Boletim Econômico Semanal

11 de agosto de 2023

Retrospectiva

No Brasil, destacamos a divulgação dos índices de inflação referentes a julho pelo IBGE. O IPCA variou 0,12% ficando 0,20 ponto percentual (p.p.) acima da taxa de junho (-0,08%), superando o consenso dos analistas de mercado de 0,07%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, cinco tiveram alta no mês de julho. O grupo Transportes apresentou o maior impacto no índice em razão da elevação de 4,75% no preço da gasolina devido a reoneração de impostos, com a volta da cobrança da alíquota cheia de PIS/COFINS. Com isso, no ano o índice acumula alta de 2,99%, e nos últimos 12 meses, de 3,99%. O INPC, por sua vez, também registrou deflação de 0,09% e acumula alta de 2,59% no ano, e nos últimos 12 meses ficou em 3,53%.

No âmbito externo, nos EUA a inflação ao consumidor avançou 0,2% em julho, já o núcleo do CPI (medida que desconsidera preços de alimentos e energia) subiu 0,2%. Como esse indicador é uma das medidas acompanhadas pelo FED para a decisão de política monetária. Desse modo, aumentaram as expectativas para que o Fed mantenha os juros em sua próxima reunião.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (11) em baixa de 0,24%, fechando a semana com uma desvalorização de 1,21% aos 118.065 pontos e emendando nove sessões consecutivas de quedas e no mês está em baixa de 3,18%. Um dos motivos é saída d capital estrangeiro da bolsa aporte o início do ciclo de redução dos juros pelo BACEN.

Já nos EUA, os principais índices apresentaram resultados mistos em meio a divulgação da inflação ao consumidor e ao produtor. Enquanto o Down Jones avançou 0,6% o S&P 500 caiu 0,3%.

Renda Fixa

Na Renda Fixa, enquanto os vencimentos curtos e intermediários seguiram a tendência de queda os vértices mais continuaram em estabilidade. Neste contexto, os índices da Anbima seguem positivos no mês. 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

- Atividade Econômica – PIB

As estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2023, foram de 2,29%. 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 4,84% para o final de 2023. Para 2024 a sua estimativa ficou em 3,86%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de agosto ficaram em 0,26%. Para o mês de setembro, a projeção foi de 0,28%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 4,13%.

- 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%	**10,27%**	**INPC + 5,20%**	**9,81%**

- **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 9,03%. Para 2024, a projeção ficou em 4,35%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2023, foram estimadas em 11,75%. Para 2024 as projeções foram de 9%.

Câmbio e Balança Comercial

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2023 em R$4,93, e estima a taxa em R$5,00 para 2024. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US$70 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US$ 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 60,40%. Para 2024, a projeção ficou em 63,95%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 11 de agosto 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 (%)	4,95	4,84	**4,84**	= (2)	3,92	3,88	**3,86**	▼ (4)	3,50	= (3)	3,50	= (6)
PIB (var. %)	2,24	2,26	**2,29**	▲ (2)	1,30	1,30	**1,30**	= (4)	1,90	= (3)	2,00	= (1)
CÂMBIO (R$/US$)	5,00	4,90	**4,93**	▲ (1)	5,05	5,00	**5,00**	= (2)	5,09	▲ (1)	5,10	= (2)
SELIC (% a.a.)	12,00	11,75	**11,75**	= (1)	9,50	9,00	**9,00**	= (1)	8,50	= (1)	8,50	= (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

11/08/2023 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.