Boletim Econômico Semanal

10 de fevereiro de 2023

Retrospectiva

No Brasil, tivemos a divulgação dos índices de inflação referentes a janeiro pelo IBGE. O IPCA registrou alta de 0,53%, levemente abaixo das expectativas. A alta foi impulsionada pelos preços dos alimentos com grande influência dos subitens batata-inglesa (14,14%) e cenoura (17,55%). A alta se explica pela grande quantidade de chuvas nas regiões produtoras. Desse modo, o índice acumula alta de 5,77% nos últimos doze meses. O INPC, por sua vez, ficou em 0,46% e acumula alta de 5,71% nos últimos doze meses. Destacamos também que a Ata do Copom mencionou que o pacote fiscal anunciado no mês passado pelo ministro da Fazenda pode ter um efeito benigno para o rumo da inflação. Desse modo, sinalizando um tom de trégua entre Banco Central e o Governo.

No exterior, nos EUA em discurso o Presidente do Federal Reserve, Jerome Powel afirmou que caso a economia continue dando sinais fortes, a autoridade terá de seguir elevando as taxas de juros no país.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira praticamente estável com leve alta de 0,07% aos 108,078,23 pts, fechando a semana em baixa de 0,4%. O índice foi impactado do por um movimento de forte aversão ao risco no mercado, com os rumores de que o Conselho Monetário Nacional (CMN) poderá elevar a meta de inflação.

Já nas Bolsas dos EUA, todos os principais índices fecharam a semana em baixa. O S&P 500 acumulou a maior queda semanal (-1,11%) deste ano, enquanto investidores ampliam apostas pela política monetária restritiva pelo menos até o ano que vem.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, apesar da aversão ao risco seguir elevada, os juros futuros fecharam a semana em queda diante da expectativa de manutenção da Selic em patamares elevados por um período prolongado.

Neste contexto, os índices da Anbima, de longo prazo seguem 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 0,76%. 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 5,79% para o final de 2023. Para 2024 a sua estimativa ficou em 4,00%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de fevereiro ficaram em 0,80%. Para o mês de março, a projeção foi de 0,60%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,70%.

- INPC[2]

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

Projeção Meta Atuarial 2023			
IPCA + 5,20%	11,14%	INPC + 5,20%	11,07%

- **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 8,53%. Para 2024, a projeção ficou em 4,29%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2023, foram estimadas em 12,75%. Para 2024 as projeções foram de 10%.

Câmbio e Balança Comercial

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2023 em R$5,25, 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$57,20 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US$56,50 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 também 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 61,50%. Para 2023, a projeção ficou em 64%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 10 de fevereiro 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 (%)	5,39	5,78	**5,79**	▲ (9)	3,70	3,93	**4,00**	▲ (4)	3,60	▲ (1)	3,50	= (2)
PIB (var. %)	0,77	0,79	**0,76**	▼ (2)	1,50	1,50	**1,50**	= (7)	1,85	▼ (1)	2,00	= (48)
CÂMBIO (R$/US$)	5,28	5,25	**5,25**	= (2)	5,30	5,30	**5,30**	= (5)	5,30	= (8)	5,33	▲ (1)
SELIC (% a.a.)	12,50	12,50	**12,75**	▲ (1)	9,25	9,75	**10,00**	▲ (2)	9,00	= (1)	8,50	= (2)

* 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

10/02/2023 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.