

# **Relatório IDAT de agosto**

**Marina Garrido**

# Índice

## IDAT - Atividade

- IDAT - Serviços
- IDAT - Bens
- IDAT - Regional
- IDAT - Setores Selecionados
- Revisão do método de Dessazonalização



**IDAT-Atividade\***

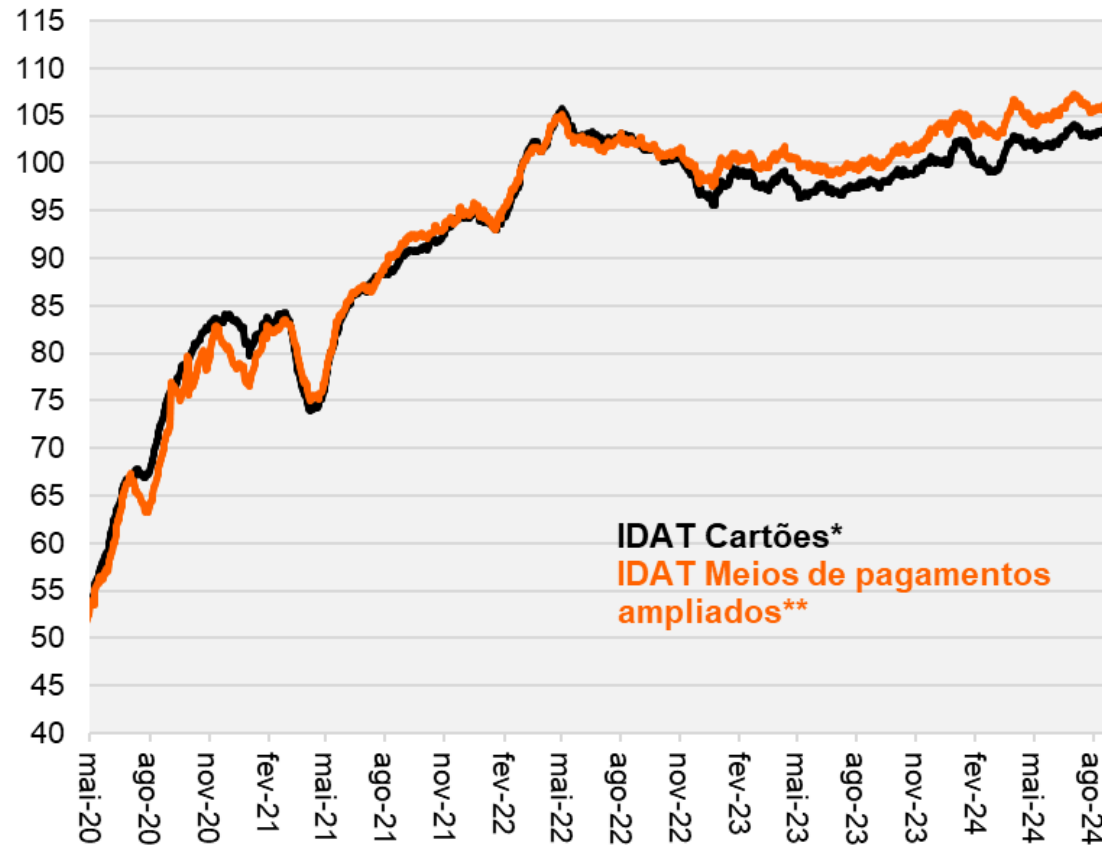


itaú

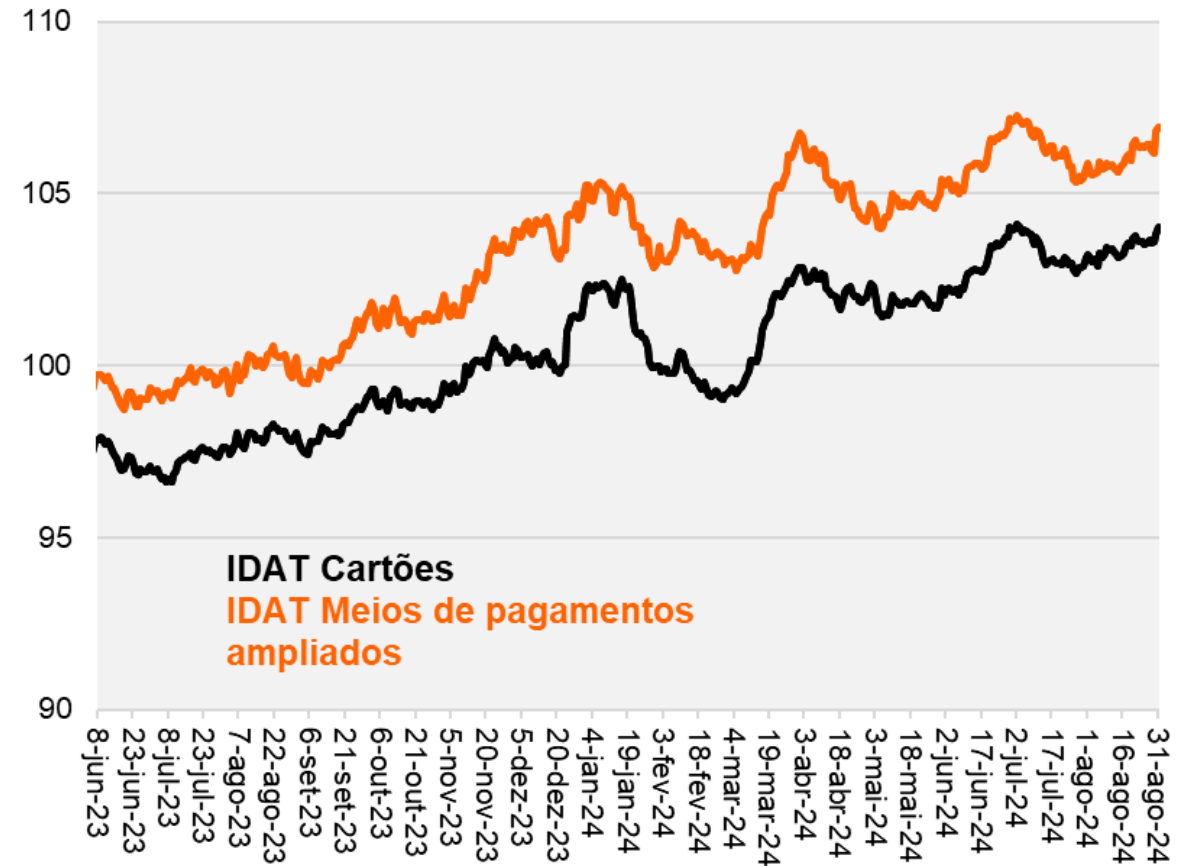
\*IDAT-Atividade é a média entre o IDAT-Serviços e IDAT-Bens

# IDAT-Atividade teve crescimento de 1,0% em agosto (na variação mensal com ajuste sazonal)

IDAT - Atividade (SA, mm28d)



IDAT - Atividade (zoom: SA, mm28d)



\*IDAT-Cartões: Gastos com bens e serviços com cartões de débito e crédito.

\*\*IDAT- Meios de pagamento ampliados: Índice de gastos com bens e serviços com cartões de crédito, débito, PIX, TED/DOC e boletos baseado nos pagamentos de clientes pessoa física Itaú para empresas.

# Crescimento em serviços mas queda em bens

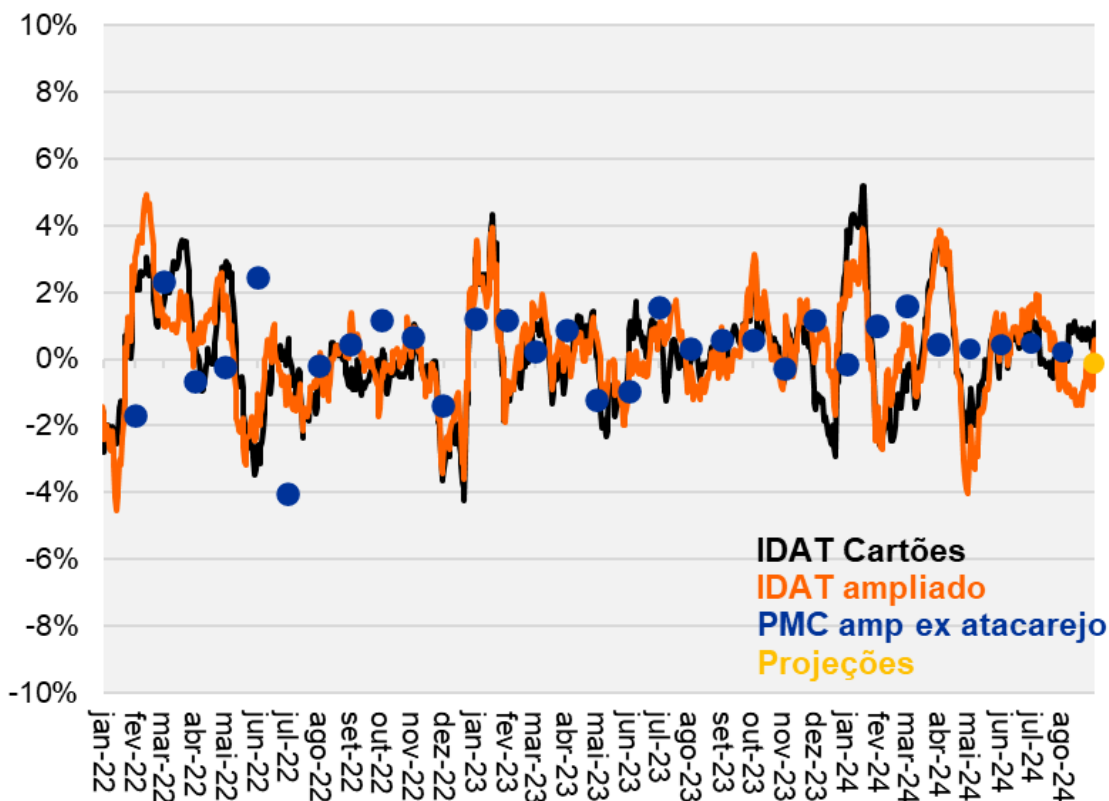
Mapa de calor IDAT ampliado*								
Aberturas	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24
<b>IDAT-Atividade</b>	-1,6%	0,2%	2,7%	-1,7%	0,7%	1,6%	-1,1%	1,0%
<b>IDAT-Serviços</b>	-1,4%	-0,9%	2,7%	-0,2%	0,2%	2,1%	-2,0%	2,1%
Alimentação	-3,1%	-0,8%	2,9%	0,4%	-0,9%	2,4%	-1,1%	1,2%
Alojamento	-4,4%	-1,4%	5,7%	-1,1%	-0,6%	2,1%	-4,4%	4,2%
Ativ de recreação	4,5%	-0,5%	-0,6%	-1,7%	1,9%	4,3%	-0,9%	3,6%
Cabeleireiros, salão e outros	1,7%	0,4%	4,0%	-0,3%	1,0%	0,1%	1,2%	2,3%
Outros serv pessoais	0,7%	0,3%	3,4%	-0,8%	4,6%	-0,7%	-4,1%	5,9%
<b>IDAT-Bens</b>	-1,7%	1,4%	2,8%	-3,1%	1,1%	1,0%	-0,1%	-0,2%
<b>IDAT-Bens sensíveis à renda</b>	-2,2%	-0,4%	3,3%	-2,1%	0,6%	0,7%	-0,4%	1,7%
Combustíveis e Lubrificantes	-2,1%	-1,3%	3,9%	-1,5%	-0,1%	1,1%	-2,1%	-0,3%
Hiper, supermercados, prod alimentícios e fumo	-3,2%	0,7%	3,1%	-3,0%	2,5%	-2,2%	0,3%	0,5%
Farmacêuticos, médicos e outros	-3,2%	3,4%	1,2%	-1,2%	0,5%	0,8%	-0,2%	4,3%
Tecidos, vestuário e calçados	-1,3%	-3,2%	6,2%	-2,5%	-1,8%	2,3%	1,7%	0,4%
Livros, jornais, revistas e papelaria	-2,1%	-6,6%	3,2%	-1,6%	0,4%	2,0%	0,2%	-2,0%
Outros artigos de uso pessoal e dom	-1,9%	-0,9%	2,6%	-3,5%	3,3%	-0,8%	0,4%	2,6%
<b>IDAT-Bens sensíveis ao crédito</b>	-1,6%	1,6%	2,0%	-2,3%	1,6%	3,4%	-0,6%	-1,5%
Escritório, info e comunicação	2,7%	0,8%	1,3%	-3,1%	4,1%	2,8%	-2,5%	-0,8%
Material de construção	-1,9%	-1,5%	0,5%	-0,9%	1,7%	1,6%	-1,3%	0,9%
Móveis e Eletrodomésticos	-2,3%	-0,1%	1,0%	-5,3%	2,1%	0,8%	1,6%	-2,8%
Veículos, motos e partes	-1,5%	3,1%	2,7%	-2,2%	1,3%	4,5%	-0,6%	-2,2%

Fonte: Itaú

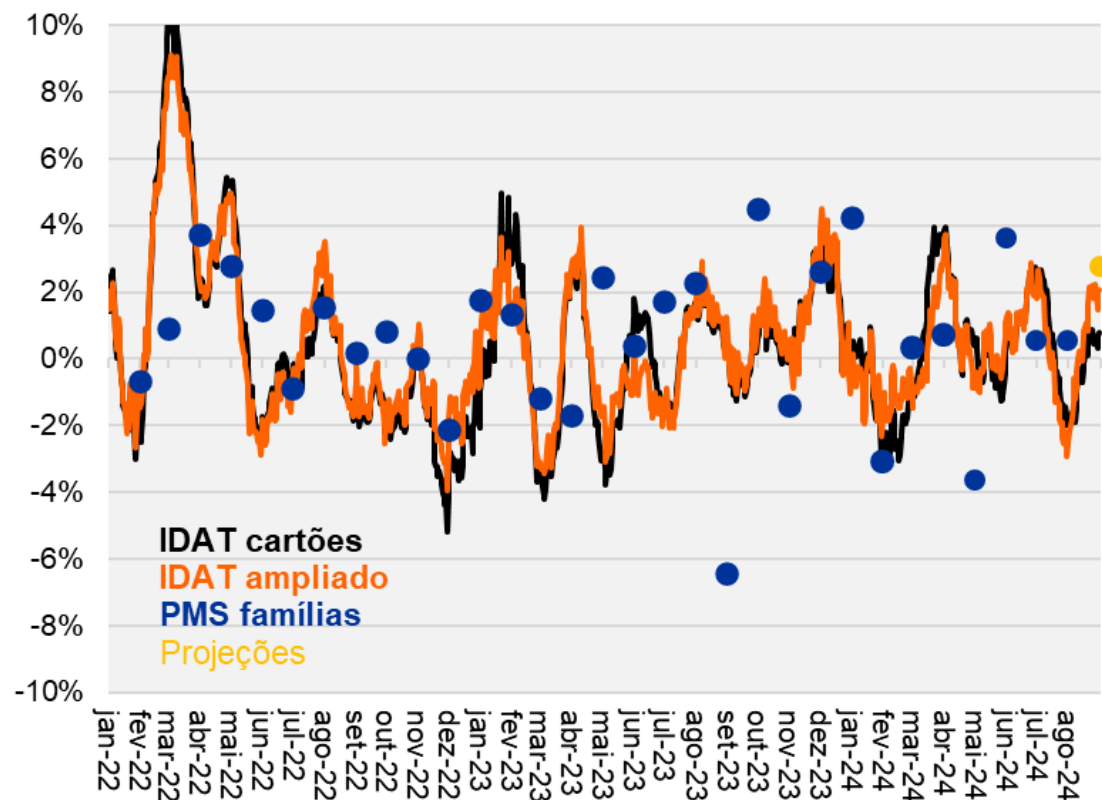
# Projeções Agosto: PMC Ampliada ex Atacarejo (-0,1% MoM); PMC Restrita (-0,5% MoM); PMS Famílias (2,8% MoM)

! É importante ressaltar que essas projeções são preliminares e podem sofrer alterações

### IDAT vs PMC ampliado ex atacarejo



### IDAT vs PMS famílias



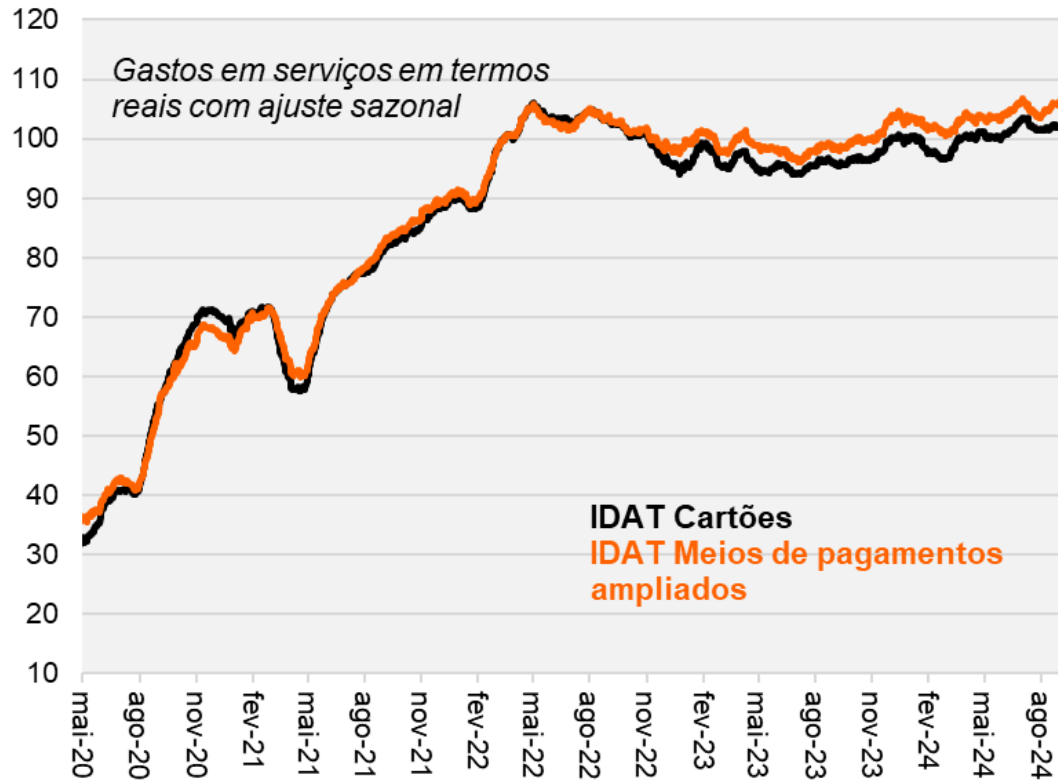
# IDAT-Serviços\*

\*IDAT-Serviços compreende os setores correspondentes ao componente de “Serviços prestados às famílias” da pesquisa mensal do setor de serviços do IBGE (PMS), que inclui: restaurantes, hotéis, bares, salões de beleza, serviços de entretenimento etc. Deflacionamos os valores gastos pelos subitens correspondentes do IPCA e pesos similares à pesquisa mensal do setor de serviços do IBGE (PMS). Como o IDAT-Atividade do mês corrente é divulgado antes da publicação do IPCA, utilizamos nossas projeções até a publicação oficial, revisando o indicador após a divulgação do IPCA.

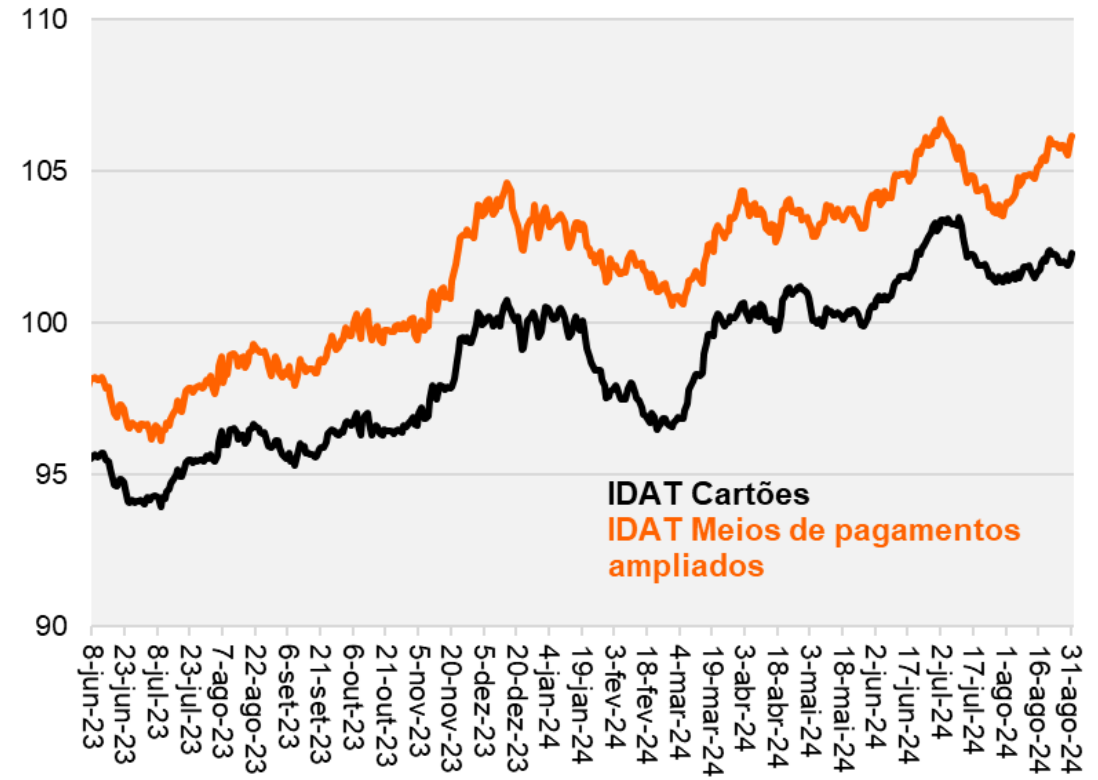


# IDAT-Serviços teve crescimento de 2,1% na margem

IDAT - Serviços (SA, mm28d)



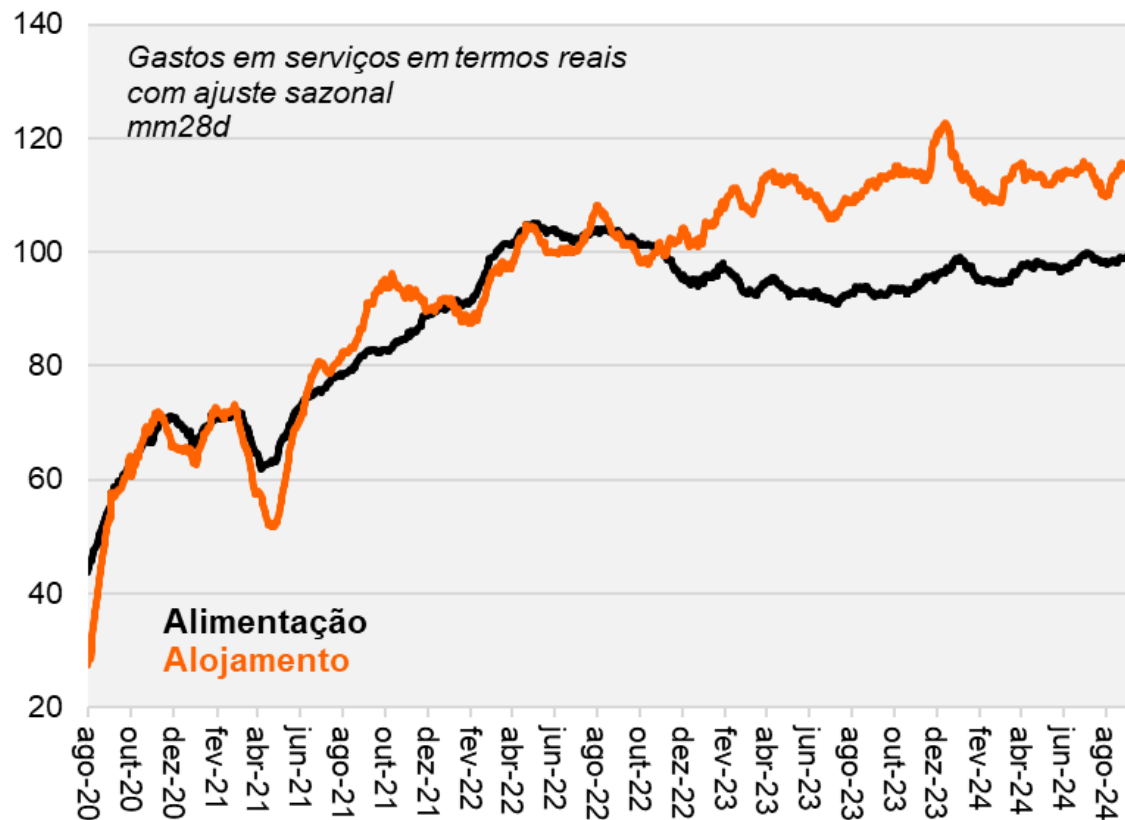
IDAT Serviços (zoom: SA, mm28d)



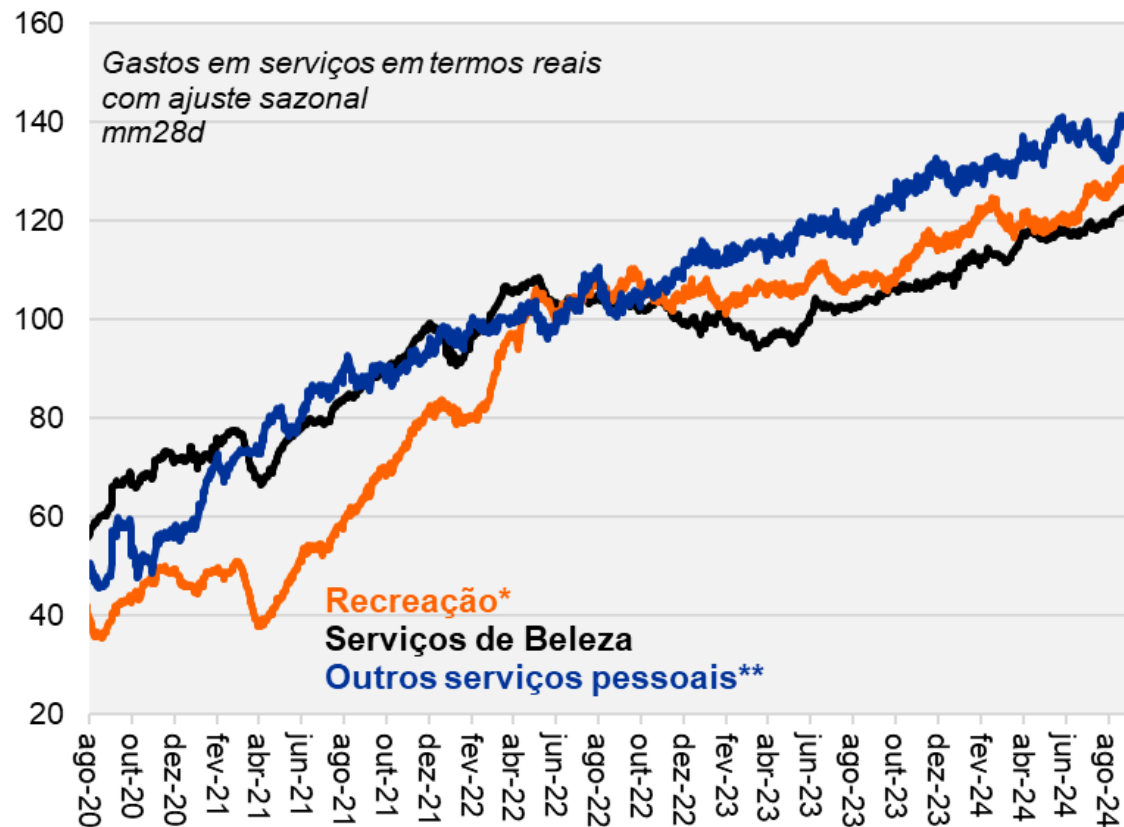


# Crescimento em todos os segmentos em agosto

## IDAT Serviços: principais componentes



## IDAT Serviços: outros serviços



\*Inclui: atrações turísticas; campos de esportes; parques de diversão; etc.

\*\*Inclui: lavanderias, tinturarias, serviços funerários.

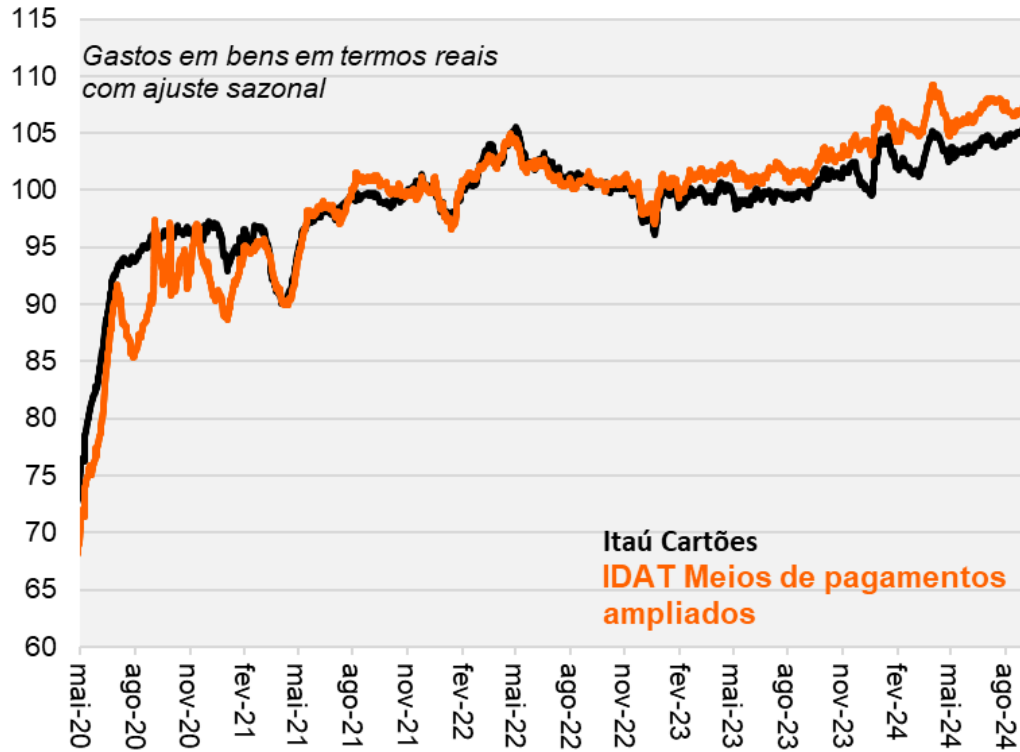
# IDAT-Bens\*

\*IDAT-Bens compreende os setores correspondentes às aberturas da pesquisa mensal do comércio do IBGE (PMC), compreendendo: vendas nos setores de supermercados; farmacêuticos e cosméticos; combustíveis e lubrificantes; tecidos, vestuário e calçados; livros, jornais, revistas e papelaria; outros artigos de uso pessoal e doméstico; escritório, informática e comunicação; móveis e eletrodomésticos; materiais de construção; veículos, motos e partes. Deflacionamos os valores gastos pelos subitens correspondentes do IPCA e pesos similares à pesquisa mensal do comércio do IBGE (PMC). Como o IDAT-Atividade do mês corrente é divulgado antes da publicação do IPCA, utilizamos nossas projeções até a publicação oficial, revisando o indicador após a divulgação do IPCA.

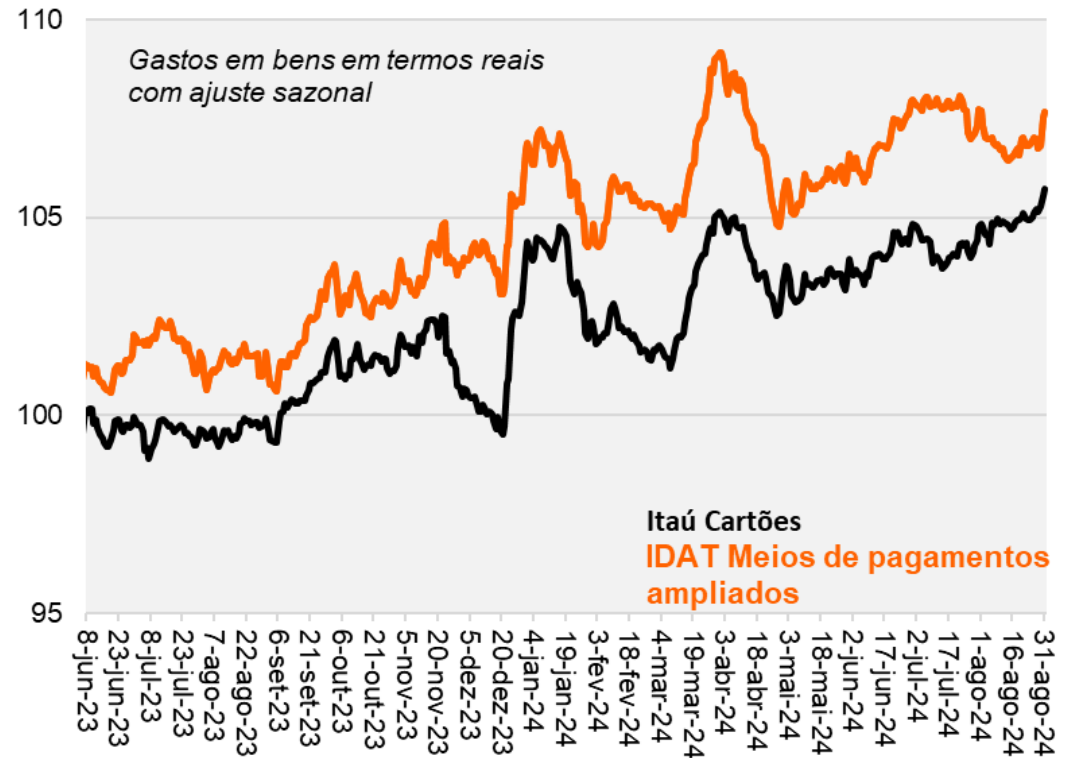


# IDAT-Bens recuou 0,2% na margem

### IDAT - Bens Ampliado (SA, mm28d)

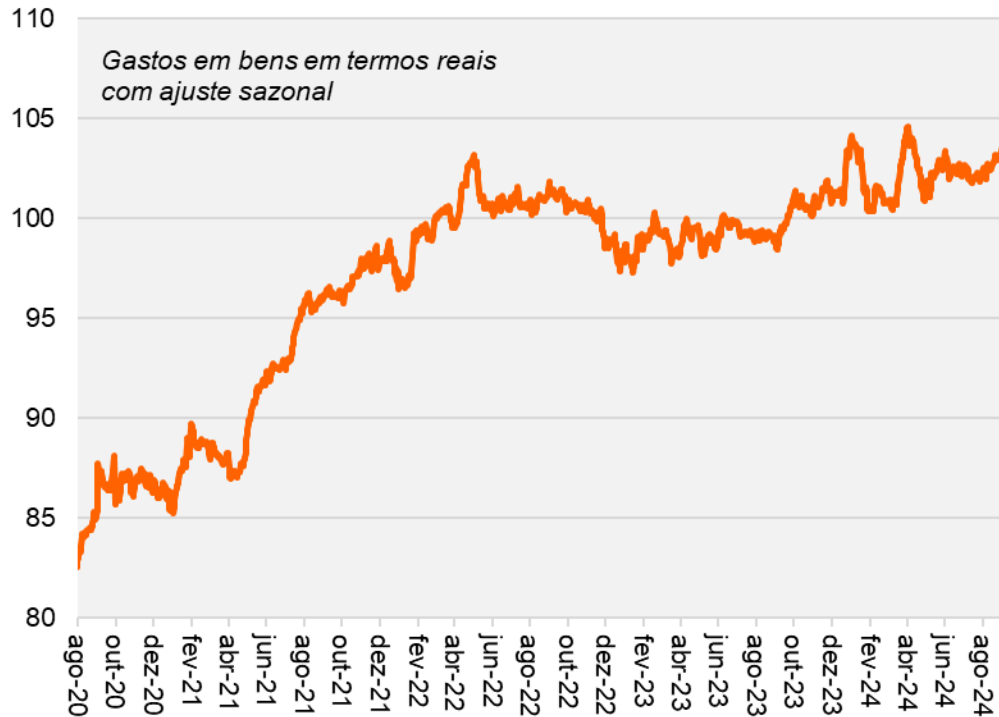


### IDAT - Bens Ampliado (zoom: SA, mm28d)



# Segmentos sensíveis à renda cresceram 1,7% mas sensíveis ao crédito contraíram 1,5% na margem

IDAT-Bens: sensíveis à renda\*



\*Gastos com supermercado, combustível, farmácia, vestuário, livros e papelaria, outros artigos de uso pessoal e doméstico.

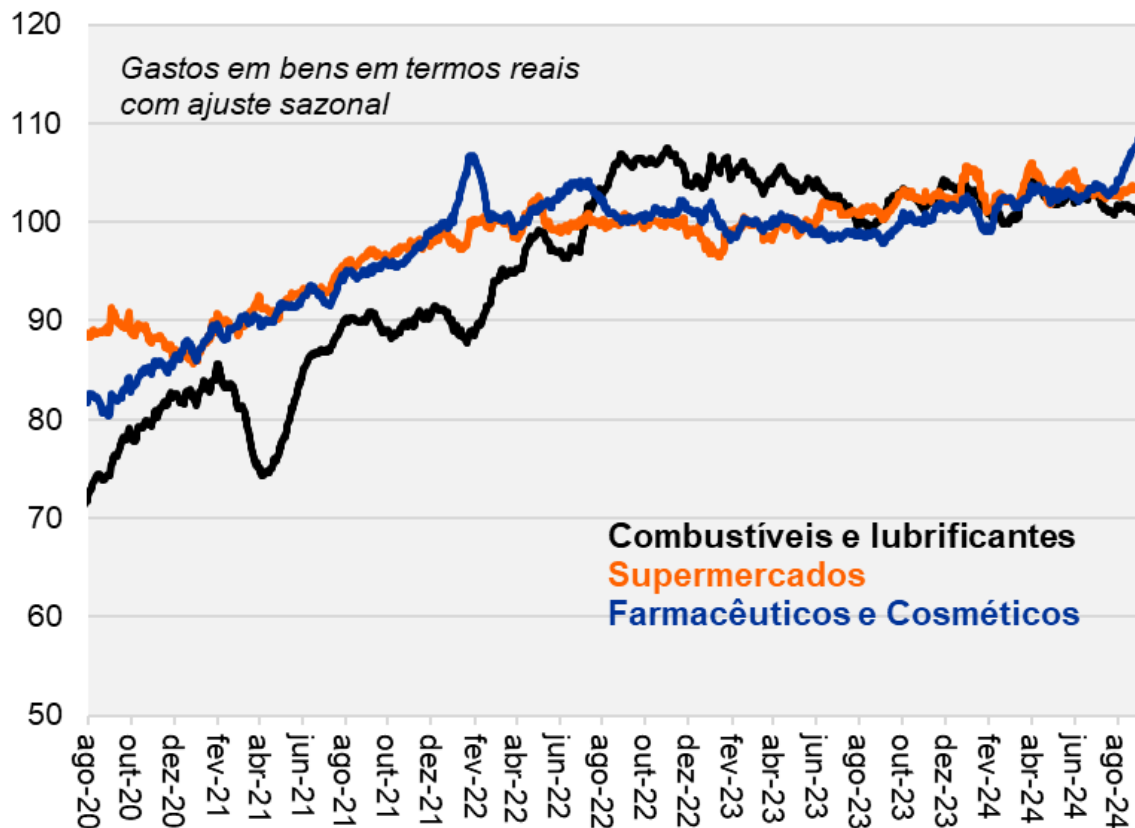
IDAT-Bens: sensíveis ao crédito\*\*



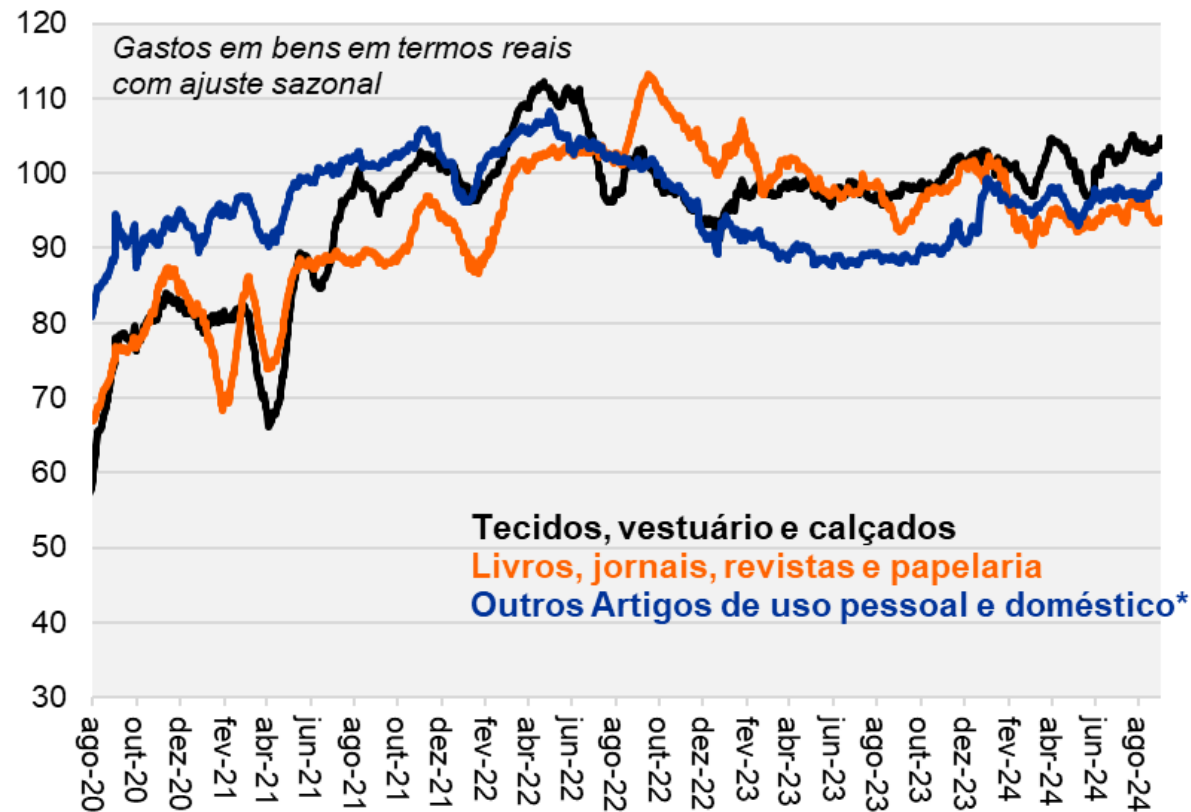
\*\*Gastos com móveis e eletrodomésticos, veículos, motos, partes e peças, material de construção, equipamentos para escritório, informática e comunicação.

# Houve queda em apenas dois dos segmento sensível à renda, livros e combustíveis

## IDAT-Bens (sensíveis à renda): essenciais



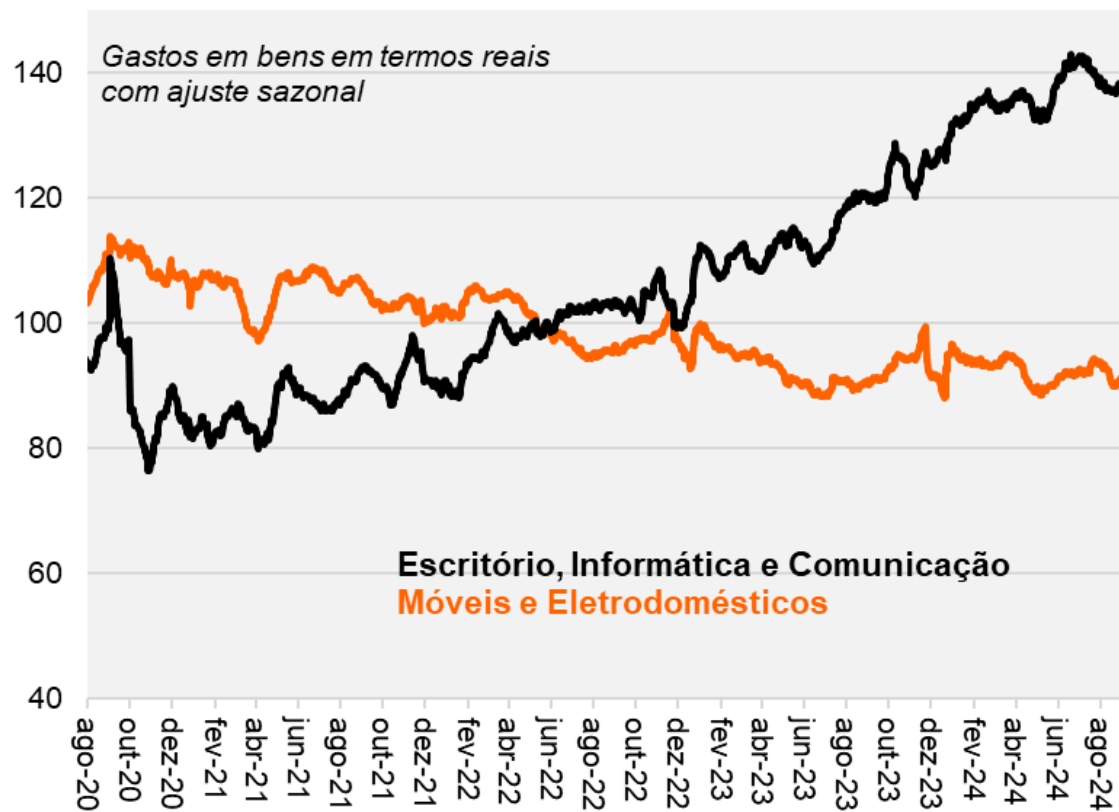
## IDAT-Bens (sensíveis à renda): não essenciais



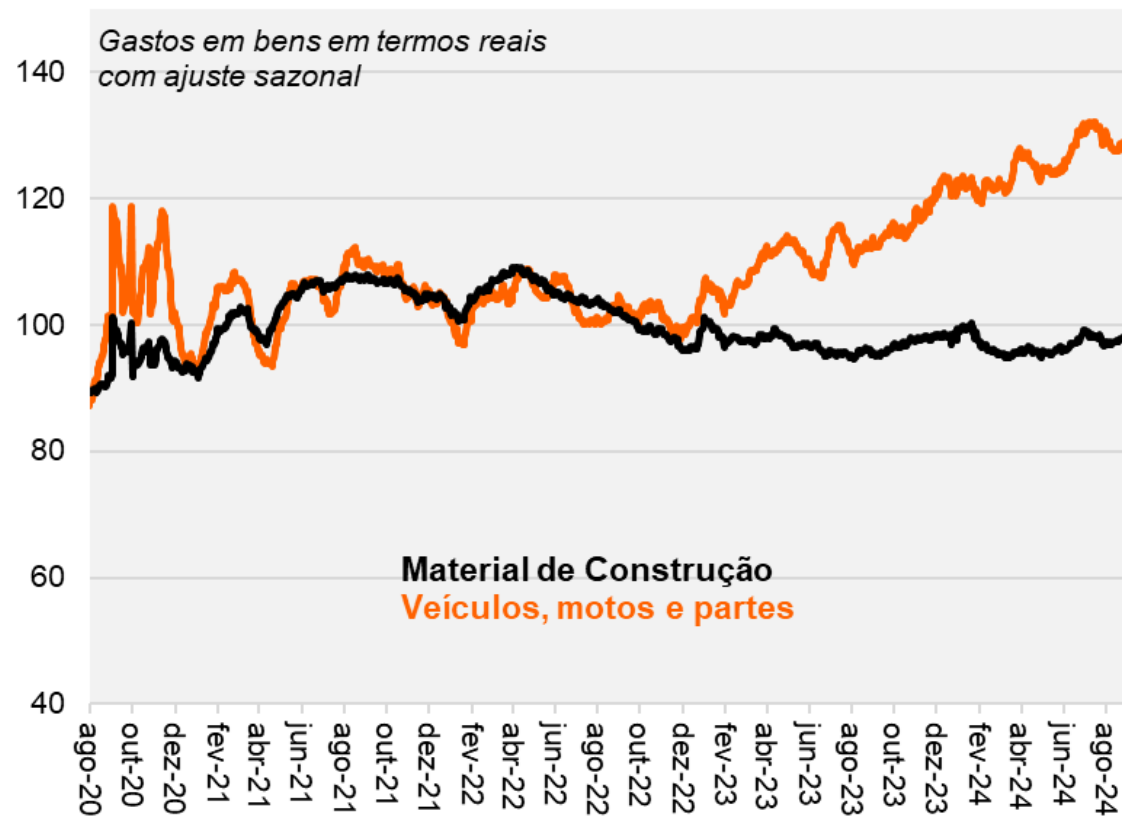
\*Inclui vendas de artigos esportivos, brinquedos, artigos de jardinagem, artesanato, suprimentos artísticos, etc

# Segmento sensível ao crédito com destaque negativo para móveis e veículos

IDAT-Bens (sensíveis ao crédito)



IDAT-Bens (sensíveis ao crédito)



# IDAT-Regional



IDAT-Regional considera apenas pagamentos presenciais. Diferente do IDAT-Atividade, a frequência é mensal e base 100 é a média de valores gastos em 2019.

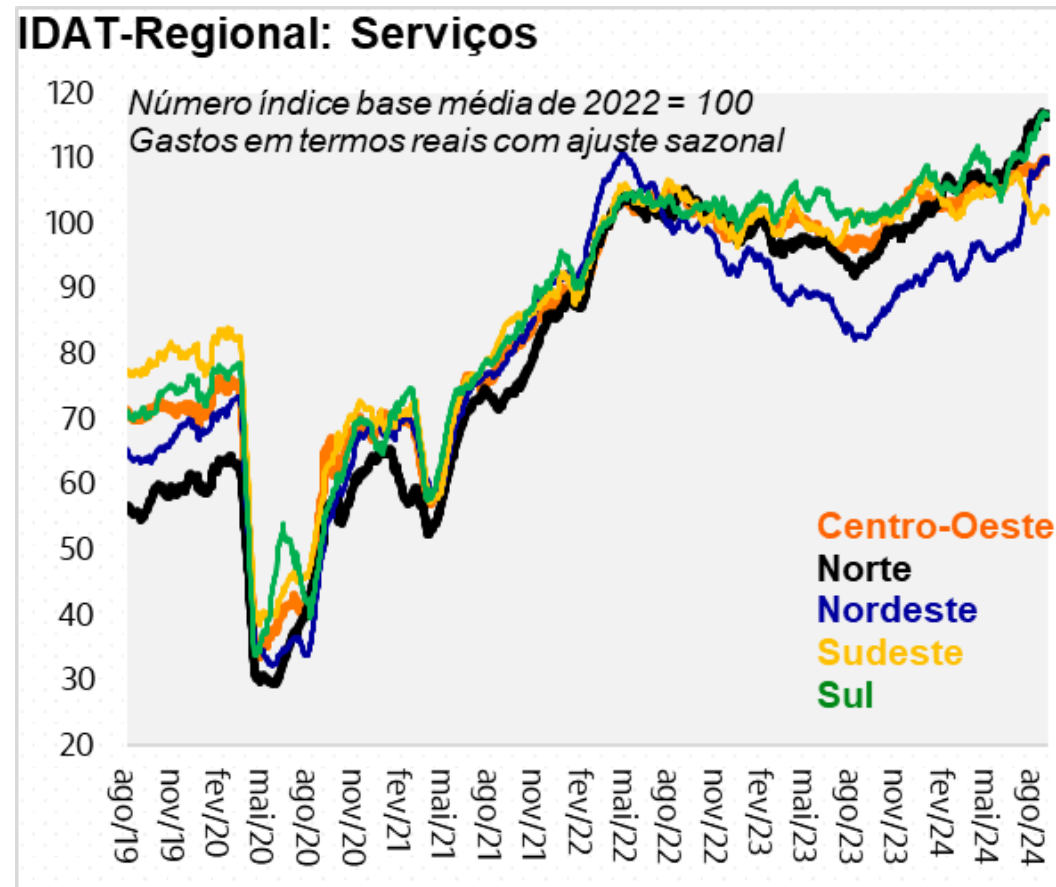
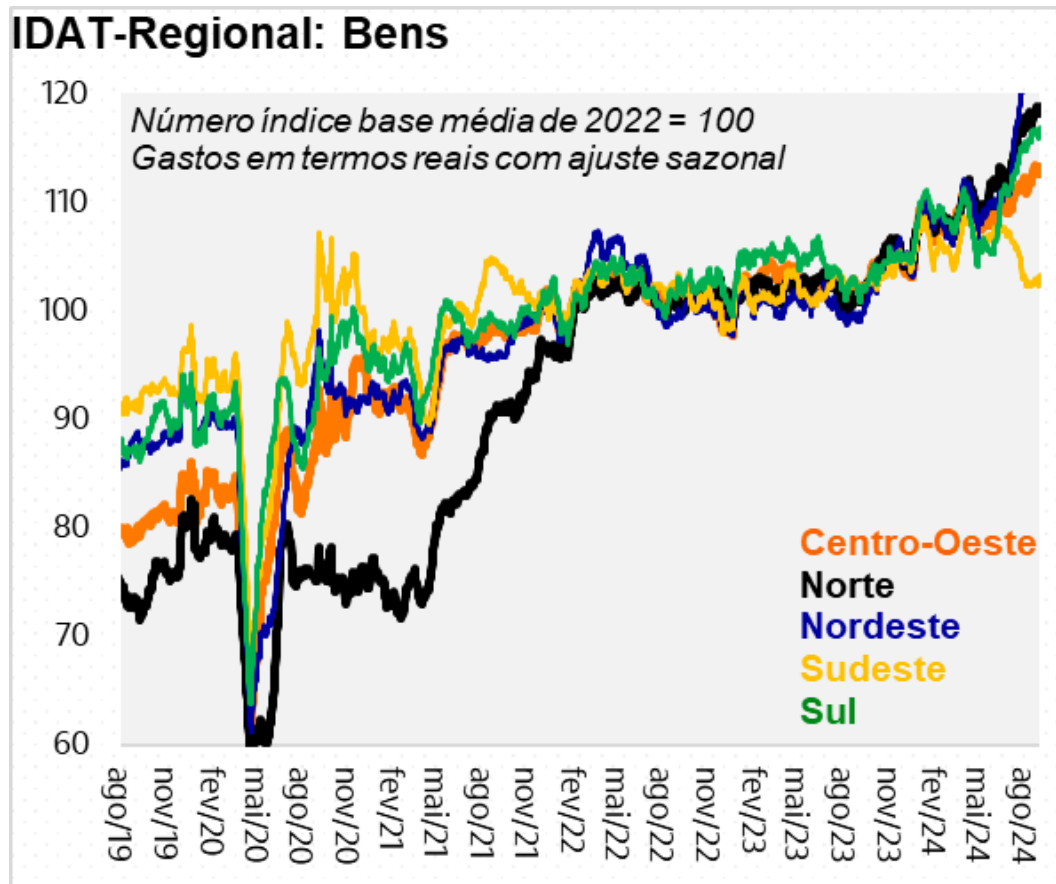
# IDAT-Regional teve crescimento em todas as regiões

## Mapa de calor IDAT-Regional\*

	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24
<b>IDAT-Atividade</b>															
Sudeste	0,0%	1,9%	-0,3%	0,9%	-0,1%	2,5%	2,4%	-3,4%	0,1%	2,5%	-1,2%	1,2%	0,8%	-4,7%	0,1%
Nordeste	-1,2%	-2,1%	-0,8%	3,5%	2,8%	1,2%	2,2%	1,2%	-2,0%	4,5%	-2,4%	1,7%	0,5%	10,5%	1,4%
Sul	-2,1%	-1,1%	-0,3%	1,0%	0,7%	1,7%	3,2%	-1,5%	-0,1%	3,5%	-2,8%	-1,9%	4,9%	3,3%	2,3%
Centro-Oeste	-1,1%	0,3%	-0,2%	2,1%	2,4%	0,7%	1,3%	-1,3%	0,6%	3,1%	-1,8%	1,0%	0,7%	1,7%	1,1%
Norte	-0,6%	-2,2%	0,5%	2,6%	2,3%	0,0%	2,9%	0,4%	1,2%	2,1%	-1,4%	1,9%	1,0%	4,7%	1,6%
<b>IDAT-Serviços</b>															
Sudeste	-1,4%	3,0%	0,7%	0,1%	-0,1%	3,7%	1,8%	-2,7%	-2,1%	3,1%	0,4%	0,1%	2,2%	-5,7%	0,5%
Nordeste	-2,5%	-3,3%	-1,7%	4,2%	3,8%	1,9%	1,7%	2,7%	-3,4%	4,7%	-0,9%	0,6%	0,9%	11,2%	2,6%
Sul	-3,3%	-0,3%	-0,2%	0,4%	0,7%	2,5%	3,5%	-2,7%	-0,5%	4,9%	-0,2%	-4,9%	5,7%	2,4%	3,7%
Centro-Oeste	-2,8%	1,3%	-0,3%	1,7%	3,6%	2,7%	-1,1%	-1,1%	-0,1%	3,6%	-0,9%	0,3%	1,7%	4,8%	-2,4%
Norte	-1,5%	-2,2%	0,2%	3,2%	2,0%	0,8%	3,0%	1,5%	1,5%	2,1%	-1,1%	0,9%	2,0%	4,9%	1,8%
<b>IDAT-Bens</b>															
Sudeste	1,4%	0,8%	-1,2%	1,8%	0,0%	1,3%	3,0%	-4,1%	2,4%	1,9%	-2,8%	2,4%	-0,5%	-3,7%	-0,4%
Nordeste	-0,1%	-1,1%	-0,1%	2,9%	2,0%	0,7%	2,5%	-0,1%	-0,7%	4,3%	-3,7%	2,6%	0,2%	9,8%	0,3%
Sul	-1,0%	-1,9%	-0,4%	1,6%	0,8%	0,9%	2,9%	-0,3%	0,3%	2,1%	-5,3%	1,4%	4,1%	4,2%	0,9%
Centro-Oeste	0,6%	-0,7%	-0,1%	2,4%	1,3%	-1,2%	3,8%	-1,5%	1,3%	2,6%	-2,8%	1,6%	-0,2%	2,8%	0,7%
Norte	0,2%	-2,2%	0,7%	2,0%	2,5%	-0,8%	2,8%	-0,6%	0,9%	2,1%	-1,6%	2,9%	0,0%	4,6%	1,3%



# Serviços e bens tiveram crescimento em todas as regiões exceto no centro-oeste e sudeste, respectivamente



# IDAT-Setores Selecionados



Inclui os setores de Shopping Center, Loja de Departamento e Petshop.

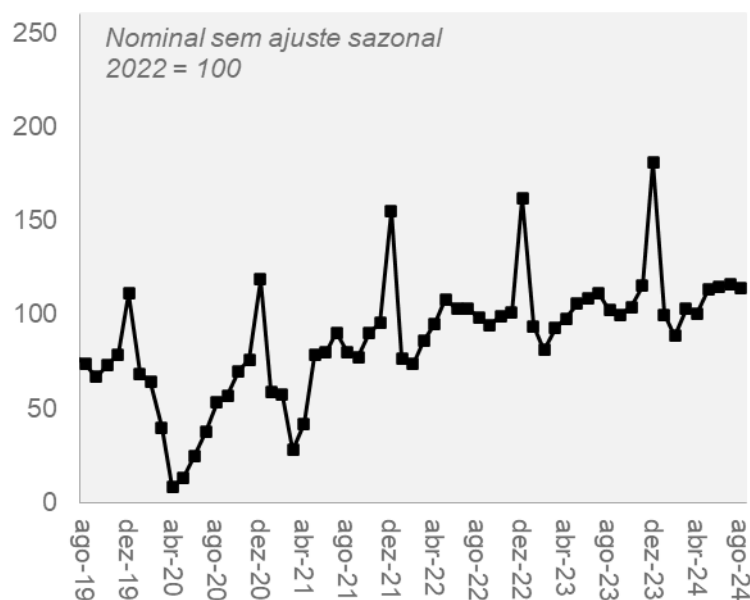
Diferente do IDAT-Atividade, a base 100 é a média de valores gastos em 2019, mensal, nominal e sem ajuste sazonal.

# Destaque positivo para o segmento de petshop e shopping Centers

## Mapa de calor IDAT\*

IDAT-Aberturas Selecionadas	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24
Shopping Centers	4,3%	6,1%	4,7%	14,3%	11,7%	6,5%	9,4%	11,1%	2,2%	7,3%	5,4%	4,3%	11,4%
Lojas de Departamento	-5,3%	-7,8%	-7,4%	-16,4%	-13,0%	-9,8%	-5,9%	-7,9%	-8,7%	-6,7%	-4,4%	-3,2%	-9,2%
Petshop	7,7%	7,0%	9,4%	12,9%	19,4%	22,9%	26,9%	21,9%	26,3%	23,8%	15,0%	17,7%	12,6%

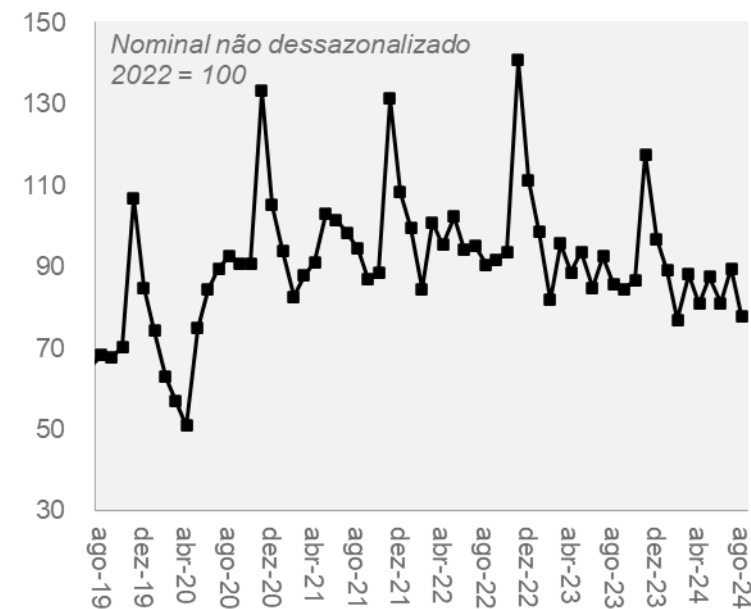
IDAT-Shopping Centers\*\*



IDAT-Petshop



IDAT-Lojas de Departamento



Fonte: Itaú

\*Variação anual. Nominal sem ajuste sazonal

\*\* Compras realizadas nas imediações de shoppings nos setores de vestuários, alimentação e cinema,

# Revisão do método de Dessazonalização



## Novo método de dessazonalização dos dados diários da família de indicadores do Idat Atividade

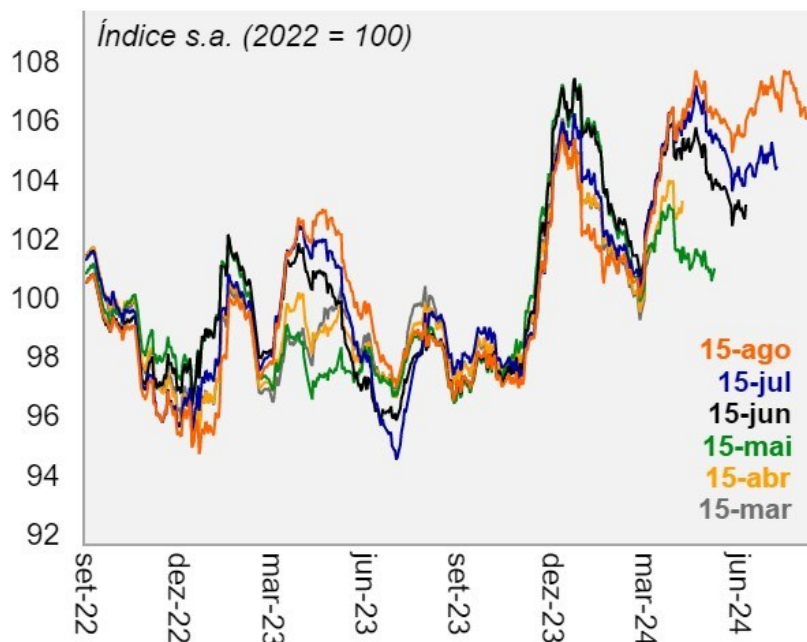
- A partir desse mês, iremos utilizar um novo método de dessazonalização dos dados diários da família de indicadores do Idat Atividade.
- Dessazonalizar séries diárias é um desafio, em particular quando as séries são relativamente curtas (como o Idat, iniciado em 2018) e com choques relevantes no período (como a pandemia).
- Atualmente, os indicadores da família Idat Atividade Nacional são dessazonalizados usando o método DSA ([Ollech 2018](#)). O método DSA é uma abordagem baseada na decomposição da série em tendência (g), sazonalidade (s), feriados móveis/outliers (h) e irregularidade ( $\epsilon$ ) através da iteração de regressões locais (Lowess) para identificar a tendência e sazonalidade, e de um RegArima para estimar o efeito de feriados móveis e identificar outliers.

# Novo método de dessazonalização dos dados diários da família de indicadores do Idat Atividade

- Um desafio que temos enfrentado com o método DSA é a amplitude das revisões dos fatores sazonais é tipicamente grande para os setores mais afetados pela pandemia – é como se, conforme o tempo passa, o filtro “aprendesse” que o que ocorreu na pandemia foi uma excepcionalidade, e ajusta os pontos passados para levar isso em consideração. Após cerca de 4 anos da pandemia, esse efeito de aprendizagem segue presente, levando, ao longo do último semestre, a revisões de mais de 4% no nível da série com ajuste sazonal no setor de serviços do 2º trimestre de 2023, por exemplo (gráfico abaixo).

## Idat Serviços (média móvel de 28 dias)

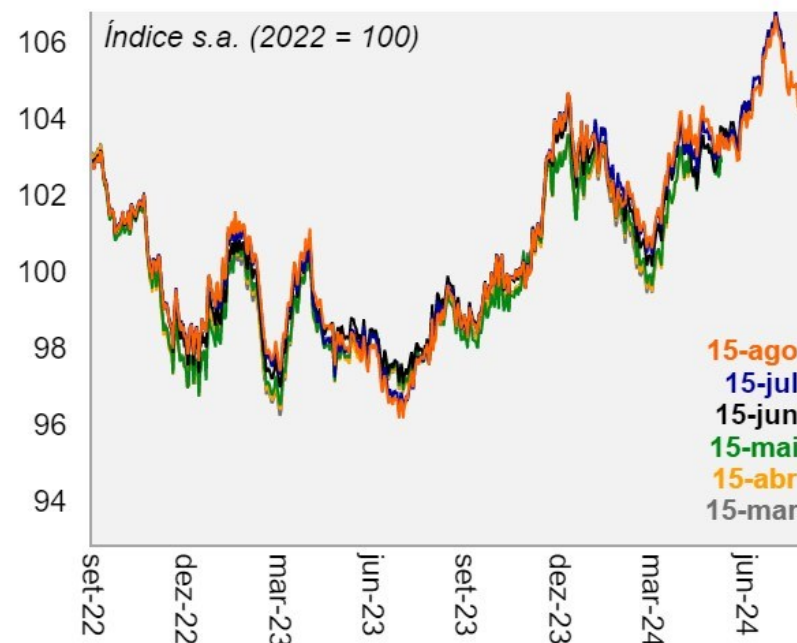
Dessazonalização via DSA, diferentes datas de dessazonalização



Fonte: Itaú

## Idat Serviços (média móvel de 28 dias)

Dessazonalização via Prophet+ Itaú, diferentes datas de dessazonalização



Fonte: Itaú

## Novo método de dessazonalização dos dados diários da família de indicadores do Idat Atividade

- A partir de hoje, passamos a adotar o método proposto por [Taylor and Letham \(2017\)](#) do time da Meta (e implementado via o módulo Prophet) com adaptações para estimar outliers, que vamos chamar de Prophet+Itaú.
- Assim como o DSA, o método Prophet+Itaú parte da decomposição da série em tendência ( $g$ ), sazonalidade ( $s$ ), feriados móveis/outliers ( $h$ ) e irregularidade ( $\epsilon$ ), mas com uma abordagem diferente. A tendência é estimada por tendência linear com change points (piecewise linear), em que o número ou local dos change points é um parâmetro da estimação. A sazonalidade é estimada através da inclusão de séries de Fourier na regressão linear, junto com dummies associadas a feriados móveis. Os outliers, que aparecem como resíduo das etapas anteriores, são testados como exógenos nas iterações seguintes e são incorporados como se fossem feriados móveis se atingirem um nível de significância acima de um limite pré-estabelecido.

## Novo método de dessazonalização dos dados diários da família de indicadores do Idat Atividade

- Por ser uma estratégia de ajuste de curva aditivo (linear), o modelo Prophet+Itaú tem a vantagem de tornar mais fácil distinguir os efeitos sazonais e de tendência em períodos pré-determinados (o que é particularmente útil no caso da pandemia). Assim como o DSA, ele é treinado no período completo, possibilitando assim um uso total dos dados disponíveis, mas o Prophet+Itaú nos permite também estimar as curvas no período específico da pandemia, como na equação abaixo.

$$y(t) = g(t) + s(t) + h(t) + [g_p(t) + s_p(t) + h_p(t)] * pandemia + \epsilon(t)$$

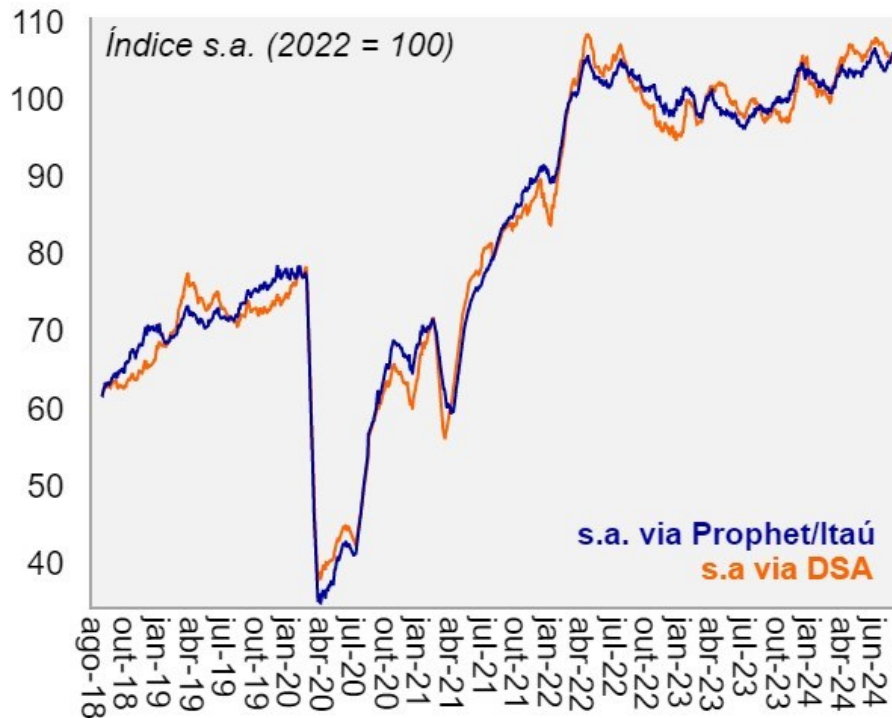
- Em que  $y$  é a série original em log,  $g$  é tendência,  $s$  é sazonalidade,  $h$  representa feriados móveis/outliers, e  $\epsilon$  é a irregularidade.



# Novo método de dessazonalização dos dados diários da família de indicadores do Idat Atividade

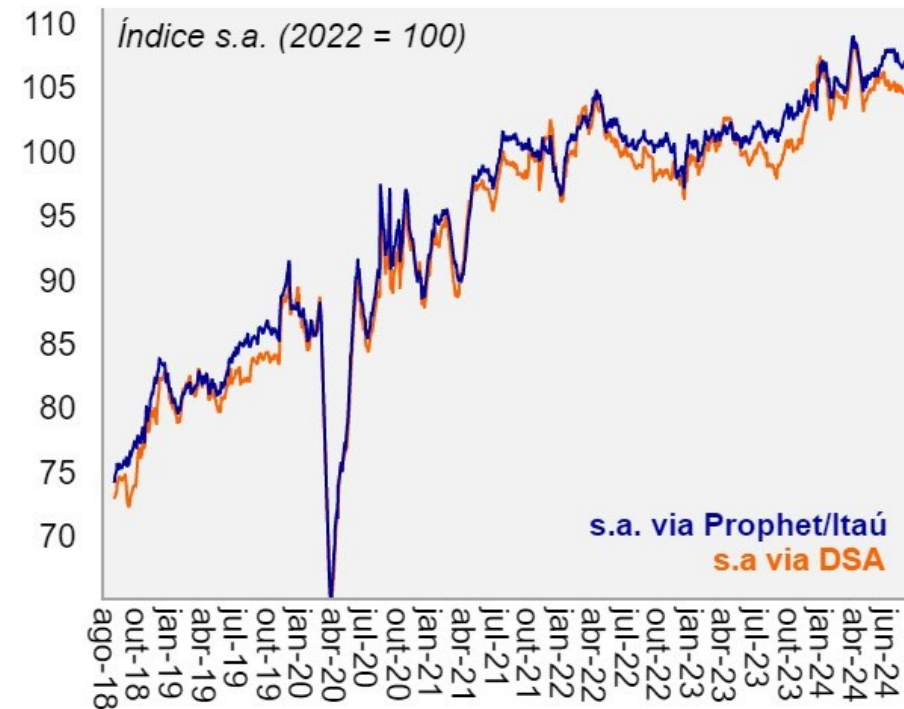
- Entre um método e outro, a história não muda na essência, como pode ser visto nos gráficos abaixo, mas a série com método novo traz mais estabilidade para as estimativas da atividade econômica através do Idat.

Idat Serviços – Dessazonalização via Prophet+ Itaú vs DSA



Fonte: Itaú

Idat Bens Ampliado – Dessazonalização via Prophet+ Itaú vs DSA



Fonte: Itaú

## Para mais detalhes

Para a metodologia completa do IDAT-Atividade, ver [aqui](#).

### Nossos *tickers* na Bloomberg:

- IDAT-Bens: PIBIDATG Index
- IDAT Ampliado-Bens: PIBIDTXG Index
- IDAT-Serviços: PIBIDATS Index
- IDAT Ampliado-Serviços: PIBIDTXS Index
- IDAT-Atividade: PIBIDAT Index
- Família IDAT: ALLX PIBI



Valeu!

# Quer continuar essa conversa?

Com o aplicativo Itaú Análises Econômicas, você recebe nossos relatórios de economia em tempo real.

Baixe e venha conhecer o  
**App Itaú Macro**



# Itaú Macro agora no WhatsApp

Acesse a comunidade e receba nossos relatórios e análises sobre a economia brasileira, direto no seu celular.

Acesse o QR Code ou se preferir, [clique aqui](#).



## 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 de outra, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados.

**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.itaú.com.br/atendimento-itaú/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.