Boletim Econômico Semanal

02 de Dezembro de 2022

Retrospectiva

No cenário nacional, no campo econômico conforme divulgado pelo IBGE o PIB brasileiro avançou 0,4% no terceiro trimestre de 2022, ficando um pouco abaixo do esperado pelo mercado (+0,6%). Pela ótica da oferta a indústria e os serviços avançaram 0,8% e 1% respectivamente, enquanto a agropecuária recuou 0,9%. Já pela ótica de demanda o destaque foram os investimentos que cresceram 2,8%.

No âmbito externo, o presidente do FED Jerome Powell sinalizou em discurso que o Banco Central deve desacelerar o ritmo de alta da taxa de juros. Isso foi reforçado pelo Payroll- Relatório de emprego que apontou para uma geração de 263 mil vagas em novembro conforme o departamento de Trabalho dos EUA.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (25) em baixa de -0,9% aos 111.923 pontos, fechando a semana em alta de 2,7%. Os ativos da bolsa foram impactados pela tramitação da PEC de Transição que foi protocolada no Senado prevendo a retirada do Bolsa Família do teto de gastos, no valor de R$175 bilhões. A bolsa foi impulsionada pelas expectativas para um enxugamento da proposta.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, nos juros futuros, as taxas tiveram uma queda expressiva por toda a extensão da curva diante das perspectivas dos agentes econômicos de que o Congresso deverá aprovar uma versão mais enxuta da PEC da Transição apresentada pelo governo eleito, resultando em um menor impacto fiscal nas contas públicas e por um período mais curto. Neste cenário os índices da Anbima de curto e médio prazos passaram a estar positivos 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.

- Atividade Econômica – PIB

As estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2022, foram de 3,05%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 0,75%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 5,92% para o final de 2022. Para 2023 a sua estimativa ficou em 5,08%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de novembro ficaram em 0,53%. Para o mês de dezembro, a projeção foi de 0,64%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,28%.

- INPC[2]

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

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	**11,27%**	**INPC + 5,04%**	**11,38%**

- **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 -3,59%. Para 2023, a projeção ficou em 6,07%.

Selic

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

Câmbio e Balança Comercial

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2022 em R$5,25, 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$58,15 bilhões.

Os agentes do mercado financeiros estimaram uma projeção para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) em US$ 78 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 61,50%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 2 de dezembro 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 (%)	5,63	5,91	**5,92**	▲ (6)	4,94	5,02	**5,08**	▲ (3)	3,50	= (6)	3,00	= (73)
PIB (var. %)	2,76	2,81	**3,05**	▲ (4)	0,70	0,70	**0,75**	▲ (1)	1,71	▲ (1)	2,00	= (56)
CÂMBIO (R$/US$)	5,20	5,27	**5,25**	▼ (1)	5,20	5,25	**5,25**	= (1)	5,23	▲ (1)	5,21	▲ (1)
SELIC (% a.a.)	13,75	13,75	**13,75**	= (24)	11,25	11,50	**11,75**	▲ (1)	8,50	▲ (2)	8,00	= (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

Fonte: BACEN

02/12/2022 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.