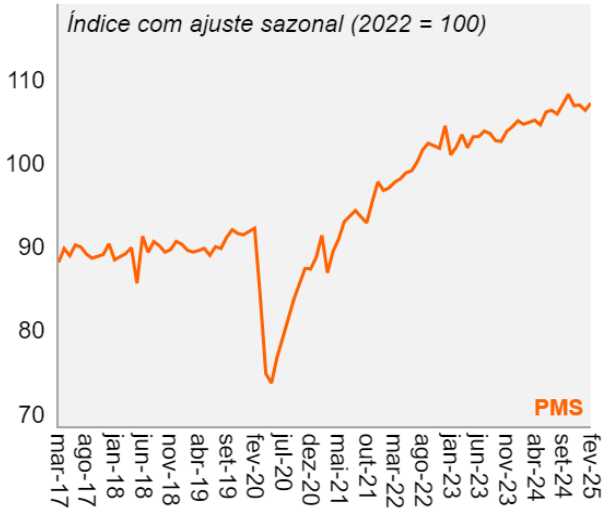
Macro Brasil

10 de abril de 2025

Serviços subiram 0,8% m/m com ajuste sazonal em fevereiro

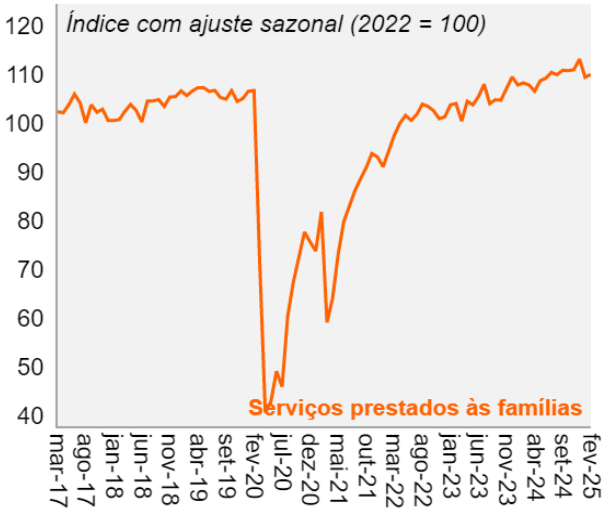
- Em fevereiro, a receita real do setor de serviços expandiu 0,8% m/m com ajuste sazonal (4,2% a/a) acima da nossa projeção (0,4% m/m) e da mediana das expectativas do mercado (0,0% m/m).
- Comparando com a nossa projeção, a única surpresa negativa foi em 'Transportes, serviços auxiliares aos transportes e correio' (2,4% a/a vs. 3,2% esperado) e a maior surpresa positiva foi em 'Serviços de informação e comunicação' (9,8% a/a vs. 8,5% esperado). Confira mais detalhes na tabela abaixo.
- Entre as 5 principais categorias, apenas 'Transportes, serviços auxiliares aos transportes e correio' contraiu na margem (-0,1% m/m), enquanto 'Serviços de informação e comunicação' (+1,8% m/m) e 'Outros serviços' (+2,2% m/m) foram os destaques positivos no mês.
- Com o dado de hoje, o carrego estatístico para o 1T25 ficou em -0,4% (índice cheio) e -1,6% (serviços prestados às famílias).
- **Nossa visão:** O setor de serviços apresentou desempenho alinhado às nossas projeções em fevereiro, considerando a variação ano contra ano, mas foi mais forte do que o esperado na margem, devido à revisão baixista em janeiro (de 1,6% a/a para 1,1% a/a). Em relação às aberturas, enquanto os 'Serviços prestados às famílias' ficaram próximos às nossas expectativas, os 'Serviços profissionais, administrativos e complementares' vieram acima das nossas projeções. Os dados de hoje reforçam nosso cenário de um primeiro trimestre forte neste ano.

Serviços subiram 0,8% m/m em fevereiro



Fonte: IBGE, Itaú

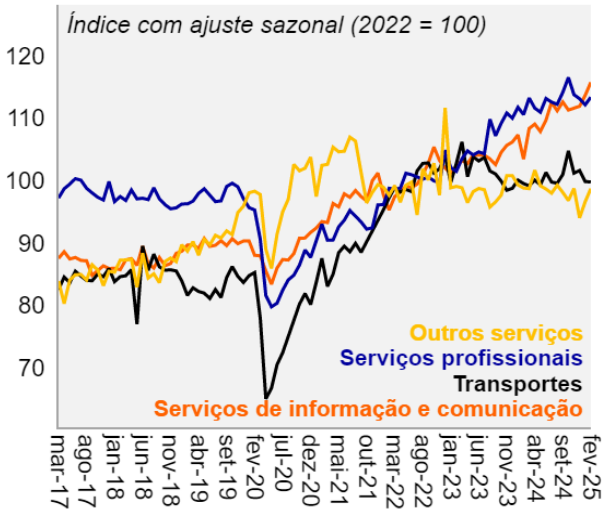
Serviços às famílias expandiram 0,5% m/m no mês



Fonte: IBGE, Itaú

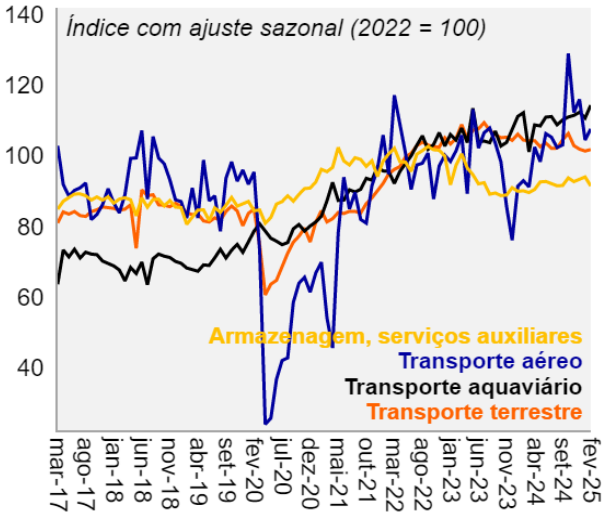
A última página deste relatório contém informações importantes sobre o seu conteúdo.
Os investidores não devem considerar este relatório como fator único ao tomarem suas decisões de investimento.

Serviços de transporte contraíram 0,1% m/m



Fonte: IBGE, Itaú

Apenas uma categorias contraiu na margem



Fonte: IBGE, Itaú

Serviços em - fevereiro/25- Variação(%)		
Fevereiro 2025	**Peso**	**Variação mensal***
PMS	100,0	0,8
Transportes, serviços auxiliares aos transportes e correio	36,4	-0,1
Serviços de informação e comunicação	23,5	1,8
Serviços profissionais, administrativos e complementares	21,7	1,1
Serviços prestados às famílias	8,2	0,5
Outros serviços	10,2	2,2

Fonte: IBGE, Itaú

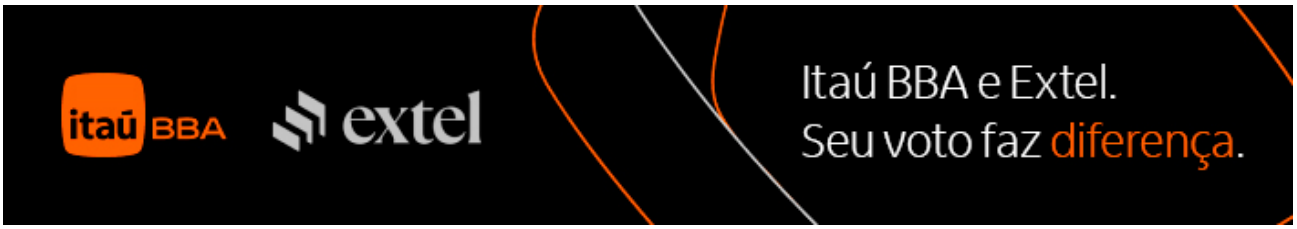
Serviços em fevereiro/25 - projeção versus observado - Variação(%)				
Fevereiro 2025	Peso	Projeção (a/a)	Realizado (a/a)	Contr. erro (p.p.)
PMS	100,0	4,0	4,2	0,2
Transportes, serviços auxiliares aos transportes e correio	36,4	3,2	2,4	-0,3
Serviços de informação e comunicação	23,5	8,5	9,8	0,3
Serviços profissionais, administrativos e complementares	21,7	3,4	4,3	0,2
Serviços prestados às famílias	8,2	0,2	0,1	-0,0
Outros serviços	10,2	0,3	0,4	0,0

Fonte: IBGE, Itaú

Natalia Cotarelli
Marina Garrido

Pesquisa macroeconômica – Itaú
Mario Mesquita – Economista-Chefe

Para acessar nossas publicações e projeções visite nosso site:
https://www.itau.com.br/itaubba-pt/analises-economicas



A Pesquisa Extel | Institutional Investor 2025 já começou. Contamos com sua participação e apoio! Link para a votação.

Informações Relevantes

1. Este relatório foi desenvolvido e publicado pelo Departamento de Pesquisa Macroeconômica do Itaú Unibanco S.A. (“Itaú Unibanco”). Este relatório não é um produto do Departamento de Análise de Ações do Itaú Unibanco ou da Itaú Corretora de Valores S.A. e não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º da Instrução CVM n.º 20, de 2021.
2. Este relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas e não constitui e nem deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra e/ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra e/ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que o relatório foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. Entretanto, o Itaú Unibanco não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. O Itaú Unibanco não possui qualquer obrigação de atualizar, modificar ou alterar este relatório e informar o respectivo leitor.
3. As opiniões expressas neste relatório refletem única e exclusivamente as visões e opiniões pessoais do analista responsável pelo conteúdo deste material na data de sua divulgação e foram produzidas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao Itaú Unibanco, à Itaú Corretora de Valores S.A. e demais empresas do grupo econômico do Itaú Unibanco.
4. Este relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito do Itaú Unibanco. Informações adicionais sobre os instrumentos financeiros discutidos neste relatório encontram-se disponíveis mediante solicitação. O Itaú Unibanco e/ou qualquer outra empresa de seu grupo econômico não se responsabiliza e tampouco se responsabilizará por quaisquer decisões, de investimento ou e outra, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados.
5. Este relatório pode conter partes geradas com o apoio de ferramentas de inteligência artificial. Todo o conteúdo foi revisado e validado pelos autores com o objetivo de assegurar a precisão e a integridade das informações aqui apresentadas.

Observação Adicional: Este material não leva em consideração os objetivos, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer cliente em particular. Os clientes precisam obter aconselhamento financeiro, legal, contábil, econômico, de crédito e de mercado individualmente, com base em seus objetivos e características pessoais antes de tomar qualquer decisão fundamentada na informação aqui contida. Ao acessar este material, você declara e confirma que compreende os riscos relativos aos mercados abordados neste relatório e às leis em sua jurisdição referentes a provisão e venda de produtos de serviço financeiro. Você reconhece que este material contém informações proprietárias e concorda em manter esta informação somente para seu uso exclusivo.

SAC Itaú: Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, fale com o SAC Itaú: 0800 728 0728. Ou entre em contato através do nosso portal https://www.itau.com.br/atendimento-itau/para-voce/. Caso não fique satisfeito com a solução apresentada, de posse do protocolo, contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, São Paulo-SP, CEP 03162-971. Deficientes auditivos, todos os dias, 24h, 0800 722 1722.