

Retrospectiva

No Brasil, destacamos a divulgação dos índices de inflação referentes a fevereiro pelo IBGE. O IPCA registrou alta de 0,84%, acima das expectativas de mercado. A alta foi impulsionada pelo grupo Educação que avançou 6,28% reflexo dos reajustes praticados no início do ano letivo. Com isso, no ano o índice acumula alta de 1,37%, e nos últimos 12 meses, de 5,60%. O INPC, por sua vez, ficou em 0,77% e acumula alta de 1,23% no ano, e nos últimos 12 meses ficou em 5,47%. Em relação ao mercado de trabalho foram geradas 83 mil novas vagas de emprego com carteira assinada, ficando ligeiramente acima das expectativas com destaque para setores da construção civil e comércio.

O cenário externo se caracterizou pelo aumento da aversão ao risco em razão da quebra do banco norte-americano Silicon Valley Bank (SVB), sendo a maior instituição financeira a quebrar desde a crise financeira de 2008. Após um fim de semana tenso de reuniões do conselho do banco, o FED e o FDIC garantiram que os incidentes do (SVB), terão acesso ao dinheiro de todos os depósitos como parte do plano para reduzir os efeitos da quebra do banco no sistema financeiro americano.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (10), em queda de 1,38% aos 103.618 pontos, acumulando baixa de 0,24% na semana acompanhando o movimento de baixa das bolsas americanas em decorrência do colapso no sistema financeiro dos EUA, após a quebra do banco Silicon Valley Bank (SVB) banco voltado para startups.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, os juros futuros encerraram a semana em queda, influenciado pelas perspectivas pela apresentação da nova ancora fiscal e pelo aumento das chances de antecipação do ciclo de redução dos juros pelo Banco Central. Neste contexto, os índices da Anbima estão positivos tanto no mês como no ano. Contudo, mantemos o viés de cautela dando preferência por ativos de curto prazo com o intuito de amenizar e 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 0,89%. Já para 2024, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 1,50%.

➤ INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 5,96% para o final de 2023. Para 2024 a sua estimativa ficou em 4,02%.

➤ IPCA¹

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de março ficaram em 0,70%. Para o mês de abril, a projeção foi de 0,61%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,53%.

➤ INPC²

A projeção para o ano de 2023 ficou em 4,90%.

Projeção Meta Atuarial 2023			
IPCA + 5,20%	11,37%	INPC + 5,20%	11,22%

➤ 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 9,13%. Para 2024, a projeção ficou em 4,40%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2023, foram estimadas em 12,75%. Para 2024 as projeções foram de 10%.

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2023 em R\$5,25, e estima a taxa em R\$5,30 para 2024. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US\$57 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US\$55 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

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 61%. Para 2023, a projeção ficou em 64%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

10 de março 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 (%) 	5,79	5,90	5,96	▲ (1)	4,00	4,02	4,02	= (3)	3,80	= (2)	3,79	▲ (4)
PIB (var. %) 	0,76	0,85	0,89	▲ (4)	1,50	1,50	1,50	= (11)	1,80	= (3)	1,98	▼ (1)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,25	5,25	5,25	= (6)	5,30	5,30	5,30	= (2)	5,30	= (12)	5,35	= (2)
SELIC (% a.a.) 	12,75	12,75	12,75	= (4)	10,00	10,00	10,00	= (4)	9,00	= (5)	8,75	= (1)

* 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

10/03/2023 EQUIPE TÉCNICA REFERÊNCIA

¹O 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.

²O 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.