

Retrospectiva

No Brasil, destacamos a divulgação de dados sobre a atividade econômica. O IBC-br, considerado uma prévia do PIB, caiu 2,2% em maio após ter avançado 0,56% em abril. Com os dados divulgados hoje, o IBC-Br acumula alta de 3,61% no ano e de 3,43% em 12 meses.

Nos EUA, a produção industrial recuou 0,5% em junho. No entanto, as vendas no varejo avançaram 0,2% sinalizando que os gastos do consumidor, que representam mais de dois terços da economia norte-americana, seguem avançando fazendo perder força o cenário que o país entrará em recessão.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (21) em alta de 1,81% aos 120.216 pontos fechando a semana com uma valorização de 2,1%, totalizando um volume financeiro de R\$ 24,55 bilhões, atingindo o maior nível desde agosto de 2021. Entre os destaques estão a Vale (VALE3) e a Petrobras (PETR4) que subiram, respectivamente, 3,02% e 2,09%. Já nos EUA, os principais índices fecharam em alta com os investidores na expectativa pela decisão do Fed quanto aos juros e pela divulgação dos balanços das big techs Microsoft, Alphabet e Meta. Neste cenário o Dow Jones e o S&P 500 avançaram 2,1% e 0,7% respectivamente.

Renda Fixa

Na Renda Fixa, os juros futuros fecharam a semana próximos a estabilidade com o mercado repercutindo as declarações sobre a continuidade da alta de juros por parte do Fed e BCE, devido a dados indicando desinflação global e a incerteza dos investidores locais a respeito do rali nas taxas. Neste contexto, os índices da Anbima seguem positivos no mês com exceção dos vértices mais longos. 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.

Resumo Relatório FOCUS

➤ Atividade Econômica – PIB

As estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2023, foram de 2,24%. Já para 2024, as expectativas dos economistas consultados quanto as suas estimativas de crescimento ficaram em 1,30%.

➤ INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 4,90% para o final de 2023. Para 2024 a sua estimativa ficou em 3,90%.

➤ IPCA¹

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de julho ficaram em 0,10%. Para o mês de julho, a projeção foi de 0,31%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 4,18%.

➤ 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%	10,35%	INPC + 5,20%	10,15%

➤ 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 8,83%. Para 2024, a projeção ficou em 4,41%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2023, foram estimadas em 12%. Para 2024 as projeções foram de 9,50%.

Câmbio e Balança Comercial

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2023 em R\$4,97, e estima a taxa em R\$5,05 para 2024. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US\$67,56 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US\$ 60 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 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 60,50%. Para 2024, a projeção ficou em 63,95%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

21 de julho 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 (%) 	5,06	4,95	4,90	▼ (1)	3,98	3,92	3,90	▼ (1)	3,50	▼ (2)	3,50	= (3)
PIB (var. %) 	2,18	2,24	2,24	= (1)	1,22	1,30	1,30	= (1)	1,90	▲ (2)	2,00	▲ (2)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,00	5,00	4,97	▼ (1)	5,10	5,05	5,05	= (1)	5,12	▼ (1)	5,20	= (3)
SELIC (% a.a.) 	12,25	12,00	12,00	= (3)	9,50	9,50	9,50	= (5)	9,00	= (24)	8,63	▼ (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

21/07/2023 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.