



BOLETIM

# EXPECTATIVAS DE MERCADO

RELATÓRIO FOCUS/BCB  
06 de setembro de 2023

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



## Expectativas do PIB de 2023 aumentam após resultado do 2º trimestre acima do esperado

- Na última semana de agosto, o principal destaque foi o aumento nas projeções para o crescimento do PIB em 2023, que passaram de 2,31% para 2,56%. Essa mudança está associada à divulgação das Contas Nacionais para o 2º trimestre, que registrou crescimento de 0,9% na atividade econômica em comparação ao trimestre anterior. De acordo com levantamento realizado junto às principais instituições financeiras do país, esse resultado foi três vezes maior que o esperado pelo mercado.
- A alta no PIB foi impulsionada pelo setor de serviços, sobretudo financeiros e empresariais, e pela indústria, com destaque às atividades extrativas e de construção. Com isso, houve um aumento das expectativas para o PIB desses dois setores em 2023, com projeções de 1,7% para os serviços e de 0,86% para a indústria.
- As projeções para o IPCA também foram reajustadas para cima, ficando em 4,92% para o acumulado de 2023. Esse aumento está associado ao resultado da prévia da inflação, o IPCA-15, que ficou em 0,28% em agosto, acima dos 0,17% que eram esperados pelo mercado. O índice revelou pressões sobre os preços administrados, devido, sobretudo, à alta nos custos de energia elétrica.
- Já as expectativas do câmbio para o final de 2023 registraram estabilidade, após três altas consecutivas. O mercado espera que a variável encerre o ano em R\$/US\$ 4,98.
- Nesta semana, o mercado deve seguir repercutindo os resultados do PIB do 2º trimestre. Além disso, serão divulgadas estatísticas da balança comercial brasileira para o mês de agosto.





MEDIANA DAS PROJEÇÕES	2023	2024	2025	2026
<b>IPCA (%)</b>	4,92	3,88	3,50	3,50
<b>IGP-M (%)</b>	-3,56	4,00	4,00	4,00
<b>PIB</b> (variação, em %)	2,56	1,32	1,90	2,00
<b>TAXA DE CÂMBIO</b> Média de dezembro (R\$/US\$)	4,98	5,00	5,10	5,17
<b>SELIC</b> Fim do período (% a.a.)	11,75	9,00	8,50	8,50
<b>BALANÇA COMERCIAL</b> (US\$ bilhões)	72,35	60,00	59,59	58,00
<b>INVESTIMENTO DIRETO NO PAÍS</b> (US\$ bilhões)	80,00	80,00	81,80	80,00
<b>DÍVIDA LÍQUIDA DO SETOR PÚBLICO</b> (% do PIB)	60,45	63,95	66,00	68,00

Variações dos indicadores em relação à semana anterior



Aumento



Redução



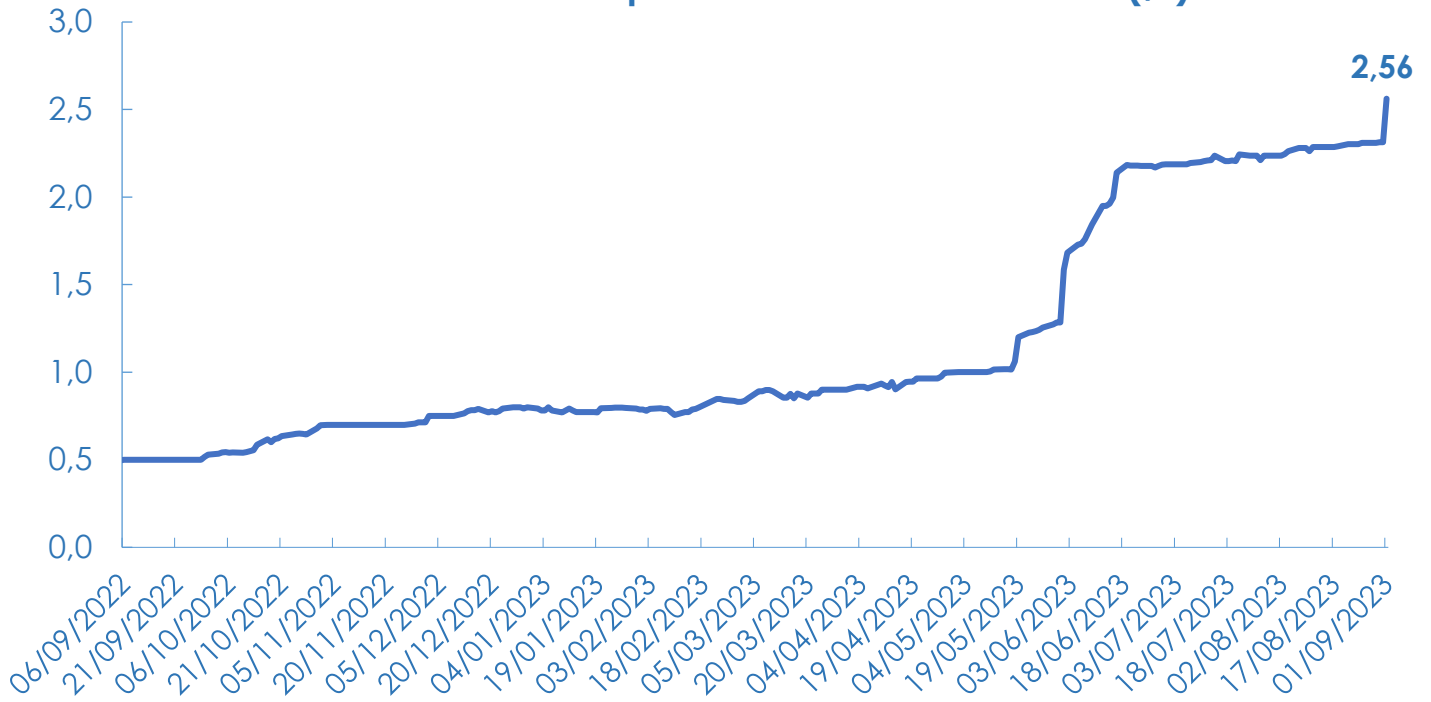
Estabilidade

Fonte: BCB e Observatório FIESC

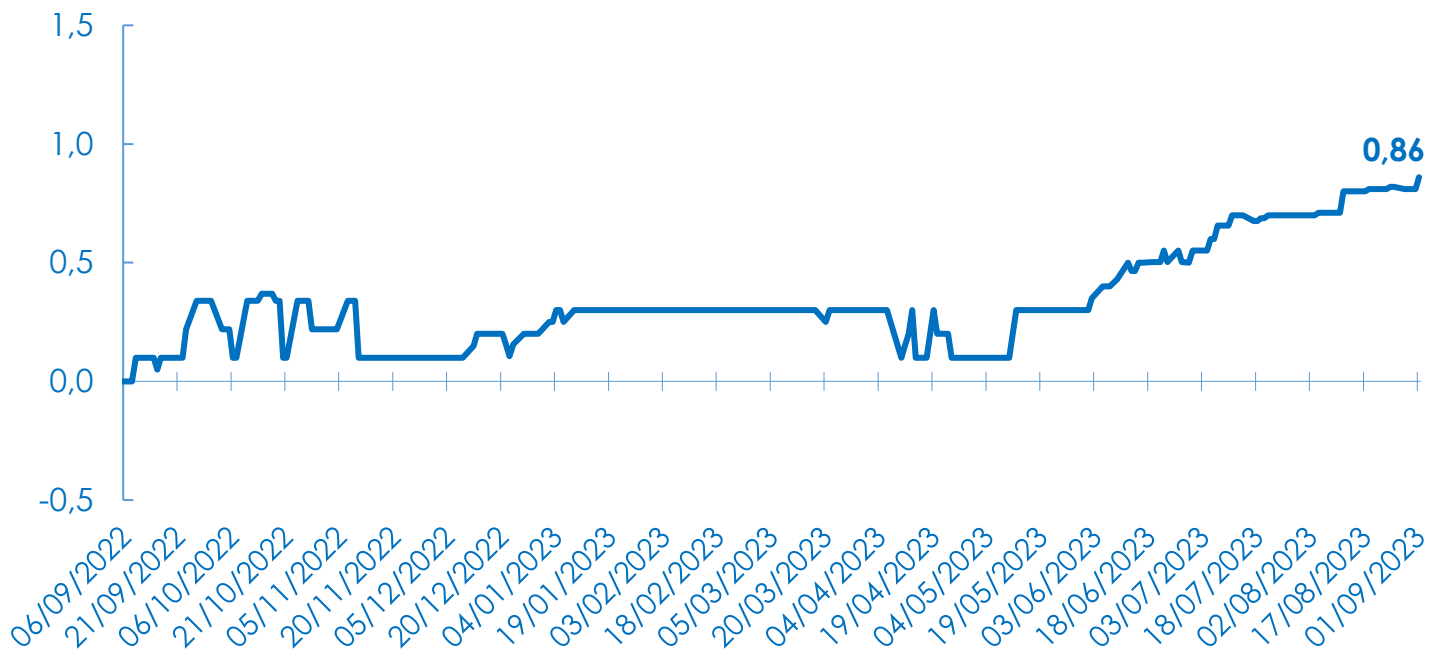


## ● EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

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



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

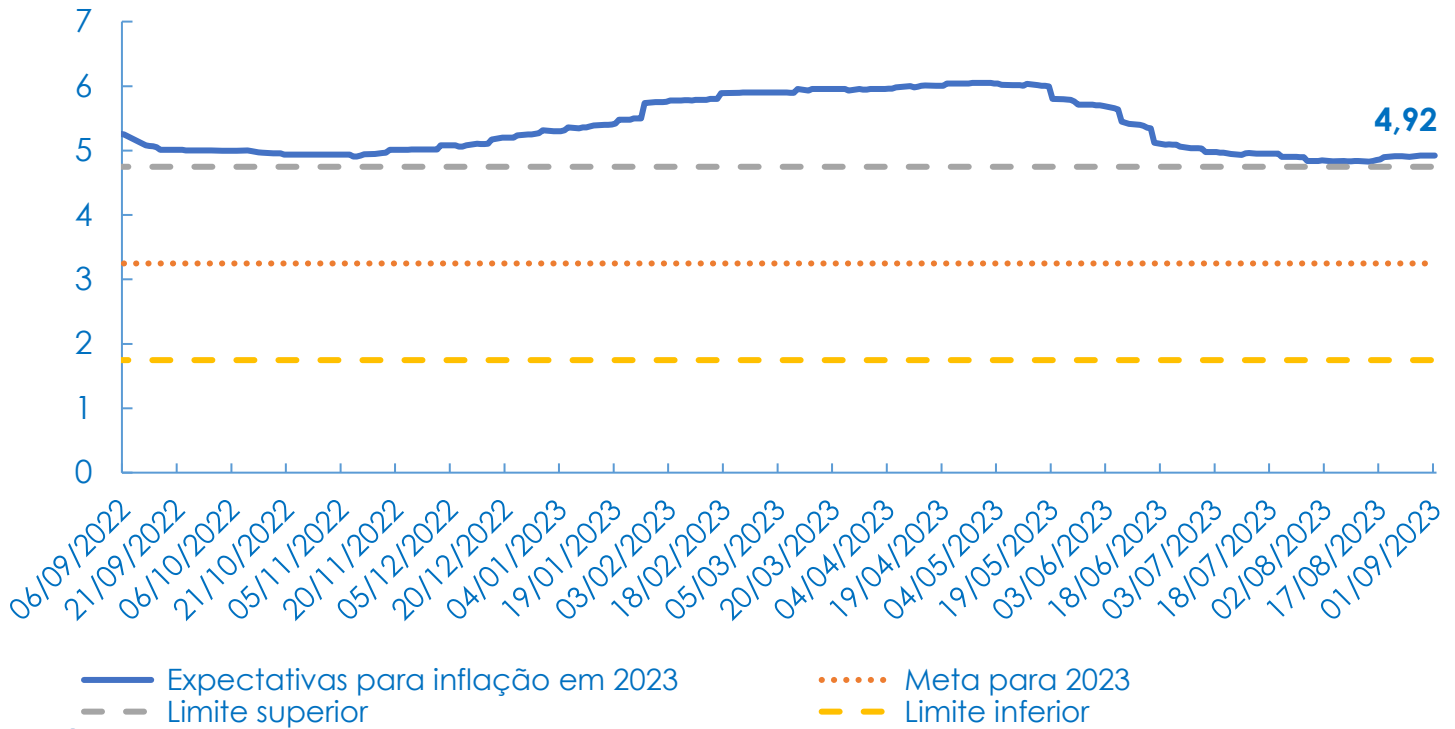


Fonte: BCB e Observatório FIESC

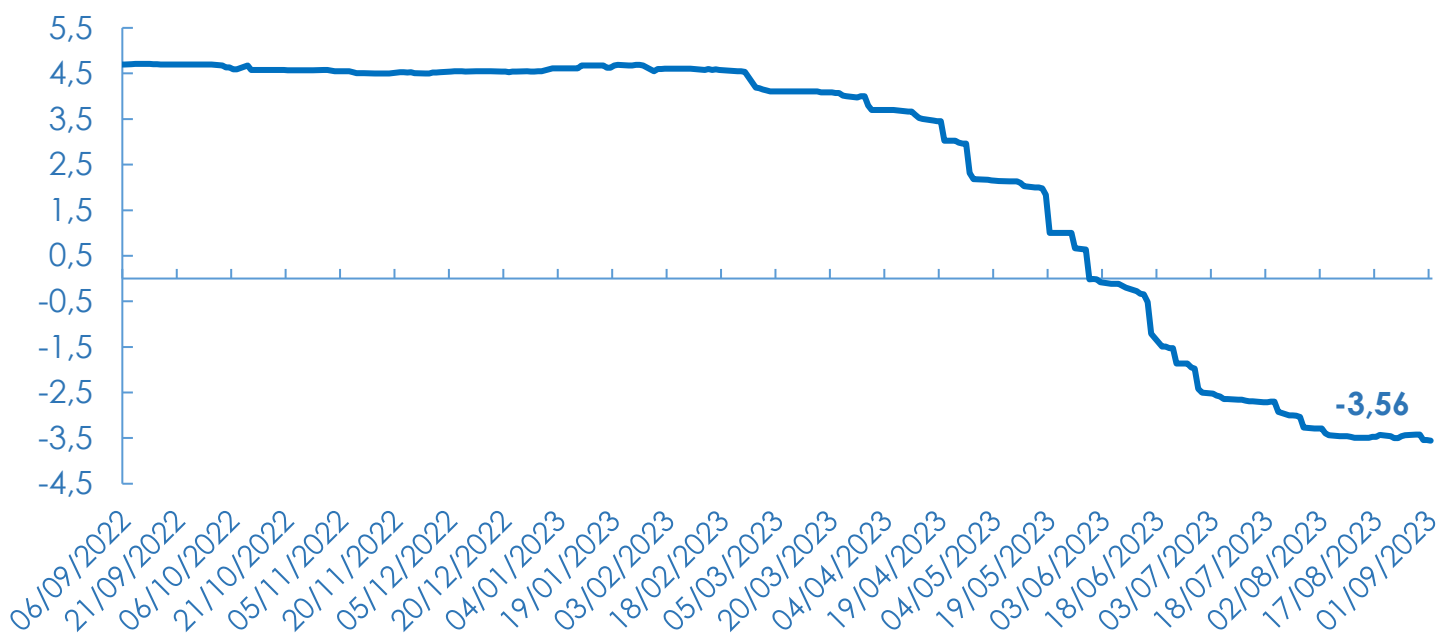


## EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

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



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

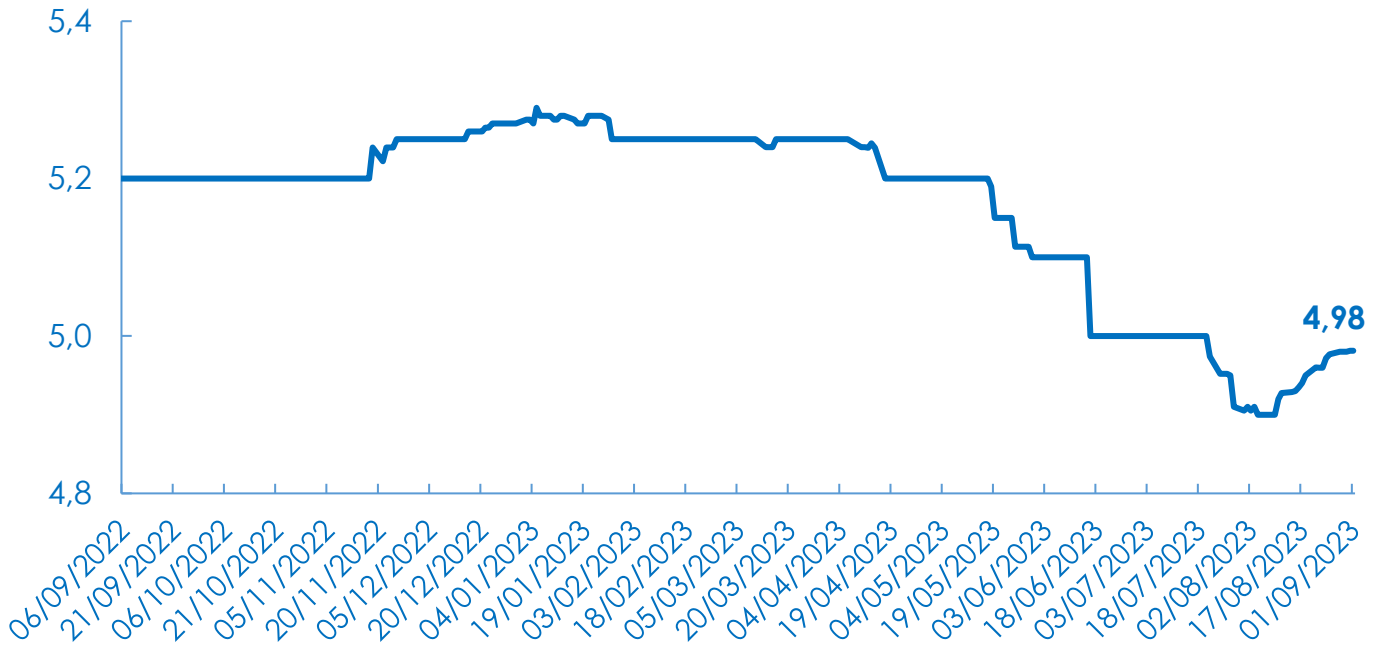


Fonte: BCB e Observatório FIESC

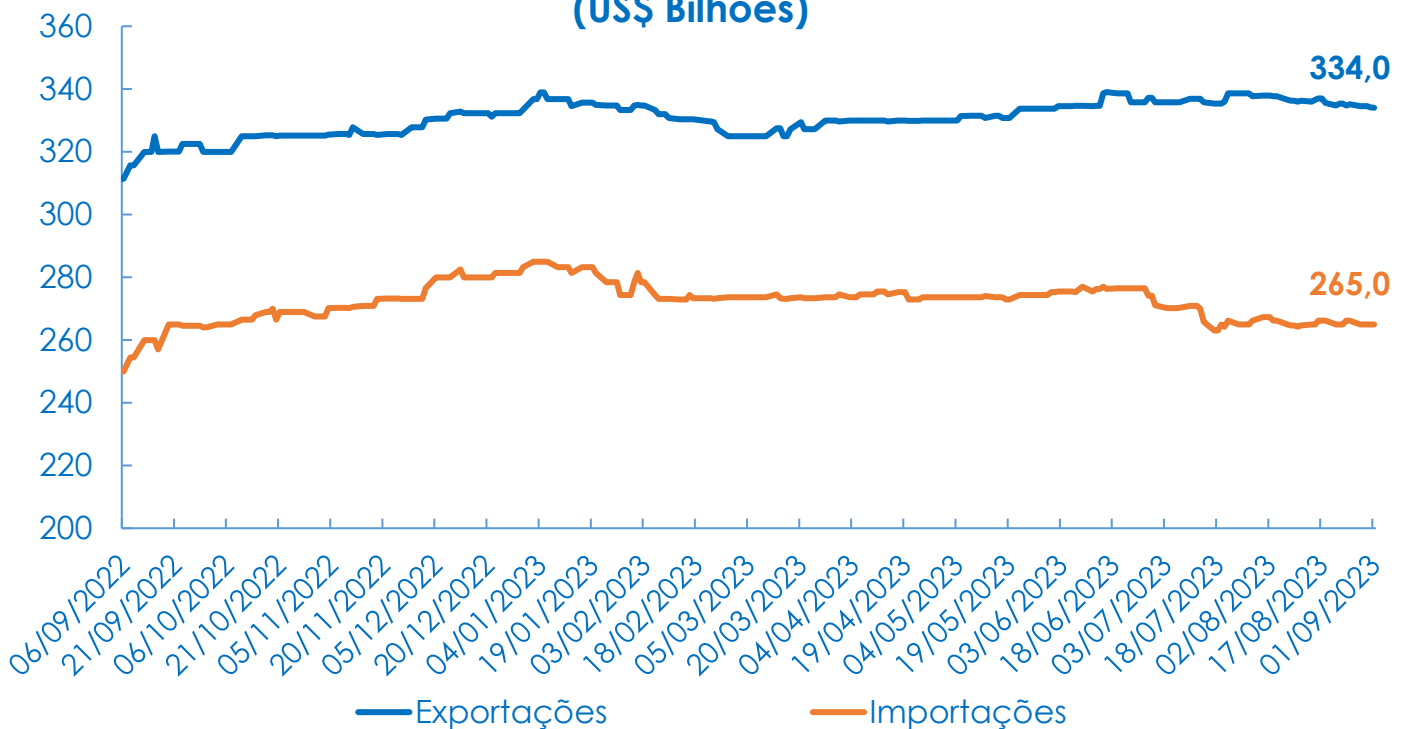


## ● EVOLUÇÃO DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

**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