Boletim Econômico Semanal

06 de abril de 2023

Retrospectiva

No Brasil a semana foi marcada pela repercussão do novo arcabouço fiscal e pelas expectativas por medidas que visam elevar a arrecadação de impostos, pois, conforme a equipe econômica do Governo, as receitas precisam aumentar até R$150 bilhões em 2023 para cumprir as metas do novo marco fiscal.

No cenário externo, nos EUA, tivemos a divulgação do relatório de emprego – Payroll – que mostrou uma geração de 236 mil novas vagas de empregos em março, ficando ligeiramente abaixo do esperado, visto que a previsão era de 239 mil empregos para o período. Já a taxa de desemprego ficou em 3,5%. Os dados refletem que o mercado de trabalho segue resiliente o que pode levar o Fed (Banco Central Americano) a continuar subindo os juros.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a quinta-feira (06), em queda de 0,15% aos 100.822 pontos, fechando a semana em baixa de 1,04%. O resultado foi influenciado por indicadores fracos no exterior, e pelas incertezas do mercado sobre os detalhes da proposta do novo arcabouço fiscal.

Já as Bolsas do EUA, os principais índices fecharam a semana em leve baixa em reação aos sinais de desaceleração da economia após dados fracos sobre emprego.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, os juros futuros de curto prazo encerraram a semana com uma leve alta enquanto os de longo prazo tiveram queda. A movimento de alta decorre das incertezas relacionadas à proposta do arcabouço fiscal sobretudo, em relação a recomposição tributária visando equalizar a arrecadação federal. Já a queda nas taxas mais longas foi motivada pela menor pressão no cenário externo com dados mais fracos nos EUA. Neste contexto, os índices da Anbima iniciam o mês no positivo. Logo, mantemos o viés de cautela, dando preferência por ativos de curto e médio prazo, 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 2023, foram de 0,91%. Já para 2024, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 1,44%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 5,98% para o final de 2023. Para 2024 a sua estimativa ficou em 4,14%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de março ficaram em 0,77%. Para o mês de abril, a projeção foi de 0,59%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,20%.

- INPC[2]

A projeção para o ano de 2023 ficou em 5,16%, conforme a Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda.

Projeção Meta Atuarial 2023			
IPCA + 5,20%	**11,45%**	**INPC + 5,20%**	**11,29%**

- **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 9,79%. Para 2024, a projeção ficou em 4,50%.

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$5,27 para 2024. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US$55 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US$52,44 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 61,15%. Para 2023, a projeção ficou em 64,50%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 6 de abril 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 (%)	5,96	5,96	5,98	▲ (2)	4,02	4,13	4,14	▲ (1)	4,00	= (2)	4,00	= (3)
PIB (var. %)	0,89	0,90	0,91	▲ (1)	1,50	1,48	1,44	▼ (1)	1,76	▼ (1)	1,80	= (1)
CÂMBIO (R$/US$)	5,25	5,25	5,25	= (10)	5,30	5,30	5,27	▼ (1)	5,30	= (16)	5,35	▼ (1)
SELIC (% a.a.)	12,75	12,75	12,75	= (8)	10,00	10,00	10,00	= (8)	9,00	= (9)	8,75	= (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

06/04/2023 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.