01 AGENDA SEMANAL

Semana de 26/mai/25 a 30/mai/25

CAIXA Asset Macro Research

CENÁRIO INTERNACIONAL

EUA

A agenda norte americana da última semana de maio terá como destaque a divulgação da Ata do FOMC e os dados de Atividade.

Na terça-feira será divulgada a prévia de abril dos **Pedidos Bens Duráveis**, com expectativa de queda importante em relação ao mês anterior (-8,2% (M/M) ante 9,2%). Teremos ainda o **Indicador de Preços de Casas S&P** de março, que deve variar perto do nível de fevereiro (0,35% ante 0,4%) e a os dados de **Confiança do Consumidor** de maio, com expectativa de melhora em relação a abril (87 ante 86). No final do dia vale acompanhar o **discurso de J.Williams - Fed Nova Iorque.**

Na quarta-feira teremos uma das principais divulgações da semana, com a **Ata do FOMC** referente a reunião do dia 07 de maio. O documento deverá dar mais clareza sobre a avalição da autoridade monetária quantos aos impactos da política tarifária na atividade econômica e na inflação.

Na quinta-feira teremos a segunda prévia do **PIB (T/T) 1T25,** com expectativa de manter a leitura anterior -0,3%, os dados das **Vendas de Casas Pendentes** de abril, que devem recuar -1,1% (M/M) ante alta de 6,1% em março, e, ao final do dia, haverá **discurso de L.Logan - Fed Dallas**.

Na sexta-feira serão divulgados os indicadores de abril referentes a **Renda Pessoal**, com expectativa de desaceleração, 0,3% (M/M) ante 0,5%, e **Gastos Pessoais**, que devem seguir a mesma direção, 0,2% ante 0,7%. Teremos ainda a divulgação de maio do **PMI Chicago**, que deve avançar aos 45 pontos ante 44,6, e a leitura final da **Confiança do Consumidor**, devendo confirmar a leitura prévia, 50,8 pontos.

Europa

Na economia europeia, destaque para os dados de Confiança e Clima de Negócios.

Na terça-feira teremos a **Confiança do Consumidor** de maio, que em abril registrou -15,2, **Confiança da Industria**, devendo cair menos que em abril, -10,5 ante -11,2 ao passo que, para a **Confiança de Serviços,** é esperada uma desaceleração, 1,0 ante 1,4.

Na quarta-feira a Alemanha divulgará o **Índice de Preços de Importação** de abril, que deve recuar -1,4% ante -1%, e a **Taxa de Desemprego** de maio , com expectativa de se manter em 6,3%.

Na sexta-feira teremos para a **Alemanha** os dados de **Vendas do Varejo** de abril, com expectativa de avançar 0,2% ante -0,2% e a **prévia do CPI** de maio, que também deve registrar a mesma variação do mês anterior, 2,1%. (A/A)

Ásia

Nos mercados asiáticos, os indicadores antecedentes da China serão destaque.

Na segunda-feira a China divulgará os **Lucros industriais Acumulados** no ano, em relação a abril, que em março registrou crescimento de 0,8%(A/A).

Na quinta-feira teremos, para o **Japão**, a prévia de abril da **Produção Industrial**, com expectativa de recuar -1,5% (M/M) ante 0,2%, e os dados das **Vendas do Varejo**, que devem avançar 0,5%(M/M) ante -1,2%.

Na sexta-feira o Escritório Nacional de Estatísticas da China divulgará o **PMI' Manufatura e Serviços** de maio. O mercado espera leve avanço em ambos os indicadores, com o primeiro devendo passar de 49 pontos para 49,5 e o segundo de 50,4 para 50,6.

CENÁRIO DOMÉSTICO

Atividade Econômica

Na **segunda-feira** será publicado o **Boletim FOCUS**. Nas últimas leituras, as expectativas de inflação têm se mantido estáveis, mas ainda desancoradas, e as expectativas de Selic tem apresentado reduções marginais, enquanto as expectativas de câmbio e PIB tem se mantido relativamente estáveis. Na próxima leitura, há expectativa de revisões marginalmente altistas para o PIB 2025 em função da última divulgação do IBC-Br.

Na quinta-feira a taxa de desemprego da PNAD de abril deve reduzir marginalmente de 7,0% para 6,9%.

Na **sexta-feira** serão publicados os dados do **PIB do 1T25**. A expectativa é de um crescimento de 1,5% (T/T), com destaque para o crescimento do setor agropecuário pela ótica da oferta.

Inflação

Na **terça-feira** será publicado o **IPCA-15 de maio**, com expectativa de uma desaceleração 0,43% (M/M) para 0,38%. A inflação acumulada em 12 meses deve reduzir de 5,49% (A/A) para 5,43%.

Na quinta-feira o IGP-M de maio deve apresentar deflação de –0,45%.

Política Fiscal

Na **quinta-feira** será divulgado o **Resultado do Governo Central de abril**. A expectativa é de um superávit de R$ 12,9 bilhões, em função da arrecadação trimestral de royalties e imposto sobre a renda de empresas no regime de lucro presumido.

Na **sexta-feira** o Banco Central publicará a **Nota de Política Fiscal de abril**, com os números da Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG) e da Dívida Líquida do Setor Público (DLSP).

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.

02 AGENDA SEMANAL

Semana de 26/mai/25 a 30/mai/25

CAIXA Asset Macro Research

Horário	País	Órgão	Indicador / Evento	Período	Estimativa Mercado	Macro Research	Resultado Anterior
			Segunda-feira, 26/05/25				
08h00	Brasil	FGV	Confiança do Consumidor	Maio	-	-	84.8
08h25	Brasil	BCB	Boletim Focus	Semanal	-	-	-
08h30	Brasil	BCB	Nota à Imprensa - Setor Externo	Abril	-US$1.90 bi	-	-US$2.24 bi
22h30	China	Ref. Inf. Econ	Lucros industriais acum-ano (A/A)	Abril	-	-	0.8%
			Terça-feira, 27/05/25				
05h00	Brasil	FIPE	IPC-Fipe (3ª quadrissemana)	Semanal	-	-	0.39%
05h00	EUA	Fed	Discurso de N.Kashkari - Fed Minneapolis	Maio	-	-	-
06h00	ZE	Com. Europeia	Confiança do Consumidor - final	Maio	-	-	-15.2
06h00	ZE	Com. Europeia	Confiança da Indústria	Maio	-10.5	-	-11.2
06h00	ZE	Com. Europeia	Confiança de Serviços	Maio	1.0	-	1.4
08h00	Brasil	FGV	INCC-M (M/M)	Maio	0.37%	-	0.59%
09h00	Brasil	IBGE	IPCA-15	Maio	5.50%	5.43%	5.49%
09h00	Brasil	IBGE	IPCA-15 (M/M)	Maio	0.37%	0.38%	0.43%
09h30	EUA	Census	Pedido Bens Duráveis (M/M) - prévia	Abril	-8.2%	-	9.2%
10h00	EUA	F.H.F.A.	Índ. de Preços de Imóveis (M/M)	Março	0.1%	-	0.1%
10h00	EUA	CaseShiller	Ind. de Preços de Casas S&P (M/M)	Março	0.35%	-	0.4%
11h00	EUA	C. Board	Confiança do Consumidor	Maio	87	-	86
11h30	EUA	Fed	Fed Dallas	Maio	-26.1	-	-35.8
21h00	EUA	Fed	Discurso de J.Williams - Fed N. Iorque	Maio	-	-	-
			Quarta-feira, 28/05/25				
03h00	Alemanha	Ag. Fed. Estat.	Índice de Preços de Importação (M/M)	Abril	-1.4%	-	-1%
04h55	Alemanha	Bundesbank	Taxa de Desemprego	Maio	6.3%	-	6.3%
11h00	EUA	Fed	Fed de Richmond	Maio	-10	-	-13
15h00	EUA	Fed	Ata do FOMC	Maio	-	-	-
			Quinta-feira, 29/05/25				
08h00	Brasil	FGV	IGP-M (M/M)	Maio	-0.35%	-0.45%	0.24%
08h30	Brasil	BCB	Nota Política Monetária e Crédito	Abril	-	-	5.6%
08h30	Brasil	BCB	Nota Política Monetária e Crédito	Abril	-	-	0.6%
08h30	Brasil	BCB	Nota Política Monetária e Crédito	Abril	-	-	6484 bi
09h00	Brasil	IBGE	Taxa de Desemprego - PNAD	Abril	6.9%	6.9%	7%
09h30	EUA	BEA	PIB (T/T)	1T25	-0.3%	-	-0.3%
09h30	EUA	BEA	Consumo Pessoal (T/T)	1T25	1.7%	-	1.8%
09h30	EUA	Dep. Trabalho	Pedidos de Seguro-Desemprego	Semanal	230 mil	-	227 mil
11h00	EUA	Ass. Corret.	Vendas de Casas Pendentes (M/M)	Abril	-1.1%	-	6.1%
13h00	EUA	DOE	Estoque de Petróleo	Semanal	-	-	1328 mil
20h50	Japão	Minist. Econ.	Produção Industrial (M/M) - prévia	Abril	-1.5%	-	0.2%
20h50	Japão	Minist. Econ.	Vendas do Varejo (M/M)	Abril	0.5%	-	-1.2%
21h25	EUA	Fed	Discurso de L.Logan - Fed Dallas	Maio	-	-	-
-	Brasil	Tesouro Nac.	Resultado do Governo Central	Abril	18.0 bi	12.9 bi	1.1 bi
			Sexta-feira, 30/05/25				
03h00	Alemanha	Ag. Fed. Estat.	Vendas do Varejo (M/M)	Abril	0.2%	-	-0.2%
08h30	Brasil	BCB	Nota à Imprensa - Política Fiscal	Abril	18.7 bi	-	3.6 bi
08h30	Brasil	BCB	Nota à Imprensa - Política Fiscal	Abril	61.7%	-	61.6%
09h00	Alemanha	Ag. Fed. Estat.	CPI (A/A) - prévia	Maio	2.1%	-	2.1%
09h00	Brasil	IBGE	PIB (T/T)	1T25	1.5%	1.5%	0.2%
09h30	EUA	BEA	Renda Pessoal	Abril	0.3%	-	0.5%
09h30	EUA	BEA	Gastos Pessoais	Abril	0.2%	-	0.7%
09h30	EUA	BEA	Deflator DCP (A/A)	Abril	2.2%	-	2.3%
09h30	EUA	BEA	Deflator PCE (A/A)	Abril	2.5%	-	2.6%
09h30	EUA	Census	Estoques no Atacado (M/M) - prévia	Abril	-	-	0.4%
10h45	EUA	Kingsbury	PMI Chicago	Maio	45	-	44.6
11h00	EUA	Uni. Michigan	Confiança do Consumidor - final	Maio	50.8	-	50.8
22h30	China	NBS	PMI Manufatura	Maio	49.5	-	49
22h30	China	NBS	PMI Serviços	Maio	50.6	-	50.4

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.

03

AGENDA SEMANAL

Semana de 26/mai/25 a 30/mai/25

CAIXA Asset Macro Research

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 espécie;

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

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.