Boletim Econômico Semanal

04 de Feveiro de 2022

Retrospectiva

No Brasil, destacamos a divulgação da decisão do Copom que seguiu em linha com as projeções do mercado e elevou a Selic para 10,75% afim de conter a inflação, e sinalizou que irá desacelerar o ajuste em suas próximas reuniões.

Já o cenário externo foi marcado pela divulgação de dados referentes ao mercado de trabalho nos EUA. Foram gerados 467 mil novas vagas de trabalho, levando a taxa de desemprego a 4% em janeiro. Cabe destacar também, que em um cenário de inflação mais elevada o FED, indicou que a normalização da politica monetária deve ser antecipada.

Renda Variavel

O Ibovespa fechou a sexta-feira (04), em alta de 0,49% aos 112.244,94 pts, fechando a semana com uma pequena alta de 0,3%, depois da disparada ai final do mês de janeiro, com o investidor estrangeiro mantendo as compras no mercado brasileiro. Nos Estados Unidos as bolsas terminaram a semana com ajustes para cima com o S&P 500 e o Dow Jones, com ganhos de 1,55% e 1,05% respectivamente. A semana foi marcada pela queda de 26% no preço das ações da Meta, controladora do Facebook. Após o relatório da companhia apontar para uma estimativa de receita no primeiro trimestre abaixo da expectativa de Wall Street o que arrastou os principais indices acionários para baixo.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, os juros futuros encerraram a semana em alta associado ao ambiente externo com alta dos rendimentos dos títulos do tesouro dos Estados Unidos (Treasuries). Além disso, questões fiscais domésticas também permanceram no radar dos agentes. Nete contexto, os índices da Anbima continuam 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.

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 1,53%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 5,44% para o final de 2022. Para 2023 a a sua estimativa ficou em 3,50%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimaivas para a inflação no mês de janeiro ficaram em 0,55%. Para o mês de fevereiro, a projeção foi de 0,85%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,27%.

- INPC[2]

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

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	10,87%	INPC + 5,04%	10,87%

- **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 4%.

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$58,40 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 61,75%. Para 2022, a projeção ficou em 65,22%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 4 de fevereiro 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	5,38	5,44	▲ (4)	3,36	3,50	3,50	= (1)	3,00	= (7)	3,00	= (30)
PIB (var. %)	0,28	0,30	0,30	= (1)	1,70	1,55	1,53	▼ (3)	2,00	= (8)	2,00	= (13)
CÂMBIO (R$/US$)	5,60	5,60	5,60	= (6)	5,45	5,50	5,50	= (2)	5,39	▼ (1)	5,35	▼ (1)
SELIC (% a.a.)	11,75	11,75	11,75	= (4)	8,00	8,00	8,00	= (9)	7,00	= (13)	7,00	= (13)

* 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

04/02/2022 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.