Boletim Econômico Semanal

06 de outubro de 2023

Retrospectiva

No cenário externo, tivemos o acirramento do conflito entre Israel e o Hamas, após ataque surpresa do Hamas e ofensiva de Israel em resposta, com mais de 1,1 mil mortos. Nos EUA tivemos a divulgação de indicadores de emprego que sinalizam que o mercado de trabalho americano segue aquecido. Conforme o relatório Payroll do Departamento de Trabalho foram gerados 336 mil empregos bem acima da previsão dos analistas de 170 mil vagas no período. Além disso a Câmara conseguiu evitar uma paralisação dos serviços após aprovar um acordo bipartidário que adia a decisão sobre o orçamento.

No Brasil, destacamos que foram gerados 220,8 mil empregos formais em agosto, conforme dados do CAGED. O setor de serviços se destacou com 66 mil novas vagas. Assim, o emprego formal segue sólido, reforçando a resiliência da atividade econômica.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (06) em alta de 0,7 8% aos 114.1 69,63 pts., no entanto, fechou a semana com queda de 2,1%. Em uma semana em que, o principal destaque foram as discussões de medidas para aumentar a arrecadação no campo fiscal. Já nos EUA, as bolsas americanas fecharam em alta após leitura do payroll com criação de empregos fortes e passou a focar no avanço dos salários bem mais fraco que o esperado. Desse modo, O S&P 500 e o Down Jones avançaram 0,47% e 1,60% respectivamente enquanto, o Dow Jones caiu 0,30%.

Renda Fixa

Na Renda Fixa, a curva de juros encerrou a semana com abertura em relação a semana anterior com intensa volatilidade principalmente nos vértices mais longos refletindo a maior aversão ao risco no cenário global, e no cenário doméstico com os investidores esperando uma Selic acima de 10,5% no fim do ciclo de afrouxamento monetário. Neste contexto, os índices da Anbima estão oscilando no mês, contudo seguem 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

- Atividade Econômica – PIB

As estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2023, foram de 2,92%. Já para 2024, as expectativas dos economistas consultados quanto as suas estimativas de crescimento ficaram em 1,50%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 4,86% para o final de 2023. Para 2024 a sua estimativa ficou em 3,88%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de setembro ficaram em 0,35%. Para o mês de outubro, a projeção foi de 0,38%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 4,00%.

- INPC[2]

A projeção para o ano de 2023 ficou em 4,36%, conforme a Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda.

Projeção Meta Atuarial 2023			
IPCA + 5,20%	**10,31%**	**INPC + 5,20%**	**9,82%**

- **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 4,31%.

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$5,00, e estima a taxa em R$5,02 para 2024. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US$72,90 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US$ 60,60 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 e Resultado Primário

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 60,50%. Para 2024, a projeção ficou em 63,90%. Já a projeção para o Resultado Primário ficou em -1,10%. Para 2024, a projeção ficou em -0,83%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 6 de outubro 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 (%)	4,93	4,86	**4,86**	= (3)	3,89	3,87	**3,88**	▲ (2)	3,50	= (11)	3,50	= (14)
PIB (var. %)	2,64	2,92	**2,92**	= (2)	1,47	1,50	**1,50**	= (3)	1,90	= (2)	2,00	= (9)
CÂMBIO (R$/US$)	5,00	4,95	**5,00**	▲ (1)	5,02	5,02	**5,02**	= (1)	5,10	= (6)	5,20	= (1)
SELIC (% a.a.)	11,75	11,75	**11,75**	= (9)	9,00	9,00	**9,00**	= (9)	8,50	= (9)	8,50	= (10)

* 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

06/10/2023 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.