



TRUST REPORT WEEK™

O TRW (Trust Report Week) ou Relatório Semanal de Confiança (Tradução livre) foi desenvolvido para ser fornecido de forma gratuita com periodicidade semanal e apresenta indicadores macroeconômicos, evolução das taxas de juros (balizador do mercado de renda fixa) e índice da bolsa de valores da B3 (Ibovespa - principal indicador para o mercado de capitais no Brasil).

OBJETIVO

Apresentar informações úteis sobre o mercado financeiro e de capitais para atualizar os usuários e os auxiliar em seu processo de tomada de decisões. Frente ao grande número de informações na web e o relatório busca apresentar informações extraídas de fontes confiáveis e identificadas.

PALAVRAS-CHAVE

Mercado financeiro e de capitais, Indicadores macroeconômicos, inflação, Câmbio, Taxa de Juros, PIB. Renda Fixa e taxas de juros, Renda Variável e índice Ibovespa. Economia real, indústria, comércio e serviços.

INDICADORES MACROECONÔMICOS

HISTORICO E EXPECTATIVAS



Inflação: IPCA (Índice de Preços do Consumidor Amplo - Representa principalmente as famílias) apresenta alta de 0,24% em OUT 23 com suave queda após duas altas consecutivas e acumulado de 4,82% nos últimos 12 meses. Em outubro, houve retração de -0,19% no setor de comunicação; a maior variação positiva foi em artigos para residência com 0,46%. IPCA-15 OUT 23 foi 0,21%.



PIB: Crescimento acumulado de 3,2% em 12 meses (JUL22 a JUN23) e 3,7% em 2023 com maior impacto no setor de serviços. A indústria recuou 0,3% no ano 2023.



CÂMBIO: Dólar americano variou de R\$ 4,91 para R\$ 4,91 nos últimos 5 dias úteis e R\$ 5,06 para R\$ 4,91 no ultimo mês. Data Base (17/11/2023)



SELIC: Meta para taxa Selic atual estabelecida em 12,25%aa (Reunião Copom - 31/10/2023 e 01/11/2023).

Boletim Focus do Banco central informa as expectativas para Inflação, PIB, Câmbio e Taxa Selic. (Data Base 20/11/2023)

Mediana - Agregado	2023		
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje
IPCA (variação %)	4,65	4,59	4,55
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,90	2,89	2,85
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,00	5,00
Selic (% a.a)	11,75	11,75	11,75

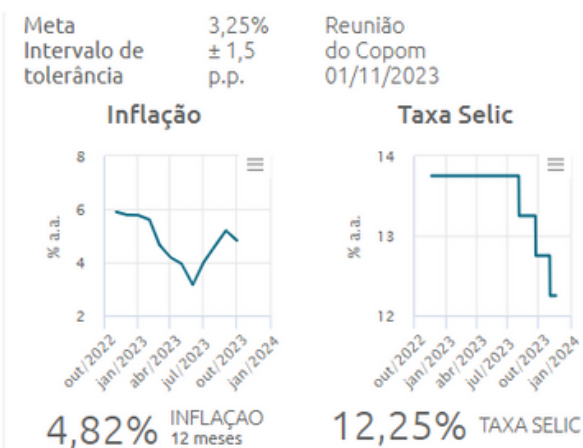
↓ Inflação: Mantidas as expectativas para o fechamento do ano em 4,55%. As expectativas registradas nas ultimas coletas trazem a inflação para dentro do intervalo da meta.

↓ PIB: redução nas expectativas do PIB para 2023. Mediana em 2,85% para o fechamento do ano.

➔ Câmbio: Manutenção da expectativa para o câmbio em R\$ 5,00 em comparação com o indicador há uma semana. Percebemos uma lateralização do câmbio no mercado (Uma semana ajusta para cima e na seguinte para baixo), mas a mediana permeia os R\$ 5,00.

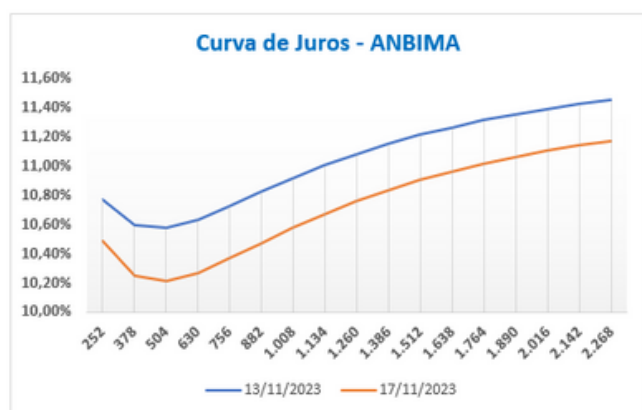
➔ SELIC: expectativas mantidas em relação à taxa de juros em comparação com a ultima semana. Reunião do COPOM de 31/10/2023 e 01/11/2023 resolveram por mais um corte de 0,50% na Taxa SELIC trazendo-a para 12,25%aa.

Panorama econômico



CURVA DE JUROS ANBIMA

A ultima reunião do **Copom (Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil)** realizada nos dias 31 OUT 23 e 01 NOV 23 decidiu reduzir a **taxa Selic** de 12,75%aa para 12,25%aa. Além disso, a depender de como a inflação se comporte nos meses seguintes, o Copom sinalizou que haverão novas reduções na taxa básica de juros da economia nas próximas reuniões. Para que a decisão se torne efetiva no mercado, o **Banco Central utiliza instrumentos de política monetária** dentre os quais “Operações de Open Market”. O **relatório de dívida pública do Tesouro Nacional de SET 23** apresenta **redução no estoque** da dívida pública no valor de **R\$ 244 Bi** sendo R\$ 243 Bi de dívida interna e R\$ 0,66 Bi de Dívida Externa. Ainda, 77,5% da dívida vence em até 5 anos com custo médio de 10,58%aa. A reserva de liquidez do Tesouro Nacional é de R\$ 810,31 Bilhões. Na ultima semana percebemos um aumento nas taxas de juros para todos os prazos (**Fechamento na curva de juros**). A marcação a mercado (MtM) aumenta o preço dos títulos no mercado (Ficam mais caros).



IBOVESPA B3

O **Índice Bovespa (Ibovespa)** é **mensurado e divulgado pela B3 (Brasil, Bolsa e Balcão)** e representa o principal indicador para o mercado de capitais no Brasil (Mercado de Renda Variável). O índice é calculado a partir da média ponderada de uma carteira hipotética com os ativos que representam o maior volume de negociação na B3. Dentre os principais ativos temos a VALE, Petrobrás, Bancos e Commodities (Agronegócio). Listamos abaixo os principais movimentos ocorridos na B3 na ultima semana e a evolução do indicador nos últimos 30 dias.



O Índice encerrou o dia **17/11/2023 com 124.773,21 registra alta de 7,77% nos últimos 30 dias** e alta de 3,62% nos últimos 5 dias. Os ativos mais negociados no dia 17 NOV 23, perfazendo o volume de R\$ 44,1 Bilhões, foram:

- PETR4 - Alta de 3,26% e preço de fechamento R\$ 36,71.
- VALE3 - Alta de 0,19% e preço de fechamento R\$ 74,24.
- PRIO3 - Alta de 2,54% e preço de fechamento R\$ 46,48.
- ITUB4 - Alta de 0,46% e preço de fechamento R\$ 30,45.

INDÚSTRIA, COMÉRCIO E SERVIÇOS

“COMO ESTAMOS E PARA ONDE VAMOS?”

O mercado de trabalho continua em expansão. De acordo com o relatório do **CAGED (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados)** o saldo líquido de contratações em SET 23 foi de 211.764. As contratações ocorrem principalmente no setor de serviços para homens entre 18 e 24 anos com nível médio (escolaridade) e salário médio de R\$ 2.037,90. A atual taxa de desemprego no Brasil é de 8% (PNAD - IBGE). O **PMI Industrial de OUT 23 (Índice Gerente de Compras)** registrou **48,6** (Acima de 50 = Crescimento; Abaixo de 50 = Recessão) que representa suave redução da confiança no período. Redução na demanda causam cortes na produção industrial. A redução na demanda se dá principalmente nas exportações devido a crise Argentina e competitividade em nível internacional. Desestocagem de produtos reduzem desaceleram inflação. O **PMI Serviços de OUT 23 (Índice Gerente de Compras)** registrou **51,0** com expansão nas vendas e nos níveis de emprego. Aumento no volume de novos negócios após 7 meses de queda. Aumento da demanda provoca pressão sobre os preços em outubro.

COMENTÁRIO

Chagas Silva, CEA | Especialista em Mercado Financeiro e de Capitais – PUC Minas:

“Entramos a segunda quinzena de novembro com indicadores macroeconômicos já bem definidos, dada a proximidade do final do ano. Inflação (IPCA/IBGE) dentro do intervalo da meta, PIB com fechamento próximo dos 3% no ano, taxa SELIC com mais um corte de 0,50% previsto para a última reunião do COPOM este ano, Câmbio próximo da casa dos R\$ 5,00. Na bolsa, os maiores volumes são realizados em ações da VALE, PETRO e Instituições Financeiras de primeira linha como Bradesco e Itaú. O Ibovespa vem crescendo a três semanas com superação das resistências de 118, 120 e 124 mil pontos respectivamente. Na economia real, desaceleração na indústria e redução de preços. Em serviços, novos pedidos aumentam os pressões sobre os preços com aumento no volume de negócios.”

Metodologia de Pesquisa: As informações são consolidadas a partir de relatórios de mercado divulgados para o público em geral conforme as fontes que seguem.

Objetivo do relatório: Fornecer ao público em geral que tenha interesse, informações úteis e confiáveis sobre conjuntura econômica e mercado brasileiro em geral.

Fontes de Pesquisa: Sites oficiais das instituições ligadas ao tema de referência. Dívida pública (<https://tesourotransparente.gov.br/>), Indicadores Macroeconômicos (Boletim Focus do Banco Central do Brasil - <https://www.bcb.gov.br/>), Mercado de trabalho (CAGED – Cadastro Geral de Empregados e Desempregados em <http://pdet.mte.gov.br/novo-caged>), Curva de Juros (https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/curvas-de-juros-fechamento.htm), PMI da S&P Global <https://www.pmi.spglobal.com/> e https://www.b3.com.br/pt_br/institucional