

01

AGENDA SEMANAL

Semana de 06/jan/25 a 10/jan/25

CAIXA Asset
Macro Research

03/JAN/25

CENÁRIO INTERNACIONAL

EUA

A agenda norte-americana, na semana entre os dias 06 e 10 de janeiro, terá como principais destaques os indicadores do mercado de trabalho e a Ata do FOMC. Na segunda-feira será divulgada a leitura final do PMI Serviços de dezembro, que deve se manter no patamar da prévia, de 58,5 pontos. Na terça-feira teremos os dados da **Balança Comercial de novembro**, que deve apresentar um maior déficit do que o observado em outubro (-US\$78.2bi ante -US\$73.8bi). Ainda na terça teremos os dados da **Oferta de Empregos (JOLTS)** de novembro, que deve registrar um aumento de 7,7 milhões de vagas, e o **ISM serviços** de dezembro, que deve passar de 52,1 para 53,0.

Na quarta-feira será divulgado **Relatório Nacional de Emprego ADP de dezembro**, que mede a variação mensal de empregos privados não-agrícolas. A expectativa é que haja uma diminuição em relação a novembro, passando de 146 mil para 130 mil. Ainda na quarta teremos a divulgação da **Ata do FOMC**, referente a reunião de dezembro, e os dados do **Crédito ao Consumidor** de novembro, que devem registrar importante desaceleração, passando de US\$19.239bi para US\$9.100bi.

Na quinta-feira teremos o dado final dos **Estoques no Atacado (M/M)** de novembro, que no mês anterior registrou queda de 0,2%. Na sexta-feira será divulgada a **Taxa de Desemprego de dezembro**, que deve permanecer no patamar de 4,2%, e a leitura prévia da **Confiança do Consumidor** de janeiro, que em dezembro foi de 74,0.

Europa

Na agenda de divulgações da economia europeia, destaque para os dados de inflação e atividade. Na segunda-feira teremos a **leitura final do PMI Serviços da Zona do Euro**, referente a dezembro, cuja expectativa é que se mantenha no patamar de 51,4 pontos, como divulgado na prévia.

Na terça-feira será divulgada a **prévia do CPI (A/A) de dezembro da Zona do Euro**, que deve apresentar nova aceleração, passando de 2,2% para 2,4%. Ainda na terça teremos a **Taxa de Desemprego** de novembro da **Zona do Euro**, que deve se manter em 6,3%.

Na quarta-feira teremos os dados das **Vendas no Varejo (M/M) da Alemanha**, referentes a de novembro, que devem registrar importante alta em relação a outubro, passando de -0,3% para 0,5%; e os **Indicadores de Confiança da Zona do Euro** referentes a dezembro, com destaque para a leitura final da **Confiança do Consumidor**, que em outubro registrou -14,5. Ainda na terça teremos os dados da **inflação ao produtor - PPI (A/A)** - de novembro, que em outubro registrou -3,2%.

Na quinta-feira a **Alemanha** divulgará os dados da **Produção Industrial (M/M)** de novembro, cuja expectativa é de um avanço de 0,5% ante queda de -1,0% em outubro; e os números das **Vendas no Varejo (M/M) da Zona do Euro**, referentes a novembro, que devem avançar 0,5% ante queda de -0,5% no mês anterior.

Ásia

Na segunda-feira será divulgado o **PMI Serviços Caixin da China**, referente a dezembro, cuja expectativa é de leve recuo, passando de 51,5 para 51,4.

Na quarta-feira a **China** divulgará os dados de **Inflação de dezembro**. As estimativas apontam que o **CPI (A/A)** chinês apresentará nova desaceleração, passando de 0,2% para 0,1%. Para o **PPI (A/A)** é esperado que se mantenha em -2,5%, como observado no mês anterior. **Ao longo da semana**, teremos os dados da **Oferta Monetária - M2 (A/A) da China** referentes a dezembro, que devem avançar 7,3% ante 7,1%.

CENÁRIO DOMÉSTICO

Atividade Econômica

Na segunda-feira, vale acompanhar os novos números de projeções do **Boletim Focus**. A expectativa é de nova alta para o PIB e mais aumentos para a inflação.

A **produção industrial de novembro** (quarta-feira) deve **recuar 0,4% (M/M)**. Dá suporte à avaliação os desempenhos ruins dos indicadores coincidentes, tais como produção de veículos (-1,6%, M/M, Anfavea), o Nível de Utilização da Capacidade Instalada (-1,2%, FGV), a deterioração da confiança (-1,4%, M/M | -1,5% MM3M, M/M) e o aumento da incerteza (+4,5%, M/M).

Na quinta-feira, o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística publicará as **Vendas do Varejo** de novembro. No conceito **restrito**, deve ocorrer **avanço de 0,1% (M/M)**, impulsionado pelos descontos da **Black Friday**, estimulando o movimento do comércio. No conceito **ampliado**, que inclui veículos e material para construção, deve acontecer **queda de 0,3% (M/M)**, refletindo a redução nos emplacements apontada pela Fenabrave.

Inflação

Na terça-feira, o **IGP-DI de dezembro** deve **desacelerar de 1,18% para 0,74% (M/M)**, puxado por grãos, bovinos e leite in natura.

O **IPCA de dezembro** (sexta-feira) deve **acelerar de 0,39% para 0,45% (M/M)**, impulsionado pela alta de bens industriais, pós promoções de **Black Friday** em novembro. Se a projeção for confirmada, o **IPCA, em 12 meses**, encerrará o ano mostrando aceleração em relação ao ano passado (4,62% em 2023 para **4,81% em 2024**) e, portanto, patamar **acima do limite superior da banda de tolerância da meta de inflação**.

Política Fiscal

Ao longo da semana, a Receita Federal informará o dado de **arrecadação federal de novembro**. A expectativa da CAIXA Asset Macro Research é que ocorra arrecadação de **R\$211,9 bilhões** ante R\$247,9 bilhões de outubro.

02

AGENDA SEMANAL

Semana de 06/jan/25 a 10/jan/25

CAIXA Asset
Macro Research

03/JAN/25

Horário	País	Órgão	Indicador / Evento	Período	Estimativa Mercado	Estimativa DITER	Resultado Anterior
Segunda-feira, 06/01/25							
Abertura	China	Caixin	PMI Serviços	Dezembro	51.4	-	51.5
08h00	Brasil	FGV	IAEMP	Dezembro	-	-	-
08h25	Brasil	BCB	Boletim Focus	Semanal	-	-	-
05h55	Alemanha	S&P Global	PMI Serviços - final	Dezembro	51.0	-	51.0
06h00	ZE	S&P Global	PMI Serviços - final	Dezembro	51.4	-	51.4
10h00	Alemanha	Ag. Fed. Estat.	CPI (A/A) - prévia	Dezembro	2.4%	-	2.2%
11h45	EUA	S&P Global	PMI Serviços - final	Dezembro	58.5	-	58.5
12h00	EUA	Census	Pedidos de Fábrica	Novembro	-0.3%	-	0.2%
12h00	EUA	Census	Pedido de Bens Duráveis (M/M) - final	Novembro	-0.3%	-	-1.1%
Terça-feira, 07/01/25							
05h00	Brasil	Fipe	IPC-Fipe (3ª quadrissemana)	Dezembro	-	-	0.76%
05h00	Brasil	Fipe	IPC-FIPE (M/M)	Dezembro	-	-	1.17%
07h00	ZE	Eurostat	CPI (A/A) - prévia	Dezembro	2.4%	-	2.2%
07h00	ZE	Eurostat	Taxa de desemprego	Novembro	6.3%	-	6.3%
08h00	Brasil	FGV	IGP-DI (M/M)	Dezembro	0.89%	0.74%	1.18%
10h30	EUA	Census	Balança comercial	Novembro	-US\$78.2bi	-	-US\$73.8bi
12h00	EUA	BLS	JOLTS - Criação de Empregos	Novembro	7.7 mi	-	7.7 mi
12h00	EUA	ISM	ISM serviços	Dezembro	53.0	-	52.1
Quarta-feira, 08/01/25							
04h00	Alemanha	Ag. Fed. Estat.	Vendas do Varejo (M/M)	Novembro	0.5%	-	-0.3%
04h00	Alemanha	BCA	Pedidos de Fábrica (M/M)	Novembro	-0.2%	-	-1.5%
07h00	ZE	Com. Europeia	Confiança do Consumidor - final	Dezembro	-	-	-14.5
07h00	ZE	Com. Europeia	Indicadores de Confiança	Dezembro	-11.6	-	-11.1
07h00	ZE	Eurostat	PPI (A/A)	Novembro	-	-	-3.2%
08h00	Brasil	FGV	IPC-S (1ª quadrissemana)	Semanal	-	-	0.31%
09h00	EUA	Assoc. Hipot.	Solicit. Empréstimos Hipotecários	Semanal	-	-	-
09h00	Brasil	IBGE	Produção Industrial (M/M)	Novembro	-0.5%	-0.4%	-0.2%
10h15	EUA	ADP	Relatório de Emprego	Dezembro	130 mil	-	146 mil
16h00	EUA	Fed	Ata do FOMC	Dezembro	-	-	-
17h00	EUA	Fed	Crédito ao Consumidor	Novembro	US\$9.100bi	-	US\$19.239bi
22h30	China	Rede inf. Eco.	CPI (A/A)	Dezembro	0.1%	-	0.2%
22h30	China	Rede inf. Eco.	PPI (A/A)	Dezembro	-2.5%	-	-2.5%
Quinta-feira, 09/01/25							
04h00	Alemanha	BC	Produção Industrial (M/M)	Novembro	0.5%	-	-1.0%
07h00	ZE	Eurostat	Vendas do Varejo (M/M)	Novembro	0.5%	-	-0.5%
09h00	Brasil	IBGE	Vendas do Varejo (M/M)	Novembro	-0.3%	0.1%	0.4%
10h30	EUA	Dep. Trabalho	Pedidos de Seguro-Desemprego	Semanal	-	-	211 mil
12h00	EUA	Census	Estoques no Atacado (M/M) - final	Novembro	-	-	-0.2%
Sexta-feira, 10/01/25							
09h00	Brasil	IBGE	IPCA (M/M)	Dezembro	0.55%	0.45%	0.39%
09h00	Brasil	IBGE	SINAPI	Dezembro	-	-	-
10h00	Brasil	Anfavea	Dados do Setor Automobilístico	Dezembro	-	-	236146
10h30	EUA	BLS	Taxa de Desemprego	Dezembro	4.2%	4.29	4.2%
12h00	EUA	Univ. Michigan	Confiança do Consumidor - prévia	Janeiro	-	-	74.0
Na Semana							
-	Brasil	RFB	Arrecadação Federal R\$	Novembro	209.8bi	211.9bi	247.9bi
-	Brasil	Fenabrave	Vendas de Veículos	Dezembro	-	-	253502
-	China	PBOC	Oferta Monetária - M2 (A/A)	Dezembro	7.3%	-	7.1%
-	Alemanha	Ag. Fed. Estat.	PPI (A/A)	Dezembro	-	-	-0.6%

ESTE MATERIAL FOI PRODUZIDO PELA SN GESTÃO DE FUNDOS LÍQUIDOS – SUGET COM BASE EM INFORMAÇÕES PÚBLICAS DISPONÍVEIS ATÉ A DATA DE SUA DIVULGAÇÃO. INFORMAMOS QUE TAIS CONSIDERAÇÕES NÃO REPRESENTAM A OPINIÃO DA CAIXA ENQUANTO INSTITUIÇÃO NEM DE SEUS DIRIGENTES. AS INFORMAÇÕES EXPRESSAS NESTE DOCUMENTO SÃO OBTIDAS DE FONTES CONSIDERADAS SEGURAS. AS ANÁLISES FORAM ELABORADAS EM BOA-FÉ E ZELO. AS OPINIÕES EXPRESSAS NESTE DOCUMENTO DECORREM DA ANÁLISE DO QUADRO ECONÔMICO-CONJUNTURAL REFLETIDO EM SEU TEOR, PODENDO SER ALTERADAS SEM PRÉVIO COMUNICADO. ESTE DOCUMENTO NÃO REPRESENTA OFERTA DE COMPRA OU DE VENDA DE TÍTULOS OU VALORES MOBILIÁRIOS OU DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS DE QUAISQUER ESPÉCIES.

INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Este material foi produzido pela SN GESTÃO DE FUNDOS LÍQUIDOS – SUGET, unidade vinculada à CAIXA DTVM, com base em informações públicas disponíveis até a data de sua divulgação;



O responsável pela elaboração deste relatório certifica que as opiniões expressas no documento refletem, de forma precisa, única e exclusiva, suas visões e opiniões pessoais, e foram produzidas de forma independente e autônoma;



As informações expressas neste documento são obtidas de fontes consideradas seguras;



As análises aqui apresentadas foram elaboradas em boa-fé e zelo;



As opiniões expressas neste documento decorrem da análise do quadro econômico-conjuntural refletido em seu teor, podendo ser alteradas sem prévio comunicado;



As considerações presentes neste documento não representam a opinião da Caixa Econômica Federal enquanto instituição nem de seus dirigentes ou controladas;



Este relatório é de uso exclusivo de seus destinatários, portanto, não pode ser reproduzido, copiado, publicado ou redistribuído para qualquer outra pessoa ou entidade, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Caixa Econômica Federal;



Este documento não representa oferta de compra ou de venda de títulos ou valores mobiliários ou de instrumentos financeiros de quaisquer espécies;



Este documento não deve ser considerado um relatório de análise para os fins da Resolução CVM nº 20 de 2021.