



ACADEMIA  
**Alta Renda**

# SUMÁRIO

ADP - VARIAÇÃO DE EMPREGOS .....	4
PRIVADOS NÃO AGRÍCOLAS (EUA).....	4
BALANÇA COMERCIAL.....	5
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO.....	6
BOLETIM FOCUS (BRASIL).....	6
BRUXARIA QUÁDRUPLA .....	8
(QUADRUPLE WITCHING - EUA) .....	8
CAGED (BRASIL) .....	9
CMN - CONSELHO MONETÁRIO .....	10
NACIONAL (BRASIL) .....	10
CONFIANÇA DO .....	11
CONSUMIDOR FGV (BRASIL) .....	11
CONFIANÇA DO CONSUMIDOR .....	11
REUTERS/IPSOS .....	11
CONSTRUÇÃO DE NOVAS CASAS (EUA) .....	13
COPOM (BRASIL).....	13
DECISÃO DA TAXA DE JUROS SELIC (BRASIL) .....	15
DÍVIDA LÍQUIDA/PIB (BRASIL).....	16
ENCOMENDAS À INDÚSTRIA (EUA) .....	17
ESTOQUES DE PETRÓLEO BRUTO (EUA) .....	18
EXPORTAÇÕES MÊS A MÊS (EUA).....	18
FED (EUA) .....	19



FLUXO CAMBIAL ESTRANGEIRO .....	20
FOMC .....	21
GANHO MÉDIO POR HORA TRABALHADA (EUA) .....	21
GASTOS PESSOAIS (EUA).....	22
IBC-Br - ÍNDICE DE ATIVIDADE ECONÔMICA DO BANCO CENTRAL (BRASIL)....	22
IGP-M - ÍNDICE GERAL DE PREÇOS DO MERCADO (BRASIL) .....	23
ÍNDICE EMPIRE STATE DE ATIVIDADE INDUSTRIAL EM NOVA YORK (EUA).....	24
ÍNDICE MICHIGAN DE PERCEPÇÃO DO CONSUMIDOR (EUA).....	24
ÍNDICE NAHB DE MERCADO IMOBILIÁRIO (EUA).....	25
ÍNDICE REDBOOK (EUA) .....	26
INVESTIMENTO ESTRANGEIRO DIRETO.....	26
IPC ou CPI em inglês (EUA) .....	27
IPCA - ÍNDICE DE PREÇOS AO CONSUMIDOR AMPLO (BRASIL) .....	28
IPP - ÍNDICE DE PREÇOS AO PRODUTOR .....	29
JOLTS (EUA) .....	30
LICENÇAS DE CONSTRUÇÃO (EUA) .....	31
LIVRO BEGE (EUA) .....	31
NÚCLEO DE VENDAS NO VAREJO (EUA) .....	32
PAYROLL (EUA).....	32
PCE (EUA) .....	33
PEDIDOS CONTÍNUOS POR.....	34
SEGURO-DESEMPREGO (EUA) .....	34
PEDIDOS INICIAIS POR.....	35
SEGURO-DESEMPREGO (EUA) .....	35
PIB (BRASIL) .....	36
PIB (EUA).....	38

PMI .....	40
PNAD CONTÍNUA - PESQUISA NACIONAL POR AMOSTRAS DE DOMICÍLIO (BRASIL).....	41
POSIÇÕES LÍQUIDAS DE ESPECULADORES NO RELATÓRIO DA CFTC.....	42
PRODUÇÃO INDUSTRIAL (BRASIL) .....	43
RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INFLAÇÃO .....	44
RELATÓRIO DE POLÍTICA MONETÁRIA DO FED (EUA) .....	45
RELATÓRIO MENSAL DA IEA.....	45
RELATÓRIO MENSAL DA OPEP.....	46
RESULTADO PRIMÁRIO .....	46
SELIC (BRASIL) .....	47
SIMPÓSIO DE JACKSON HOLE (EUA) .....	48
SUPERÁVIT ORÇAMENTÁRIO .....	49
TAXA DE DESEMPREGO .....	51
TRANSAÇÕES CORRENTES.....	52
TRANSAÇÕES LÍQUIDAS DE LONGO PRAZO (EUA).....	54
VENDAS NO VAREJO .....	55
WASDE (EUA).....	55

# **CALENDÁRIO ECONÔMICO**

## **ADP - VARIAÇÃO DE EMPREGOS PRIVADOS NÃO AGRÍCOLAS (EUA)**

O Relatório Nacional de Emprego ADP é uma medida da variação mensal de empregos privados não-agrícolas, com base em um subconjunto de dados da folha de pagamento agregada e anônima que representa cerca de 400.000 clientes empresariais dos EUA.

Esta versão é veiculada dois dias antes da divulgação de dados de emprego do governo, é uma boa previsão para o Payroll, indicador oficial que apresenta a folha de pagamentos não-agrícola norte-americana.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD, enquanto valores inferiores devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

## BALANÇA COMERCIAL

A Balança Comercial mede a diferença de valor entre as mercadorias e serviços importados dos exportados durante o período relatado. Um número positivo indica que mais bens e serviços foram exportados do que importados. Dados de exportação podem refletir o crescimento do país.

Estrangeiros devem comprar a moeda nacional para pagar as exportações do país, o que pode ter um efeito positivo sobre a moeda daquele país.

Uma leitura maior do que o esperado deve ser tomada como positiva/bullish, enquanto que uma leitura menor do que o esperado deve ser tomada como negativo/bearish.

## BALANÇO ORÇAMENTÁRIO

Balanço orçamentário mede a diferença de valor entre as receitas e despesas do governo federal durante o mês de referência. Quando, numa análise de orçamento, as receitas são iguais aos gastos, tecnicamente não há um déficit ou um grande excedente das contas (indicando um "balanço", ou equilíbrio).



Um número positivo indica um excedente orçamental, um número negativo indica um déficit orçamental.

Uma leitura maior do que o esperado deve ser tomada como positiva/bullish, enquanto que uma leitura menor do que o esperado deve ser tomada como negativa/bearish.

## BOLETIM FOCUS (BRASIL)

O Boletim Focus é um relatório semanal divulgado pelo Banco Central do Brasil desde 2001. Toda segunda-feira ele é publicado no site oficial do BACEN com um compilado dos indicadores macroeconômicos mais importantes para a economia. Entre os indicadores analisados estão o IPCA, IGPM, Câmbio, Taxa de crescimento do PIB e a taxa Selic.

O Banco Central realiza, semanalmente, uma pesquisa com a projeção de cerca de 140 instituições financeiras com as principais estatísticas do cenário econômico.

Entre os principais indicadores considerados, estão:

- Taxa Selic: a taxa Selic é a taxa básica de juros da economia brasileira
- IPCA: índice utilizado para medir a inflação oficial do país
- IGPM: o índice geral de preços de mercado também está relacionado à inflação, e possui o papel de concentrar em apenas

um indicador os índices de preços de diversos setores da economia.

- Taxa de câmbio: o câmbio representa o preço de uma moeda estrangeira em unidades do real. Aqui, há projeções para o preço do dólar
- Taxa de crescimento do PIB: a sigla PIB significa Produto Interno Bruto, que é um dos índices mais importantes para a economia. Ele mede o quanto um país produziu em determinado período.

Outros indicadores também são divulgados no Relatório Focus. No entanto, os que mais possuem um papel determinante para decisões são os citados acima.

## **BRUXARIA QUÁDRUPLA (QUADRUPLE WITCHING - EUA)**

Um bruxo quádruplo é um evento que ocorre no mercado de ações de tempos em tempos. Nestes dias, quatro tipos importantes de contratos expiram ao mesmo tempo.

Um bruxo quádruplo ocorre tipicamente quatro vezes a cada ano civil, com um episódio do fenômeno ocorrendo durante o último mês de cada trimestre do ano.



Existem quatro contratos diferentes que expiram quando ocorre uma bruxaria quádrupla. Primeiro, os contratos de futuros de índices de ações atingem suas datas de vencimento. Junto com os futuros, os contratos sobre opções de índices de ações também expiram.

Incluem-se neste tipo de evento os contratos de opções de ações, bem como o vencimento de um único futuro de ações.

Esse fenômeno ocorre na terceira sexta-feira de cada mês que marca o final de um trimestre contábil, o que significa que um bruxo quádruplo ocorrerá na terceira sexta-feira de cada um dos meses de março, junho, setembro e dezembro.

Nessas datas, a hora que antecede o fechamento do mercado de ações é chamada de hora das bruxas.

## CAGED (BRASIL)

O Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (CAGED) foi criado como registro permanente de admissões e dispensa de empregados, sob o regime da Consolidação das Leis do Trabalho (CLT), o emprego formal no Brasil.

É utilizado pelo Programa de Seguro-Desemprego, para conferir os dados referentes aos vínculos trabalhistas, além de outros programas sociais.

Com o objetivo de acompanhar a evolução do emprego formal no Brasil, o Ministério do Trabalho e Emprego preparou um conjunto de tabelas que contém informações desagregadas segundo os setores econômicos do IBGE, e classificadas por estados da Federação, principais regiões metropolitanas e municípios com mais de 10.000 habitantes para o estado de São Paulo e 30.000 habitantes para os demais estados.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o BRL enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o BRL.

## **CMN - CONSELHO MONETÁRIO NACIONAL (BRASIL)**

O CMN se reúne uma vez por mês e é o órgão responsável por expedir diretrizes gerais para o bom funcionamento do Sistema Financeiro Nacional.

Dentre suas funções estão:

- adaptar o volume dos meios de pagamento às reais necessidades da economia;
- regular o valor interno e externo da moeda e o equilíbrio do balanço de pagamentos;
- orientar a aplicação dos recursos das instituições financeiras;
- propiciar o aperfeiçoamento das instituições e dos instrumentos financeiros;

- zelar pela liquidez e solvência das instituições financeiras;
- coordenar as políticas monetária, creditícia, orçamentária e da dívida pública interna e externa.

## **CONFIANÇA DO CONSUMIDOR FGV (BRASIL)**

O Índice de Confiança do Consumidor é um indicador econômico que expressa a sensação do consumidor em relação à sua situação econômica pessoal e do país no curto e médio prazo, o que impacta diretamente no seu comportamento atual de consumo.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o BRL enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o BRL.

# **CONFIANÇA DO CONSUMIDOR**

## **REUTERS/IPSOS**

O Índice Primário de Sentimento do Consumidor da Thomson Reuters/Ipsos é um índice que expressa a confiança do consumidor em relação à situação econômica de seu país. Composto por 11 perguntas que são enviadas online mensalmente para os países pesquisados.

Os dados utilizados são baseados em uma amostra nova, representativa e randômica de cada mês, abrangendo consumidores entre 18 a 64 anos nos EUA e Canadá e de 16 a 62 anos nos demais países. Os consumidores primários são um grupo comparável, parametrizado e com composição adequada em cada país, baseado no nível mínimo de educação e renda.

As 11 perguntas capturam as visões dos consumidores sobre:

1. Situação econômica atual no país
2. Estado atual da economia no local
3. Expectativa da economia local em 6 meses
4. Classificação atual da situação financeira pessoal
5. Expectativa para suas finanças em 6 meses
6. Conforto em fazer uma grande aquisição
7. Conforto em fazer outras compras de casa
8. Confiança sobre a estabilidade no emprego



9. Confiança na capacidade de investir no futuro
10. Experiência com perda de emprego como resultado das condições econômicas
11. Expectativa de perda de emprego como resultado das condições econômicas

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

## **CONSTRUÇÃO DE NOVAS CASAS (EUA)**

A construção de imóveis analisa o número anualizado das novas casas ou edifícios que iniciaram construção num determinado mês.

Demonstra a força do mercado imobiliário americano, o que contribui para a análise da economia como um todo, visto que o mercado imobiliário é um fator-chave na economia.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

# COPOM (BRASIL)

O Comitê de Política Monetária (Copom) é o órgão do Banco Central, formado pelo seu Presidente e diretores, que define, a cada 45 dias, a taxa básica de juros da economia – a Selic.

As reuniões normalmente ocorrem em dois dias seguidos e o calendário de reuniões de um determinado ano é divulgado até o mês de junho do ano anterior.

A reunião do Copom segue um processo que procura embasar da melhor forma possível a sua decisão.

Os membros do Copom assistem a apresentações técnicas do corpo funcional do BC, que tratam da evolução e perspectivas das economias brasileira e mundial, das condições de liquidez e do comportamento dos mercados.

Assim, o Comitê utiliza um amplo conjunto de informações para embasar sua decisão.

Depois, a reunião é reservada para a discussão da decisão entre os membros. A decisão é tomada com base na avaliação do cenário macroeconômico e os principais riscos associados.

Todos os membros do Copom presentes na reunião votam e seus votos são divulgados. As decisões do Copom são tomadas visando com que a inflação medida pelo IPCA situe-se em linha com a meta definida pelo CMN.

A decisão do Copom é divulgada no mesmo dia da decisão por meio de Comunicado na internet. As Atas das reuniões do Copom são publicadas no prazo de até quatro dias úteis após a data da realização das reuniões. Normalmente, as reuniões do Copom ocorrem às terças e quartas-feiras e a ata é divulgada na terça-feira da semana seguinte, às 8:00.

Uma vez definida a taxa Selic, o Banco Central atua diariamente por meio de operações de mercado aberto – comprando e vendendo títulos públicos federais – para manter a taxa de juros próxima ao valor definido na reunião.

A taxa de juros Selic é a referência para os demais juros da economia. Trata-se da taxa média cobrada em negociações com títulos emitidos pelo Tesouro Nacional, registradas diariamente no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (Selic).

Para que a política monetária atinja seus objetivos de maneira eficiente, o Banco Central precisa se comunicar de forma clara e transparente. Além do comunicado e da ata da reunião, o Banco Central publica, a cada trimestre, o Relatório de Inflação, que analisa a evolução recente e as perspectivas da economia, com ênfase nas perspectivas para a inflação.

# DECISÃO DA TAXA DE JUROS SELIC (BRASIL)

A Selic é a taxa básica de juros da economia brasileira, definida pelo Banco Central e é usada no mercado interbancário para financiamento de operações diárias, com garantia em títulos públicos federais. A sigla significa Sistema Especial de Liquidação e Custódia. É um sistema usado pelo governo para controlar emissão, compra e venda de títulos. Essa taxa tem relação direta com a inflação medida pelo IPCA. Ambas acabam influenciando a economia brasileira como um todo.

O voto do Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil (BCB) define a taxa de juros overnight. A decisão sobre estabelecer as taxas de juros (Selic) depende principalmente da perspectiva de crescimento e inflação.

O principal objetivo do Banco Central é alcançar a estabilidade de preços. Taxas de juros altas atraem os estrangeiros que procuram o melhor retorno do seu dinheiro "sem risco", o que pode dramaticamente aumentar a demanda pela moeda da nação.

Uma taxa elevada deve ser tomada como positiva/bullish para o BRL e uma taxa menor do que o esperado deve ser tomada como negativa/bearish para o BRL.



## DÍVIDA LÍQUIDA/PIB (BRASIL)

A relação Dívida Líquida/PIB é um dos indicadores da saúde de uma economia. É o montante da dívida pública de um país em uma porcentagem de seu Produto Interno Bruto (PIB).

A dívida líquida corresponde ao total das obrigações do setor público não financeiro, deduzido dos seus ativos financeiros junto aos agentes privados não financeiros e aos agentes financeiros, públicos e privados.

Na prática, a dívida líquida é igual à dívida bruta menos o montante das reservas internacionais do país administradas pelo Banco Central do Brasil.

Um resultado baixo indica uma economia que produz um grande número de bens e serviços e que, provavelmente, possui lucros que são altos o suficiente para pagar as dívidas.

Uma leitura mais elevada do que esperada deve ser tomada como negativa/bearish para o BRL, enquanto uma leitura abaixo do esperado deve ser tomada como positiva/bullish para o BRL.

## ENCOMENDAS À INDÚSTRIA (EUA)

As Encomendas à Indústria - Mensal - (Factory Orders m/m) é um indicador que mostra a mudança no volume total de encomendas de bens



duráveis e não-duráveis para empresas norte-americanas no mês de relatórios em comparação com o anterior.

O cálculo do indicador inclui todas as novas encomendas de bens manufaturados. Nesta definição, a encomenda se refere a uma mensagem sobre a intenção de comprar uma mercadoria com entrega imediata ou diferida.

As estatísticas incluem apenas as encomendas confirmadas por documentos legais (contratos, e-mails, recibos, etc.). As encomendas canceladas não são incluídas no relatório.

Os dados para processamento são obtidos por uma pesquisa de uma amostra que consiste principalmente de empresas industriais com entregas mensais de 500 milhões de dólares e acima. No entanto, para aumentar a representatividade da amostra, a pesquisa incluiu pequenas empresas cuidadosamente selecionadas.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

## ESTOQUES DE PETRÓLEO BRUTO (EUA)

Os estoques de petróleo bruto da Energy Information Administration (EIA) mede a mudança semanal no número de barris de petróleo bruto mantidos por empresas dos EUA.



O nível dos estoques influencia o preço dos produtos petrolíferos, o que pode ter impacto na inflação.

O aumento nos estoques de petróleo bruto maior do que o esperado implica uma demanda mais fraca e pessimismo para os preços do petróleo. Se o aumento do petróleo bruto é menor do que o esperado, implica maior demanda e otimismo para os preços do petróleo. Petróleo tem correlação positiva com os índices de ações como o S&P500.

## **EXPORTAÇÕES MÊS A MÊS (EUA)**

O número de exportações fornece o valor total em dólar norte-americano das exportações de mercadorias.

Uma leitura com valores superiores aos esperados deve ser considerada como positiva/bullish para o USD, ao passo que uma leitura com valores inferiores aos esperados deve ser considerada negativa/bearish para o USD.

## **FED (EUA)**

O Sistema de Reserva Federal (em inglês, Federal Reserve System, também conhecido como FED) é o sistema do BANCO CENTRAL dos Estados Unidos e tem papel de definir e regular medidas relacionadas à economia do país.



A estrutura do FED tem a seguinte composição:

- Um conselho de governadores, composto por sete membros e liderado pelo presidente nacional do FED (escolhido pelo presidente dos Estados Unidos);
- 12 presidentes dos Federal Reserve Banks regionais, que atuam como “filiais” do FED pelo país. São eles: Atlanta, Boston, Cleveland, Dallas, Chicago, Kansas City, Minneapolis, New York, Philadelphia, Richmond, San Francisco e St. Louis.
- Representantes de instituições financeiras privadas do país;
- FOMC;
- Diversos conselhos consultivos.
- As principais funções do FED são:
  - Definir e conduzir a política monetária e cambial dos Estados Unidos;
  - Fiscaliza a atuação dos bancos centrais de cada distrito americano (Federal Reserve Banks regionais)
  - Garantir a estabilidade do sistema financeiro do país;
  - Gerir o sistema de pagamentos;
  - Regular e supervisionar as instituições financeiras;
  - Promover o desenvolvimento sustentável da economia.
  - Emissão do Beige Book (relatório sobre a situação econômica dos Estados Unidos) oito vezes por ano e a regulação e supervisão dos bancos membros.

Ou seja, o FED define a taxa de juros básica dos Estados Unidos, controla a quantidade de moeda em circulação e também é responsável por definir e garantir o cumprimento da política monetária do país, entre outras funções.

É por isso que qualquer pronunciamento ou grande movimentação do FED gera notícias no mundo inteiro, as decisões do Federal Reserve são acompanhadas de perto pelos demais países.

Uma indicação "hawkish" (de elevação de taxa de juros) pode ser tomada como negativo/bearish para os índices de ações americanas, quando uma indicação mais "dovish" (diminuição da taxa de juros) pode ser tomada como positiva/bullish para os índices de ações americanas.

## FLUXO CAMBIAL ESTRANGEIRO

O indicador mostra a quantidade de fluxos de capital, que são direcionados para o país por investidores estrangeiros. Os fluxos de capital são essenciais para mercados emergentes. Eles contribuem para o aumento de investimentos e financiamentos para atuais déficits em conta.

Uma leitura mais elevada do que esperada deve ser tomada como positiva/bullish, enquanto uma leitura abaixo do esperado deve ser tomada como negativa/bearish.



# FOMC

O FOMC, ou Federal Open Market Committee (Tradução livre: Comitê Federal de Mercado Aberto) é uma das mais importantes comissões que compõem o FED, o Sistema de bancos centrais dos EUA.

É o comitê responsável pelo estabelecimento da política monetária, por decisões cruciais em relação à taxa de juros básica da economia norte-americana, supervisão das operações de mercado aberto dos Estados Unidos e sobre o crescimento da oferta do dólar.

É formado por todos os sete membros do Conselho de Governadores e pelos doze presidentes dos bancos regionais, embora somente cinco presidentes de banco votem.

Todas as operações realizadas pelo FED tratando de mercados cambiais passam pelo FOMC. Assim, é este comitê que define e detalha a atuação monetária da grande economia norte-americana.

## GANHO MÉDIO POR HORA TRABALHADA (EUA)

O ganho médio por hora trabalhada mede a variação da taxa básica média horária para as principais indústrias. Portanto, mede a inflação dos custos trabalhistas. Os valores da remuneração média nos oferecem uma boa indicação do crescimento da renda pessoal durante o mês.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD, enquanto uma inferior à esperada deve ser considerada como negativos/bearish para o USD.

## **GASTOS PESSOAIS (EUA)**

Este indicador de Despesa Pessoal mede a variação no valor total gasto pelos consumidores em bens e serviços.

Como o consumo é de longe o maior componente do PIB dos EUA, os gastos pessoais são um fator chave no crescimento econômico.

Também é correlacionado com a confiança do consumidor.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD, enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

## **IBC-BR - ÍNDICE DE ATIVIDADE ECONÔMICA DO BANCO CENTRAL (BRASIL)**

O IBC-Br é um indicador criado para tentar antecipar o resultado do Produto Interno Bruto (PIB) e ajudar a autoridade monetária na definição da taxa básica de juros (Selic). O indicador passou a ser calculado com abrangência nacional incorporando estimativas para a agropecuária, indústria e setor de serviços acrescidas dos impostos sobre produtos, que

são estimados a partir da evolução da oferta total (produção+importações).

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o BRL enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o BRL.

## **IGP-M - ÍNDICE GERAL DE PREÇOS DO MERCADO (BRASIL)**

O Índice Geral de Preços - Mercado (IGP-M) é divulgado todos os meses pela Fundação Getúlio Vargas, assim como o IGP-DI, ele utiliza a média ponderada de três índices de preços na mesma proporção: o Índice de Preços ao Produtor Amplo (IPA-M) que representa 60%, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC-M) que representa 30% e o Índice Nacional de Custo da Construção (INCC-M) que representa 10%.

O objetivo do IGP-M é monitorar a variação do consumo da população a fim de verificar a movimentação dos preços dentre vários setores da economia brasileira: indústria, construção civil, agricultura, comércio varejista e serviços prestados às famílias. Quanto maior é o preço dos itens destes setores comparando com o mês anterior, maior será a inflação.

O IGP-M faz uma leitura de praticamente todos os setores responsáveis pela fomentação de renda, mapeando a situação financeira do Brasil. O IGP-M é o índice mais utilizado no Brasil para reajustes de valores contratuais, como mensalidades escolares, valores de aluguéis, reajustes de taxas de energia elétrica e outras. Também como indexador de títulos

para investimento do Tesouro Direto emitido pelo governo, como o Tesouro IGP-M.

## **ÍNDICE EMPIRE STATE DE ATIVIDADE INDUSTRIAL EM NOVA YORK (EUA)**

O Índice Empire State de Atividade Industrial em Nova York mede a saúde econômica do setor de fabricação através de um levantamento de cerca de 200 fabricantes no estado de Nova York.

Valores acima de 0 indicam melhoria das condições, enquanto abaixo de 0 indica o piora das condições.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

## **ÍNDICE MICHIGAN DE PERCEPÇÃO DO CONSUMIDOR (EUA)**

O Índice de Expectativa de Consumidor Michigan mede o nível de confiança dos consumidores na atividade econômica. É um indicador importante, pois pode prever os gastos do consumidor, que é uma parte importante da atividade econômica total.

Conclui-se de um levantamento de cerca de 500 consumidores.



Leituras com valor superior apontam para maior otimismo dos consumidores

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

## ÍNDICE NAHB DE MERCADO IMOBILIÁRIO (EUA)

O Índice do Mercado Imobiliário (HMI) da Associação Nacional de Construtoras (NAHB) apresenta as vendas de habitações unifamiliares e edifícios de habitação esperados no futuro. Conclui-se a partir de um levantamento de cerca de 900 construtoras.

Valores acima de 50 indicam que os construtores têm uma visão positiva sobre o mercado imobiliário dos EUA.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD, enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

## ÍNDICE REDBOOK (EUA)

O Índice de Redbook Johnson é um crescimento das vendas ponderado por vendas de ano a ano, nas mesmas lojas, em uma amostra de grandes varejistas norte-americanas de mercadorias gerais que representam cerca de 9.000 lojas.



Um número maior do que o esperado deve ser tomado como positivo/bullish para a USD e um número menor do que o esperado, como negativo/bearish para a USD.

## INVESTIMENTO ESTRANGEIRO DIRETO

Investimento estrangeiro direto (IED) é o investimento feito para adquirir um interesse duradouro em empresas que operem fora da economia do investidor. A relação de IED compreende uma empresa matriz e uma filial estrangeira, as quais, em conjunto, formam uma empresa multinacional.

Para ser considerado como IED, o investimento deve conferir à matriz o controle sobre a sua filial. As Nações Unidas definem "controle", neste caso, como a propriedade de 10% ou mais das ações ordinárias ou do direito a voto de uma empresa de capital aberto, ou seu equivalente caso seja de capital fechado; a propriedade de menos de 10% do capital ou sem controle chama-se investimento de portfólio.

O IED também é considerado uma forma de integrar as economias mundiais, promover a estabilidade econômica, bem-estar social e o desenvolvimento econômico entre as nações.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish, enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish.

# IPC OU CPI EM INGLÊS (EUA)

O Índice de Preços ao Consumidor - Mensal - (CPI m/m) mostra a variação dos preços médios de bens e serviços, da cesta de consumo, no mês de relatórios em comparação com o anterior. O índice mostra como variam os preços do ponto de vista do consumidor. Em outras palavras, ele ajuda a estimar a mudança no custo de vida.

Os produtos e serviços, incluídos no cálculo do IPC, são divididos em oito grupos principais: alimentos e bebidas, habitação, vestuário, transporte, assistência médica, recreação, educação e comunicação, e outros bens e serviços. Por sua vez, estes oito grupos são divididos em mais de 200 categorias incluindo cerca de 80.000 itens.

O cálculo do índice não inclui impostos de renda e itens de investimento (ações, títulos, apólices de seguros). A diferença do IPC, seu cálculo não inclui o preço de bens importados, bem como os preços dos impostos especiais de consumo.

O cálculo do IPC leva em conta os custos de moradores de áreas urbanizadas: profissionais, trabalhadores independentes, desempregados, funcionários públicos e aposentados. O cálculo não leva em conta agricultores, moradores de assentamentos rurais, militares e pessoas detidas em prisões e hospitais psiquiátricos.

O índice de preços ao consumidor é mais frequentemente usado para avaliar a inflação do país. Crescimento nos gastos do consumidor indica inflação crescente.

Além disso, o índice é usado para ajustar os salários e benefícios sociais. Além disso, o IPC é usado para ajustar a estrutura do imposto de renda, bem como no cálculo do real do PIB.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD (sendo o caminho comum para lutar contra a inflação ou aumento das taxas, o que pode atrair o investimento estrangeiro), enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

## **IPCA - ÍNDICE DE PREÇOS AO CONSUMIDOR AMPLO (BRASIL)**

O Índice de Preços ao Consumidor Ajustado (IPCA) reflete a mudança nos preços de bens e serviços do ponto de vista do consumidor como uma porcentagem no mês relatado em comparação com o mês anterior. É avaliada uma cesta de bens e serviços, sendo a despesa das famílias responsável por uma grande proporção. É um indicador chave da demanda do consumidor e da inflação no país.

O IPCA abrange o consumo de famílias de renda entre 1 e 40 salários mínimos, de qualquer fonte e que vivem nas principais regiões metropolitanas.

O IPCA também é conhecido como o índice oficial da inflação do Brasil. Através dele o Banco Central verifica se a meta da inflação está sendo cumprida. Produzido e divulgado pelo (IBGE), seu resultado sai por volta do 8º dia útil de cada mês.



Além disso, as variações do IPCA estão atreladas a outras variáveis importantes da economia brasileira, como a taxa básica de juros, a taxa Selic, que podem refletir diretamente nos seus investimentos.

O IPCA-15 é uma prévia do IPCA que é divulgado na metade do mês, ele indica como pode ser o resultado final do IPCA do mês.

## IPP - ÍNDICE DE PREÇOS AO PRODUTOR

O Índice de Preços ao Produtor (PPI em Inglês) é um indicador de inflação que mede a variação nos preços médios recebidos pelos produtores nacionais de bens e serviços.

O PPI mede a variação de preços a partir da perspectiva do vendedor.

O PPI analisa três áreas de produção: as empresas de base industrial, mercadoria de base, e empresas baseadas em fase de processamento.

Quando os produtores pagam mais por bens e serviços, estão susceptíveis de provocar o aumento dos custos para o consumidor, visto que o PPI é considerado um indicador avançado da inflação ao consumidor.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/altos para o USD, enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/baixos para o USD.

# JOLTS (EUA)

JOLTS, ou Job Openings and Labor Turnover Survey (em tradução literal, "pesquisa de ofertas de emprego e desligamento de funcionários"), é um relatório mensal sobre o mercado de trabalho nos EUA. Seus dados são relevantes para apontar as tendências de crescimento ou retração econômica.

O relatório JOLTS é desenvolvido pelo Departamento de Trabalho do Bureau of Labor Statistics (BLS) a partir de uma pesquisa realizada todos os meses, com base em dados fornecidos por empregadores dos Estados Unidos.

A amostra estatística é de aproximadamente 16 mil empresas, em 50 estados - mais o Distrito de Columbia. Nesse número, estão incluídos representantes de vários setores, como varejo, indústria, construção civil, mineração, transportes, TI, serviços financeiros, educação e saúde.

O relatório JOLTS serve como um indicador da falta ou do excedente de força de trabalho nos EUA. Ele permite identificar se existe demanda não atendida por profissionais.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

## LICENÇAS DE CONSTRUÇÃO (EUA)

Consentimentos de Construção (também conhecidos como Licenças de Construção) mostram o número de autorizações para novos projetos de construção emitidas pelo governo. Licenças de Construção são um dos principais indicadores da condição do mercado imobiliário.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD, enquanto uma inferior à esperada deve ser considerada como negativos/bearish para o USD.

## LIVRO BEGE (EUA)

O Livro Bege é um relatório sobre as atuais condições econômicas em cada um dos 12 distritos do FED, cobrindo todo o território dos EUA. Oferece uma visão da evolução econômica e os desafios dos EUA.

É apresentado 8 vezes por ano, duas semanas antes de cada reunião do FOMC. Este relatório é utilizado pelo FOMC em sua decisão sobre as taxas de juro de curto prazo.

Valores otimistas devem ser considerados como positivos/bullish para o USD, enquanto valores pessimistas devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.



# NÚCLEO DE VENDAS NO VAREJO (EUA)

Vendas de Varejo é uma medida mensal de todos os produtos vendidos pelos varejistas com base em uma amostragem de lojas de varejo de diferentes tipos e tamanhos nos EUA, excluindo automóveis. É um indicador importante de gastos do consumidor e também correlacionado com a confiança do consumidor é considerado como um indicador do ritmo da economia dos EUA.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

# PAYROLL (EUA)

O Relatório de Emprego (Payroll) não-agrícola (Nonfarm Payrolls) é um indicador que reflete o número de novos postos de trabalho criados no mês, em todos os setores da economia dos EUA, exceto para o setor agrícola. Adicionalmente, são excluídos serviços militares e de inteligência, cidadãos assalariados e empregados por particulares.

A lista de setores, considerados no relatório, inclui serviços profissionais e de negócios, saúde, serviços financeiros, mineração, construção, manufatura, comércio, setor de transporte e armazenagem, áreas de recreação e relaxamento.

Este relatório é um dos indicadores econômicos mais importantes dos EUA utilizados para avaliar a saúde da economia do país. Ele é muitas

vezes referido como "um indicador que move os mercados." A quantidade total de postos de trabalho no sector agrícola abrange cerca de 80% dos trabalhadores que fabricam todo o produto interno bruto (PIB) dos Estados Unidos.

O aumento do indicador significa que mais pessoas ganham dinheiro e, portanto, cresce o consumo e os gastos dos consumidores. Isto estimula o crescimento da economia.

Uma leitura maior do que o esperado deve ser tomada como positiva/bullish para o USD, enquanto que uma leitura menor do que o esperado deve ser tomada como negativa/bearish para o USD.

## PCE (EUA)

O Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal (PCE) mede a evolução dos preços dos bens e serviços adquiridos pelos consumidores para fins de consumo, excluindo alimentos e energia, devido à sua alta volatilidade.

Os preços são ponderados de acordo com a despesa total por item e mede a variação de preços do ponto de vista do consumidor.

É uma maneira fundamental para medir as variações de tendências de compra e a inflação nos EUA, uma vez que seu crescimento é, geralmente, acompanhado por um aumento nos preços de bens e serviços.

O Federal Reserve prefere usar o índice PCE (e não o CPI), para a análise das condições econômicas e o impacto da inflação.

A razão para isso, é que a fórmula de cálculo do PCE permite considerar as mudanças de curto prazo no comportamento dos consumidores e fazer ajustes na composição da cesta, enquanto, ao calcular o [CPI](#), a composição da cesta e os pesos dos seus elementos são revistos apenas uma vez a cada dois anos. Por isso, o PCE é um ótimo indicador da inflação.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/altos para o USD (sendo o caminho comum para lutar contra a inflação o aumento das taxas, o que pode atrair o investimento estrangeiro), enquanto que valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/baixos para o USD.

## **PEDIDOS CONTÍNUOS POR SEGURADO-DESEMPREGO (EUA)**

Pedidos de Subsídio de Desemprego Contínuo mede a quantidade de pessoas requerendo subsídios de desemprego após o pedido inicial.

É geralmente divulgado uma semana após Pedidos de Subsídios de Desemprego Iniciais.

Uma leitura maior do que o esperado deve ser tomada como negativa/bearish para o USD, enquanto que uma leitura menor do que o esperado deve ser tomada como positiva/bullish para o USD.



# PEDIDOS INICIAIS POR SEGURU-DESEMPREGO (EUA)

Os Pedidos de Seguro-Desemprego (Initial Jobless Claims) refletem o número de pessoas que pela primeira vez apelaram aos órgãos públicos para obter seguros de desemprego, na semana passada.

Em outras palavras, o indicador reflete quantas pessoas perderam seus empregos durante o período do relatório.

O crescimento sistemático do indicador reflete um enfraquecimento do mercado de trabalho e o aumento do desemprego.

Como regra geral, o aumento dos pedidos de subsídio de desemprego é registrado antes da economia entrar em recessão. E vice-versa, uma diminuição deste indicador começa antes de ser registrada a recuperação econômica.

Por isso, é considerado um dos principais indicadores da saúde do sistema econômico.

Além disso, o Fed orienta sua decisão sobre as taxas de juros em grande parte graças ao mercado de trabalho.

Assim, o aumento do número de pedidos de subsídio de desemprego, durante algumas semanas consecutivas, pode ter um impacto negativo sobre as cotações do dólar.

Uma leitura maior do que o esperado deve ser tomada como negativa/bearish para o USD, enquanto que uma leitura menor do que o esperado deve ser tomada como positiva/bullish para o USD.

# PIB (BRASIL)

No Brasil, o cálculo do PIB é feito pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) através do Sistema de Contas Nacionais Trimestrais - SCNT e os resultados trimestrais e anuais são disponibilizados pelo Sistema IBGE de Recuperação Automática – SIDRA.

O PIB (Produto Interno Bruto) é o resultado de todos os bens e serviços (agropecuária, indústria e comércio) que são produzidos no país em um intervalo de tempo.

O objetivo do PIB é mensurar a atividade econômica e o nível de riqueza, quanto maior a produção, maior é o aumento do consumo, dos investimentos e do comércio em geral.

O consumo da população influencia diretamente na variação do PIB. Quanto mais a população consome seus bens e serviços, mais o PIB cresce, acontecendo o contrário, o PIB cai.

O consumo por sua vez é intrinsecamente atrelado aos salários e aos juros. A população ganhando mais e pagando menos juros nas suas dívidas, o consumo será maior e o PIB irá crescer.

Com salários baixos e juros altos, o consumo pessoal cai e o PIB também, por isso os juros altos atrapalham o crescimento do País.

As empresas estando em larga expansão, estarão comprando mais máquinas, aumentando o volume de suas atividades, logo contratarão mais colaboradores, o que movimenta a economia e o PIB aumenta.

Os juros altos também atrapalham as empresas, pois não investirão tanto se tiverem de pagar mais pelos empréstimos.

O governo também tem a sua parcela para impulsionar o PIB. Por exemplo, quando o governo investe em obras estruturais, como a construção de uma estrada, são contratados operários, diminui a taxa de desocupação, aumenta o consumo de material de construção e eleva a produção geral da economia.

As exportações também são um grande fator de crescimento do PIB, o volume maior de dinheiro que entra no País está diretamente ligado com o aumento dos gastos com investimentos e consumo interno.

O crescimento do PIB pode afetar positivamente as cotações da moeda oficial do Brasil (Real).

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/altos para o BRL enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/baixos para o BRL.

## **PIB (EUA)**

O Produto Interno Bruto, ou PIB, reflete a variação no valor de mercado dos bens e serviços produzidos por uma economia nacional, no trimestre de relatórios em comparação com o anterior, menos o custo de produção. PIB dos EUA é calculado pelas despesas.

De acordo com esta abordagem, de uma forma geral, a fórmula de cálculo se parece com a soma dos seguintes componentes:

- despesas para o consumo pessoal;
- acumulação bruta de capital (investimentos em empresas privadas, isto é, compra de máquinas, equipamentos, etc.);
- gastos do governo (consumo e investimentos);
- exportações líquidas do país (exportações menos importações. Este componente pode ser um valor negativo).

O Instituto de Análise Econômica dos Estados Unidos (BEA) avalia os componentes do PIB com base em dados de pesquisa de varejistas, fabricantes e construtores, bem como através da análise dos fluxos comerciais.

Dado que o PIB se baseia na avaliação monetária da produção, este índice requer ajuste para a inflação. Assim, há uma divisão entre o PIB real e o nominal.

O PIB nominal ignora a inflação e deflação, por isso é difícil usá-lo para estimar a variação do índice.

O PIB real é ajustado para a inflação, portanto, torna possível comparar a atividade da economia por vários períodos de longo prazo (por exemplo, expressar sua variação percentual em relação ao ano anterior ou trimestre).

Para fazer isso, a fórmula do cálculo inclui o deflator do PIB.

O PIB é comumente usado como um indicador da condição econômica do país e do nível de vida.

Seu crescimento é interpretado como um fortalecimento da economia, enquanto sua queda, como enfraquecimento.

O impacto do PIB sobre as cotações do dólar está relacionado à inflação. Por sua vez, a relação entre o PIB e a inflação é bastante sutil.

Em geral, o crescimento do PIB tem a ver principalmente com o aumento dos custos e, geralmente, com o aumento da inflação, no país.

Até certo ponto, isso estimula a economia, favorecendo a subida das cotações do dólar.

No entanto, o rápido crescimento do PIB é perigoso, porque uma escalada inflacionária leva a um enfraquecimento da economia.

Atualmente, a maioria dos economistas argumentam que, para um funcionamento seguro e estável da economia, o crescimento do PIB deve ser de 2,5% a 3,5% anualmente.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/altos para o USD enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/baixos para o USD.

## PMI

A sigla PMI significa, em inglês, Purchasing Manager's Index (Índice de Gerente de Compras, em português) e é um indicador que avalia as compras de matérias-primas das empresas mensalmente.

Seu objetivo principal é fornecer informações sobre a “temperatura” de alguns setores da economia e orientar os diversos profissionais do mercado.

O PMI é calculado a partir da média ponderada dos dados estatísticos de alguns setores da economia.

O seu cálculo mensura dados estatísticos de alguns setores da economia como indústria, manufatura e serviços.

Isto é, os dados são mensurados por meio de pesquisas mensais enviadas para os gerentes de contas de empresas específicas.

Esse índice possui credibilidade no mundo todo, inclusive é usado como referência nos bancos centrais.

O PMI influencia diretamente no PIB. De forma simples, o índice é importante porque os investidores usam as pesquisas do PMI como indicadores da saúde econômica de um país, considerando suas percepções sobre vendas, empregos, estoque e preços.

Dessa forma, os mercados financeiros no mundo todo veem os índices PMI como os principais indicadores econômicos porque as empresas param de comprar matérias-primas quando a demanda diminui.

Isso pode indicar problemas em uma economia muito antes de outros relatórios, como vendas no varejo ou gastos do consumidor.

Sem contar que os PMIs impulsionam, ou desfavorecem, as bolsas de valores no mundo todo.

Os cálculos dos PMIs seguem um método consolidado, aplicado da mesma forma em todos os países, sendo usado também para comparações entre as economias de diferentes países.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

## **PNAD CONTÍNUA - PESQUISA NACIONAL POR AMOSTRAS DE DOMICÍLIO (BRASIL)**

O Indicador visa acompanhar as flutuações trimestrais e a evolução, no curto, médio e longo prazos, da força de trabalho, e outras informações necessárias para o estudo do desenvolvimento socioeconômico do País

Para atender a tais objetivos, a pesquisa foi planejada para produzir indicadores trimestrais sobre a força de trabalho e indicadores anuais sobre temas suplementares permanentes (como trabalho e outras formas de trabalho, cuidados de pessoas e afazeres domésticos, tecnologia da informação e da comunicação etc.), investigados em um trimestre específico ou aplicados em uma parte da amostra a cada trimestre e acumulados para gerar resultados anuais, sendo produzidos, também, com periodicidade variável, indicadores sobre outros temas suplementares.

Tem como unidade de investigação o domicílio.

Periodicidade de divulgação das informações:

- Mensal - Conjunto restrito de indicadores relacionados à força de trabalho e somente para o nível geográfico de Brasil;
- Trimestral - Conjunto de indicadores relacionados à força de trabalho para todos os níveis de divulgação da pesquisa;

- Anual - Demais temas permanentes da pesquisa e indicadores complementares à força de trabalho; e
- Variável - Outros temas ou tópicos dos temas permanentes a serem pesquisados com maior periodicidade ou ocasionalmente.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o BRL enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o BRL.

## **POSIÇÕES LÍQUIDAS DE ESPECULADORES NO RELATÓRIO DA CFTC**

O relatório semanal COT (Commitments of Traders) da CFTC (Commodity Futures Trading Commission) fornece uma análise das posições líquidas dos traders “não comerciais” (especuladores) nos mercados futuros dos EUA.

Todos os dados correspondem a posições detidas pelos participantes com base principalmente nos mercados futuros de Chicago e Nova York.

O relatório COT é considerado um indicador para a análise de sentimento do mercado e muitos especuladores utilizam esses dados para ajudá-los a decidir se devem ou não adquirir uma posição comprada ou vendida.

Os dados do relatório COT são divulgados todas as sextas-feiras às 15h30 ET, a menos que seja um feriado nos EUA, e refletem os compromissos dos traders na terça-feira anterior à data de divulgação.



Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish, enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish.

## **PRODUÇÃO INDUSTRIAL (BRASIL)**

A Produção Industrial mede a mudança no valor total ajustado pela inflação de saída produzida pelos fabricantes, minas e serviços públicos.

Uma leitura maior do que o esperado deve ser tomada como positiva/bullish para o BRL, enquanto que uma leitura menor do que o esperado deve ser tomada como negativa/bearish para o BRL.

## **RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INFLAÇÃO**

O Relatório de Inflação é publicado trimestralmente pelo Banco Central do Brasil.

Neste documento são analisadas as decisões das reuniões anteriores, os possíveis cenários para ações futuras e uma avaliação panorâmica do comportamento da inflação.

O relatório de inflação mostra as diretrizes das políticas adotadas pelo Comitê de Política Monetária (Copom), considerando a evolução recente do cenário econômico e previsões para a inflação.



As projeções são apresentadas dentro de muitas variáveis condicionantes no cenário econômico do Brasil, estas projeções são direcionadas pela taxa de câmbio e pela taxa do Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (Selic) ao longo de determinado tempo.

Normalmente estas expectativas são refletidas pelo Relatório Focus, mas são também apresentados cenários com combinações de outras variáveis alternativas. Basicamente esses cenários são instrumentos quantitativos para orientar as decisões de política monetária do Copom.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

## **RELATÓRIO DE POLÍTICA MONETÁRIA DO FED (EUA)**

A Lei da Reserva Federal (Federal Reserve Act) exige que o Conselho da Reserva Federal dos EUA apresente relatórios escritos ao Congresso que contêm discussões sobre “a conduta de política monetária, acontecimentos econômicos e as perspectivas para o futuro”.

Esse relatório, denominado Relatório de Política Monetária, é submetido semestralmente ao Comitê do Senado para Assuntos Bancários, Habitacionais e Urbanos e ao Comitê da Câmara para Serviços Financeiros, juntamente com o testemunho do presidente do Conselho da Reserva Federal dos EUA.



## **RELATÓRIO MENSAL DA IEA**

O Relatório Mensal da International Energy Agency (IEA) sobre o mercado de petróleo aborda as principais questões que afetam o mercado mundial de petróleo e oferece uma perspectiva dos acontecimentos neste mercado para o ano que vem.

O relatório fornece uma análise detalhada dos principais acontecimentos que impactam as tendências do mercado de petróleo na procura e oferta mundial da commodity, bem como o equilíbrio do mercado de petróleo.

## **RELATÓRIO MENSAL DA OPEP**

O Relatório Mensal da OPEP sobre o mercado de petróleo aborda as principais questões que afetam o mercado mundial de petróleo e oferece uma perspectiva sobre os acontecimentos neste mercado para o ano que vem.

O relatório fornece uma análise detalhada dos principais acontecimentos que impactam as tendências do mercado de petróleo na procura e oferta mundial da commodity, bem como o equilíbrio do mercado de petróleo.

# **RESULTADO PRIMÁRIO**

O resultado primário surge do confronto de receitas e despesas primárias no exercício, excluída a parcela referente aos juros nominais incidentes sobre a dívida líquida.

Sua apuração fornece uma avaliação do impacto da política fiscal nas contas públicas.

Governo central, governo nacional ou ainda governo federal (no caso de um Estado federal) é o governo ao nível do estado-nação. Geralmente são responsabilidades deste nível de governo a manutenção da segurança nacional, o exercício da diplomacia internacional e inclusive o direito vinculativo de assinar tratados.

Basicamente, o governo central tem o poder de criar, editar ou revogar leis para toda a nação. Governo central, dentro dessa estrutura são os ministérios e departamentos governamentais e agências para que os ministros do governo sejam atribuídos.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish, enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish.

## **SELIC (BRASIL)**

A Selic é a taxa básica de juros da economia brasileira, definida pelo Banco Central e é usada no mercado interbancário para financiamento de

operações diárias, com garantia em títulos públicos federais. A sigla significa Sistema Especial de Liquidação e Custódia.

É um sistema usado pelo governo para controlar emissão, compra e venda de títulos. Essa taxa tem relação direta com a inflação medida pelo IPCA. Ambas acabam influenciando a economia brasileira como um todo.

O voto do Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil (BCB) define a taxa de juros overnight. A decisão sobre estabelecer as taxas de juros (Selic) depende principalmente da perspectiva de crescimento e inflação.

O principal objetivo do Banco Central é alcançar a estabilidade de preços. Taxas de juros altas atraem os estrangeiros que procuram o melhor retorno do seu dinheiro "sem risco", o que pode dramaticamente aumentar a demanda pela moeda da nação.

Uma taxa elevada deve ser tomada como positiva/bullish para o BRL e uma taxa menor do que o esperado deve ser tomada como negativa/bearish para o BRL.

## SIMPÓSIO DE JACKSON HOLE (EUA)

O Simpósio de Jackson Hole (Jackson Hole Economic Symposium) é organizado anualmente pelo Fed de Kansas City.

Trata-se de um congresso de representantes de bancos centrais e governos das principais economias do mundo, cientistas, analistas,



principais participantes do mercado financeiro e representantes da mídia de todo o mundo.

A maioria dos convidados para o simpósio são representantes de bancos centrais, por trás deles em termos de números, seguem cientistas, economistas e autoridades do Fed, e, finalmente, chefes de instituições financeiras e governos.

Todos os anos cerca de 120 pessoas participam do simpósio.

No simpósio, são discutidas questões sobre a política econômica de longo prazo, a coordenação de atividades de bancos centrais, os riscos atuais e formas de responder a eles, a situação em determinados países.

Todos os anos, anuncia-se um novo tema para o simpósio.

Dependendo disso, são selecionados os participantes convidados.

A mídia que cobre o evento também é selecionada pelos organizadores com base nos requisitos de transparência e independência da cobertura do tema.

Durante o simpósio, realizam-se reuniões não oficiais, conferências gerais e mesas redondas dedicadas a sub-temas específicos.

Os resumos dos participantes são publicados à medida que são anunciados. Jornalistas que trabalham no Jackson Hole apreciam particularmente as entrevistas nos bastidores, durante as quais é possível ouvir, em primeira mão, comentários importantes sobre a situação atual feitos por reguladores de todo o mundo.

As intervenções individuais dos participantes do simpósio podem causar volatilidade insignificante das moedas globais, se forem divulgadas posições duras ou inesperadas.

## **SUPERÁVIT ORÇAMENTÁRIO**

O Banco Central do Brasil BCB, calcula estatísticas fiscais consolidadas para o setor público, incluindo a dívida líquida e as necessidades de financiamento, refletindo no Balanço Orçamentário Nominal e Balanço Orçamentário Primário do Brasil. Mensalmente é divulgado um relatório de Estatísticas Fiscais, refletindo o Superávit Primário.

A diferença entre receitas e despesas do governo são os resultados fiscais, cujos cálculos são realizados pelos resultados nominal, operacional e primário.

O resultado nominal refere-se à diferença entre a movimentação conjunta das receitas totais (incluindo aplicações financeiras) e das despesas totais (inclusive despesas com juros), essa diferença corresponde à Necessidade de Financiamento do Setor Público (NFSP).

O resultado operacional corresponde ao resultado nominal menos à atualização monetária da dívida líquida, utilizado para deixar de fora o impacto da inflação.

O resultado primário corresponde ao resultado nominal com a exclusão da parcela referente aos juros nominais (juros reais acrescidos da atualização monetária) incidentes sobre a dívida líquida, com o objetivo de

verificar a realização da meta estabelecida na Lei das Diretrizes Orçamentárias (LDO).

O Superávit Primário é um indicador de quanto o governo economizou ao longo de um período de tempo (um mês, um semestre, um ano) com vistas ao pagamento de juros sobre a sua dívida.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish, enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish.

## TAXA DE DESEMPREGO

A taxa de desemprego é divulgada pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) é realizada através da Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua – PNAD.

A Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua – PNAD é realizada mensalmente a partir da observação da população economicamente ativa, tendo como amostragem a unidade domiciliar, no entanto, não é possível realizar esta pesquisa de forma absoluta sobre toda a população.

A PNAD acompanha principalmente as ondas trimestrais, com o objetivo de mapear no curto, médio e longo prazo a situação da força de trabalho e outros dados úteis para o estudo do desenvolvimento sócio econômico do Brasil.

Para atender os seus objetivos, as coletas das informações são realizadas e publicadas através de indicadores trimestrais, versando a situação da força de trabalho, assim como, indicadores anuais sobre fatos adicionais contínuos (como empregos e outras formas de trabalho, cuidados de pessoas e afazeres domésticos, tecnologia da informação, da comunicação e outros).

Esta pesquisa foi lançada, como experiência, em outubro de 2011 e a partir de janeiro de 2012, foi definitivamente oficializada em todo o Território Brasileiro. A taxa de desemprego é um aspecto entre vários outros orientados pela PNAD Contínua.

A taxa de desocupação (desemprego) é inversamente proporcional ao crescimento do PIB e tende a reagir com certo atraso ao ciclo econômico. Por exemplo, se a economia começa a ter um período de crescimento do PIB, a taxa de desocupação (desemprego) não responde de forma imediata a este crescimento, ela demanda certo tempo para ser reduzida. Isto acontece por que o mercado reage inicialmente com o aumento da produção, elevando as horas trabalhadas dos operários, quando essa solução não é o suficiente, inicia-se a fase de contratação de novos colaboradores com o intuito de aumentar a produção, e assim, a taxa de desemprego finalmente tende a diminuir.

A Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua - PNAD Contínua é divulgada no Sistema IBGE de Recuperação Automática – SIDRA.

Uma leitura maior do que o esperado deve ser tomada como negativo/bearish, enquanto que uma leitura menor do que o esperado deve ser tomada como positiva/bullish.

# TRANSAÇÕES CORRENTES

As Transações Correntes, juntamente com os Movimentos de Capitais, são os grandes responsáveis pelo Balanço de Pagamentos do País.

O gerenciamento do balanço de pagamentos é realizado pelo Banco Central do Brasil, que faz os ajustes necessários através das desvalorizações da taxa de câmbio, redução do nível de atividade econômica, restrições tarifário e subsídios às exportações, aumento da taxa interna de juros, controle da saída de capitais para o exterior e controle saída dos rendimentos para o exterior.

Transações Correntes são o resultado de todas as operações do País com o exterior, incluindo as contas das receitas e despesas da balança comercial, tais como exportações e importações, as contas de serviços onde se incluem os juros pagos, viagens internacionais quando pagas pelo estado, transportes, seguros, serviços diversos, lucros e dividendos recebidos.

Também estão inclusos os gastos do ceremonial da presidência e das transferências unilaterais.

Os Movimentos de Capitais são as entradas e saídas de ativos financeiros através dos movimentos autônomos, atraídos pelas possibilidades de investimentos, como financiamentos concedidos por bancos e fornecedores estrangeiros para transações correntes, exportações, importações e empréstimos de curto e longo prazo.

O saldo das transações correntes indica se o País exporta ou se ele importa capital.

O saldo positivo (superávit) indica maior exportação de capital, aumentando as reservas do País.

O saldo negativo (déficit) indica mais importação de capital no País, diminuindo as reservas.

Quando há equilíbrio nas transações correntes significa que a quantidade de divisas que saíram é praticamente igual as que entraram, mantendo a estabilidade do nível de reservas.

O Banco Central do Brasil (BCB) monitora e fiscaliza o sistema financeiro e executa as políticas monetária, cambial e de crédito. Mensalmente é divulgado um relatório com as Estatísticas do Setor Externo com o Balanço de Pagamento, refletindo as transações correntes.

Uma leitura maior do que o esperado deve ser tomada como negativo/bearish, enquanto que uma leitura menor do que o esperado deve ser tomada como positiva/bullish.

## TRANSAÇÕES LÍQUIDAS DE LONGO PRAZO (EUA)

Transações Líquidas a Longo Prazo da Treasury International Capital (TIC) mede a diferença mensal em valor entre as compras dos EUA de títulos estrangeiros a longo prazo e as compras estrangeiras de títulos a longo prazo dos EUA.

Os fluxos da TIC é um recurso fundamental do governo dos EUA para compensar o déficit comercial. Pode dar uma boa reflexão sobre a demanda por USD.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD, enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.

## VENDAS NO VAREJO

As Vendas no Varejo medem a variação no valor total das vendas, ajustadas pela inflação, no varejo. É o indicador mais importante dos gastos dos consumidores, o que representa a maior parte da atividade econômica em geral.

Uma leitura maior do que o esperado deve ser tomada como positiva/bullish no país, enquanto que uma leitura menor do que o esperado deve ser tomada como negativa/bearish.

## WASDE (EUA)

Em inglês, World Agricultural Supply and Demand Estimates, é o relatório de estimativas mundiais de oferta e demanda agrícola mensal publicado pelo Departamento de Agricultura dos EUA, fornecendo uma previsão abrangente da oferta e demanda das principais culturas e de gado.



Este relatório mensal fornece as previsões atuais do USDA para os principais balanços de fornecimento e uso nos EUA e no mundo, como grãos, soja e produtos de soja, e algodão e sobre o fornecimento e uso de açúcar e produtos animais nos EUA.

Valores superiores aos esperados devem ser considerados como positivos/bullish para o USD enquanto valores inferiores aos esperados devem ser considerados como negativos/bearish para o USD.