



BOLETIM

EXPECTATIVAS DE MERCADO

RELATÓRIO FOCUS/BCB
5 de junho de 2023

- **Equipe técnica:**
Camila de Oliveira Morais
João Luiz Toogood Pitta
Marcelo Masera de Albuquerque
Mariana Correia Guedes
Vicente Loeblein Heinen



Resultado do PIB no 1º trimestre aumenta expectativas de crescimento econômico em 2023

- O IBGE divulgou na última semana as Contas Nacionais do 1º trimestre de 2023. Na comparação com o trimestre anterior, o PIB brasileiro cresceu 1,9%, impulsionado pela agropecuária, que avançou 21,6% no período. Os resultados vieram acima do que vinha sendo esperado pelo mercado, que elevou suas expectativas para a atividade econômica. Para 2023, espera-se que o PIB avance 1,68%, sendo o crescimento da agropecuária de 8,00%. Na semana anterior, as expectativas eram de alta de 1,28% e 7,5%, respectivamente.
- As projeções para o IPCA em 2023 recuaram pela terceira semana consecutiva, ainda influenciadas pelas quedas nos preços de combustíveis. O mercado agora espera que o índice feche o ano em 5,69%, ante 5,71% da semana anterior. Também houve leve melhoria nas expectativas para 2024 (de 4,13% para 4,12%) e estabilidade para 2025 e 2026 (4,00% em ambos os casos).
- Destaque também para as projeções do IGP-M, que apontaram deflação (-0,08%) para 2023. Esse índice é mais sensível ao câmbio e aos preços de *commodities*, os quais têm evoluído de forma mais benigna nas últimas semanas, reduzindo as pressões sobre os preços no atacado. A esse respeito, as expectativas para a taxa de câmbio em 2023 também foram revisadas para baixo, ficando em R\$ 5,10/US\$.
- Para esta semana, o principal indicador econômico será o IPCA de maio, cujas projeções atuais apontam alta mensal de 0,37%. Além disso, a semana também pode ter novidades no campo da política econômica, devido a discussões em torno do arcabouço fiscal e do projeto de reforma tributária.



MEDIANA DAS PROJEÇÕES	2023	2024	2025	2026
IPCA (%)	5,69 ↓	4,12 ↓	4,00 =	4,00 =
IGP-M (%)	-0,08 ↓	4,10 ↑	4,00 =	4,00 =
PIB (variação, em %)	1,68 ↑	1,28 ↓	1,70 =	1,90 ↑
TAXA DE CÂMBIO Média de dezembro (R\$/US\$)	5,10 ↓	5,16 ↓	5,20 =	5,25 =
SELIC Fim do período (% a.a.)	12,50 =	10,00 =	9,00 =	9,00 =
BALANÇA COMERCIAL (US\$ bilhões)	58,75 ↓	55,30 ↑	60,00 ↑	56,00 ↑
INVESTIMENTO DIRETO NO PAÍS (US\$ bilhões)	80,00 =	80,00 =	82,00 =	80,00 =
DÍVIDA LÍQUIDA DO SETOR PÚBLICO (% do PIB)	60,70 ↓	64,45 ↓	66,25 ↓	67,45 ↓

Variações dos indicadores em relação à semana anterior



Aumento



Redução



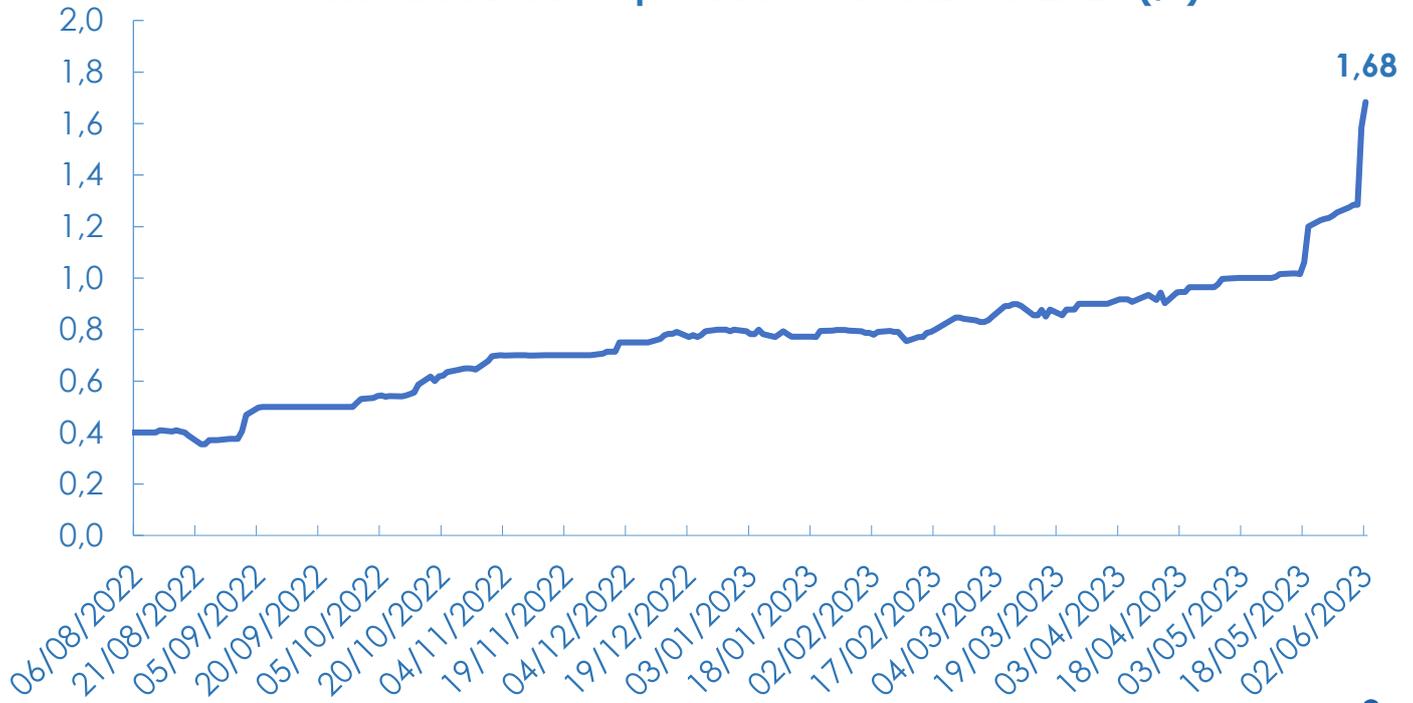
Estabilidade

Fonte: BCB e Observatório FIESC

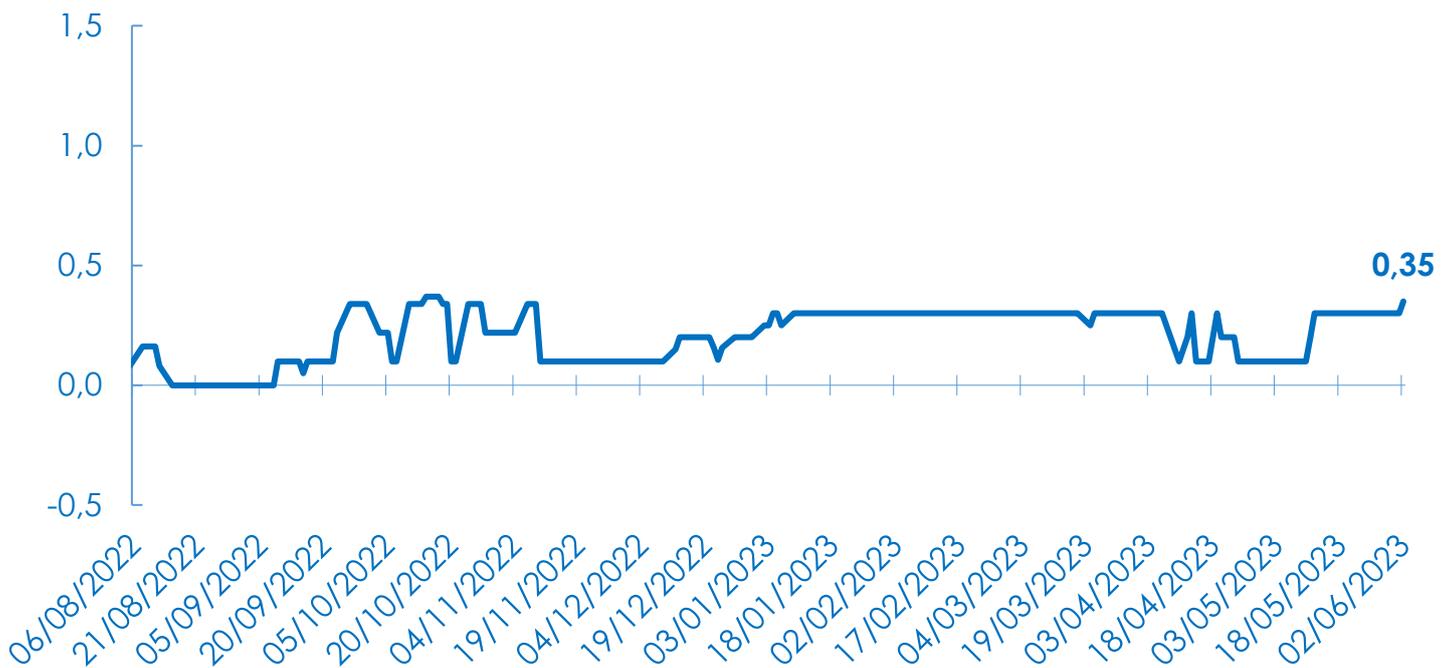


● EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Mediana das expectativas do PIB em 2023 (%)



Mediana das expectativas de mercado para o PIB Industrial em 2023 (%)

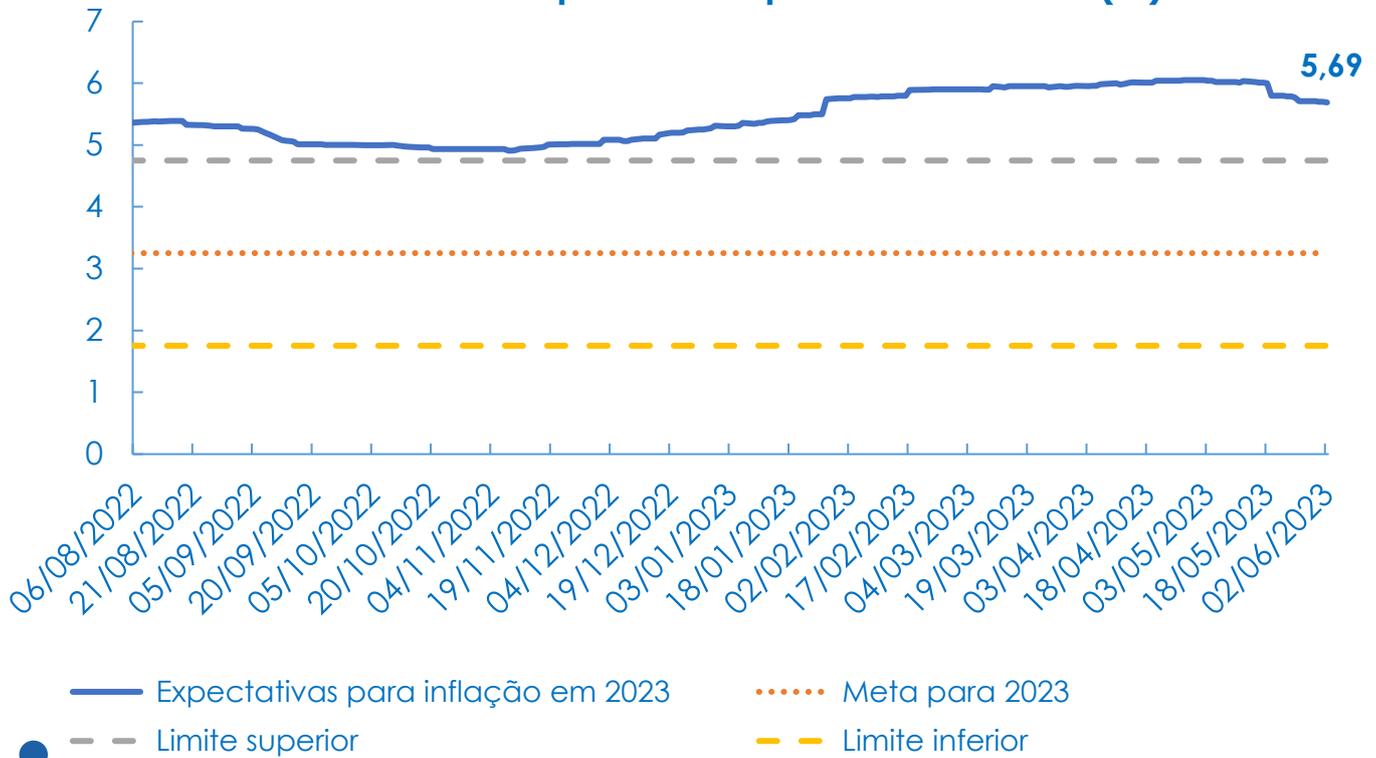


Fonte: BCB e Observatório FIESC

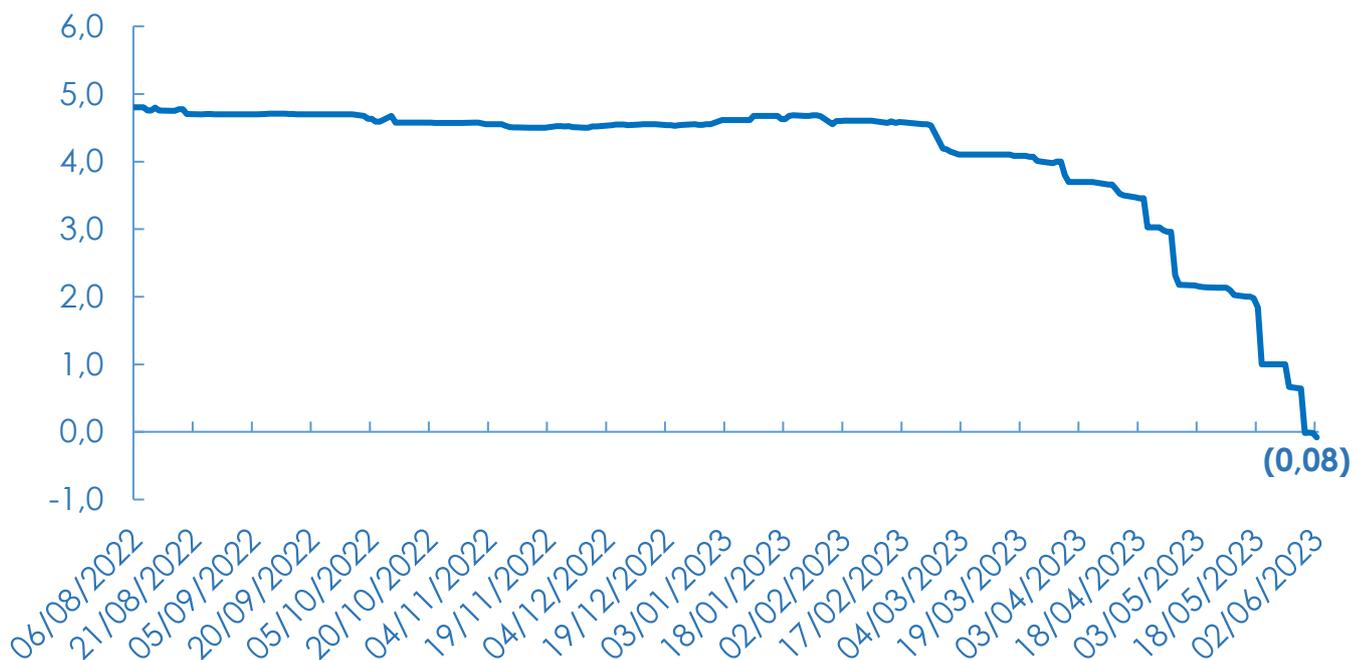


EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Mediana das expectativas para o IPCA 2023 (%)



Mediana das expectativas para o IGP-M 2023 (%)

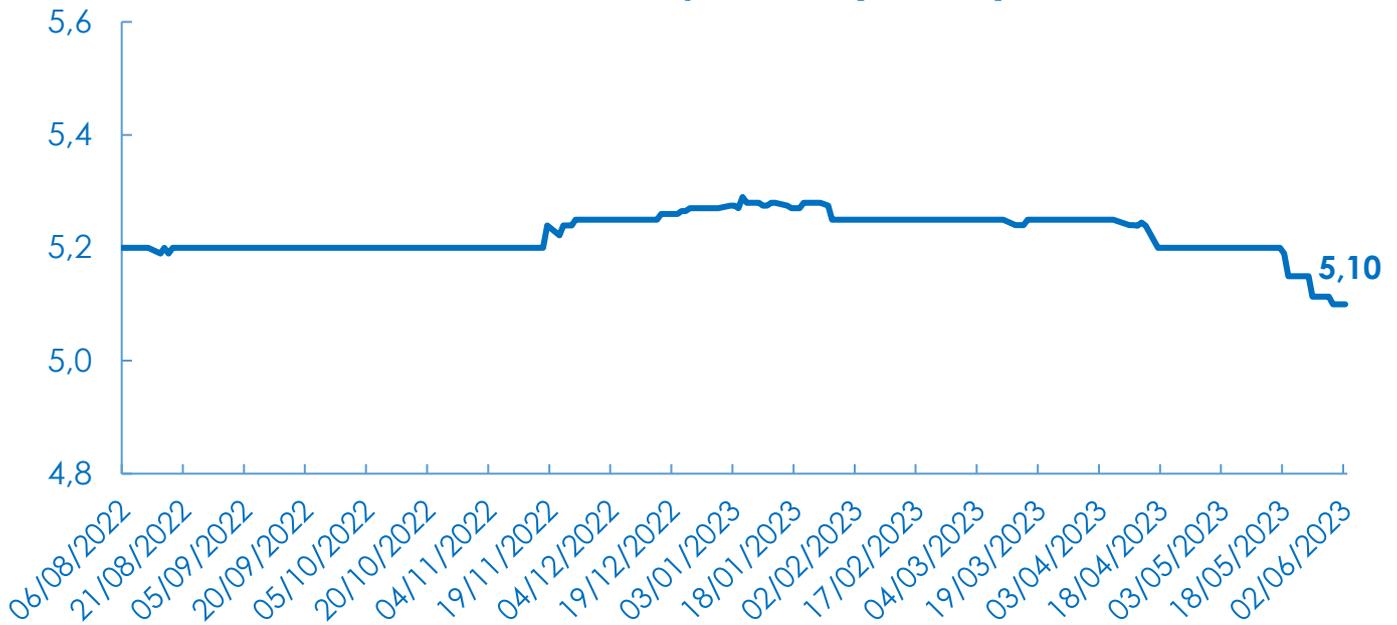


Fonte: BCB e Observatório FIESC

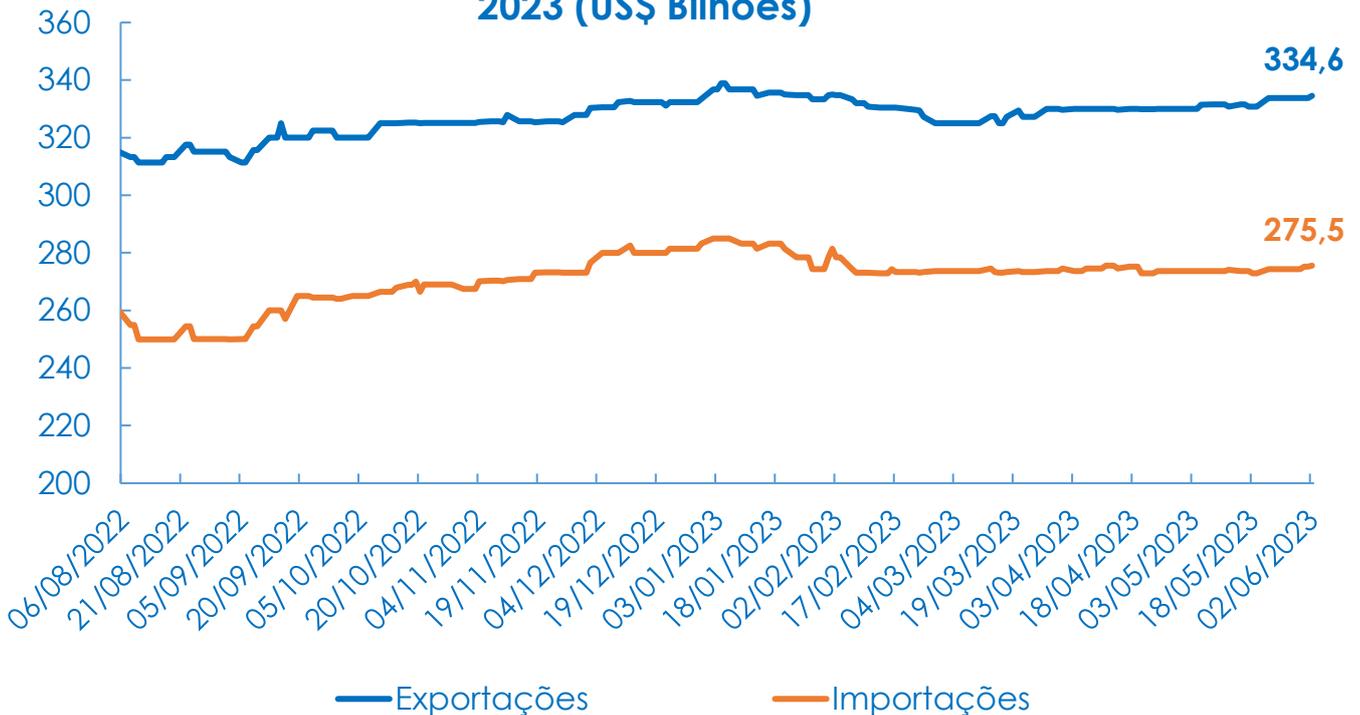


● EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Mediana das expectativas para o câmbio 2023 - fim do período (R\$/US\$)



Mediana das expectativas para a Balança Comercial 2023 (US\$ Bilhões)



— Exportações

— Importações

Fonte: BCB e Observatório FIESC