXTERNO

Na semana passada, houve a divulgação dos dados de inflação ao consumidor nos Estados Unidos. Na comparação mensal, a medida cheia de preços ao consumidor apresentou uma alta de +0.15%, enquanto a medida de núcleo, que exclui alimentos e energia, apresentou uma alta de +0.17%. O núcleo de bens teve uma queda de -0.32%, mas quando excluímos carros usados, a queda foi de -0.09%. Por sua vez, o núcleo de serviços apresentou uma alta de +0.31%, influenciado pela alta de +0.38% na medida de aluguéis.

Além disso, foi divulgado o relatório de vendas no varejo dos Estados Unidos. O índice geral apresentou um aumento de +1.0% na leitura mensal, enquanto o grupo de controle, que exclui as vendas de gasolina, concessionárias de automóveis, materiais de construção e serviços de alimentação, registrou um aumento de +0.35% na mesma leitura. Entre as categorias de vendas, os maiores aumentos foram registrados em vendas de veículos automotores e peças automotivas, com um aumento de +3.6%, e eletrônicos e eletrodomésticos, com um aumento de +1.6%.

ATIVIDADE

- Dados de crédito da China (jul/24): A criação de novos empréstimos bancários veio abaixo das expectativas em +260 bilhões de yuan.
- Dados de salários do Reino Unido (jul/24): O crescimento médio dos rendimentos semanais excluindo bônus, referentes ao mês de julho, subiu +5.7% subiu para +5,7%. Na medida que inclui o bônus, o aumento foi de +4,5%. Além disso, a taxa de desemprego caiu de 4,4% para 4,2%, melhor do que o esperado.
- Vendas no varejo dos Estados Unidos (jul/24): No mês de julho, o índice geral apresentou uma alta de +1.0%. Por sua vez, as vendas no grupo de controle, que exclui materiais de construção, gasolina, e automóveis, tiveram uma alta de +0.35% no mês, ficando acima das expectativas.
- Produção Industrial nos Estados Unidos (jul/24): Em julho, a produção industrial caiu -0.6% na leitura mensal, com o setor manufatureiro caindo -0.6%
- PIB da Zona do Euro (2T24): O PIB da Zona do Euro referente ao segundo trimestre de 2024 apresentou uma alta de +0.3% em comparação com o primeiro trimestre de 2024. Na leitura anual, o crescimento foi de +0.6%.
- PIB do Japão (2T24): No segundo trimestre de 2024, o PIB do Japão aumentou em +0.8% em relação ao primeiro trimestre do mesmo ano. Esse aumento foi impulsionado pelo consumo privado, que cresceu +3.4% no trimestre.
- Dados mensais de atividade da China (jul/24): As vendas no varejo apontaram para uma alta no consumo privado, subindo +3.1% acumulados nos últimos doze meses, acima das expectativas. Além disso, a produção industrial teve um aumento de +5.1% em relação ao mesmo período do ano anterior e o investimento em ativos fixos subiu +3.6%. No entanto, esses números ficaram abaixo das expectativas do mercado.
- Produção Industrial da Zona do Euro (jun/24): Em junho, a produção industrial apresentou uma queda de -3.9% na leitura anual. Já na leitura mensal, a queda foi de -0.1%.
- PIB do Reino Unido (2T24): No segundo trimestre de 2024, o PIB do Reino Unido aumentou em +0.6% em relação ao primeiro trimestre do mesmo ano. Esse aumento foi impulsionado pelo consumo do governo, que cresceu +1,4% no trimestre.
- Pedido semanal de seguro-desemprego nos Estados Unidos: Nessa semana foram registrados mais +227 mil pedidos de seguros desemprego. Já o número de pessoas que recebem benefícios após uma semana inicial de auxílio foi de +1.864 mil, acima das expectativas.
- Sentimento do consumidor nos Estados Unidos (ago/24): O índice demonstrou pioras, saindo de 68.2 em junho para 66.0 em julho, abaixo das expectativas.

INFORMATIVO MACRO 12/08/2024 a 16/08/2024

INFLAÇÃO

- Inflação ao produtor nos Estados Unidos (jul/24): Os preços ao produtor subiram +0.10% na leitura mensal e +2.2% na leitura anual. Na medida que exclui alimentos e energia, o índice subiu -0.05% na leitura mensal.
- Inflação ao consumidor nos Estados Unidos (jul/24): Em julho, o índice de preços ao consumidor apresentou alta de +0.15% na comparação mensal. Já o núcleo de inflação subiu +0.17% na mesma
- Inflação ao produtor no Reino Unido (jul/24): Os preços ao produtor subiram +0.8% nos últimos 12 meses. O número foi puxado pelo componente de energia, que apresentou uma queda de -9.9% na medida anualizada.
- Inflação ao consumidor no Reino Unido (jul/24): Na métrica anualizada, os preços ao consumidor cresceram +2.4%. Além disso, o núcleo de inflação obteve um crescimento de +3.1% no mesmo período.
- **Expectativa de Inflação nos Estados Unidos (jul/24):** A expectativa de inflação para um ano à frente veio acima das expectativas, em +2.9%. Já a de cinco anos foi de +3.0%, também acima das expectativas.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA

ATIVIDADE

- Índice PMI de serviços e manufaturas da Zona do Euro, referentes a ago/24, divulgado pela *Markit* Economics (quinta-feira).
- Índice PMI de serviços e manufaturas da Alemanha, referentes a ago/24, pela *Markit Economics* (quinta-feira).
- Índice PMI de serviços e manufaturas dos Estados Unidos, referentes a Ago/24, pela Markit Economics (quinta-feira).
- Pedidos semanal de seguro-desemprego nos Estados Unidos, pelo Departament of Labor (quintafeira).

INFLAÇÃO

- Inflação ao produtor da Alemanha, referentes a Jul/24, divulgado pelo Destatis (terça-feira).
- Inflação aos consumidores do Japão, referentes a Jul/24, pelo Statistics Bureau (quinta-feira).

CENÁRIO LOCAL

A semana contou com a divulgação dos dados de atividade dos setores de serviços e comércio no mês de junho. A PMS registrou supresa altista com variação de 1.7% no mês com ajuste sazonal, com resultado positivo em todas as suas aberturas. Além disso, a Pesquisa Mensal do Comércio ampliada divulgou um crescimento de 0.4% no mês, abaixo do esperado. A surpresa altista de serviços sobrepôs o resultado abaixo do esperado do comércio, de forma a gerar revisões positivas para o PIB de 2024.

ATIVIDADE

■ PMS (jun/24): o setor de serviços no Brasil registrou alta de 1.7% na comparação mensal com ajuste sazonal, acima das expectativas do mercado. Todos os setores apresentaram crescimento, com destaque para os serviços de informação e comunicação, com uma variação de 2% no mês. Os serviços prestados à famílias, por sua vez, permaneceram perto da estabilidade, variando 0.3%. O setor de serviços segue exibindo dinamismo e contribuiu para o aumento das projeções de PIB para o ano de 2024.



INFORMATIVO MACRO 12/08/2024 a 16/08/2024

■ PMC (jun/24): O comércio varejista restrito no Brasil diminui 1% na comparação mensal com ajuste sazonal, abaixo das expectativas do mercado. A queda foi puxada pelo resultado baixista em hipermercados e outros artigos pessoais. Veículos e construção, por sua vez, registraram uma crescimento forte de 3.9% e 4.8%, recuperando a queda do mês anterior. Assim, o resultado da pesquisa ampliada, que inclui esses dois grupos, teve resultado positivo de 0.4%, mas ainda abaixo do esperado.

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