Boletim Econômico Semanal

06 de Janeiro de 2023

Retrospectiva

No âmbito local, no campo político, o presidente Lula decretou no domingo (08) intervenção federal na segurança pública do Distrito Federal após grupos invadirem o Congresso Nacional, STF, e o Palácio do Planalto.

No cenário externo, o Fed (Banco Central americano) divulgou a ata da reunião de política monetária. O Comitê deixou claro que a dinâmica inflacionária continua como o principal risco para a economia dos EUA. Com isso, segue a percepção de que novas elevações de juros devem ocorrer no início desse ano, com o mercado precificando uma taxa terminal de 5%. Em relação ao mercado de trabalho, a geração de 263 mil novos postos de trabalho em dezembro aliada a queda na taxa de desemprego apontam para um mercado de trabalho ainda aquecido.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a primeira semana do ano em leve queda de -0,7% aos 108.963 pontos. A semana foi marcado pela volatidade intensa refletindo a primeira semana do novo governo com falas difusas de intrigantes do governo, o que gerou uma reação negativa dos mercados na primeira metade da semana. Contundo, os últimos dias semanas após a reunião ministerial de Lula com os seus ministros buscando maior alinhamento, adotando um tom que animou mais o mercado, levando-o a recuperar boa parte das fortes perdas nos primeiros dias de 2023.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, os juros futuros tiveram elevação por toda a curva com diante das preocupações do mercado em relação à dinâmica da dívida pública a os temores sobre revogação de leis e reformas. Neste contexto, os índices da Anbima fecharam a primeira semana do ano em baixa com os índices de longo prazo apresentando as maiores quedas. 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 3,03%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 0,78%.

- 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 5,36%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de dezembro ficaram em 0,46%. Para o mês de janeiro, a projeção foi de 0,50%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,36%.

- INPC[2]

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

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	**10,94%**	**INPC + 5,04%**	**11,02%**

- **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 -3,89%. Para 2023, a projeção ficou em 6,79%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2023, foram estimadas em 12,25%. Para 2024 as projeções foram de 9,25%

Câmbio e Balança Comercial

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2023 em R$5,28, e estima a taxa em R$5,30 para 2024. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US$56,91 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US$52,40 bilhões.

Os agentes do mercado financeiros estimaram uma projeção para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) em US$ 84,50 bilhões para o ano 2022. Para 2023, a projeção foi de US$80 bilhões.

Dívida Pública

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 57,50%. Para 2022, a projeção ficou em 61,95%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 6 de janeiro de 2023

	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 (%)	5,79	5,62	5,62	= (1)	5,08	5,31	5,36	▲ (4)	3,70	▲ (3)	3,30	▲ (5)
PIB (var. %)	3,05	3,04	3,03	▼ (1)	0,75	0,80	0,78	▼ (1)	1,50	= (2)	1,90	▲ (1)
CÂMBIO (R$/US$)	5,25				5,25	5,27	5,28	▲ (1)	5,30	▲ (1)	5,30	= (3)
SELIC (% a.a.)					11,75	12,25	12,25	= (1)	9,25	▲ (1)	8,00	= (9)

* 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

06/01/2023 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.