Boletim Econômico Semanal

05 de agosto de 2022

Retrospectiva

No Brasil, o Copom elevou a meta da taxa Selic para 13,75%. No comunicado o comitê sinalizou que irá avaliar a necessidade de um ajuste adicional na reunião agendada para setembro.
No âmbito externo, o destaque foi para o Payroll – Relatório de emprego dos EUA. No mês de julho foram geradas 528 mil novas vagas, bem acima da projeção do mercado de 250 mil. Desse modo, o relatório reforça a visão de que o Fed seguirá subindo os juros de forma mais intensa. Além disso, tivemos o aumento da tensão geopolítica entre China e EUA após a viagem a Taiwan da presidente da câmara dos representantes dos EUA, Nancy Pelosi.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (05) em alta de 0,54% aos 106.472 pontos, fechando a semana em alta de 3,19%. Quanto as bolsas norte-americanas, a Dow Jones fechou em alta de 0,21%, enquanto as S&P 500 e Nasdaq caíram, respectivamente, 0,16% e 0,50%.

Rentabilidade dos IMA

Na Renda Fixa, os juros futuros recuaram impulsionados pela decisão do Copom, com o mercado entendendo que o ciclo de altas dos juros está perto do fim. Neste sentido, os índices da Anbima fecharam a semana em forte alta. 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.

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

- Atividade Econômica – PIB

As estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2022, foram de 1,98%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 0,40%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 7,11% para o final de 2022. Para 2023 a sua estimativa ficou em 5,36%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de julho ficaram em -0,64%. Para o mês de agosto, a projeção foi de -0,15%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,69%.

- INPC[2]

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

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	**12,57%**	**INPC + 5,04%**	**12,71%**

- **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 -0,92%. Para 2023, a projeção ficou em 7,10%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2022, foram estimadas em 13,75%. Para 2023 a projeção foi estimada em 11%.

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 também 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$68,03 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$ 57,20 bilhões para o ano 2022. Para 2023, a projeção foi de US$61 bilhões.

Dívida Pública

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 59,15%. Para 2023, a projeção ficou em 63,70%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 5 de agosto 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 (%)	7,67	7,15	**7,11**	▼ (6)	5,09	5,33	**5,36**	▲ (18)	3,30	= (4)	3,00	= (56)
PIB (var. %)	1,59	1,97	**1,98**	▲ (6)	0,50	0,40	**0,40**	= (1)	1,70	= (2)	2,00	= (39)
CÂMBIO (R$/US$)	5,13	5,20	**5,20**	= (2)	5,10	5,20	**5,20**	= (2)	5,10	= (2)	5,15	= (2)
SELIC (% a.a.)	13,75	13,75	**13,75**	= (7)	10,50	11,00	**11,00**	= (1)	8,00	= (4)	7,50	= (9)

* 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

05/08/2022 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 reg iões 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.