Boletim Econômico Semanal

20 de janeiro de 2023

Retrospectiva

No âmbito local, tivemos a divulgação da taxa de desemprego pelo IBGE. A taxa foi 8,1% no trimestre encerrado em nov./22. Foi a menor taxa de desocupação desde o trimestre encerrado em abril de 2015. No campo econômico, o ministro da Fazenda Fernando Haddad afirmou, durante o Fórum Econômico Mundial em Davos, que o governo deve encaminhar uma proposta de novo arcabouço fiscal até abril e pretende propor uma reforma do imposto de renda no segundo semestre, após a aprovação da reforma sobre a tributação indireta.

No cenário externo, o PIB da China avançou 3% em 2022, refletindo as questões estruturais do setor imobiliário e as restrições impostas pela Covid-19. Nos EUA, indicadores da atividade econômica tiveram queda. A produção industrial caiu 0,7% em dezembro. Os dados sugerem um menor crescimento do PIB, o que poderá afetar os próximos passos do FED.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira em baixa de -0,78% aos 112.040 pontos, entretanto fechou a semana com alta de 1%. A semana foi marcada pelos novos desdobramentos da Americanas (AMER3) que pediu recuperação judicial de uma dívida estimada em R$ 43 bilhões. O escândalo contábil de R$ 20 bilhões reportado há uma semana se transformou no quarto maior pedido de recuperação judicial do país. Já nas Bolsas dos EUA, o S&P 500 teve queda de 0,7% na semana após a repercussão de falas de dirigentes do Fed que sinalizaram que as taxas de juros do país deverão permanecer elevadas por um período para desaquecer a inflação.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, os juros futuros tiveram alta por toda a curva em um movimento de aversão ao risco, onde os vértices de maior prazo se afastaram dos 12%, devido a piora das expectativas para a inflação. Neste contexto, os índices da Anbima, de longo prazo estão negativos no ano enquanto os de curto e de médio prazo segue positivos. 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.

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 2023, foram de 0,79%. Já para 2024, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 1,50%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 5,48% para o final de 2023. Para 2024 a sua estimativa ficou em 3,84%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de janeiro ficaram em 0,50%. Para o mês de fevereiro, a projeção foi de 0,70%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,42%.

- INPC[2]

A projeção para o ano de 2023 ficou em 4,90%.

Projeção Meta Atuarial 2023			
IPCA + 5,20%	10,83%	INPC + 5,20%	10,83%

- **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 2023 foi de 7,25%. Para 2024, a projeção ficou em 4,12%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2023, foram estimadas em 12,50%. Para 2024 as projeções foram de 9,50%

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$58 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$ 80 bilhões para o ano 2023. Para 2024, a projeção foi de US$77,50 bilhões.

Dívida Pública

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 61,60%. Para 2023, a projeção ficou em 64,20%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 20 de janeiro de 2023

	2023				2024				2025		2026	
	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 (%)	5,23	5,39	5,48	▲ (6)	3,60	3,70	3,84	▲ (1)	3,50	= (1)	3,47	▲ (5)
PIB (var. %)	0,79	0,77	0,79	▲ (1)	1,50	1,50	1,50	= (4)	1,90	= (2)	2,00	= (45)
CÂMBIO (R$/US$)	5,27	5,28	5,28	= (2)	5,26	5,30	5,30	= (2)	5,30	= (5)	5,30	▼ (1)
SELIC (% a.a.)	12,00	12,50	12,50	= (1)	9,00	9,25	9,50	▲ (1)	8,50	▲ (2)	8,25	▲ (1)

* 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

23/01/2023 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.