

Retrospectiva

No Brasil, na agenda econômica, dados divulgados pelo IBGE reforçaram as expectativas positivas para economia brasileira no segundo semestre. O volume de serviços avançou 0,9% em maio sustentado pelo consumo das famílias que se manteve forte reflexo das menores restrições sanitárias adicionado a retomada do mercado de trabalho. No campo político, a PEC do Estado de Emergência foi aprovada e promulgada pelo Congresso Nacional. As medidas irão até dezembro de 2022, com impacto fiscal de R\$41,25 bilhões.

No âmbito externo, na China a sua atividade econômica expressada pelo PIB desacelerou para 0,4% no segundo trimestre, sendo o menor crescimento desde 2020 com a economia sendo impactada pela política de zero-Covid. Já nos EUA, além do início da temporada de resultados tivemos a divulgação da inflação que avançou para 9,1% em junho, aumentando as apostas de que o FED seguirá subindo os juros em suas próximas reuniões.

Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (15) em alta de 0,45% aos 96.551 pontos, no entanto fechou a semana com uma baixa de 3,73% em meio a divulgação de importantes indicadores econômicos, e elevação dos temores de recessão econômico nos mercados globais. Já as Bolsas dos EUA, apesar do alívio verificado no último pregão da semana, fecharam em baixa. O S&P 500 recuou 0,93% aos 3.863 pontos, e o Dow Jones caiu 0,16% aos 31.288 pontos.

Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, os juros futuros fecharam a semana em leve queda, reflexo do clima global mais favorável aos ativos de risco, diante do enfraquecimento da divisa americana no mercado externo. Em um movimento de realização dos lucros após a alta forte nos últimos dias. Neste sentido, os índices da Abima seguem o mês em baixa, principalmente os índices de longo prazo. Desse modo, seguimos sugerindo aportes em ativos de curto prazo (CDI, IRF-M 1 e IDKA2), 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 1,75%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 0,50%.

➤ INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 7,54% para o final de 2022. Para 2023 a sua estimativa ficou em 5,20%.

➤ IPCA¹

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de julho ficaram em -0,46%. Para o mês de agosto, a projeção foi de 0,13%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,24%.

➤ INPC²

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

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	13,00%	INPC + 5,04%	13,13%

➤ IPCA ADMINISTRADOS

No Brasil, o termo “IPCA Administrados” se refere aos preços que são estabelecidos por contrato ou órgão público. O IPCA Administrados estão divididos 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 1,74%. Para 2023, a projeção ficou em 6,50%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2022, foram estimadas em 13,75%. Para 2023 a projeção foi estimada em 10,75%.

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2022 em R\$5,13, e estima a taxa em R\$5,10 para 2023. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2022 em US\$68,18 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\$ 57,20 bilhões para o ano 2021. Para 2022, a projeção foi de US\$60,50 bilhões.

Dívida Pública

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 59,23%. Para 2022, a projeção ficou em 63,50%.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

15 de julho 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 (%)	8,27	7,67	7,54	▼ (3)	4,83	5,09	5,20	▲ (15)	3,30	= (1)	3,00	= (53)
PIB (var. %)	1,50	1,59	1,75	▲ (3)	0,50	0,50	0,50	= (4)	1,80	= (1)	2,00	= (36)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,06	5,13	5,13	= (1)	5,10	5,10	5,10	= (4)	5,05	▼ (3)	5,14	▼ (1)
SELIC (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	= (4)	10,25	10,50	10,75	▲ (1)	8,00	= (1)	7,50	= (6)

* 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

15/07/2022 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.