Boletim Econômico Semanal

28 de Janeiro de 2022

Retrospectiva

No Brasil, destacamos a a divulgação do IPCA-15 de janeiro pelo IBGE. O índice avançou 0,58%, ficando acima do esperado pelo mercado (0,45%).

O cenário externo foi marcado pela reunião do FED sobre os juros. De acordo com o esperado, as taxa de juros foram mantidas. Além disso, o comitê aunciou que vai continuiar a reduzir o ritmo das compras de títulos (tapering) que será encerrado em março, e indicou que ele elevará os juros em breve.

Renda Variavel

O Ibovespa fechou a sexta-feira (28), em baixa de 0,62% aos 111.910,10 pts, no entanto fechou a semana com alta de 2,72%. O movimento de alta foi impulsionado pelo apetite dos investidores estrangeiros para os ativos brasileiros, em especial para as empresas de commodities. Em relação as Bolsas dos EUA , o mês tem sido de volatildade em meio as perpectivas de alta dos juros pelo FED, e as preocupações com a inflção. Neste cotexto, até o momento o S&P 500 acumula queda de 7% que pode ser o seu pior mês desde março de 2020,no inicio da pandemia.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, os juros futuros encerraram a semana em queda acompanhando o movimento de queda dólar em relação ao real devido ao aumento na entrada de fluxos estrangeiros no Brasil. Nete contexto, os índices da Anbima de curto prazo seguem positivos no mês. 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.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO
Av. Padre Cacique, 320 2º andar Bloco A | Praia de Belas | Porto Alegre 51 3207.8059 | www.referencia.poa.br

Resumo Pesquisa FOCUS

- Atividade Econômica – PIB

As estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2022, foram de 0,30%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimtativas de crescimento ficaram em 1,55%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 5,38% para o final de 2022. Para 2023 a a sua estimativa ficou em 3,5 0%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimaivas para a inflação no mês de janeiro ficaram em 0,54%. Para o mês de fevereiro, a projeção foi de 0,84%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,29%.

- INPC[2]

A projeção para o ano de 2022 ficou em 4,79%.

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	**10,82%**	**INPC + 5,04%**	**10,82%**

- **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 2022 foi de 5,10%. Para 2023, a projeção ficou em 3,98%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa selic para 2022, foram estimadas em 11,75%. 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$5,50 para 2023. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2022 em US$57,20 bilhões e para o ano de 2023, as estimativas dos agentes ficaram em US$51 bilhões.

Os agentes do mercado financeiros estimaram uma projeção para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) em US$ 60 bilhões o ano 2021. Para 2022, a projeção foi de US$70 bilhões.

Dívida Pública

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 62,35%. Para 2022, a projeção ficou em 66,42%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 28 de janeiro de 2022

	2022				2023				2024		2025	
	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 (%)	5,03	5,15	5,38	▲ (3)	3,41	3,40	3,50	▲ (1)	3,00	= (6)	3,00	= (29)
PIB (var. %)	0,36	0,29	0,30	▲ (1)	1,80	1,69	1,55	▼ (2)	2,00	= (7)	2,00	= (12)
CÂMBIO (R$/US$)	5,60	5,60	5,60	= (5)	5,40	5,50	5,50	= (1)	5,40	= (2)	5,39	= (1)
SELIC (% a.a.)	11,50	11,75	11,75	= (3)	8,00	8,00	8,00	= (8)	7,00	= (12)	7,00	= (12)

* 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

28/01/2022 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.