

Retrospectiva

No Brasil, destacamos a divulgação do IPCA-15, pelo IBGE. O índice registrou deflação de (-0,73%), em agosto devido a redução do preço dos combustíveis e da energia elétrica; No âmbito externo, o destaque foi o discurso de Jerome Powell, presidente do Fed- Federal Reserve no simpósio de Jackson Hole. O discurso reforçou o comprometimento em trazer em inflação para baixo sugerindo que os juros seguirão em elevação, não sendo descartado uma alta de 0,75 p.p, na próxima reunião de política monetária.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (27) em baixa de -1,09% aos 112.298 pontos, no entanto encerrou a semana com leve alta de 0,7% em meio a sinalização da continuidade do aperto monetário nos EUA, sinais de desaceleração na China e crise energética na Europa.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, os juros futuros fecharam a semana em relativa estabilidade, refletindo o discurso do presidente do FED em relação aos juros nos EUA e o IPCA- 15 de agosto. Neste sentido, os índices da Anbima seguem com desempenho positivo no mês. Desse modo, seguimos sugerindo aportes em ativos de curto prazo (CDI, IRF-M 1 e IDKA2), e médio, 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 2022, foram de 2,10%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 0,37%.

➤ INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 6,70% para o final de 2022. Para 2023 a sua estimativa ficou em 5,30%.

➤ IPCA¹

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de agosto ficaram em -0,31%. Para o mês de setembro, a projeção foi de 0,33%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,59%.

➤ INPC²

A projeção para o ano de 2022 ficou em 7,90%.

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	12,05%	INPC + 5,04%	12,28%

➤ 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 2022 foi de -1,96%. Para 2023, a projeção ficou em 6,70%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2022, foram estimadas em 13,75%. Para 2023 a projeção foi estimada em 11%.

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2022 em R\$5,20, e estima a taxa também em R\$5,20 para 2023. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2022 em US\$68,06 bilhões e para o ano de 2023, 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\$ 58 bilhões para o ano 2021. Para 2022, a projeção foi de US\$65,50 bilhões.

Dívida Pública

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 59%. Para 2022, a projeção ficou em 63,50%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

26 de agosto de 2022

	2022				2023				2024		2025	
	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 (%)	7,15	6,82	6,70	▼ (9)	5,33	5,33	5,30	▼ (2)	3,41	= (2)	3,00	= (59)
PIB (var. %)	1,97	2,02	2,10	▲ (9)	0,40	0,39	0,37	▼ (2)	1,80	= (2)	2,00	= (42)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (5)	5,20	5,20	5,20	= (5)	5,10	= (5)	5,17	= (2)
SELIC (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	= (10)	11,00	11,00	11,00	= (4)	8,00	= (7)	7,50	= (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
27/08/2022 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.