Boletim Econômico Semanal

25 de Março de 2022

Retrospectiva

No Brasil, destacamos que a Ata do Copom e o Relatório Trimestral de Inflação divulgados nesta semana, que sinalizaram que o Bacen pretende encerrar o atual ciclo de aperto monetário com 1% na próxima reunião de maio levando a Meta da Selic para 12,75%, enquanto a inflação não dá sinais de redução. O IPCA-15 de Março foi de 0,95% devido a alta nos preços dos alimentos e nos bens de consumo.

No âmbito externo, a guerra entre Rússia e Ucrânia completou um mês sem perpectivas de um cessar-fogo. Além disso, destacamos que menbros do FED sinalizam aperto monetário mais agressivo diante da escalada da inflação. Na última semana, o Fed elevou os juros em 0,25p.p.

Renda Variavel

O Ibovespa fechou a sexta-feira em estabilidade com uma leve alta de 0,02% aos 119.081 pts, acumulando uma alta 3,3% na semana. Já as Bolsas Americanas registraram a segunda semana consecutiva com ganhos com o S&P500 se recuperando das perdas desde a invasão russa na Ucrânia.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, os juros futuros fecharam a semana em queda com sinais de que o Bacen deve encerrar o ciclo do aperto monetário em maio com a Selic em 12,75%. O alivio do câmbio, com a valorização do Real também contribui para esse movimento. Neste contexto, os índices da Anbima seguem o mês com altas expressivas. Neste cenário, continiumas 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 2022, foram de 0,50%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimtativas de crescimento ficaram em 1,30%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 6,86% para o final de 2022. Para 2023 a a sua estimativa ficou em 3,80%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimaivas para a inflação no mês de março ficaram em 1,06%. Para o mês de abril, a projeção foi de 0,91%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,76%.

- INPC[2]

A projeção para o ano de 2022 ficou em 6,70%.

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	**12,13%**	**INPC + 5,04%**	**12,12%**

- **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 2022 foi de 6,03%. Para 2023, a projeção ficou em 4,52%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa selic para 2022, foram estimadas em 13%. Para 2023 a projeção foi estimada em 9%.

Câmbio e Balança Comercial

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2022 em R$5,25, e estima a taxa em R$5,20 para 2023. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2022 em US$65 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$ 59 bilhões o ano 2021. Para 2022, a projeção foi de US$69 bilhões.

Dívida Pública

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 60,30%. Para 2022, a projeção ficou em 63,5%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 25 de março 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 (%)	5,60	6,59	**6,86**	▲ (11)	3,51	3,75	**3,80**	▲ (3)	3,20	▲ (1)	3,00	= (37)
PIB (var. %)	0,30	0,50	**0,50**	= (1)	1,50	1,30	**1,30**	= (1)	2,00	= (15)	2,00	= (20)
CÂMBIO (R$/US$)	5,50	5,30	**5,25**	▼ (1)	5,31	5,22	**5,20**	▼ (1)	5,20	= (2)	5,20	= (2)
SELIC (% a.a.)	12,25	13,00	**13,00**	= (1)	8,00	9,00	**9,00**	= (1)	7,50	= (2)	7,00	= (20)

* 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

25/03/2022 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.