

## Retrospectiva

Ontem, foi realizado o 1º turno das eleições. Na eleição presidencial, os candidatos Luiz Inácio Lula da Silva (PT) e Jair Bolsonaro (PL) vão disputar o segundo turno marcado para o dia 30 de outubro. No que tange a economia, a prévia do IPCA de setembro, o IPCA-15, registrou queda de 0,37%, reflexo da queda nos preços dos alimentos e combustíveis. Além disso destacamos que a taxa de desemprego recuou para 8,5% em julho.

No âmbito externo, na Europa a libra esterlina atingiu o seu menor valor perante o dólar, à medida que a preocupações fiscais aumentam. Já nos EUA, núcleo do PCE – indicador de inflação preferido do Fed – acelerou em agosto, subindo 4,9% na comparação anual, acima da expectativa do mercado reforçando as expectativas de continuidade do aperto monetário promovido pelo Fed.

## Renda Variável

O Ibovespa fechou a sexta-feira (30) em alta de 2,20% aos 110.036 pontos, no entanto fechou a semana em queda de 1,5% e o mês com uma leve alta de 0,5%, se descolando das principais bolsa globais que encerram o mês em queda em razão do aumento dos temores de recessão global, elevando a aversão ao risco no mercado decorrência das decisões de políticas monetárias pelos principais Bancos Centrais que elevaram as suas taxas no decorrer do mês.

## Rentabilidade dos IMAs

Na Renda Fixa, nos juros futuros as taxas subiram em uma semana marcada pelas perspectivas de condições monetárias mais apertadas nas economias avançadas devido a escalada da inflação acima do esperado nos EUA e na Zona do Euro. Apesar da queda na semana, os índices da Anbima encerram o mês no positivo. Desse modo, seguimos com o viés de cautela dando preferência por 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 2,70%. Já para 2023, os economistas consultados as suas estimativas de crescimento ficaram em 0,53%.

## ➤ INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 5,74% para o final de 2022. Para 2023 a sua estimativa ficou em 5%.

### ➤ IPCA<sup>1</sup>

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de setembro ficaram em -0,19%. Para o mês de outubro, a projeção foi de 0,34%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 5,09%.

### ➤ INPC<sup>2</sup>

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

Projeção Meta Atuarial 2022			
IPCA + 5,04%	11,13%	INPC + 5,04%	11,41%

## ➤ 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 2022 foi de -4,45%. Para 2023, a projeção ficou em 5,61%.

## 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\$61,50 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\$ 65 bilhões para o ano 2022. Para 2023, a projeção foi de US\$65 bilhões.

## Dívida Pública

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 58,4%. Para 2022, a projeção ficou em 63,23%.

**Focus** | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

30 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*
<b>IPCA (%)</b>	6,61	5,88	<b>5,74</b>	▼ (14)	5,27	5,00	<b>5,00</b>	= (1)	3,50	= (2)	3,00	= (64)
<b>PIB (var. %)</b>	2,26	2,67	<b>2,70</b>	▲ (14)	0,47	0,50	<b>0,53</b>	▲ (1)	1,70	▼ (1)	2,00	= (47)
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b>	5,20	5,20	<b>5,20</b>	= (10)	5,20	5,20	<b>5,20</b>	= (10)	5,10	= (1)	5,15	= (2)
<b>SELIC (% a.a.)</b>	13,75	13,75	<b>13,75</b>	= (15)	11,25	11,25	<b>11,25</b>	= (4)	8,00	= (12)	7,75	▲ (2)

\* 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

30/09/2022 EQUIPE TÉCNICA REFERÊNCIA

<sup>1</sup>O 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.

<sup>2</sup>O 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.