Boletim Econômico Semanal

10 de novembro de 2023

Retrospectiva

No Brasil, destacamos a divulgação dos índices de inflação referentes a outubro pelo IBGE. O IPCA variou 0,24% ficando 0,02 ponto percentual (p.p.) abaixo da taxa de setembro (0,26%). O resultado foi impulsionado pela alta dos grupos de Alimentações e bebidas e Transportes que foi influenciado pelo aumento nos preços da passagem aérea (23,70%), subitem com a maior contribuição individual (0,14 p.p.) no índice do mês. Com isso, no ano o índice acumula alta de 3,75%, e nos últimos 12 meses, de 4,82%. O INPC, por sua vez, também registrou alta de 0,12% e acumula alta de 3,04% no ano, e nos últimos 12 meses ficou em 4,14%. No campo político, destacamos aprovação da Reforma Tributária no Senado visando simplificar a cobrança de impostos através da redução de cinco tributos em dois, que passariam a ser cobrado onde os bens e serviços são consumidos, e não mais na origem.

Nos EUA, o presidente do Fed Jerome Powell em discurso no FMI indicou um pessimismo ao dizer que "não estão confiantes" de que a taxa de juros esteja alta o suficiente para controlar a inflação, e talvez não consiga muito mais ajuda com as melhorias na oferta de bens, serviços e mão de obra.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a semana registrando ganhos de 2% aos 120.568 pontos e atingiu o maior patamar desde agosto desse ano. O resultado deve-se a expressiva alta de 1,29% na sexta-feira (10/11) impulsionado pelo IPCA que veio abaixo das previsões de mercado. Já as Bolsa dos EUA, fecharam a semana em alta. O Nasdaq subiu 2,4%, o S&P 500 avançou 1,3% e o Dow subiu 0,7%. As altas ocorreram apesar das preocupações sobre a perspectiva das taxas de juros, desencadeadas pelos comentários do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell.

Renda Fixa

Na Renda Fixa, a curva de juros encerrou a segunda semana consecutiva em queda em queda ao longo de toda a curva em sua estrutura a termo conferindo, assim, perda de inclinação em razão do ambiente doméstico com IPCA de outubro ter vindo abaixo das estimativas de mercado.

Neste contexto, os índices da Anbima seguem em alta 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.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO
Av. Getúlio Vargas, 1151 Sala 1611 | Menino Deus | Porto Alegre 51 3207.8059 | www.referencia.poa.br

- Atividade Econômica – PIB

As estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2023, foram de 2,89%. 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 4,59% 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 novembro ficaram em 0,30%. Para o mês de dezembro, a projeção foi de 0,50%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 3,94%.

- 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%	**10,02%**	**INPC + 5,20%**	**9,23%**

- **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 9,38%. Para 2024, a projeção ficou em 4,46%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2023, foram estimadas em 11,75%. Para 2024 as projeções foram de 9,25%.

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$5,08 para 2024. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US$76 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US$ 62,70 bilhões.

Os agentes do mercado financeiros estimaram uma projeção para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) em US$69 bilhões para o ano 2023. Para 2024, a projeção foi de US$73 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 60,70%. Para 2024, a projeção ficou em 63,65%. Já a projeção para o Resultado Primário ficou em -1,10%. Para 2024, a projeção ficou em -0,80%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 10 de novembro 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 (%)	4,75	4,63	4,59	▼ (1)	3,88	3,91	3,92	▲ (3)	3,50	= (16)	3,50	= (19)
PIB (var. %)	2,92	2,89	2,89	= (2)	1,50	1,50	1,50	= (8)	1,93	▲ (1)	2,00	= (14)
CÂMBIO (R$/US$)	5,00	5,00	5,00	= (5)	5,05	5,05	5,08	▲ (1)	5,11	▲ (1)	5,20	= (2)
SELIC (% a.a.)	11,75	11,75	11,75	= (14)	9,00	9,25	9,25	= (2)	8,75	= (2)	8,50	= (15)

* 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

10/11/2023 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.