

Retrospectiva

No Brasil, destacamos a divulgação dos índices de inflação referentes a abril pelo IBGE. O IPCA registrou alta de 0,61%, acima das expectativas de 0,55%. Apesar do índice ter ficado abaixo do resultado de março (0,71%), os núcleos da inflação tiveram uma desaceleração menor. O resultado foi influenciado pela alta nos produtos farmacêuticos, justificada pela autorização do reajuste de até 5,60% nos preços nos medicamentos, a partir de 31 de março. Com isso, no ano o índice acumula alta de 2,72%, e nos últimos 12 meses, de 4,18%. O INPC, por sua vez, ficou em 0,53% e acumula alta de 2,42% no ano, e nos últimos 12 meses ficou em 3,83%. Destacamos também a Ata do Copom que assim como no comunicado, ressaltou que o atual cenário requer paciência e serenidade, não sinalizando uma redução imediata dos juros.

No cenário externo, nos EUA, tivemos a divulgação da inflação ao consumidor que avançou 0,4% em abril. O resultado sinaliza de que o FED deverá manter a taxa de juros na sua próxima reunião de política monetária.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (12), em alta de 0,19% aos 108.463 pontos, fechando a semana com ganhos 3,12% com destaque para ações Petrobrás que avançaram após a divulgação do balanço trimestral e o anúncio da distribuição de dividendos.

Já as Bolsas do EUA, os principais índices fecharam a semana em baixa. O S&P 500 e o Dow Jones tiveram perdas de 0,29% e 1,1% com as preocupações as com as negociações do teto da dívida e após dados fracos da confiança do consumidor.

Renda Fixa

Na Renda Fixa, enquanto as taxas de juros futuros de vértices curtos terminaram a semana com leve alta, tivemos queda nos vértices de médio e longo prazo com os analistas de mercado repercutindo: a ata do Copom, IPCA de abril, a tramitação do arcabouço fiscal e a indicação de Gabriel Galípolo para diretoria de política monetária do BACEN. Logo, os índices da Anbima seguem em valorização. Deste modo, seguimos viés de cautela, dando preferência por ativos de médio 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 1,02%. Já para 2024, as expectativas dos economistas consultados quanto as suas estimativas de crescimento ficaram em 1,38%.

➤ INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 6,03% para o final de 2023. Para 2024 a sua estimativa ficou em 4,15%.

➤ IPCA¹

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de maio ficaram em 0,45%. Para o mês de junho, a projeção foi de 0,50%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 4,99%.

➤ INPC²

A projeção para o ano de 2023 ficou em 5,50%, conforme a Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda.

Projeção Meta Atuarial 2023

IPCA + 5,20%	11,53%	INPC + 5,20%	11,21%
--------------	--------	--------------	--------

➤ 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 10,53%. Para 2024, a projeção ficou em 4,50%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2023, foram estimadas em 12,50%. Para 2024 as projeções foram de 10%.

Câmbio e Balança Comercial

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2023 em R\$5,20, e estima a taxa em R\$5,20 para 2024. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US\$60 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US\$54,80 bilhões.

Os agentes do mercado financeiro 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 60,70%. Para 2024, a projeção ficou em 64,20%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

12 de maio 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 (%) 	6,01	6,02	6,03	▲ (1)	4,18	4,16	4,15	▼ (2)	4,00	= (7)	4,00	= (8)
PIB (var. %) 	0,90	1,00	1,02	▲ (1)	1,40	1,40	1,38	▼ (2)	1,70	▼ (1)	1,80	= (6)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,24	5,20	5,20	= (3)	5,26	5,25	5,20	▼ (1)	5,20	▼ (2)	5,30	= (1)
SELIC (% a.a.) 	12,50	12,50	12,50	= (4)	10,00	10,00	10,00	= (13)	9,00	= (14)	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

12/05/2023 EQUIPE TÉCNICA REFERÊNCIA

¹O IPCA é calculado pelo IBGE desde 1980, se refere às famílias com rendimento de 01 a 40 salários mínimos e abrange 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.