

Agenda 2022: "fatiada" por trimestre para melhor decisão empresarial e pessoal.

O ano de 2022 parece complexo, instável e volátil; contudo, divididos os 12 meses em trimestres - os três primeiros (pré-eleitorais) e o quarto pós-eleitoral - poderá evoluir para um cenário de acomodação dos riscos e da instabilidade na economia e nos mercados.

1o trimestre

Política: negociações e mobilização política, pré lançamento de candidaturas, primeiras pesquisas eleitorais.

Economia: Reajustes pesados (escolas, transporte público, energia, custos). Agricultura robusta e exportações elevam produto e renda. Inflação de alimentos semi elaborados entra em acomodação; queda de preços adiante. Salários, pensões, aposentadorias terão forte reajuste nominal, aumentando a liquidez na economia.

2o trimestre

Política: agenda eleitoral definirá as circunstâncias e a "moldura política". O mês de abril é prazo final para: "filiação partidária"; "janela" para mudança de partido e também desincompatibilização de cargo público.

Economia: inflação em gradual declínio. Banco Central complementará aperto monetário até 15/16 março. Atividade econômica busca sustentação e segue a travessia para 2023. O Sistema Financeiro auxilia na "ponte de liquidez" com cautela. O governo injeta liquidez na economia.

O FED encerra compra de ativos ("tapering"); início do aumento da taxa de juros (3 reajustes). O mercado brasileiro antecipou esse risco; mas, o ato em si poderá pressionar a taxa de câmbio.

3o trimestre

Política: Política: corrida eleitoral entra na reta final, gerando turbulência e volatilidade na economia. Candidatos em forte polarização. Ruídos políticos, radicalismo de simpatizantes, expectativas sobre o desfecho eleitoral interferem na precificação de risco de ativos, podendo pressionar significativamente a taxa de câmbio.

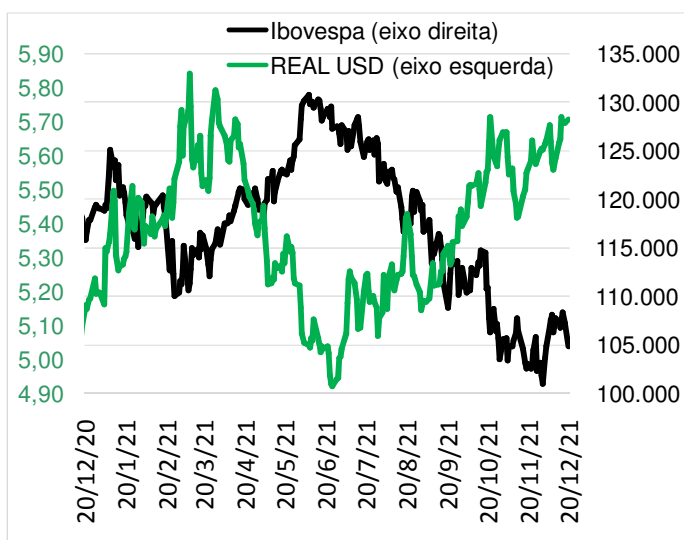
Economia: o governo dá impulso forte no gasto público (obras, emprego, renda suplementar, etc.).

Inflação mais próxima da meta 2022 e 2023 "permite" ao Banco Central iniciar redução de juros, com maior liquidez circulando.

4o trimestre

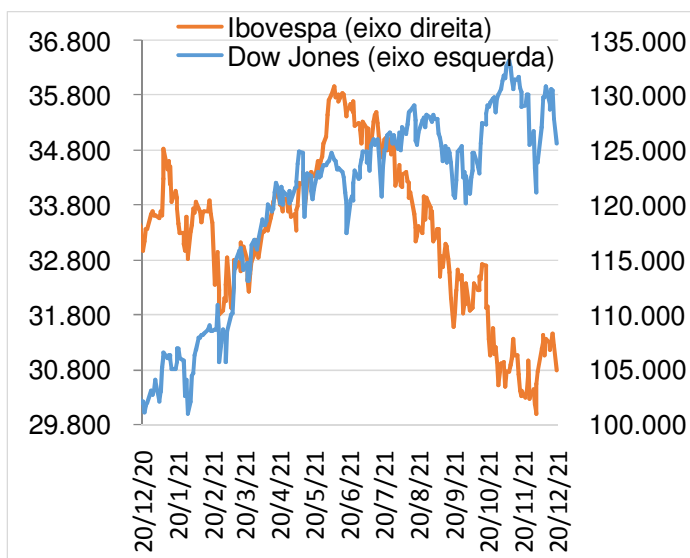
Política: eleição 1o turno em 02 outubro, e 2o turno dia 30 de outubro. Dependendo do resultado, da aceitação dos derrotados, discurso incisivo de resgate da crise econômica e social poderá trazer esperança para a população.

Economia: caso ocorra um cenário de desarme das tensões e melhora da confiança, indicadores econômicos e financeiros terão avanços e taxa de câmbio poderá ter significativa valorização.



Varição comparada de
20/12/2020 a 20/12/2021

Ibovespa X REAL/USD



Varição comparada de
20/12/2020 a 20/12/2021

Ibovespa X Dow Jones

Pesquisa FOCUS (BACEN) - Expectativas de Mercado							Projeções	Projeções
Mediana - Agregado	Anos	19-nov	26-nov	3-dez	10-dez	17-dez	teto 2022	fim ano *
IPCA (% acumulado no ano)	2021	10,12	10,15	10,18	10,05	10,04		10,00
	2022	4,96	5,00	5,02	5,02	5,03		5,50
PIB (% de crescimento)	2021	4,80	4,78	4,71	4,65	4,58		4,50
	2022	0,70	0,58	0,51	0,50	0,50		0,50
Taxa Câmbio, fim per (R\$/US\$)	2021	5,50	5,50	5,56	5,59	5,60		5,70
	2022	5,50	5,50	5,55	5,55	5,57	6,00	5,20
Taxa Selic, fim período (% a.a.)	2021	9,25	9,25	9,25				9,25
	2022	11,25	11,25	11,25	11,50	11,50	12,00	9,00

Fonte: BACEN - FOCUS

* Nicola Tingas

Informação Importante – O conteúdo acima não está vinculado a quaisquer operações de compra, venda, oferta e/ou participação em negócio financeiro. Seu objetivo único é fornecer informações macroeconômicas que foram extraídas de fontes públicas consideradas confiáveis e complementadas pelo autor indicado acima que é responsável, por refletir de forma precisa, única e exclusiva, suas visões e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente e autônoma. A ACREFI - Associação Nacional das Instituições de Crédito, Financiamento e Investimento não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações e projeções próprias inseridas, bem como não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar este relatório e de informar o leitor.