30 de outubro de 2026

Boletim Econômico Semanal

Cenário Internacional

Na semana passada, as decisões de política monetária e os balanços das empresas de tecnologia concentraram as atenções no exterior. O Banco central dos EUA (Fed)manteve os juros entre 3,75% e 4,00% ao ano, por dez votos a dois. Os dissidentes defenderam uma elevação de 0,25 ponto percentual. O comunicado destacou o ritmo forte da atividade e a inflação ainda elevada.

Na temporada de resultados, as perspectivas da Intel e os elevados investimentos da Amazon em inteligência artificial aumentaram a cautela com o setor tecnológico. Na sexta-feira, a Intel recuou 28,58%, enquanto Chevron e Exxon avançaram após seus balanços. As tensões no Oriente Médio também pressionaram os preços do petróleo para cima, diante do receio de uma nova escalada do conflito envolvendo Estados Unidos, Israel e Irã.. Na sexta-feira (30), o Brent para entrega em dezembro fechou em alta de 2,40%, a US$ 117,64 por barril, enquanto o contrato de janeiro, mais negociado, encerrou a US$ 113,43.

Cenário Doméstico

No Brasil, a semana foi marcada pela reação dos investidores ao resultado do segundo turno de 25/10 e pela revisão das expectativas para a condução fiscal no próximo mandato de Luiz Inácio Lula da Silva. A forte queda da Bolsa provocou o acionamento do circuit breaker na segunda-feira (26), em meio à alta do dólar e dos juros futuros. Nos indicadores divulgados no período, a taxa de desemprego ficou em 5,2% no trimestre encerrado em setembro, menor nível para um terceiro trimestre desde o início da série, em 2012. Já o IGP-M subiu 1,47% em outubro, após 1,57% em setembro, acumulando 5,24% em 12 meses.

Mercados Acionários — Brasil e Exterior

Na semana o Ibovespa recuou 18,12% e encerrou aos 167.921,80 pontos; no acumulado de outubro, a queda foi de 9,88%. O dólar comercial terminou próximo de R$ 5,44, com alta de aproximadamente 9% na semana e de 5,22% no mês. O movimento refletiu a reversão de posições montadas antes do segundo turno e a preocupação com as perspectivas fiscais. No exterior, os balanços de tecnologia pressionaram Wall Street. O Nasdaq encerrou aos 25.437,00 pontos, com perdas de 2,00% na semana e de 5,30% em outubro. O S&P 500 fechou aos 7.580,07 pontos, com recuos de 0,57% na semana e de 0,90% no mês. Já o Dow Jones terminou aos 51.770,31 pontos: caiu 0,85% na semana, mas acumulou alta de 1,70% em outubro.

Renda Fixa e Estratégia

Na renda fixa, a reação pós-eleitoral elevou os juros futuros domésticos, em contraste com o fechamento da curva observado na semana anterior. Na segunda-feira (26), os contratos com vencimentos em janeiro de 2029 e janeiro de 2031 chegaram a negociar acima de 15% ao ano. Ao longo da semana, a preocupação com as contas públicas e a alta do dólar mantiveram a reprecificação de risco no centro das atenções. Nos Estados Unidos, a manutenção dos juros pelo Fed veio acompanhada de dois votos por uma alta, sem sinalização de alívio imediato da política monetária. Nesse contexto, o foco estratégico permanece na liquidez, na diversificação e na qualidade de crédito, com cautela na ampliação da exposição à *duration*.

Retorno na Semana

A seguir, apresentamos uma tabela comparativa com o retorno dos principais benchmarks de renda fixa e renda variável.

Retorno- Dados até 30/10/2026			
	Semana (%)	Mês (%)	Ano(%)
RENDA FIXA			
DI			
CDI	0,25%	1,07%	11,70%
Duração Constante			
IDkA IPCA 2 Anos	-1,61%	0,42%	11,68%
IMA Geral	-2,31%	0,06%	10,18%
Formado por TP indexados ao IPCA			
IMA-B	-6,53%	-1,03%	8,98%
IMA-B 5	-1,85%	0,53%	11,96%
IMA-B 5+	-9,17%	-1,98%	6,70%
Prefixados			
IRF-M	-4,66%	-1,52%	7,63%
IRF-M 1	-0,20%	0,74%	11,25%
IRF-M 1+	-6,12%	-2,28%	6,33%
RENDA VARIÁVEL			
Ibovespa	-18,12%	-9,88%	4,22%
S&P 500	7,00%	3,66%	9,10%

Resumo Relatório Focus

Atividade Econômica — PIB

A mediana das projeções para o crescimento do PIB de 2026 recuou de 1,80% para 1,76%. Para 2027, a estimativa passou de 1,31% para 1,20%; para 2028, de 1,81% para 1,80%

Inflação

A projeção para o IPCA de 2026 subiu de 5,19% para 5,22%. Para 2027, a mediana avançou de 4,34% para 4,76%, enquanto a estimativa para 2028 passou de 3,75% para 4,00%,

IPCA[1]

No Boletim Focus, a projeção para o IPCA de outubro foi de 0,27%. Para novembro e dezembro, as estimativas são de 0,35% e 0,60%, respectivamente. Para os próximos 12 meses, a expectativa é de 4,96%.

INPC[2]

De acordo com a Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda, a estimativa para o INPC em 2026 é de 5,3%.

Projeção Meta Atuarial -2026					
IPCA + 5,50%	10,97%	IPCA + 5,75%	11,04%	IPCA + 5,85%	11,34%
INPC + 5,50%	11,04%	INPC + 5,75%	11,31%	INPC + 5,80%	11,36%

IPCA Administrados

No Brasil, o IPCA Administrados reúne preços de bens e serviços definidos por contrato ou regulados pelo poder público, como tarifas e preços controlados por governos e agências reguladoras. Para 2026, a expectativa do mercado é de alta de 4,80%. Para 2027, a projeção é de 4,44%.

Selic

As projeções de mercado para a taxa Selic ao final de 2026 indicam 13,50% ao ano. Para 2027, a expectativa é de 12,50% ao ano. Para 2028 a estimativa é de 11% ao ano.

Demais Projeções de Mercado (Focus)

Indicador	2026	2027
Câmbio (R$/US$, fim de período)	R$ 5,34	R$ 5,40
Balança comercial (US$ bilhões)	US$ 80 bi	US$ 79,80 bi
Investimento Estrangeiro Direto — IED (US$ bilhões)	US$ 79,90 bi	US$ 79,80 bi
Dívida líquida do setor público / PIB	70,20%	74,20%
Resultado primário (% do PIB)	-0,49%	-0,40%

Fonte: Relatório Focus — Banco Central do Brasil, edição divulgada em 03/11/2026, com dados coletados até 30/10/2026.



Fonte: BACEN

30/10/2026 | Equipe Técnica Referência

[1] O IPCA é calculado pelo IBGE desde 1980 e se refere às famílias com rendimento de 1 a 40 salários-mínimos. O índice abrange dez regiões metropolitanas, além dos municípios de Goiânia, Campo Grande e Brasília.

[2] O INPC é calculado pelo IBGE desde 1979 e se refere às famílias com rendimento monetário de 1 a 5 salários-mínimos, cujo chefe é assalariado. O índice abrange dez regiões metropolitanas, além dos municípios de Goiânia, Campo Grande e Brasília.