

acrefi

VISÃO FINANCEIRA

DATA 06/01/2026 – EDIÇÃO 155

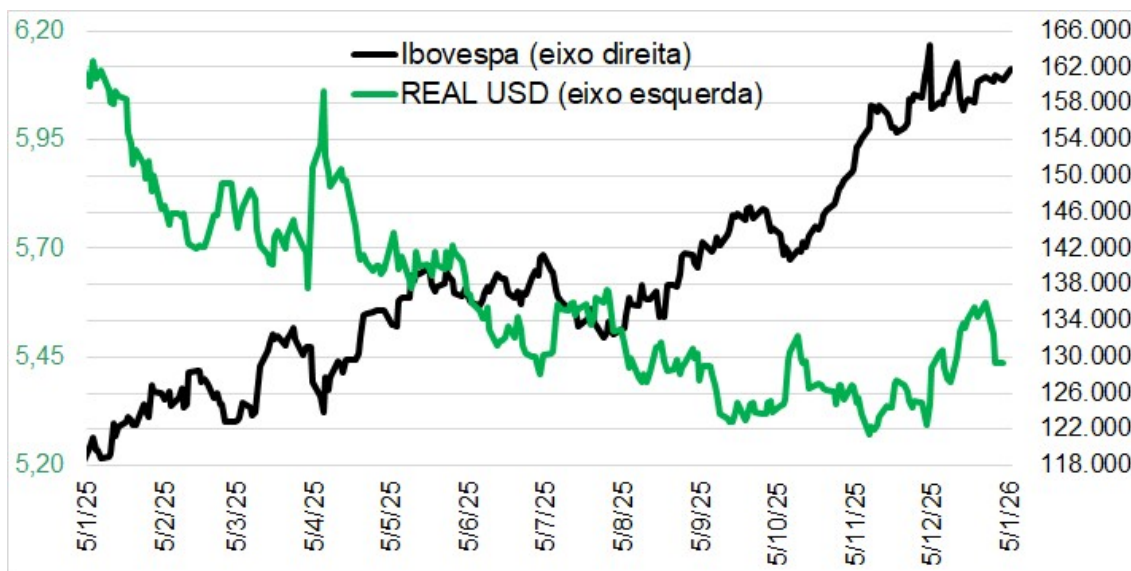
Por **Nicola Tingas**, economista - chefe

Beatriz Saleh, pesquisa & dados

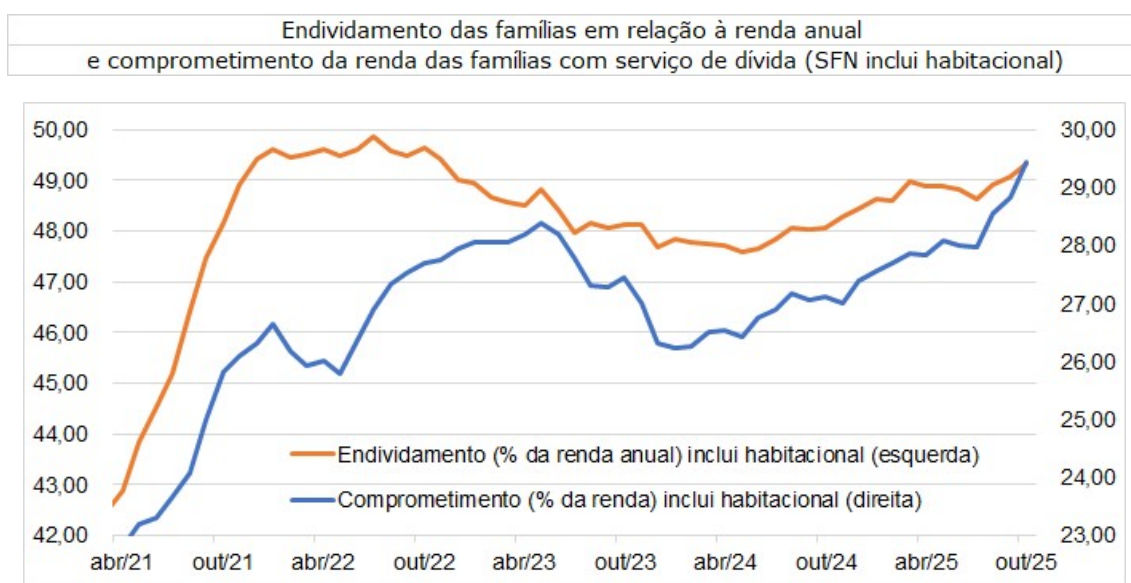


2026: viés positivo para Brasil, além dos desafios e embate eleitoral.

1. Desaceleração econômica, inflação instável, juros altos, inadimplência elevada; tem sido fatores de desaceleração da atividade econômica no 2o semestre de 2025 e início de 2026. Apesar dos obstáculos, indicadores financeiros tiveram desempenho melhor que esperado impulsionados pela conjuntura externa favorável para Brasil e outros países emergentes.



2. Estímulos governamentais ampliados e gastos eleitorais serão impulsionadores da renda, liquidez e atividade econômica. Isso possibilitará ações de saneamento financeiro e redução do elevado endividamento de empresas (PJ) e famílias (PF), que estrangula o fluxo de caixa e orçamento.



3. Adicionalmente, o ciclo de redução da taxa básica de juros (SELIC) estimulará oferta de crédito público e privado, principalmente no 2o e 3o trimestres. Simulação COPOM indica queda juros de 4% a 5%.

COPOM (BACEN)			FOMC (FED)	
Data	Taxa SELIC	Taxa SELIC	Data	Taxa Fed fund
2025				
9 e 10 de dezembro	15,00%	15,00%	9 e 10 de dezembro	3,50% - 3,75%
2026				
27 e 28 de janeiro			27 e 28 de janeiro	
17 e 18 de março	<i>cenário mercado</i>		17 e 18 de março	
28 e 29 de abril		<i>cenário cautela</i>	28 e 29 de abril	
16 e 17 de junho		<i>cenário cautela</i>	16 e 17 de junho	
4 e 5 de agosto			28 e 29 de julho	
15 e 16 de setembro			15 e 16 de setembro	
3 e 4 de novembro			27 e 28 de outubro	
8 e 9 de dezembro	10.50% / 9,50%	12.50% / 11,00%	8 e 9 de dezembro	

4. Ambiente externo trará incerteza e volatilidade, especialmente nos movimentos geopolíticos e ações de Trump visando a eleição "meio de mandato" no Congresso americano, em novembro. Mesmo assim, mercado financeiro mantém viés favorável para Real/USD, e estima alocação de recursos saindo dos USA para oportunidades globais (Brasil e outros).

Pesquisa FOCUS (BACEN) - Expectativas de Mercado

Mediana - Agregado	Anos	5-dez	12-dez	19-dez	26-dez	2-jan
IPCA , % acumulado no ano	2025	4,40	4,36	4,33	4,32	4,31
	2026	4,16	4,10	4,06	4,05	4,06
	2027	3,80	3,80	3,80	3,80	3,80
PIB , % de crescimento no ano	2025	2,25	2,25	2,26	2,26	2,26
	2026	1,80	1,80	1,80	1,80	1,80
	2027	1,84	1,83	1,81	1,80	1,80
Taxa câmbio - fim ano (R\$/US\$)	2025	5,40	5,40	5,43	5,44	-
	2026	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50
	2027	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50
Taxa Selic, fim ano (% a.a.)	2025	15,00	-	-	-	-
	2026	12,25	12,13	12,25	12,25	12,25
	2027	10,50	10,50	10,50	10,50	10,50

5. A corrida eleitoral brasileira terá início em abril. O embate eleitoral influenciará decisões econômicas e preços em mercados financeiros, principalmente com as oscilações das pesquisas eleitorais.

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.