

Próxima semana

No Brasil, a próxima semana terá diversos eventos domésticos relevantes. O destaque sem dúvidas será a reunião do Comitê de Política Monetária (COPOM) do Banco Central do Brasil. Nós esperamos que haja manutenção da taxa SELIC em 6,5%. Além disso, também esperamos alguma mudança na comunicação do BCB reconhecendo a melhora do balanço de riscos e sinalizando com a estabilidade da taxa SELIC durante algum período.

No decorrer da semana também haverá divulgação de importantes dados de atividade econômica, como a Pesquisa Mensal do Comércio – PMC, também conhecida como vendas no varejo (quinta-feira), e a Pesquisa Mensal de Serviços (sexta-feira). Além disso também serão divulgados o IPC-Fipe (terça-feira) e o IGP-10 (sexta-feira) para os quais projetamos 0,04% e -1,37% na margem, respectivamente, e 7,77% em 12 meses para o IGP-10.

No exterior os destaques serão a divulgação da inflação norte-americana (quarta-feira), a decisão de política monetária da zona do euro (quinta-feira) e dados de atividade na China. Além destes dados haverá divulgação de PMI's de diversas regiões.

Semana Anterior

Nesta semana os principais indicadores publicados foram: IPCA, IGP-DI e Pesquisa Industrial Mensal.

O IPCA registrou deflação de 0,21% no mês de novembro. Tal valor foi abaixo da nossa expectativa de deflação de 0,10% e do mercado de 0,09%, com este valor o índice acumula em 12 meses alta de 4,03%.

Na abertura vemos que os principais responsáveis foram, conforme havíamos destacado anteriormente, as categorias de habitação e transportes. Dentro destas categorias os itens de maior queda foram combustíveis (-0,15p.p) e energia elétrica residencial (-0,16p.p).

Além disso, os núcleos apresentaram comportamento benigno o que, em nossa opinião, reforça nosso cenário de inflação controlada e manutenção da taxa de juros estável nos próximos trimestres.

Outro indicador de inflação que também nos surpreendeu foi o IGP-DI cujo valor foi -1,14%. O resultado abaixo muito abaixo da nossa projeção (0,60%) e do mercado (0,62%). No acumulado em 12 meses o índice cresce 8,38%.

E por fim a produção industrial registrou crescimento de 0,2% na comparação com o mês anterior e de 1,1% na comparação com o mesmo período do ano anterior. Por mais que o resultado tenha decepcionado, na abertura do indicador vemos que as principais agremiações que registraram resultado positivo foram Bens de Capital e Bens de Consumo Duráveis o que é compatível com a expansão de investimento que vimos nos resultados do PIB.

Agenda Econômica							
Data	Horário	Região	Evento	Período	Daycoval	Mercado	Anterior
SEGUNDA-FEIRA (10)	07:30	Zona do Euro	Confiança do Investidor - Sentix	Dez		8,3	8,8
	08:00	Brasil	IPC-S				-0,2%
	08:25	Brasil	Relatório Focus				
	13:00	EUA	Abertura de vagas - JOLTs	Out		--	7009
	15:00	Brasil	Balança comercial - semanal				
TERÇA-FEIRA (11)	05:00	Brasil	IPC-Fipe	Semanal	0,04%		0,3%
	08:00	Zona do Euro	Expectativas - ZEW	Dez			-22,0
	08:00	Brasil	IGP-M - primeiro decêndio	Dez	-1,16%		-0,1%
	09:00	EUA	Otimismo pequenos negócios - NFIB	Nov		--	107,4
	11:30	EUA	IPP (% a.m.)	Nov		0,0%	0,6%
	11:30	EUA	IPP ex-alimentos e energia (% a.m.)	Nov		0,1%	0,5%
	11:30	EUA	IPP (% a.a.)	Nov		2,5%	2,9%
	11:30	EUA	IPP ex-alimentos e energia (% a.A.)	Nov		2,6%	2,6%
QUARTA-FEIRA (12)	08:00	Zona do Euro	Produção Industrial (des) (% a.m.)	Out		0,3%	-0,3%
	08:00	Zona do Euro	Produção Industrial WDA (% a.a.)	Out		1,0%	0,9%
	10:00	EUA	MBA - Pedidos de Hipoteca			--	2,0%
	11:30	EUA	Inflação (% a.m.)	Nov		0,0%	0,3%
	11:30	EUA	Inflação (% a.a.)	Nov		2,2%	2,5%
	11:30	EUA	Ganhos Salariais (% a.a.)	Nov		--	0,9%
	12:30	Brasil	Fluxo cambial -semanal				
	17:00	EUA	Orçamento - mensal	Nov		--	-\$100.5b
	18:20	Brasil	TAXA SELIC		6,50%	6,50%	6,50%
QUINTA-FEIRA (13)	09:00	Brasil	Vendas no varejo (% a.m.)	Out			-1,3%
	09:00	Brasil	Vendas no varejo (% a.a.)	Out		2,6%	0,1%
	09:00	Brasil	Vendas no Varejo Ampliado (% a.m.)	Out			-1,5%
	09:00	Brasil	Vendas no varejo - ampliado (% a.a.)	Out			2,2%
	10:45	Zona do Euro	BCE -TAXA DE JUROS			0,00%	0,00%
	11:30	EUA	Preços dos importados (% a.m.)	Nov		-0,7%	0,5%
	11:30	EUA	Índice de Preços de importação	Nov		--	3,1%
	11:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego			--	231k
SEXTA-FEIRA (14)	00:00	China	Vendas no varejo (% a.a.)	Nov		8,8%	8,6%
	00:00	China	Venda no varejo YTD (% a.a.)	Nov		9,2%	9,2%
	00:00	China	Produção Industrial (% a.a.)	Nov		5,9%	5,9%
	00:00	China	Produção Industrial YTD (% a.a.)	Nov		6,4%	6,4%
	00:00	China	FBCF urbano YTD (% a.a.)	Nov		5,9%	5,7%
	06:30	Zona do Euro	PMI Industrial - Markit	Dez		52,0	51,8
	06:30	Zona do Euro	PMI Serviços - Markit	Dez		53,4	53,4
	06:30	Zona do Euro	PMI Composto - Markit	Dez		53,0	52,7
	08:00	Brasil	IGP-10	Dez	-1,37%		-0,2%
	09:00	Brasil	IBGE - Pesquisa Mensal de Serviços (% a.a.)	Out			0,5%
	11:30	EUA	Vendas no varejo (% a.m.)	Nov		0,2%	0,8%
	12:15	EUA	Produção Industrial (% a.m.)	Nov		0,3%	0,1%
	12:15	EUA	Utilização da capacidade	Nov		78,6%	78,4%
	12:45	EUA	PMI Industrial - Markit	Dez		--	55,3
	12:45	EUA	PMI Serviços - Markit	Dez		--	54,7
	13:00	EUA	Estoques dos negócios	Out		0,5%	0,3%

Rafael G. Cardoso, economista | rafael.cardoso@bancodaycoval.com.br

Antônio Castro | antonio.castro@bancodaycoval.com.br