



BOLETIM

# EXPECTATIVAS DE MERCADO

RELATÓRIO FOCUS/BCB  
08 de agosto de 2023

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



## Redução na Selic pelo Banco Central impacta as expectativas do PIB e da taxa de juros para o fim de 2023

- Na primeira semana de agosto, o principal destaque das expectativas de mercado foi a redução nas projeções da Selic para até 2025. Esse movimento foi incentivado pela última decisão do Banco Central, que reduziu a taxa de juros em 0,50 ponto percentual. Foi a primeira redução na taxa de juros dos últimos três anos. Com isso, a Selic está com valor de 13,25% a.a. e o mercado espera que ela finalize 2023 em 11,75% a.a.
- Com a nova decisão da Selic e a sinalização de novos cortes para as próximas reuniões, as expectativas sobre o crescimento da economia brasileira aumentaram para este ano. Isso porque, com a nova política de redução nas taxas de juros, há perspectivas de maior crescimento da economia, devido à maior disponibilidade do crédito às famílias e empresas. Em 2023, espera-se que o PIB brasileiro cresça 2,26%.
- As projeções sobre o IPCA para o ano permaneceram estáveis. O mercado espera que a variável finalize 2023 em 4,84%, valor ainda acima do teto da meta estipulada pelo Banco Central. Já o IGP-M continua sofrendo reajuste para baixo de suas expectativas, influenciado pela dinâmica de redução nos preços de diversas commodities internacionais. Nas últimas quatro semanas, suas expectativas passaram de -2,64% para -3,44% para o fim de 2023.
- Nesta semana, são esperadas as divulgações dos dados do IPCA de julho e da produção industrial regional do 1º semestre do ano. No cenário internacional, sairão os dados de inflação do consumidor e do produtor, que ajudará o banco central norte-americano (Fed) a tomar suas próximas decisões sobre a taxa de juros. Na última reunião, o Fed optou em aumentar 0,25 p.p. a taxa de juros.



MEDIANA DAS PROJEÇÕES	2023	2024	2025	2026
<b>IPCA (%)</b>	4,84	3,88	3,50	3,50
<b>IGP-M (%)</b>	-3,44	4,00	4,00	4,00
<b>PIB</b> (variação, em %)	2,26	1,30	1,90	2,00
<b>TAXA DE CÂMBIO</b> Média de dezembro (R\$/US\$)	4,90	5,00	5,08	5,10
<b>SELIC</b> Fim do período (% a.a.)	11,75	9,00	8,50	8,50
<b>BALANÇA COMERCIAL</b> (US\$ bilhões)	67,00	60,00	59,59	56,00
<b>INVESTIMENTO DIRETO NO PAÍS</b> (US\$ bilhões)	80,00	80,00	81,60	80,00
<b>DÍVIDA LÍQUIDA DO SETOR PÚBLICO</b> (% do PIB)	60,60	64,00	65,55	67,90

Variações dos indicadores em relação à semana anterior



Aumento



Redução



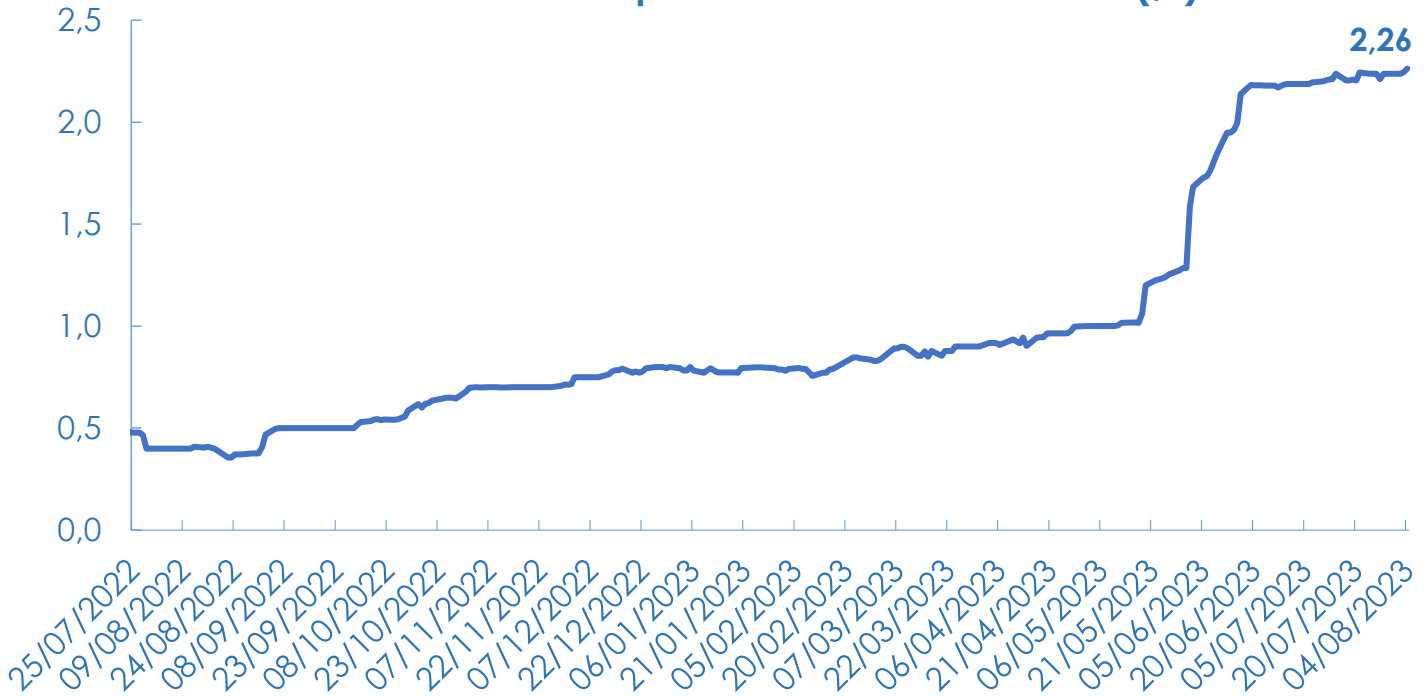
Estabilidade

Fonte: BCB e Observatório FIESC

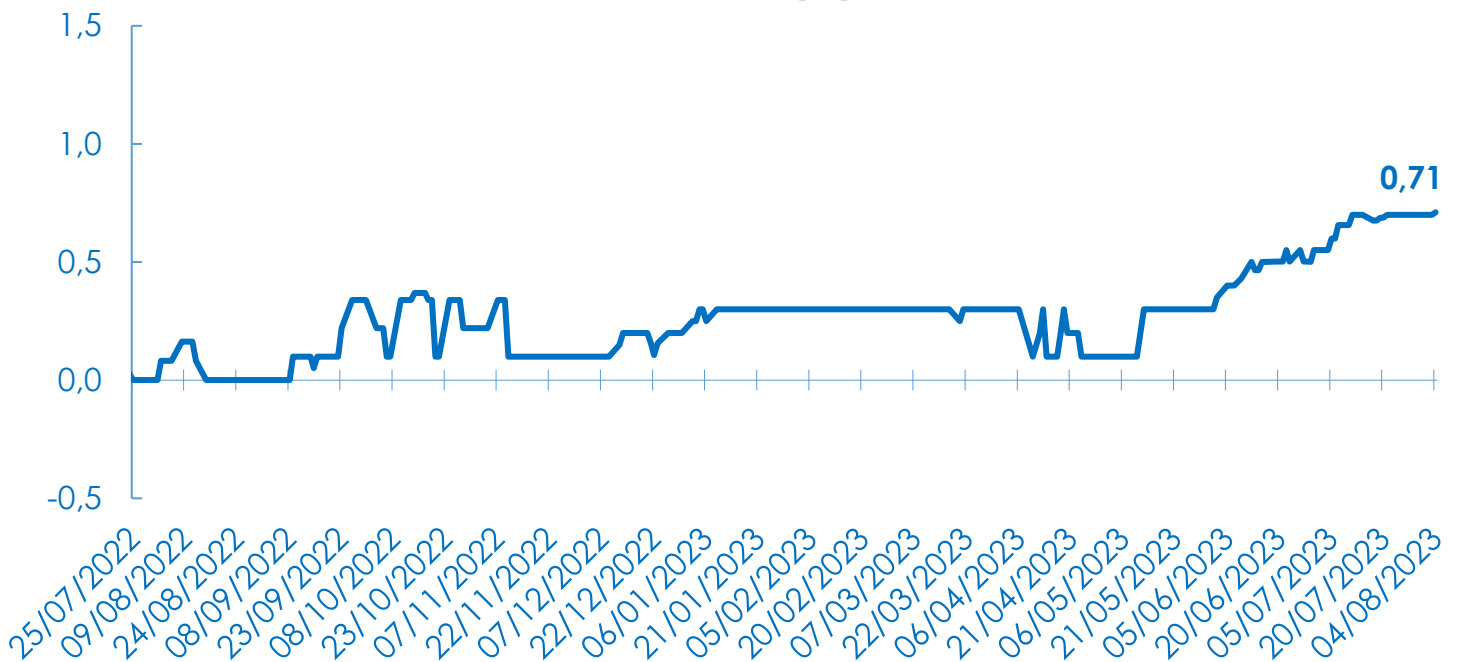


## ● EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

### Mediana das expectativas do PIB em 2023 (%)



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

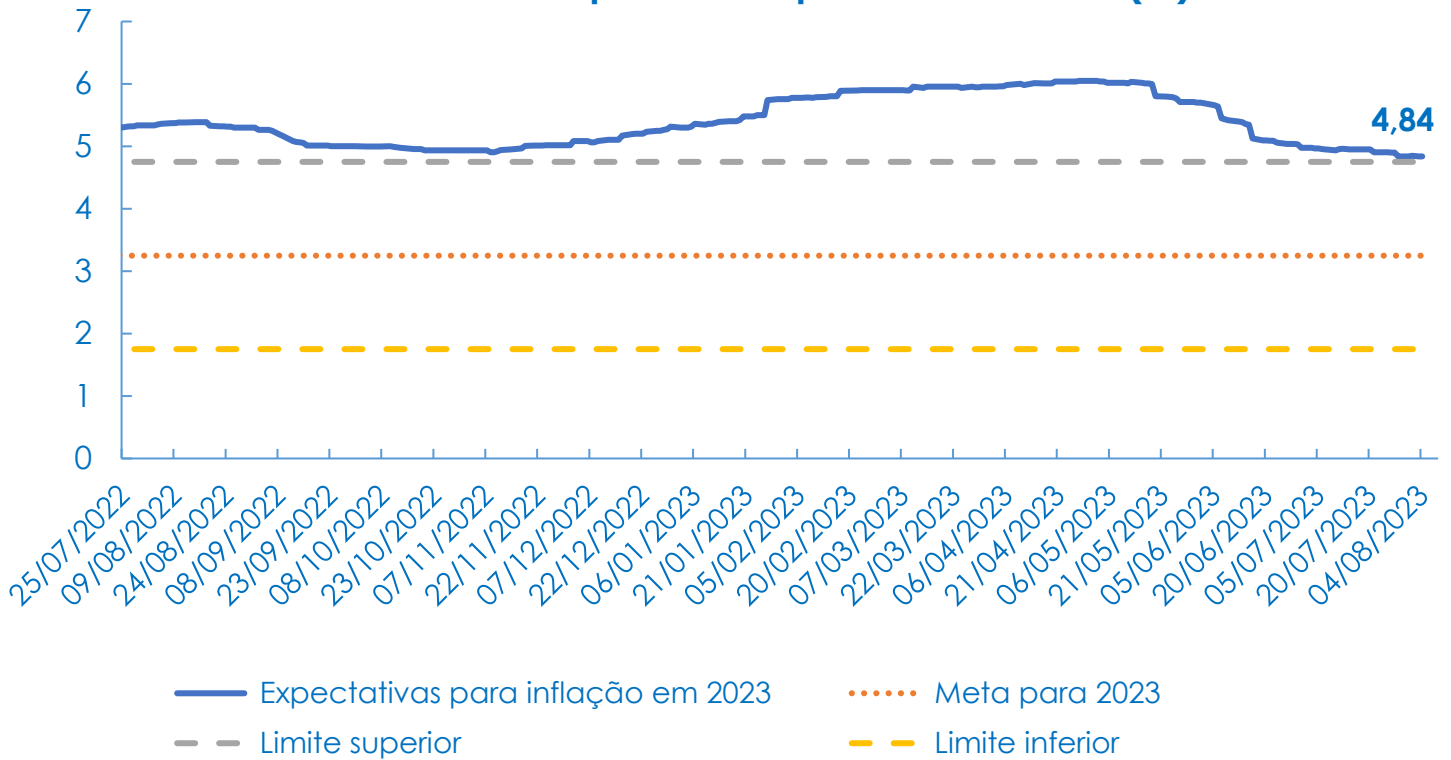


Fonte: BCB e Observatório FIESC

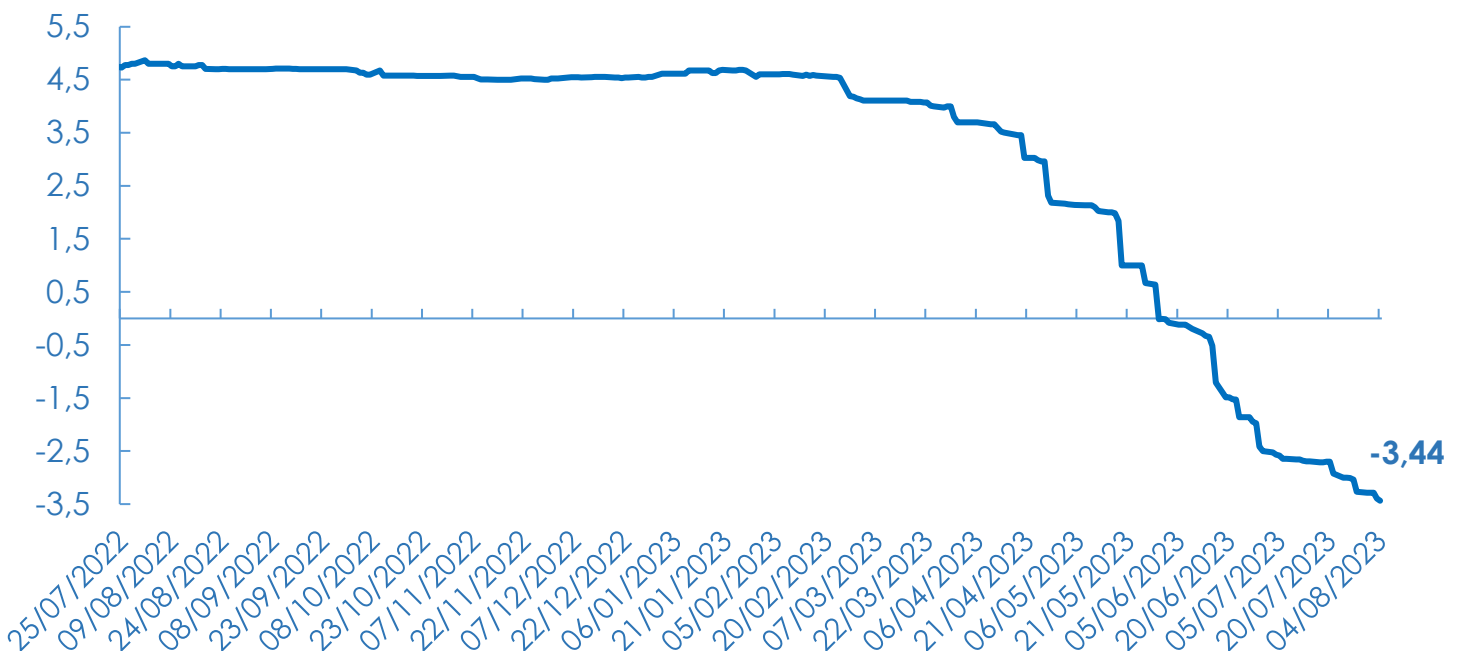


## EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

### Mediana das expectativas para o IPCA 2023 (%)



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

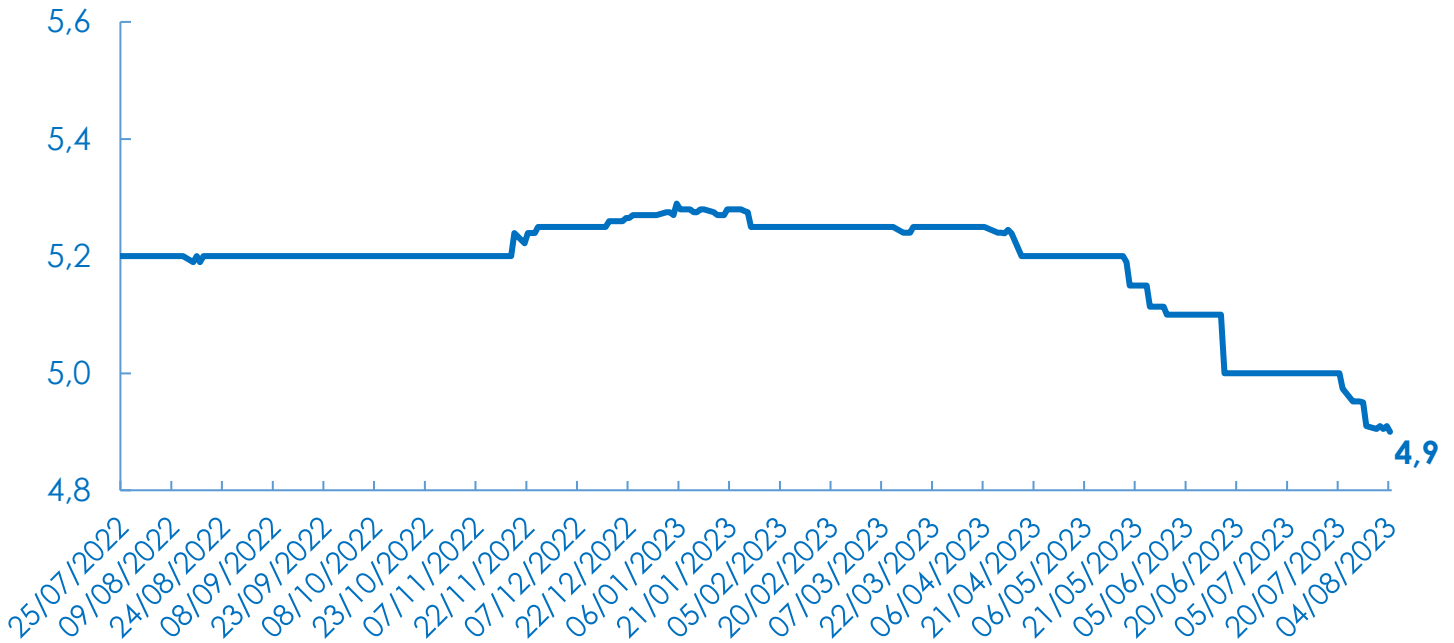


Fonte: BCB e Observatório FIESC

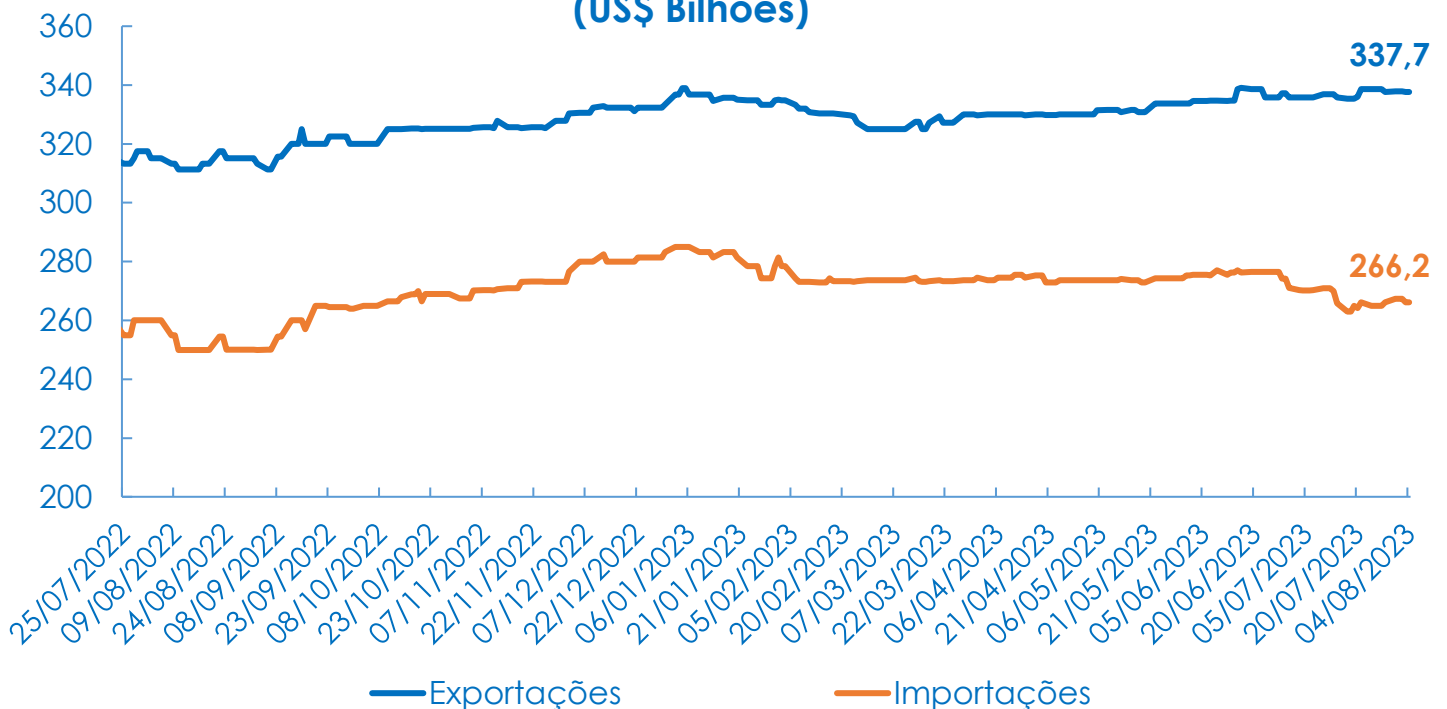


## EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

### 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