

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)** teve alta de **0,2%** na passagem de setembro a outubro, após avanço de mesma magnitude no período anterior. Em um ano, o índice acumula variação de 2,6%, ante 2,4% antes, enquanto seu núcleo registra 3,3% pelo terceiro mês consecutivo. Os números do CPI reforçam a sinalização do FED de reduzir gradualmente a *Fed Funds*.

O **Federal Reserve** optou por **reduzir em 25 pontos-base a sua taxa básica de juros**, na reunião de novembro, desacelerando o ritmo da flexibilização. A decisão ocorreu de forma unânime e o comunicado destacou que o mercado de trabalho tem arrefecido. No cenário próximo, prevalece nível de incerteza em meio às expectativas sobre as políticas de Donald Trump e suas propostas protecionistas e nacionalistas.

Brasil

O **Caged** indicou a criação líquida de **247,8 mil novos postos formais em setembro**.

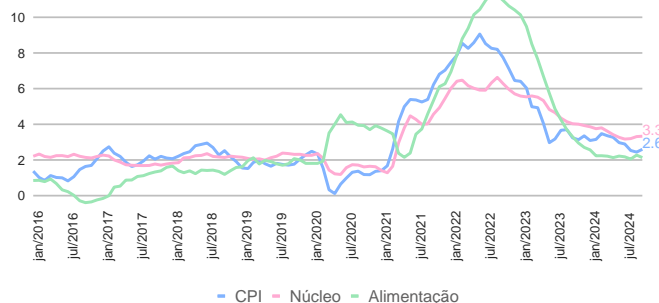
Os resultados do mês reforçam a perspectiva de resiliência do mercado de trabalho. Nesse sentido, o número de desligamentos a pedido do trabalhador registrou 737,5 mil desligamentos, valor 21,3% maior do que em setembro de 2023, o que indica o grau de aquecimento do mercado, visto que boa parte dessas pessoas se desligou a fim de se admitir em outros lugares.

O **varejo restrito** registrou 0,5% de alta em setembro, após recuo de 0,2% no mês anterior, enquanto o volume de **serviços** registrou crescimento de 1,0%. Ao mesmo tempo, a **indústria** avançou 1,1% no período. Esse panorama ensejou alta de 0,8% do **IBC-Br** em setembro, acumulando alta de 3,0% em doze meses.

De forma geral, o segmento industrial deve se manter

EUA – Índice de Preços ao Consumidor (CPI)

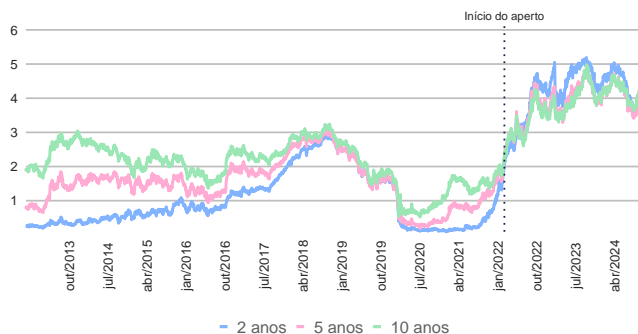
Acumulado em doze meses (%)



Fonte: Bureau of Labor Statistics Elaboração: 4intelligence

Treasury Yields

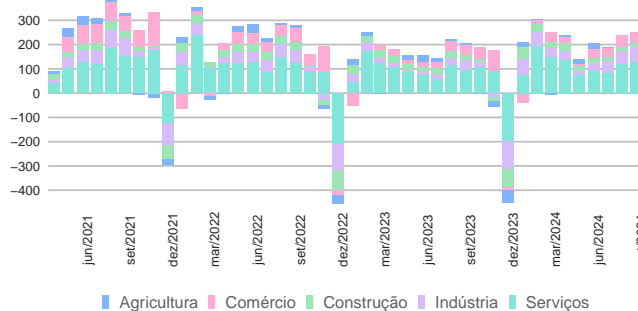
% por ano



Fonte: Fed St. Louis Elaboração: 4intelligence

Saldo de empregos formais

Milhares de Pessoas



Fonte: Ministério do Trabalho Elaboração: 4intelligence

Mapa de Calor da atividade

Série dessazonalizada, variação mensal (%)



Fonte: IBGE, Banco Central Elaboração: 4intelligence

positivo no curto prazo, com algum espaço para a indústria devolver parte das perdas do passado recente, sobretudo a de transformação. No entanto o novo ciclo de aperto monetário deve impactar em alguma medida o crescimento do setor até meados de 2025.

Para o varejo, a leitura é que a dinâmica positiva do mercado de trabalho tem beneficiado parcialmente o segmento, sobretudo o setor sensível à renda. À frente, julgamos que a interrupção da flexibilização dos juros desencoraja um crescimento mais robusto do varejo mais exposto ao crédito.

O Índice de Preços ao Consumidor Amplo teve alta de 0,56% em outubro e acumula uma variação de 4,76% nos últimos doze meses. O movimento é reflexo, em especial, da variação nos preços do grupo de Habitação, que registrou alta de 1,49% – sob influência da bandeira vermelha sobre a tarifa de energia elétrica em outubro –, bem como a do segmento de Alimentação (1,06%), em meio às pressões do período de estiagem sobre a produção agrícola.

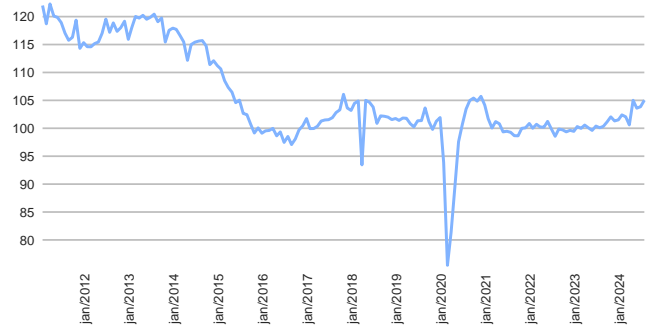
De forma geral, em relação ao clima, o panorama ainda se mostra incerto, apesar de alguma melhora em relação à precipitação ter sido observada no cenário mais recente, sobretudo no Centro-Sul do país. Nesse sentido, a Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) decretou bandeira amarela a partir de novembro, sinalizando um panorama mais favorável em relação à geração de energia elétrica.

Política

O Índice de Governabilidade (I-Gov) de outubro de 2024 fechou em 48,0% - praticamente sem alteração ante os meses anteriores. No Judiciário, o índice atingiu em 80,6%, sendo a que mais influenciou no índice geral. Na dimensão legislativa, o governo apresentou piora e alcançou 13,1%. Por fim, na dimensão da opinião pública, Lula se manteve na marca de 49,0%.

PIM

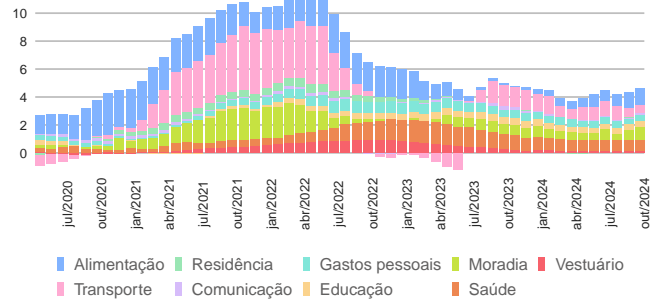
Série dessazonalizada



Fonte: IBGE Elaboração: 4intelligence

Contribuições para a Inflação Anual

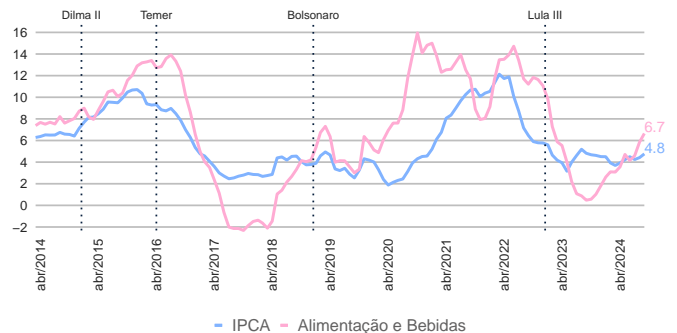
Pontos percentuais, ponderando pela POF – 2019



Fonte: IBGE Elaboração: 4intelligence

IPCA – Índice cheio x Alimentação e Bebidas

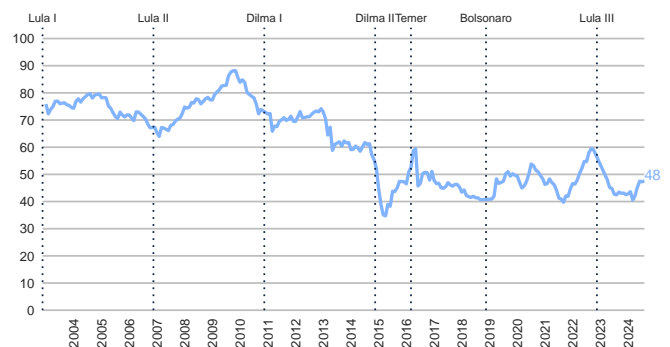
Comparação com o mesmo período do ano anterior (%)



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