Boletim Econômico Semanal

22 de julho de 2022

Retrospectiva

No Brasil, na agenda econômica, destacamos que em junho a arrecadação federal de impostos foi R$181 bilhões, acumulando R$1,1 trilhão no semestre reforçando os sinais de resiliência da atividade econômica no segundo trimestre. Cabe destacar também, que o Real atingiu o patamar mais elevado em relação ao dólar desde janeiro cotado a R$ 5,50, pressionado pelo risco fiscal e pela subida nos juros pelo Fed.

No âmbito externo, o destaque foi para a alta de 0,50% nos juros pelo Banco Central Europeu, a primeira alta desde 2011 em um cenário de inflação em nível recorde na Zona do Euro em meio às incertezas com o conflito na Ucrânia, e com o temor com a desaceleração da economia que foi elevado com o receio da escassez de energia, em função dos riscos de corte de suprimento do produto russo.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (15) em baixa de 0,11% aos 98.924 pontos, no entanto fechou a semana com uma valorização de 2,45%, acompanhando o movimento de alta das Bolsas Americanas em meio a temporada de resultados, que reportou resultados mistos durante a semana com destaque para a Netflix que registrou uma queda menor no número de assinantes, e Snapchat apresentando resultados aquém do esperado.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, os juros futuros de curto fecharam a semana próximos à estabilidade enquanto os de longo prazo fecharam em alta, em razão da pressão no câmbio, receios fiscais e no cenário eleitoral no país. Neste sentido, os índices da Abima seguem o mês em baixa, principalmente os índices de longo prazo. Desse modo, seguimos sugerindo aportes em ativos de curto prazo (CDI, IRF-M 1 e IDKA2), com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto. 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 1,93%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 0,49%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 7,30% para o final de 2022. Para 2023 a sua estimativa ficou em 5,30%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de julho ficaram em -0,65%. Para o mês de agosto, a projeção foi de 0,05%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,38%.

- INPC[2]

A projeção para o ano de 2022 ficou em 7,90%.

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	**12,73%**	**INPC + 5,04%**	**12,87%**

- **IPCA ADMINISTRADOS**

No Brasil, o termo "IPCA Administrados" se refere 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 0,01%. Para 2023, a projeção ficou em 7,06%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2022, foram estimadas em 13,75%. Para 2023 a projeção foi estimada em 10,75%.

Câmbio e Balança Comercial

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2022 em R$5,20, 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$68,50 bilhões e para o ano de 2023, as estimativas dos agentes ficaram em US$60 bilhões.

Os agentes do mercado financeiros estimaram uma projeção para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) em US$ 57,85 bilhões para o ano 2021. Para 2022, a projeção foi de US$60,75 bilhões.

Dívida Pública

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 59%. Para 2022, a projeção ficou em 63,60%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 22 de julho 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 (%)	8,27	7,54	**7,30**	▼ (4)	4,91	5,20	**5,30**	▲ (16)	3,30	= (2)	3,00	= (54)
PIB (var. %)	1,50	1,75	**1,93**	▲ (4)	0,50	0,50	**0,49**	▼ (1)	1,70	▼ (1)	2,00	= (37)
CÂMBIO (R$/US$)	5,10	5,13	**5,20**	▲ (1)	5,10	5,10	**5,20**	▲ (1)	5,10	▲ (1)	5,15	▲ (1)
SELIC (% a.a.)	13,75	13,75	**13,75**	= (5)	10,25	10,75	**10,75**	= (1)	8,00	= (2)	7,50	= (7)

* 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

22/07/2022 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.