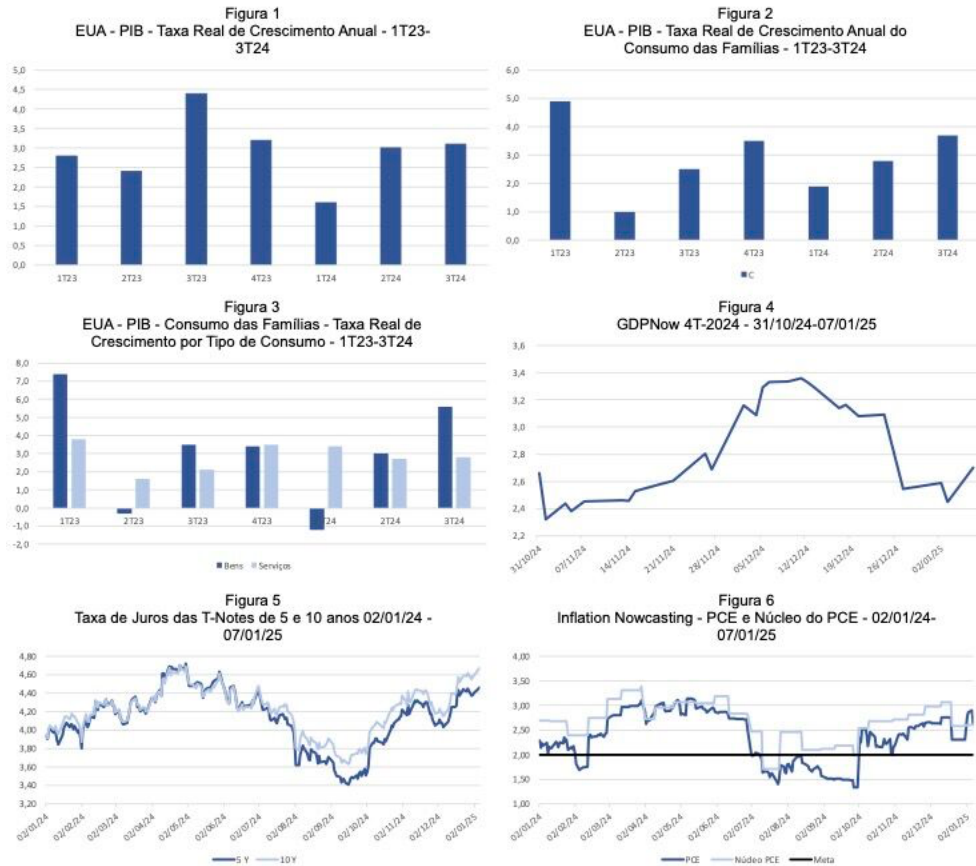




Navigator
INTELIGÊNCIA EM INVESTIMENTOS

Insight Navigator PIB dos EUA em 2024: O que esperar dos juros e da economia global? 27/01/2025



A análise do comportamento do PIB americano ao longo de 2024 traz *insights* importantes sobre a deterioração das expectativas de cortes na taxa básica de juros desde o final de 2023.

A economia americana apresentou um crescimento robusto durante quase todo o ano de 2024. No terceiro trimestre (3T24), a taxa de crescimento anualizada foi de 3,1%, conforme mostrado na figura 1.

Considerando que o consumo das famílias representa cerca de 68% do PIB americano, a figura 2 destaca que este componente vem mostrando sinais consistentes, reduzindo as chances de uma desaceleração mais intensa. A figura 3 complementa ao mostrar que o consumo de serviços se manteve estável, enquanto o consumo de bens apresentou força no segundo e terceiro trimestres.

Diante deste cenário, é esperado que o PIB tenha uma leve desaceleração no quarto trimestre do ano (figura 4). Já as taxas das Treasury Notes se mantêm em patamar elevado, em torno de 4,6% (figura 5), refletindo uma piora nas expectativas de desinflação (figura 6).

Com isso, fica evidente que uma eventual política protecionista do governo Trump, que tenderia a impulsionar a demanda agregada e gerar pressões inflacionárias, praticamente eliminaria as chances de cortes nas taxas básicas de juros, mantendo um dólar valorizado e impactando as perspectivas de crescimento e inflação global.