

Overview Semanal

08 de julho a 12 de julho de 2019

Destaque da semana

Nesta semana a agenda econômica foi limitada devido à escassez de indicadores relevantes no cenário local. O único destaque foi a publicação da produção industrial de maio que apresentou queda de 0,2% na série com ajuste sazonal. Tal resultado foi superior ao esperado por nós (-0,6%) e levemente acima da mediana de mercado segundo a Bloomberg, cuja expectativa era de queda de -0,3%. Na comparação com maio de 2018, no entanto, o resultado foi de avanço de 7,1%.

O desempenho melhor que esperado pode ser explicado, em alguma parcela à recuperação parcial das indústrias extrativas, que nesta leitura, avançou 9,2% ante abril, na série com ajuste sazonal. Tal resultado foi a primeira leitura positiva desta agremiação após o desastre de Brumadinho-MG no final de janeiro deste ano. No entanto, a despeito de um número fechado melhor do que o esperado a tendência da produção industrial ainda é bastante errática.

Em resumo, os dados da Produção Industrial de maio, a despeito de um cenário de retomada bastante gradual, de dificuldades do setor extrativo mineral e de alta capacidade ociosa apresentou uma situação pouco melhor para categorias mais atreladas a decisões de longo prazo (bens de capital), mas carecerá de confirmação ao longo dos próximos meses.

Nossa expectativa de crescimento para este ano é de 1,0% e de 2,0% para 2020. Neste sentido, vislumbramos que 2019, assim como 2018, será caracterizado pelo baixo crescimento, inflação abaixo da meta, apesar da política de juros baixos praticada pelo Banco Central. Projetamos 3,9% para o IPCA e 5,5% para a taxa SELIC no final de 2019.

Próxima Semana

Para a próxima semana os destaques serão os dados de atividade econômica como o índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-BR) e os dados do comércio varejista a serem divulgados na quinta-feira (11). Também teremos os dados de inflação com o IPCA a ser divulgado na quarta-feira (10).

Para o IBC-Br, nossa expectativa é de crescimento de 0,96% em maio na comparação contra o mês imediatamente na série com ajuste sazonal. Na comparação contra o mesmo período do ano anterior o crescimento é de 4,78%. Para o comércio varejista, nossa projeção indica um crescimento de 0,7% em maio ante o mês anterior, na série com ajuste sazonal. Comparando com maio de 2018 o crescimento esperado é de 2,6%. As vendas do varejo ampliado, que incluem as vendas de veículos e construção civil, a expectativa é de expansão pouco menor de 0,5% e na comparação contra o ano anterior esperamos um avanço de 6,7%.

Para os dados de inflação, de acordo com os indicadores coincidentes e relatórios anteriores, esperamos uma taxa de inflação de 0,0% para o IPCA de junho devido à devolução de alimentos e combustíveis. Com este valor o índice cederá do nível atual de 4,66% no acumulado em 12 meses para 3,35%.

Agenda Econômica							
Data	Horário	Região	Evento	Período	Daycoval	Mercado	Anterior
SEM DATA PREVISTA		Brasil	IBC-Br (% a.m.)	Maio	0,96%	--	-0,47%
		Brasil	IBC-Br (% a.a.)	Maio	4,78%	--	-0,62%
		China	Novos Empréstimos (CNY)	Jun		1675.0b	1180.0b
		China	Balança Comercial	Jun		\$45.25b	\$41.65b
		China	Exportações (% a.a.)	Jun		-0,6%	1,1%
		China	Importações (% a.a.)	Jun		-4,6%	-8,5%
SEGUNDA-FEIRA (08)	05:30	Zona do Euro	Confiança do Investidor - Sentix	Jul		0,20	-3,30
	08:00	Brasil	IGP-DI (% a.a.)	Jun	0,87%	6,25%	6,93%
	08:00	Brasil	IGP-DI (% a.m.)	Jun	6,29%	0,79%	0,40%
	08:00	Brasil	IPC-S	Semanal		--	-0,02%
	08:25	Brasil	Relatório Focus	Semanal			
	16:00	EUA	Crédito ao consumidor	Maio		\$16.000b	\$17.497b
TERÇA-FEIRA (09)		Brasil	Balança comercial - semanal	Semanal		--	--
	07:00	EUA	Otimismo pequenos negócios - NFIB	Jun		103	105
	11:00	EUA	Abertura de vagas - JOLTs	Maio		--	7449
	22:30	China	Inflação (% a.a.)	Jun		2,7%	2,7%
QUARTA-FEIRA (10)	22:30	China	IPP (% a.a.)	Jun		0,3%	0,6%
	08:00	EUA	MBA - Pedidos de Hipoteca	Semanal		--	-0,1%
	08:00	Brasil	IGP-M - primeiro decêndio	Jul	0,57%	0,71%	0,73%
	09:00	Brasil	IPCA (% a.m.)	Jun	0,00%	-0,02%	0,13%
	09:00	Brasil	IPCA (% a.a.)	Jun	3,35%	3,34%	4,66%
	11:00	EUA	Vendas do comércio (% a.m)	Maio		--	-0,4%
	11:00	EUA	Estoques no atacado (% a.m.)	Maio F		0,4%	0,4%
QUINTA-FEIRA (11)	15:00	EUA	Ata do FOMC			--	--
	05:00	Brasil	IPC-Fipe	Semanal	0,17%	--	0,12%
	09:00	Brasil	IBGE - Pesquisa Mensal de Serviços (% a.a.)	Maio		--	-0,7%
	09:00	Brasil	Vendas no varejo (% a.m.)	Maio	0,7%	-0,1%	-0,6%
	09:00	Brasil	Vendas no varejo (% a.a.)	Maio	2,6%	1,6%	1,7%
	09:00	Brasil	Vendas no Varejo Ampliado (% a.m.)	Maio	0,5%	--	0,0%
	09:00	Brasil	Vendas no varejo - ampliado (% a.a.)	Maio	6,7%	5,6%	3,1%
	09:30	EUA	Inflação (% a.m.)	Jun		0,0%	0,1%
	09:30	EUA	Inflação (% a.a.)	Jun		1,6%	1,8%
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	Semanal		--	221k
SEXTA-FEIRA (12)	09:30	EUA	Ganhos Salariais (% a.a.)	Jun		--	1,0%
	15:00	EUA	Orçamento - mensal	Jun		--	-\$207.8b
	06:00	Zona do Euro	Produção Industrial (des) (% a.m.)	Maio		0,2%	-0,5%
	06:00	Zona do Euro	Produção Industrial WDA (% a.a.)	Maio		-1,6%	-0,4%
	09:30	EUA	IPP (% a.m.)	Jun		0,1%	0,1%
	09:30	EUA	IPP ex-alimentos e energia (% a.m.)	Jun		0,2%	0,2%
	09:30	EUA	IPP (% a.a.)	Jun		1,7%	1,8%
	09:30	EUA	IPP ex-alimentos e energia (% a.A.)	Jun		2,1%	2,3%

Rafael G. Cardoso, economista | rafael.cardoso@bancodaycoval.com.br
Antônio Castro | antonio.castro@bancodaycoval.com.br