INFORMATIVO MACRO 21/10/2024 a 25/10/2024

CENÁRIO EXTERNO

Na semana passada, foi divulgado o relatório PMI da Zona do Euro referente ao mês de outubro. Segundo o relatório, a abertura de manufaturas apresentou alta de +0.9 pontos, atingindo 45.9 pontos, mas serviços tiveram uma queda de -0.2 ponto, alcançando 51.2 pontos. No agregado, o índice segue em terreno contracionista, a um patamar de 49.7 pontos. Dentre os componentes, destaca-se a queda no item de emprego, de -0.6 ponto, para 49.1, no nível mais baixo desde 2020. Dentre as regiões, a Alemanha teve alta notável +0.9 ponto, para 48.4, enquanto a França teve uma queda de -1.4 pontos, provavelmente refletindo também uma reversão pós olimpíadas.

ATIVIDADE

- Índice PMI de serviços e manufaturas da Zona do Euro (out/24): O índice de serviços caiu -0.2 ponto para 51.2 pontos e o de manufaturas subiu +0.9 para 45.9 pontos. Na medida agregada, a alta foi de +0.1, alcançando 49.7 pontos.
- Índice PMI de serviços e manufaturas da Alemanha (out/24): O índice de serviços subiu +0.8 ponto para 51.4 pontos e o de manufaturas subiu +2.1 para 42.6 pontos. Na medida agregada, a alta foi de +0.9, alcançando 48.4 pontos.
- Índice PMI de serviços e manufaturas dos Estados Unidos (out/24): O índice de serviços subiu +0.1 ponto para 55.3 pontos e o de manufaturas subiu +0.5 para 47.8 pontos. Na medida agregada, a alta foi de +0.3, alcançando 54.3 pontos.
- Pedidos de bens duráveis dos Estados Unidos (set/24): Os pedidos de bens duráveis nos Estados Unidos apresentaram uma queda de -0.8% em setembro, após terem registrado uma queda de -0.8% em agosto. Porém, o envio de bens duráveis (excluindo defesa e aeronaves) caiu -0.26% no mês de setembro, porém após ajustes para a inflação, apresentou uma queda de -0.5%. Já o núcleo dos pedidos de bens duráveis subiu +0.5% no mesmo período.
- **Pedidos semanais 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 +1.897 mil, abaixo das expectativas.

INFLAÇÃO

Inflação ao consumidor de Tóquio (out/24): Em outubro, o índice apresentou uma alta de +0.46% na medida mensal. Além disso, o núcleo de inflação, que exclui alimentos não processados e energia, teve alta de +0.47%, na mesma medida.

DIVULGAÇÕES DA SEMANA

ATIVIDADE

- Pesquisa de vagas de emprego em aberto (JOLTs), referentes a set/24, divulgado pelo *Bureau of Labor* Statistics (terça-feira).
- Taxa de desemprego da Alemanha, referente a out/24, pelo *Destatis* (quarta-feira).
- PIB da Alemanha, referente ao 3Q24, pelo *Destatis* (quarta-feira).
- PIB da Zona do Euro, referente ao 3Q24, pelo Eurostat (quarta-feira).
- Geração de empregos ADP nos Estados Unidos, referentes a out/24, pela Automatic Data Processing (quarta-feira).
- Primeira Estimativa de PIB dos Estados Unidos, referente ao 3Q24, pelo Bureau of Economic Analysis (quarta-feira).
- Pedido semanal de seguro-desemprego nos Estados Unidos, pelo *Department of Labor* (quinta-feira).
- Vendas no varejo na Alemanha, referente a set/24, pelo *Destatis* (quinta-feira).
- Taxa de desemprego da Zona do Euro, referente a set/24, pelo *Eurostat* (quinta-feira).



INFORMATIVO MACRO 21/10/2024 a 25/10/2024

- Índice de custo de emprego nos Estados Unidos, referentes ao 3T24, pelo Bureau of Labor Statistics (quinta-feira).
- Estatística de gasto e renda nos Estados Unidos, referentes a set/24, pelo Bureau of Economic Analysis (quinta-feira).
- Índice Caixin PMI de Manufaturas da China, referentes a out/24, pela *Markit Economics* (quinta-feira).
- Dados de emprego dos Estados Unidos, referentes a out/24, pelo *Bureau of Labor Statistics* (sexta-feira).
- Índice ISM de manufaturas dos Estados Unidos, referentes a out/24, pelo *Institute for Supply* Management (sexta-feira).

INFLAÇÃO

- Inflação ao consumidor da Alemanha, referentes a set/24, divulgado pelo *Eurostat* (segunda-feira).
- Inflação ao consumidor da Zona do Euro, referentes a out/24, pelo *Eurostat* (quinta-feira).
- Inflação ao produtor da Zona do Euro, referentes a out/24, pelo *Eurostat* (quinta-feira).
- Inflação PCE ao consumidor dos Estados Unidos, referentes a jul/24, pelo US Departament of Commerce (quinta-feira).

CENÁRIO LOCAL

A semana contou com a divulgação do IPCA-15 de out/24, que registrou alta de +0.54% na comparação mensal, acima do esperado pelo mercado. O dado mostrou um qualitativo pior nos núcleos, com serviços subjacentes e bens industriais surpreendendo para cima.

Além disso, também foi divulgada a arrecadação federal do governo referente ao mês de setembro, que registrou uma arrecadação de R\$ 203 bilhões. Esse resultado veio em linha com as expectativas do mercado. O crescimento real foi de +11,6% em relação ao mesmo mês do ano anterior, patamar recorde na série histórica. Esse forte crescimento é fruto das medidas do governo, como o aumento do PIS/Cofins nos combustíveis e uma atividade mais forte.

INFLAÇÃO

■ IPCA-15 (out/24): O IPCA-15 de out/24 registrou alta de +0.54% na comparação mensal, resultado acima das expectativas do mercado. Os serviços subjacentes e os bens industriais também vieram acima do esperado pelo mercado. Itens ruidosos, como serviços bancários e, mais uma vez, seguro de automóveis surpreenderam para cima, contribuindo para a supresa no headline e em núcleos. Em relação ao que nós projetamos, entretanto, os dados vieram em linha. Então, a divulgação muda pouco nossa expectativa de uma trajetória inflacionária mais forte e que exige uma maior cautela na condução da política monetária para que a meta seja atinjida.

ATIVIDADE

 SRF (set/24): Na semana anterior, a Receita Federal divulgou que a arrecadação no mês de setembro foi de R\$ 203 bilhões, valor esperado pelo mercado. No acumulado do ano, a arrecadação registrou um crescimento real de +9,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. Os principais motivos para o desempenho foram o aumento da alíquota de PIS/Cofins sobre combustíveis e a tributação de fundos exclusivos. Além disso, a forte atividade econômica também contribuiu para o aumento da arrecadação, com os tributos ligados às vendas apresentando um crescimento real de +18% em relação ao mesmo período do ano passado.



INFORMATIVO MACRO 21/10/2024 a 25/10/2024

DIVULGAÇÕES DA SEMANA:

ATIVIDADE

- Nota à imprensa sobre crédito, referente a set/24 pelo BCB (quarta-feira).
- CAGED referente a set/24, pelo Ministério do Trabalho (quarta-feira).
- PNAD referente a set/24, pelo IBGE (quinta-feira).
- PIM referente a set/24, pelo IBGE (sexta-feira).

INFLAÇÃO

■ IGP-M referente a out/24, pela FGV (quarta-feira).

FISCAL

- Estatísticas Fiscais do Setor Público, referente a set/24, pelo BCB (quinta-feira).
- Resultado do Tesouro Nacional, referente a set/24, pela STN (quarta-feira).

SETOR EXTERNO

■ Transações correntes e investimento direto no país referente a set/24, pelo BCB (terça-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