



Análise

Resumo da Semana 13/10 a 17/10

Produzido por SIMPLA CLUB

Carlos Humberto Junior

Pesquisa Mensal do Comércio

A PMC mede o desempenho do comércio varejista no Brasil, sendo, portanto, um bom indicador de atividade econômica.

Depois de quatro meses consecutivos de queda, as vendas no varejo cresceram 0,2% em agosto. Nos últimos 12 meses, o acumulado é de 2,2%.

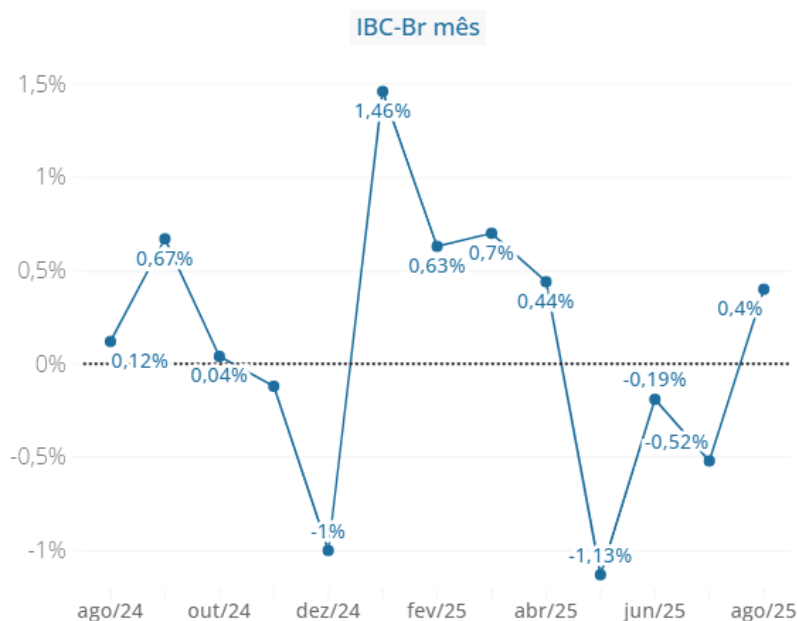
Apesar da alta, segundo o próprio gerente da pesquisa, não se deve acreditar em uma mudança de tendência. Os efeitos da Selic mais elevada já estão sendo sentidos, de modo que a atividade econômica no quarto trimestre do ano deve ser mais fraca.

Um ponto que chama a atenção é a alta de 4,9% nas vendas de produtos de informática. Grande parte desse resultado pode ser atribuída à queda do dólar, já que muitos componentes eletrônicos são importados.

IBC-BR

O IBC-BR mede o desempenho da economia brasileira e, por ter divulgação mensal, é considerado a prévia do PIB.

Em agosto, o resultado foi de 0,4%, o que interrompeu uma sequência de três resultados negativos. O gráfico abaixo mostra o desempenho mensal do indicador.



Histórico mensal do IBC-BR.
Fonte: Valor Data.

Vale destacar que a estimativa do mercado era de uma alta de 0,6%, portanto, o resultado ficou abaixo do esperado.

O IBC-BR mede o desempenho de setores da economia como agropecuária, indústria e serviços. No mês, a indústria teve um crescimento de 0,8%, os serviços de 0,2% e a agropecuária registrou uma retração de 1,9%.

Esse resultado do setor agropecuário pode ser atribuído, em parte, às tarifas impostas pelo governo dos Estados Unidos.

O acumulado de 12 meses do IBC-BR é de 3,2%. No início de 2025, o índice acumulava mais de 4% de alta, mas entrou em tendência de queda desde maio deste ano.

Os resultados dividem os economistas: alguns seguem acreditando em uma desaceleração da economia brasileira, enquanto outros apostam na estabilidade.

Algo unânime é a influência dos juros altos na redução do ritmo da economia brasileira.

Dados Econômicos dos EUA

Na última semana, aguardávamos a divulgação dos dados de inflação e desemprego dos EUA, ambos muito importantes para identificar o ritmo de cortes de juros no país.

Entretanto, devido ao *shutdown*, a publicação dos dados foi adiada.

O *shutdown* é uma paralisação dos gastos públicos federais causada por divergências orçamentárias. Segundo a lei orçamentária dos EUA, Democratas e Republicanos precisam chegar a um acordo para a retomada das atividades.

No primeiro mandato de Donald Trump, a mesma situação ocorreu e teve duração de 35 dias. Seu impacto negativo no PIB foi de 0,02%.

A depender da duração deste *shutdown*, o impacto pode ser maior, mas a expectativa é de que ele não seja tão relevante.

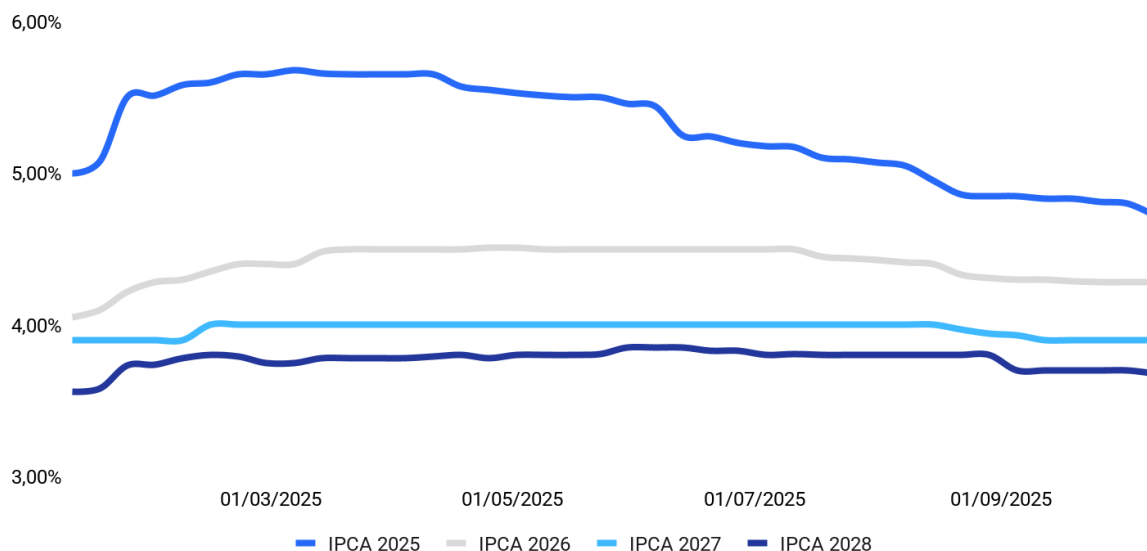
Vale destacar que esses períodos são marcados por demissões e afastamentos em massa de funcionários, o que pode se refletir em uma redução do consumo e, conseqüentemente, na inflação do país.

Boletim Focus

O Boletim Focus, divulgado em 13/10/2025, apresentou uma queda de 0,08 ponto percentual na expectativa de inflação para 2025. A estimativa do mercado passou de 4,80% para 4,72%.

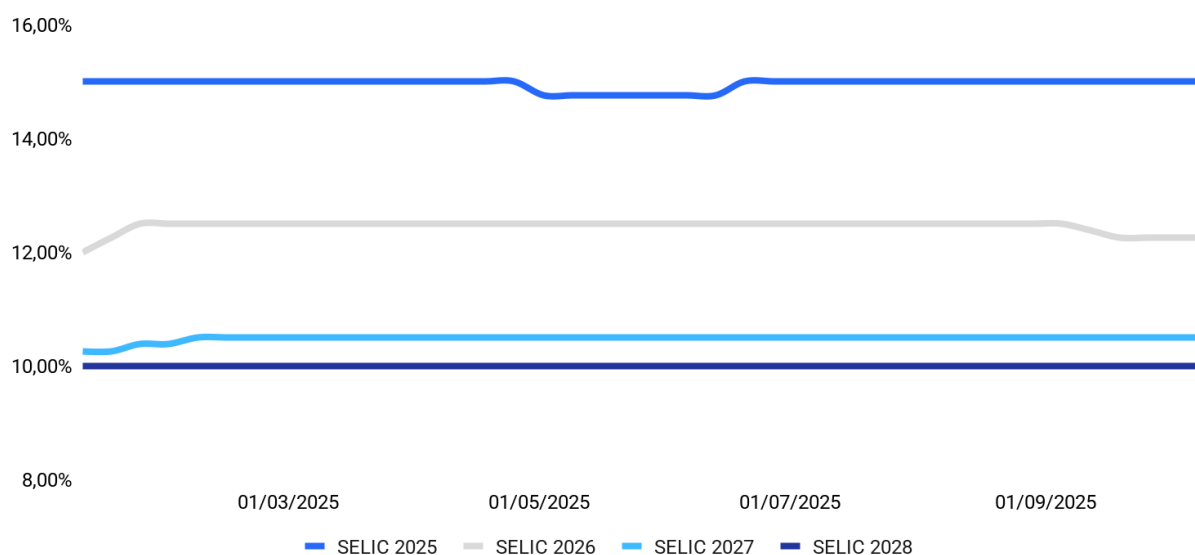
Como podemos ver no gráfico, ao longo do ano, com a divulgação dos resultados mensais, as estimativas foram melhorando. Com essa última

publicação, o Brasil se aproxima, já em 2025, da banda superior da meta de inflação — algo inimaginável há alguns meses.



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

Mesmo com o cenário levemente mais positivo em relação à inflação, as projeções para a Selic permaneceram inalteradas.



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

Agenda Econômica da Próxima Semana

Semana 20/10 a 24/10	Indicador	País	Explicação
20/10	Boletim Focus	BRASIL	Expectativas de mercado coletadas toda semana
24/10	IPCA-15	BRASIL	Metodologia de cálculo semelhante à do IPCA, mas com período de coleta distinto. Portanto, serve como uma prévia do índice oficial.

Calendário econômico.

Fonte: Simpla Club.

Equipe



Gabriel Bassotto

Analista CNPI especialista em

Ações Brasileiras



Carlos Júnior

Analista CNPI especialista em

Fundos Imobiliários



Thiago Armentano

Analista CNPI especialista em

Ativos Globais



Guilherme La Vega

Analista CNPI especialista em

Ações Brasileiras

Acompanhamento

relatório atualizado em 20.10.2025

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.

