

## 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=	Política Monetária atuando / Convergência ao intervalo Meta	
	Meta CMN	3,00		3,00		3,00		3,00			
= PIB		1,80	9=	1,80	6=	2,00	100=	2,00	47=	Atividade resiliente / PIB Potencial 2,5% e 3,5%	
= Taxa Selic		12,25	7=	10,50	52=	10,00	3=	9,50	15=	Copom admite desinflação e juros sendo incorporados	
= Dívida Líquida		70,20	2-	73,80	3=	76,24	1+	79,30	3+	Ajustes pontuais, mas crescente com riscos Fiscais	
= Resultado Primário		-0,52	1+	-0,40	2=	-0,20	2=	0,00	1+	MF atuando faixa de cumprimento Meta	

- 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