

Retrospectiva

No Brasil, destacamos a divulgação o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) indicador considerado uma prévia do PIB. O índice recuou 0,77% em agosto após avançar 0,44% no mês anterior, ficando abaixo do esperado pelo mercado que projetava uma queda de 0,30%. Com esse resultado os analistas projetam uma estagnação do PIB no terceiro trimestre.

No cenário externo, a segunda semana da guerra entre Israel e o Hamas trouxe mais volatilidade e incertezas para o mercado financeiro global com o preço do barril de petróleo disparando.

Na Argentina, a eleição presidencial realizada ontem definiu que o segundo turno será disputado entre Sergio Massa, o candidato da coligação governista e atual ministro da Economia da Argentina, e Javier Milei.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a semana registrando uma queda de 2,2% aos 113.155 pontos acompanhando o movimento de aversão ao risco dos principais índices globais em meio os conflitos no Oriente Médio e preocupações sobre a manutenção dos juros nos EUA em níveis elevados por tempo prolongado após comentários de dois membros do Fed. O movimento de baixa foi puxado pelo recuo das ações da Vale e Petrobrás.

Renda Fixa

Na Renda Fixa, a curva de juros encerrou a semana com uma leve queda nos vencimentos curtos e em alta nos vértices médios e longos com o cenário global exercendo a principal influência nas movimentações. Neste contexto, os índices da Anbima estão oscilando no mês, contudo seguem positivos no ano. 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 2,90%. 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 4,65% para o final de 2023. Para 2024 a sua estimativa ficou em 3,87%.

➤ IPCA¹

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de outubro ficaram em 0,27%. Para o mês de novembro, a projeção foi de 0,30%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 3,92%.

➤ INPC²

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%	10,06%	INPC + 5,20%	9,41%

➤ 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 9,68%. Para 2024, a projeção ficou em 4,20%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2023, foram estimadas em 11,75%. Para 2024 as projeções foram de 9%.

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 superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2023 em US\$74,35 bilhões e para o ano de 2024, as estimativas dos agentes ficaram em US\$ 61,80 bilhões.

Os agentes do mercado financeiros estimaram uma projeção para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) em US\$79,4 bilhões para o ano 2023. Para 2024, a projeção foi de US\$80 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 60,60%. 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 -0,75%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

20 de outubro 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 (%) 	4,86	4,75	4,65	▼ (2)	3,86	3,88	3,87	▼ (1)	3,50	= (13)	3,50	= (16)
PIB (var. %) 	2,92	2,92	2,90	▼ (1)	1,50	1,50	1,50	= (5)	1,90	= (4)	2,00	= (11)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	4,95	5,00	5,00	= (2)	5,00	5,05	5,05	= (1)	5,10	= (8)	5,19	▼ (1)
SELIC (% a.a.) 	11,75	11,75	11,75	= (11)	9,00	9,00	9,00	= (11)	8,50	= (11)	8,50	= (12)

* 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

20/10/2023 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.