

BOLETIM

EXPECTATIVAS DE MERCADO

RELATÓRIO FOCUS/BCB
28 de agosto de 2023

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



Política monetária dos EUA afeta expectativas para a taxa de câmbio em 2023

- Na quarta semana de agosto, um dos principais destaques nas expectativas do mercado brasileiro foi a nova alta das projeções para a taxa de câmbio de 2023, agora com valor de R\$/US\$ 4,98. Esse resultado está associado com a política de aumento da taxa de juros dos EUA, que é fator determinante para o câmbio no Brasil, uma vez que baliza os diferenciais de juros dos investimentos em relação ao mercado internacional. Em discurso realizado na última semana, o presidente do Banco Central norte-americano sinalizou que pode elevar ainda mais a taxa de juros do país, caso a inflação não ceda no ritmo desejado.
- As expectativas para o crescimento do PIB em 2023 tiveram alta, para 2,31%. O mercado tem elevado as projeções para as atividades de serviços neste ano, em decorrência dos resultados do setor nos últimos meses. Além disso, o afrouxamento gradual da política monetária vem melhorando as expectativas para o PIB industrial em prazos mais longos.
- Já as projeções para o IPCA de 2023 apresentaram estabilidade na última semana. A mediana de mercado ficou em 4,90% para o fim do ano, após alta na semana anterior. O mercado ainda não reagiu à última prévia da inflação, o IPCA-15, divulgada na última sexta-feira. O resultado veio acima do esperado e sinalizou pressão inflacionária nos preços de energia elétrica.
- Nesta semana, a agenda econômica brasileira será movimentada, com as divulgações dos resultados das Contas Nacionais do 2º trimestre de 2023 e do IGP-M de agosto. Além disso, esperam-se dados do mercado de trabalho, com divulgação do Caged e da PNAD Contínua referentes a julho.





MEDIANA DAS PROJEÇÕES	2023	2024	2025	2026
IPCA (%)	4,90	3,87	3,50	3,50
IGP-M (%)	-3,44	4,00	4,00	4,00
PIB (variação, em %)	2,31	1,33	1,90	2,00
TAXA DE CÂMBIO Média de dezembro (R\$/US\$)	4,98	5,00	5,10	5,15
SELIC Fim do período (% a.a.)	11,75	9,00	8,50	8,50
BALANÇA COMERCIAL (US\$ bilhões)	70,90	60,00	59,30	57,00
INVESTIMENTO DIRETO NO PAÍS (US\$ bilhões)	80,00	80,00	83,40	80,00
DÍVIDA LÍQUIDA DO SETOR PÚBLICO (% do PIB)	60,60	63,95	66,00	68,00

Variações dos indicadores em relação à semana anterior



Aumento



Redução



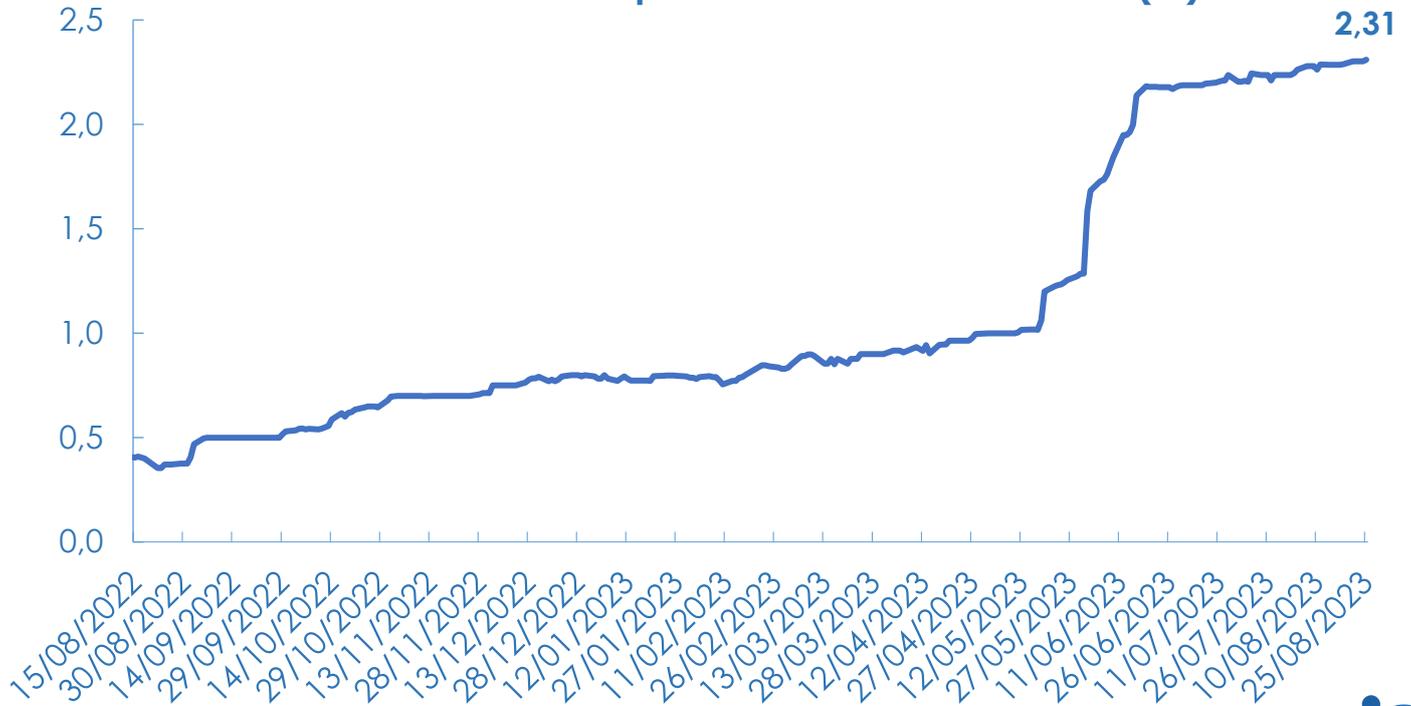
Estabilidade

Fonte: BCB e Observatório FIESC

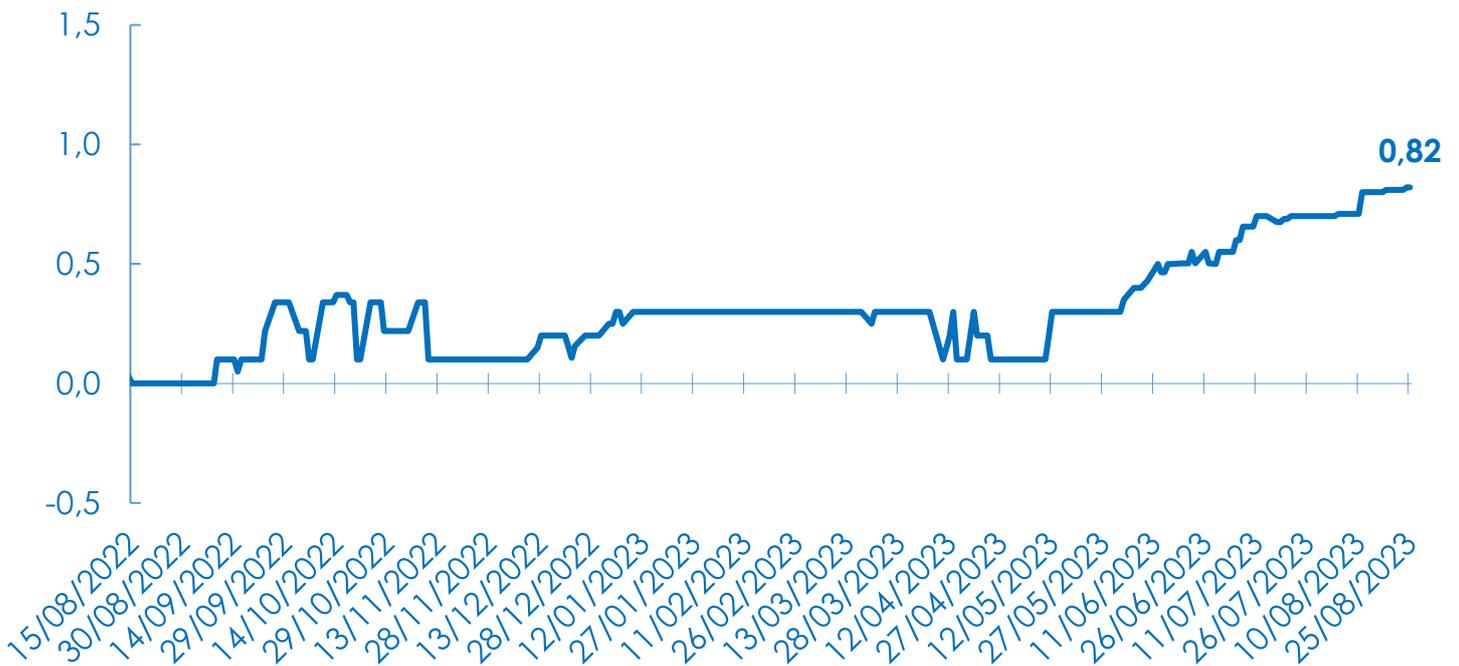


● EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Mediana das expectativas do PIB em 2023 (%)



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

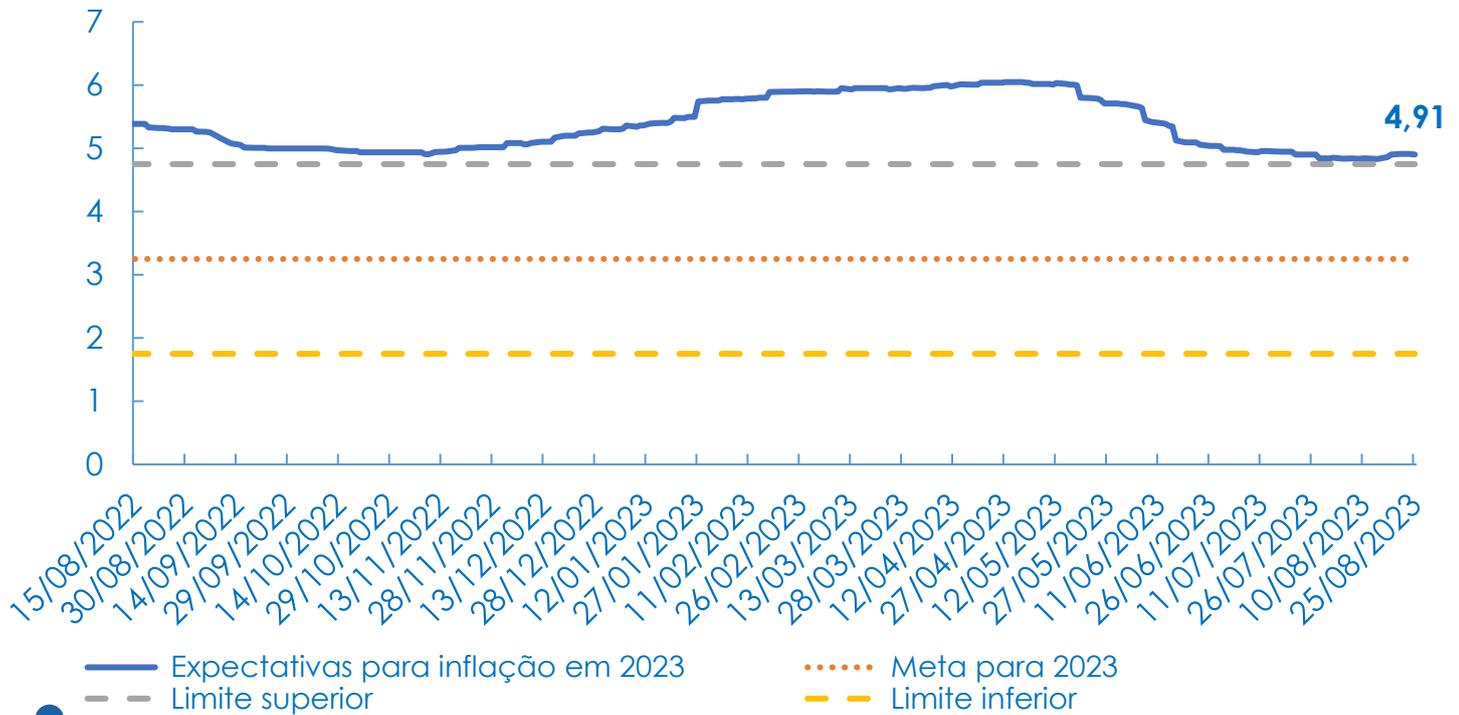


Fonte: BCB e Observatório FIESC

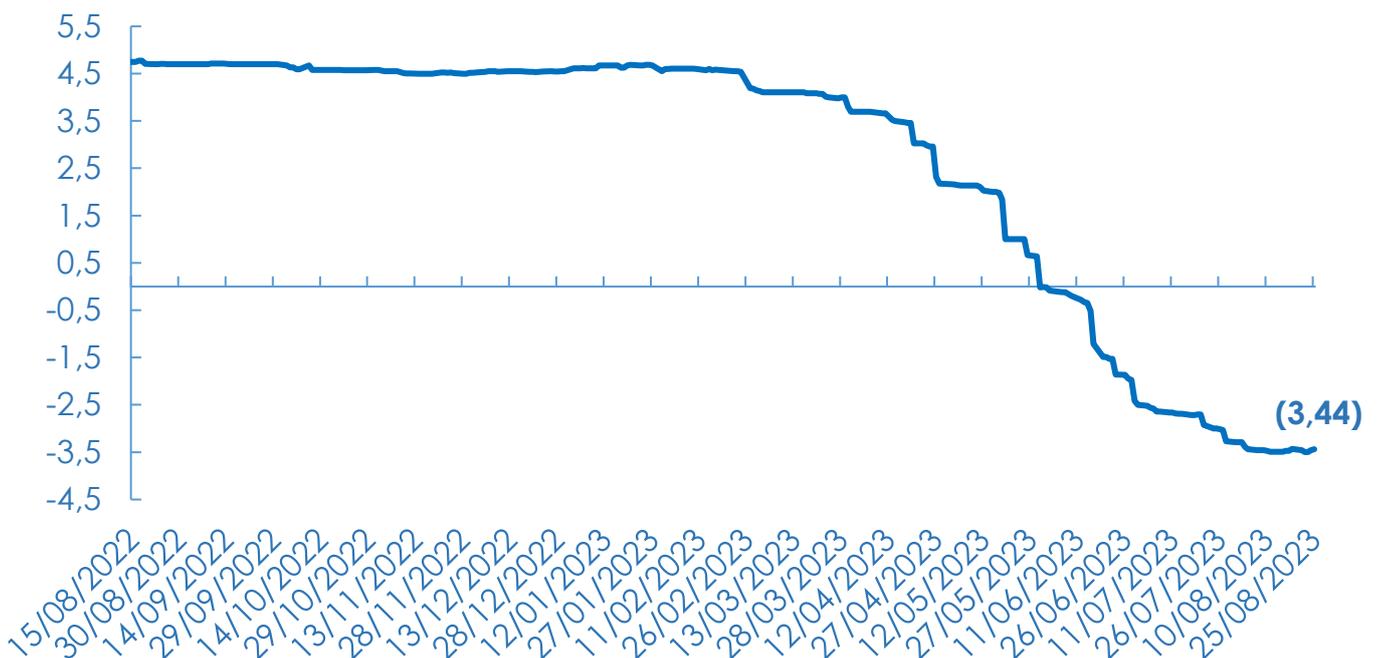


EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Mediana das expectativas para o IPCA 2023 (%)



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

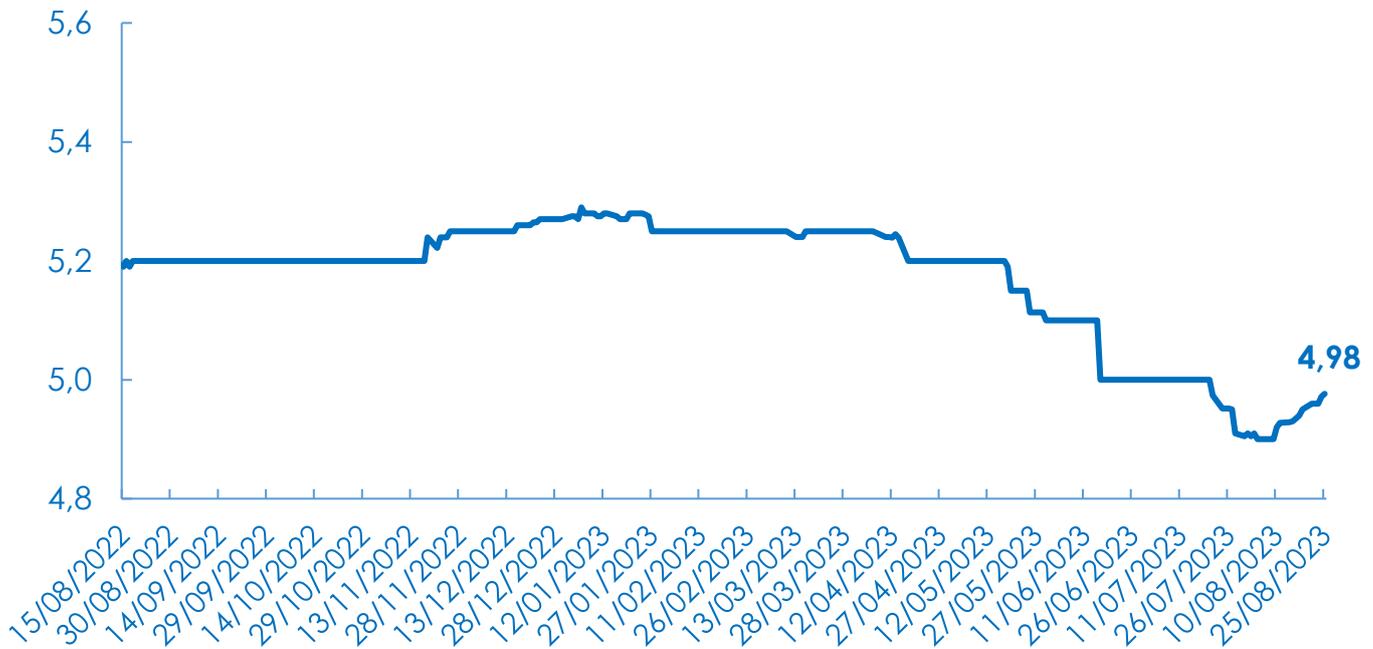


Fonte: BCB e Observatório FIESC

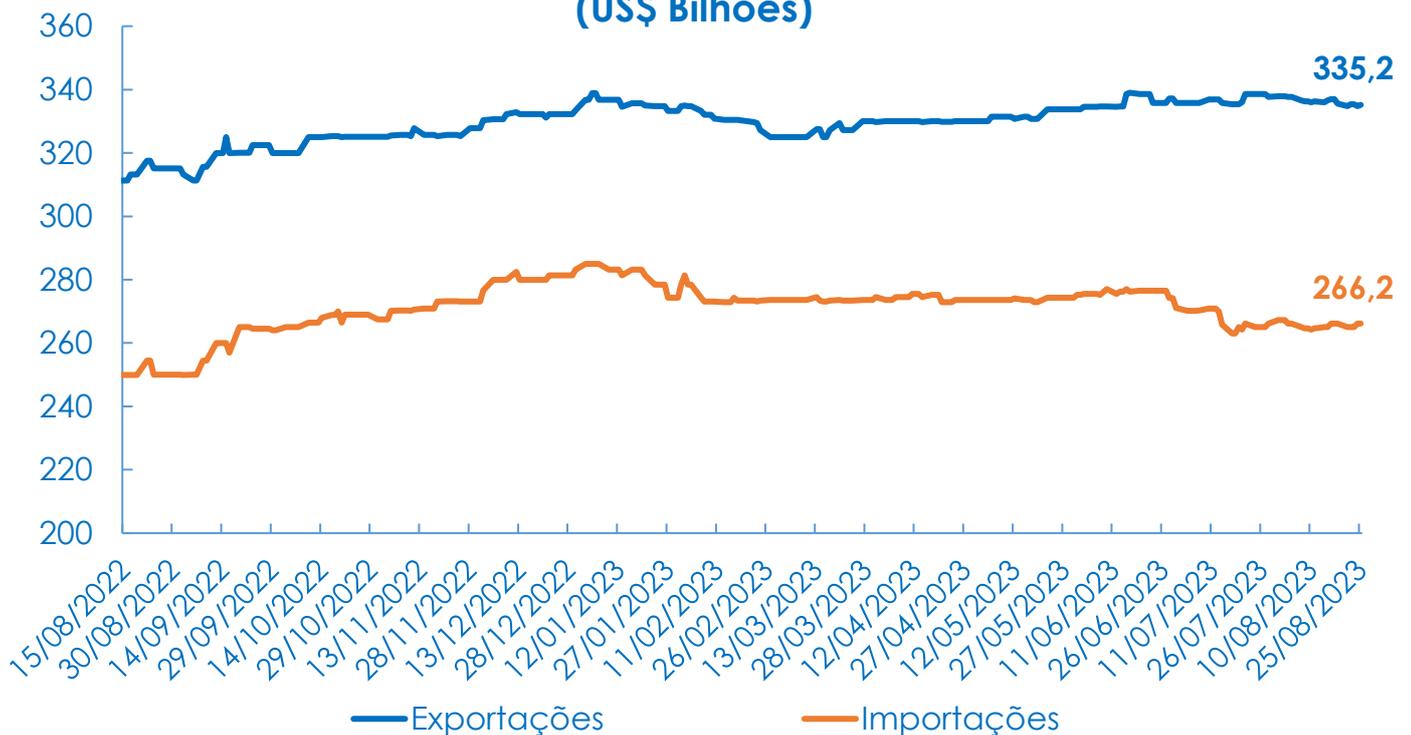


● EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

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