



# Atualização Macroeconômica, Miami

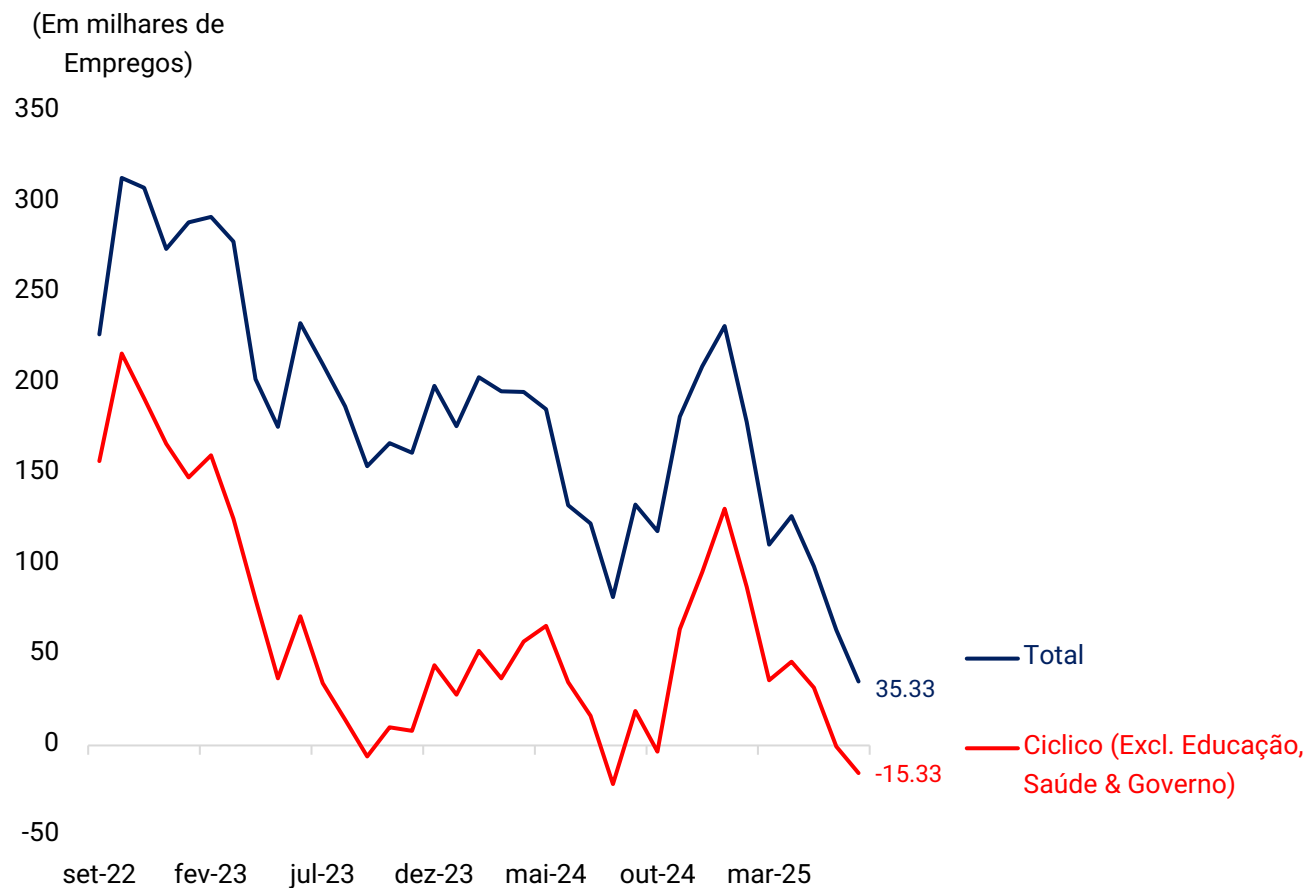
07/11/2025



# CENÁRIO MACROECONÔMICO – ESTADOS UNIDOS

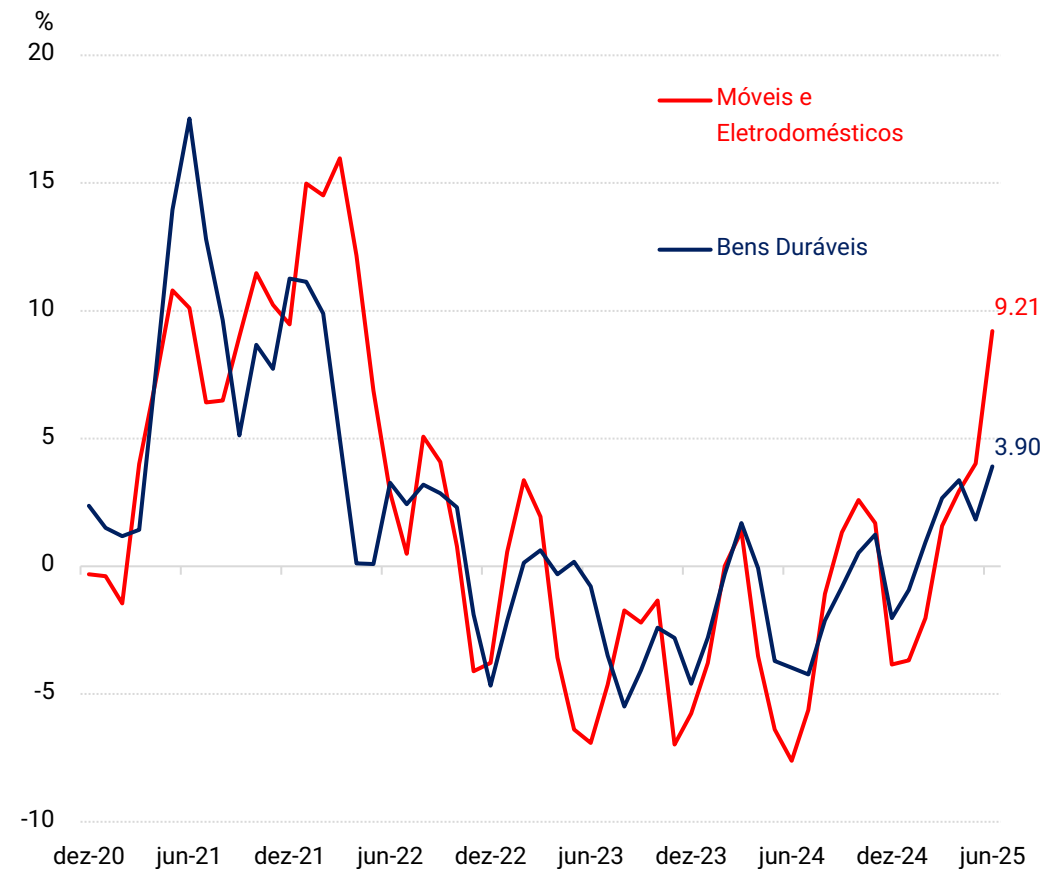
## Payroll MM3M

Emprego americano desacelerou após tarifas.



## Inflação

Inflação de bens já está aparecendo.





# CENÁRIO MACROECONÔMICO – ESTADOS UNIDOS

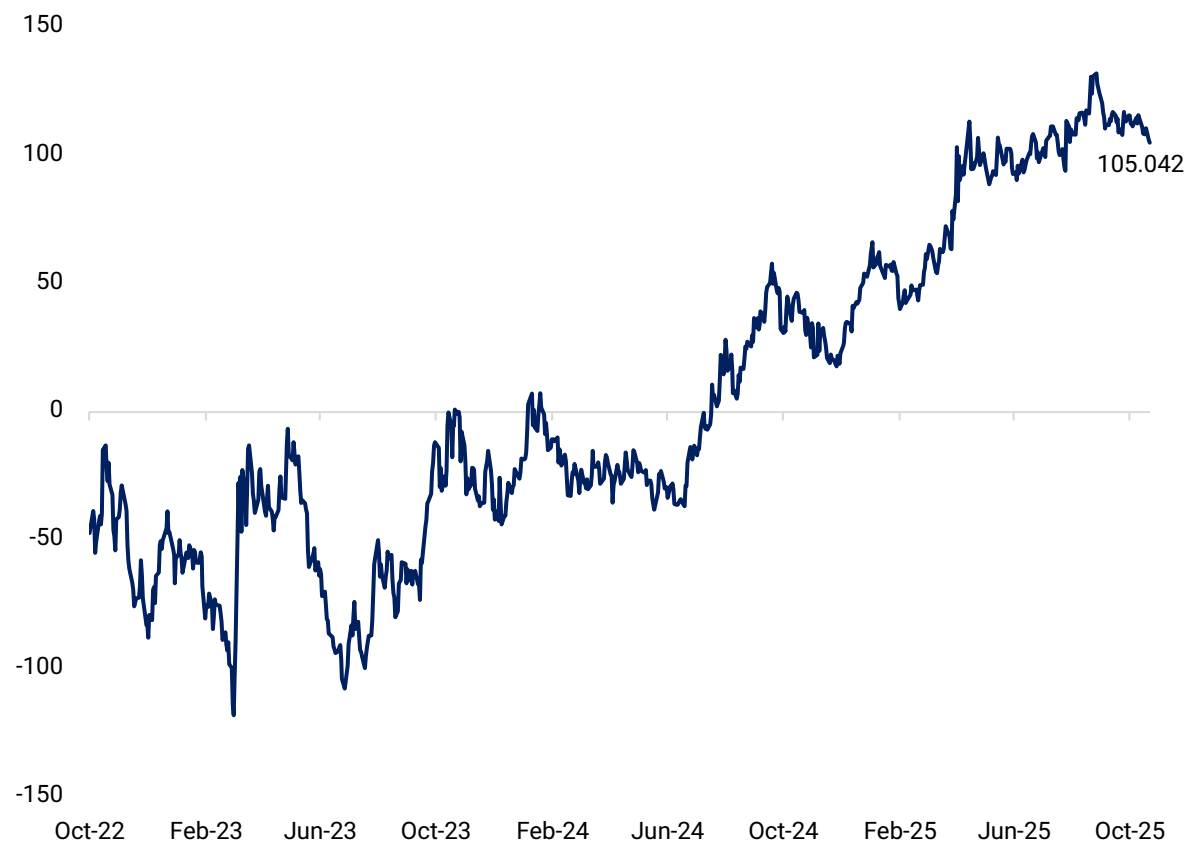
## Ouro

Demanda pelo ouro sustentada pelos Bancos Centrais.



## Juro Nominal 30Y – Juro Nominal 2Y

Premio de risco dos Estados Unidos elevou a inclinação da curva.





# CENÁRIO MACRO – BRASIL

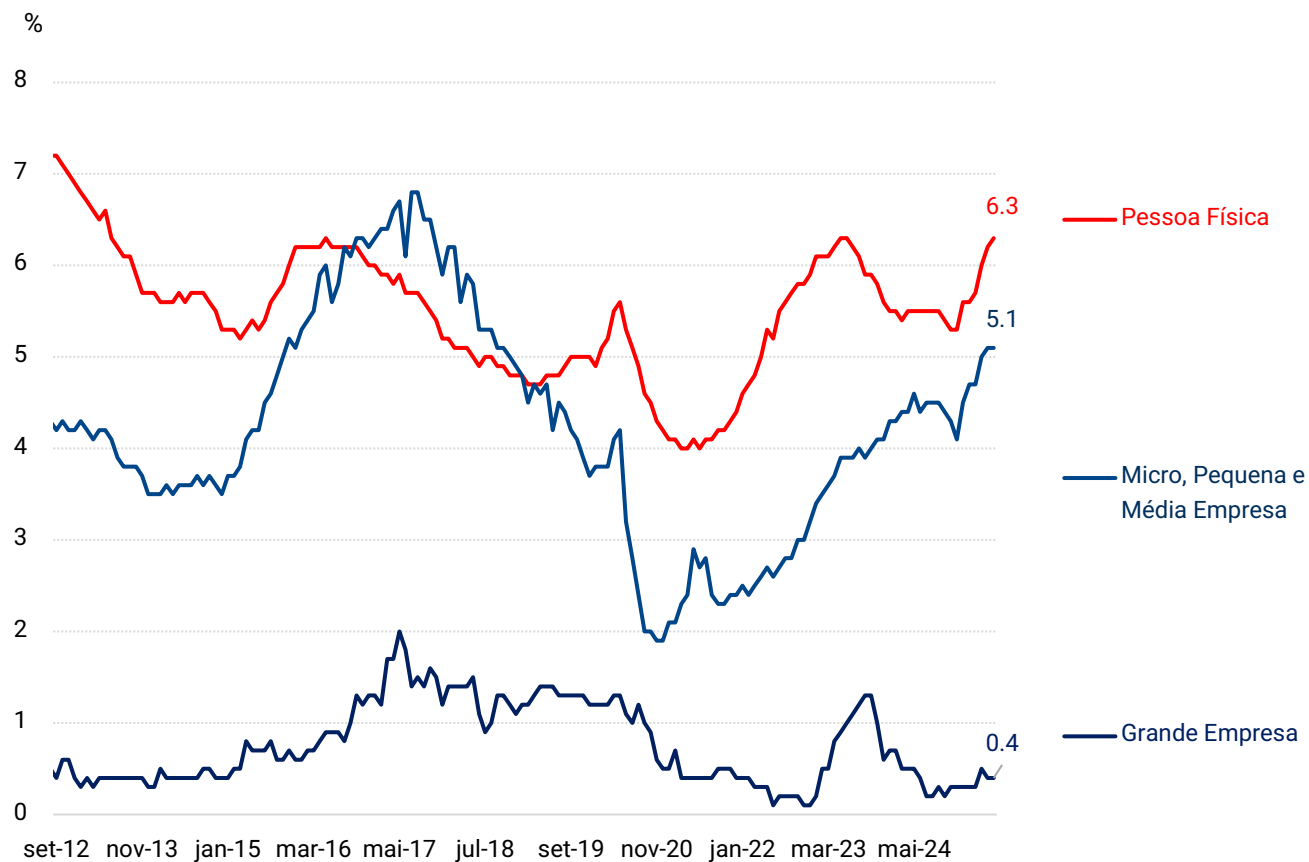
## Crédito Imobiliário

Juro restritivo leva a queda do crédito imobiliário



## Inadimplência

Inadimplência subindo, especialmente em PF





# CENÁRIO MACRO – BRASIL

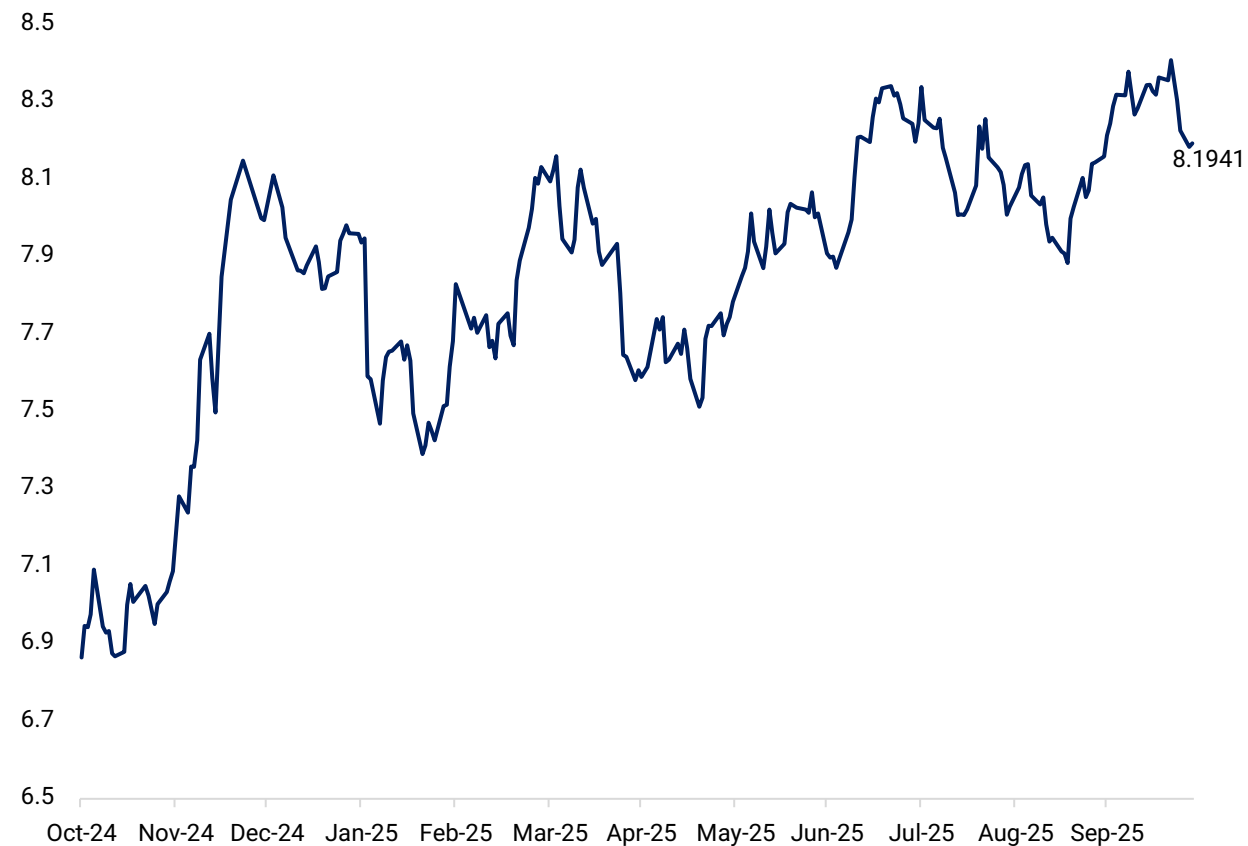
## Juro Nominal 3Y

Juro Nominal em queda desde o início do ano.



## Juro Real 3Y

Juro Real em nível historicamente alto.

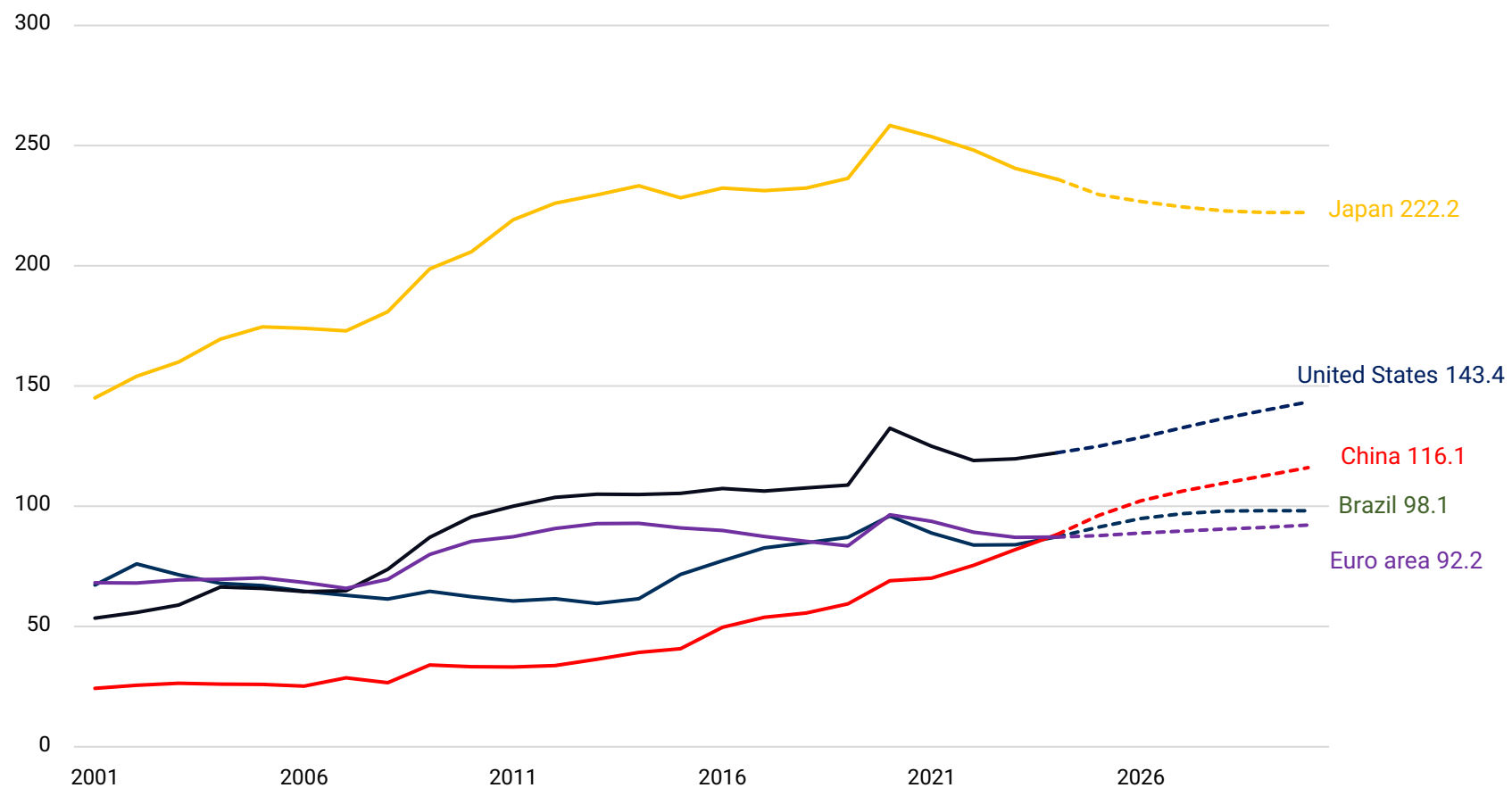




# CENÁRIO FISCAL

## Dívida PIB

Estados Unidos e China apresentam trajetórias fiscais aceleradas.

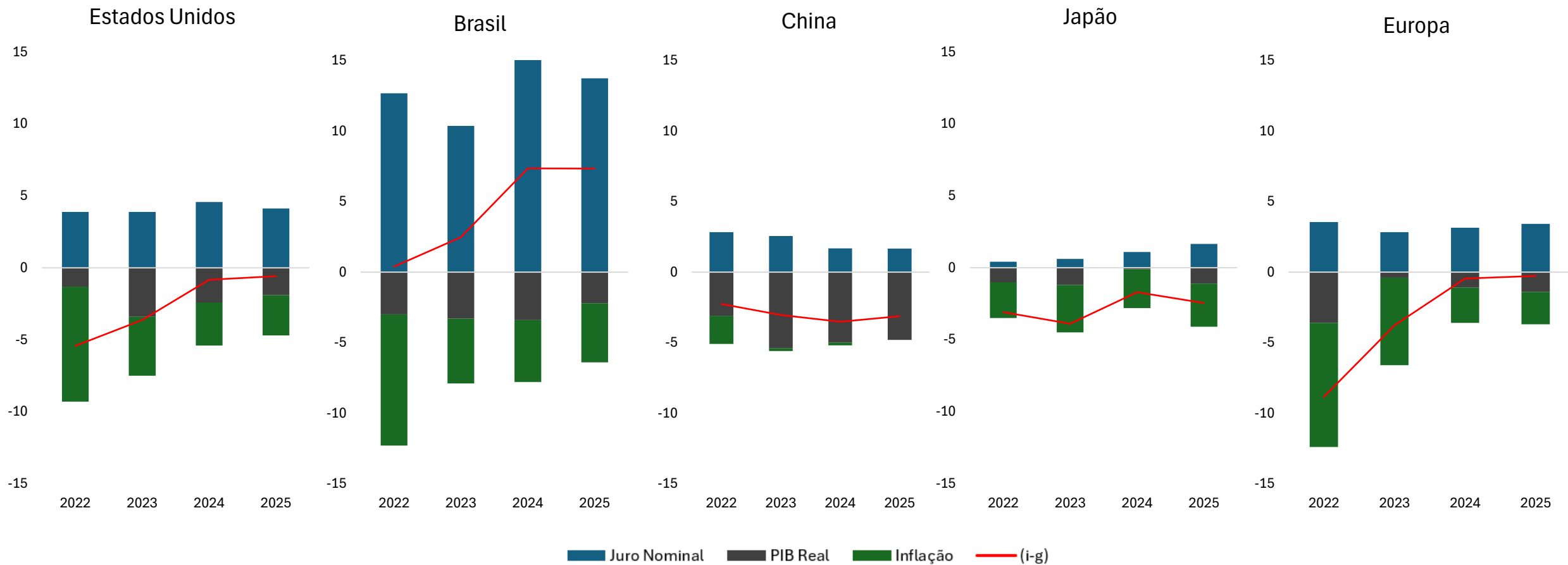




# CENÁRIO FISCAL

## Juro Nominal – Crescimento do PIB (i-g)

Brasil apresenta maior dificuldade de se financiar do que o resto do mundo.







## DISCLAIMER

O conteúdo deste material foi preparado pela PNBY Gestora de Recursos LTDA. - “Panamby”, tem caráter meramente informativo, não se constitui e nem deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégia de investimento por parte dos leitores e destinatários.

As informações referem-se às datas e condições mencionadas e não serão atualizadas. Este material foi preparado com base em informações públicas, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas. A Panamby não garante a veracidade e integridade das informações e dados ou que eles estão livres de erros ou omissões, e não se responsabiliza pelo uso destas informações. As análises aqui apresentadas não pretendem conter todas as informações relevantes que um investidor deve considerar e, dessa forma, representam apenas uma visão limitada do mercado. As estimativas, conclusões, opiniões, sugestões de alocação, projeções e hipóteses apresentadas não constituem garantia ou promessa de rentabilidade e resultado ou de isenção de risco pela Panamby.

Ao investidor cabe a responsabilidade de informar-se sobre eventuais riscos previamente à tomada de decisão sobre investimentos. Este conteúdo não deve substituir o julgamento independente dos investidores.

Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Este conteúdo não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da Panamby.