Boletim Econômico Semanal

07 de outubro de 2022

Retrospectiva

No Brasil, destacamos que dados divulgados referentes a produção industrial e do comércio de agosto reforçam as expectativas de uma expansão moderada do PIB no 3º trimestre. A produção da indústria e as vendas no comércio recuaram 0,6% em relação ao mês anterior.

No âmbito externo, nos EUA foram gerados 263 mil vagas de trabalho em setembro de acordo com o Relatório de Emprego – Payroll. A taxa de desemprego ficou em 3,5%, levemente abaixo do esperado de 3,7%. Com isso, aumenta a percepção dos investidores de que o Federal Reserve (Fed) não deve moderar o ritmo do aperto monetário.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (07) em baixa de 1,01% aos 116.375 pontos, entretanto encerrou a primeira semana do mês com uma expressiva valorização de 5,8%, impulsionado após os resultados de 02 de outubro com um cenário mais apertado do que as projeções, gerou uma forte alta principalmente nas estatais como Petrobrás e Banco do Brasil por um possível governo mais ao centro.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, nos juros futuros, as taxas subiram em uma semana marcada pelas perspectivas de condições monetárias mais apertadas nas economias avançadas devido a indicadores inflacionários acima do esperado nos Estamos Unidos e na Zona do Europa. Logo, os índices da Anbima de longo prazo iniciaram o mês negativos. Desse modo, seguimos com o viés de cautela dando preferência por ativos de curto prazo (CDI, IRF-M 1) e médio, com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto. 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 2,70%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 0,54%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 5,71% para o final de 2022. Para 2023 a sua estimativa ficou em 5%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de setembro ficaram em -0,25%. Para o mês de outubro, a projeção foi de 0,34%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,20%.

- INPC[2]

A projeção para o ano de 2022 ficou em 7,41%.

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	**11,04%**	**INPC + 5,04%**	**11,32%**

- **IPCA ADMINISTRADOS**

No Brasil, o termo "IPCA Administrados "se refere aos preços que são estabelecidos por contrato ou órgão público. O IPCA Administrados está dividido 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 -4,43%. Para 2023, a projeção ficou em 5,50%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2022, foram estimadas em 13,75%. Para 2023 a projeção foi estimada em 11,25%.

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$60 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$ 65 bilhões para o ano 2022. Para 2023, a projeção também foi de US$65 bilhões.

Dívida Pública

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 58,4%. Para 2022, a projeção ficou em 63,23%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 7 de outubro 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 (%)	6,40	5,74	**5,71**	▼ (15)	5,17	5,00	**5,00**	= (2)	3,47	▼ (1)	3,00	= (65)
PIB (var. %)	2,39	2,70	**2,70**	= (1)	0,50	0,53	**0,54**	▲ (2)	1,70	= (1)	2,00	= (48)
CÂMBIO (R$/US$)	5,20	5,20	**5,20**	= (11)	5,20	5,20	**5,20**	= (11)	5,11	▲ (1)	5,15	= (3)
SELIC (% a.a.)	13,75	13,75	**13,75**	= (16)	11,25	11,25	**11,25**	= (5)	8,00	= (13)	7,75	= (1)

* 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

07/10/2022 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.