

Internacional

O Banco Central Chinês reduziu a sua taxa de empréstimo de médio prazo em 10 pontos base, para 2,75% ao ano, em um movimento que provavelmente antecipará outro corte na sua principal taxa referencial ao final deste mês.

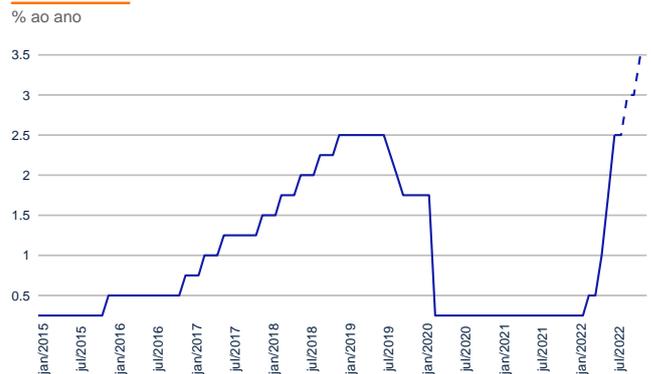
Nos Estados Unidos, a ata da última reunião do FOMC revelou que membros acreditam que crescimento abaixo do potencial pode ser necessário para inflação voltar ao controle. O conselho também julga que indicadores de consumo, de investimento residencial e de produção já não acompanham o ritmo robusto de crescimento verificado ao longo do ano passado e que, apesar do aparente sobreaquecimento do mercado de trabalho, a dinâmica sugere que a economia passará por um momento de acomodação ao longo da segunda metade do ano.

Brasil

Depois de crescer por quatro meses consecutivos, a produção industrial voltou a recuar, na série livre de influências sazonais, com retração de 0,4% em junho. Prospectivamente, antecipamos um cenário pouco benigno para a indústria no segundo semestre, sobretudo nos últimos três meses do ano. Por ora, a boa tração do mercado de trabalho e a resiliência do consumo privado devem manter a demanda por bens estável.

O volume de vendas recuou tanto no varejo restrito (-1,3%) quanto no ampliado (-2,3%) - na série livre de influências sazonais. Julgamos que o varejo restrito deve continuar crescendo nos próximos meses, mas em taxas muito próximas da estabilidade. O setor é um dos que deverão abocanhar parte dos recursos destinados pelo governo federal às famílias mais pobres. Para o varejo ampliado, o cenário é mais delicado, resultado de ambiente marcado por restrição monetária e retração do investimento privado.

Fed Funds



Fonte: Federal Reserve Elaboração: 4i

PIM



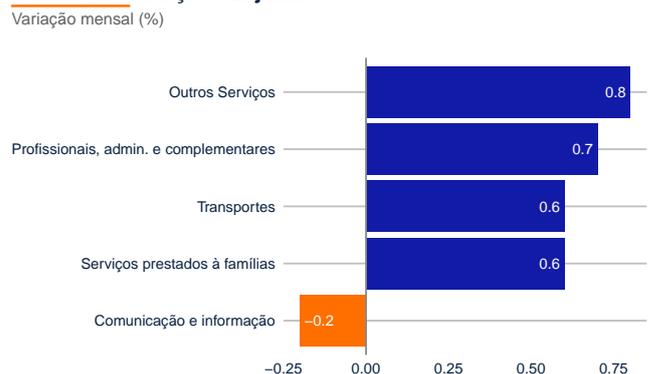
Fonte: IBGE Elaboração: 4i

Vendas no varejo



Fonte: IBGE Elaboração: 4i

Volume de serviços em junho



Fonte: IBGE Elaboração: 4i

O volume de serviços prestados avançou 0,7% em junho, na série livre de influências sazonais. Com o resultado, o setor terciário passou a operar em patamar 6,3% superior ao observado no mesmo período do ano passado e 7,5% acima do de fevereiro de 2020.

O IPCA recuou 0,68% em julho - na maior deflação mensal da série histórica. Entendemos que vem se desenhando uma cenário favorável para que os preços permaneçam em trajetória de arrefecimento nos últimos meses do ano. Em primeiro lugar, devido a difusão da deflação de itens básicos - energia e combustíveis - sobre outros preços da economia. Além disso, em função da acomodação dos preços internacionais de *commodities* e da consolidação do aperto monetário, que deve ser sentido com mais força em 2023.

A taxa de desemprego encerrou o segundo trimestre em 9,3% - o menor valor para o período desde 2015. Esperamos que a taxa de desocupação acentue sua trajetória descendente nos próximos meses e se acomode, ao final do ano, em 9,0%. Já ao longo de 2023, condições econômicas menos favoráveis, com o esgotamento do fôlego de recuperação de serviços e o avanço dos juros reais, devem contribuir para o desaquecimento do mercado de trabalho.

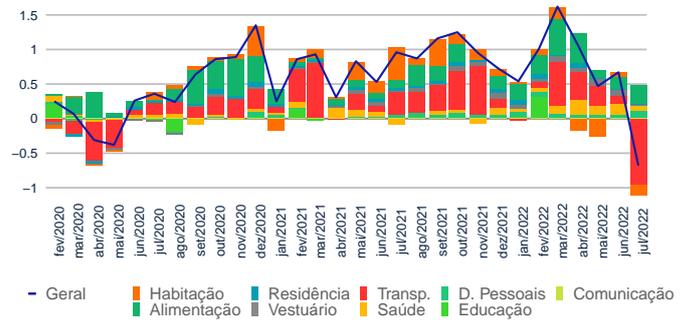
O Banco Central decidiu por unanimidade aumentar a taxa Selic em 0,50 p.p. para 13,75% ao ano. Na próxima reunião devemos ter nova alta de 0,25 p.p. encerrando o ciclo de aperto monetário com a Selic em 14,00% a.a..

Política

Com o início das campanhas eleitorais, deputados e senadores estão concentrados em organizar suas agendas para auxiliar os apoiadores.

Composição da inflação mensal

Pontos percentuais (p.p.)



Fonte: IBGE Elaboração: 4i

Taxa de Desocupação

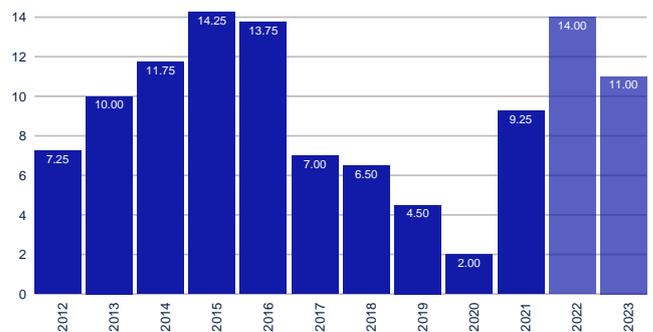
%



Fonte: IBGE Elaboração: 4i

Taxa Selic

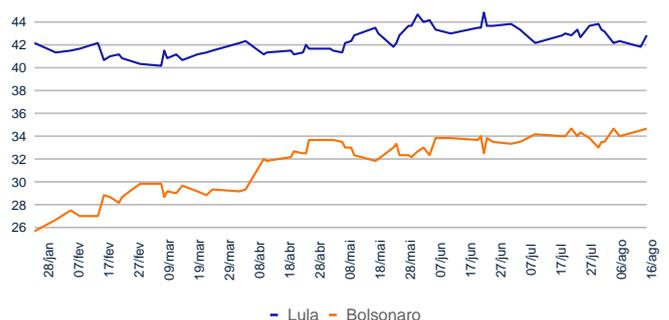
% ao ano



Fonte: IBGE Elaboração: 4i

Intenção de voto – Lula e Bolsonaro

Média móvel de seis pesquisas



Fonte: Quæst IPESPE, Poder Data, Futura, Ideia e Paraná Elaboração: 4i

Disclosure

Os pontos de vista manifestados neste documento configuram as opiniões particulares do analista responsável pela sua elaboração até a data de publicação.

Equipe Técnica

Analistas: Bruno Lavieri/ Eduardo Braga/ Ewerton Araujo/ Gabriel Belle/ Humberto Dantas/ Joyce Dias/ Juan Jensen/ Júlia Ghizzi/ Lucas-Matheus Lima/ Pedro Drugowick/ Rodolfo Cabral/ Wellington Nobrega

Estagiários: Antonio Silvestre/ Dalton Castro/ Daniel Ferraz/ Daniel Utida/ Gabriel Alarcão/ Gustavo Costa/ Gustavo Moura/ Gustavo Oliveira/ Jeckson Gomes/ Luiz Tavares/ Rafael Neves/ Ricardo Ikedo/ Yasmin Ventura