



Análise

Resumo da Semana
01/09 a 05/09

Produzido por SIMPLA CLUB

Carlos Humberto Junior

PIB 2.º trimestre

O crescimento do PIB no 2T25 foi de 0,4%, ante uma expectativa de 0,3% do mercado. Mesmo com o resultado acima do esperado, esse desempenho representou um crescimento inferior ao do 1T25, que foi de 1,3%. O resultado reflete a desaceleração econômica provocada pela Selic elevada.

O PIB pela ótica da demanda é calculado pela soma do consumo das famílias, dos gastos do governo, dos investimentos e das exportações líquidas. Neste trimestre, o consumo das famílias e as exportações líquidas, com altas de 0,5% e 0,7%, respectivamente, foram os responsáveis pelo crescimento do PIB. Os investimentos caíram 2,2% e os gastos do governo, 0,6%.

Os trechos abaixo são falas de uma coordenadora do IBGE, Rebeca Palis:

“Pela ótica da demanda, o Consumo das Famílias e o Setor Externo sustentaram o crescimento do PIB, já que houve queda no Consumo do Governo. “O total de salários reais segue crescendo e há uma manutenção dos programas governamentais de transferência de renda, o que contribui para o consumo das famílias”, avalia a coordenadora de Contas Nacionais do IBGE.”

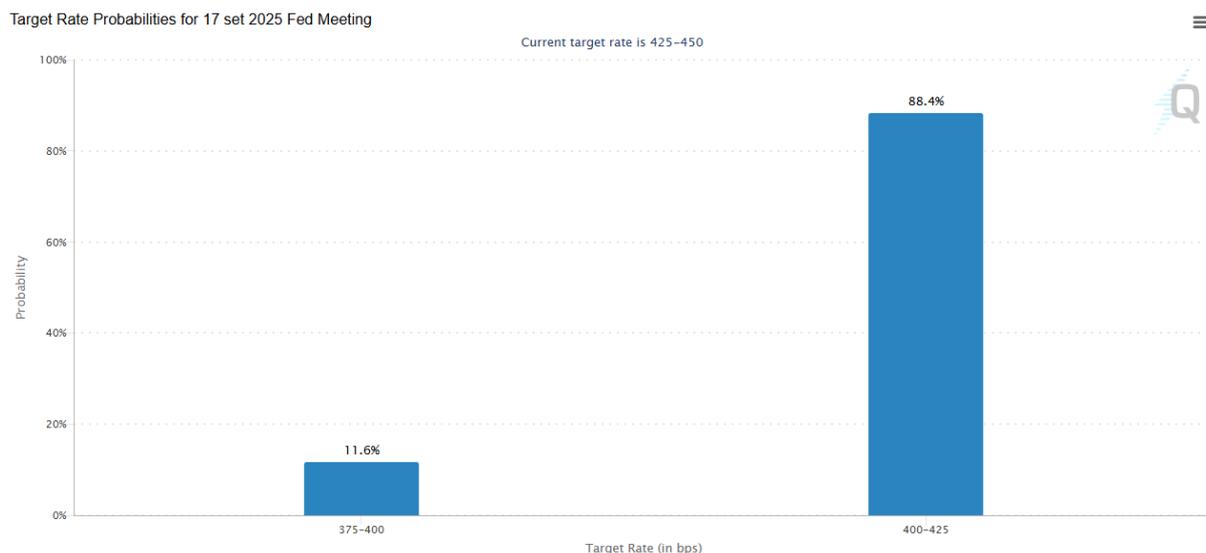
“Pelo Setor Externo, a alta nas exportações contribuiu para o resultado positivo do PIB. “Está sendo um ano bom para o agro e para a indústria extrativa, que são commodities que o país exporta”

Vagas de Emprego nos EUA

A economia dos EUA criou apenas 22 mil vagas de emprego em agosto, abaixo da expectativa de 75 mil. Além disso, houve revisão dos dados divulgados em junho e julho, resultando em uma redução de 21 mil vagas em relação aos números anteriormente reportados.

A taxa de desemprego nos EUA subiu de 4,2% para 4,3%. O índice apresenta uma tendência de alta desde abril de 2023.

O banco central americano ainda realizará mais três reuniões em 2025 para definir a taxa de juros. O gráfico abaixo mostra as probabilidades de alteração da taxa na reunião de setembro de 2025.



*Probabilidades de cortes na taxa de juros americana.
Fonte: CME Group*

Há um mês, 11% acreditavam na manutenção da taxa de juros entre 4,25% e 4,50%, mas, após os dados do *payroll*, essa probabilidade caiu para 0%. Ela deu lugar a 11% que agora apostam em um corte de 0,5 ponto percentual na taxa de juros, enquanto a maioria segue acreditando em um corte de 0,25 ponto.

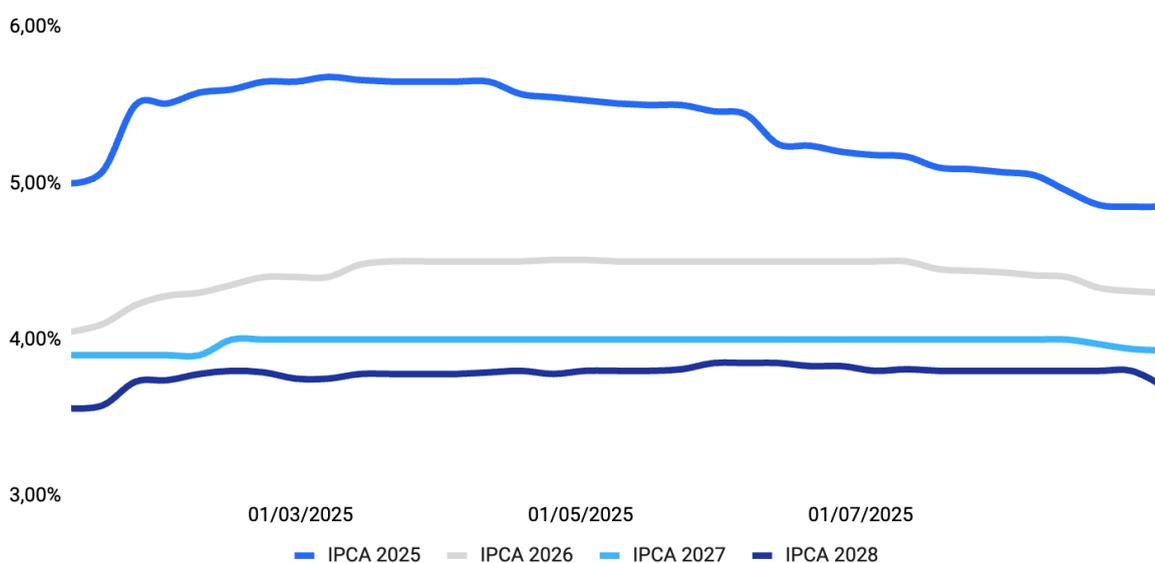
O mercado se animou com a possibilidade de cortes na taxa de juros americana. A curva de juros nos EUA já incorpora a expectativa de que a taxa atinja 3% em meados de 2026.

A queda dos juros americanos aumenta o apetite por risco dos investidores, favorecendo ativos como ações e bitcoin.

Boletim Focus

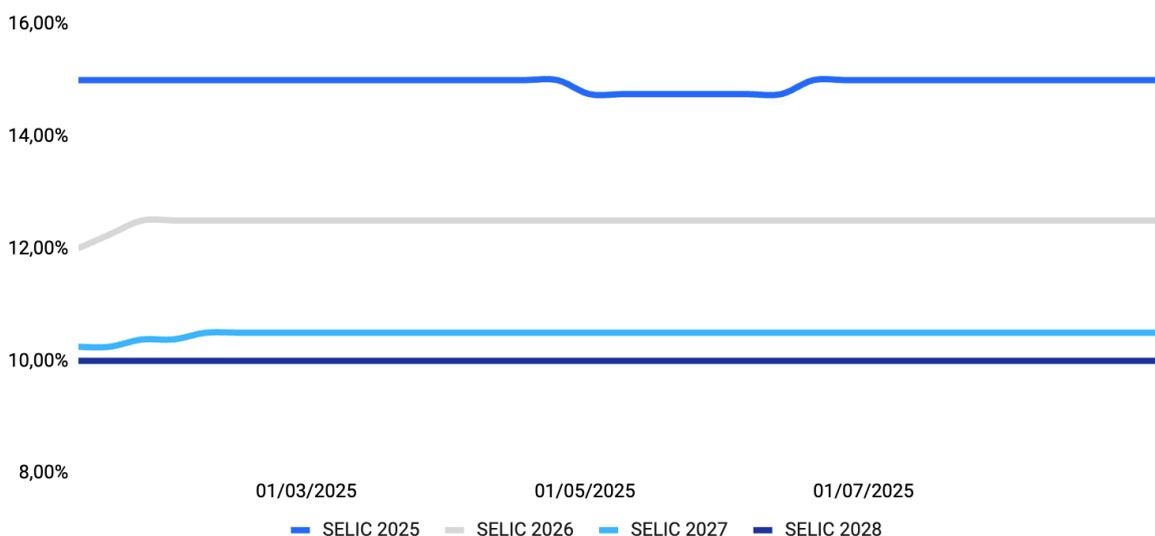
O Boletim Focus, divulgado em 08/09/2025, interrompeu uma sequência de 14 reduções na expectativa de inflação para 2025. Os agentes de mercado projetam um IPCA acumulado de 4,85% ao final do ano.

O Brasil adota o regime de metas de inflação, cujo objetivo é estabilizar o IPCA em 3%, com intervalo de tolerância entre 1,5% e 4,5%. Para 2025, já está definido que a meta não será cumprida, mas as estimativas para os três anos seguintes permanecem dentro do limite superior da banda. O gráfico abaixo mostra o histórico da expectativa de inflação, segundo o Boletim Focus.



Expectativa de IPCA.
Fonte: Boletim Focus. Elaboração: Simpla Club.

Por fim, a publicação também traz as expectativas para a taxa Selic. Diferentemente dos dados de inflação, as estimativas para esse indicador estão estagnadas há 12 semanas. O mercado prevê que a taxa básica de juros terminará 2025 em 15% e 2026 em 12,50%. O gráfico abaixo mostra o histórico dessas estimativas.



Expectativa de taxa Selic.
 Fonte: Boletim Focus. Elaboração: Simpla Club.

Agenda Econômica da Próxima Semana

Semana 08/09 a 12/09	Indicador	País	Explicação
08/09	IGP-DI	BRASIL	Indicador de inflação medido pela FGV
08/09	BOLETIM FOCUS	BRASIL	Expectativas de mercado coletadas toda semana
10/09	IPCA	BRASIL	Indicador oficial de inflação do Brasil
10/09	PPI	EUA	Índice de preços ao produtor. Indicador de inflação que desconsidera itens mais voláteis
11/09	CPI	EUA	Indicador oficial de inflação dos EUA
11/09	PMC	BRASIL	Pesquisa Mensal do Comércio. Comportamento do comércio varejista e atacadista no Brasil
12/09	PMS	BRASIL	Pesquisa Mensal de Serviços. Comportamento do setor de serviços do Brasil

Calendário econômico.
 Fonte: Simpla Club.

Equipe

 <p>Gabriel Bassotto Analista CNPI especialista em Ações Brasileiras</p>	 <p>Carlos Júnior Analista CNPI especialista em Fundos Imobiliários</p>	 <p>Thiago Armentano Analista CNPI especialista em Ativos Globais</p>	 <p>Guilherme La Vega Analista CNPI especialista em Ações Brasileiras</p>
--	---	--	---

Acompanhamento

relatório atualizado em 09.09.2025

Nossa equipe de analistas está atenta a todas as movimentações relevantes, mantendo os rankings e seus respectivos fundamentos atualizados todas as semanas. Em caso de grandes mudanças, os relatórios também podem ser atualizados. Já em caso do ativo receber recomendação de venda, nossa sugestão se refere, única e exclusivamente, à retirada do ativo da carteira do investidor, uma vez que não incentivamos a prática de venda à descoberto.

Disclaimer

Todas as análises aqui apresentadas foram elaboradas pelo analista de valores mobiliários autônomo Carlos Humberto Rodrigues Nunes Junior (CNPI EM-7932), com objetivo de orientar e auxiliar o investidor em suas decisões de investimento; portanto, o material não se constitui em oferta de compra e venda de nenhum título ou valor imobiliário contido. O investidor será responsável, de forma exclusiva, pelas suas decisões de investimento e estratégias financeiras. O relatório contém informações que atendem a diversos perfis de investimento, sendo o investidor responsável por verificar e atentar para as informações próprias ao seu perfil de investimento, uma vez que as informações constantes deste material não são adequadas para todos os investidores. Os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório declaram, nos termos da Resolução CVM nº 20/2021, que as recomendações do relatório de análise refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à pessoa jurídica à qual estão vinculados. Além disso, Os analistas de valores mobiliários envolvidos na elaboração do relatório (e/ou seus cônjuges ou companheiros) são, ou podem ser, titulares de valores mobiliários objeto do relatório, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros. Na emissão deste relatório, a Simpla Invest, controladora do Simpla Club, poderá estar agindo em conflito de interesses em relação ao emissor, podendo (i) ter interesses financeiros e/ou comerciais relevantes e/ou (ii) estar envolvida na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste relatório. A elaboração desse material se deu de maneira independente, e o conteúdo nele divulgado não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem autorização prévia.

