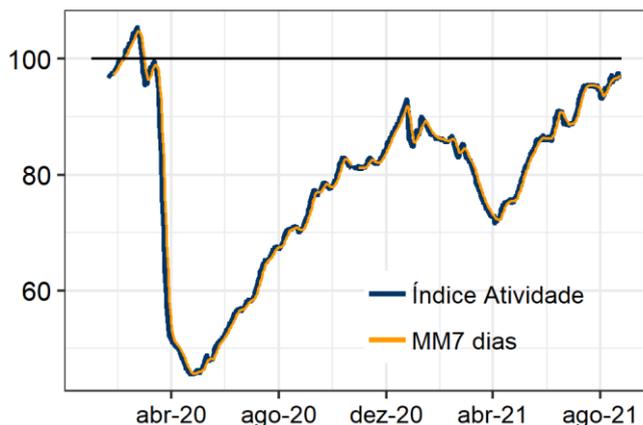


Análise Econômica

Índice de Atividade da Genial

Brasil - Índice de Atividade GENIAL

Dados diários - Base 100 = Média 1/jan-15/mar



Data	Índice	Var. diária	Var. MM7d
25/08/2021	97.05	-0.03 p.p.	0.05 p.p.
24/08/2021	97.08	0.15 p.p.	0.05 p.p.
23/08/2021	96.92	-0.62 p.p.	0.02 p.p.
27/07/2021	94.45	-	-
22/04/2020***	45.6	-	-

***Ponto mais baixo do índice = 45.6 (22/04/2020)

Var. diária = var. diária em ponto percentual

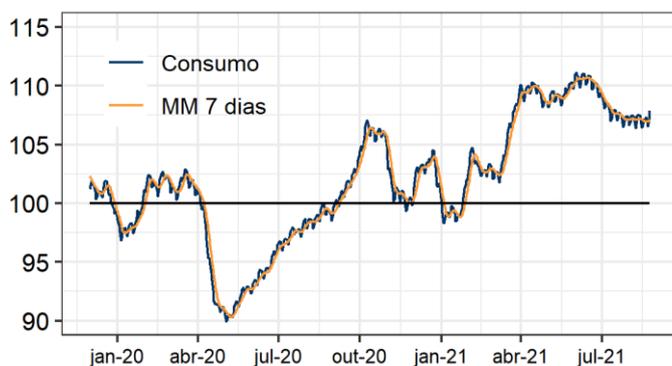
Var. MM7d = var. diária da média móvel de 7 dias

Resumo: O IAG recuou em sua variação diária, porém, segue avançando na média móvel de 7 dias. Os indicadores que compõem o IAG tiveram resultados mistos. Por um lado, apenas o consumo de energia contribuiu positivamente para o índice. Em contrapartida, o número de voos domésticos apresentou um significativo recuo em relação nossa última leitura. Os demais indicadores permaneceram estáveis.

Dados de Frequência Diária

Consumo de Eletricidade (ONS)

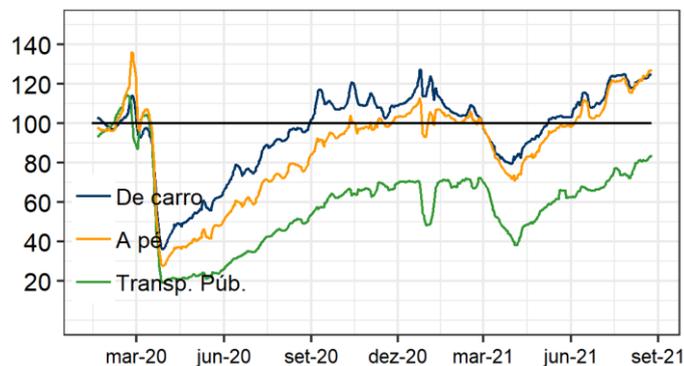
Índice Base 100 = jan-fev/2020 - Último valor: 107.87



Fonte: ONS

Brasil - Índice de Mobilidade Urbana

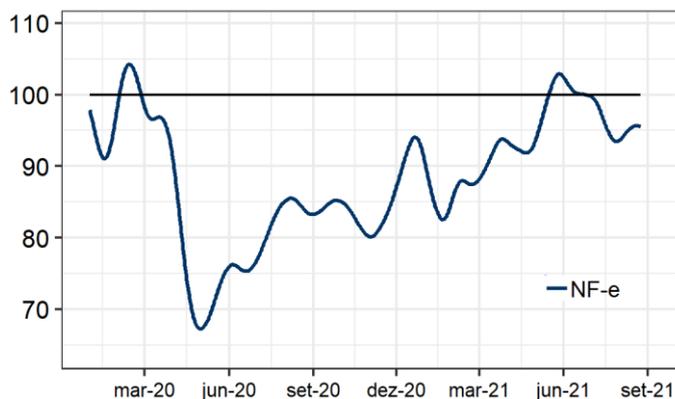
MM 7 dias. Base 100 = jan/20 - Último valor: 125 (carro)



Fonte: Apple, Mobility Trends Reports

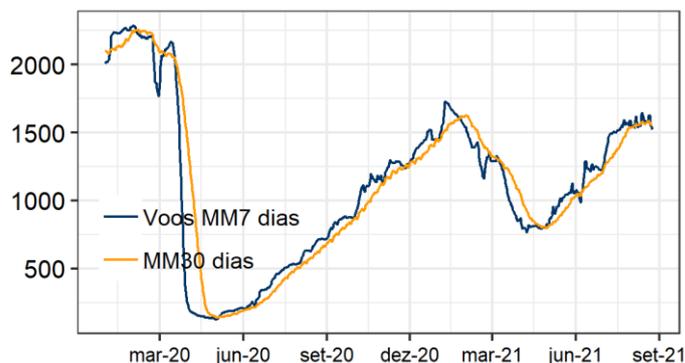
Emissão de NF-e, UF-RS

Base 100 = jan-fev/20, tendência extraída via filtro-HP



Número de Voos no Brasil

Dados diários - Último valor: 1521



Fonte: AirNav Radar Box

IBOVESPA (em mil pontos)

Fechamento 2021-08-25: 120.818



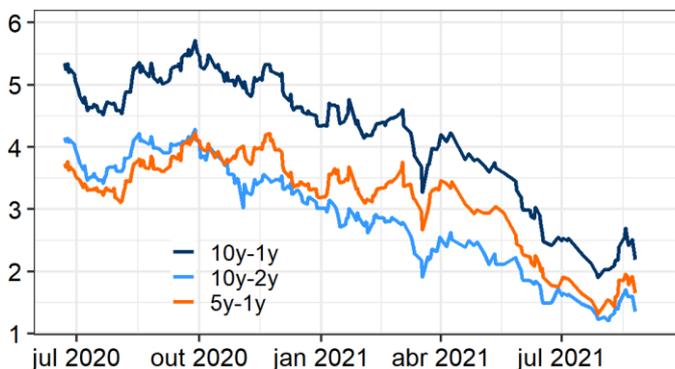
Dólar Comercial (R\$/US\$)

Fechamento 2021-08-26: 5.203



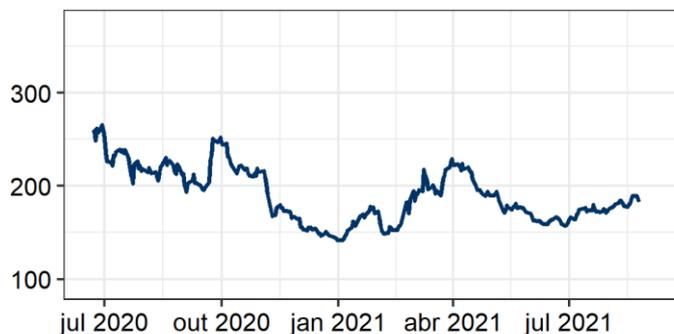
Inclinações da Curva de Juros

Diária, % - Último valor spread 10y-2y: 1.36%



Credit Default Swap 5 Years - BRASIL

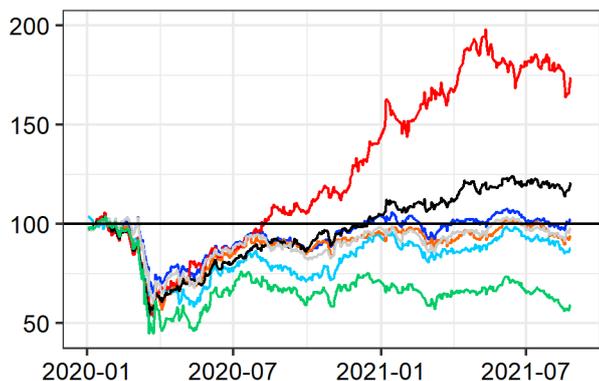
Base points - Último valor: 182.98 bp



Fonte: Broadcast

Setores do IBOVESPA

Índice jan/2020 = 100



Sobre o IAG

O Índice de Atividade da Genial (IAG) é um indicador de frequência diária que tem como objetivo monitorar o ritmo de recuperação da atividade econômica brasileira.

Esse índice diário não se propõe a ser uma proxy do PIB, ou seja, não substitui o modelo de projeção de PIB da Genial (o qual inclui muitas outras variáveis econômicas de frequência mensal). Dessa forma, um indicador não substitui o outro, são duas formas complementares de acompanhar a retomada do nível de atividade. O IAG tem frequência diária e se propõe a acompanhar a evolução da velocidade da retomada da atividade no dia a dia, enquanto a nossa projeção de PIB dá uma ideia do cenário como um todo, e é calibrado para gerar estimativas para os trimestres à frente.

O IAG tem alta correlação com índices mensais de atividade e possui alto poder preditivo sobre as variações mensais do IBC-BR (indicador mensal de atividade divulgado pelo Bacen).

O IAG é construído por uma média ponderada dos seguintes dados de frequência diária: consumo de energia elétrica, indicadores de mobilidade urbana da Apple, emissão de notas fiscais eletrônicas no estado do Rio Grande do Sul e número de voos diários no Brasil.¹

O índice é construído de forma que toma o valor de 100 para o nível de atividade médio antes do surto de COVID-19 (entre 1º de janeiro e 15 de março). Dessa forma, o IAG representa o nível de atividade corrente em relação ao período pré-surto.

Equipe Macro

José Márcio Camargo

Eduardo Ferman

Yihao Lin

Este material foi preparado pela Genial Investimentos C.V. S.A ("GENIAL") e possui propósito meramente explicativo. O conteúdo apresentado não se trata de recomendação, indicação e/ou aconselhamento de investimento, sendo única e exclusiva responsabilidade do investidor a tomada de decisão. É recomendável que os investidores busquem aconselhamento profissional antes de investir. As informações aqui apresentadas podem variar de acordo com o mercado e a GENIAL não garante a veracidade, precisão e amplitude das informações prestadas. Esta instituição é aderente ao código ANBIMA de regulação e melhores práticas para atividade de distribuição de produtos de investimento no varejo. Ouvidoria: 0800 605 8888.

¹ Os valores defasados do IAG podem mudar em decorrência de alterações na divulgação de dados da Apple, ONS ou Air Radar. É natural que haja revisão de dados das fontes citadas, por isso o IAG defasado pode ter alterações. Também pode haver alterações devido a divergências no horário de divulgação dessas diferentes fontes. Contudo as alterações tendem a ser pequenas, de forma que não influenciam a tendência 10-15 dias do índice.