





















Destaques semana anterior:

03/02 Te =  Brasil / Ata Reunião (28/1) Copom (15%=) = Confirmou início ciclo cortes (Não agressivo, logo, 0,25%) / Não atualizou US\$/R\$ 5,35 (se atual IPCA 3%)
 03/02 Te -  Brasil / Produção Industrial (-1,2%M, de -0,2% rev 0%) - Dez = Preocupa / >Retração Dez19 / Sem alta Ago25 / Transformação (60%) -1,9%, 4ª seguida
 04/02 Qa =  EUA / ADP Emprego Privado (22m, de 37m) - Jan = Expectativa era 46m / Modo “baixa contratação, baixa demissão” prevalecendo / IA atuando
 05/02 Qi -  EUA / Ofertas Emprego JOLTS (6,543mm / -5,6%) - Dez = <Nível desde Fev21 / Incertezas tarifas importação e necessidade pessoal, >recursos IA
 05/02 Qi =  EUA / Pedidos Iniciais Seguro-Desemprego (231m +10,5%) - Semana anterior = Clima (neve, baixas temperaturas) pode ter contribuído aumento
 06/02 Se =  Brasil / CNC-PEIC / Dívidas Famílias = Voltou 79,5% Jan (1ªx Out25) / +0,6% s/Dez25 / Devendo parcela <29,3% / Renda comprometida 29,7%>

09/02 Sg	Pesquisa Focus - % 06/02	2026	2027	2028	2029	
+ 	IPCA	3,97	5-	3,80	14=	3,50 14= 3,50 23= <u>Política Monetária atuando / Convergência ao intervalo Meta</u>
	<i>Meta CMN</i>	3,00	3,00	3,00	3,00	
= 	PIB	1,80	9=	1,80	6=	2,00 100= 2,00 47= <u>Atividade resiliente / PIB Potencial 2,5% e 3,5%</u>
= 	Taxa Selic	12,25	7=	10,50	52=	10,00 3= 9,50 15= <u>Copom admite desinflação e juros sendo incorporados</u>
= 	Dívida Líquida	70,20	2-	73,80	3=	76,24 1+ 79,30 3+ <u>Ajustes pontuais, mas crescente com riscos Fiscais</u>
= 	Resultado Primário	-0,52	1+	-0,40	2=	-0,20 2= 0,00 1+ <u>MF atuando faixa de cumprimento Meta</u>

09/02 Sg =  Brasil / Câmara / Reunião (11h) Líderes = Entre prioridades Marco Legal Transporte Público (PL 3.278/2021, aprovado Senado 2024) / Risco Fiscal
 10/02 Te =  Brasil IPCA (0,39%>) - Jan = Em alta diante IPCA-15, maior dispersão / Negativo (Gasolina, Alimentos, Educação) / Positivo (Energia Elétrica)
 10/02 Te +  EUA / Vendas Varejo (0,4%M, de 0,6%) - Dez = Suportado alta renda (baixa renda comprometida - temor desemprego e inflação)
 10/02 Te +  China (CPI 0,4%Y, de 0,8% / PPI -1,5%Y, de -1,9%) - Jan = Importante desaceleração CPI / PPI minimizando risco inflação exportada
 11/02 Qa =  EUA / Payroll (67m>) / Salário md/hr (3,6%Y<) / Tx desemprego (4,4%Y=) - Jan = Política de precaução (Não contratar, não demitir) / >Gastos IA afeta
 12/02 Qi -  Brasil / Serviços (-0,1%, de -0,1%) - Dez = Estável após Out recorde e 9 altas seguidas / Transportes (36%) e Informação-Comunicação (24%) destaques
 12/02 Qi =  EUA / Pedidos Iniciais Seguro-Desemprego (222m, -3,9%) - Semana anterior = Deve reverter expectativas pessimistas anterior / Pode interferir FED
 13/02 Se -  Brasil / Vendas Varejo (Re -0,4%<<< / Am -0,7%<<<) - Dez = Antecipações Nov (Natal, Black Friday, Deflação Alimentos) deve penalizar resultado
 13/02 Se =  EUA / CPI (0,3%M= / 2,5%Y< | Núcleo 0,3%M> / 2,6%Y=) - Jan = Lenta convergência Meta / Pressões custos e Tarifas pouco repassadas

Semana =  Correções, minimizadas por dados da atividade (EUA / Brasil), que podem sacramentar ciclo e magnitude cortes juros