

Retrospectiva

No Brasil, destacamos o resultado do PIB do 2º trimestre de 2022 que cresceu 1,2% frente a primeiro trimestre anterior. O resultado foi puxado pela alta na indústria (2,2%), seguida pelos serviços (1,3%) e a Agropecuária avançou (0,5%). Pela ótica da demanda, o consumo das famílias teve expansão de 5,3% influenciado pelo aumento do crédito, além do saque extraordinário do FGTS. O consumo do governo, por sua vez, cresceu 0,87% e os Investimentos subiram 1,5%. No setor externo as exportações caíram 2,5%, enquanto as importações subiram 7,6%.

No âmbito externo, nos EUA, o mercado de trabalho continua forte e registrou a criação de 315 mil vagas de trabalho em agosto, com a taxa de desemprego indo para 3,7%. Esse cenário, aliado a inflação elevada, seguem como determinante para a condução da política monetária pelo FED.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (02) em alta de 0,42% aos 110.864 pts, no entanto o índice recuou 1,28% na semana. Já as bolsas americanas fecharam a semana em baixa com o S&P 500 e Dow Jones, com quedas de 2,75% e 2,31% respectivamente, reflexo de relatório de emprego que reforçou as apostas de que o FED continuará a elevar os juros.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, os juros futuros fecharam a semana em queda, com o mercado local se descolando do cenário externo de aversão ao risco em meio as expectativas novas elevações nos juros nos EUA e na Europa. Neste sentido, os índices da Anbima seguem com desempenho positivo no ano. Desse modo, seguimos sugerindo aportes em ativos de curto prazo (CDI, IRF-M 1) 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 2,26%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 0,47%.

➤ INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 6,61% para o final de 2022. Para 2023 a sua estimativa ficou em 5,27%.

➤ IPCA¹

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de agosto ficaram em -0,35%. Para o mês de setembro, a projeção foi de 0,28%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,62%.

➤ INPC²

A projeção para o ano de 2022 ficou em 7,41%.

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	11,94%	INPC + 5,04%	12,16%

➤ 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 -2,24%. Para 2023, a projeção ficou em 6,46%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2022, foram estimadas em 13,75%. Para 2023 a projeção foi estimada em 11,25%.

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\$68,03 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\$ 60 bilhões para o ano 2021. Para 2022, a projeção foi de US\$66 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 63,30%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

2 de setembro 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 (%) 	7,11	6,70	6,61	▼ (10)	5,36	5,30	5,27	▼ (3)	3,43	▲ (1)	3,00	= (60)
PIB (var. %) 	1,98	2,10	2,26	▲ (10)	0,40	0,37	0,47	▲ (1)	1,80	= (3)	2,00	= (43)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,20	5,20	5,20	= (6)	5,20	5,20	5,20	= (6)	5,10	= (6)	5,18	▲ (1)
SELIC (% a.a.) 	13,75	13,75	13,75	= (11)	11,00	11,00	11,25	▲ (1)	8,00	= (8)	7,50	= (13)

* 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

02/09/2022 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.