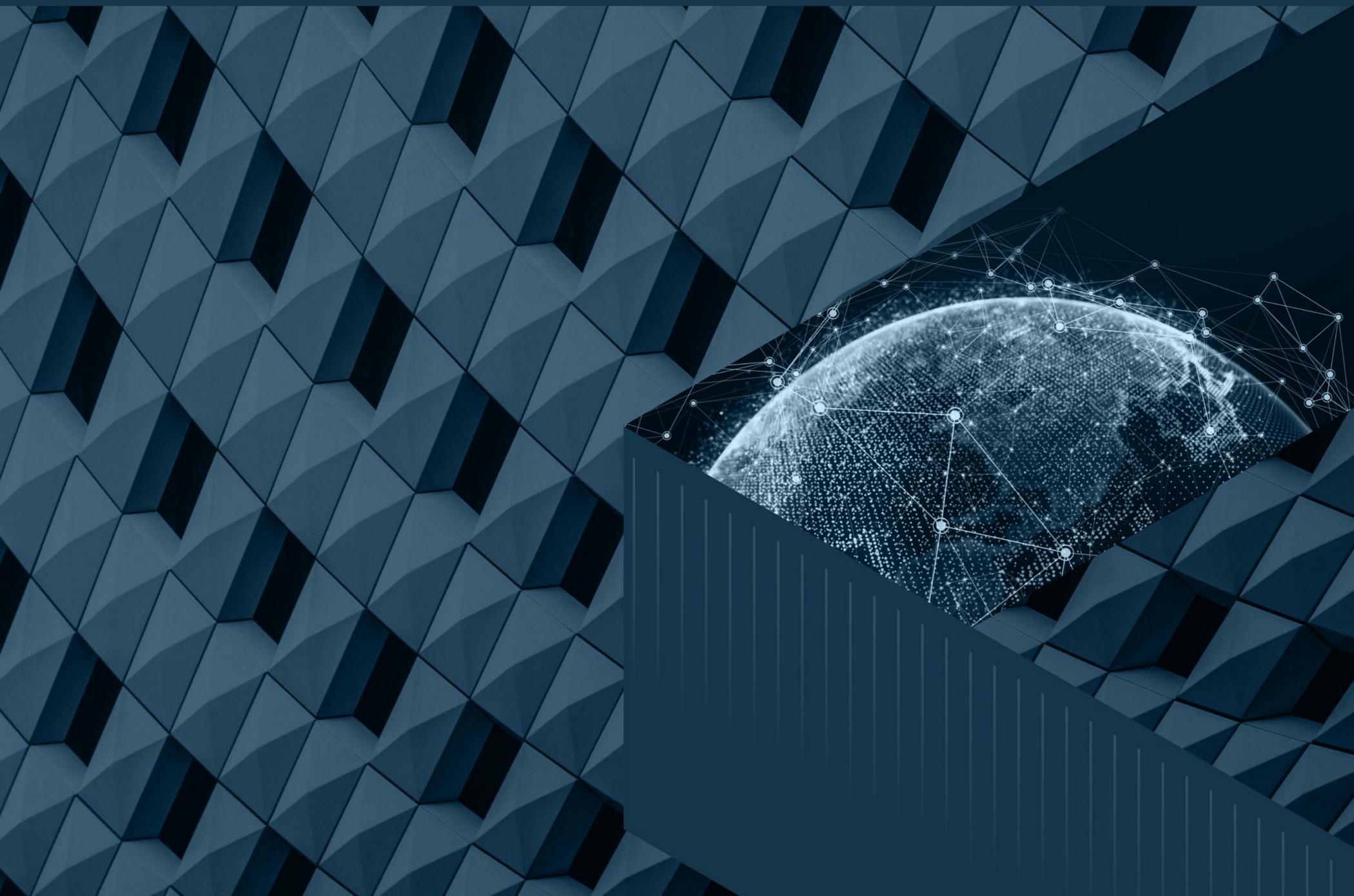


Benndorf News

Equipe de Analistas



Marco Ferrini
Macroeconomista





China – Serviços também desaceleram e esboçam cenário ruim

O nível de atividade dos serviços da China tornou a desacelerar em janeiro, recuando dos 52,2 pontos de dezembro, que marcavam o melhor resultado em 7 meses, para 51 pontos, ficando bem abaixo das expectativas de 52,3 e confirmando o **menor ritmo de expansão desde setembro**.

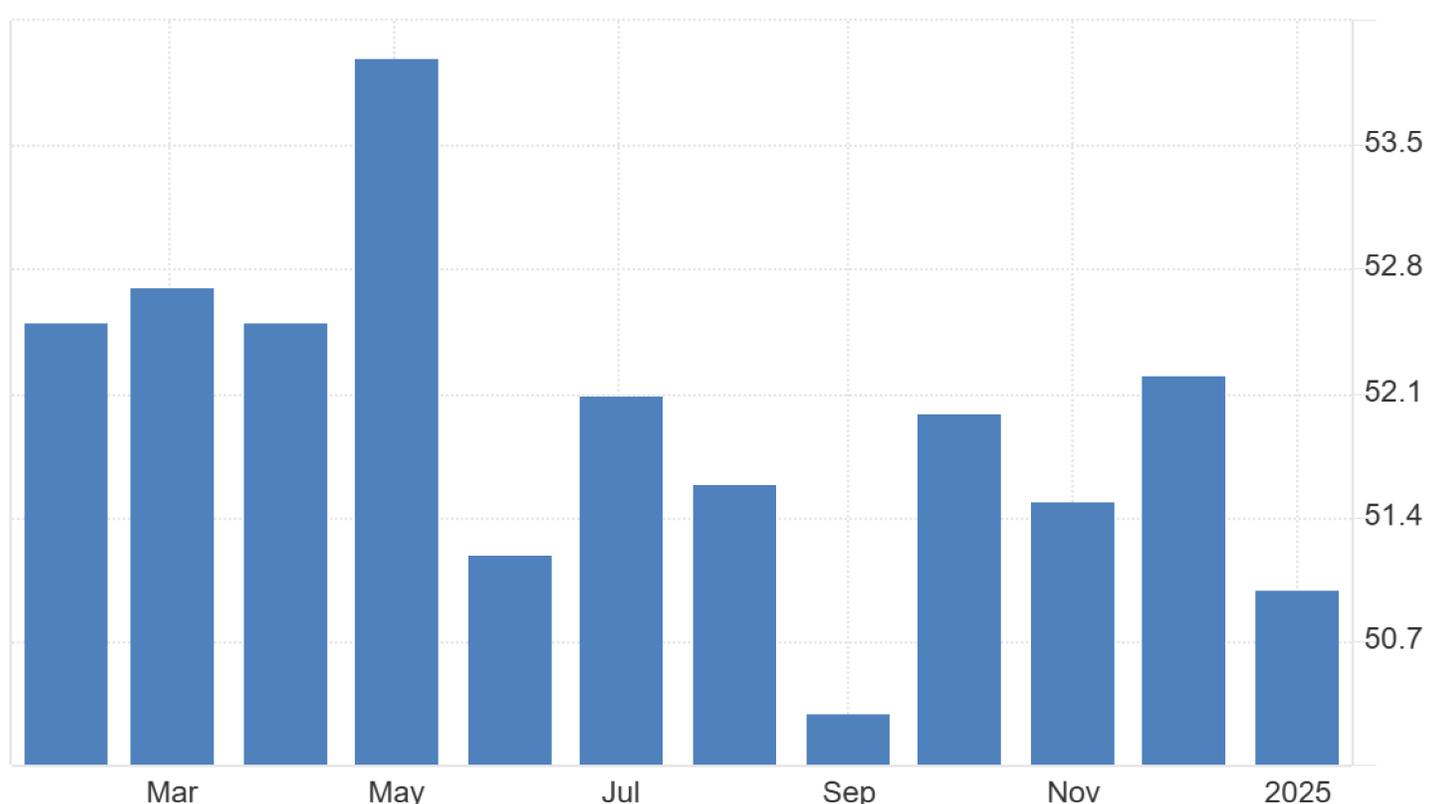
O crescimento dos novos negócios recuou para a mínima de 4 meses, o emprego teve a maior queda desde abril, e a inflação dos preços de venda perdeu ritmo. O crescimento das vendas foi puxado pela maior demanda doméstica e novos pedidos de exportação após esse último item ter registrado queda em dezembro. Enquanto isso, o resultado negativo do emprego foi causado pelas demissões e redundâncias.

Nos preços, a inflação de insumos acelerou para a máxima de 3 meses, impactada pelos custos mais elevados com matérias-primas e mão de obra. Como resultado, os preços de venda aumentaram pelo segundo mês consecutivo, mas em um ritmo mais lento do que o registrado em dezembro.

Por último, o sentimento apresentou melhora, mas continua abaixo da média da série histórica em meio às preocupações relativas ao alto nível de competitividade e possíveis impactos das incertezas comerciais sobre a demanda.

Assim como comentamos no resultado da indústria, vemos a melhora da demanda doméstica relacionada ao feriado de Ano Novo Lunar, data comemorativa mais celebrada do país. Simultaneamente, a desaceleração de ambos os setores pode indicar fraqueza geral nos níveis de demanda ou uma espera dos consumidores pelo feriado, algo que deve ser determinado nas próximas semanas com os dados de venda e turismo durante o Ano Novo Lunar. Por fim, tendo em mente a conjuntura chinesa recente, entendemos que um **cenário de fraqueza geral parece o mais provável e reforçamos nossa visão negativa para a China em 2025**, em função da guerra comercial com os EUA, tendência de recessão na Europa e necessidade de mais estímulos governamentais para manter o ritmo de crescimento.

CN Services PMI - points



Source: tradingeconomics.com | S&P Global

Disclaimer

1. Este relatório foi elaborado com único propósito de fornecer informações aos destinatários, não se constituindo, em nenhuma hipótese, uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro ou valores mobiliários em qualquer jurisdição. O analista não garante, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão das informações. Informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas, em princípio, fidedignas e de boa-fé. As opiniões contidas neste relatório de análise são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.
2. Victor Benndorf Silva, analista de investimento responsável pela elaboração deste relatório, em conformidade ao artigo 21, na Instrução C VM nº 20/2021, declara que: é credenciado pela APIMEC e suas recomendações refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal e que foram elaboradas de forma independente. Não está em qualquer situação que possa afetar a imparcialidade do relatório ou que configure ou possa configurar conflito de interesses. Sua remuneração é fixa e não está, diretamente ou indiretamente, relacionada à recomendação específica ou atrelada à precificação de quaisquer valores mobiliários de emissão da companhia objeto da análise neste relatório.
3. Os instrumentos financeiros discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A rentabilidade de instrumentos financeiros pode apresentar variações, e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste relatório em relação a desempenhos futuros. O analista (Victor Benndorf Silva) se exime de responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo.
4. Este relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento.
5. Ressalta-se que rentabilidades passadas não garantem rentabilidades futuras.



BENNDORF

EQUITY RESEARCH - TRADING