Boletim Econômico Semanal

20 de abril de 2023

Retrospectiva

No Brasil, destacamos o envio da proposta do arcabouço fiscal ao Congresso pelo Ministério da Fazenda. O texto veio em linha do que foi apresentando algumas semanas atrás. Entre os pontos positivos destaca-se a inclusão do aporte a estatais não financeiras na regra de gastos. No entanto, o detalhamento trouxe algumas novidades que acabam por fragilizar a regra. Então, vale ressaltar que o aumento de receitas segue sendo parte fundamental para o atingimento da meta de resultado primário para os próximos anos. No cenário externo, destacamos dados da atividade econômica na China. O PIB do 1º trimestre avançou 4,5% em meio a reabertura econômica. Além disto, a produção industrial e vendas do varejo avançaram 3,9% e 10,6%, respectivamente ficando acima do esperado.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a quinta-feira (20), em alta de 0,44% aos 104.366 pontos, porém no acumulado da semana acumulou queda de 1,8% em semana mais curta em razão do feriado de Tiradentes.
O índice foi influenciado pelos detalhes do novo arcabouço fiscal.
Já as Bolsas do EUA, os principais índices fecharam a semana em baixa. O S&P 500 e o Nasdaq caíram 0,1% e 0,4% enquanto o Dow Jones recuou 0,2% meio a temporada de resultados trimestrais.

Renda Fixa

Na Renda Fixa, os juros futuros fecharam a semana em alta com o mercado repercutindo os detalhes do texto do arcabouço fiscal enviado pelo Governo ao Congresso. Apesar da queda semana, 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 0,96%. Já para 2024, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 1,41%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 6,04% 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 0,55%. Para o mês de maio, a projeção foi de 0,41%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,26%.

- 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%	**11,51%**	**INPC + 5,20%**	**11,28%**

- **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 10,71%. 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$5,20, e estima a taxa em R$5,25 para 2024. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US$57,70 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%. Para 2024, a projeção ficou em 64%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 20 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 (%)	5,93	6,01	**6,04**	▲ (4)	4,13	4,18	**4,18**	= (1)	4,00	= (4)	4,00	= (5)
PIB (var. %)	0,90	0,90	**0,96**	▲ (1)	1,40	1,40	**1,41**	▲ (1)	1,70	▼ (3)	1,80	= (3)
CÂMBIO (R$/US$)	5,25	5,24	**5,20**	▼ (2)	5,30	5,26	**5,25**	▼ (3)	5,30	= (18)	5,32	▼ (1)
SELIC (% a.a.)	12,75	12,50	**12,50**	= (1)	10,00	10,00	**10,00**	= (10)	9,00	= (11)	8,75	= (3)

* 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

20/04/2023 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 metro politanas 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.