Boletim Econômico Semanal

14 de abril de 2023

Retrospectiva

No Brasil, destacamos a divulgação dos índices de inflação referentes a março pelo IBGE. O IPCA registrou alta de 0,71%, abaixo das expectativas de mercado. A alta foi impulsionada pelo grupo Transportes que avançou 2,11% reflexo da alta da gasolina e do etanol em razão do retorno da cobrança de impostos federais no início do mês. Com isso, no ano o índice acumula alta de 2,09%, e nos últimos 12 meses, de 4,65%. O INPC, por sua vez, ficou em 0,64% e acumula alta de 1,88% no ano, e nos últimos 12 meses ficou em 4,36%. No cenário externo, nos EUA, tivemos a divulgação da inflação ao consumidor que avançou 0,1% março. Cabe destacar também que as vendas no varejo caíram 1% sinalizando uma desaceleração gradual da economia.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (14), em queda de 0,17% aos 106.289 pontos, porém no acumulado da semana avançou 5,4%, maior ganho semanal do ano. O índice foi impulsionado pela surpresa positiva vinda da inflação com o IPCA avançando 0,71% abaixo das expectativas do mercado de 0,77% o que aumentou o apetite ao risco por parte dos investidores trazendo para a discussão uma antecipação do início do corte dos juros pelo Copom. Já as Bolsas do EUA, os principais índices fecharam a semana em alta após dados de inflação e vendas no varejo sinalizarem a proximidade do fim do ciclo de alta dos juros.

Renda Fixa

Na Renda Fixa, os juros futuros fecharam a semana em queda com destaque para os de vértices mais longos. O movimento de queda reflete a divulgação de índices de inflação nos EUA e no Brasil que vieram abaixo das expectativas de mercado.

Neste contexto, os índices da Anbima seguem positivos no mês. 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 0,90%. Já para 2024, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 1,40%.

➢ INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 6,01% para o final de 2023. Para 2024 a sua estimativa ficou em 4,18%.

➢ IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de abril ficaram em 0,57%. Para o mês de maio, a projeção foi de 0,40%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,21%.

➢ 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%	**11,40%**	**INPC + 5,20%**	**11,17%**

➢ **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 10,20%. Para 2024, a projeção ficou em 4,50%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2023, foram estimadas em 12,50%. 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$5,24, e estima a taxa em R$5,26 para 2024. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US$55,48 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US$52,30 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 61,30%. Para 2024, a projeção ficou em 64,50%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 14 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 (%)	5,95	5,98	6,01	▲ (3)	4,11	4,14	4,18	▲ (2)	4,00	= (3)	4,00	= (4)
PIB (var. %)	0,88	0,91	0,90	▼ (1)	1,47	1,44	1,40	▼ (2)	1,72	▼ (2)	1,80	= (2)
CÂMBIO (R$/US$)	5,25	5,25	5,24	▼ (1)	5,30	5,27	5,26	▼ (2)	5,30	= (17)	5,35	= (1)
SELIC (% a.a.)	12,75	12,75	12,50	▼ (1)	10,00	10,00	10,00	= (9)	9,00	= (10)	8,75	= (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

14/04/2023 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.