

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

Internacional

Nos Estados Unidos, na passagem de dezembro a janeiro, o [Índice de Preços ao Consumidor](#) (CPI) registrou alta de 0,3%, acumulando variação de 3,1% em doze meses.

Na última reunião do Federal Reserve, o comitê optou por manter inalterado o intervalo móvel da [taxa básica de juros](#) do país, em 5,25% - 5,50%, pela quarta vez consecutiva. A movimentação do Fed veio de acordo com o esperado pela 4intelligence e reforça a perspectiva de que o comitê encerrou de vez o ciclo de altas. Há, ainda, alguma incerteza sobre quando o comitê dará início ao ciclo de cortes nas taxas de juros, mas a perspectiva é de que o primeiro corte seja de 0,25 p.p., a partir do mês de maio.

Brasil

O [Caged](#) indicou uma perda de 430,2 mil novos postos formais de trabalho em dezembro.

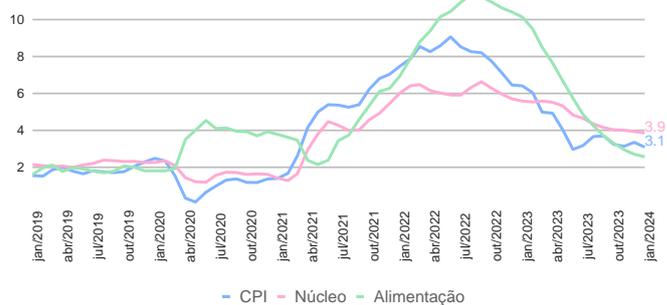
Julgamos que o desempenho do mês de dezembro segue o padrão sazonal esperado, sendo, contudo, agravado por um mercado de trabalho formal menos aquecido ao fim do ano de 2023. Para 2024, antevemos um ritmo mais lento de criação de novos postos, porém julgamos que certos setores podem ser estimulados pela queda dos juros e, assim, ampliar suas contratações.

A [produção industrial](#) avançou 1,1% em dezembro, encerrando o ano de 2023 com avanço de 0,2%. Já o [varejo restrito](#) recuou em 1,3%, acumulando 1,7% em 2023, enquanto o [volume de serviços](#) manteve a trajetória de crescimento, com avanço de +0,3%, acumulando 2,3% ao fim do ano.

A indústria apresentou uma sensível melhora nos últimos meses do ano com a flexibilização da política monetárias e as medidas de renegociação de dívidas

EUA – Índice de Preços ao Consumidor (CPI)

Acumulado em doze meses (%)



Fonte: Bureau of Labor Statistics Elaboração: 4intelligence

Treasury Yields e Breakeven inflation

% por ano



Fonte: Fed St. Louis 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

promovidas pelo governo federal, quadro que nos leva a antever um comportamento mais positivo em 2024. Para serviços, esperamos um avanço mais atenuado, dado o menor espaço para o crescimento do segmento e o avanço mais lento do emprego e da renda. De forma similar, também projetamos desaceleração para o varejo, porém, no curto prazo, esperamos que a flexibilização dos juros destrave o crescimento de alguns setores.

O [Índice de Preços ao Consumidor Amplo](#) (IPCA) apresentou alta de 0,42% em janeiro. Com o resultado, o IPCA acumula uma alta de 4,51% nos últimos doze meses. O resultado do mês reflete, novamente, a inflação do grupo de Alimentos e Bebidas (1,38%, com viés altista desde meados de outubro de 2023, em razão da instabilidade climática causada pelo *El Niño*.

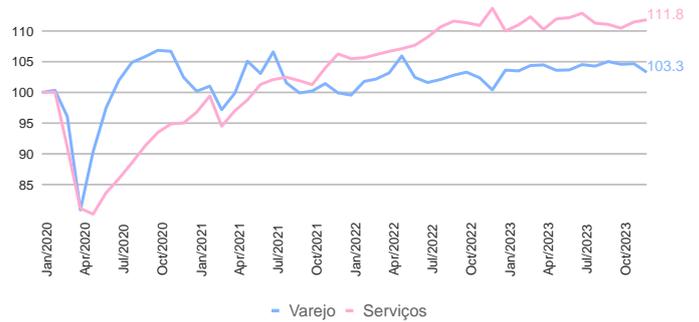
À frente, entendemos que os preços do grupo de Alimentos devem seguir em viés altista nos próximos meses, resultado dos impactos do *El Niño* nas regiões Sul e Sudeste do Brasil e da seca na região Nordeste do país. O Centro de Informações de Recursos Ambientais de Santa Catarina (CIRAM) prevê o fim do fenômeno para meados de março de 2024, o que pode aliviar as pressões no preço de alimentos, porém não descarta a possibilidade de ocorrência de outro fenômeno, a *La Niña*, no segundo semestre do ano.

Política

O resultado do **Índice de Governabilidade (I-Gov)** de janeiro de 2024 alcançou **44%**, um avanço após um dois períodos consecutivos estáveis em 43%. Na dimensão legislativa, Lula seguiu registrando seus piores resultados, com 16% e uma medida provisória aprovada no recesso com emenda, enquanto na dimensão jurídica, repetiu os 63% pela terceira vez. Por fim, na dimensão da opinião público, Lula atingiu a marca de 52%, se mantendo na faixa de 50% a 60% e registrando um avanço ante ao mês anterior.

Varejo x Serviços

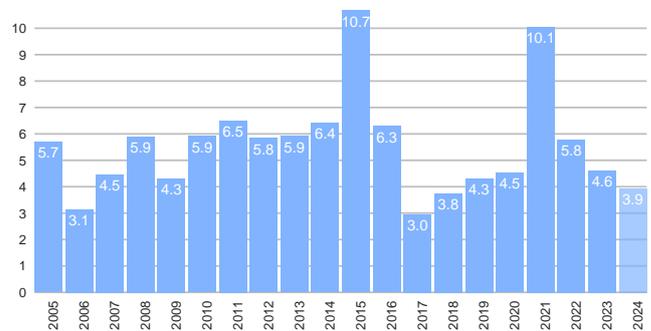
Séries dessazonalizadas, jan/2020 = 100



Fonte: IBGE Elaboração: 4intelligence

IPCA

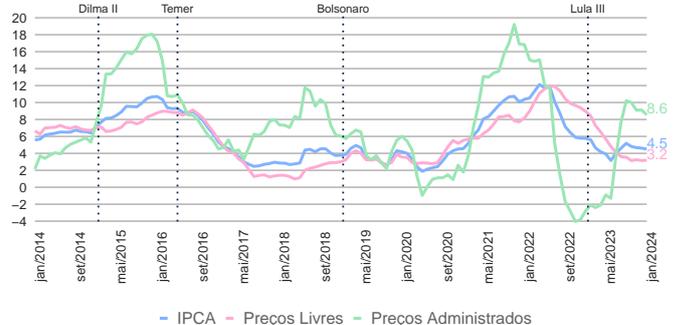
Variação anual (%)



Fonte: IBGE Elaboração: 4intelligence

IPCA – Preços livres e administrados

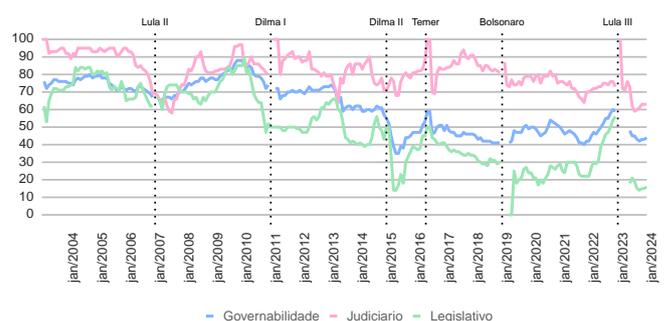
Comparação com o mesmo período do ano anterior (%)



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