

Os dados e projeções apresentados estão disponíveis na **Feature Store da 4intelligence**. [Acesse aqui.](#)

Internacional

Nos Estados Unidos, o **Índice de Preços ao Consumidor (CPI) registrou alta de 0,3%** na passagem de novembro a dezembro, fechando o ano de 2023 com variação acumulada de 3,4%.

A **economia chinesa registrou expansão de 1,0% (QoQ)** no quarto trimestre de 2023, fechando o ano com crescimento de 5,2% - superando a meta das autoridades de 5,0%. Destacam-se as medidas de incentivo do governo, com foco no setor privado, em especial no mercado imobiliário. Para 2024, esperamos que a economia chinesa cresça 4,3%, em meio à lenta recuperação da demanda doméstica. Nossas projeções para o PIB chinês [podem ser conferidas aqui.](#)

Brasil

O [Caged](#) indicou a criação líquida de 130,1 mil novos postos de trabalho no mês de novembro.

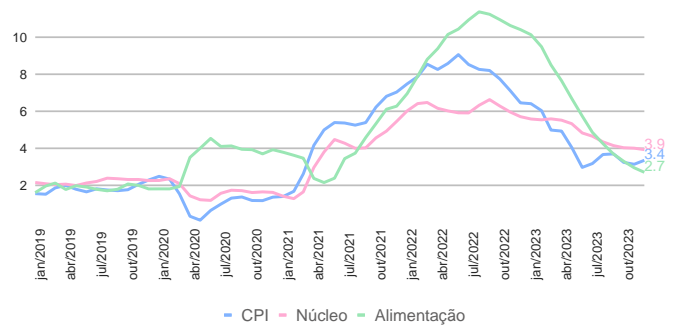
O **resultado do mês sugere um mercado que, após passar boa parte do ano aquecido, começa a apresentar sinais de desaceleração** – como evidenciado pelo resultado dessazonalizado (+110,6 mil). Julgamos, porém, que esta dinâmica é natural, frente ao desempenho robusto do mercado formal de trabalho até então e à política monetária contracionista.

A [produção industrial](#) avançou 0,5% em novembro. Já o [varejo restrito](#) ficou praticamente estável (+0,1%), enquanto o [volume de serviços](#) voltou a crescer após três quedas consecutivas (+0,4%). Por fim, o [IBC-Br](#) se manteve estável no mês (0,0%), evidenciando a desaceleração já prevista ao fim de 2023.

Esperamos que a indústria continue apresentando um comportamento oscilante no curto prazo, em decorrência dos juros elevados e do alto nível de inadimplência e endividamento, com uma perspectiva mais benigna adiante em razão da flexibilização gradual

USA – Índice de Preços ao Consumidor (CPI)

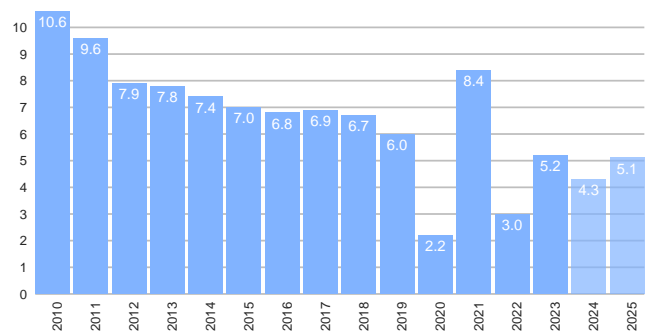
Acumulado em doze meses (%)



Fonte: Bureau of Labor Statistics Elaboração: 4intelligence

China – Produto Interno Bruto (PIB)

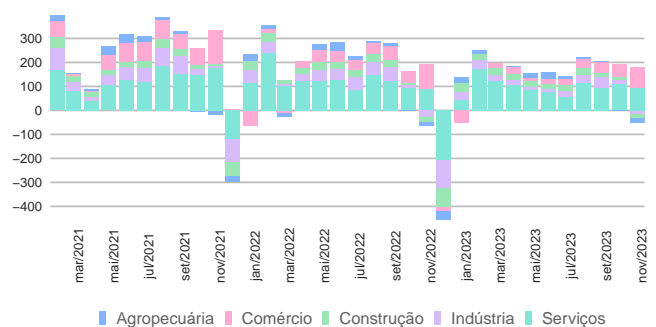
Variação anual (%)



Fonte: FMI Elaboração: 4intelligence

Saldo de empregos formais

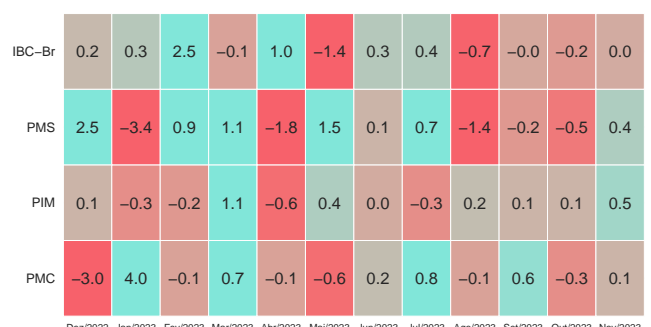
Milhares de pessoas



Fonte: Ministério do Trabalho Elaboração: 4intelligence

Mapa de Calor da Economia

Série dessazonalizada, variação mensal (%)



Fonte: IBGE, Banco Central Elaboração: 4intelligence

dos juros. Para serviços, esperamos que a desaceleração observada nos resultados anteriores continue a se fazer presente e antevemos um crescimento mais leve à frente. De forma similar, também projetamos desaceleração para o varejo, porém com um crescimento mais homogêneo, tanto em segmentos mais sensíveis à renda quanto em setores mais sensíveis ao crédito.

O [Índice de Preços ao Consumidor Amplo](#) (IPCA) apresentou alta de 0,56% em dezembro. Com o resultado, o IPCA encerra o ano de 2023 com uma alta de 4,62%. O resultado do mês reflete, pela terceira vez consecutiva, a inflação do grupo de Alimentos e Bebidas, que responde aos impactos climáticos do *El Niño*, que levam à uma redução da oferta interna de bens agrícolas.

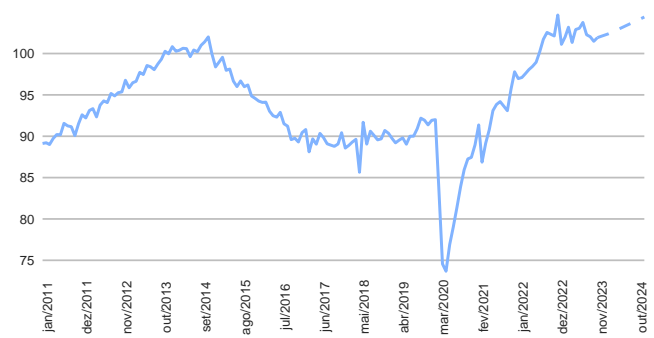
À frente, entendemos que o *El Niño* deve se manter como um dos principais elementos por trás da instabilidade nas cotações de *commodities* agrícolas. Por outro lado, a baixa demanda internacional arrefeceu os preços de petróleo no curto prazo, favorecendo o índice cheio, mas incertezas ainda se mantêm frente aos cortes na produção da OPEP+ e do conflito na principal região produtora da *commodity*.

Política

O resultado do **Índice de Governabilidade (I-Gov) de dezembro ficou em 43%**, o mesmo número obtido pelo governo Lula em novembro. No que tange a dimensão legislativa, Lula repetiu a marca de 15% e a relação com o Legislativo segue extremamente delicada, enquanto na dimensão jurídica, repetiu os 63%. Por fim, na dimensão da opinião pública há a única notícia positiva para o Planalto, com Lula na marca de 51%, a primeira vez, desde 2013, que um presidente mantém marcas iguais ou superiores a 50% em um ano.

PMS

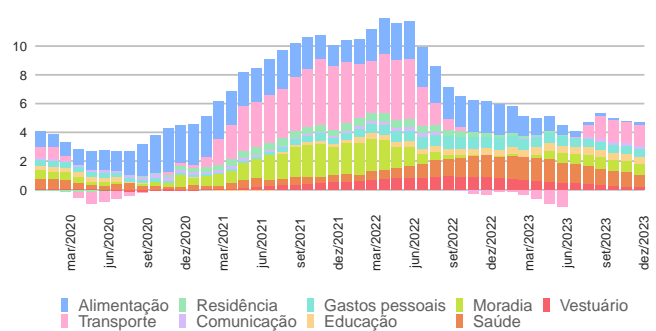
Série dessazonalizada, média de 2022 = 100



Fonte: IBGE Elaboração: 4intelligence

Contribuições para a Inflação Anual

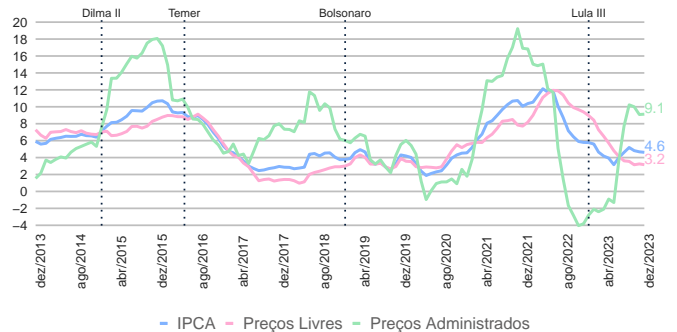
Pontos percentuais, ponderando pela POF – 2019



Fonte: IBGE Elaboração: 4intelligence

IPCA – Preços livres e administrados

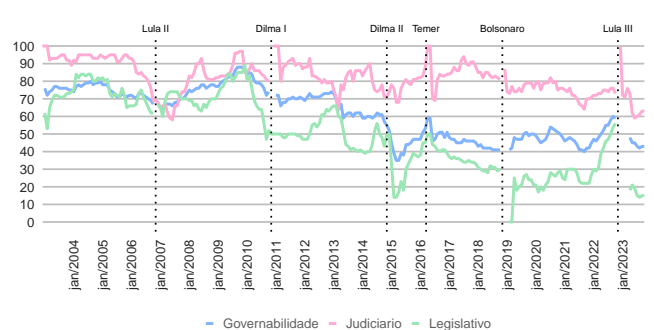
Comparação com o mesmo período do ano anterior (%)



Fonte: IBGE Elaboração: 4intelligence

I-GOV

Pontos percentuais



Fonte: 4intelligence Elaboração: 4intelligence

Disclaimer

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

Equipe Técnica

Bruno Lavieri / Gabriel Belle / Gustavo Oliveira / Humberto Dantas / João Zambon / Joyce Luz / Juan Jensen / Luiz Tavares / Maria Rafaela Silva / Matheus Almeida / Wellington Nobrega