

Destaque da semana

O destaque da agenda econômica desta semana foram os dados de atividade relacionados à produção industrial de agosto. Segundo o IBGE, a produção industrial cresceu 0,8% em relação ao mês de julho na série ajustada sazonalmente. Na comparação contra o mesmo período do ano anterior, no entanto, o índice apresentou queda de 2,3%.

O resultado positivo na margem se deu, principalmente, pelo bom desempenho da categoria de indústrias extrativas que avançou no mês 6,6% na comparação contra o mês anterior na série livre de sazonalidade. Toda via, outras categorias que vínhamos acompanhando, tais como, bens de capital e bens de consumo duráveis que apresentavam tendência de crescimento nas últimas leituras desaceleraram na margem.

Desta forma, a despeito de dados de atividade melhores como os dados de emprego publicados na semana anterior, a indústria ainda patina. O cenário prospectivo para a indústria é mais adverso que para o varejo, por exemplo, que contará com a injeção de renda do FGTS. Além disso, a chamada guerra comercial tem impactado, notadamente, a indústria global com reflexo em diversos países, fenômeno do qual não estamos imunes dada a maior integração internacional do setor industrial.

Neste sentido, os dados da produção industrial não alteram de forma substancial nosso cenário prospectivo de retomada gradual da atividade econômica brasileira e de fragilidade da indústria. Projetamos crescimento do PIB de 0,9% para este ano e de 1,8% para 2020.

Próxima Semana

Para a próxima semana os destaques serão os dados do comércio varejista, o índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-BR), o IGP-DI e o IPCA de setembro.

Para os dados do comércio, nossos modelos apontam para estabilidade em agosto na comparação contra o mês anterior (0,0%), na série ajustada sazonalmente. No entanto, em relação ao mesmo período do ano anterior, esperamos um crescimento de 1,3%. Para o varejo ampliado, que inclui as vendas de veículos e materiais de construção, nossa expectativa é de crescimento de 0,5% em agosto e de 2,4% na comparação contra o mesmo período anterior.

Para o índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-BR), principal proxy do PIB, nossa expectativa de crescimento é pouco mais robusta de 0,9% em agosto contra o mês imediatamente anterior. Na comparação interanual, nossa projeção é de crescimento de 0,6%.

Por fim, para o IPCA de setembro, projetamos taxa de inflação de 0,05%. Tal projeção incorpora os efeitos baixistas em alimentação no domicílio, verificado no IPCA-15 de setembro e de certo modo um arrefecimento na pressão sobre energia elétrica residencial.

Agenda Econômica							
Data	Horário	Região	Evento	Período	Daycoval	Mercado	Anterior
SEM DATA PREVISTA		China	Reservas Internacional	Set		\$3104.00b	\$3107.18b
		EUA	Orçamento - mensal	Set		--	\$119.1b
		China	Novos Empréstimos (CNY)	Set		1350.0b	1210.0b
		Brasil	IBC-Br (% a.a.)	Ago	0,6%	--	1,31%
		Brasil	IBC-Br (% a.m.)	Ago	0,9%	--	-0,16%
SEGUNDA-FEIRA (07)	05:30	Zona do Euro	Confiança do Investidor - Sentix	Out		--	-11
	08:25	Brasil	Relatório Focus	Semanal			
	10:00	Brasil	Vendas de veículos - Anfavea	Set		--	242985
	10:00	Brasil	Produção de veículos - Anfavea	Set		--	269809
	10:00	Brasil	Exportação de veículos - Anfavea	Set		--	36717
	15:00	Brasil	Balança comercial	Semanal		--	--
	16:00	EUA	Crédito ao consumidor	Ago		\$15.000b	\$23.294b
TERÇA-FEIRA (08)	07:00	EUA	Otimismo pequenos negócios - NFIB	Set		102,5	103,1
	08:00	Brasil	IPC-S	Semanal		--	0,00%
	08:00	Brasil	IGP-DI (% a.m.)	Set	0,41%	--	-0,51%
	08:00	Brasil	IGP-DI (% a.a.)	Set	2,90%	--	4,32%
	09:30	EUA	IPP (% a.m.)	Set		0	0,1%
	09:30	EUA	IPP ex-alimentos e energia (% a.m.)	Set		0	0,3%
	09:30	EUA	IPP (% a.a.)	Set		--	1,8%
	09:30	EUA	IPP ex-alimentos e energia (% a.A.)	Set		--	2,3%
QUARTA-FEIRA (09)	05:00	Brasil	IPC-Fipe	Semanal	0,02%	--	0,0%
	08:00	EUA	MBA - Pedidos de Hipoteca	Semanal		--	8,1%
	09:00	Brasil	IPCA (% a.m.)	Set	0,05%	--	0,11%
	09:00	Brasil	IPCA (% a.a.)	Set	2,98%	--	3,43%
	11:00	EUA	Abertura de vagas - JOLTs	Ago		--	7217
	11:00	EUA	Vendas do comércio (% a.m.)	Ago		--	0,3%
	11:00	EUA	Estoques no atacado (% a.m.)	Ago		--	0,4%
	15:00	EUA	Ata do FOMC				
QUINTA-FEIRA (10)	08:00	Brasil	IGP-M - primeiro decêndio	Out	0,32%	--	-0,6%
	09:00	Brasil	Vendas no Varejo Ampliado (% a.m.)	Ago	0,5%	--	0,7%
	09:00	Brasil	Vendas no varejo (% a.a.)	Ago	1,3%	--	4,3%
	09:00	Brasil	Vendas no varejo - ampliado (% a.a.)	Ago	2,4%	--	7,6%
	09:00	Brasil	Vendas no varejo (% a.m.)	Ago	0,0%	--	1,0%
	09:00	Brasil	IBGE - Pesquisa Mensal de Serviços (% a.a.)	Ago		--	1,8%
	09:30	EUA	Ganhos Salariais (% a.a.)	Set		--	1,2%
	09:30	EUA	Inflação (% a.m.)	Set		0,1%	0,1%
	09:30	EUA	Inflação (% a.a.)	Set		1,9%	1,7%
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	Semanal		--	--
SEXTA-FEIRA (11)	09:30	EUA	Preços dos importados (% a.m.)	Set		0,0%	-0,5%
	09:30	EUA	Índice de Preços de importação	Set		--	-1,4%
	11:00	EUA	Univ. Michigan - Index	Out		92,3	9320,0%

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

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