Boletim Econômico Semanal

24 de novembro de 2023

Retrospectiva

No Brasil, destacamos que o Ministério da Fazenda revisou o déficit primário de 2023 para R$177,4 bilhões, um número maior do que a estimativa anterior de R$ 141,4 bilhões. Para 2024, o governo corre contra o tempo para aprovar medidas para melhorar a arrecadação e vetar aquelas que podem aumentar os gastos. Além disso, 5 estados anunciaram que vão elevar suas alíquotas do ICMS, o que poderá impactar o IPCA.

Nos EUA, a Ata do FOMC referente a última decisão de manutenção dos juros pelo FED, indicou que são poucas as chances de altas adicionais, optando por uma estratégia de manter os juros em patamar elevado por um período prolongado.

Na Zona do Euro, apesar da alta dos índices PMIS- Índice de Gestores de Compras que mede a atividade econômica em novembro, o indicador se manteve abaixo do nível neutro, sinalizando contração da atividade econômica, tendência que deve continuar nos próximos meses.

Renda Variável

O IBOVESPA fechou a quinta semana consecutiva registrando ganhos. O índice avançou 0,60% chegando aos 125.517 pontos. Contudo, o movimento de alta passou por uma correção no último dia da semana, com os investidores repercutindo o veto presidencial à prorrogação da desoneração da folha de 17 setores da economia.

Já as Bolsa dos EUA, fecharam em alta apesar da baixa liquidez em razão do feriado do Dia de Ação de Graças, com os investidores observaram o início da temporada de compras sazonais de fim de ano em busca de sinais de resiliência do consumidor. Assim, o Nasdaq subiu 0,11%, o S&P 500 avançou 0,06% e o Down subiu 0,33%.

Renda Fixa

Na Renda Fixa, a curva de juros encerrou a semana com uma leve alta nos vértices de médio e longo prazo. Com a baixa liquidez no mercado global em razão do dia de Ação de Graças nos EUA, as atenções dos agentes ficaram voltadas as questões fiscais. 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.

- Atividade Econômica – PIB

As estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2023, foram de 2,84%. 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 4,53% para o final de 2023. Para 2024 a sua estimativa ficou em 3,91%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de novembro ficaram em 0,28%. Para o mês de dezembro, a projeção foi de 0,46%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 3,91%.

- 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%	9,96%	INPC + 5,20%	9,20%

- **IPCA ADMINISTRADOS**

No Brasil, o termo "IPCA Administrados" se refere aos preços estabelecidos por contrato ou órgão público. O IPCA Administrados está dividido nos seguintes grupos: os que são regulados ao 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 9,16%. Para 2024, a projeção ficou em 4,42%.

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$5,05 para 2024. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superavit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US$83,05 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US$ 69 bilhões.

Os agentes do mercado financeiros estimaram uma projeção para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) em US$62,60 bilhões para o ano 2023. Para 2024, a projeção foi de US$70 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 61%. 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 -0,80%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO — 24 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 (%)	4,63	4,55	4,53	▼ (3)	3,90	3,91	3,91	= (1)	3,50	= (18)	3,50	= (21)
PIB (var. %)	2,89	2,85	2,84	▼ (2)	1,50	1,50	1,50	= (10)	1,93	= (2)	2,00	= (16)
CÂMBIO (R$/US$)	5,00	5,00	5,00	= (7)	5,05	5,05	5,05	= (1)	5,10	= (1)	5,18	= (1)
SELIC (% a.a.)	11,75	11,75	11,75	= (16)	9,25	9,25	9,25	= (4)	8,75	= (4)	8,50	= (17)

* 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

24/11/2023 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.