



BOLETIM

EXPECTATIVAS DE MERCADO

RELATÓRIO FOCUS/BCB
26 de julho de 2023

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



Mercado brasileiro projeta dólar abaixo de R\$ 5,00 para 2023

- Pela primeira vez no ano, as instituições financeiras do país projetaram o dólar abaixo de R\$ 5,0 para 2023, no valor de R\$ 4,97, o que significa uma valorização do real frente ao dólar. Esse movimento, visto também em outros países, está associado à decisão dos Estados Unidos de suspender seu teto da dívida.
- A inflação oficial brasileira, também teve suas estimativas reduzidas até o fim de 2025, ainda incentivadas pelas recentes reduções nos preços dos combustíveis. Além desse fator, a queda nos preços das commodities agrícolas no mercado internacional vem contribuindo para arrefecer a inflação de alimentos. Deste modo, o mercado espera que o IPCA finalize o ano em 4,90%, valor ainda acima do teto da meta, de 4,5%.
- O aumento das expectativas sobre a balança comercial foi outro destaque na semana. O movimento está associado ao superávit (valor das exportações superior ao das importações) alcançado pelo país na segunda semana do mês, principalmente em relação à maior queda no montante importado, na análise interanual. Esse resultado vêm sendo presenciado no mês de julho, atrelado à desaceleração na produção industrial do país, que vêm reduzindo as compras internacionais de insumos. Além disso, a safra recorde de milho, projetada como a maior já produzida no país, vêm impulsionando o aumento das estimativas da balança comercial para 2023, agora com valor esperado de US\$ 67,6 bilhões.
- Nesta semana, além da divulgação recente da prévia do IPCA, que apontou deflação de 0,07% no mês, haverá também, no dia 27, a divulgação do saldo de empregos formais fechados para o 1º semestre do ano. No mundo, haverá as novas decisões sobre a taxa de juros dos bancos centrais dos EUA no dia 26 e da Europa no dia 27.



MEDIANA DAS PROJEÇÕES	2023	2024	2025	2026
IPCA (%)	4,90 ↓	3,90 ↓	3,50 ↓	3,50 =
IGP-M (%)	-2,92 ↓	4,00 =	4,00 =	4,00 =
PIB (variação, em %)	2,24 =	1,30 =	1,90 ↑	2,00 ↑
TAXA DE CÂMBIO Média de dezembro (R\$/US\$)	4,97 ↓	5,05 =	5,12 ↓	5,20 =
SELIC Fim do período (% a.a.)	12,00 =	9,50 =	9,00 =	8,63 ↓
BALANÇA COMERCIAL (US\$ bilhões)	67,56 ↑	60,00 =	60,00 ↑	57,00 ↑
INVESTIMENTO DIRETO NO PAÍS (US\$ bilhões)	80,00 =	80,00 =	80,50 =	80,00 =
DÍVIDA LÍQUIDA DO SETOR PÚBLICO (% do PIB)	60,50 ↓	63,95 ↓	65,60 =	67,80 ↑

Variações dos indicadores em relação à semana anterior



Aumento



Redução



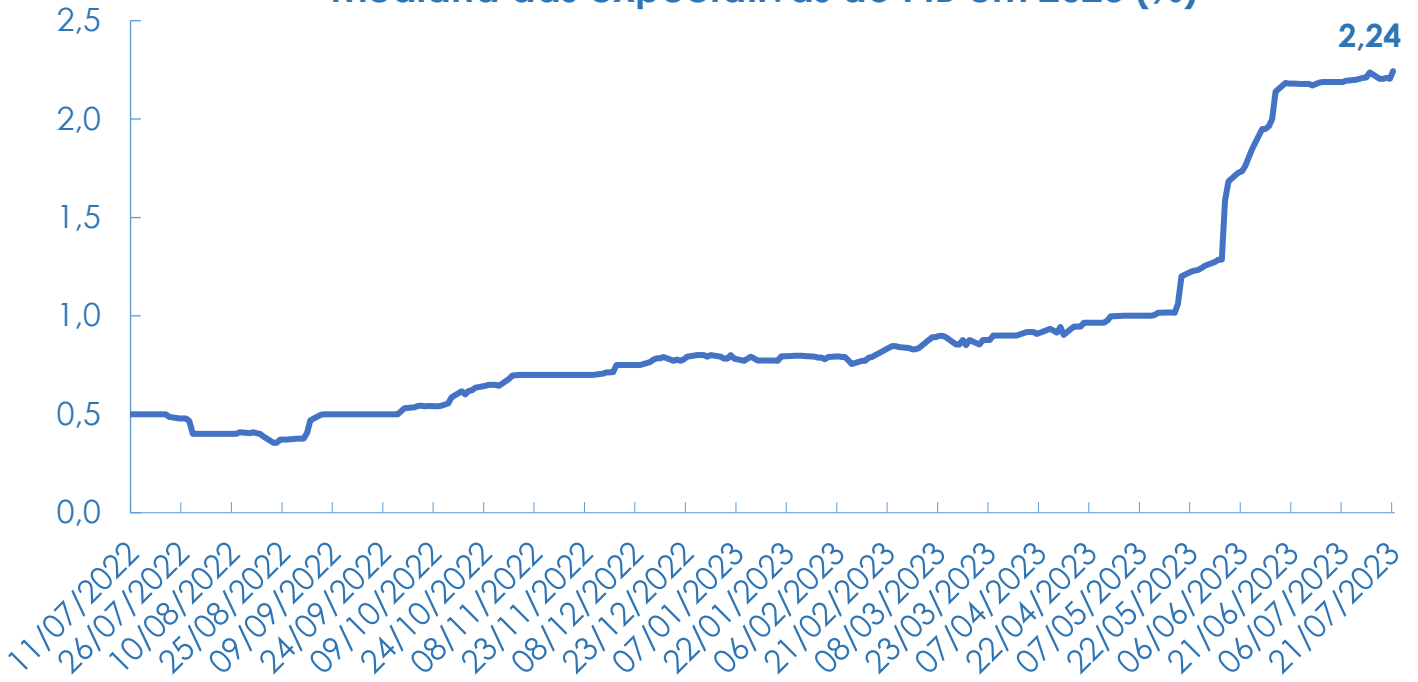
Estabilidade

Fonte: BCB e Observatório FIESC

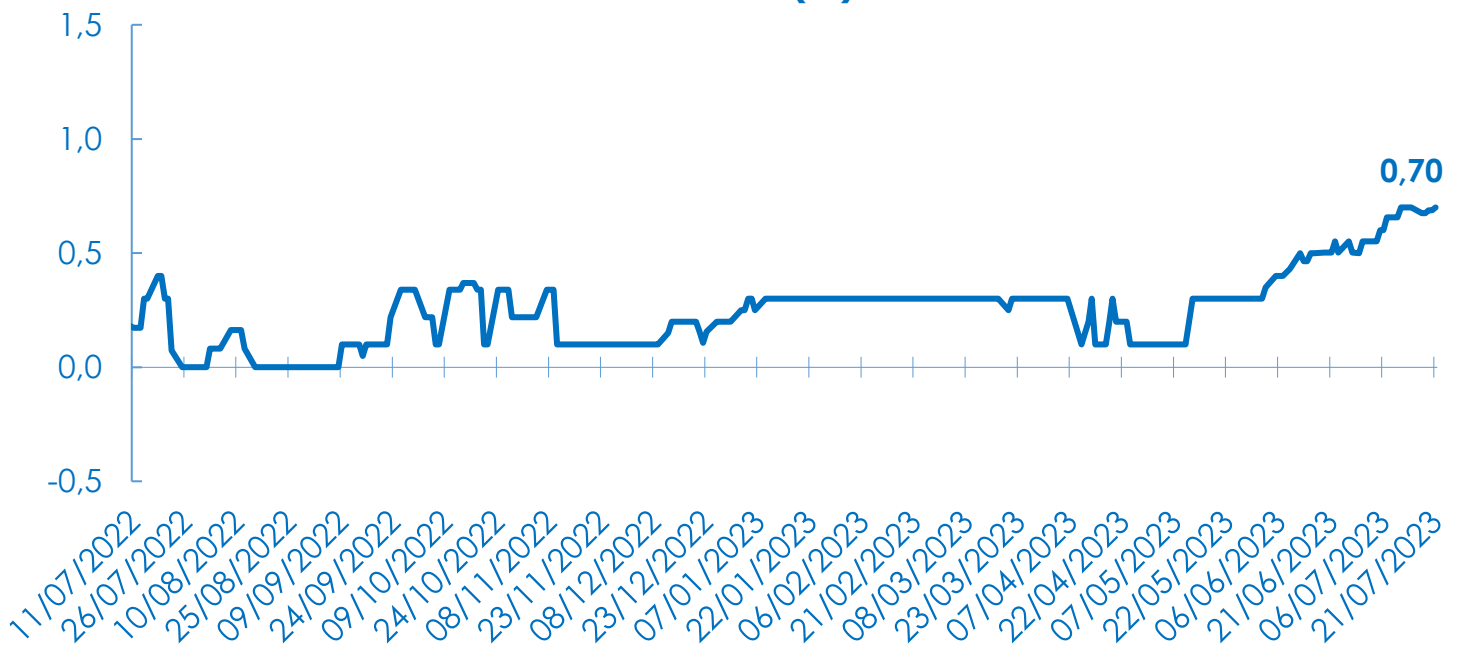


● EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Mediana das expectativas do PIB em 2023 (%)



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

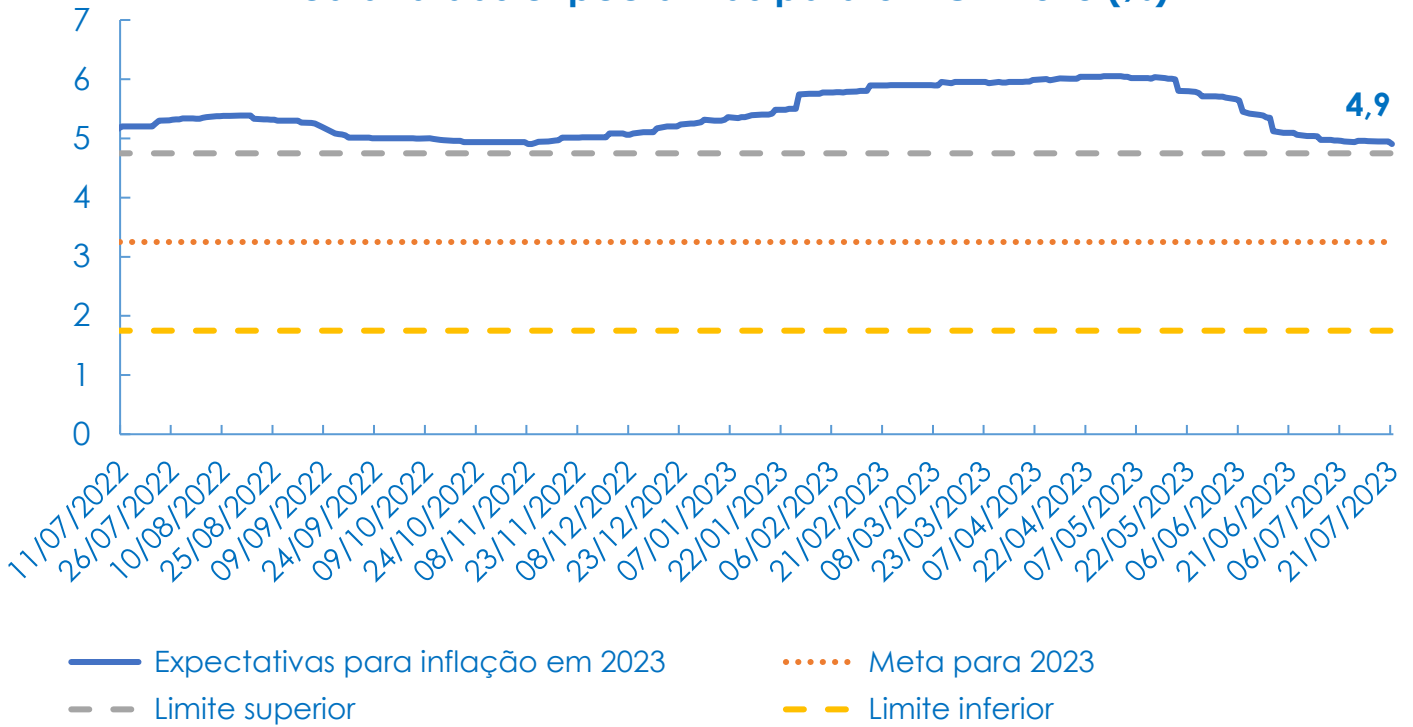


Fonte: BCB e Observatório FIESC

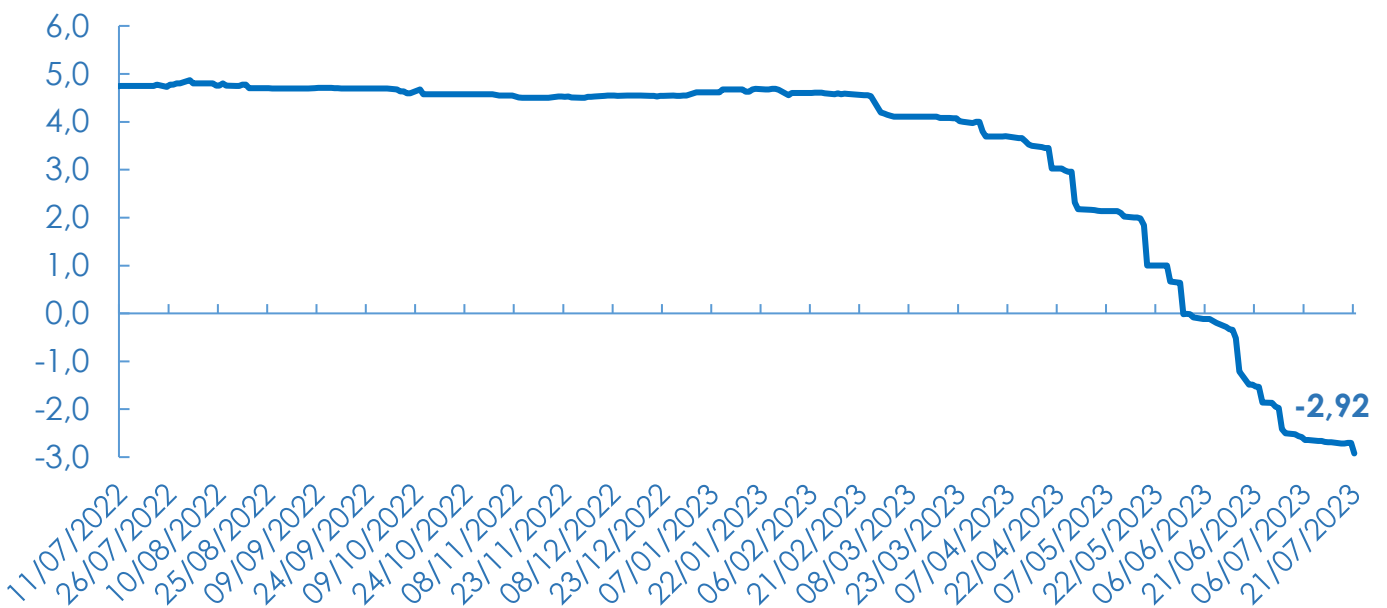


EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Mediana das expectativas para o IPCA 2023 (%)



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

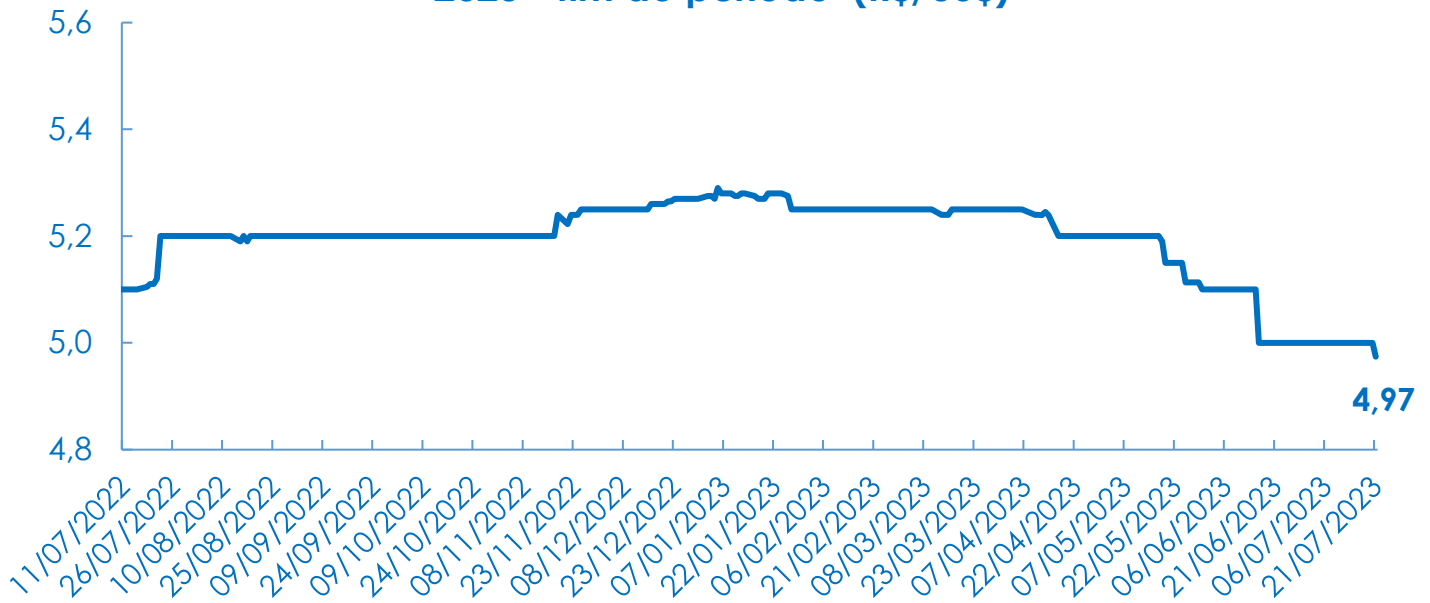


Fonte: BCB e Observatório FIESC

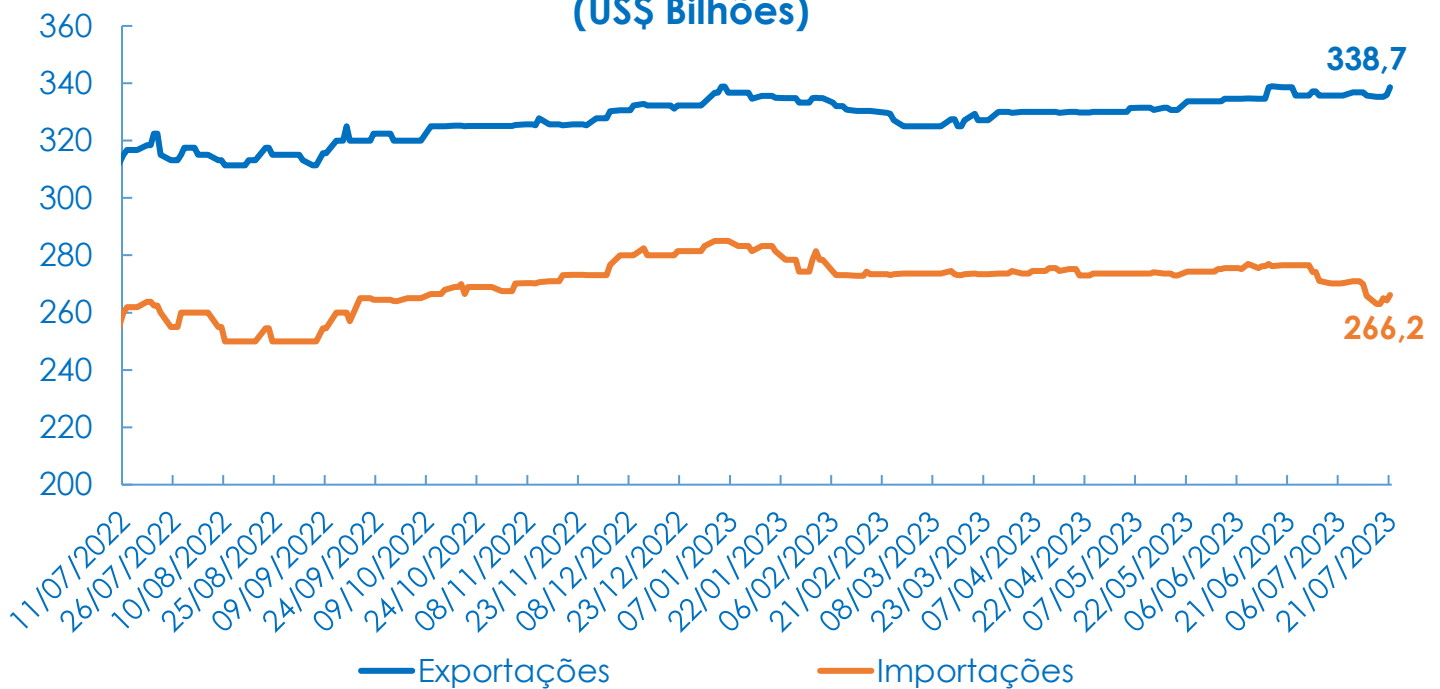


● EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

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



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



Fonte: BCB e Observatório FIESC