Boletim Econômico Semanal

28 de abril de 2023

Retrospectiva

No Brasil, destacamos que a prévia da inflação de abril teve alta de 0,57% ficando abaixo das expectativas. Em 12 meses o IPCA-15 recuou para 4,16%. O resultado ainda é consequência do aumento nos preços da gasolina (3,47%), depois da reoneração dos impostos federais sobre os combustíveis. Destaca-se também o Índice de Atividade Econômica (IBC-BR) do Banco Central, considerado a "prévia" do Produto Interno Bruto (PIB) que avançou 3,32% em fevereiro, bem acima das expectativas de alta de 1,2%.

Nos EUA, o núcleo do índice de preços de gastos com consumo (PCE, na sigla em inglês), indicador mais forte da inflação americana, subiu 0,3% em março ficando em linha com o esperado pelo mercado.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (28), em alta de 1,47% aos 104.431 pontos, fechando a semana com alta de 0,1% e avançando 2,5% em abril em uma semana caracterizada por dados de inflação. Já as Bolsas do EUA, os principais índices avançaram em uma semana marcada por balanço das big techs: Amazon, Meta, Alphabet e Microsoft divulgando seus resultados, que agradaram os mercados. Além dos balanços os investidores ficaram atentos ao First Republic Bank, cuja ação teve queda de 43%, depois de ter tido as negociações paralisadas em diversos momentos do dia.

Renda Fixa

Na Renda Fixa, os juros futuros fecharam a última semana no mês em alta, em meio ao desconforto dos agentes em torno da área fiscal, após números ruins do setor público e novas despesas contratadas pelo governo. Apesar da queda semanal, os índices da Anbima fecharam o mês em alta. 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 1%. 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 6,05% 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 0,44%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,23%.

- 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%	**11,54%**	**INPC + 5,20%**	**11,31%**

- **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 10,73%. 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$60 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US$54,60 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 60,55%. Para 2024, a projeção ficou em 64%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 28 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	6,04	**6,05**	▲ (5)	4,13	4,18	**4,18**	= (2)	4,00	= (5)	4,00	= (6)
PIB (var. %)	0,90	0,96	**1,00**	▲ (2)	1,48	1,41	**1,41**	= (1)	1,80	▲ (1)	1,80	= (4)
CÂMBIO (R$/US$)	5,25	5,20	**5,20**	= (1)	5,30	5,25	**5,25**	= (1)	5,30	= (19)	5,32	= (1)
SELIC (% a.a.)	12,75	12,50	**12,50**	= (2)	10,00	10,00	**10,00**	= (11)	9,00	= (12)	8,88	▲ (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

28/04/2023 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.