Boletim Econômico Semanal

14 de outubro de 2022

Retrospectiva

No Brasil, destacamos a divulgação dos índices de inflação referentes a setembro pelo IBGE. O IPCA ficou em -0,29%, terceiro mês seguido de deflação. No ano acumula alta de 4,09%, e nos últimos 12 meses 7,17%. A deflação se deu novamente por conta da queda nos preços dos combustíveis, em particular da gasolina e do etanol, e da energia elétrica. O INPC, por sua vez, foi de -0,32%.

No âmbito externo, nos EUA, a inflação ao consumidor norte-americano (CPI) no mês de setembro veio acima das expectativas, subido 0,4% em setembro. Com a inflação acima do esperado e o mercado de trabalho aquecido, a expectativa dos, agentes conforme sinalizado na ata da última reunião do Federal Reserve (Fed), é pela continuidade do aperto monetário. Outro destaque, foi a reversão do pacote fiscal no Reino Unido que previa o congelamento do aumento dos impostos corporativos do país.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (14) em baixa de 1,95% aos 112.072,34 pontos, encerrando a semana registrando queda de -3,7% em uma semana marcado pela volatidade nos mercados globais com o foco dos investidores voltados para o rumo da política monetária nos EUA.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, nos juros futuros, as taxas subiram em uma semana marcada por dados inflacionários nos EUA e no Brasil. Logo, os índices da Anbima de longo prazo seguem no patamar negativo no mês. 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 2,71%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 0,59%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 5,62% para o final de 2022. Para 2023 a sua estimativa ficou em 4,97%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de outubro ficaram em 0,33%. Para o mês de novembro, a projeção foi de 0,45%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,24%.

- INPC[2]

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

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	**10,96%**	**INPC + 5,04%**	**11,20%**

- **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 -4,37%. Para 2023, a projeção ficou em 5,62%.

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$ 66 bilhões para o ano 2022. Para 2023, a projeção foi de US$67,34 bilhões.

Dívida Pública

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 58,40%. Para 2022, a projeção ficou em 63,39%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 14 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 (%)	6,00	5,71	5,62	▼ (16)	5,01	5,00	4,97	▼ (1)	3,43	▼ (2)	3,00	= (66)
PIB (var. %)	2,65	2,70	2,71	▲ (1)	0,50	0,54	0,59	▲ (3)	1,70	= (2)	2,00	= (49)
CÂMBIO (R$/US$)	5,20	5,20	5,20	= (12)	5,20	5,20	5,20	= (12)	5,10	▼ (1)	5,15	= (4)
SELIC (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	= (17)	11,25	11,25	11,25	= (6)	8,00	= (14)	7,75	= (2)

* 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

14/10/2022 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.