

# Boletim Econômico Semanal

13 de Maio de 2016

## RESUMO DA SEMANA

A semana foi marcada pela votação no senado Federal, que garantiu o afastamento da presidente Dilma Rousseff da Presidência por 180 dias, até o processo ser julgado pelo Senado Federal, assim o Vice-Presidente Michel Temer assumiu interinamente. Em sua equipe de ministros destaca-se Henrique Meireles na Fazenda, que irá anunciar nesta semana sua equipe econômica, que inclui o presidente do Banco Central.

No cenário econômico o Banco Central divulgou o IBC-Br, índice de atividade econômica, que registrou uma queda de 1,44% neste primeiro trimestre. Reforçando assim que a recessão econômica seguirá com força neste ano. Como destaque na semana teremos o IPCA-15 de maio, a ser divulgado na sexta-feira, onde se espera uma aceleração de 0,79%, refletindo reajuste dos preços de cigarros.

## RENDA VARIÁVEL

O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve uma semana praticamente estável, na qual o índice subiu forte no dia da votação do impeachment, contudo, em meio a queda no preço das commodities e à frustração com a falta de indicação de medidas de ajuste fiscal, o Ibovespa encerrou o pregão em baixa de 2,70% aos 51.804 pontos.

## Rentabilidade IMA-Índices de Mercado da ANBIMA

Os sub-índices da Anbima tiveram uma forte alta no dia do afastamento da Presidente Dilma Rousseff, contudo nos demais apresentou uma grande volatilidade. Neste contexto, recomendamos a exposição a carteira de renda fixa para ativos indexados ao IMA-B, em torno de 30%. Os demais recursos devem ser diversificados em ativos de proteção da carteira de investimento, indexados aos CDI ou IRF-M1.

IMA - Índice de Mercado ANBIMA						
Índice	Referência	Data de Referência	Variação Diária (%)	Variação Mensal (%)	Variação Anual (%)	Variação Últimos 12 Meses (%)
IRF-M	1	13/05/2016	0,0482	0,5174	5,6929	14,8581
	1+	13/05/2016	-0,1019	0,8056	17,5873	17,4639
	TOTAL	13/05/2016	-0,0518	0,7091	12,4759	16,3093
IMA-C	TOTAL	13/05/2016	0,1418	2,2723	16,1625	22,0045
IMA-B	5	13/05/2016	0,0533	1,0605	8,1044	18,4009
	5+	13/05/2016	0,2276	2,6843	21,8462	19,8183
	TOTAL	13/05/2016	0,1644	2,0902	16,4435	18,7544
IMA-S	TOTAL	13/05/2016	0,0525	0,5231	4,805	13,9223
IMA-GERAL ex-C	TOTAL	13/05/2016	0,0513	1,1198	11,4954	16,1884
IDKa IPCA 2A		13/05/2016	0,0231	1,0013	7,9741	19,2542
IMA-GERAL	TOTAL	13/05/2016	0,055	1,1666	11,6777	16,4165

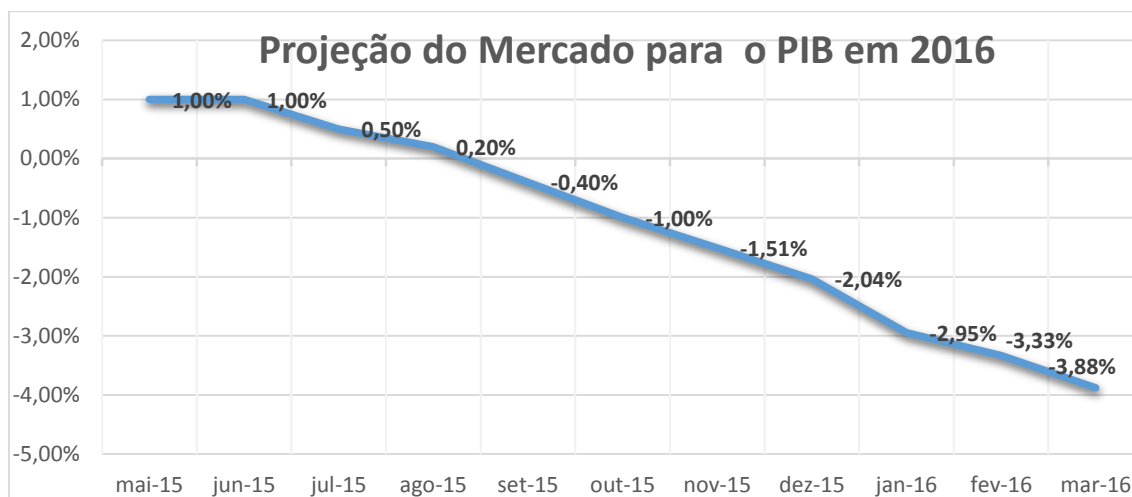
\* Segmento Extragrupo. Dados Provisórios

Fonte: ANBIMA

## RESUMO PESQUISA FOCUS

### Atividade Econômica - PIB

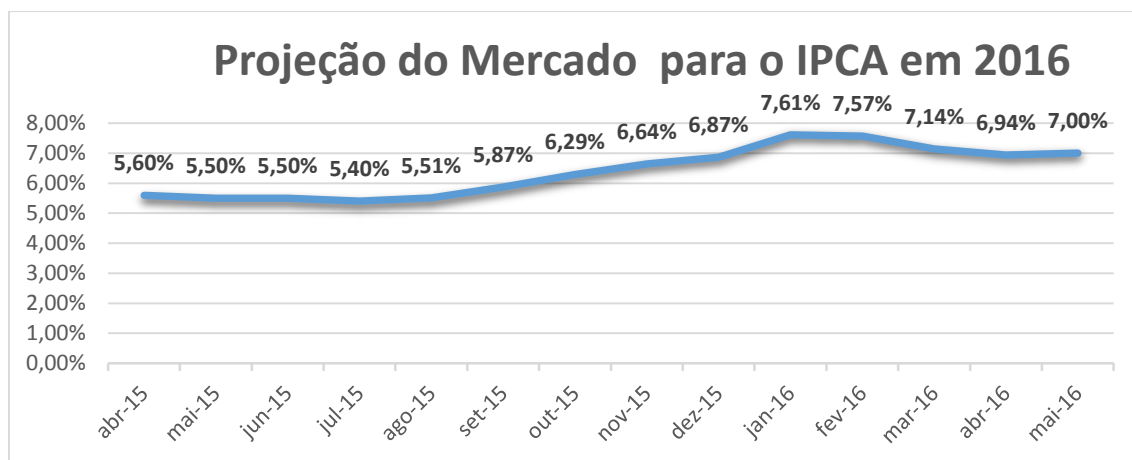
O mercado voltou com o pessimismo em relação ao crescimento econômico para o biênio 2016/2017. A estimativa dos agentes das instituições financeiras, para 2016, passou de uma retração de 3,86% para 3,88%. Já para 2017, os economistas consultados, mantiveram suas estimativas de crescimento na casa de 0,50%, esperando assim, uma leve recuperação da economia brasileira.



Fonte: Boletim Focus.

### INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro mantiveram suas projeções para a mediana da inflação. Ela se manteve em 7,00% para 2016.



Fonte: Boletim Focus.

## **IPCA<sup>1</sup>**

O Boletim Focus, na análise dos TOP 5, apresentou uma pequena elevação para as projeções da inflação de maio, passando de 0,61% para 0,65%. Para o mês de junho de 2016, a estimativa para a inflação medida pelo IPCA também foi mantida em 0,33%. E para os próximos 12 meses, os economistas dos bancos diminuíram suas estimativas, de 6,15% para 6,09%.

Já a mediana das projeções do grupo de analistas TOP 5, que são os que mais acertam as projeções, aumentou de 6,94% para 6,98%, em 2016. E para 2017, o mercado manteve sua projeção, em 5,80%.

## **INPC<sup>2</sup>**

O Banco Central manteve sua projeção para a inflação medida pelo INPC, para o mês de maio, em 0,46%. Para o mês de junho, a projeção para o INPC também foi mantida, em 0,35%.

## **PREÇOS ADMINISTRADOS**

No Brasil, o termo “preços administrados por contrato ou monitorados” refere-se aos preços que são estabelecidos por contrato ou órgão público. Os preços administrados estão divididos nos seguintes grupos: o que são regulados em nível federal pelo próprio governo federal ou por agências reguladoras. E os que são determinados por governos estaduais e municipais.

O mercado financeiro manteve suas expectativas dos preços administrados em 2016 em 7,00%. E para 2017, a expectativa também foi mantida, em 5,50%.

## **JUROS**

A mediana das projeções para a taxa Selic foram mantidas em 13,00%, para 2016. Já as expectativas do fechamento de 2017 foram reduzidas de 11,75% para 11,50%.

## **CÂMBIO, BALANÇA COMERCIAL, PRODUÇÃO INDUSTRIAL E INVESTIMENTOS ESTRANGEIROS.**

O Mercado financeiro, manteve sua projeção para a taxa de câmbio, no fim do período de 2016, em R\$3,70. Para 2017 as projeções também se mantiveram, em R\$3,90.

Os economistas das instituições financeiras elevaram suas estimativas para o superávit da balança comercial brasileira (exportações menos importações), em 2016 de US\$ 46,40 bilhões para US\$ 48,00 bilhões. E para 2017, a projeção foi mantida, em US\$ 50,00 bilhões.

Em relação à produção industrial brasileira, em 2016, as expectativas de retração foram elevadas de 5,85% para 5,95%. Já para 2017, houve uma manutenção na projeção em 0,74%. As projeções para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, para 2016, foram elevadas de 41,40% para 42,00%. Para 2017, a projeção também foi elevada de 46,55% para 47,00%.

Os agentes do mercado financeiro aumentaram suas projeções para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) de US\$57,35 bilhões para US\$ 58,55 bilhões, em 2016. Para 2017, as projeções foram mantidas em US\$ 60,00 bilhões.

Boletim Focus - Relatório de Mercado - 13/05/2016				
	2016		2017	
IPCA %	7,00		5,50	
IGP - DI %	7,10		5,60	
IGP-M %	7,34		5,67	
Meta Taxa de Câmbio- Final do período R\$/US\$	3,63		3,83	
Meta Taxa Selic -Fim de período % a.a	13,00		11,50	
PIB - Crescimento %	- 3,88		0,50	
Produção Industrial- Crescimento %	- 5,85		0,74	
Balança Comercial - US\$ Bilhões	48,00		50,00	
Investimento Direto no País - US\$ Bilhões	58,50		60,00	

Fonte : BACEN Redução Elevação Estabilidade

### 13/05/2016 EQUIPE TÉCNICA REFERÊNCIA

<sup>1</sup>O **IPCA** é calculado pelo IBGE desde 1980, se refere às famílias com rendimento de 01 a 40 salários mínimos e abrangem dez regiões metropolitanas do país além dos municípios de Goiânia, Campo Grande e de Brasília.

<sup>2</sup>O **INPC** é calculado pelo IBGE desde 1979, se refere às famílias com rendimento monetário de 01 a 05 salários mínimos, sendo o chefe assalariado, e abrange dez regiões metropolitanas do país, além dos municípios de Goiânia, Campo Grande e de Brasília.



REFERÊNCIA  
GESTÃO E RISCO