Boletim Econômico Semanal

25 de Novembro de 2022

Retrospectiva

No cenário nacional, no campo econômico, o IPCA-15 avançou 0,53% em novembro, ficando abaixo das expectativas de mercado. No cenário político, o foco segue na PEC de Transição que segue sem um texto final. Os senadores Tasso Jereissati e Alessandro Vieira enviaram propostas alternativas à PEC.

No âmbito externo, os Bancos Centrais da Europa e dos EUA reforçaram suas preocupações com a inflação e afirmaram o compromisso com níveis elevados de juros, mesmo que reduzam o ritmo de alta nas próximas reuniões.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (25) em baixa de -2,55% aos 108.976 pontos, fechando a semana praticamente estável com uma alta de 0,2% em uma semana marcada pela liquidez reduzida devido ao feriado de Ação de Graças nos EUA e riscos fiscais no Brasil com os investidores atentos a tramitação da PEC de Transição do novo governo.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, nos juros futuros, as taxas seguiram a tendencia de alta da semana anterior, ainda refletindo as incertezas frente ao processo de transição de governo e às negociações em torno da PEC da Transição. Neste cenário os índices da Anbima estão em patamares negativos no mês. Desse modo, seguimos com o viés de cautela dando preferência por ativos de curto prazo (CDI, IRF-M 1) com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto. Sempre considerando a distribuição das alocações e as nossas sugestões.

Resumo Relatório FOCUS

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

- Atividade Econômica – PIB

As estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2022, foram de 2,81%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 0,70%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 5,91% para o final de 2022. Para 2023 a sua estimativa ficou em 5,02%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de novembro ficaram em 0,51%. Para o mês de dezembro, a projeção foi de 0,64%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,27%.

- INPC[2]

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

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	**11,25%**	**INPC + 5,04%**	**11,36%**

- **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 -3,55%. Para 2023, a projeção ficou em 5,86%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2022, foram estimadas em 13,75%. Para 2023 a projeção foi estimada em 11,50%.

Câmbio e Balança Comercial

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2022 em R$5,27, e estima a taxa em R$5,25 para 2023. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2022 em US$55 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$ 80 bilhões para o ano 2022. Para 2023, a projeção foi de US$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 57,70%. Para 2022, a projeção ficou em 61%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 25 de novembro 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 (%)	5,61	5,88	**5,91**	▲ (5)	4,94	5,01	**5,02**	▲ (2)	3,50	= (5)	3,00	= (72)
PIB (var. %)	2,76	2,80	**2,81**	▲ (3)	0,64	0,70	**0,70**	= (3)	1,70	= (1)	2,00	= (55)
CÂMBIO (R$/US$)	5,20	5,25	**5,27**	▲ (2)	5,20	5,24	**5,25**	▲ (2)	5,20	= (1)	5,20	= (2)
SELIC (% a.a.)	13,75	13,75	**13,75**	= (23)	11,25	11,50	**11,50**	= (1)	8,25	▲ (1)	8,00	= (3)

* 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

25/11/2022 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.