

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

Internacional

A economia chinesa registrou crescimento de **0,7% (QoQ) no segundo trimestre de 2024**. Em relação ao mesmo recorte do ano anterior, o **PIB** teve crescimento da ordem de 4,7%, inferior ao crescimento do primeiro trimestre (5,3% YoY). A atividade do país dá alguns sinais de enfraquecimento, quadro que deve levar as autoridades a aumentar incentivos – sobretudo ao segmento imobiliário, cujo volume de investimentos decresceu 10,1% no acumulado do primeiro semestre do ano, ante mesmo recorte de 2023.

Nos Estados Unidos, o **Índice de Preços ao Consumidor (CPI)**, recuou **0,1%** na passagem de maio a junho, após se manter estável (0,0%) no período anterior. Em um ano, o índice acumula variação de 3,0%.

Brasil

O **Caged** indicou a criação líquida de **131,8 mil novos postos formais em maio** na série livre de influências sazonais.

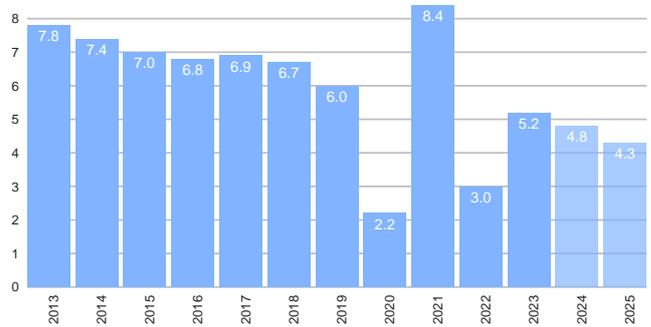
O resultado do mês parece dar indícios de um movimento de desaquecimento do mercado de trabalho. Entendemos que este movimento de arrefecimento do mercado de trabalho deve persistir até o fim do ano, respondendo ao menor espaço para crescimento imposto pelo desempenho robusto recente, bem como à política monetária ainda em território contracionista.

O **varejo restrito** avançou 1,2% em maio, após alta de 0,9% no mês anterior, enquanto o volume de **serviços** se manteve estável (0,0%). Em contrapartida, a **indústria** recuou 1,6% no período. Esse panorama ensejou avanço de 0,2% do **IBC-Br** em maio, acumulando alta de 1,7% em doze meses.

No curto prazo, enxergamos espaço para a indústria devolver parte das perdas do passado recente, apesar de alguns obstáculos no horizonte, como aumento

China – PIB

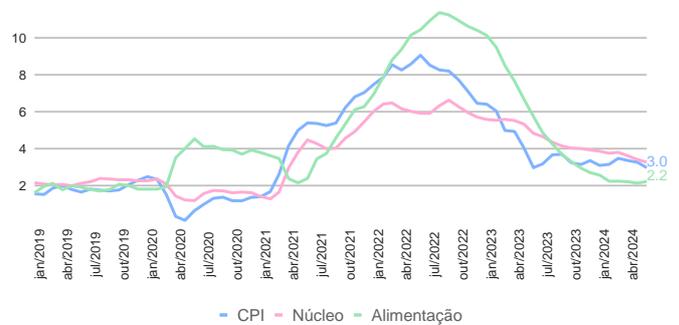
Variação anual (%)



Fonte: FMI Elaboração: 4intelligence

EUA – Índice de Preços ao Consumidor (CPI)

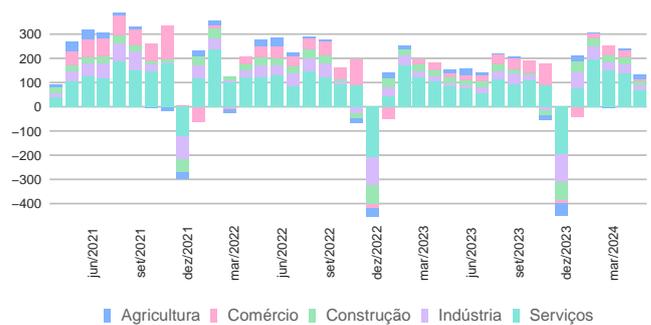
Acumulado em doze meses (%)



Fonte: Bureau of Labor Statistics Elaboração: 4intelligence

Saldo de empregos formais

Milhares de Pessoas



Fonte: Ministério do Trabalho Elaboração: 4intelligence

Mapa de Calor da atividade

Série dessazonalizada, variação mensal (%)



Fonte: IBGE, Banco Central Elaboração: 4intelligence

das incertezas fiscais. O setor de serviços, por sua vez, deve ser sustentado pela robustez do mercado de trabalho no ano, combinado com a recuperação da renda. No entanto, a perspectiva de juros mais altos por mais tempo pode impactar negativamente o segmento em meio a uma perspectiva menos positiva para a atividade.

Para o varejo, a perspectiva a frente é menos favorável e esperamos um crescimento mais tênue dos setores sensíveis ao crédito, com juros mais altos que o esperado inicialmente para o fim de 2024.

O **Índice de Preços ao Consumidor Amplo** avançou **0,21% em junho** e acumula uma alta de 4,23% nos últimos doze meses. O movimento é reflexo, em especial, da variação nos preços do grupo de Saúde e cuidados pessoais, que registrou inflação de 0,54%, bem como a do segmento de Alimentos e Bebidas (0,44%), ainda sob alguns efeitos do *El Niño*.

De modo geral, os impactos adversos no clima, causados pelo *El Niño*, ainda se mantêm sobre os preços de alguns produtos cujas regiões produtoras foram mais afetadas por esses fenômenos. Adicionalmente, há alguma incerteza sobre o retorno à normalidade dos preços agrícolas no médio prazo – em especial, devido à passagem de outro fenômeno similar, o *La Niña*, até meados de outubro.

Política

O **Índice de Governabilidade (I-Gov)** de junho de 2024 fechou em **42,0%** - o segundo pior resultado do terceiro mandato de Lula. No Judiciário, se manteve em 60%, a agenda de atividades continua concentrada em julgamentos de governos anteriores. Na dimensão legislativa, o governo apresentou discreta melhora e alcançou 14,3%, com a aprovação de uma Medida Provisória (MP) em sua forma pura. Por fim, na dimensão da opinião pública, Lula se manteve na marca de 51,5%.

PIM

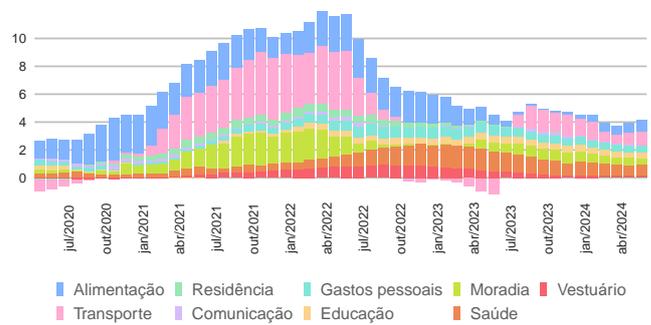
Série dessazonalizada



Fonte: IBGE Elaboração: 4intelligence

Contribuições para a Inflação Anual

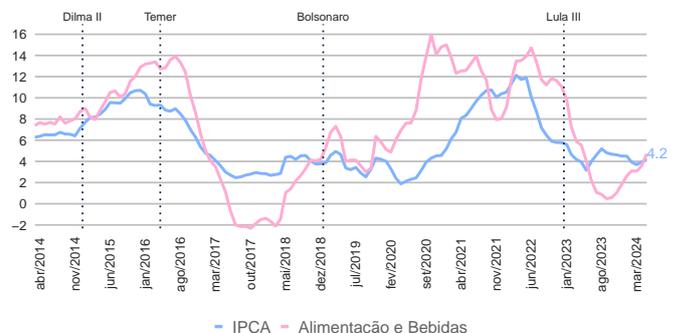
Pontos percentuais, ponderando pela POF – 2019



Fonte: IBGE Elaboração: 4intelligence

IPCA – Índice cheio x Alimentação e Bebidas

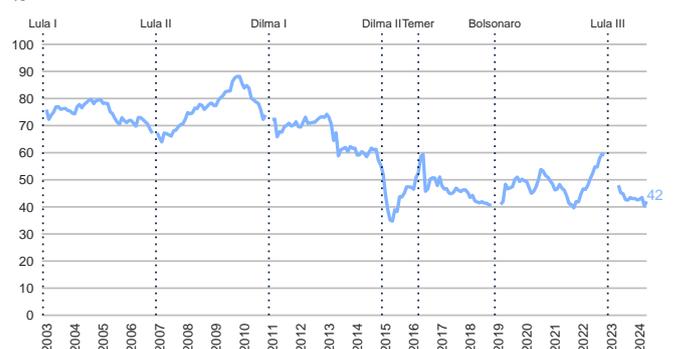
Comparação com o mesmo período do ano anterior (%)



Fonte: IBGE Elaboração: 4intelligence

Índice de Governabilidade

%



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