Boletim Econômico Semanal

14 de julho de 2023

Retrospectiva

No Brasil, destacamos a divulgação dos índices de inflação referentes a junho pelo IBGE. O IPCA caiu 0,08%, ficando 0,31% abaixo da taxa de maio. O resultado foi influenciado principalmente pela queda da alimentação no domicílio, com destaque para recuo do óleo de soja, frutas, leite e das carnes. Com isso, no ano o índice acumula alta de 2,87%, e nos últimos 12 meses, de 3,16%. O INPC, por sua vez, também registrou deflação de 0,10% e acumula alta de 2,69% no ano, e nos últimos 12 meses ficou em 3%.

Nos EUA, tivemos a divulgação da inflação ao consumidor (CPI) e ao produtor (PPI). O CPI teve alta de 0,2% ficando abaixo das expectativas de mercado. Já o PPI subiu 0,1% no período. Neste contexto, os analistas de mercado apostam que o Fed provavelmente elevará sua taxa de juros em 0,25 pp em sua próxima reunião e encerrar o ciclo de aperto monetário. Na China o PIB do 2º trimestre subiu 6,3% ficando abaixo das expectativas de mercado que era 7,3%.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (14) em baixa de 1,30% aos 117.710 pontos fechando a semana com uma queda de 1% indo na direção oposta dos mercados globais. Já a Bolsa dos EUA, em uma semana que foi aberta a temporada de resultados do 2º trimestre, os principais índices fecharam alta influenciados pela inflação desacelerou em junho. Neste cenário o Down Jones e o S&P 500 avançaram 2,3% e 2,4% respectivamente.

Renda Fixa

Na Renda Fixa, os juros futuros fecharam a semana em alta após várias semanas com as taxas em queda nos últimos meses. O que pesou para alta foi a realização de lucros por parte dos investidores após um período de fechamento da curva, outro fator que pesou foi a manutenção da meta de inflação em 3% pelo Conselho Monetário Nacional. Neste contexto, os índices da Anbima seguem oscilando no mês contudo estão positivos no ano. Deste modo, seguimos no viés de cautela, dando preferência por ativos de médio prazo e indo aos poucos para os de longo de prazo com o intuito obter ganhos dentro deste contexto. Sempre considerando a distribuição das alocações e as nossas sugestões.

Resumo Relatório FOCUS

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

- Atividade Econômica – PIB

As estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2023, foram de 2,24%. Já para 2024, as expectativas dos economistas consultados quanto as suas estimativas de crescimento ficaram em 1,30%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 4,95% para o final de 2023. Para 2024 a sua estimativa ficou em 3,92%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de julho ficaram em 0,19%. Para o mês de julho, a projeção foi de 0,28%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 4,20%.

- INPC[2]

A projeção para o ano de 2023 ficou em 5,50%, conforme a Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda.

Projeção Meta Atuarial 2023			
IPCA + 5,20%	**10,41%**	**INPC + 5,20%**	**10,22%**

- **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 8,91%. Para 2024, a projeção ficou em 4,47%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2023, foram estimadas em 12%. Para 2024 as projeções foram de 9,50%.

Câmbio e Balança Comercial

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2023 em R$5,00, e estima a taxa em R$5,05 para 2024. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US$65,00 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US$ 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 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 60,52%. Para 2024, a projeção ficou em 64%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 14 de julho 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 (%)	5,12	4,95	**4,95**	= (1)	4,00	3,92	**3,92**	= (2)	3,55	▼ (1)	3,50	= (2)
PIB (var. %)	2,14	2,19	**2,24**	▲ (1)	1,20	1,28	**1,30**	▲ (1)	1,88	▲ (1)	1,90	▲ (1)
CÂMBIO (R$/US$)	5,00	5,00	**5,00**	= (4)	5,10	5,06	**5,05**	▼ (3)	5,15	= (1)	5,20	= (2)
SELIC (% a.a.)	12,25	12,00	**12,00**	= (2)	9,50	9,50	**9,50**	= (4)	9,00	= (23)	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

14/07/2023 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.