Boletim Econômico Semanal

31 de Dezembro de 2021

Retrospectiva

No Brasil, destacamos a divulgação pelo Banco Central do resultado do setor público consolidado que em novembro registrou um superávit primário de R$ 15 bilhões trazendo um alivio para a situaçãofiscal brasileira.

Quanto ao cenário externo, o avanço da variante ômicron do coronavírus contribui para cancelamentos de voos durante o feriado, e fez com que alguns negócios e algumas escolas considerassem fechar temporiaramente nos EUA.

Renda Variavel

O Ibovespa fechou da quinta-feira (30), o último de 2021 em alta de 0,69%, aos104.822 pontos fechando o mês com uma valorização de 2,85%. Contudo, no acumulado do ano, registrou queda de 11,92%, em meio à um cenário de incertezas fiscais e politicas. Desse modo, a bolsa teve a sua primeira queda anual desde 2015, quando recuou 13,3,%. Já as Bolsas dos EUA encerraram o ano em forte alta com os índices S&P 500 e Dow Jones avançando 26,89% e 18,73% respectivamente puxada pelas Big Techs e por empresas de setores de energia e saúde.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, os juros encerraram a semana com viés de baixa refletindo a queda do dólar e dos yelds dos Treasuries. No entanto, no ano foi marcado pela forte pressão de alta nos principais venciementos em função do ciclo de aperto monetário e do afrouxamento da disciplina fiscal do governo. Nete contexto , entre os índices da Anbima o IMA-B 5 e o IMA-Geral fecharam o ano com valorização de 4,57% e 0,97% respectivamente. Destacou se também o IDKA 2 A que valorizou 4,97% . Neste cenário, seguimos sugerindo aportes em ativos de curto prazo (CDI, IRF-M 1 e IDKA 2), com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto. Além disso, ressaltamos uma atenção para os ativos de renda varíavel e cenário externo, sempre considerando a distribuição das alocações e as nossas sugestões.

- Atividade Econômica – PIB

As estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2021, foram de 4,50%. Já para 2022, os economistas consultados as suas estimtativas de crescimento ficaram em 0,36%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 10,01% para o final de 2021. Para 2022 a a sua estimativa ficou em 5,03%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimaivas para a inflação no mês de dezembro ficaram em 0,68%. Para o mês de janeiro, a projeção foi de 0,47%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,07%.

- INPC[2]

A projeção para o ano de 2021 ficou em 11,02%, e de 4,79% para 2022.

Projeção Meta Atuarial 2021			
IPCA + 5,47%	**16,02%**	**INPC + 5,47%**	**16,12%**

- **IPCA ADMINISTRADOS**

No Brasil, o termo "IPCA administrados" refere-se aos preços que são estabelecidos por contrato ou órgão público. O IPCA administrados estão divididos nos seguintes grupos: os que são regulados em nível federal pelo próprio governo federal ou por agências reguladoras e os que são determinados por governos estaduais e municipais. A expectativa do mercado financeiro para o IPCA administrados de 2021 foi de 17,17%. Para 2022, a projeção ficou em 4,61%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa selic para 2022, foram estimadas em 11,50%. Para 2023 a projeção foi estimada em 8%.

Câmbio e Balança Comercial

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2022 em R$5,60, e estima a taxa em R$5,40 para 2023. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2021 em US$59,15 bilhões e para o ano de 2022, as estimativas dos agentes ficaram em US$55 bilhões.

Os agentes do mercado financeiros estimaram uma projeção para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) em US$ 52 bilhões o ano 2021. Para 2022, a projeção foi de US$58,05 bilhões.

Dívida Pública

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 58,75%. Para 2022, a projeção ficou em 63%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 31 de dezembro de 2021

	2021				2022				2023		2024	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	10,18	10,02	10,01	▼ (4)	5,02	5,03	5,03	= (2)	3,41	▲ (1)	3,00	= (2)
PIB (var. %)	4,71	4,51	4,50	▼ (12)	0,51	0,42	0,36	▼ (2)	1,80	= (1)	2,00	= (3)
CÂMBIO (R$/US$)	5,56	5,63			5,55	5,60	5,60	= (1)	5,40	= (4)	5,30	= (5)
SELIC (% a.a.)	9,25				11,25	11,50	11,50	= (3)	8,00	= (4)	7,00	= (8)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade em relação ao Focus anterior

Fonte:BACEN

31/12/2021 EQUIPE TÉCNICA REFERÊNCIA

[1]O IPCA é calculado pelo IBGE desde 1980, se refere às famílias com rendimento de 01 a 40 salários mínimos e abrangem dez regiões metropolitanas do país além dos municípios de Goiânia, Campo Grande e de Brasília.

[2]O INPC é calculado pelo IBGE desde 1979, se refere às famílias com rendimento monetário de 01 a 05 salários mínimos, sendo o chefe assalariado, e abrange dez regiões metropolitanas do país, além dos municípios de Goiânia, Campo Grande e de Brasília.