Boletim Econômico Semanal

01 de dezembro de 2023

Retrospectiva

No Brasil, destacamos que o IPCA-15 de novembro acelerou para 0,33% em novembro após a alta de 0,21% de outubro. De modo geral, o resultado apresentou uma composição melhor do que o esperado, com a desaceleração do núcleo de bens e serviços subjacentes, mais sensível ao ciclo econômico. Quanto ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego foi de 7,6% no trimestre encerrado em outubro. Foi a menor taxa desde o trimestre encerrado em fevereiro de 2015. A população ocupada foi de 100,2 milhões de pessoas, o maior contingente desde o início da série histórica.

No campo político, foi aprovada a taxação dos fundos de investimentos exclusivos e no exterior (offshores) pelo senado e agora segue para a sanção presidencial. A medida faz parte dos projetos da área econômica para aumentar a arrecadação e que já estão no Congresso.

Nos EUA, o índice de preços de gastos com consumo (PCE) indicador favorito do FED avançou 0,2% em outubro, ficando dentro das expectativas. Quanto a segunda leitura do PIB dos Estados Unidos no terceiro trimestre registrou alta anualizada de 5,2%, superando o consenso do mercado, de avanço de 5%.

Renda Variável

O IBOVESPA fechou o mês de novembro com uma expressiva alta de 12,54%, sendo o melhor desempenho mensal em três anos tendo como vetor o retorno do capital externo a bolsa em meio, a perspectiva de fim do ciclo de aperto monetário nos EUA. Assim, o índice fechou a semana com alta de 2,18% aos 128.185 mil pontos.

Já as Bolsa dos EUA, s registraram seus quintos ganhos percentuais semanais consecutivos após comentários do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, que fortalecem a opinião que juros atingiram seu máximo. Assim, o Nasdaq subiu 0,55%, o S&P 500 avançou 0,59% e o Down subiu 0,82%.

Renda Fixa

Na Renda Fixa, a curva de juros encerrou a semana em queda em todos os vértices. O movimento foi influenciado pelo aumento da procura por ativos de risco e pelo recuo dos rendimentos dos títulos do tesouro dos EUA. Neste contexto, os índices da Anbima fecharam novembro com valorizações expressivas e iniciaram dezembro no mesmo ritmo. 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 4,54% 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 0,29%. Para o mês de dezembro, a projeção foi de 0,46%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 3,92%.

- 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%	9,21%

- **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 9,11%. 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$4,99, e estima a taxa em R$5,03 para 2024. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superavit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US$78,40 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US$ 67,20 bilhões.

Os agentes do mercado financeiros estimaram uma projeção para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) em US$62,80 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 63,95%. 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

1 de dezembro 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	4,53	**4,54**	▲ (1)	3,91	3,91	**3,92**	▲ (1)	3,50	= (19)	3,50	= (22)
PIB (var. %)	2,89	2,84	**2,84**	= (1)	1,50	1,50	**1,50**	= (11)	1,90	▼ (1)	2,00	= (17)
CÂMBIO (R$/US$)	5,00	5,00	**4,99**	▼ (1)	5,05	5,05	**5,03**	▼ (1)	5,10	= (2)	5,16	▼ (1)
SELIC (% a.a.)	11,75	11,75	**11,75**	= (17)	9,25	9,25	**9,25**	= (5)	8,50	▼ (1)	8,50	= (18)

* 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

01/12/2023 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.