

IPCA – Índice de Preços ao Consumidor Amplo

IPCA TEM AVANÇO MODESTO EM JUNHO E TRAZ O ACUMULADO EM 12M PARA ABAIXO DA META

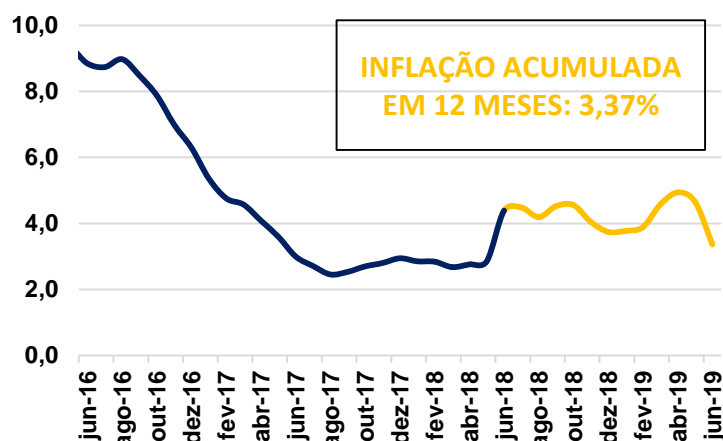
IPCA	Variação m/m			Acum. 12 meses			YTD		
	abr/19	mai/19	jun/19	abr/19	mai/19	jun/19	abr/19	mai/19	jun/19
Aliment. E Bebidas	0,63	-0,56	-0,25	6,92	7,00	3,98	3,73	3,15	2,89
Habitação	0,24	0,98	0,07	6,18	6,34	3,84	1,11	2,11	2,18
Artigos de resid.	-0,24	-0,10	0,02	3,84	3,80	3,47	0,55	0,45	0,47
Vestuário	0,18	0,34	0,30	0,16	-0,08	0,38	-0,85	-0,52	-0,22
Transportes	0,94	0,07	-0,31	4,69	4,34	2,40	2,07	2,14	1,82
Saude e cuidados pes.	1,51	0,59	0,64	4,46	4,48	4,76	2,70	3,31	3,97
Despesas Pessoais	0,17	0,16	0,15	3,57	3,62	3,43	1,12	1,29	1,44
Educação	0,09	-0,04	0,14	4,89	4,79	4,91	4,08	4,04	4,18
Comunicação	0,03	-0,03	-0,02	0,01	-0,18	-0,20	-0,15	-0,18	-0,20
Índice Geral	0,57	0,13	0,01	4,94	4,66	3,37	2,09	2,22	2,23

O IPCA registrou alta de 0,01% em junho, superando a mediana das expectativas de mercado (*Bloomberg*), que apontava para uma deflação de 0,03%. No acumulado em 12 meses, o índice recuou para 3,37% ficando confortavelmente abaixo da meta estipulada pela CMN, de 4,25%.

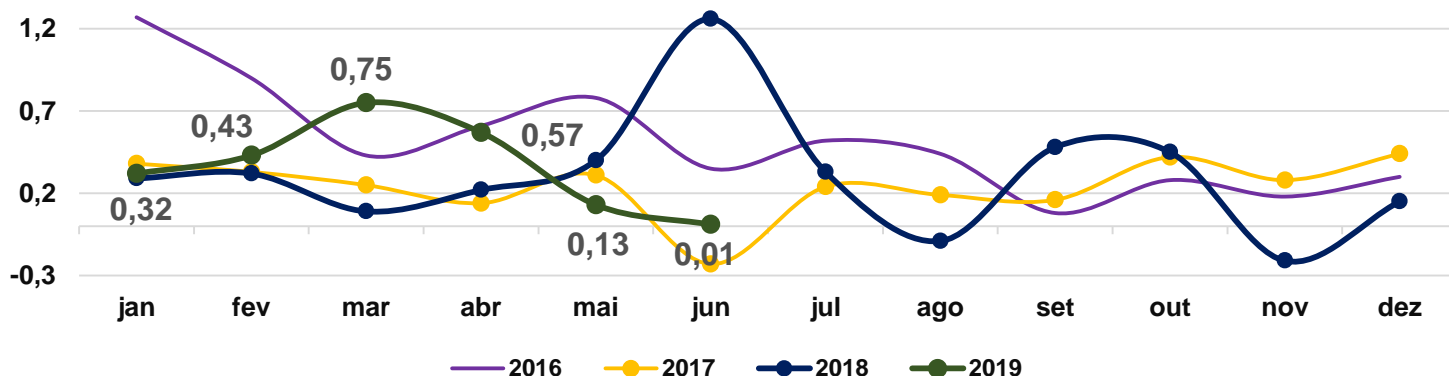
As principais contribuições para esta desaceleração foram *Alimentos e bebidas* (-0,25%) e *transportes* (-0,31), que juntos representam quase metade do índice (43%).

Na ponta das altas, o destaque ficou com *saúde e cuidados pessoais* (0,64%), que já avança pelo 7º mês consecutivo.

IPCA - Acumulado em 12 meses (%)



IPCA Mensal (%)



NOSSA VISÃO: A inflação de junho veio levemente acima do esperado pelo mercado, mas configurou menor leitura no ano para o índice. O avanço modesto de 0,01% trouxe a inflação acumulada em 12 meses (3,37%) para abaixo da meta de 4,25%. Como pontuamos na última leitura, as pressões recentes vinham sendo sustentadas por fatores sazonais e não recorrentes, como alimentos e combustíveis, e já se dissiparam. Neste ritmo, acreditamos que a inflação irá manter esta dinâmica positiva, e deverá terminar o ano bem abaixo da meta, ao redor de 3,8%. Essa tese fica clara quando olhamos os núcleos de inflação (vide a página seguinte), onde todos estão operando abaixo de 4%, além do fato de que as expectativas de inflação no relatório Focus e no RTI do Banco Central tem sido revisadas para baixo sistematicamente desde o início do ano.

IPCA – Índice de Preços ao Consumidor Amplo – Núcleos

NÚCLEOS CONTINUAM MOVIMENTO DE CONTRAÇÃO

	Variação m/m			Acum. 12 meses		
	abr/19	mai/19	jun/19	abr/19	mai/19	jun/19
Preços Administrados	1,03	1,16	-0,19	6,77	6,55	3,76
Serviços subjacente	0,38	0,24	0,20	3,66	3,85	3,66
Livres	0,41	-0,23	0,08	4,31	4,00	3,23
EX0	0,35	-0,05	0,21	3,05	3,01	2,99
EX1	0,42	0,16	0,26	4,03	3,94	3,56
EX2	0,41	0,18	0,25	2,90	2,97	2,89
EX3	0,45	0,22	0,29	2,84	2,89	2,93
IPCA-MS	0,37	0,29	0,20	4,03	4,10	3,87
IPCA	0,57	0,13	0,01	4,94	4,66	3,37

IPCA-MS (acum. 12m)



Total Livres (acum. 12m)



Preços Administrados (acum. 12m)



EX 3 - Núcleo mais sensível à atividade econômica (acum. 12m)



CONTATOS

Conheça o nosso time de especialista da área de Investimentos.

EQUIPE ECONÔMICA

vbeyruti@guide.com.br

Victor Beyruti Guglielmi
Conrado Magalhães

RENDA VARIÁVEL

research@guide.com.br

Luis Gustavo Pereira – CNPI
Lucas Stefanini
Julia Carrera Bludeni
Rafael Passos
Luca Gloeden

SALES

sales@guide.com.br

João Pedro Falconi

RENDA FIXA

Gabriel S. Santos
Ricardo Maia
Thomaz Telechun da Silva Telles

TRADING

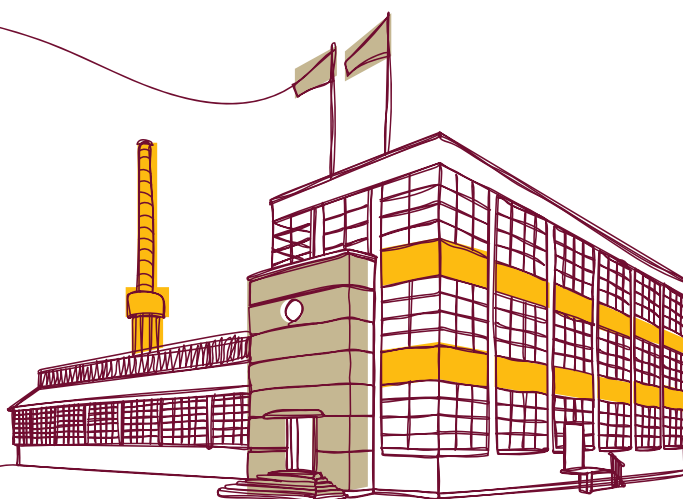
trade@guide.com.br

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)
Thiago Teixeira
Guilherme Vasone
Filipe Carvalho

FUNDOS

gestaofundos@guide.com.br

Erick Scott Hood
Leonardo Uram
David Rocha
Rodrigo Fazzolari



“Este relatório foi elaborado pela Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores, para uso exclusivo e intransferível de seu destinatário. Este relatório não pode ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público. As informações aqui contidas não representam garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tal. Este relatório não representa uma oferta de compra ou venda ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo. Investir em ações envolve riscos. Este relatório não contém todas as informações relevantes sobre a Companhia citada. Sendo assim, o relatório não consiste e não deve ser visto como, uma representação ou garantia quanto à integridade, precisão e credibilidade da informação nele contida. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos. Os investimentos em ações ou em estratégias de derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes de seus riscos. Os ativos e instrumentos financeiros referidos neste relatório podem não ser adequados a todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas de cada investidor. Investimentos em ações representam riscos elevados e sua rentabilidade passada não assegura rentabilidade futura. Informações sobre