Boletim Econômico Semanal

28 de outubro de 2022

Retrospectiva

No Brasil, no campo econômico, conforme esperado pelo mercado a Selic foi mantida em 13,75% pelo Copom. Quanto ao meio político, o candidato Luiz Inácio da Silva (PT) foi eleito para o seu terceiro mandato com 50,9% dos votos válidos contra 49,1% de Jair Bolsonaro (PL), a disputa mais apertada da história do país desde a redemocratização.

No âmbito externo, nos EUA o PIB avançou 2,6% no terceiro trimestre de 2022, retornando ao patamar positivo após dois trimestres consecutivos de queda. O resultado ficou acima das expectativas dos analistas. Destaca-se também que a inflação medida pelo PCE nos EUA subiu 0,5% em setembro, abaixo do esperado. O indicador PCE que exclui a volatilidade de preços de alimentos e energia, é o preferido do Federal Reserve (Fed) para acompanhar a evolução da inflação. Já na Zona do Euro o Banco Central Europeu (BCE) elevou novamente suas taxas de juros em 0,75 p.p. e sinalizou novas elevações tendo em vista que a Inflação chegou aos 9,9% em setembro, devido à alta dos preços de energia e alimentos e os gargalos na oferta.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (28) em baixa de 0,09% aos 114.539,05 pontos encerrando a semana em baixa de -4,5%, em uma semana caracteriza pelo aumento das incertezas políticas com o segundo turno das eleições. Dentre as ações que mais se valorizaram ao longo da semana, destaque para ações da Yduqs (YDUQ3) que subiram quase 22% influenciadas pelas perspectivas políticas.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, nos juros futuros, as taxas tiveram um leve aumento em uma semana marcada pela cautela dos agentes do mercado frente ao segundo turno das eleições presidenciais. Neste cenário os índices da Anbima de curto e médio prazos seguem positivos 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.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO
Av. Getúlio Vargas, 1151 Sala 1611 | Menino Deus | 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 2,76%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 0,64%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 5,61% para o final de 2022. Para 2023 a sua estimativa ficou em 4,94%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de outubro ficaram em 0,41%. Para o mês de novembro, a projeção foi de 0,40%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,13%.

- INPC[2]

A projeção para o ano de 2022 ficou em 5,7%.

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	**10,09%**	**INPC + 5,04%**	**10,33%**

- **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 -4,24%. Para 2023, a projeção ficou em 5,52%.

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$56,15 bilhões e para o ano de 2023, as estimativas dos agentes ficaram em US$56 bilhões.

Os agentes do mercado financeiros estimaram uma projeção para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) em US$ 74,71 bilhões para o ano 2022. Para 2023, a projeção foi de US$71 bilhões.

Dívida Pública

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 58,60%. Para 2022, a projeção ficou em 62,95%.

Fonte: BACEN

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

28 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 (%)	5,74	5,60	5,61	▲ (1)	5,00	4,94	4,94	= (1)	3,50	= (1)	3,00	= (68)
PIB (var. %)	2,70	2,76	2,76	= (1)	0,53	0,63	0,64	▲ (5)	1,80	= (1)	2,00	= (51)
CÂMBIO (R$/US$)	5,20	5,20	5,20	= (14)	5,20	5,20	5,20	= (14)	5,10	▼ (1)	5,15	= (6)
SELIC (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	= (19)	11,25	11,25	11,25	= (8)	8,00	= (16)	7,75	= (4)

* 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

28/10/2022 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.