



MINISTÉRIO DA FAZENDA

Panorama Macroeconômico

Setembro de 2023

18/09/2023

Os informativos econômicos da Secretaria de Política Econômica (SPE) são elaborados a partir de dados de conhecimento público, cujas fontes primárias são instituições autônomas, públicas ou privadas. O objetivo é organizar informações de conhecimento público para ampliar o entendimento sobre a economia brasileira. O conteúdo deste material é meramente informativo, não possuindo caráter prospectivo, nem delimitando as ações de política econômica adotadas pelo Ministério da Fazenda

SECRETARIA DE
POLÍTICA ECONÔMICA

MINISTÉRIO DA
FAZENDA



O Panorama Macroeconômico é um amplo conjunto de indicadores de conjuntura e de projeções da Grade de Parâmetros para o processo orçamentário, produzidos pela SPE.

O conteúdo deste material é meramente informativo, não indicando ações prospectivas nem delimitando a atuação do Ministério da Fazenda.

Os dados deste relatório são atualizados até a data de publicação.

Índice

Destaques desta Edição.....	4
Expectativas de Mercado.....	24
Atividade Econômica	
PIB e Atividade Econômica Trimestral.....	34
Atividade Econômica Mensal.....	51
Outros Indicadores de Atividade.....	62
Emprego e Renda.....	81
Preços e Inflação.....	91
Mercado de Crédito.....	106
Mercados Financeiros.....	120
Comércio Exterior.....	131
Contas Externas.....	149
Contas Públicas.....	160
Economia Internacional.....	171

Destques desta edição

Parâmetros Macroeconômicos					
Período	Produto Interno Bruto				
	Nominal		Real		Deflator
	<i>Milhões de Reais</i>	<i>Var. %</i>	<i>Var. %</i>	<i>Var. Per Capita %</i>	<i>Var. %</i>
2017	6.585.480	5,04	1,33	0,52	3,66
2018	7.004.141	6,36	1,78	0,96	4,49
2019	7.389.131	5,50	1,22	0,43	4,21
2020	7.609.597	2,98	-3,28	-4,01	6,48
2021	8.898.727	16,94	4,99	4,22	11,39
2022	9.915.317	11,42	2,90	2,18	8,27
2023	10.725.012	8,17	3,16	2,47	4,87
2024	11.402.322	6,32	2,30	1,64	3,92
2025	12.196.512	6,97	2,78	2,15	4,05
2026	12.972.509	6,36	2,41	1,81	3,87
2027	13.815.253	6,50	2,60	2,03	3,79

Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Parâmetros Macroeconômicos						
Período	Atividade Industrial					
	Transformação		Bebidas		Veículos	
	Produção Física				Vendas Internas no Atacado	
	Preço	Quantidade	Preço	Quantidade	Preço	Quantidade
2017	1,76	2,23	4,34	0,78	4,26	12,31
2018	8,35	1,11	2,67	0,87	3,30	13,05
2019	4,31	0,19	2,86	4,25	2,97	10,38
2020	9,13	-4,60	0,87	-0,19	4,15	-25,84
2021	31,85	4,32	4,14	0,28	12,62	1,04
2022	17,61	-0,36	9,77	3,03	12,70	-1,88
2023	-4,53	0,22	6,80	1,54	6,15	7,92
2024	2,64	1,84	5,87	3,34	3,41	13,37
2025	3,99	3,06	6,03	3,73	2,71	14,13
2026	3,88	1,62	6,03	3,16	2,43	10,97
2027	3,87	2,59	6,01	3,28	2,25	11,57

Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Parâmetros Macroeconômicos						
Período	População Economicamente Ativa	Emprego Formal no Setor Privado				
		População Ocupada	Rendimento		Massa Salarial	
			Nominal	Real	Nominal	Real
	Variação acumulada em 4 trimestres %					
2017	1,70	-2,76	5,92	2,38	3,01	-0,44
2018	1,20	-0,58	3,43	-0,22	2,84	-0,79
2019	1,77	1,43	3,34	-0,38	4,82	1,05
2020	-5,88	-6,91	5,83	2,54	-1,52	-4,56
2021	4,35	2,56	2,70	-5,10	5,36	-2,75
2022	2,73	9,24	8,93	-0,41	19,06	8,93
2023	-0,09	2,98	7,40	2,64	10,56	5,67
2024	1,85	1,94	6,10	2,25	8,16	4,23
2025	1,40	1,44	5,29	2,05	6,80	3,52
2026	1,30	1,44	4,72	1,63	6,23	3,09
2027	1,28	1,38	4,54	1,46	5,99	2,86

Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Parâmetros Macroeconômicos						
Período	Inflação					
	IPCA		INPC		IGP-DI	
	Média	Acumulado	Média	Acumulado	Média	Acumulado
	Var. %					
2017	3,45	2,95	2,97	2,07	0,96	-0,42
2018	3,66	3,75	2,87	3,43	5,81	7,10
2019	3,73	4,31	3,75	4,48	6,05	7,70
2020	3,21	4,52	3,61	5,45	13,05	23,08
2021	8,30	10,06	8,99	10,16	27,30	17,74
2022	9,28	5,79	9,43	5,93	10,28	5,03
2023	4,64	4,85	4,30	4,36	-3,58	-3,00
2024	3,77	3,40	3,46	3,21	2,17	4,00
2025	3,17	3,00	3,11	3,00	3,91	3,80
2026	3,05	3,00	3,09	3,00	3,81	3,80
2027	3,04	3,00	2,98	3,00	3,81	3,80

Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Parâmetros Macroeconômicos								
Período	Variáveis Financeiras							
	Taxa Over Selic			TJLP		TR	Aplicações Financeiras	
	Acum Ano	Dezembro	Real	Acum. Ano	Dezembro	Acum. Ano	Média	
	% a.a.						Milhões de Reais	Var. %
2017	9,87	7,00	6,72	7,12	7,00	0,60	4.992.423	9,32
2018	6,48	6,40	2,64	6,72	6,98	0,00	5.346.678	7,10
2019	5,90	4,59	1,53	6,18	5,57	0,00	5.744.064	7,43
2020	2,64	1,90	-1,80	4,87	4,55	0,00	6.367.887	10,86
2021	3,91	8,76	-5,59	4,79	5,32	0,05	7.334.662	15,18
2022	12,34	13,65	6,20	6,76	7,20	1,63	8.546.875	16,53
2023	13,11	11,59	7,87	7,13	6,87	1,78	9.723.015	13,76
2024	9,49	8,45	5,89	6,45	6,20	0,62	10.983.606	12,97
2025	7,82	7,02	4,68	5,94	5,81	0,04	12.340.239	12,35
2026	7,07	7,02	3,96	5,60	5,49	0,00	13.832.422	12,09
2027	7,06	7,02	3,94	5,23	5,07	0,00	15.476.770	11,89

Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Parâmetros Macroeconômicos					
Período	Setor Externo				
	Taxa de Câmbio			Var. Média %	Var. Acum. Ano %
	Médio	Dezembro	Dólares		
2017	3,19	3,31	-8,54	-1,80	
2018	3,65	3,87	14,49	18,02	
2019	3,95	4,03	7,95	5,78	
2020	5,16	5,20	30,69	25,21	
2021	5,40	5,58	4,64	9,83	
2022	5,16	5,22	-4,27	-7,24	
2023	4,99	5,00	-3,33	-5,10	
2024	5,00	5,02	0,16	0,65	
2025	5,06	5,10	1,26	1,93	
2026	5,13	5,15	1,21	0,85	
2027	5,18	5,20	0,98	0,97	

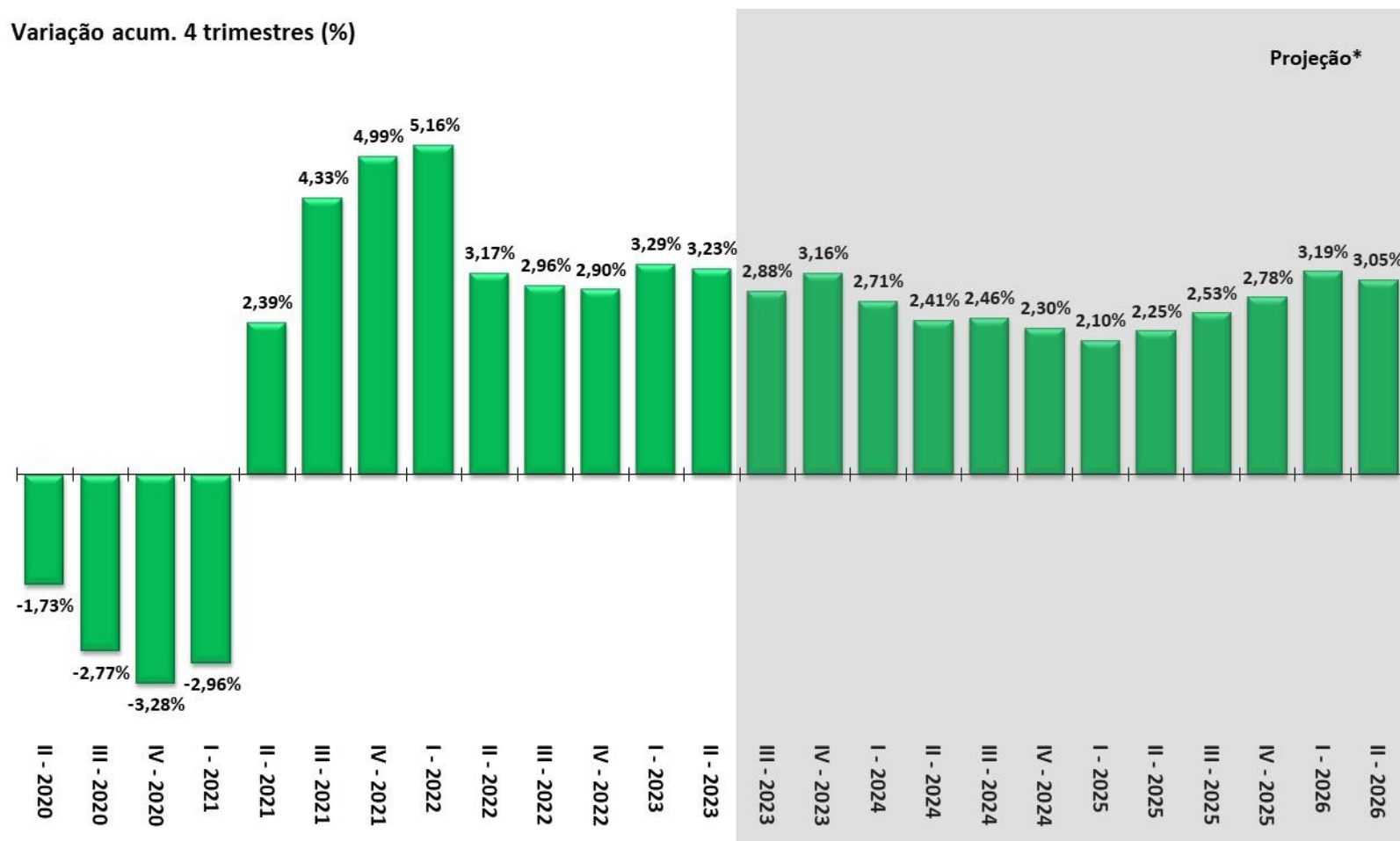
Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Variação acum. 4 trimestres (%)



Fonte: IBGE, Contas Nacionais Trimestrais. *Projeção: Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

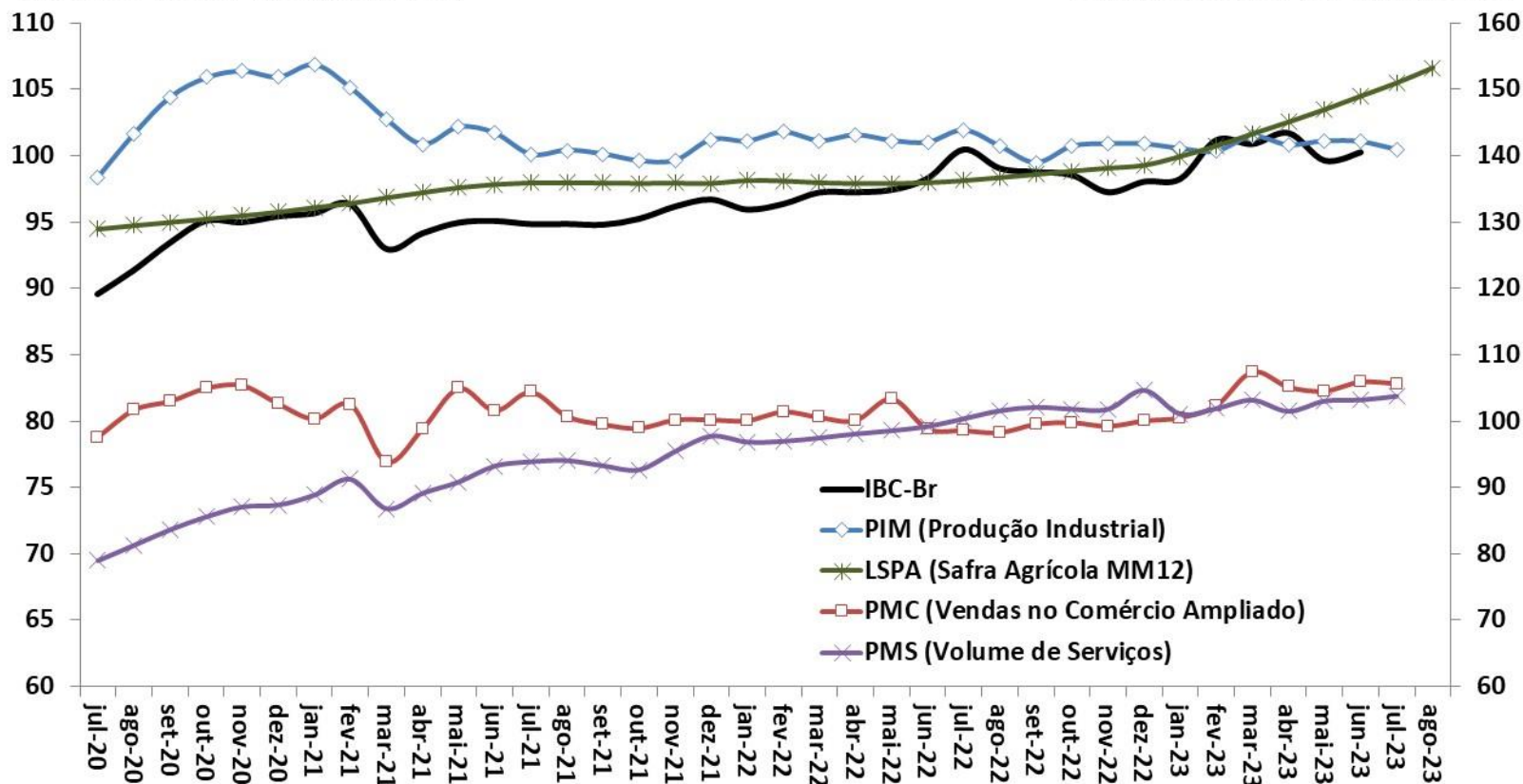
Variação acum. 4 trimestres (%)



Fonte: IBGE, Contas Nacionais Trimestrais. *Projeção: Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

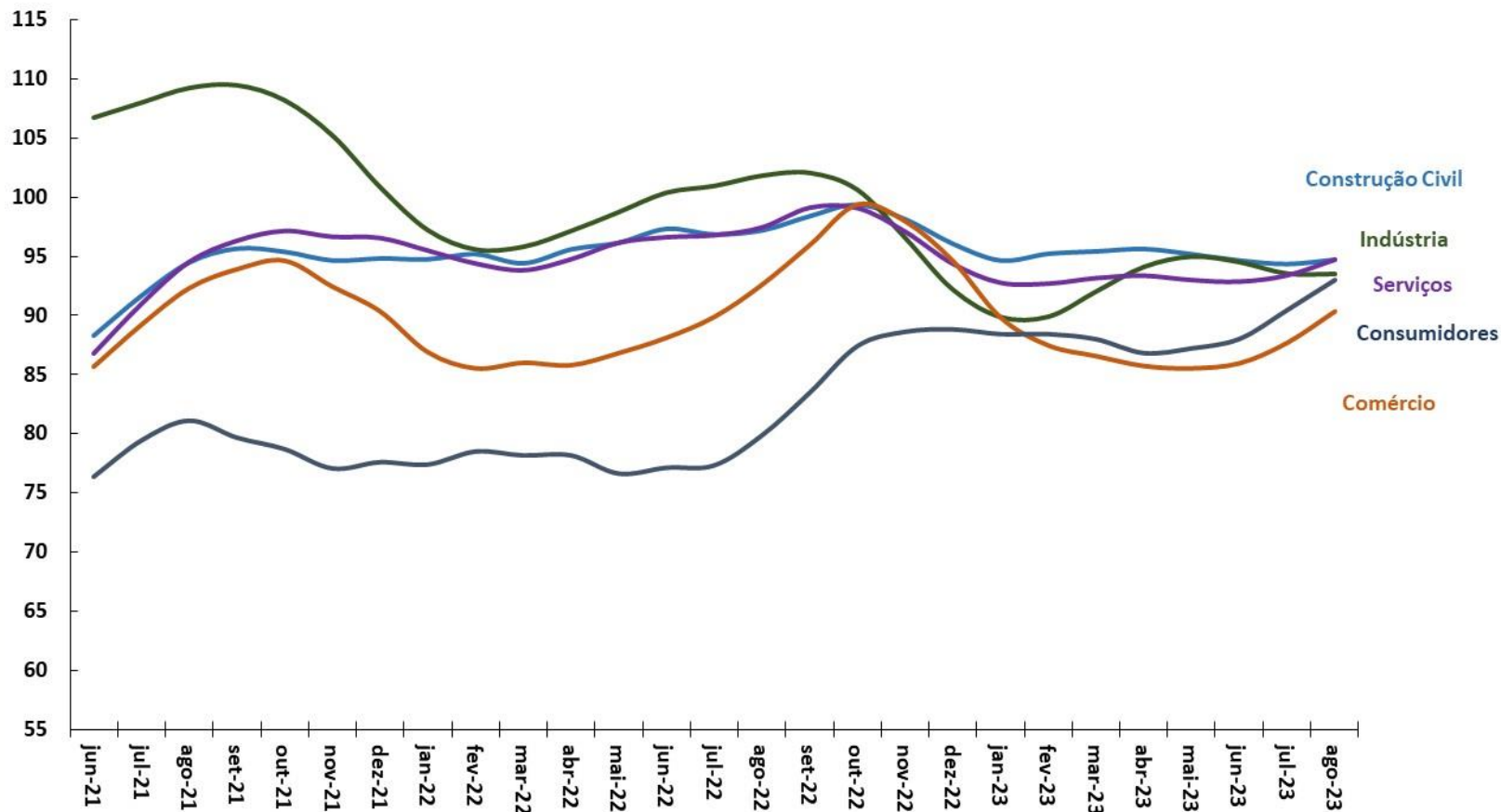
IBC-Br e Produção Industrial
Com Ajuste Sazonal (Média 2014=100)

Safra Agrícola (MM12), Vendas no Comércio e Volume de Serviços
Com Ajuste Sazonal (Média 2014=100)



Fonte: BCB: Índice de Atividade Econômica do Banco Central - Brasil. IBGE: Pesquisa Industrial Mensal (PIM), Pesquisa Mensal do Comércio (PMC), Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) e Levantamento Sistemático da Produção Agrícola (LSPA)

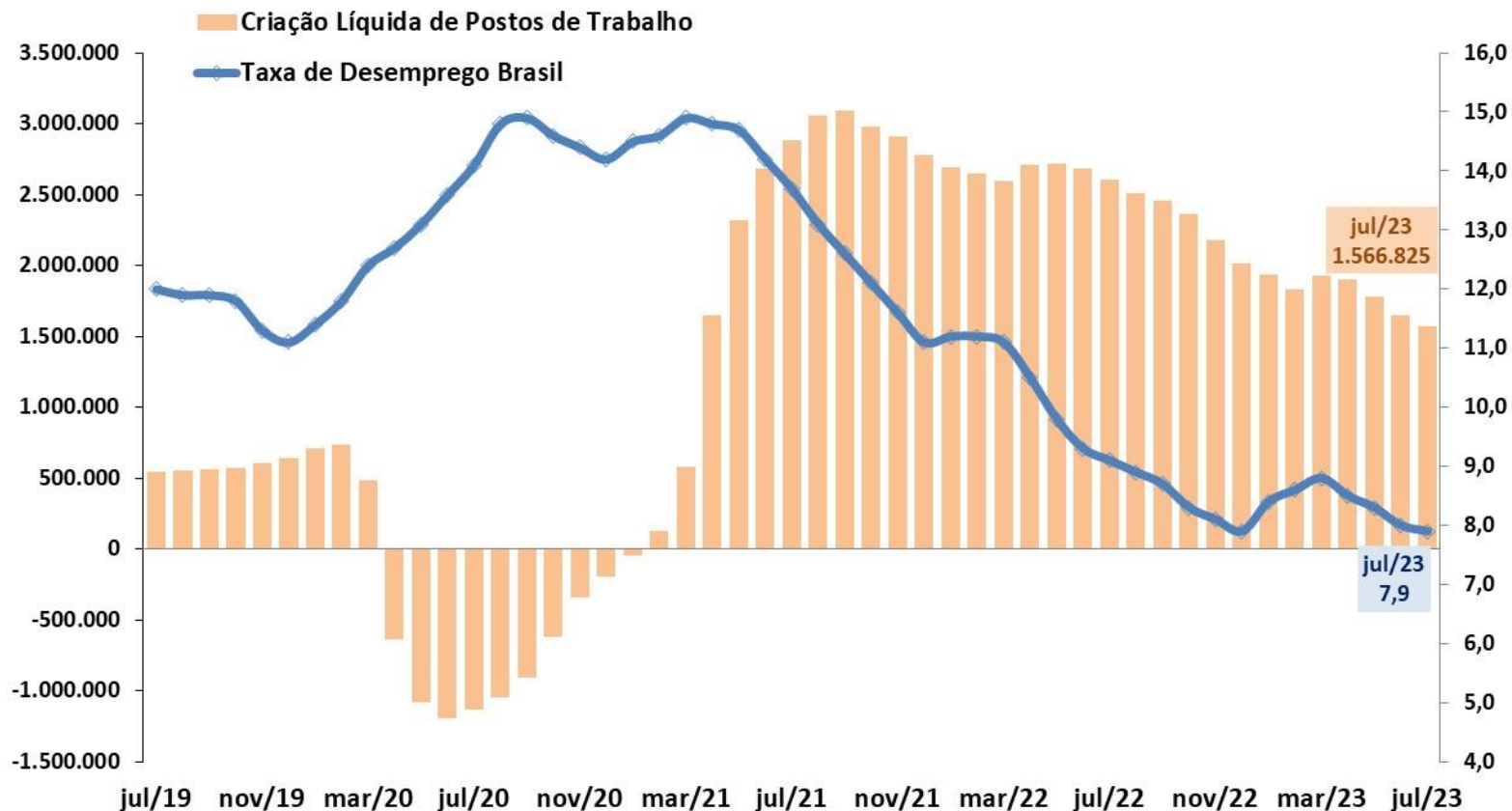
Indicadores de Confiança - Sondagens IBRE-FGV
Média Móvel Trimestral



Fonte: FGV.

Criação Líquida de Postos Formais de Trabalho
Acum. em 12 meses (em postos de trabalho)

Taxa de Desemprego Brasil
% da População Economicamente Ativa (PEA)



Fonte: IBGE - PNAD Contínua; e MTE - CAGED (dados ajustados).

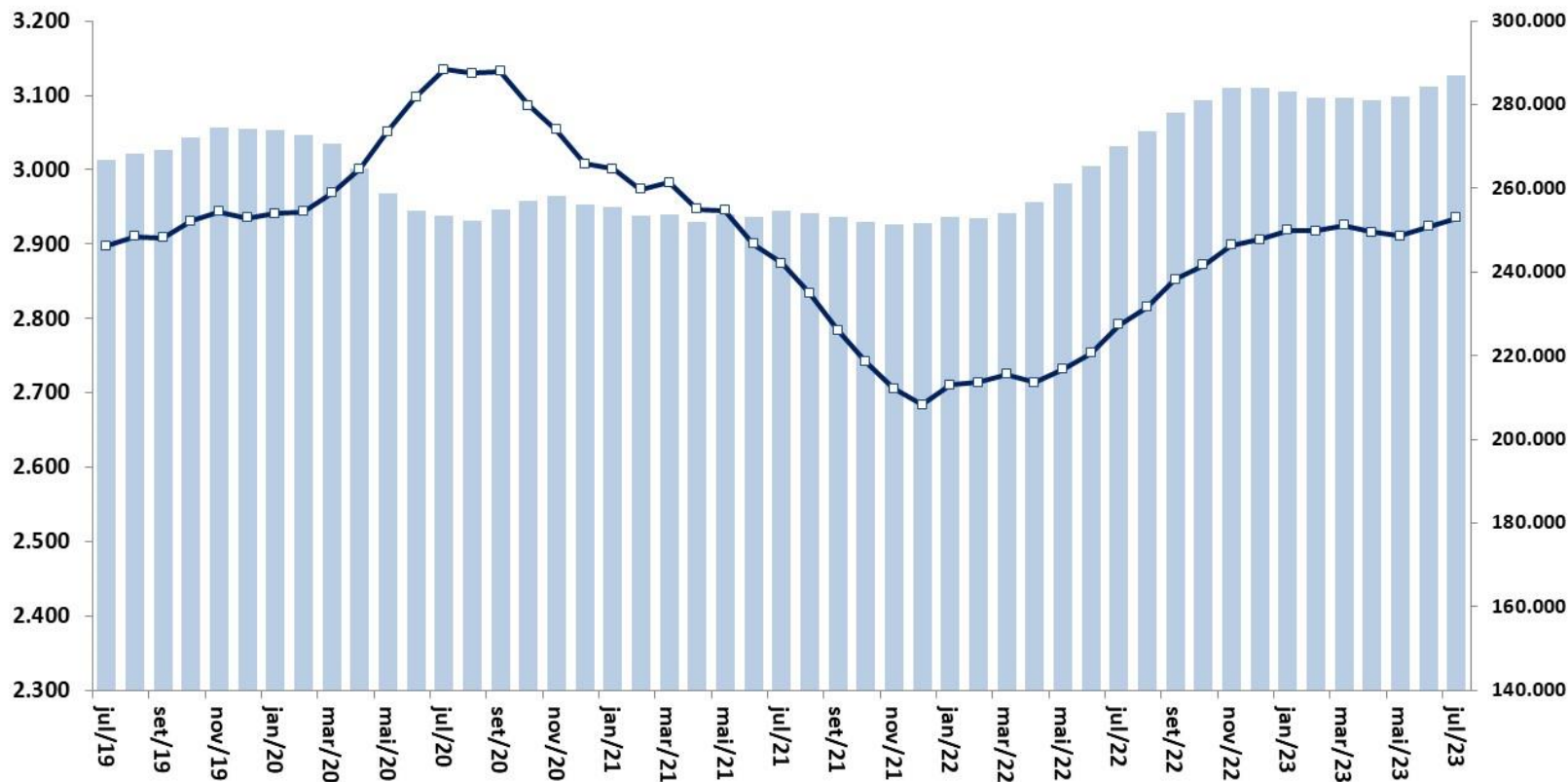
Evolução da Massa Salarial e do Rendimento Médio Real

DESTAQUES DESTA EDIÇÃO

Rendimento médio real
habitualmente recebido de todos os
trabalhos (R\$)*

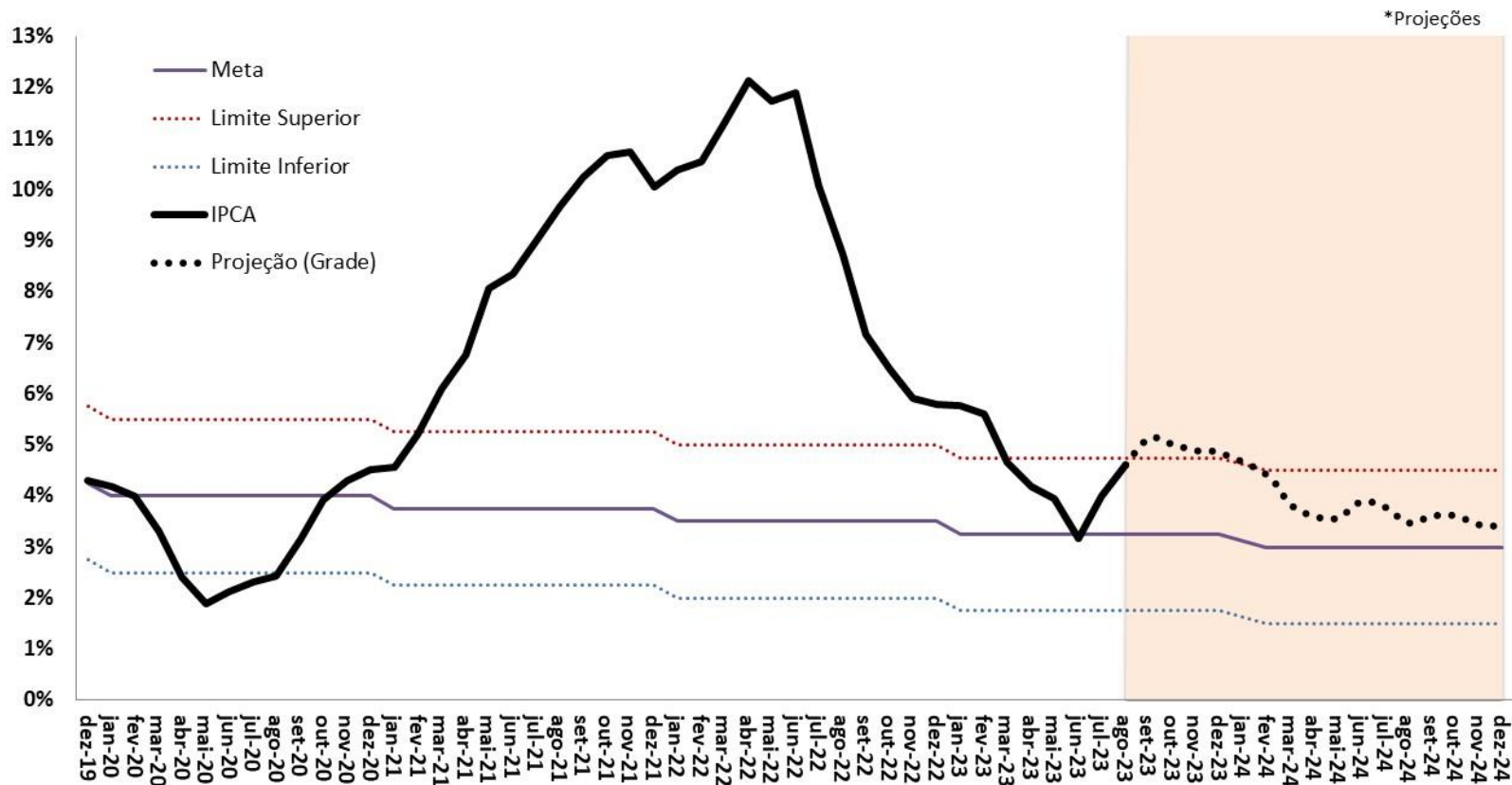
Massa de rendimentos real
habitualmente recebida de todos os
trabalhos (milhões R\$)*

Massa de Rendimentos Rendimento Real Médio



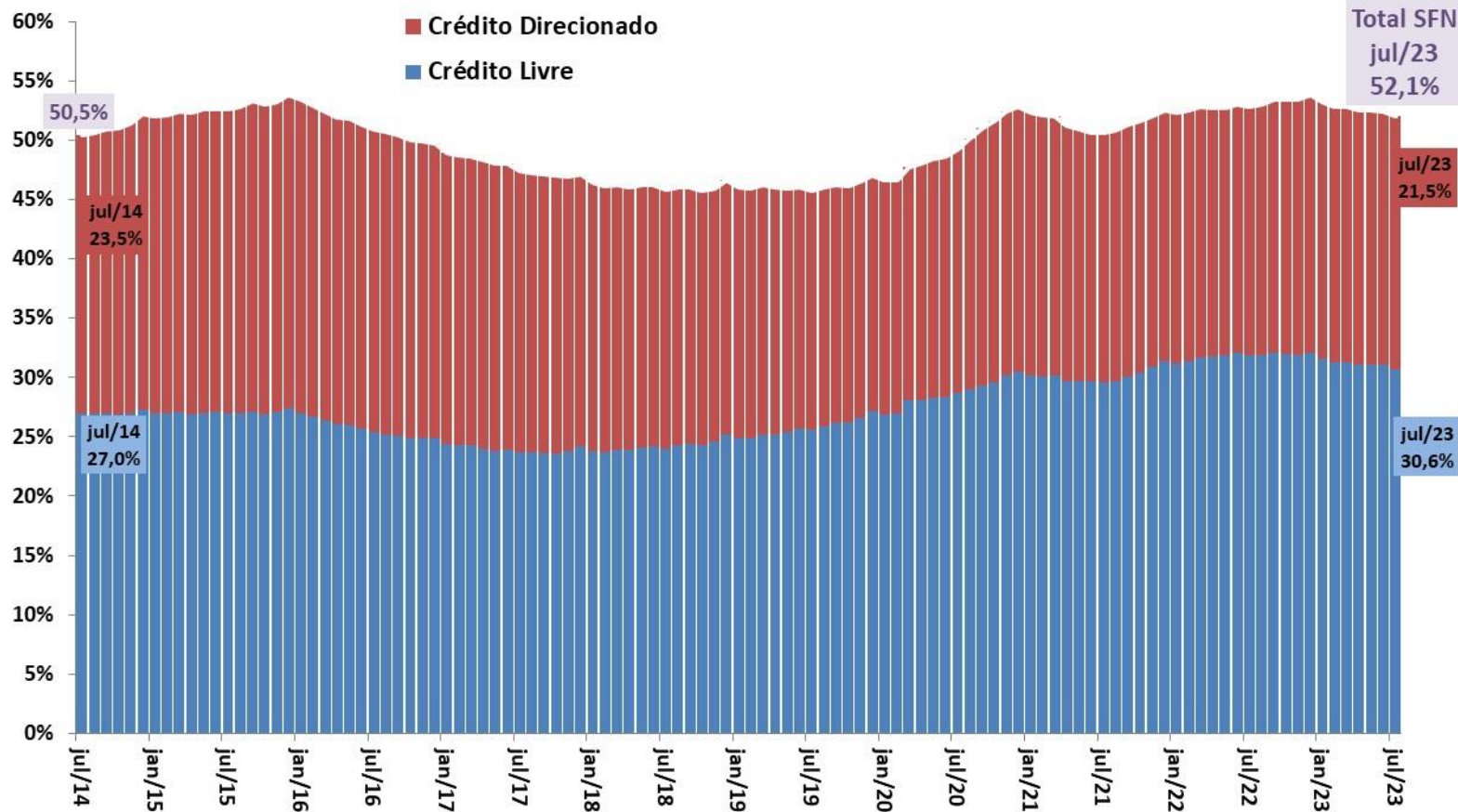
Fonte: IBGE, PNAD Contínua. Nota: * Valores a preços do último mês.

IPCA e Metas para a Inflação
Em % - acumulado em 12 meses



Fonte: IBGE e BCB. *Projeção: Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

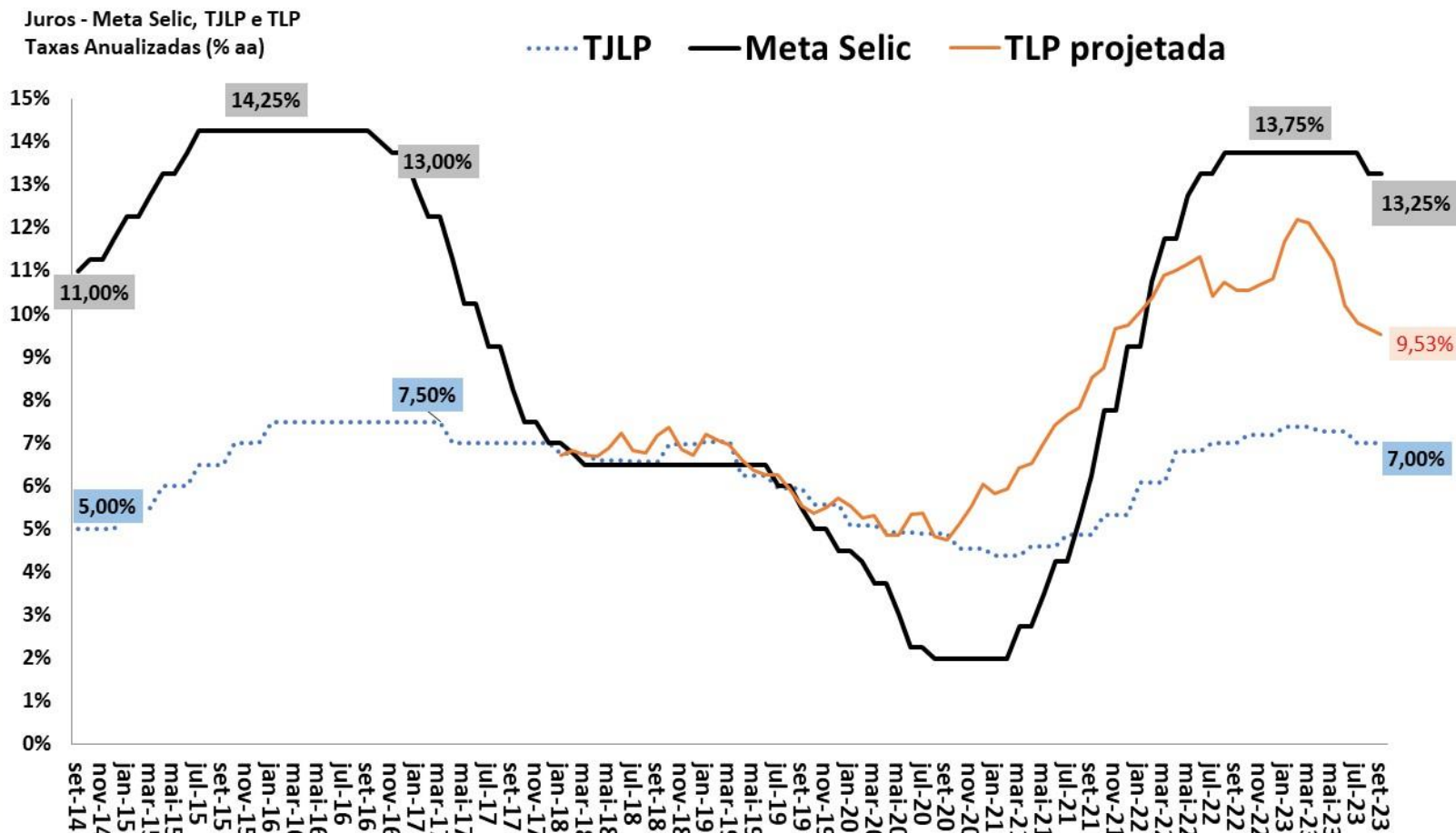
Saldo Total do Crédito
Em % PIB



Fonte: BCB.

Evolução das Taxas de Juros (Meta Selic e TJLP)

DESTAQUES DESTA EDIÇÃO



Fonte: BCB. Obs. TLP projetada é a média de 3 meses das NTN-B de 5 anos, acrescentando a expectativa de mercado do IPCA 12 meses à frente (BCB/Focus).

Balança Comercial Semanal: Saldo e Médias Diárias em 52 Semanas

DESTAQUES DESTA EDIÇÃO

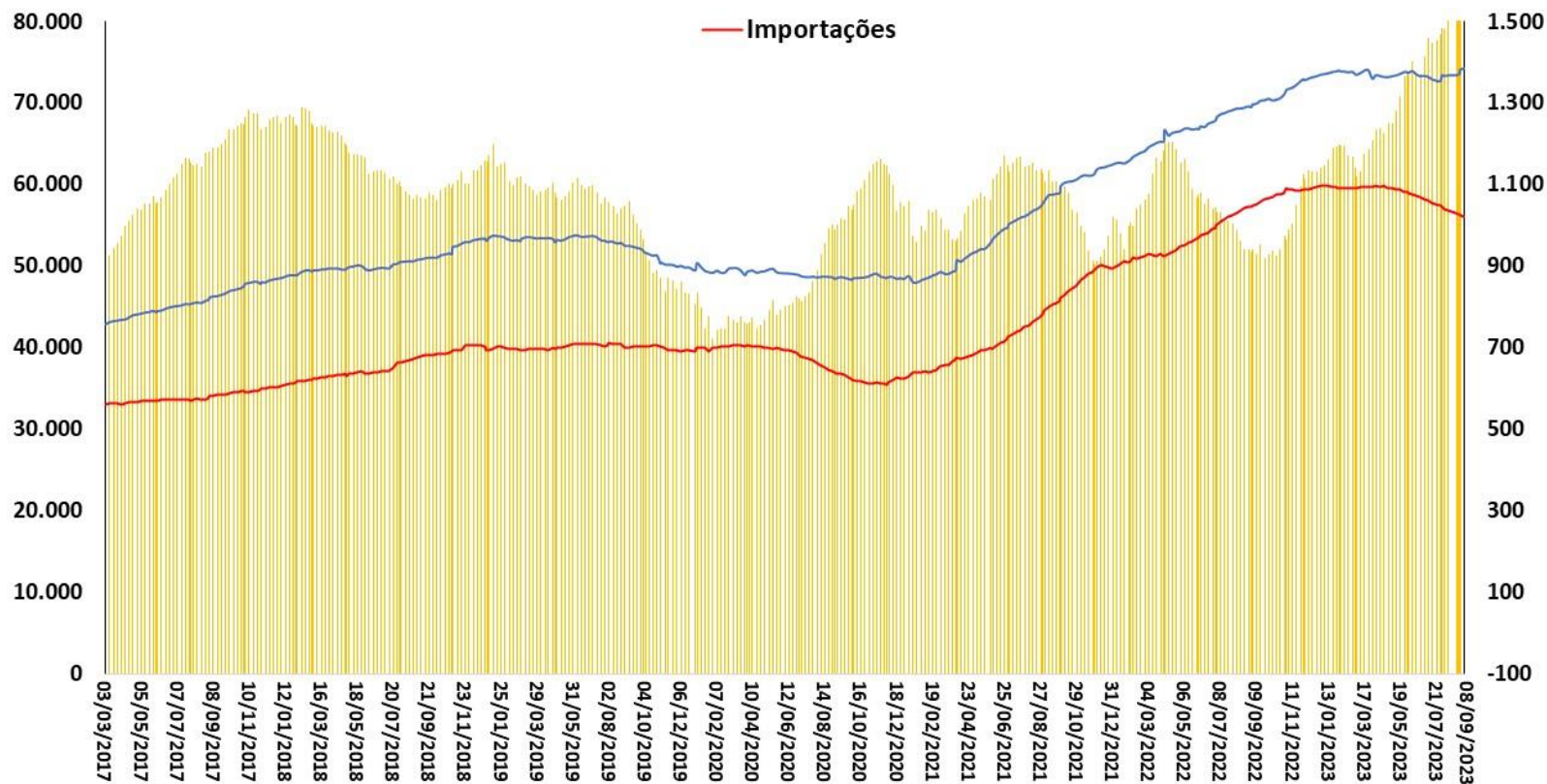
Saldo da Balança Comercial
Acumulado em 52 Semanas
US\$ milhões FOB

Saldo da Balança Comercial

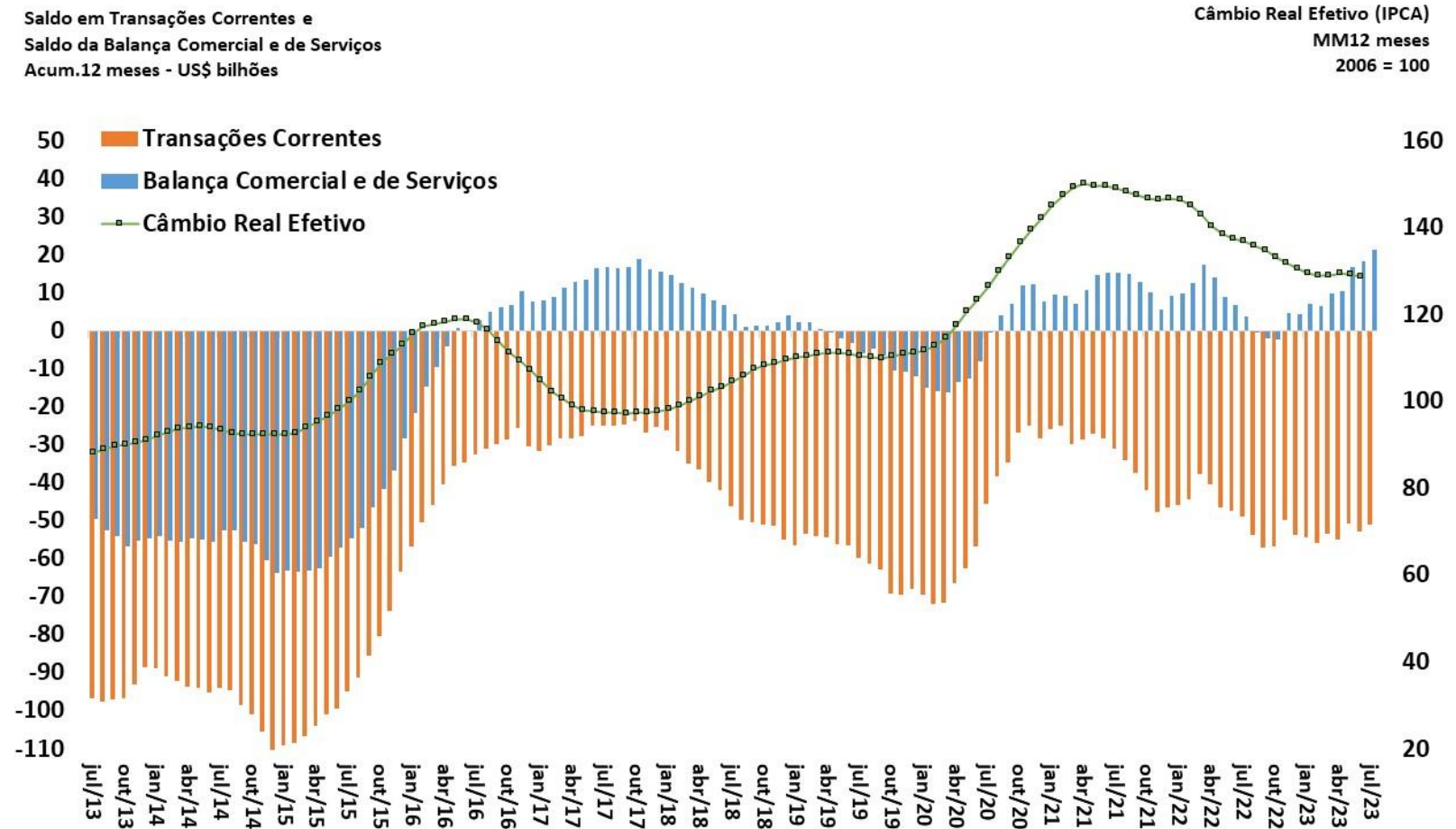
Exportações

Importações

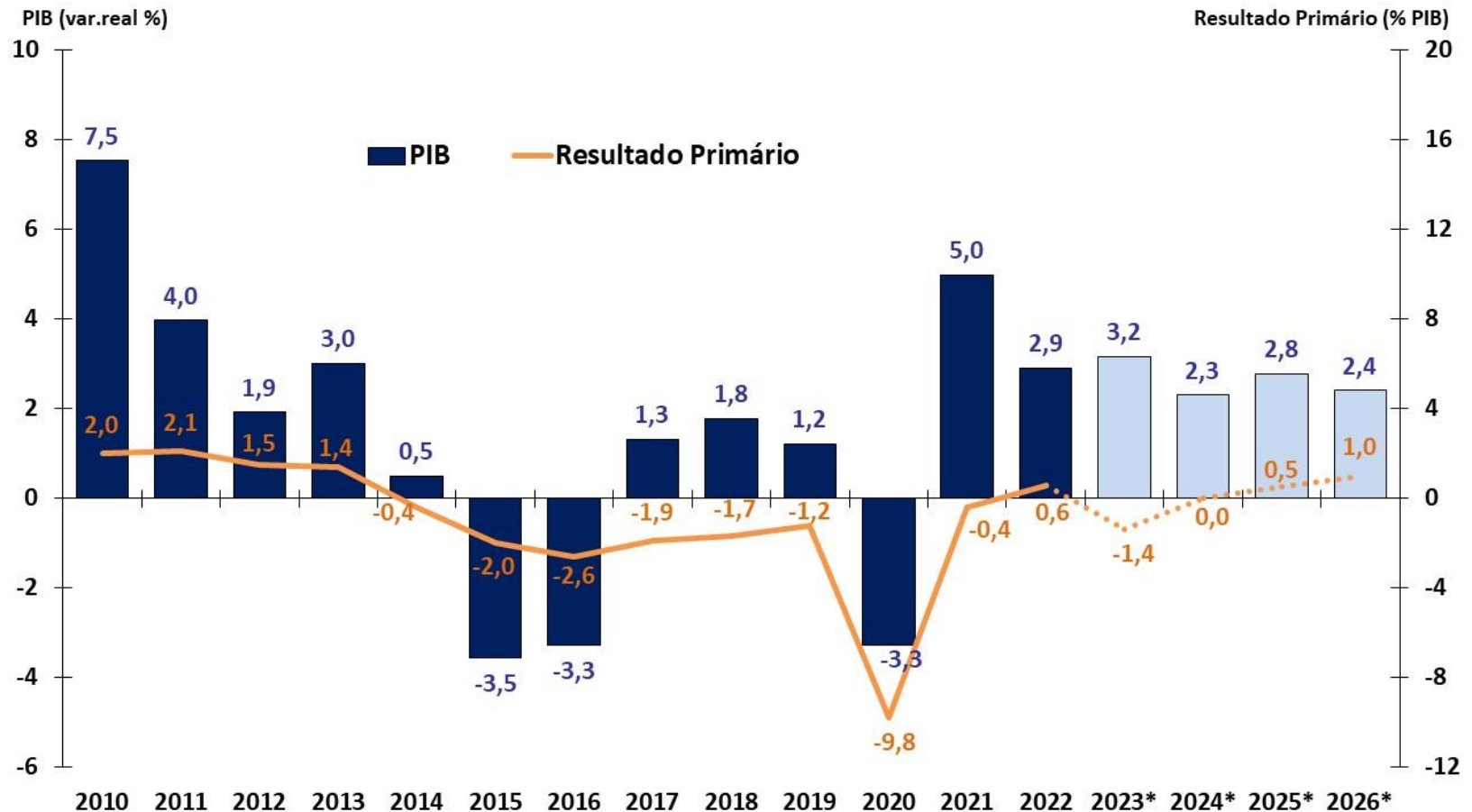
Exportações e Importações
Média Diária Móvel de 52 Semanas
US\$ milhões FOB



Fonte: SECEX/MDIC.

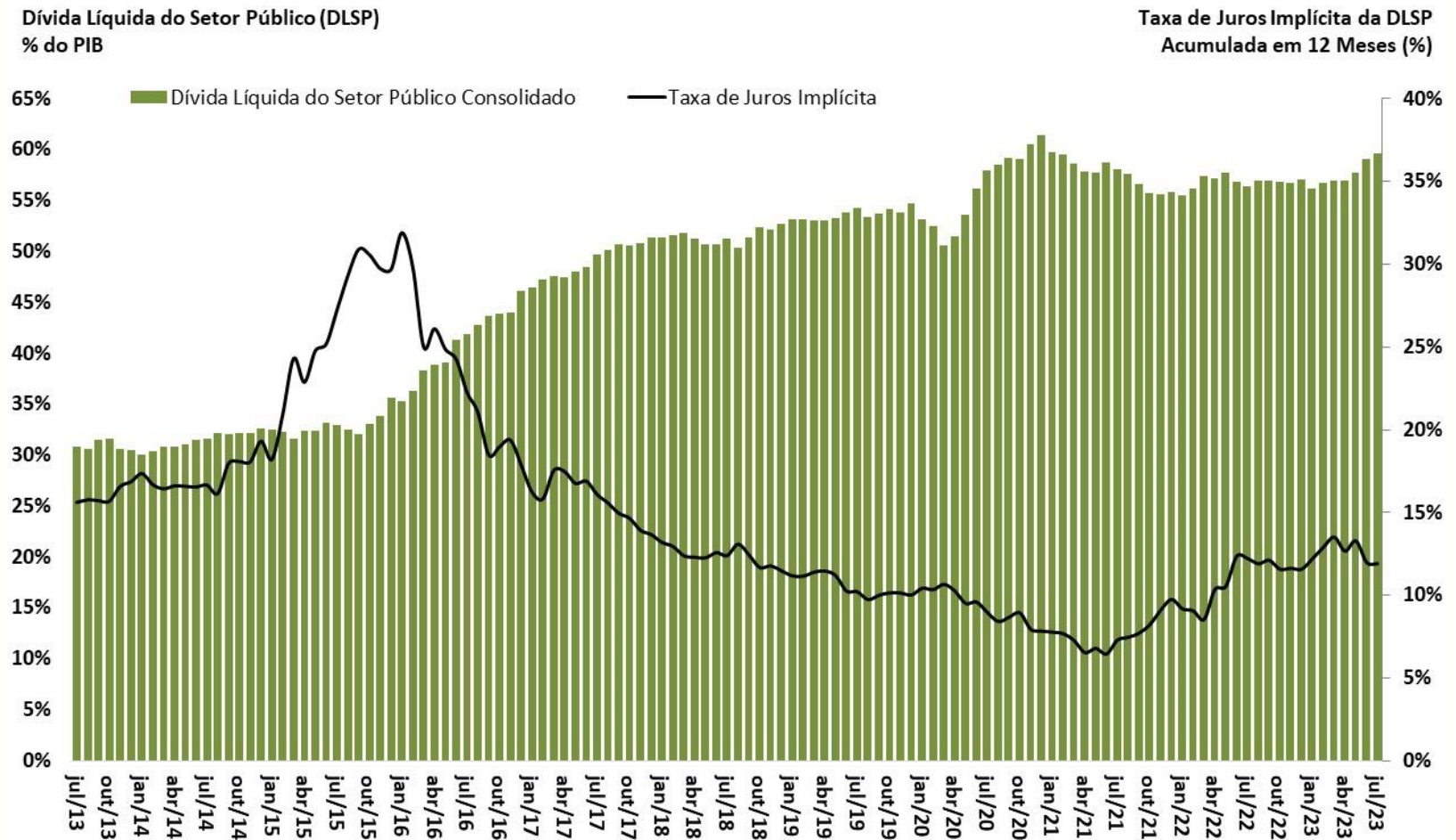


Fonte: BCB.



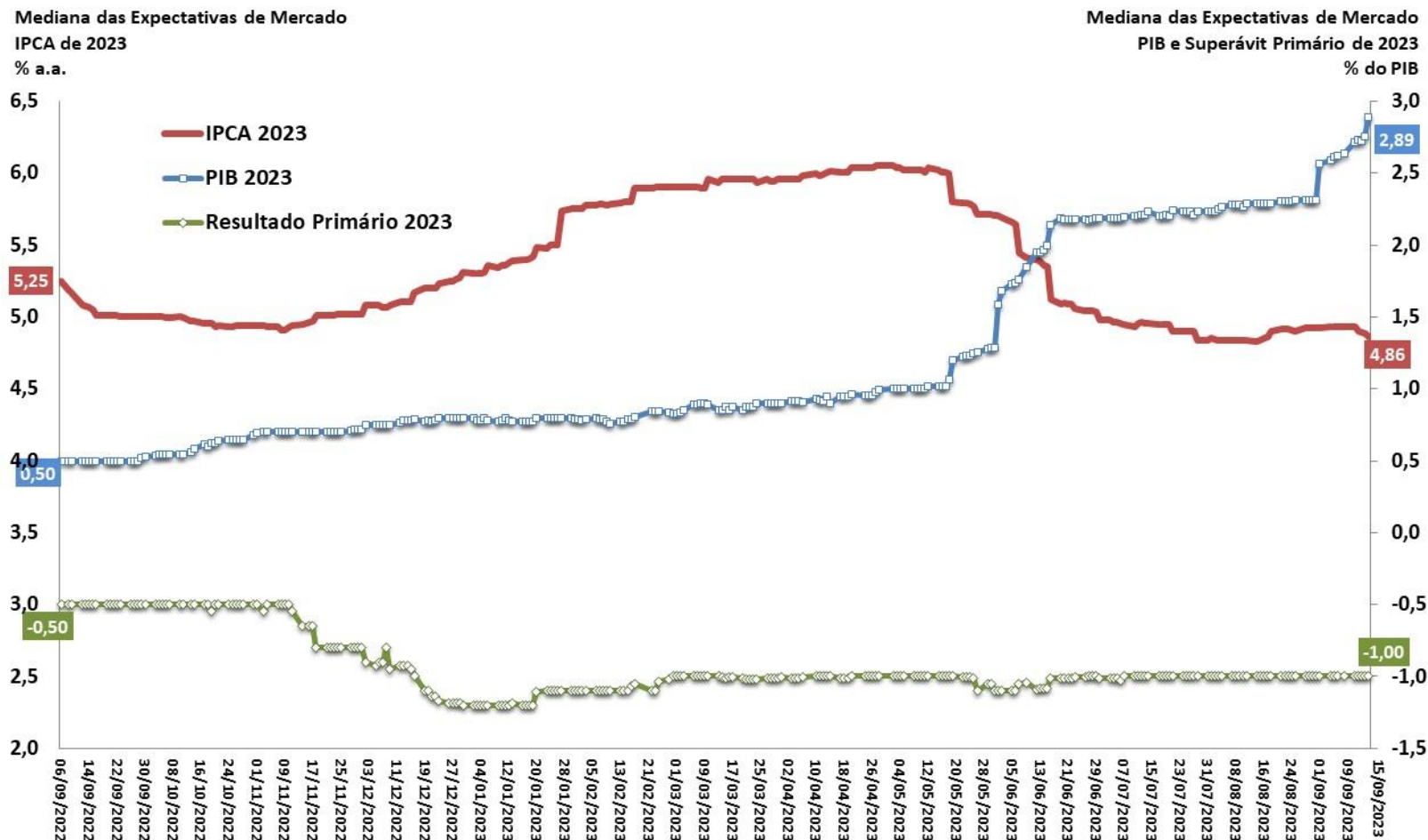
Fonte: IBGE, STN/MF e BCB. Resultado Primário do Governo Central.

* Anexo de Metas Fiscais do PLDO 2024 e LOA 2023 - Rel.mai/23; e Grade de Parâmetros Macroeconômicos (SPE/ME), setembro/2023.



Fonte: BCB.

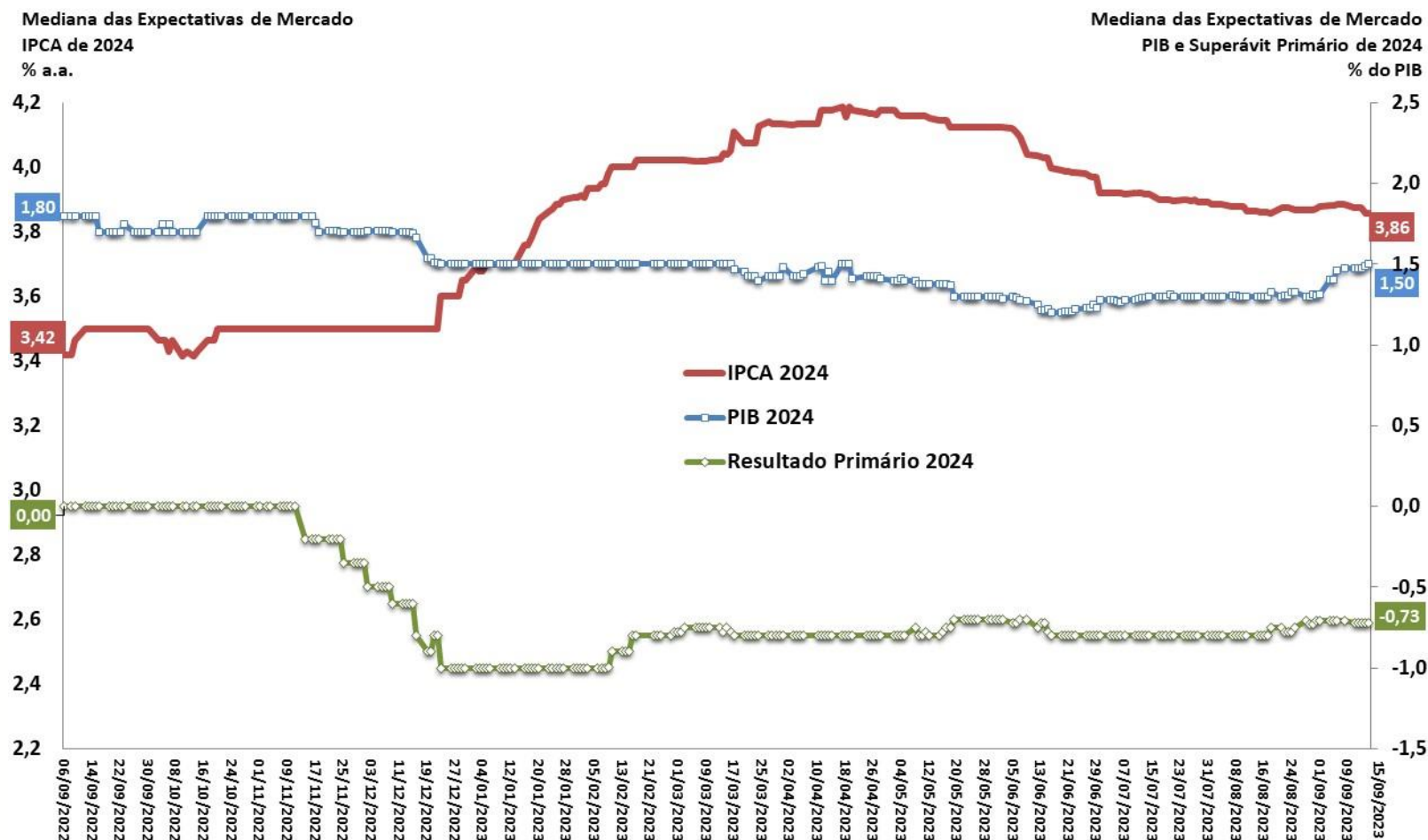
Expectativa de mercado



Fonte: BCB - Focus.

Expectativas de Mercado 2024

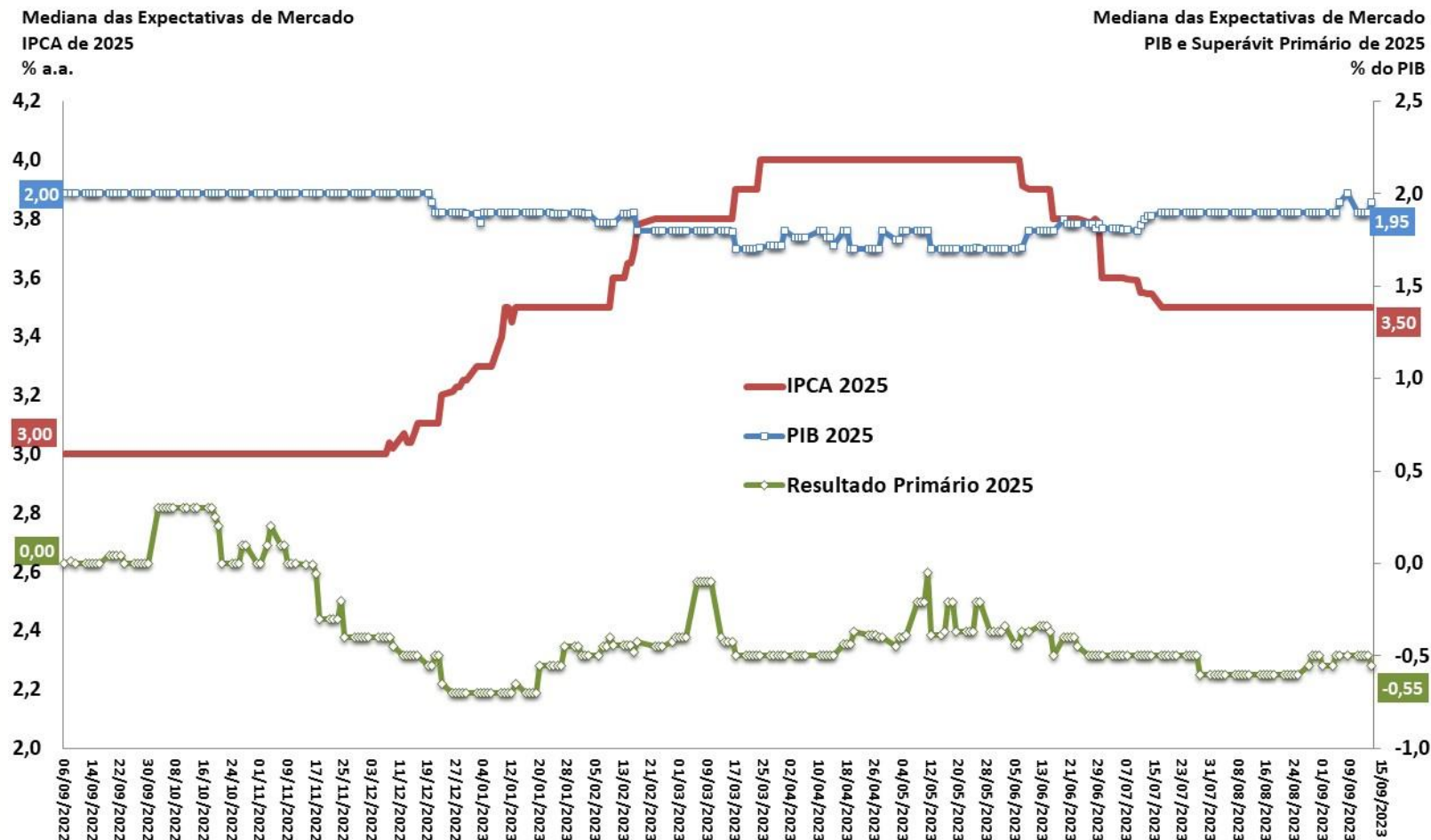
EXPECTATIVA DE MERCADO



Fonte: BCB - Focus.

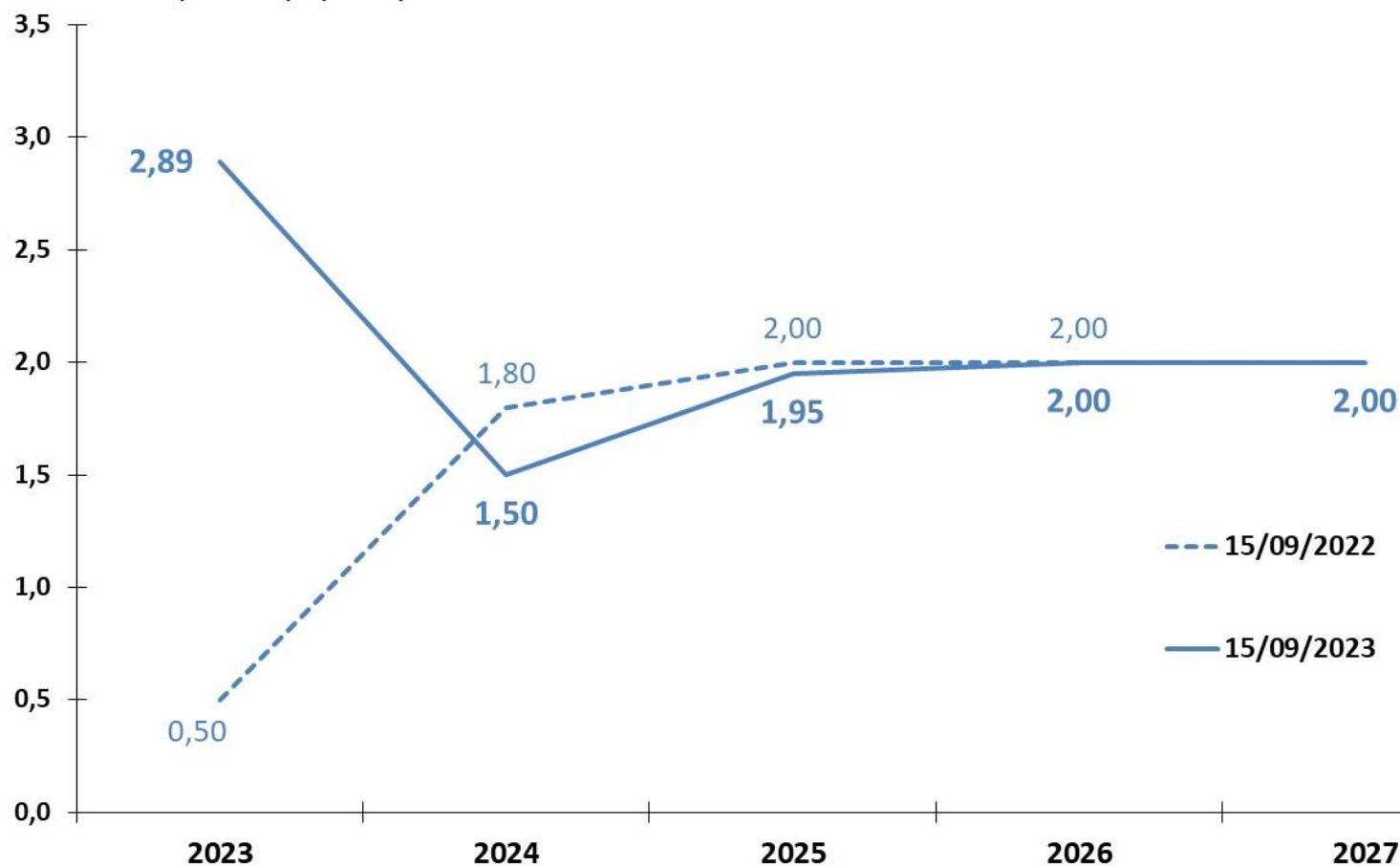
Expectativas de Mercado 2025

EXPECTATIVA DE MERCADO



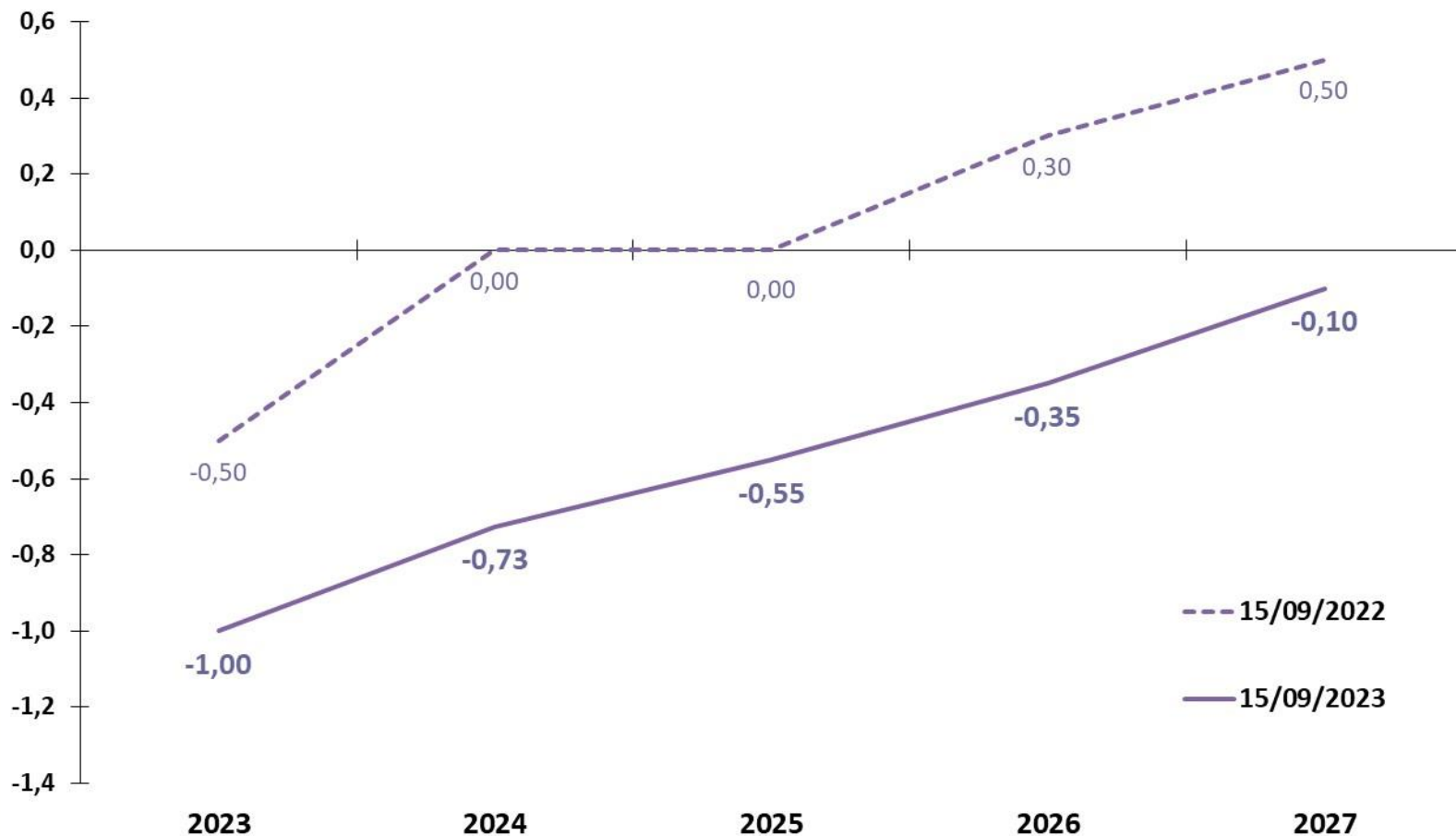
Fonte: BCB - Focus.

Mediana do PIB (var.real %) Esperado pelo Mercado

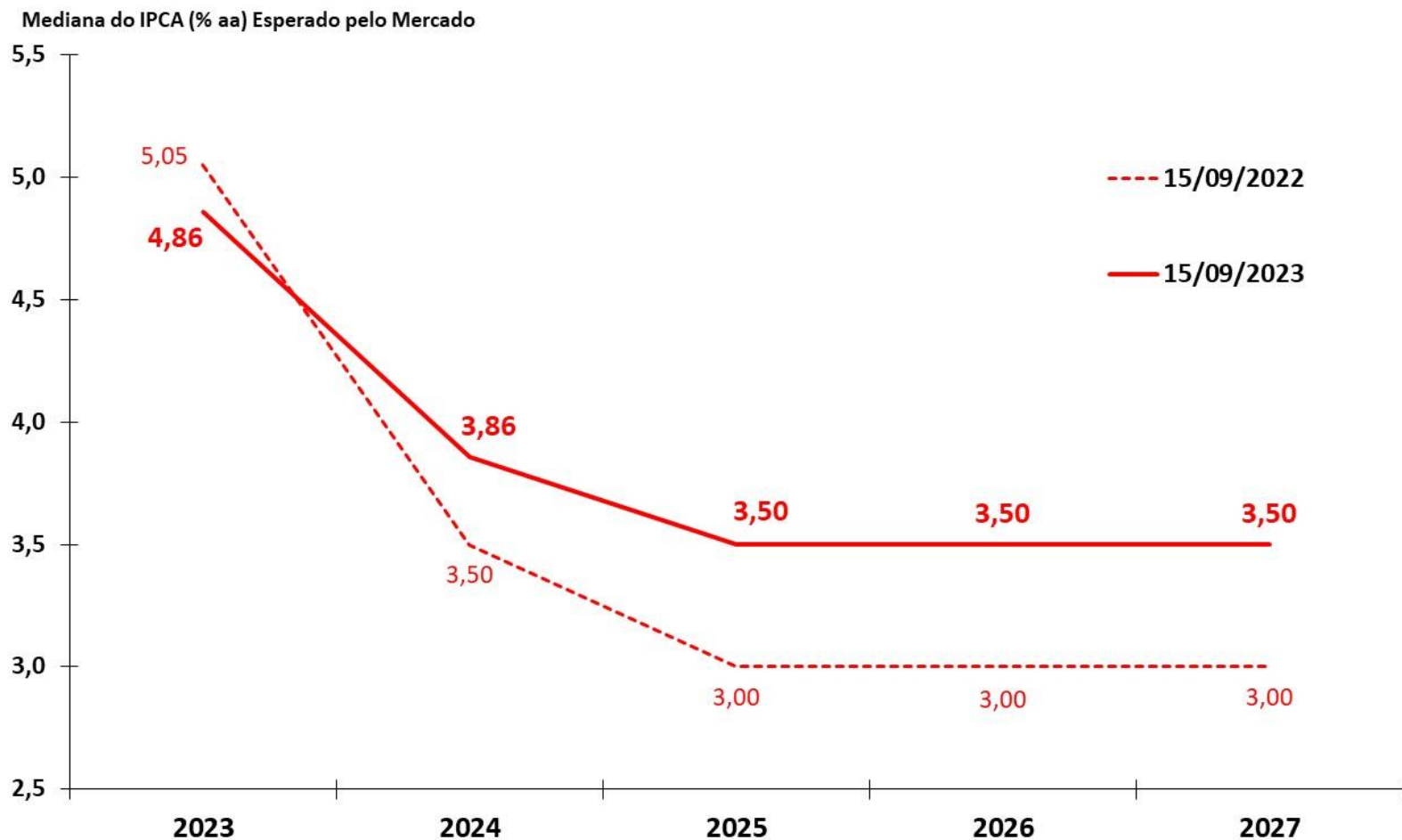


Fonte: BCB - Focus.

Mediana do Resultado Primário (% PIB) Esperado pelo Mercado

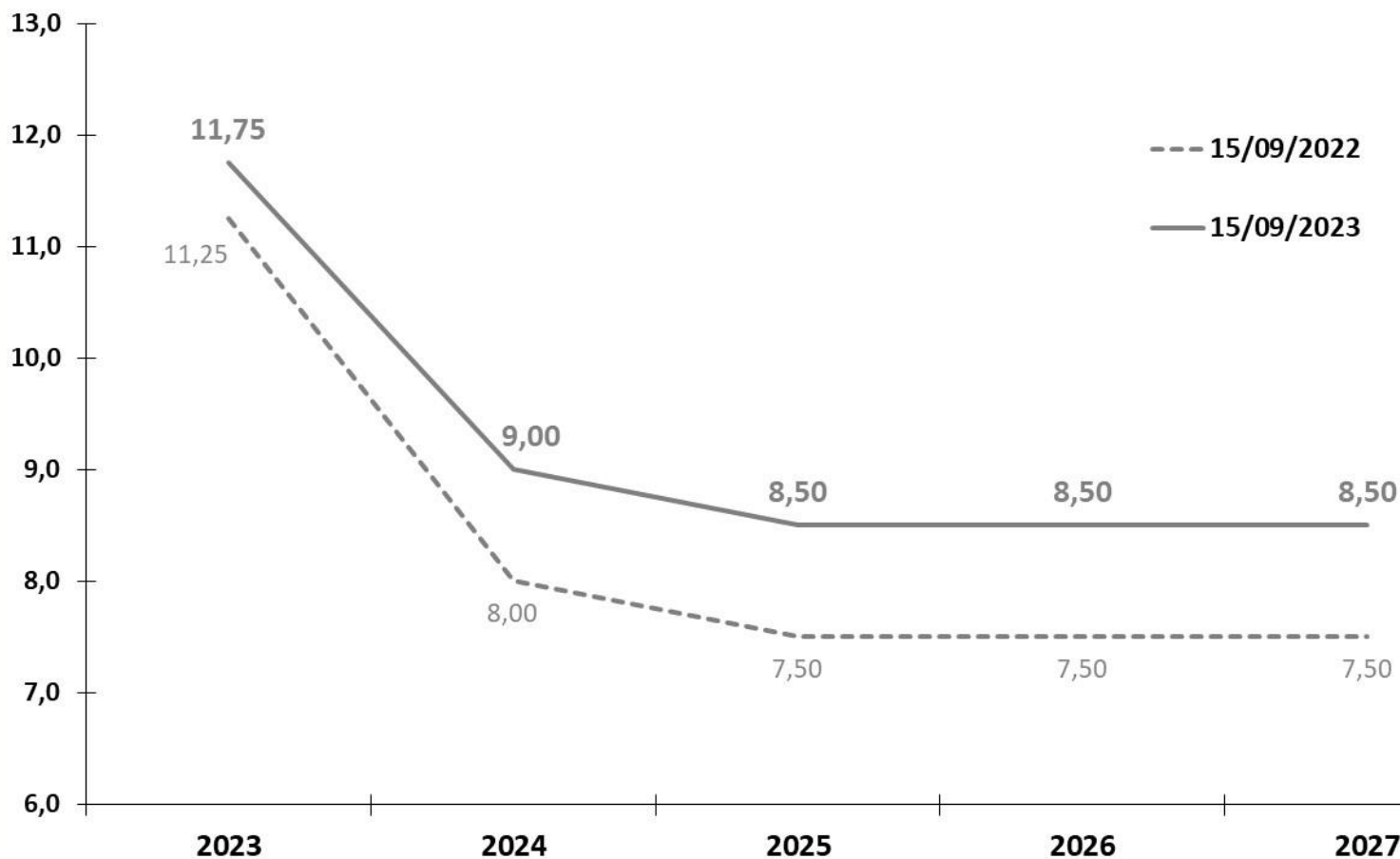


Fonte: BCB - Focus.

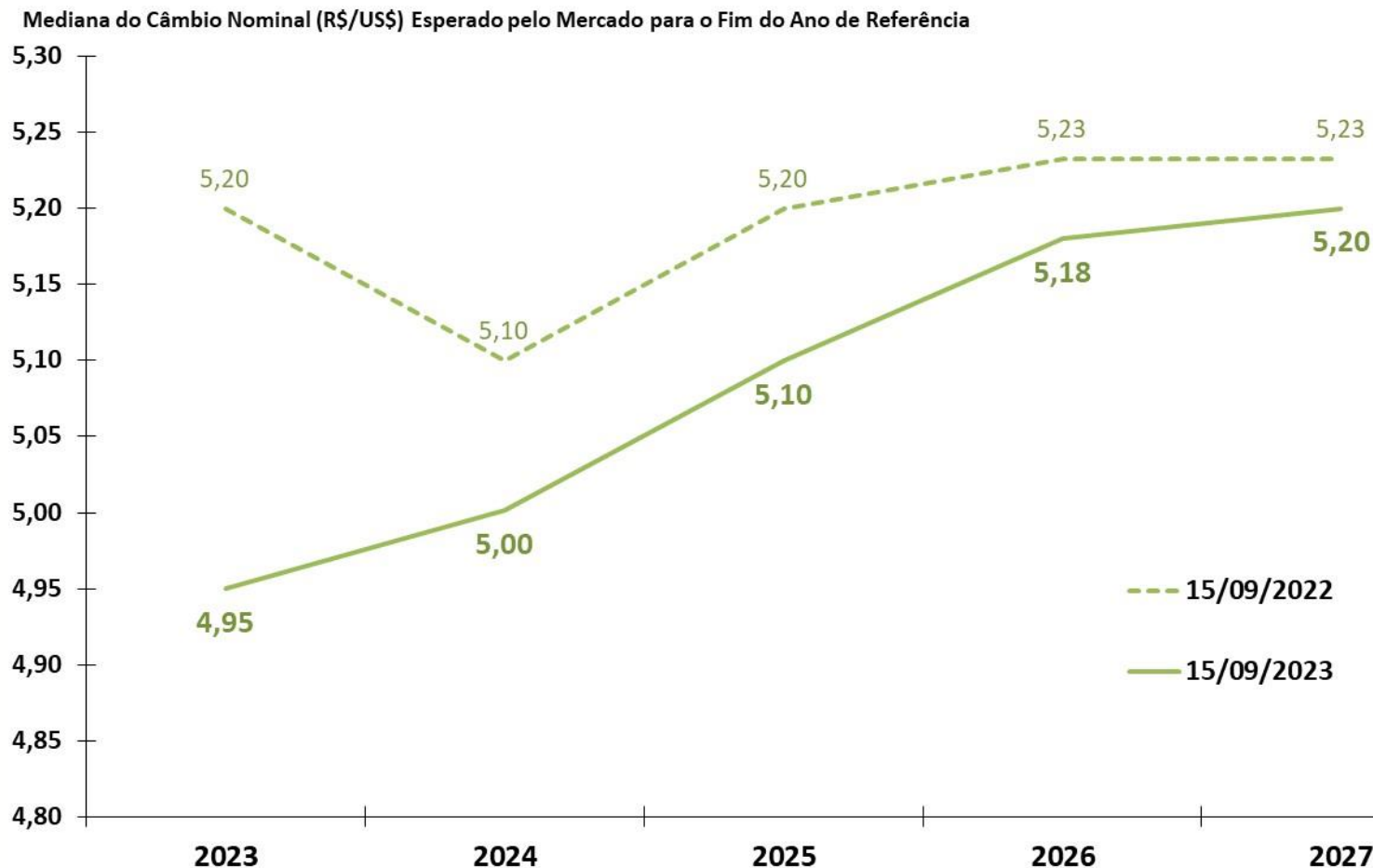


Fonte: BCB - Focus.

Mediana da Meta Selic (% aa) Esperado pelo Mercado para o Fim do Ano de Referência



Fonte: BCB - Focus.



Fonte: BCB - Focus.

Atividade econômica

PIB e Atividade Econômica Trimestral

ATIVIDADE ECONÔMICA

										BCB/Focus: 15/09/2023				
Produto Interno Bruto - PIB (IBGE)	II Trim. 2023													
		2021	2022	var. I Trim. 2023 / I Trim. 2022	var. II Trim. 2023 / II Trim. 2022	var. I Trim. 2023 / IV Trim. 2022 (com ajuste sazonal)	var. II Trim. 2023 / I Trim. 2023 (com ajuste sazonal)	var. acumulada no ano 2023	I Trim. 2023 var. acum. 4 trimestres	II Trim. 2023 var.acum. 4 trimestres	carry-over 2023	2023	2024	2025
<u>Oferta Agregada</u>														
Agropecuária		0,3%	-1,7%	18,8%	17,0%	21,0%	-0,9%	17,9%	6,0%	11,2%	18,4%	13,70%	2,00%	3,00%
Indústria		4,8%	1,6%	1,9%	1,5%	0,1%	0,9%	1,7%	2,4%	2,2%	1,2%	1,21%	1,30%	1,84%
Serviços		5,2%	4,2%	2,9%	2,3%	0,6%	0,6%	2,6%	3,9%	3,3%	1,9%	2,00%	1,54%	1,90%
PIB (a preços de mercado)		5,0%	2,9%	4,0%	3,4%	1,8%	0,9%	3,7%	3,3%	3,2%	5,0%	2,89%	1,50%	1,95%
<u>Demanda Agregada</u>														
Consumo das Famílias		3,7%	4,3%	3,5%	3,0%	0,7%	0,9%	3,2%	4,5%	3,9%	2,6%	1,03%	1,30%	1,55%
Consumo da Administração Pública		3,5%	1,5%	1,2%	2,9%	0,4%	0,7%	2,0%	0,9%	1,4%	1,7%	1,00%	1,30%	1,60%
Investimento		16,5%	0,9%	0,8%	-2,6%	-3,4%	0,1%	-0,9%	2,7%	1,7%	-2,4%	0,50%	1,50%	2,00%
Exportações de Bens e Serviços		5,9%	5,5%	7,0%	12,1%	0,3%	2,9%	9,7%	5,2%	9,8%	6,7%	2,65%	2,55%	2,30%
Importações de Bens e Serviços (-)		12,0%	0,8%	2,2%	2,1%	-3,9%	4,5%	2,1%	4,2%	4,9%	0,3%	1,60%	2,55%	2,90%
Indicadores de Atividade Econômica (BCB e IBGE)		II Trim. 2023												
		2021	2022	var. I Trim. 2023 / I Trim. 2022	var. II Trim. 2023 / II Trim. 2022	var. I Trim. 2023 / IV Trim. 2022 (com ajuste sazonal)	var. II Trim. 2023 / I Trim. 2023 (com ajuste sazonal)	var. acumulada no ano 2023	I Trim. 2023 var.acum. 4 trimestres	II Trim. 2023 var.acum. 4 trimestres	carry-over 2023			
IBC-Br:		4,7%	3,0%	4,2%	2,6%	2,2%	0,4%	3,7%	3,6%	3,4%	2,6%			
LSPA: Previsão da Safra Agrícola		-0,1%	4,1%	3,7%	4,1%	0,1%	0,2%	0,3%	3,7%	4,1%	15,5%			
PIM: Produção Física Industrial		3,9%	-0,7%	0,6%	-0,4%	0,1%	-0,1%	0,1%	-0,7%	0,0%	-0,1%			
PMC: Volume de Vendas do Comércio Varejista Ampliado		4,5%	-0,6%	-0,6%	3,3%	0,9%	3,8%	0,0%	-0,6%	-0,2%	4,8%			
PMS: Volume de Serviços		10,9%	8,3%	7,3%	5,5%	1,4%	-0,7%	7,0%	8,3%	7,3%	2,5%			

Observação:

LSPA: Levantamento Sistemático da Produção Agrícola (IBGE)

PIM: Pesquisa Industrial Mensal (IBGE)

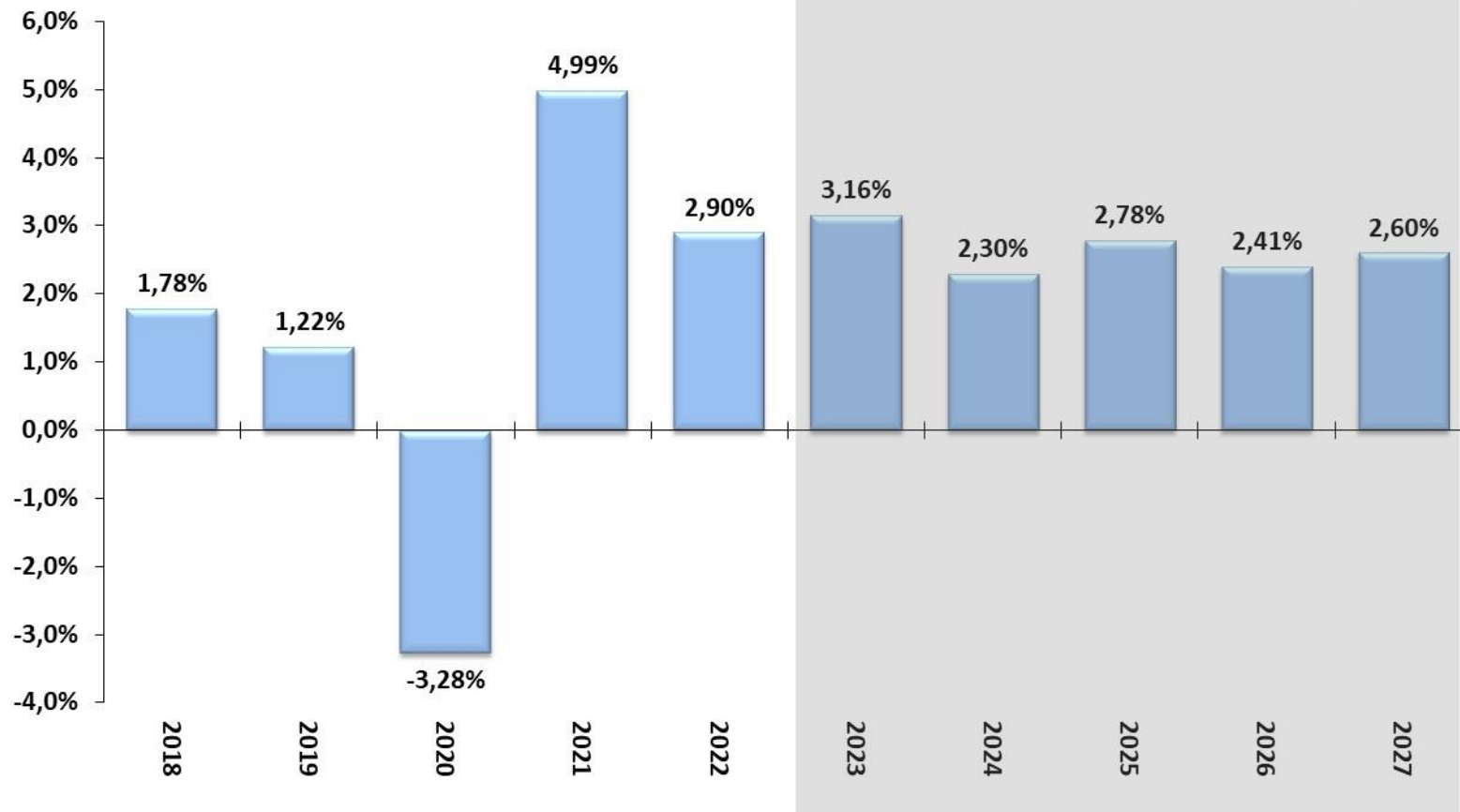
PMC: Pesquisa Mensal de Comércio (IBGE)

PMS: Pesquisa Mensal de Serviços (IBGE)

Parâmetros Macroeconômicos					
Período	Produto Interno Bruto				
	Nominal		Real		Deflator
	<i>Milhões de Reais</i>	<i>Var. %</i>	<i>Var. %</i>	<i>Var. Per Capita %</i>	<i>Var. %</i>
2017	6.585.480	5,04	1,33	0,52	3,66
2018	7.004.141	6,36	1,78	0,96	4,49
2019	7.389.131	5,50	1,22	0,43	4,21
2020	7.609.597	2,98	-3,28	-4,01	6,48
2021	8.898.727	16,94	4,99	4,22	11,39
2022	9.915.317	11,42	2,90	2,18	8,27
2023	10.725.012	8,17	3,16	2,47	4,87
2024	11.402.322	6,32	2,30	1,64	3,92
2025	12.196.512	6,97	2,78	2,15	4,05
2026	12.972.509	6,36	2,41	1,81	3,87
2027	13.815.253	6,50	2,60	2,03	3,79

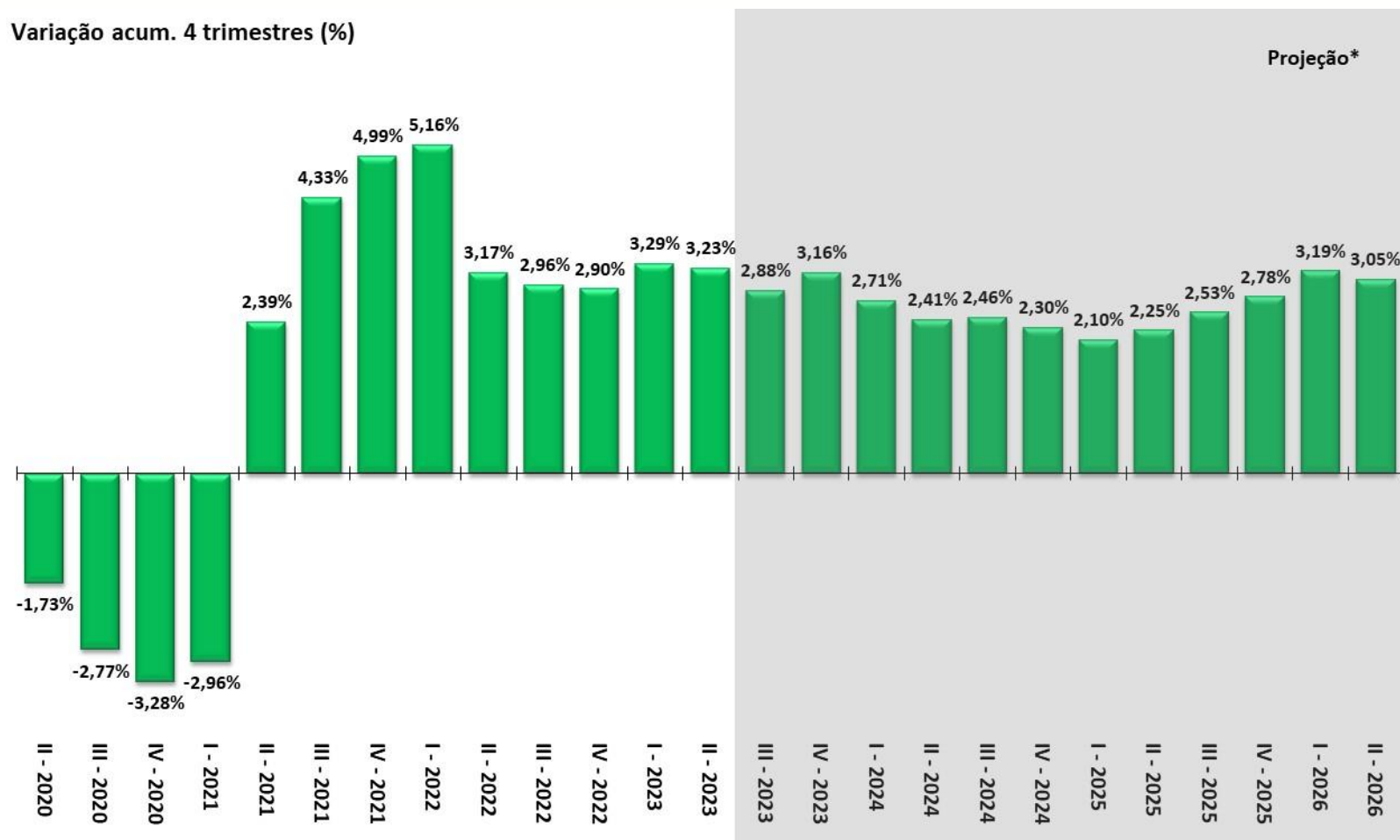
Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Variação acum. 4 trimestres (%)



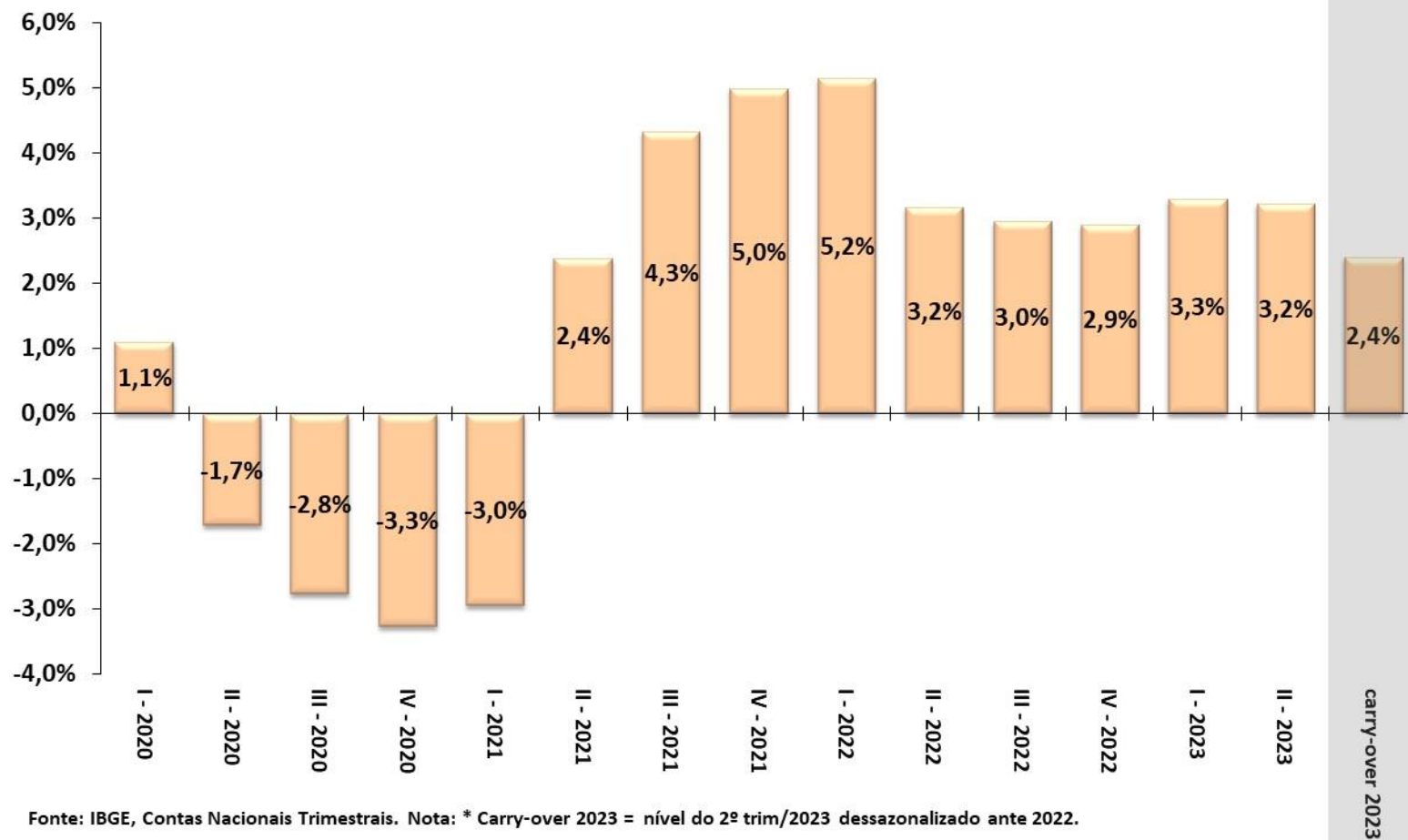
Fonte: IBGE, Contas Nacionais Trimestrais. *Projeção: Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Variação acum. 4 trimestres (%)



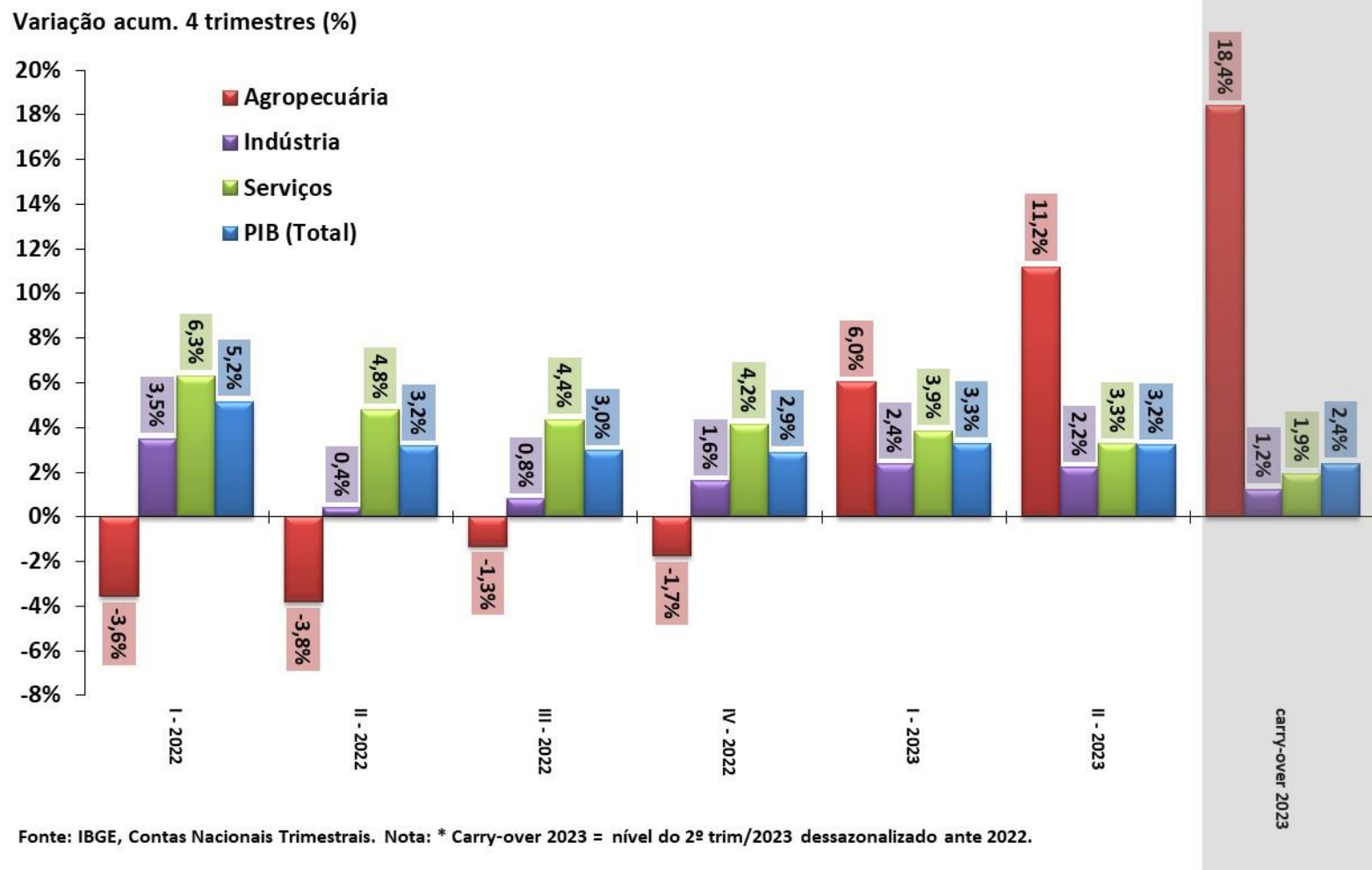
Fonte: IBGE, Contas Nacionais Trimestrais. *Projeção: Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Variação acum. 4 trimestres (%)



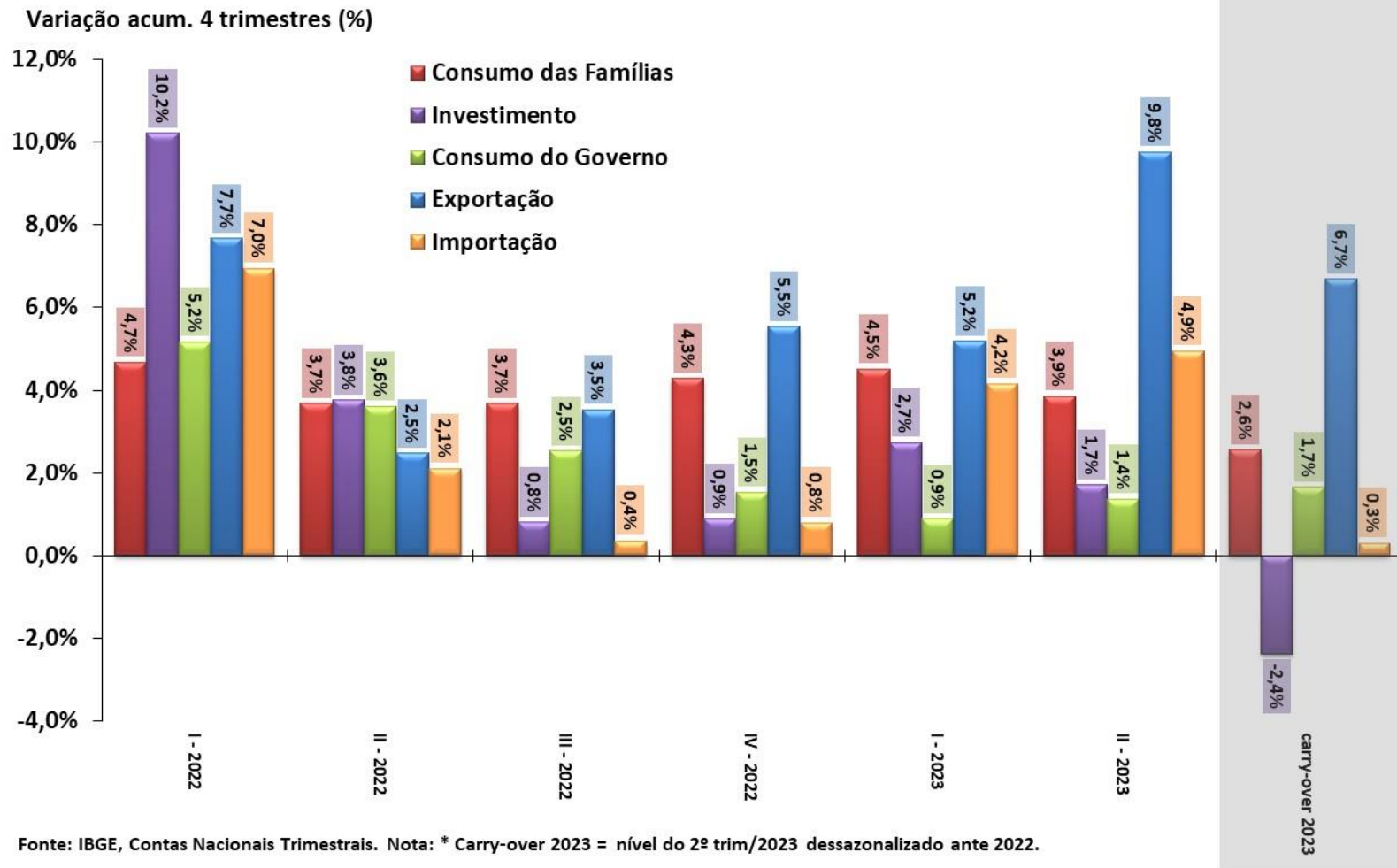
Evolução Trimestral dos Componentes da Oferta do PIB

ATIVIDADE ECONÔMICA

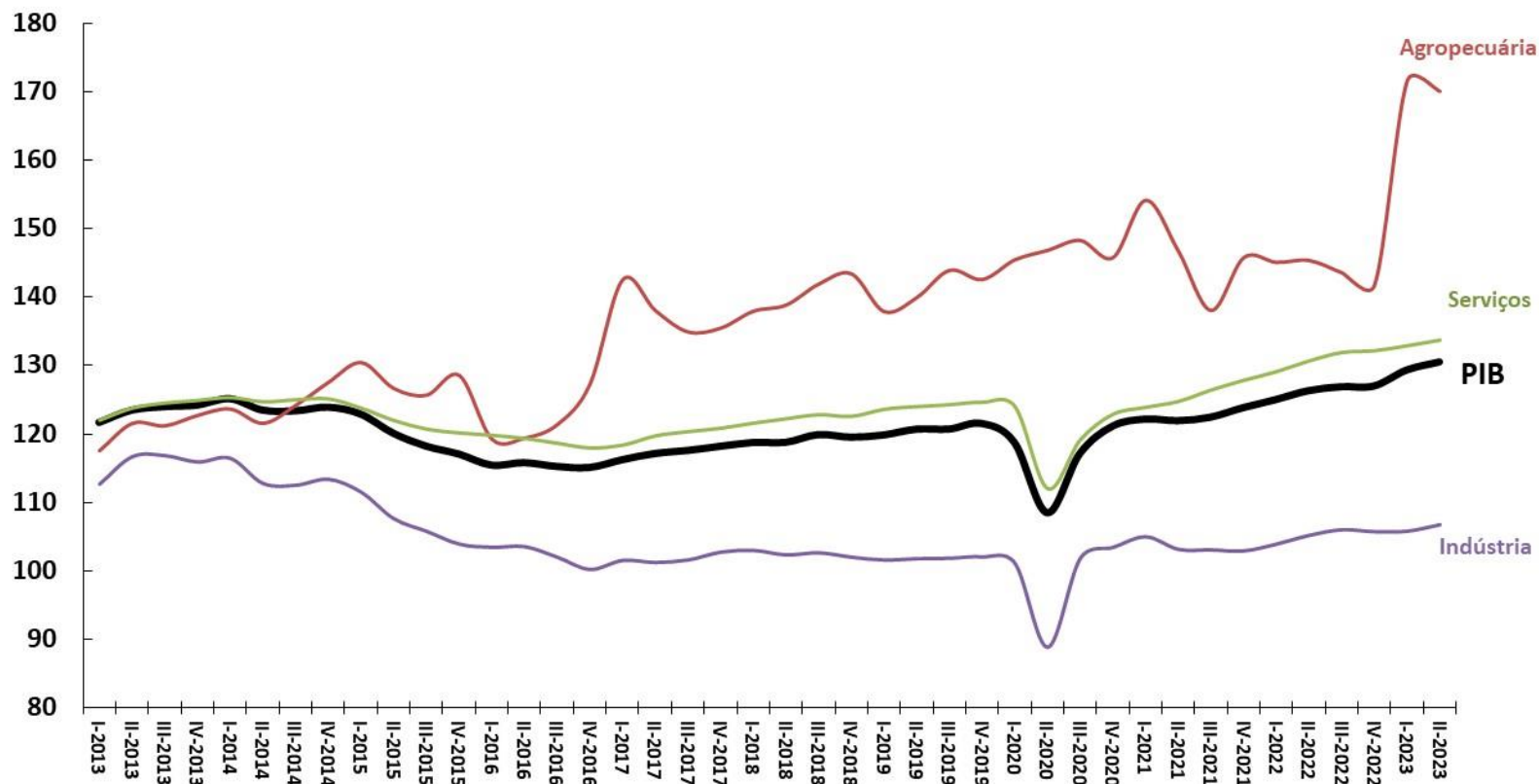


Evolução Trimestral dos Componentes da Demanda do PIB

ATIVIDADE ECONÔMICA

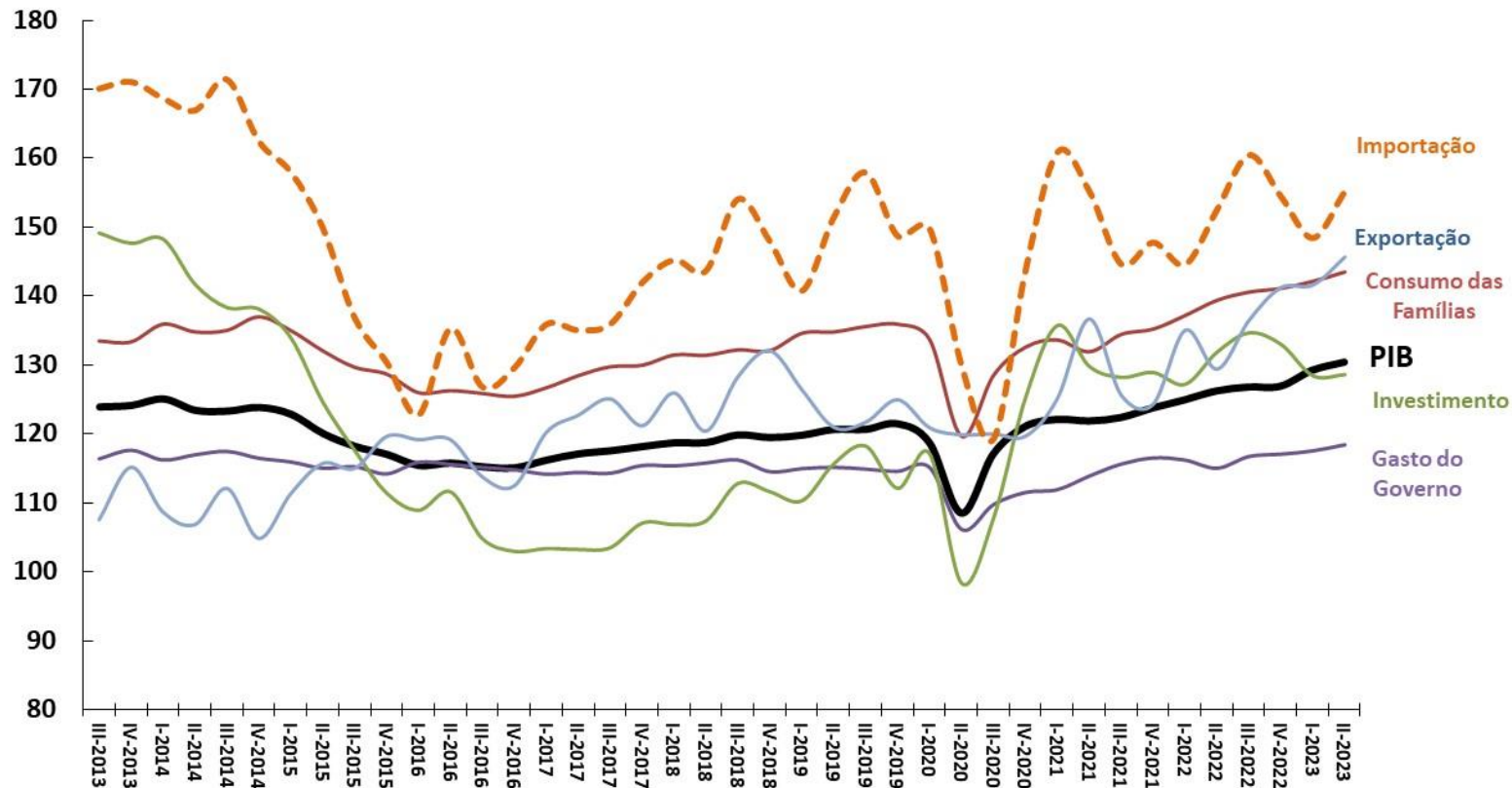


Série encadeada do índice de volume trimestral com ajuste sazonal
2007 = 100



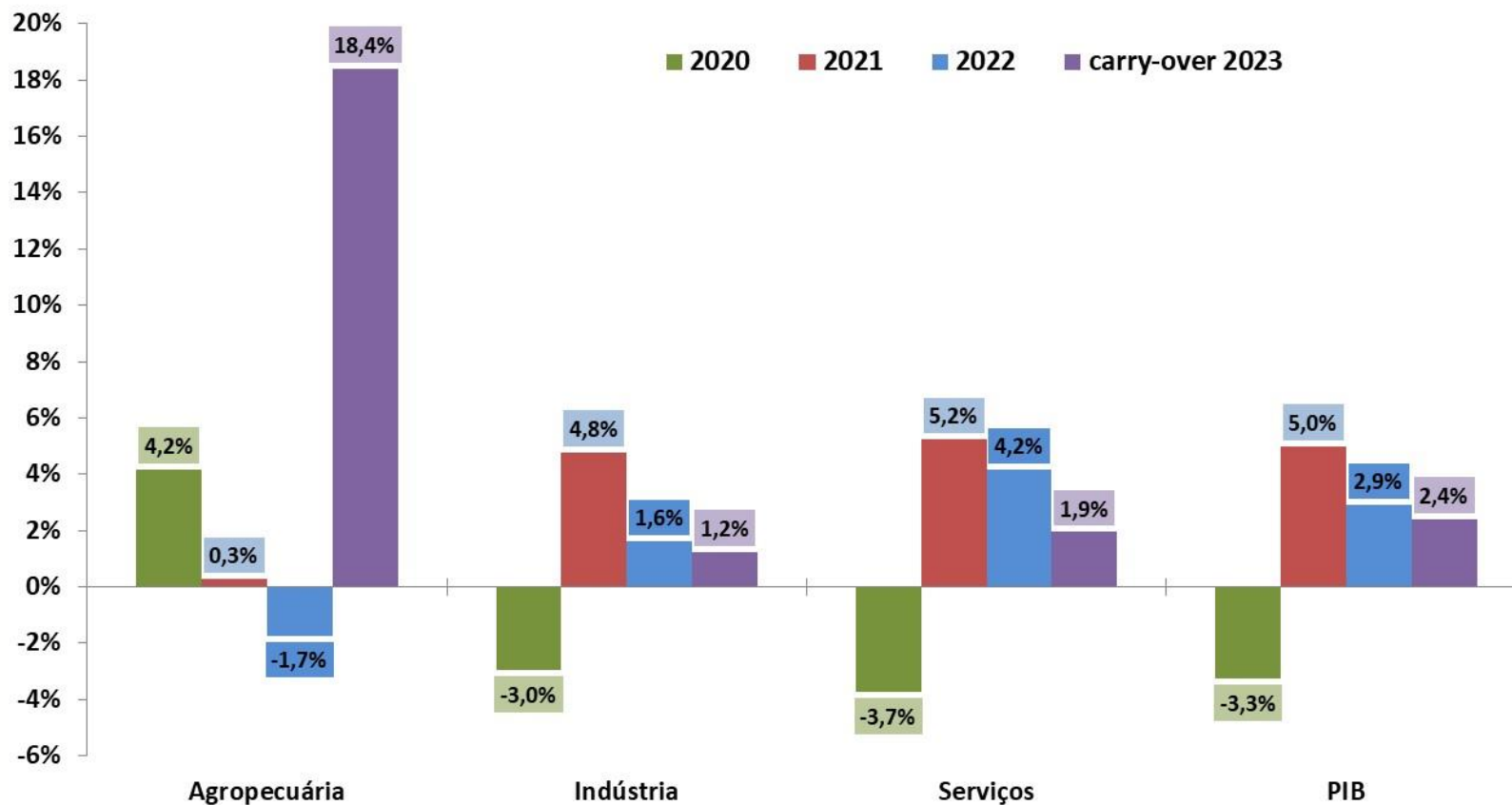
Fonte: IBGE, Contas Nacionais Trimestrais.

Série encadeada do índice de volume trimestral com ajuste sazonal
2007 = 100



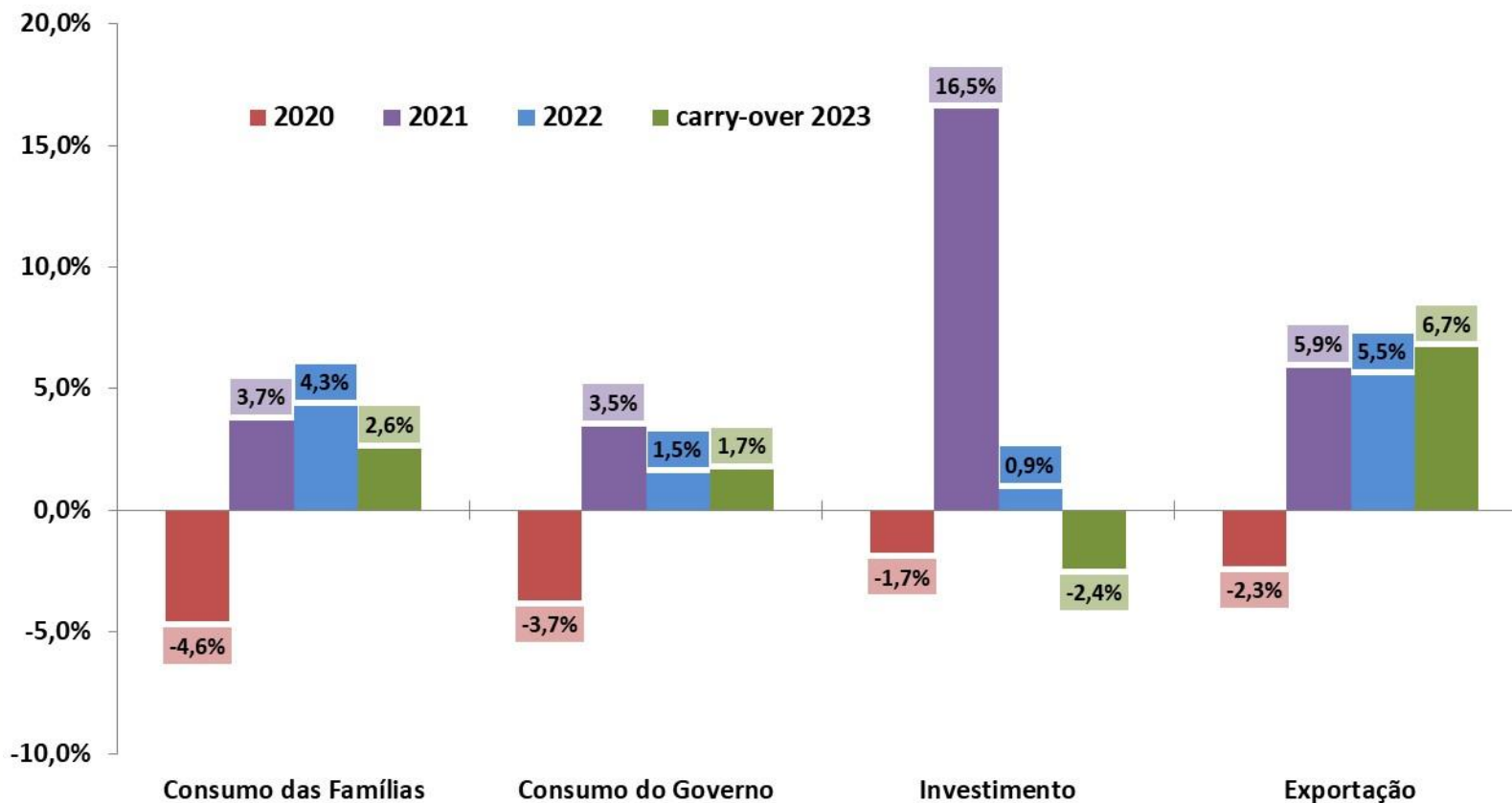
Fonte: IBGE, Contas Nacionais Trimestrais.

Taxa de Variação Anual (%)

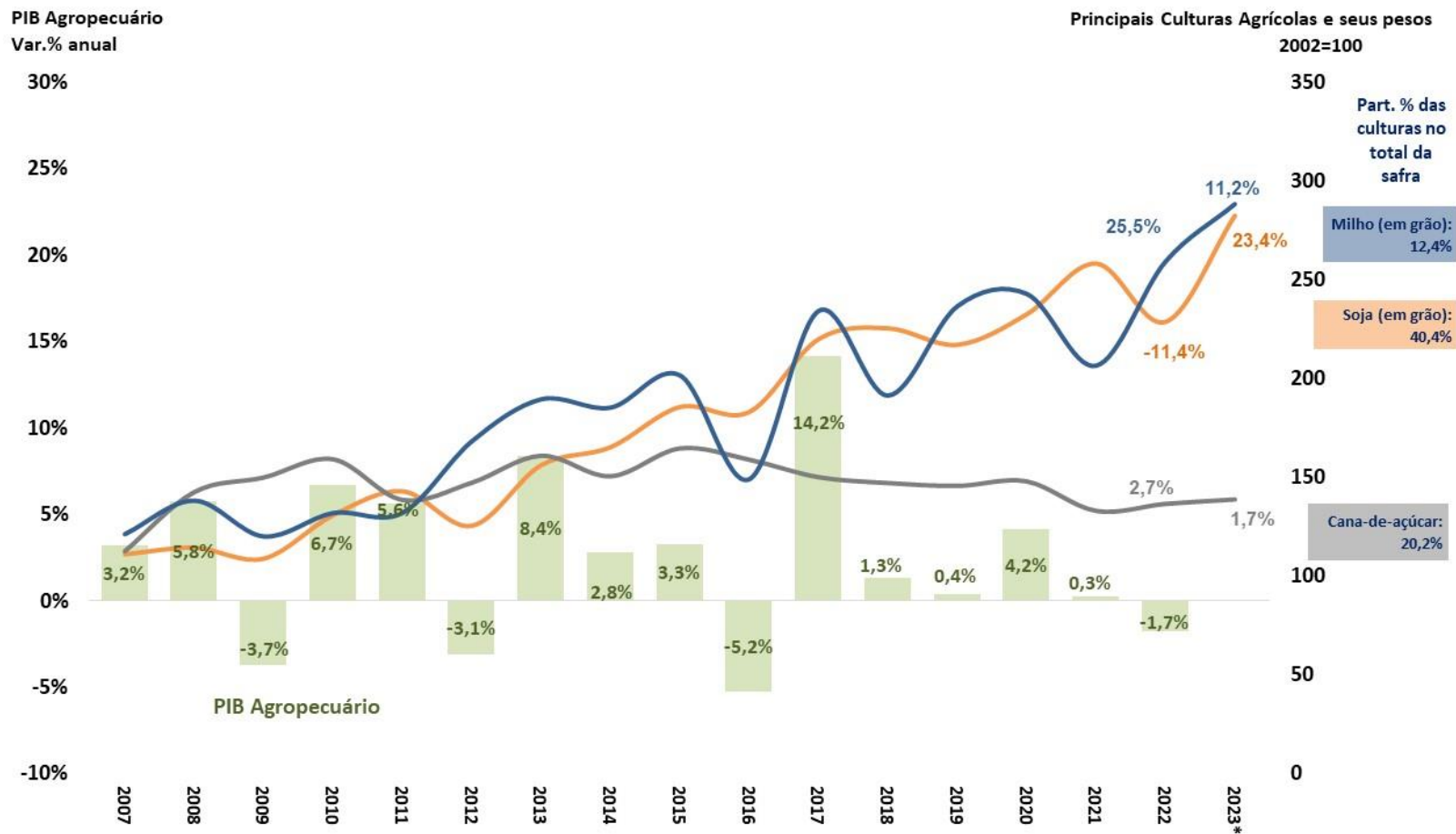


Fonte: IBGE, Contas Nacionais Trimestrais. Nota: * Carry-over 2023 = nível do 2º trim/2023 dessazonalizado ante 2022.

Taxa de Variação Anual (%)

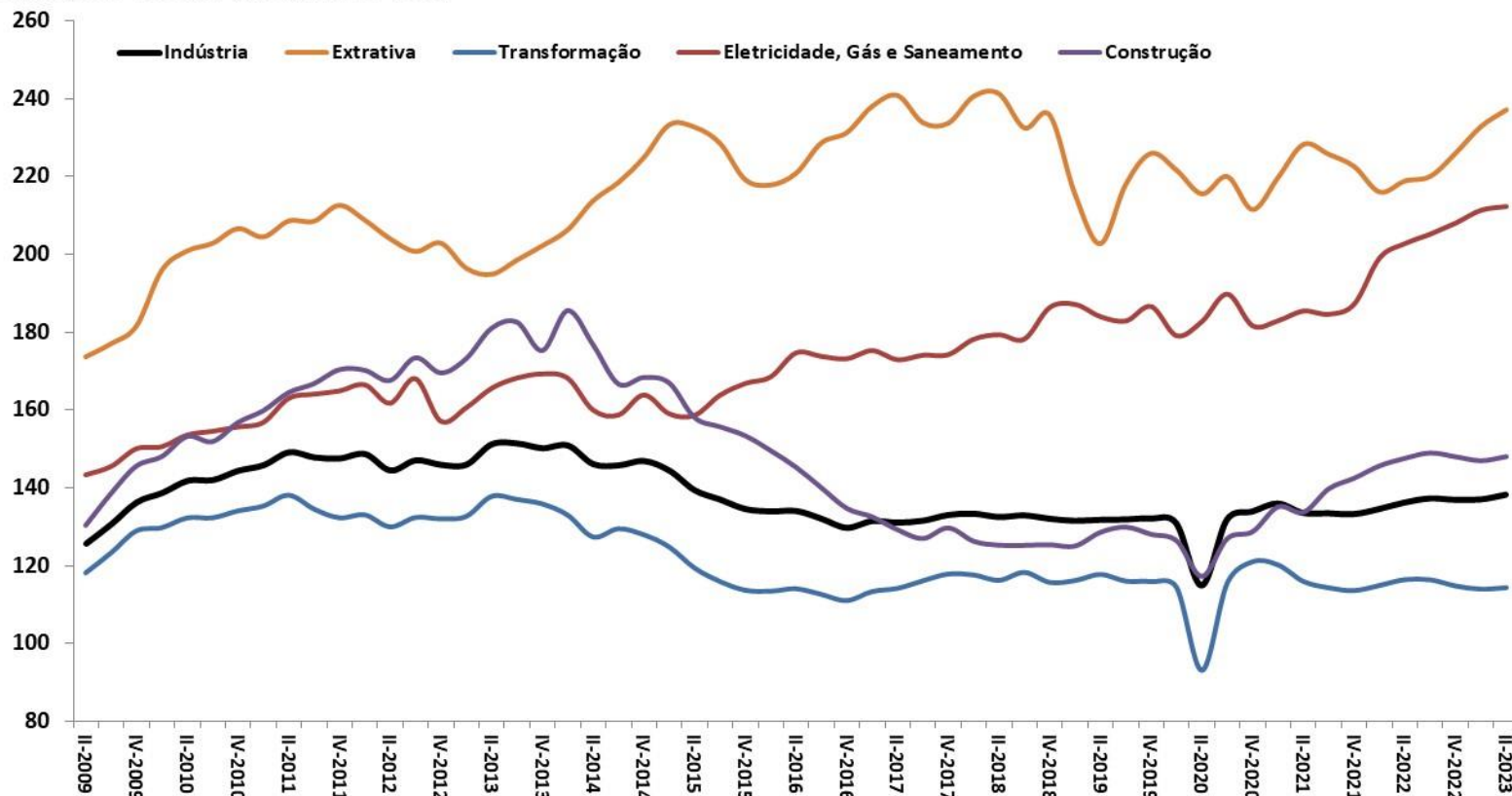


Fonte: IBGE, Contas Nacionais Trimestrais. Nota: * Carry-over 2023 = nível do 2º trim/2023 dessazonalizado ante 2022.



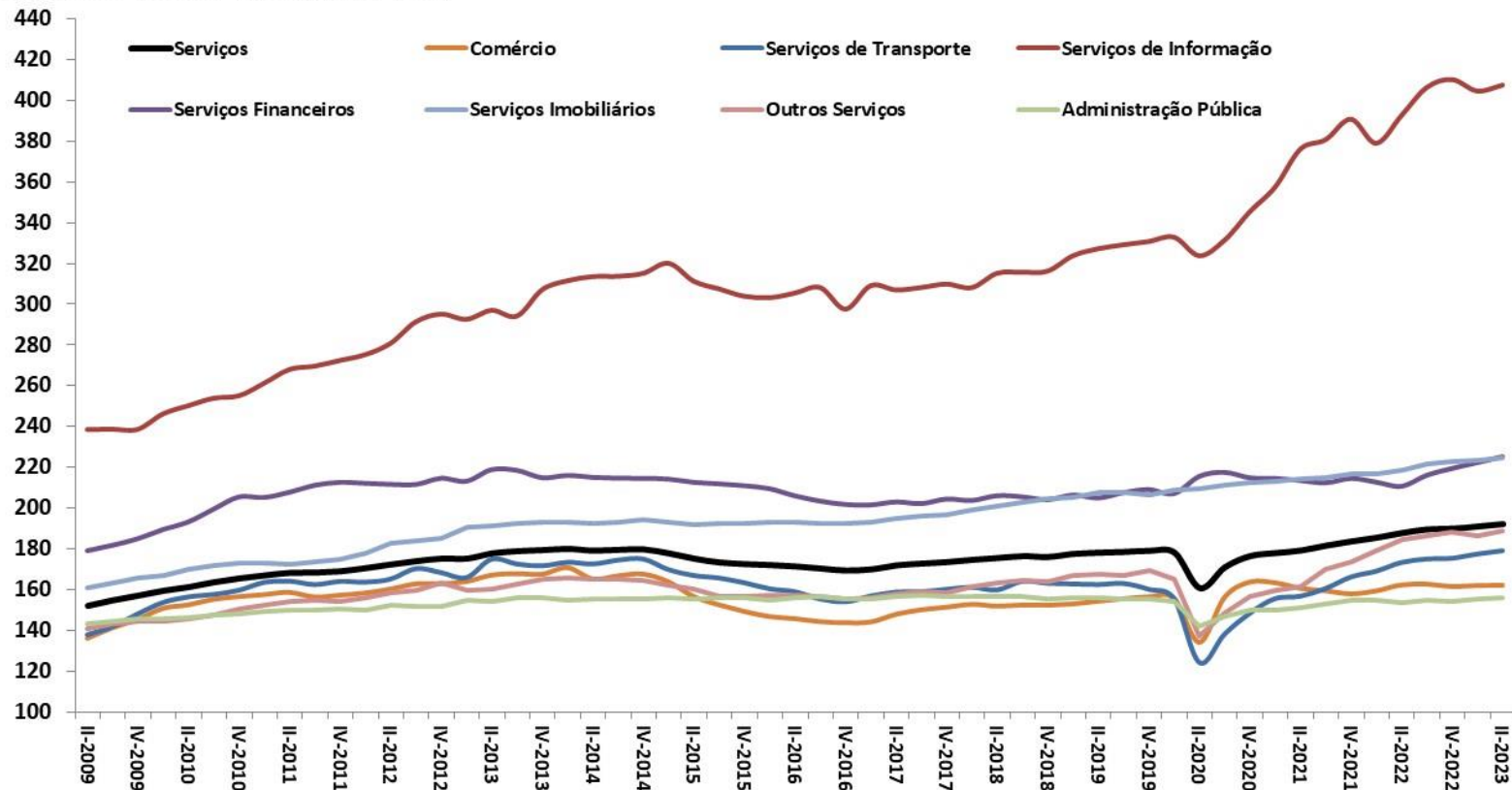
Fonte: IBGE. 2023* = Estimativa LSPA da safra anual de grãos em agosto/2023.

PIB pelo lado da oferta - Indústria e Subsetores
Com Ajuste Sazonal (Média 1995=100)

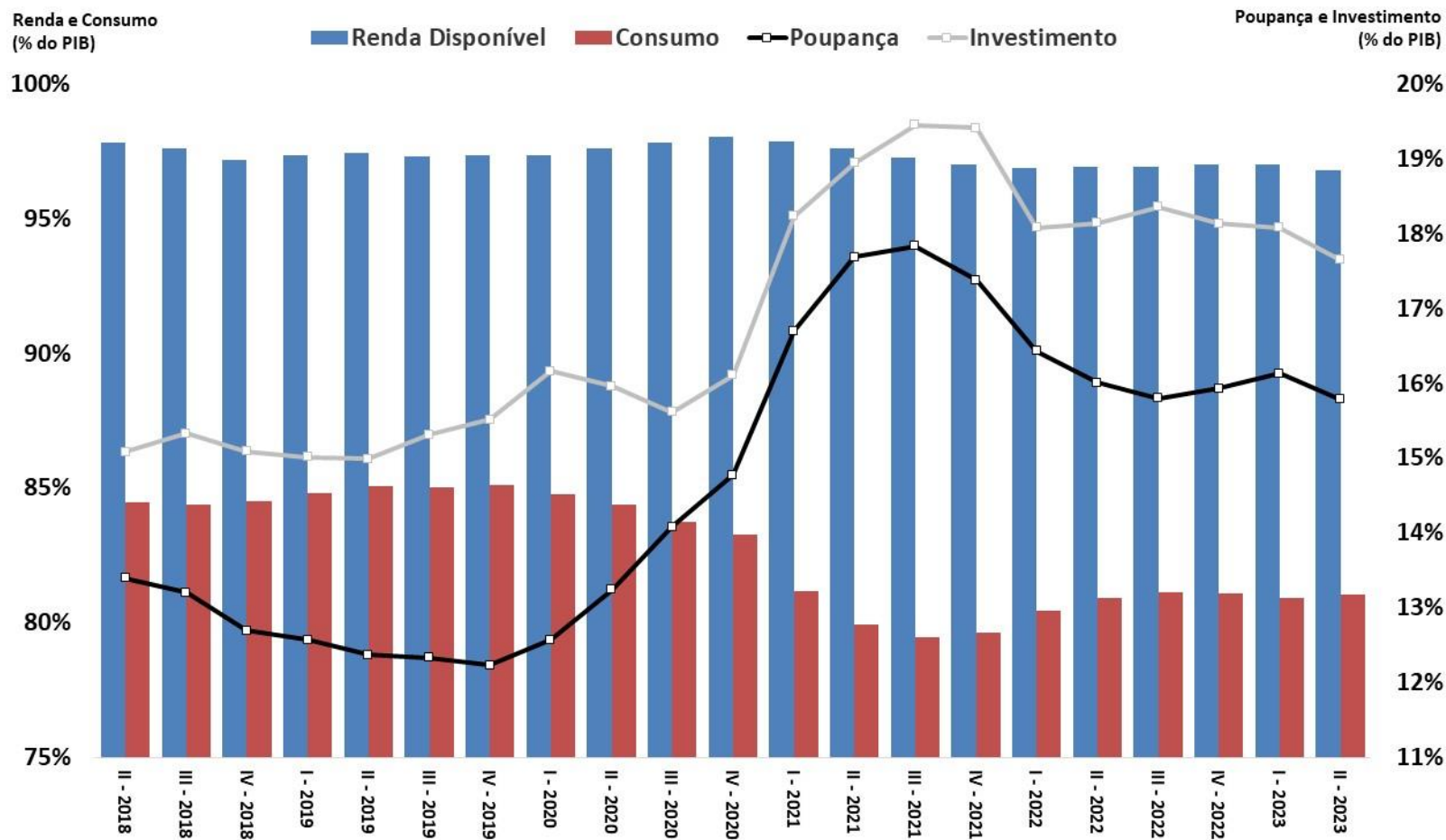


Fonte: IBGE, Contas Nacionais Trimestrais.

PIB pelo lado da oferta - Serviços e Subsetores
Com Ajuste Sazonal (Média 1995=100)



Fonte: IBGE, Contas Nacionais Trimestrais.



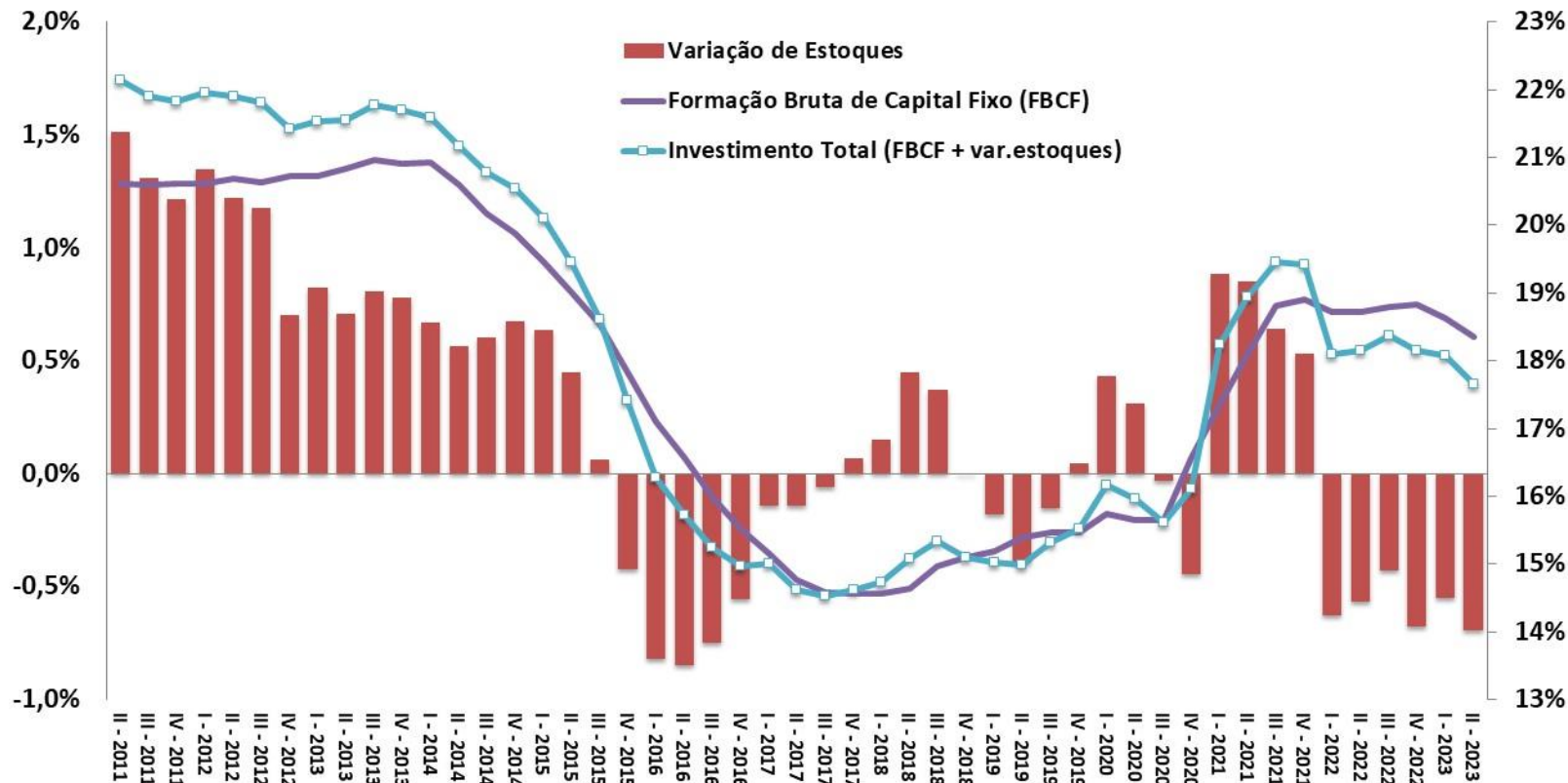
Fonte: IBGE. Obs.: Valores acumulados em 4 trimestres.

Investimento: formação bruta de capital fixo e estoques

ATIVIDADE ECONÔMICA

Variação de Estoques (% do PIB)
acumulado 4 trimestres

FBCF e Investimento (% do PIB)
acumulado 4 trimestres

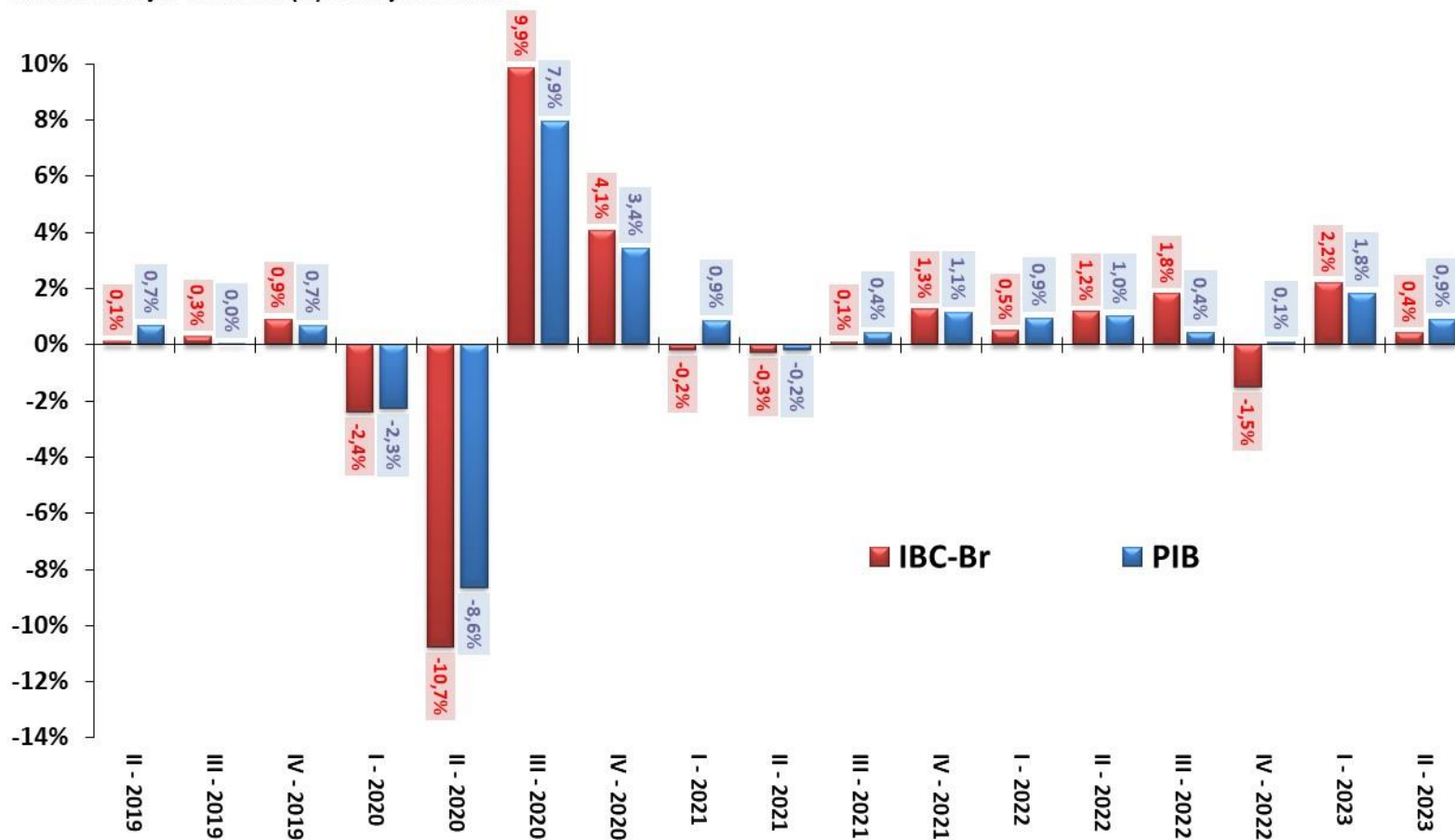


Fonte: IBGE, Contas Nacionais Trimestrais.

Evolução trimestral do IBC-Br e do PIB

ATIVIDADE ECONÔMICA

Taxa de Variação Trimestral (%) com Ajuste Sazonal



Fonte: IBGE e BCB.

Atividade Econômica Mensal

ATIVIDADE ECONÔMICA

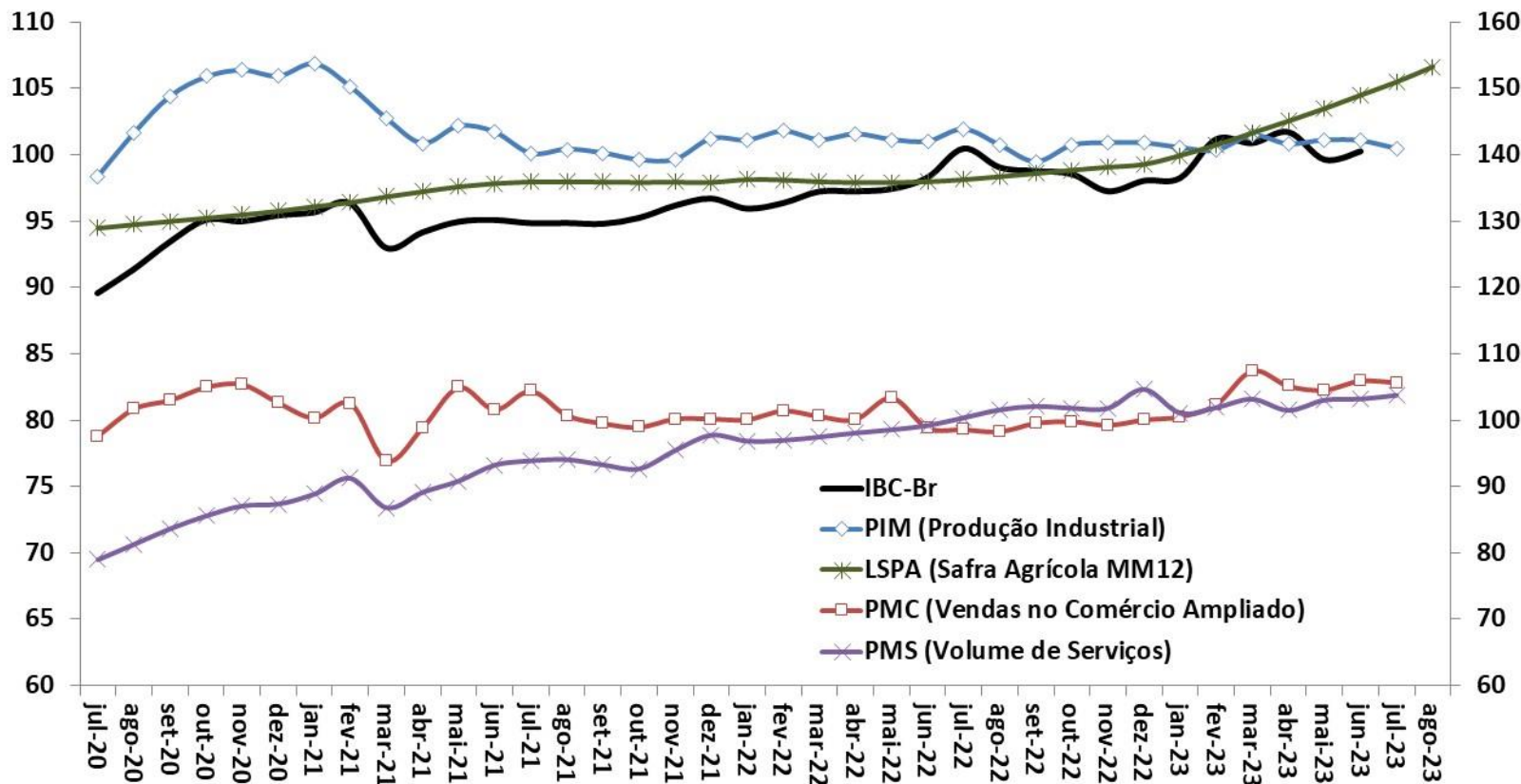
Índice de Atividade Econômica (BCB)	junho-2023										
	2021	2022	var.mai/23- mai/22	var.jun/23- jun/22	var.mai/23 - abr/23 (com ajuste sazonal)	var.jun/23 - mai/23 (com ajuste sazonal)	var. acumul. do ano	mai/23 var.acumul. meses	jun/23 var.acumul. meses	12 var.acumul. meses	12 carry-over 2023
Índice de Atividade Econômica (IBC-Br)	4,7%	3,0%	2,3%	2,1%	-2,1%	0,6%	3,4%	3,5%	3,4%		2,5%
Levantamento Sistemático da Produção Agrícola (IBGE)	agosto-2023										
	2021	2022	var.jul/23- jul/22	var.ago/23- ago/22	var.jul/23 - jun/23 (com ajuste sazonal)	var.ago/23 - jul/23 (com ajuste sazonal)	var. acumul. do ano	jul/23 var.acumul. meses	ago/23 var.acumul. meses	12 var.acumul. meses	12 carry-over 2023
Previsão da Safra Agrícola (Grãos)	3,3%	2,0%	17,3%	19,7%	0,5%	1,4%	19,7%	17,3%	19,7%		17,0%
Produção Física Mensal (IBGE)	julho-2023										
	2021	2022	var.jun/23- jun/22	var.jul/23- jul/22	var.jun/23 - mai/23 (com ajuste sazonal)	var.jul/23 - jun/23 (com ajuste sazonal)	var. acumul. do ano	jun/23 var.acumul. meses	jul/23 var.acumul. meses	12 var.acumul. meses	12 carry-over 2023
Indústria Geral	3,9%	-0,7%	0,2%	-1,1%	0,0%	-0,6%	-0,4%	0,0%	0,0%		-0,4%
Indústria Extrativa Mineral (peso 11,2%)	1,0%	-3,2%	10,9%	7,0%	2,9%	-1,4%	6,0%	1,2%	2,2%		6,4%
Indústria de Transformação (peso 88,8%)	4,3%	-0,4%	-1,6%	-2,5%	-0,3%	-0,4%	-1,5%	-0,3%	-0,5%		-1,5%
Produtos Alimentícios (peso 13,9%)	-8,2%	2,4%	5,1%	4,5%	-0,3%	0,9%	2,9%	2,0%	3,0%		1,5%
Coque, derivados de petróleo e biocombustíveis (peso 10,3%)	-0,7%	6,6%	4,5%	1,6%	-3,4%	0,7%	3,5%	4,9%	3,6%		5,7%
Veículos automotores, reboques e carrocerias (peso 10,1%)	20,1%	3,0%	-5,2%	-9,5%	-3,4%	-6,5%	-3,3%	4,3%	3,6%		-8,0%
Bens de Capital	27,8%	-0,3%	-11,1%	-16,9%	-2,3%	-7,4%	-10,8%	-5,8%	-6,7%		-12,9%
Bens Intermediários	3,3%	-0,7%	1,8%	0,0%	-0,3%	-0,6%	-0,5%	-0,5%	-0,3%		-0,1%
Bens de Consumo Duráveis	2,0%	-3,3%	-4,0%	-3,5%	-5,7%	-4,1%	4,3%	5,9%	5,6%		-0,1%
Bens de Consumo Sem e Não Duráveis	-0,4%	-0,2%	-0,1%	-0,3%	0,7%	1,5%	1,4%	1,7%	1,3%		1,9%
Insumos Típicos da Construção Civil	-14,3%	7,9%	-1,5%	-1,1%	-3,0%	3,4%	-2,5%	-4,1%	-3,6%		-16,7%
Volume de Vendas (IBGE)	julho-2023										
	2021	2022	var.jun/23- jun/22	var.jul/23- jul/22	var.jun/23 - mai/23 (com ajuste sazonal)	var.jul/23 - jun/23 (com ajuste sazonal)	var. acumul. do ano	jun/23 var.acumul. meses	jul/23 var.acumul. meses	12 var.acumul. meses	12 carry-over 2023
Comércio Varejista	1,4%	1,0%	1,4%	2,4%	0,1%	0,7%	1,5%	0,9%	1,6%		1,9%
Comércio Varejista Ampliado	4,5%	-0,6%	8,3%	6,6%	1,3%	-0,3%	4,3%	1,1%	2,3%		5,0%
Veículos Motos, Partes e Peças	14,9%	-1,7%	17,8%	9,8%	8,8%	-6,2%	6,0%	0,6%	2,2%		6,1%
Material de Construção	4,4%	-8,7%	-2,4%	-0,3%	0,1%	0,3%	-3,1%	-7,0%	-5,8%		-2,2%
Combustíveis e Lubrificantes	0,3%	16,6%	9,2%	-2,8%	-1,0%	-0,1%	11,3%	21,0%	18,8%		3,6%
Hiper., Superm., prod. alimentícios, bebidas e fumo	-2,6%	1,4%	3,2%	3,0%	1,4%	0,3%	2,7%	2,4%	2,6%		2,8%
Tecidos, Vestuário e Calçados	13,7%	-0,5%	-6,3%	1,6%	0,7%	-2,7%	-7,5%	-11,0%	-9,6%		-3,6%
Móveis e Eletrodomésticos	-7,0%	-6,7%	2,7%	3,4%	0,9%	-0,9%	1,4%	-1,8%	-0,3%		0,9%
Volume de Serviços (IBGE)	julho-2023										
	2021	2022	var.jun/23- jun/22	var.jul/23- jul/22	var.jun/23 - mai/23 (com ajuste sazonal)	var.jul/23 - jun/23 (com ajuste sazonal)	var. acumul. do ano	jun/23 var.acumul. meses	jul/23 var.acumul. meses	12 var.acumul. meses	12 carry-over 2023
Serviços	10,9%	8,3%	4,0%	3,5%	0,2%	0,5%	4,5%	6,2%	6,0%		3,1%
Serviços prestados às famílias	18,2%	24,0%	5,3%	4,9%	1,7%	1,0%	5,6%	10,2%	8,7%		4,9%
Serviços de informação e comunicação	9,5%	3,3%	5,1%	3,6%	-0,1%	-0,2%	5,1%	4,5%	4,6%		3,4%
Serviços profissionais, administrativos e complementares	7,4%	7,7%	4,0%	3,2%	1,1%	-1,1%	4,3%	5,8%	5,7%		2,9%
Transportes, serviços auxiliares aos transportes e correio	15,2%	13,3%	4,6%	2,5%	-0,4%	0,6%	5,1%	9,1%	8,2%		3,7%
Outros serviços	5,0%	-2,1%	-1,6%	4,2%	-0,4%	0,3%	0,5%	0,0%	1,4%		-1,1%

Parâmetros Macroeconômicos						
Período	Atividade Industrial					
	Transformação		Bebidas		Veículos	
	Produção Física				Vendas Internas no Atacado	
	Preço	Quantidade	Preço	Quantidade	Preço	Quantidade
2017	1,76	2,23	4,34	0,78	4,26	12,31
2018	8,35	1,11	2,67	0,87	3,30	13,05
2019	4,31	0,19	2,86	4,25	2,97	10,38
2020	9,13	-4,60	0,87	-0,19	4,15	-25,84
2021	31,85	4,32	4,14	0,28	12,62	1,04
2022	17,61	-0,36	9,77	3,03	12,70	-1,88
2023	-4,53	0,22	6,80	1,54	6,15	7,92
2024	2,64	1,84	5,87	3,34	3,41	13,37
2025	3,99	3,06	6,03	3,73	2,71	14,13
2026	3,88	1,62	6,03	3,16	2,43	10,97
2027	3,87	2,59	6,01	3,28	2,25	11,57

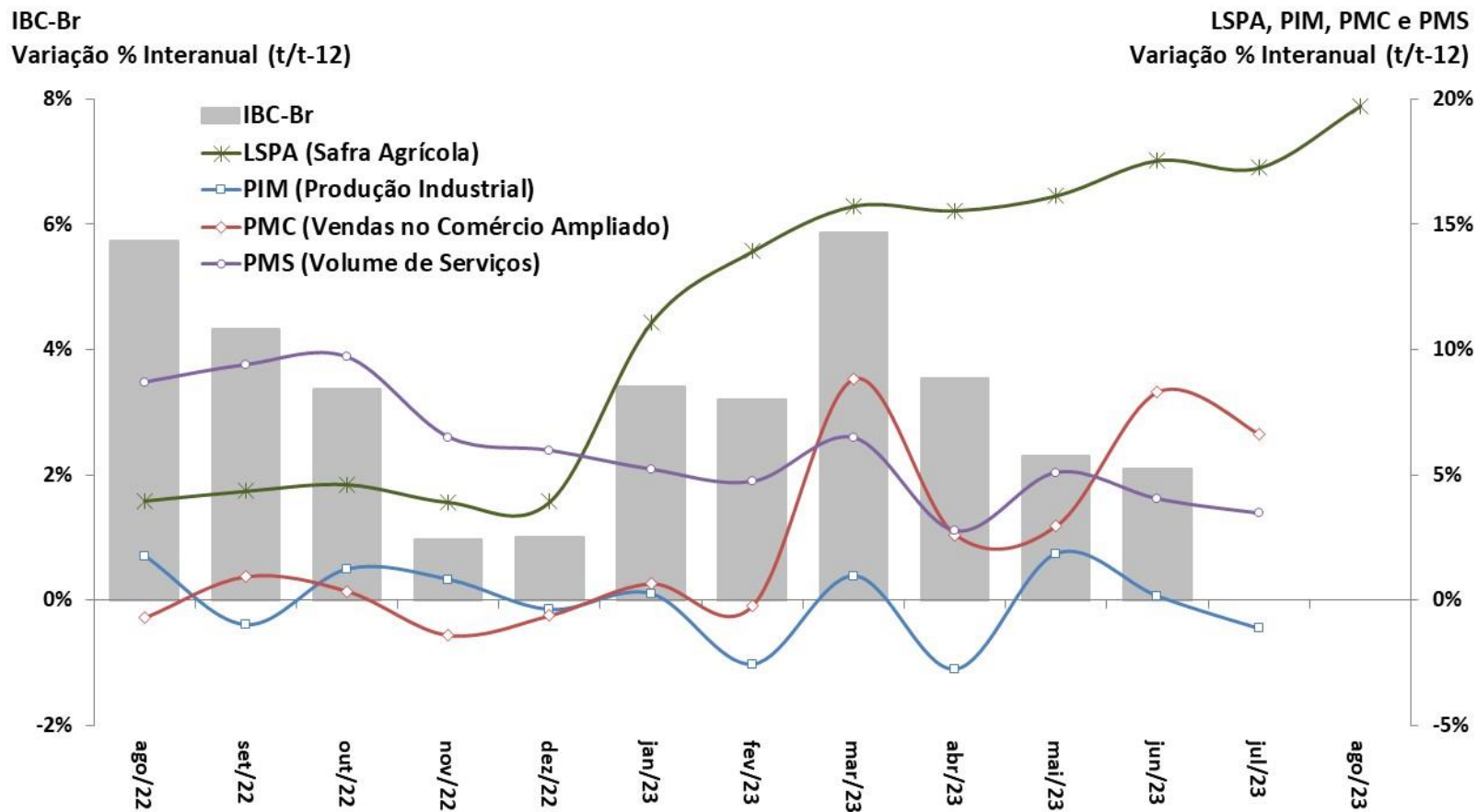
Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

IBC-Br e Produção Industrial
Com Ajuste Sazonal (Média 2014=100)

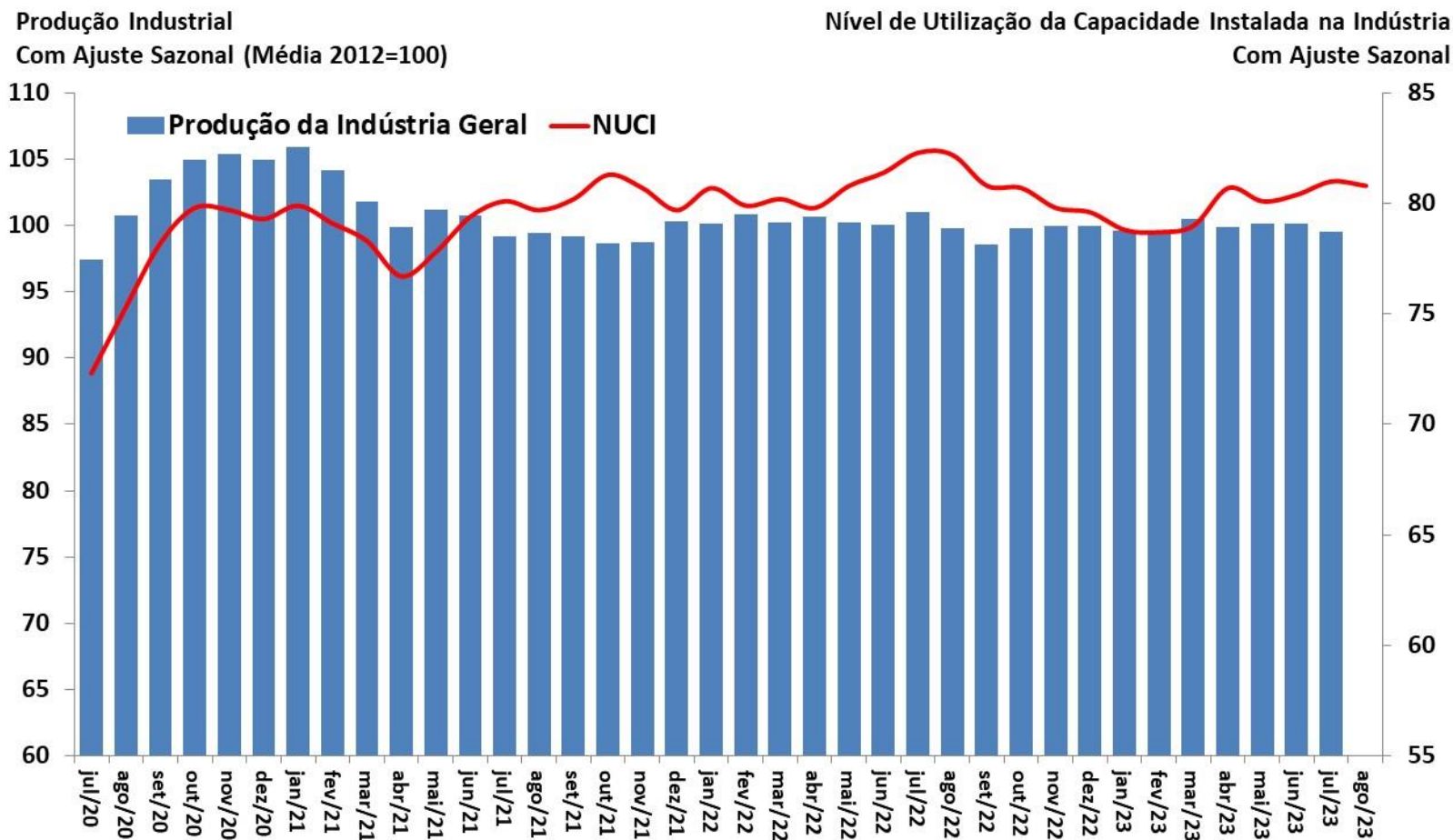
Safra Agrícola (MM12), Vendas no Comércio e Volume de Serviços
Com Ajuste Sazonal (Média 2014=100)



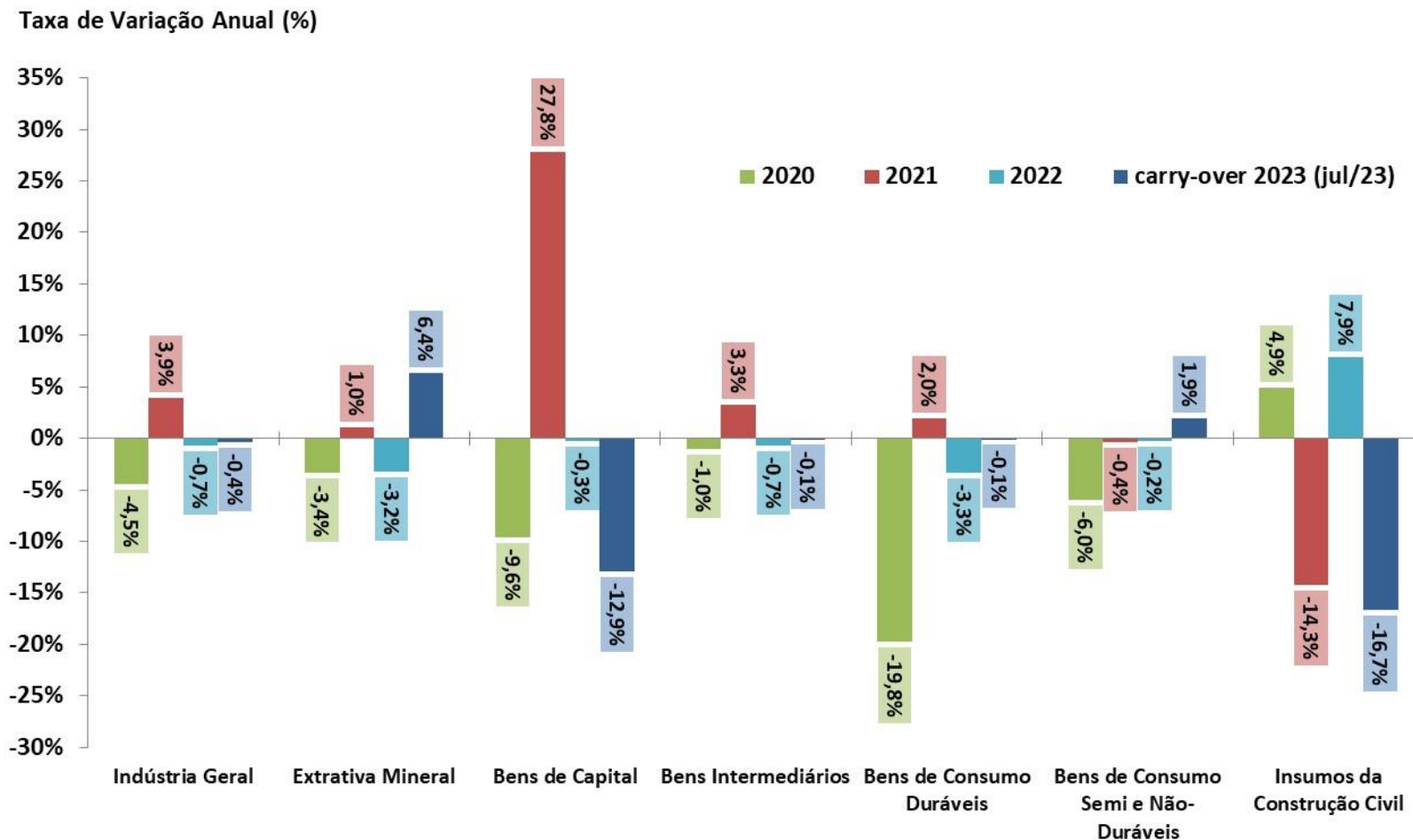
Fonte: BCB: Índice de Atividade Econômica do Banco Central - Brasil. IBGE: Pesquisa Industrial Mensal (PIM), Pesquisa Mensal do Comércio (PMC), Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) e Levantamento Sistemático da Produção Agrícola (LSPA)



Fonte: BCB: Índice de Atividade Econômica do Banco Central – Brasil. IBGE: Pesquisa Industrial Mensal (PIM), Pesquisa Mensal do Comércio (PMC) e Pesquisa Mensal de Serviços (PMS).

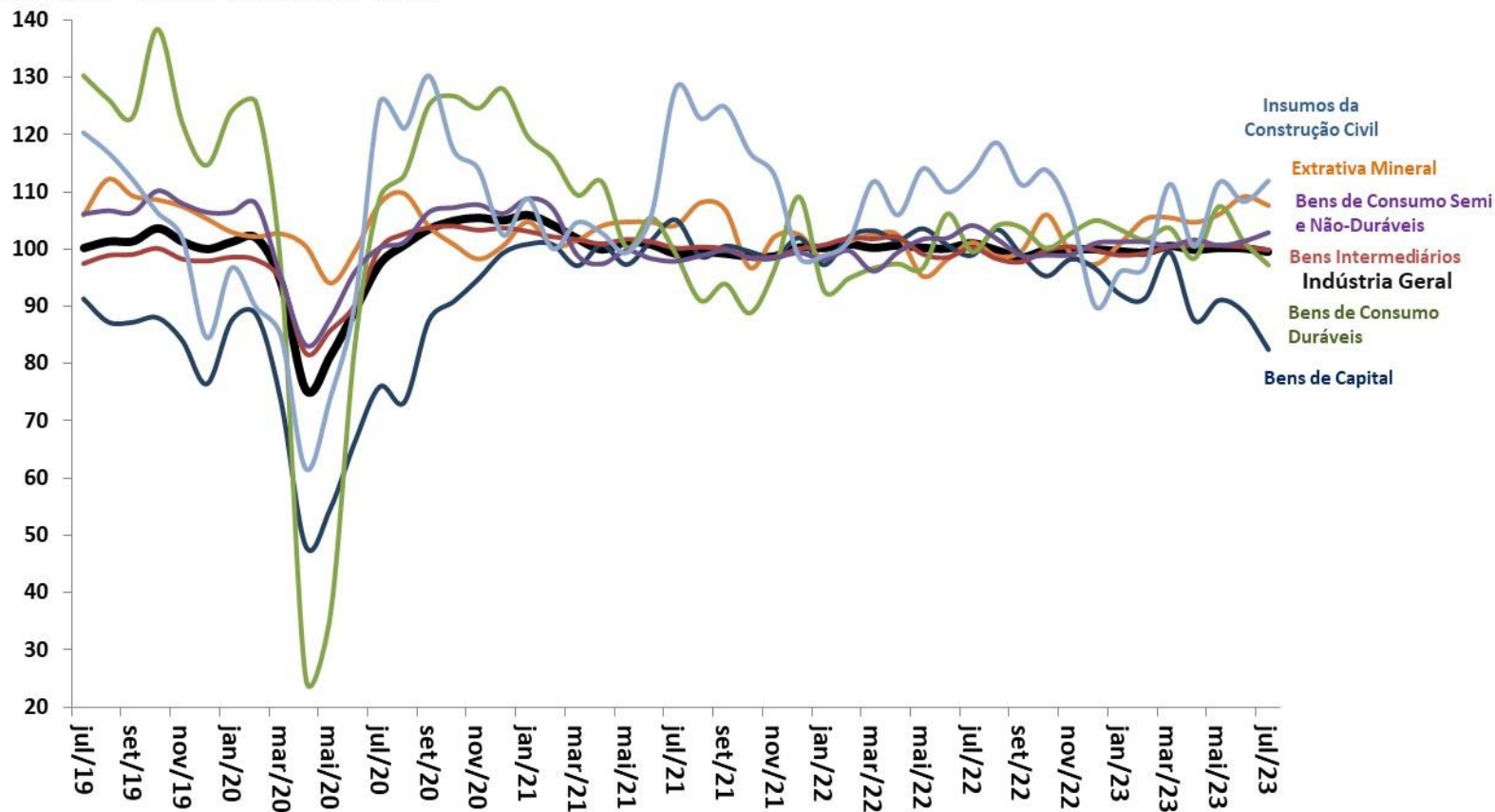


Fonte: IBGE, Pesquisa Industrial Mensal (PIM) e FGV.

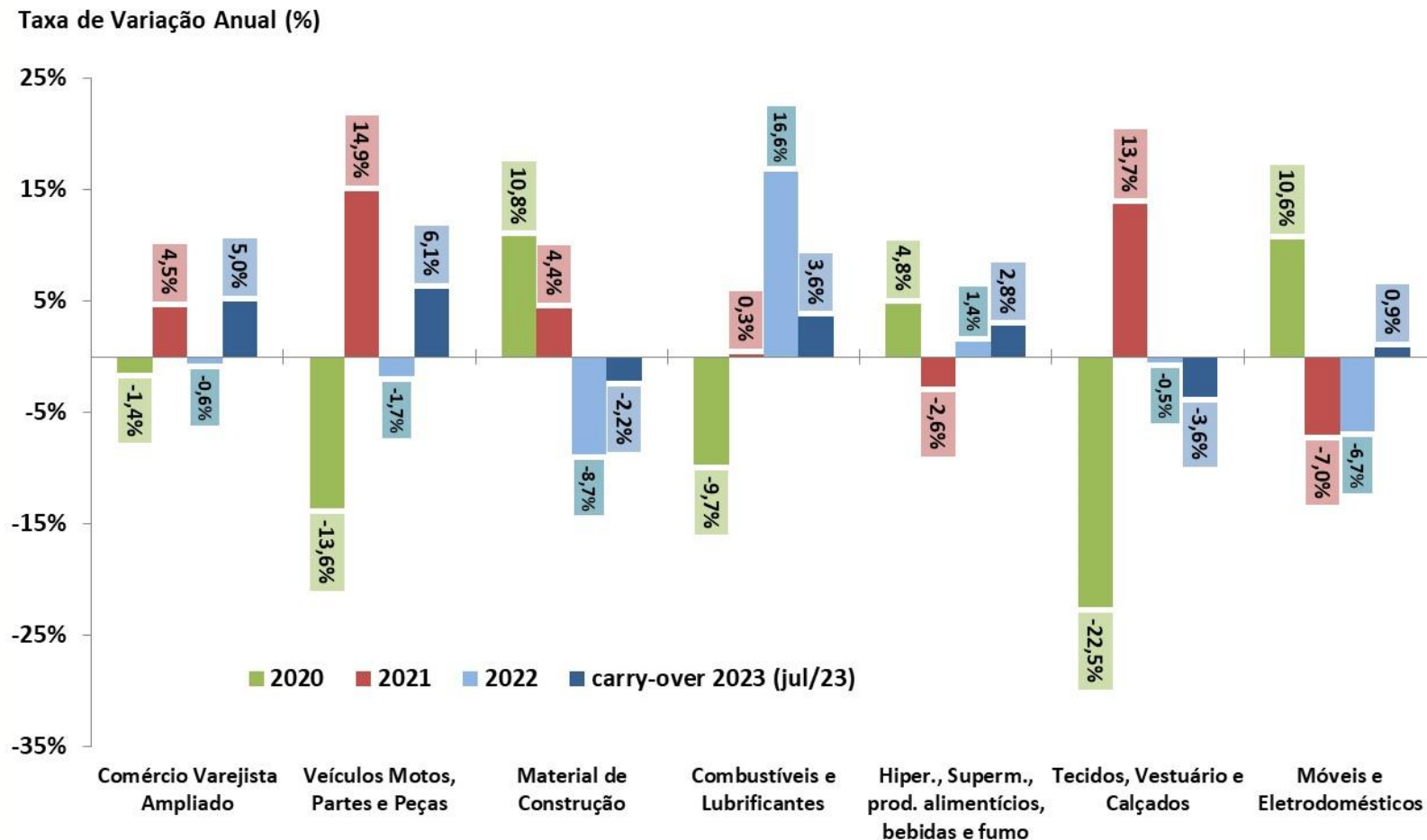


Fonte: IBGE, Pesquisa Industrial Mensal (PIM). Nota: Carry over 2023: nível de jul/2023 desazonalizado ante 2022.

Produção Industrial por Atividade
Com Ajuste Sazonal (Média 2012=100)

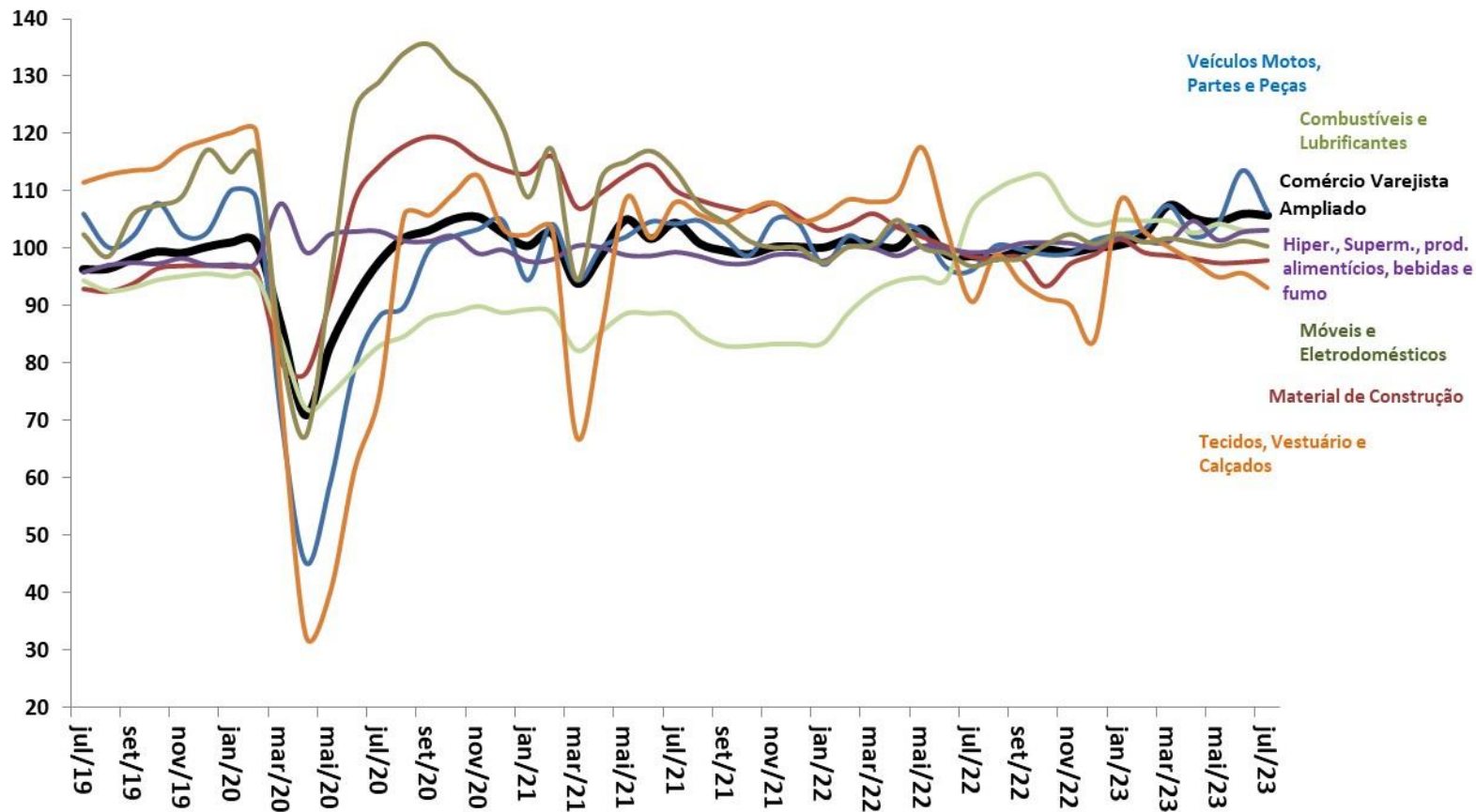


Fonte: IBGE, Pesquisa Industrial Mensal (PIM).

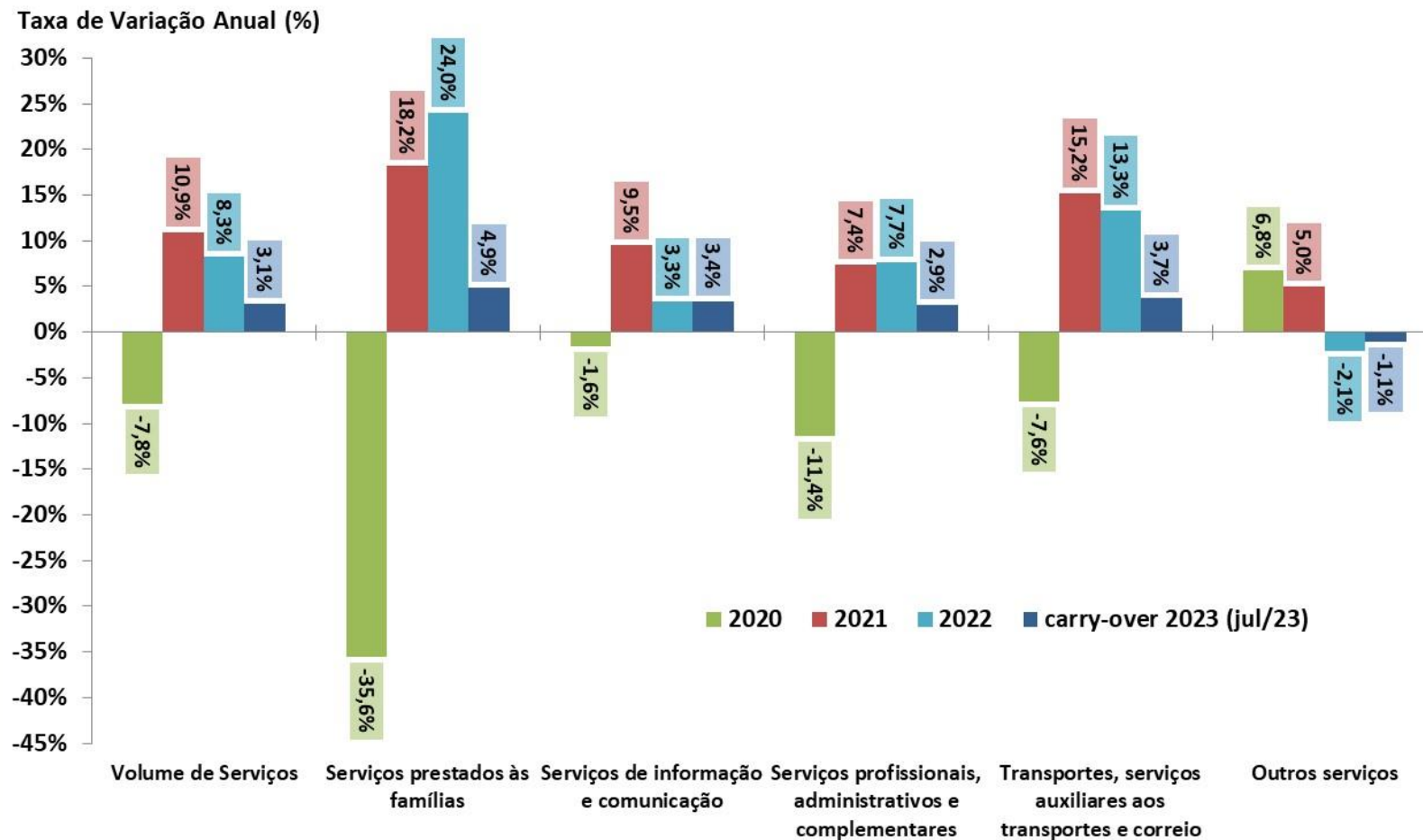


Fonte: IBGE, Pesquisa Mensal do Comércio (PMC). Nota: Carry over 2023: nível de jul/2023 desazonalizado ante 2022.

Comércio Varejista por Atividade
Com Ajuste Sazonal (Média 2014=100)

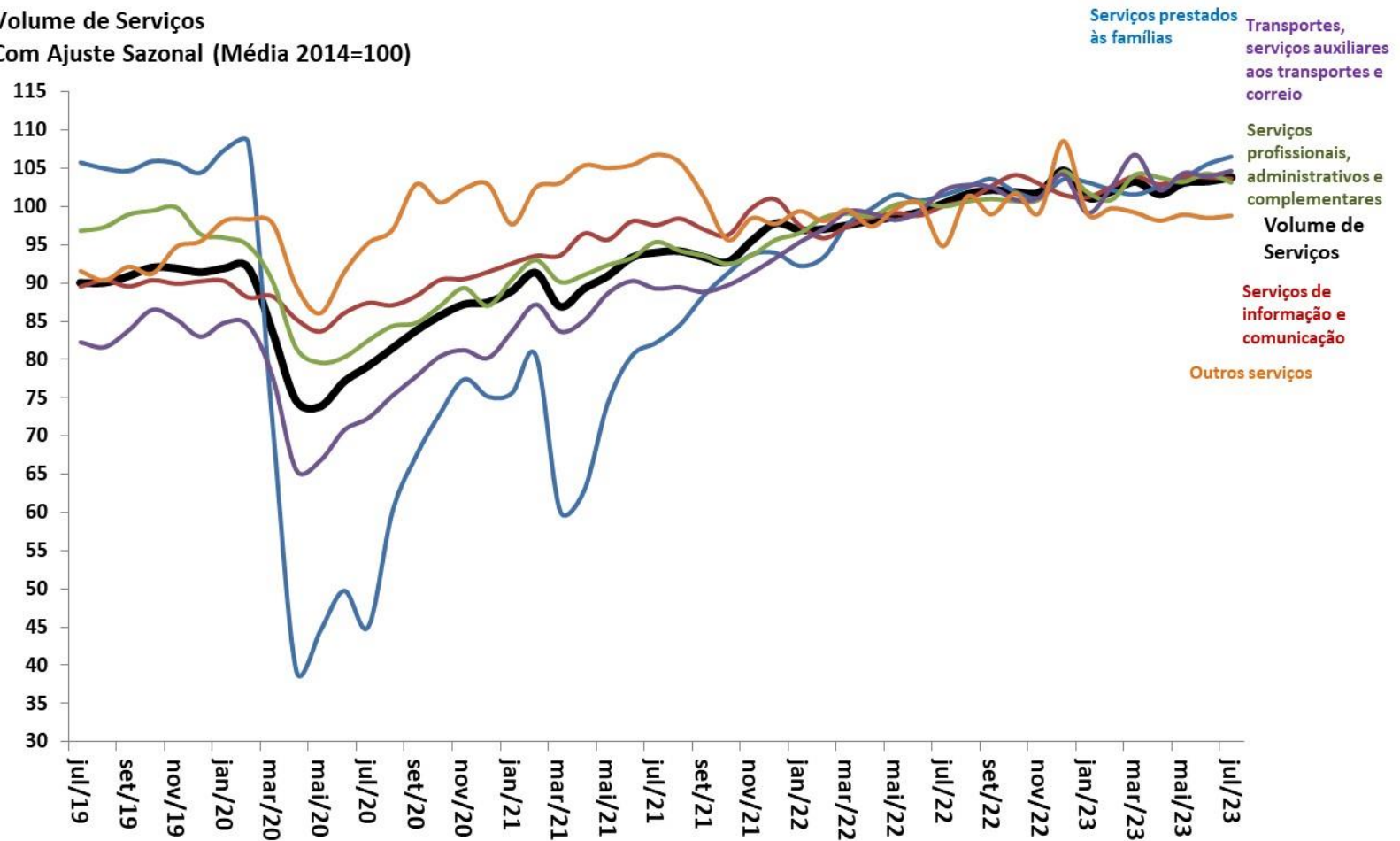


Fonte: IBGE, Pesquisa Mensal de Comércio (PMC).



Fonte: IBGE, Pesquisa Mensal de Serviços (PMS). Nota: Carry over 2023: nível de jul/2023 sazonalizado ante 2022.

Volume de Serviços
Com Ajuste Sazonal (Média 2014=100)



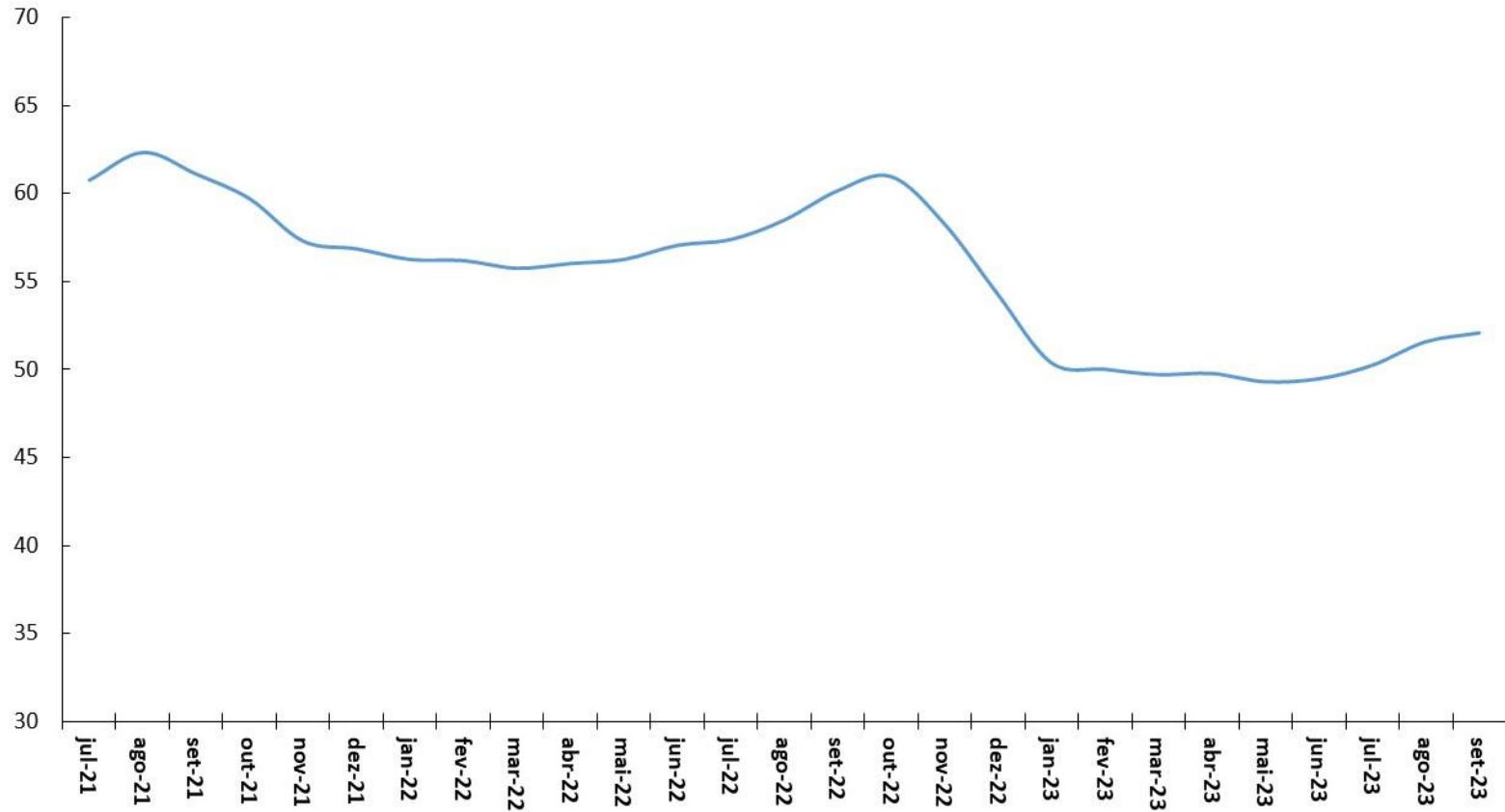
Fonte: IBGE, Pesquisa Mensal de Serviços (PMS).

Outros Indicadores de Atividade

ATIVIDADE ECONÔMICA

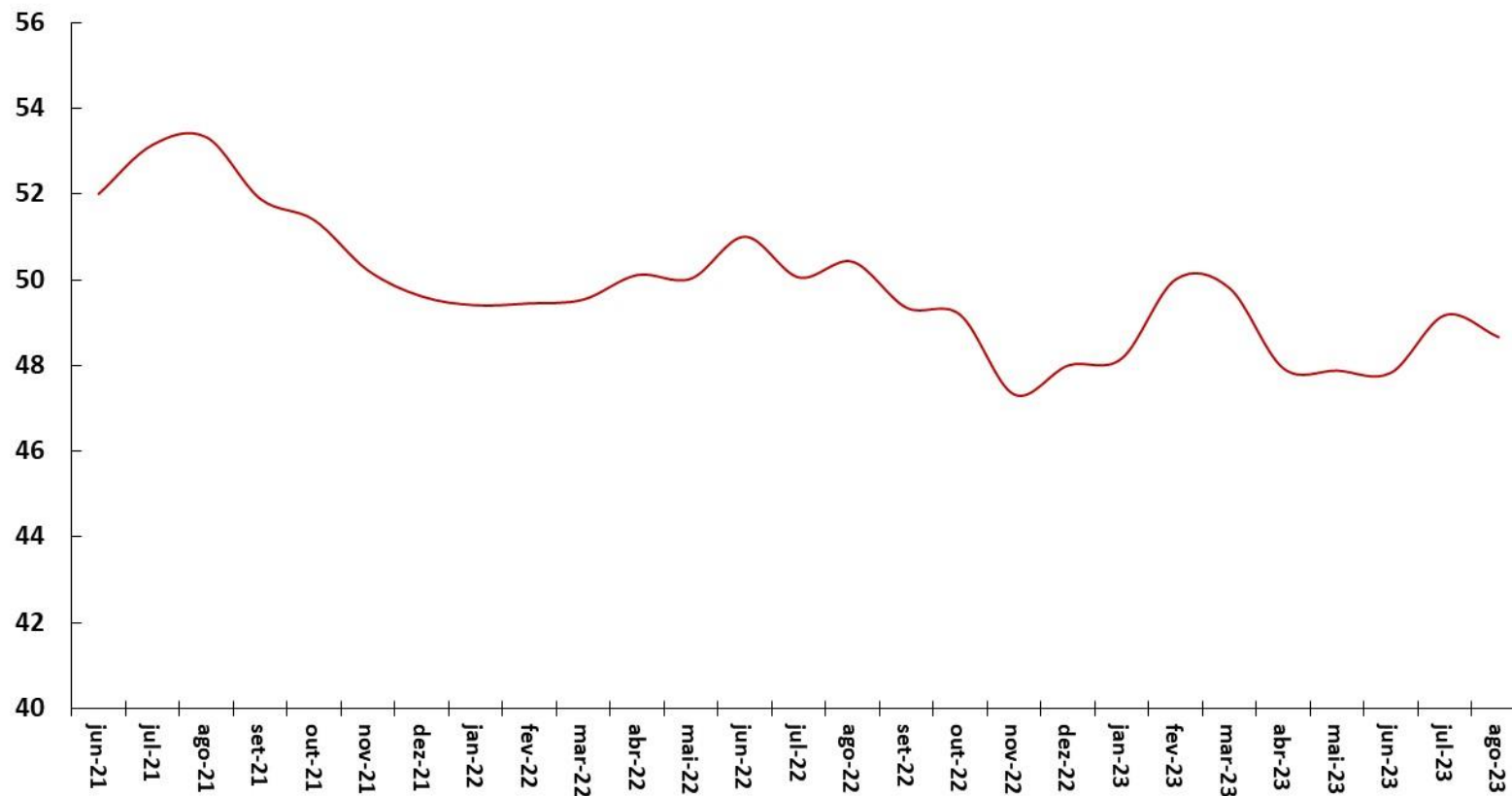
	Última Atualização (m / y)	var.% anual (y-1)	var. % (m-1 / y) / (m-1 / y-1)	var. % (m / y) / (m / y-1)	var.% (m-1 / y) / (m-2 / y) (com ajuste sazonal)	var.% (m / y) / (m-1 / y) (com ajuste sazonal)	var.% acum. do ano	m-1 / y var. % acum. 12 meses	m / y var. % acum. 12 meses	carry-over	
Indicadores Industriais (CNI)											
Faturamento Real da Indústria	jul/2023	-0,1%	-1,0%	-6,8%	0,4%	-0,9%	-1,4%	1,4%	1,0%	-1,4%	2023
Horas Trabalhadas na Produção	jul/2023	-2,1%	0,3%	0,2%	-0,1%	-0,2%	0,6%	1,7%	1,6%	-0,1%	2023
UCI - Utilização da Capacidade Instalada	jul/2023	0,4%	-3,2%	-4,2%	-0,4%	-0,4%	-2,8%	-1,9%	-2,2%	-2,5%	2023
Estoques - Produtos Finais - Efetivos x Planejados (CNI)	set/2023	1,6%	4,7%	2,0%	1,3%	-0,9%	2,1%	1,8%	1,7%	1,8%	2023
Confiança do Empresário Industrial - ICEI (CNI)	set/2023	19,5%	-11,0%	-17,4%	-1,6%	-0,3%	-12,5%	-8,3%	-10,6%	-10,7%	2023
Confiança do Industrial de São Paulo - ICEI-SP (FIESP)	ago/2023	7,7%	-3,2%	-3,4%	1,7%	0,9%	-3,0%	-3,2%	-3,1%	-3,0%	2023
NUCI - Nível de Utilização da Capacidade Instalada (FGV)	ago/2023	0,7%	-1,6%	-1,7%	0,7%	-0,2%	-1,2%	-0,5%	-0,9%	-0,6%	2023
Confiança da Indústria (FGV)	ago/2023	12,5%	-7,8%	-9,3%	-2,2%	-0,5%	-5,9%	-6,3%	-6,6%	-5,0%	2023
Confiança dos Consumidores (FGV)	ago/2023	13,1%	18,3%	15,0%	2,7%	2,1%	14,2%	13,3%	14,5%	13,3%	2023
Confiança dos Serviços (FGV)	ago/2023	14,6%	-2,8%	-3,3%	1,4%	-0,6%	-2,5%	-1,5%	-1,9%	-1,5%	2023
Confiança da Construção Civil (FGV)	ago/2023	8,5%	-1,7%	-2,2%	1,4%	0,7%	-1,1%	0,4%	0,0%	-1,6%	2023
Confiança do Comércio (FGV)	ago/2023	13,2%	-1,6%	-4,1%	-3,4%	4,0%	-1,4%	1,5%	1,1%	-0,4%	2023
Índice de Vendas de Supermercados (ABRAS)	jul/2023	1,3%	32,0%	27,7%	2,1%	0,3%	30,5%	27,6%	28,6%	23,6%	2023
Produção de Petróleo e Gás (ANP)	jul/2023	4,2%	19,0%	18,6%	-11,9%	8,3%	11,0%	8,0%	9,8%	-12,0%	2023
Consumo de Energia Elétrica - Total (EPE)	jul/2023	1,2%	4,0%	1,7%	0,5%	-1,0%	2,5%	2,1%	2,0%	2,4%	2023
Consumo da Indústria	jul/2023	1,3%	1,5%	-0,7%	0,2%	-1,1%	1,4%	1,8%	1,4%	1,1%	2023
Carga de Energia Elétrica (ONS)	ago/2023	1,8%	4,7%	9,1%	5,2%	-5,2%	1,4%	0,3%	1,2%	4,6%	2023
Expedição de embalagens (ABPO)	jul/2023	7,9%	-1,7%	-3,1%	-0,3%	-1,0%	0,5%	1,4%	1,0%	0,0%	2023
Fluxo de veículos pesados em rodovias (ABCR)	ago/2023	1,6%	2,1%	2,5%	0,3%	0,3%	1,0%	1,2%	1,3%	1,3%	2023
Produção Total de Veículos (ANFAVEA)	ago/2023	-2,7%	-16,4%	-4,6%	-4,4%	6,1%	1,9%	5,7%	1,9%	1,5%	2023
Produção de Automóveis	ago/2023	-2,2%	-11,3%	-3,5%	2,6%	4,3%	2,6%	6,6%	2,6%	2,1%	2023
Produção de Caminhões	ago/2023	6,3%	-47,0%	-44,1%	2,7%	14,9%	-20,7%	-14,5%	-20,7%	-21,1%	2023
Exportação Total de Veículos (ANFAVEA)	ago/2023	14,7%	-36,9%	-32,2%	-13,6%	10,0%	-6,0%	1,6%	-6,0%	-5,2%	2023
Licenciamento Total de Veículos (FENABRAVE)	ago/2023	-13,3%	24,0%	-0,4%	18,3%	-15,1%	11,0%	13,1%	11,0%	11,2%	2023
Licenciamento de Veículos Nacionais	ago/2023	-16,2%	23,0%	-5,7%	19,7%	-18,5%	9,9%	12,7%	9,9%	10,2%	2023
Licenciamento de Veículos Importados	ago/2023	12,3%	30,8%	40,4%	19,1%	6,0%	18,9%	15,5%	18,9%	19,0%	2023

Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI) -
Média Móvel Trimestral



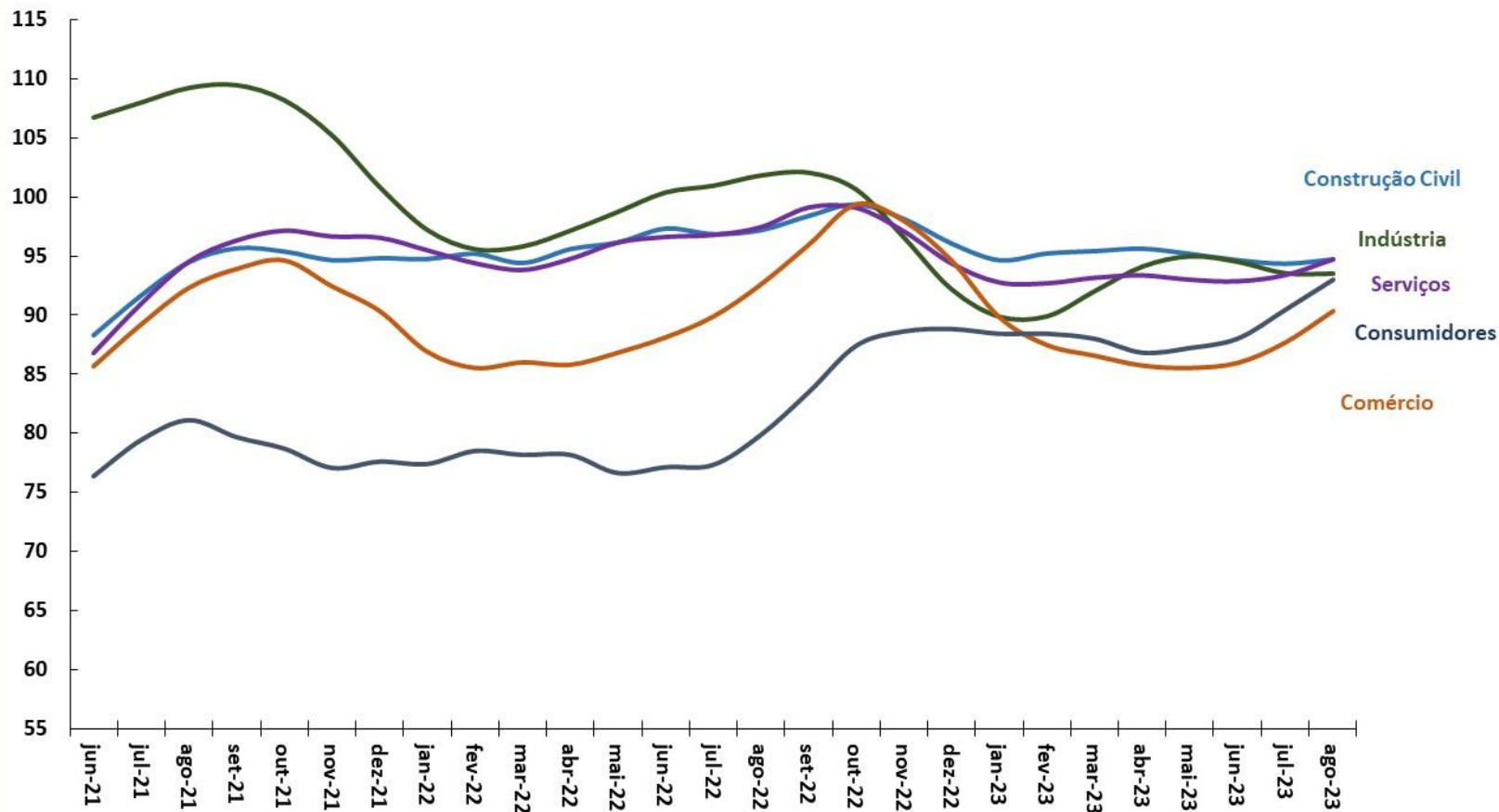
Fonte: CNI.

Índice de Confiança Industrial - Sensor FIESP - Média Móvel
Trimestral



Fonte: FIESP.

Indicadores de Confiança - Sondagens IBRE-FGV
Média Móvel Trimestral



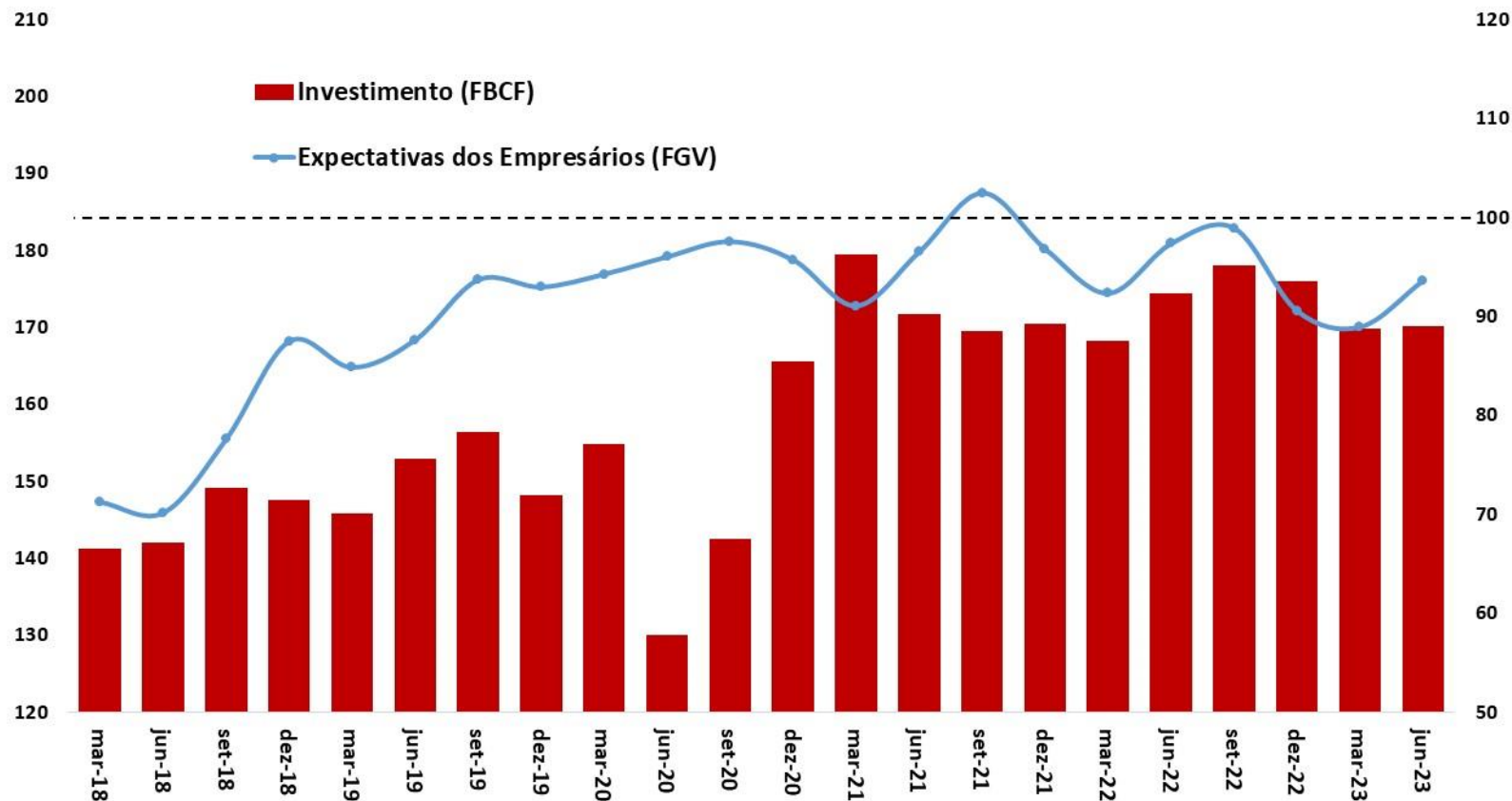
Fonte: FGV.

Formação Bruta de Capital Fixo (Contas Nacionais)

Série encadeada do índice de volume trimestral com ajuste sazonal (Base: média 1995 = 100)

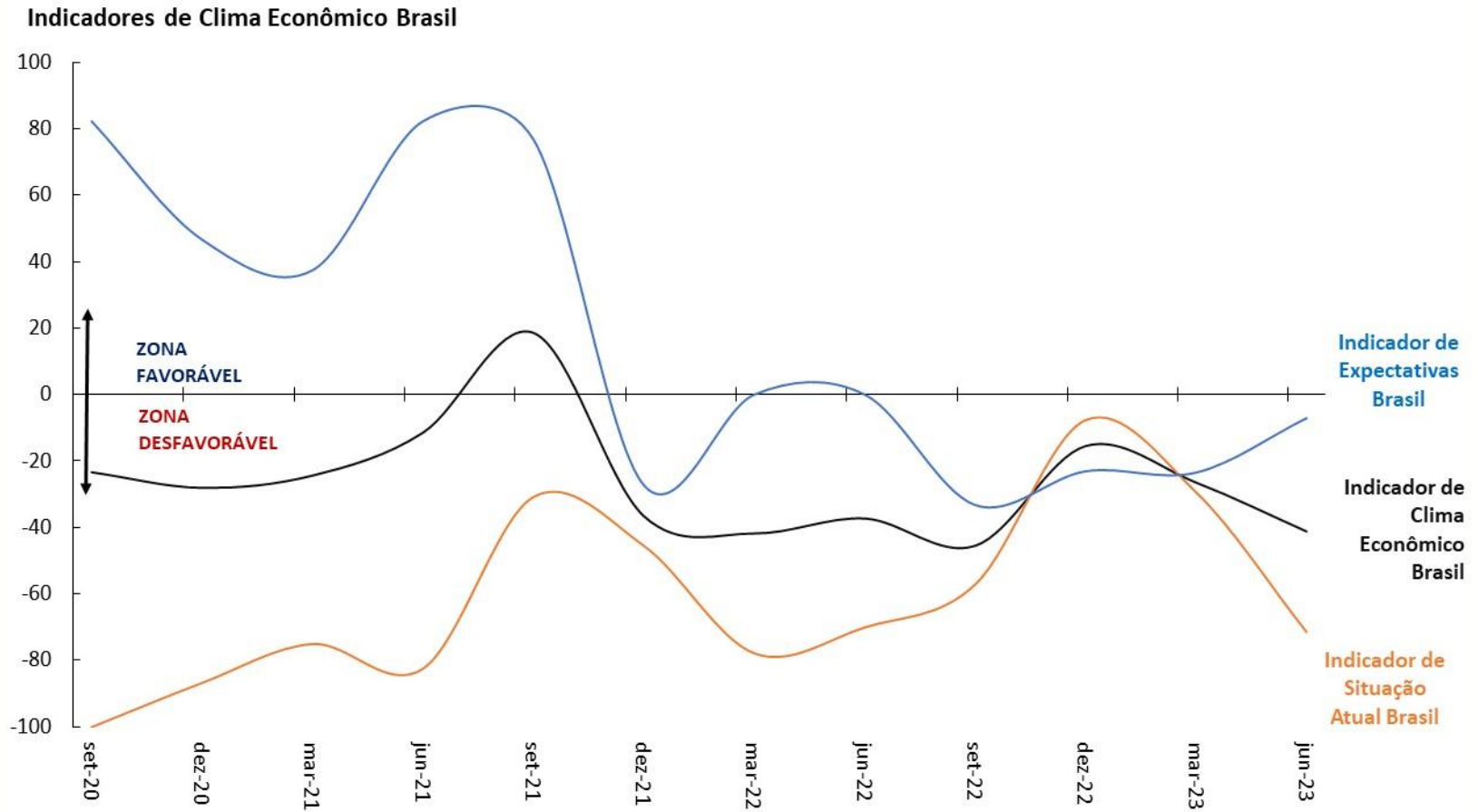
Expectativas dos Empresários*

Sondagem de Confiança dos Empresários - IBRE-FGV



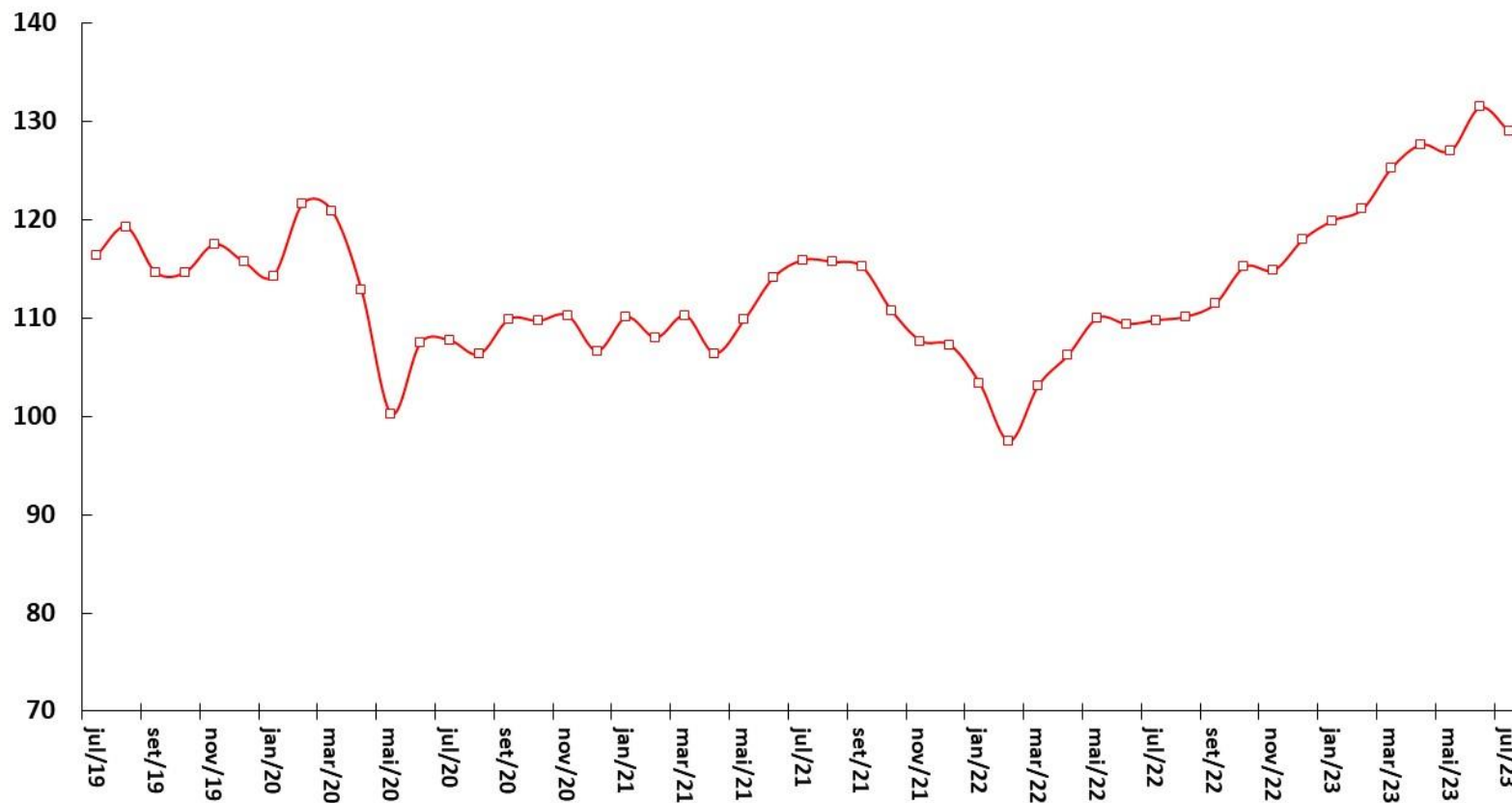
Fonte: IBGE e FGV. Obs.: 1T23 = estimativa a partir da média móvel trimestral até fev/23.

Nota: *Média móvel trimestral das Expectativas dos Empresários (diferença da proporção de respostas favoráveis e desfavoráveis mais 100).



Fonte: Sondagem Econômica da América Latina - IFO Institute/FGV.

Índice de Confiança do Consumidor (Fecomércio)
(Média Trimestral)



Fonte: Fecomércio-SP.

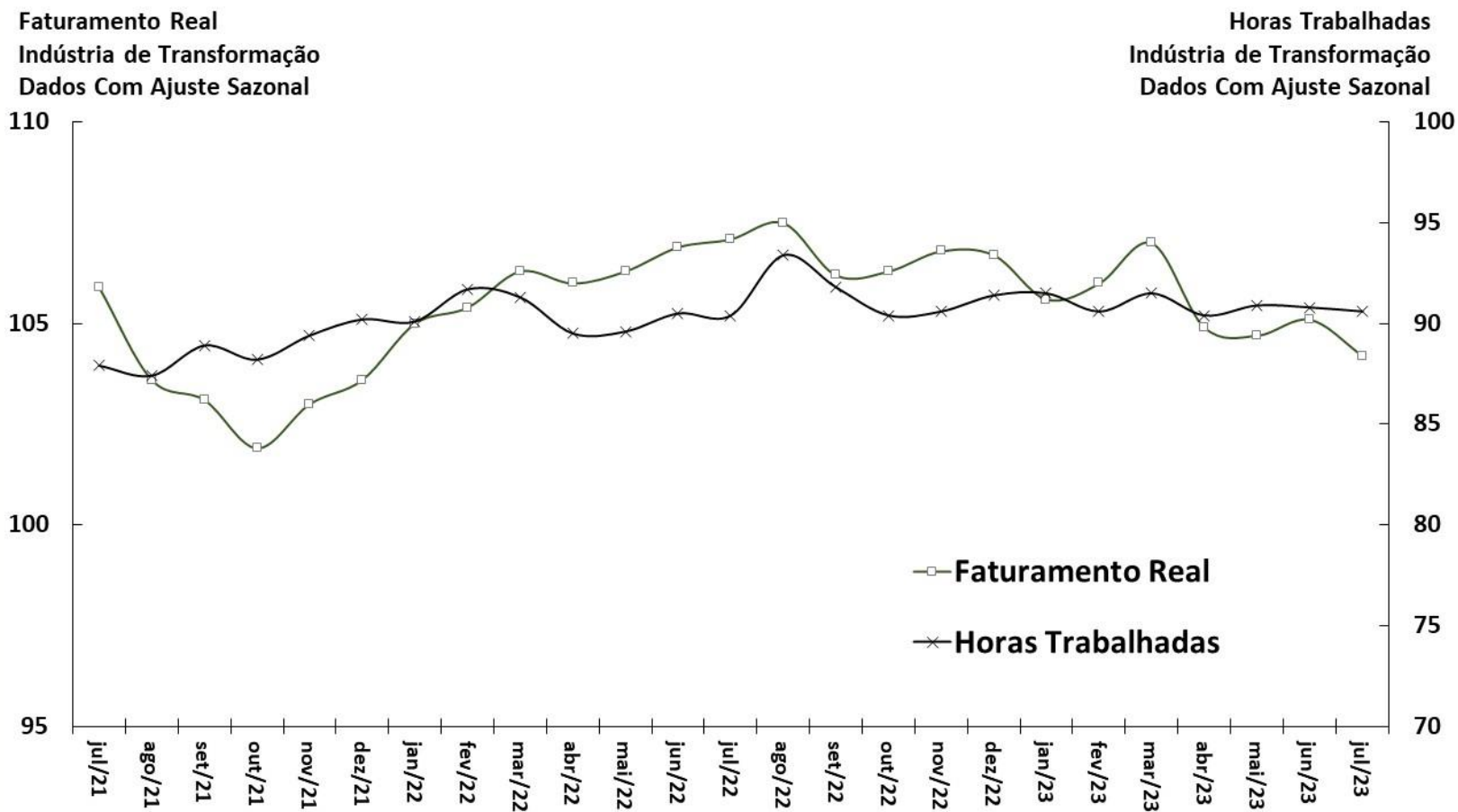
ATIVIDADE ECONÔMICA



Vendas de Supermercado
Dados Com Ajuste Sazonal*



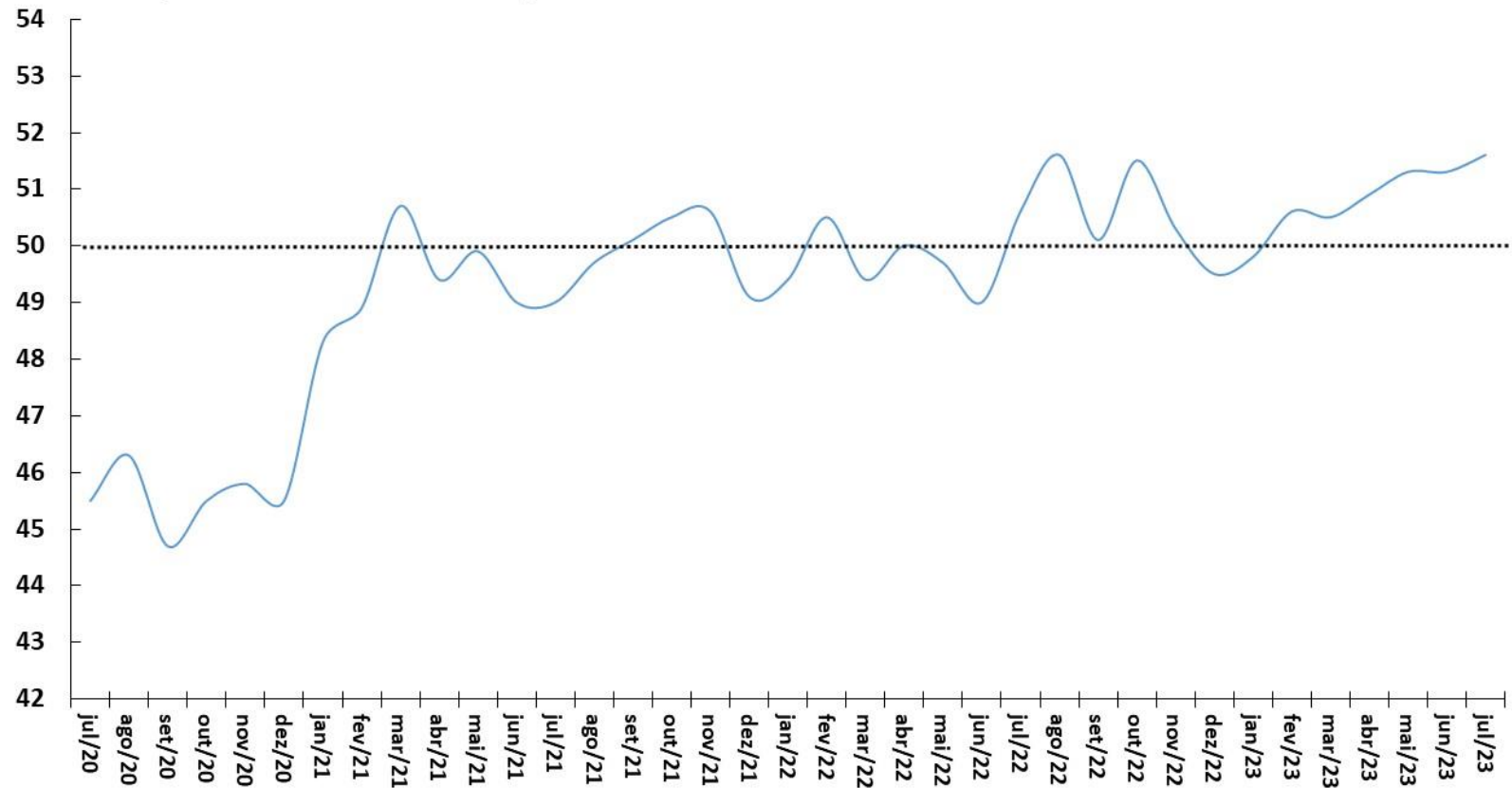
Fonte: ABRAS. *Ajuste sazonal da série: SPE/ME.



Fonte: CNI.

Indústria Geral

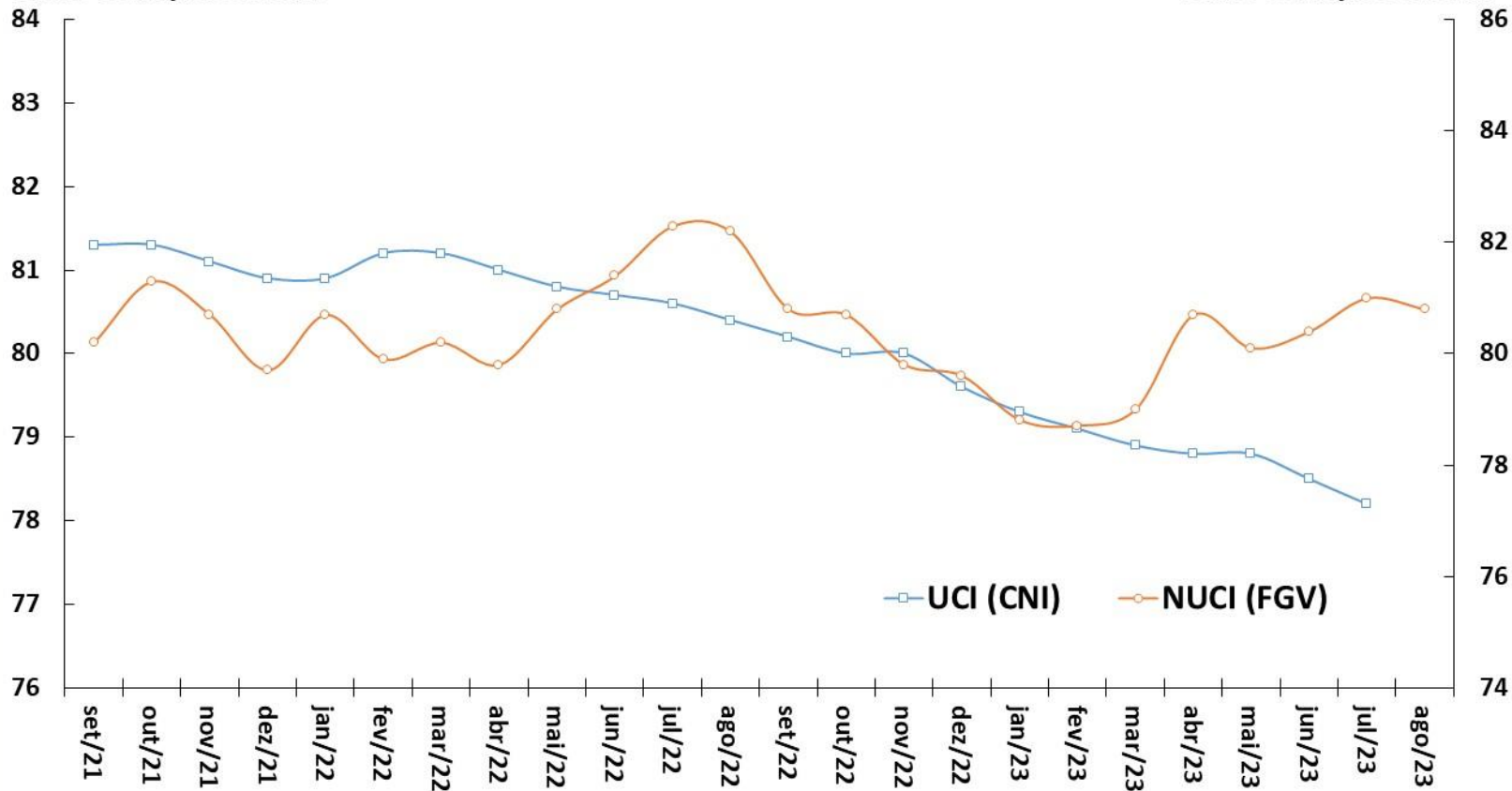
Índice de Estoques de Produtos Finais Efetivo-Planejado



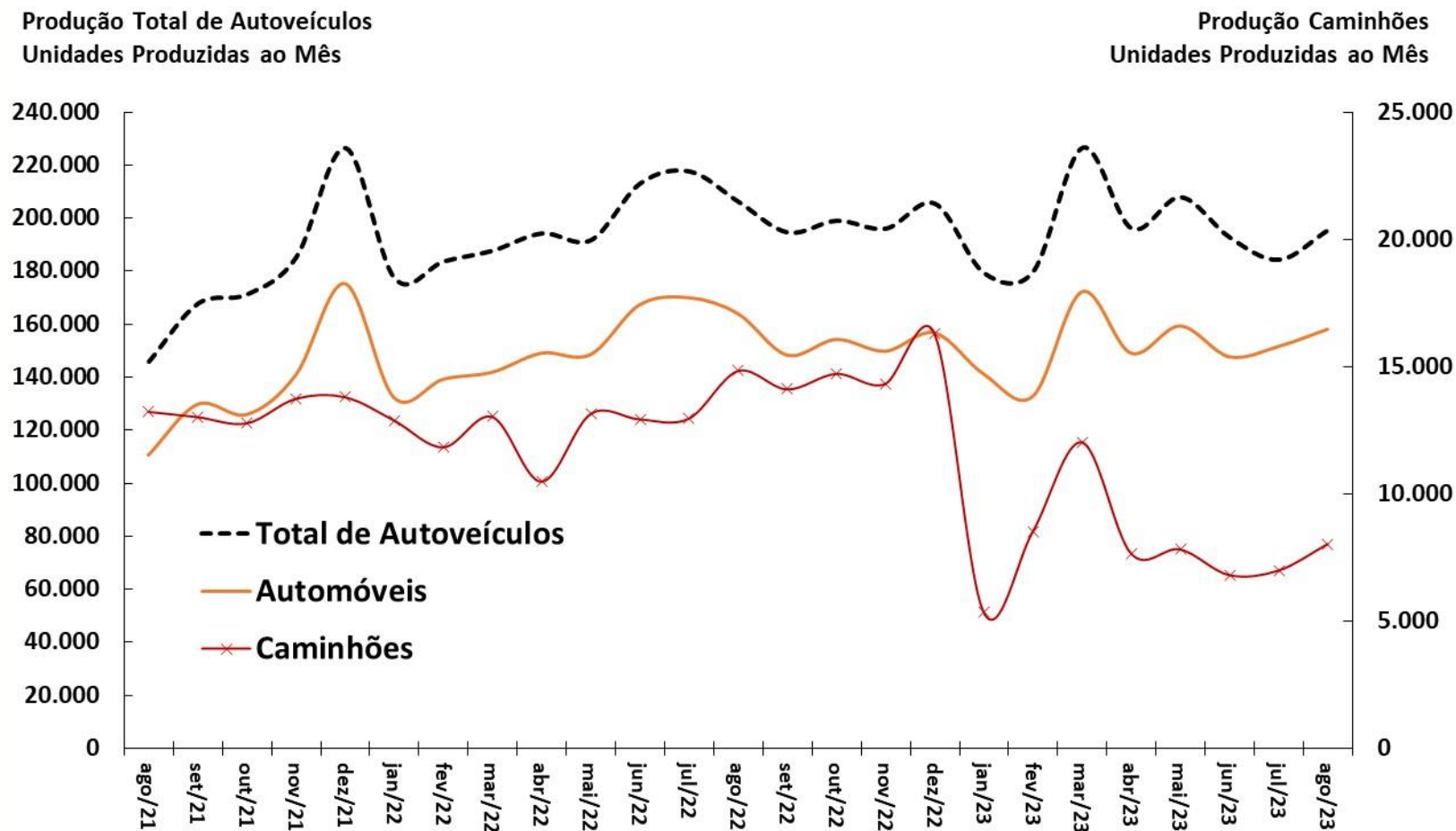
Fonte: CNI.

Utilização da Capacidade Instalada (CNI)
Dados Com Ajuste Sazonal

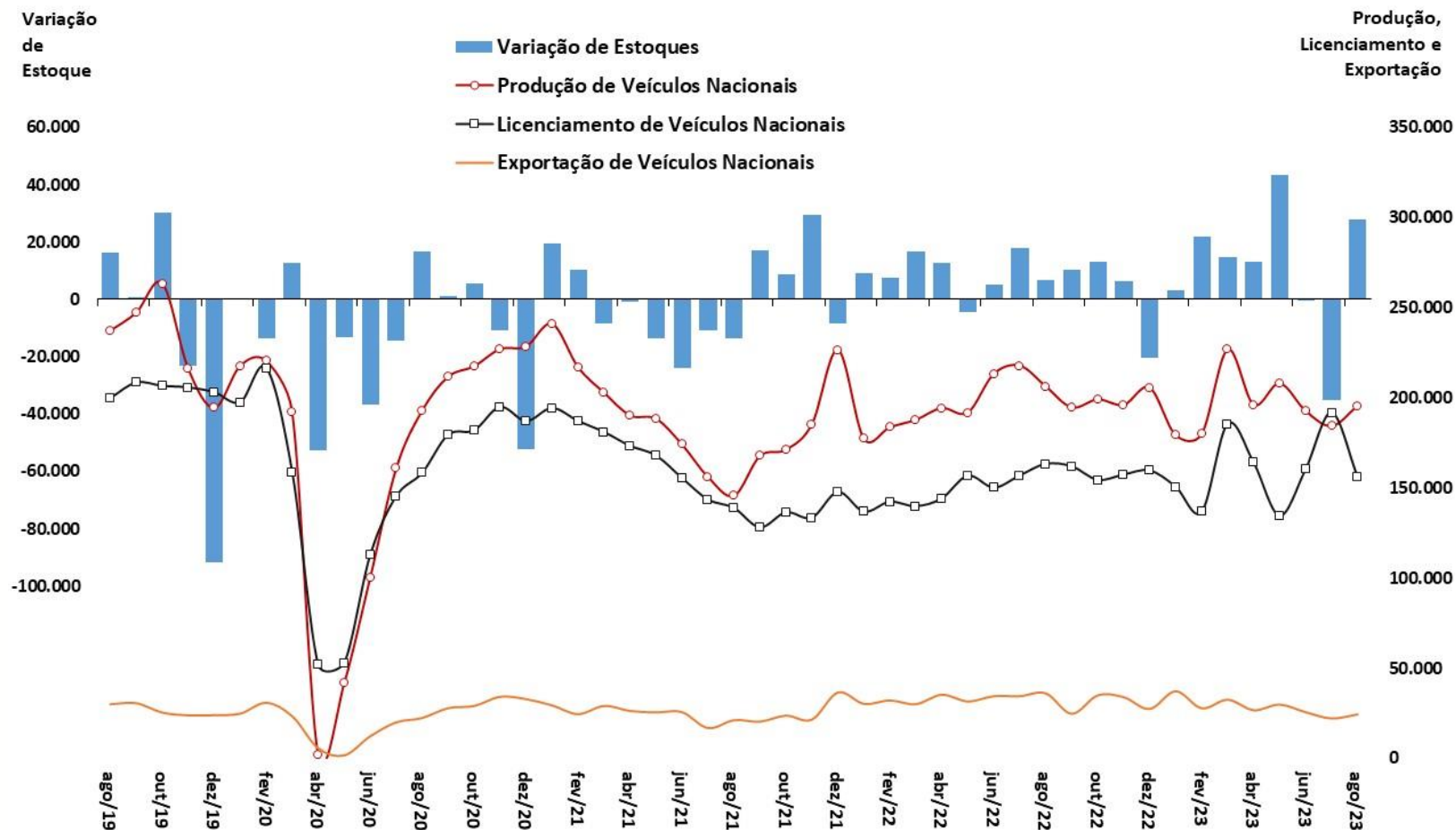
Nível de Utilização da Capacidade Instalada da Indústria (FGV)
Dados Com Ajuste Sazonal



Fonte: CNI e FGV.

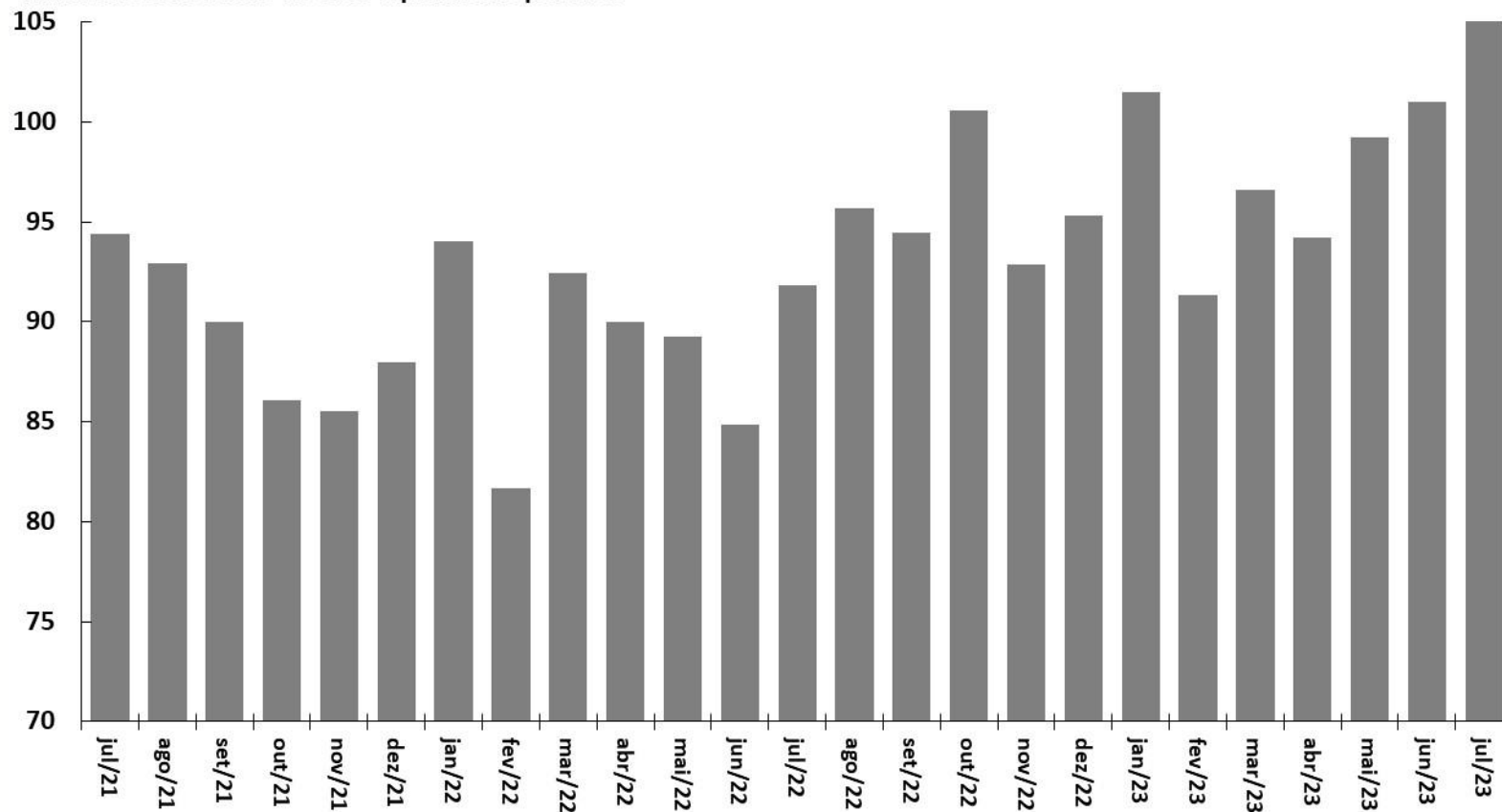


Fonte: ANFAVEA. *Ajuste sazonal da série: SPE/MF.



Fonte: ANFAVEA e FENABRAVE. *Ajuste sazonal da série: SPE/MF.

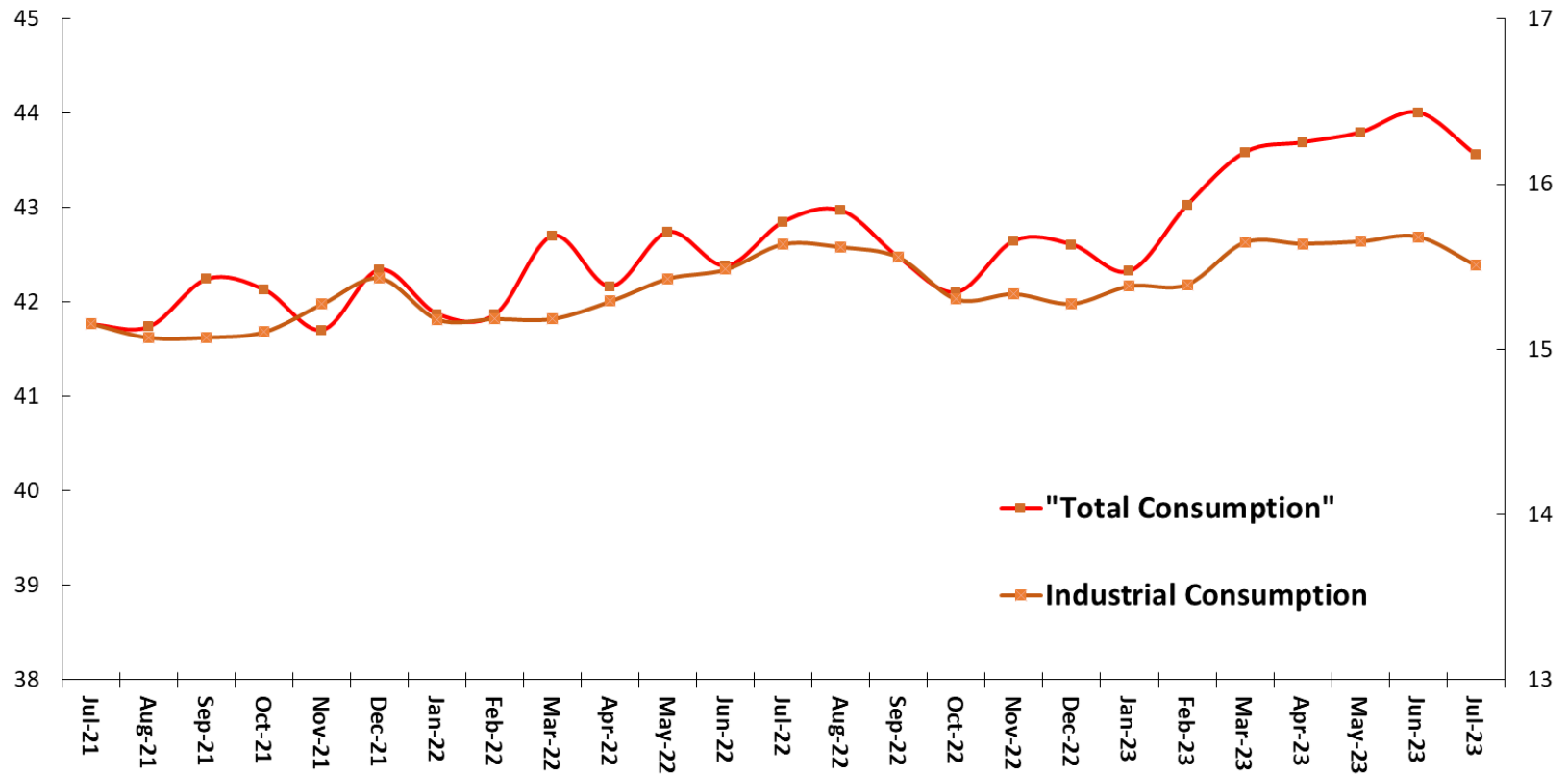
Produção Nacional de Petróleo e Gás Natural
Em Milhões de Barris de Óleo Equivalente por Mês



Fonte: ANP.

Total Electric Energy Consumption
Millions of MWh
Seasonally Adjusted Data*

Electric Energy Industrial Consumption
Millions of MWh
Seasonally Adjusted Data*



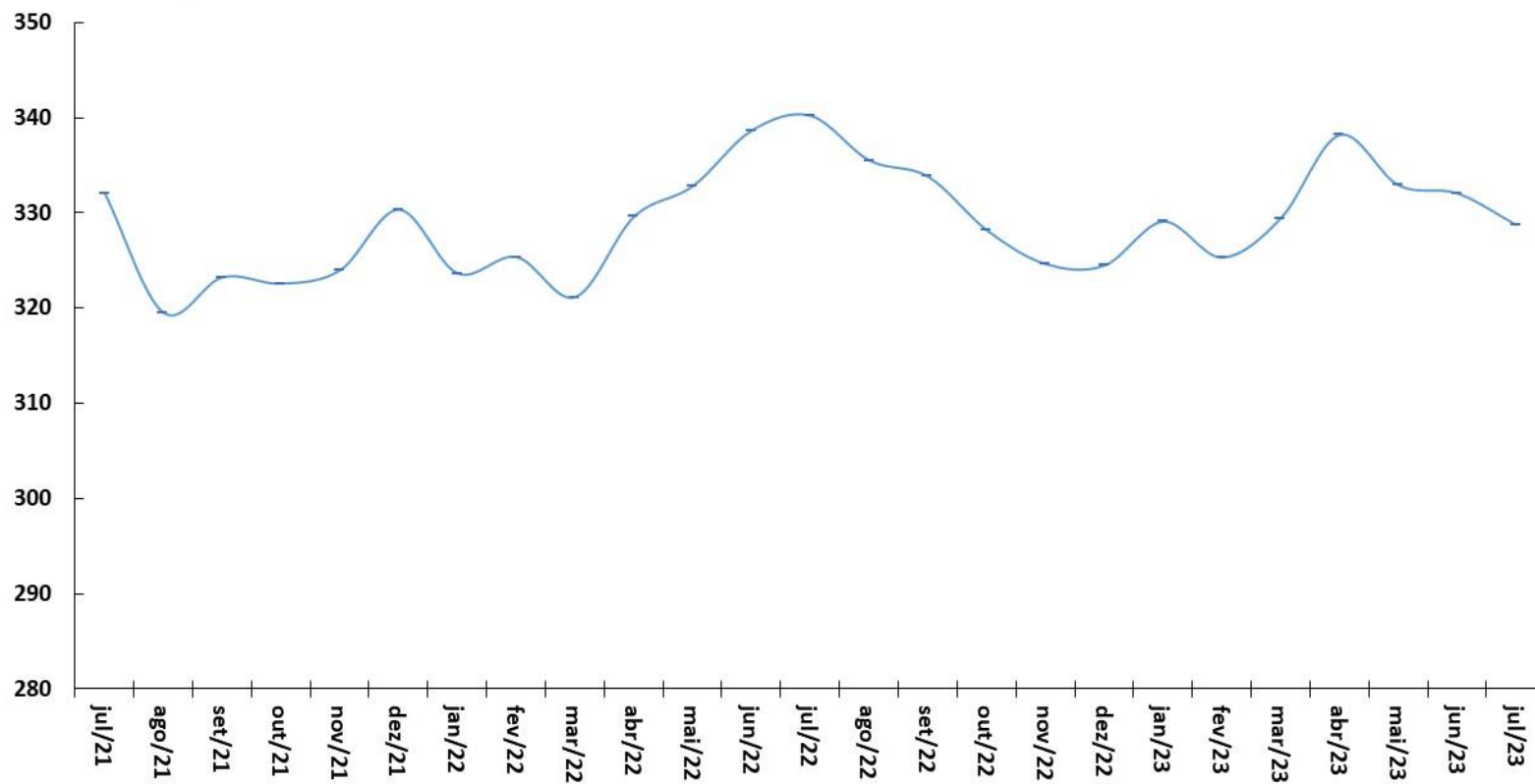
Source: ANEEL. * Seasonally adjusted by SPE/MP.

Carga de Energia Mensal
Em Milhões de MWh
Dados Com Ajuste Sazonal*



Fonte: ONS. *Ajuste sazonal da série: SPE/MF.

Venda de Papelão Ondulado
Em Milhares de Toneladas
Dados Com Ajuste Sazonal*

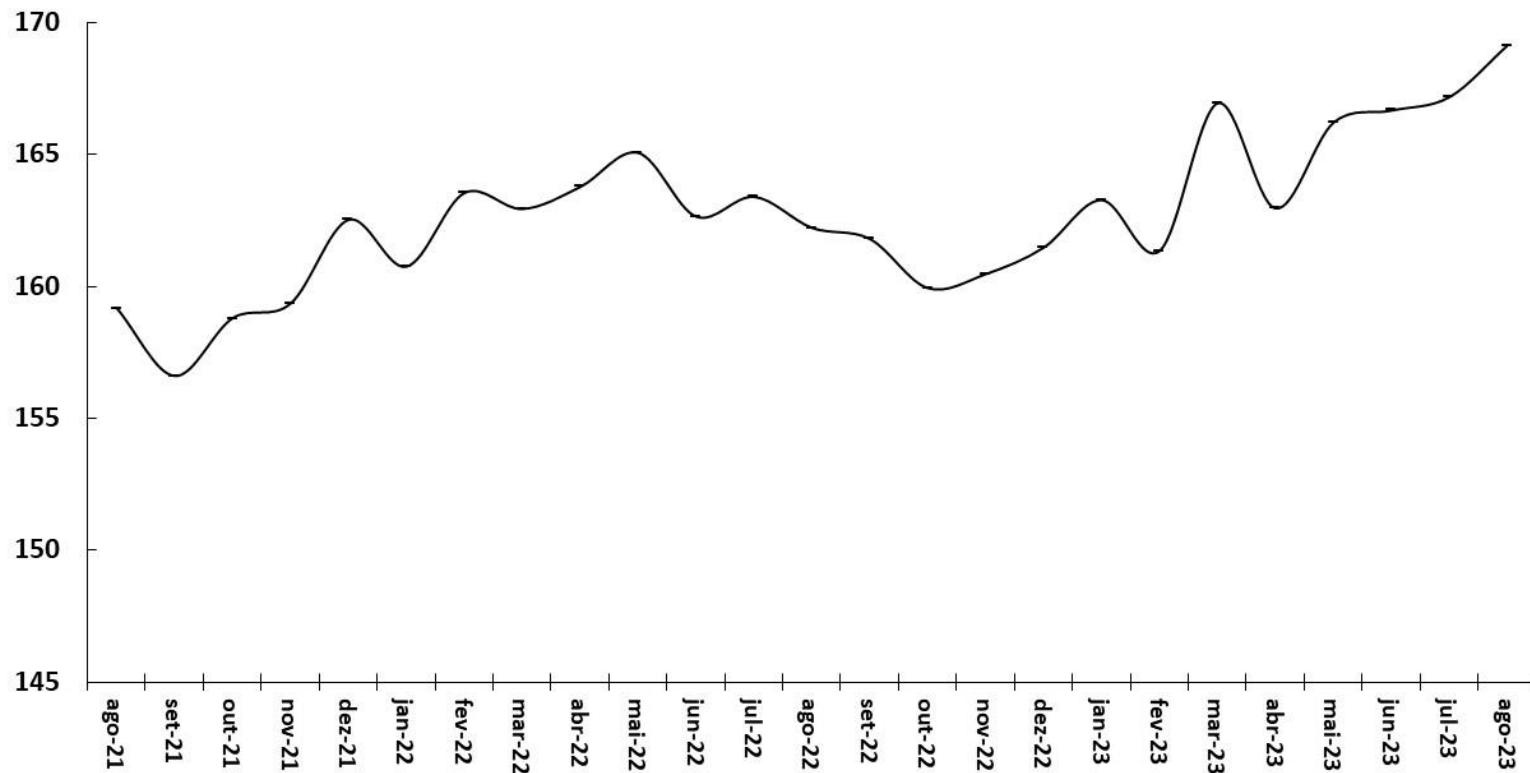


Fonte: ABPO. *Ajuste sazonal da série: SPE/MF.

Fluxo de Veículos Pesados

Índice: 1999=100

Dados Com Ajuste Sazonal



Fonte: ABCR.

Emprego e renda

										BCB/Focus: 15/09/2023			
Indicadores de Emprego	julho-2023												
		média 2021	média 2022	média de 12 meses até jul/23	jul/23	var. 2021 - 2022	var.jun/23-jun/22	var.jul/23-jul/22	var. acumul. do ano	var.jul/23 - média de 2022	2023	2024	2025
Brasil (PNAD Contínua, IBGE)													
Taxa de Desocupação em % da PEA		13,5	9,5	8,4	7,9	-4,0 pp	-1,3 pp	-1,2 pp	-2,0 pp	-1,6 pp	8,80	9,05	9,00
População em Idade Ativa - PIA (em milhares)		171.551	173.132	174.034	174.734	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%			
População Economicamente Ativa - PEA (em milhares)		104.652	108.112	107.885	107.856	3,3%	-0,7%	-0,6%	-0,4%	-0,2%			
População Ocupada - PO (em milhares)		90.549	97.826	98.855	99.334	8,0%	0,7%	0,7%	1,8%	1,5%			
População Desocupada - PD (em milhares)		14.103	10.287	9.029	8.522	-27,1%	-14,2%	-13,8%	-19,4%	-17,2%			
Rendimento Médio Real (PNADC, IBGE)	julho-2023	média 2021	média 2022	média de 12 meses até jul/23	jul/23	var. 2021 - 2022	var.jun/23-jun/22	var.jul/23-jul/22	var. acumul. do ano	var.jul/23 - média de 2022			
em R\$ a valores do último mês													
Rendimento Médio da População Ocupada		2.865	2.791	2.899	2.935	-2,6%	6,2%	5,1%	6,8%	5,2%			
Trabalhadores Com Carteira		2.699	2.658	2.721	2.733	-1,5%	3,3%	3,5%	4,1%	2,8%			
Trabalhadores Sem Carteira		1.822	1.837	1.932	1.970	0,9%	4,7%	5,0%	9,0%	7,2%			
Trabalhadores Por Conta Própria		2.153	2.198	2.309	2.346	2,1%	7,8%	6,7%	8,8%	6,7%			
Empregados do Setor Público		2.612	2.356	2.424	2.466	-9,8%	4,7%	5,6%	4,9%	4,7%			
Massa Salarial (em R\$ milhões a preços do último mês)		253.209	267.869	281.793	286.872	5,8%	7,2%	6,2%	9,2%	7,1%			
Postos de Trabalho (CAGED, ME)	julho-2023	2021	2022	jun/23 acum. 12 meses	jul/23 acum. 12 meses	acum. no ano jan-jul/23	jul/23	var. 2022-2021	var.jul/23 ac. 12 m -2022	var.acum. jan-jul/23-jan-jul/22			
em milhares de pessoas (dados com ajustes)													
Criação Líquida de Postos Formais de Trabalho		2.778	2.014	1.649	1.567	1.166	143	-27,5%	-22,2%	72,3%			
Admissões		20.947	22.725	22.891	22.851	13.817	1.883	8,5%	0,6%	100,9%			
Demissões		18.169	20.711	21.242	21.285	12.651	1.740	14,0%	2,8%	104,7%			

Parâmetros Macroeconômicos						
Período	População Economicamente Ativa	Emprego Formal no Setor Privado				
		População Ocupada	Rendimento		Massa Salarial	
			Nominal	Real	Nominal	Real
	Variação acumulada em 4 trimestres %					
2017	1,70	-2,76	5,92	2,38	3,01	-0,44
2018	1,20	-0,58	3,43	-0,22	2,84	-0,79
2019	1,77	1,43	3,34	-0,38	4,82	1,05
2020	-5,88	-6,91	5,83	2,54	-1,52	-4,56
2021	4,35	2,56	2,70	-5,10	5,36	-2,75
2022	2,73	9,24	8,93	-0,41	19,06	8,93
2023	-0,09	2,98	7,40	2,64	10,56	5,67
2024	1,85	1,94	6,10	2,25	8,16	4,23
2025	1,40	1,44	5,29	2,05	6,80	3,52
2026	1,30	1,44	4,72	1,63	6,23	3,09
2027	1,28	1,38	4,54	1,46	5,99	2,86

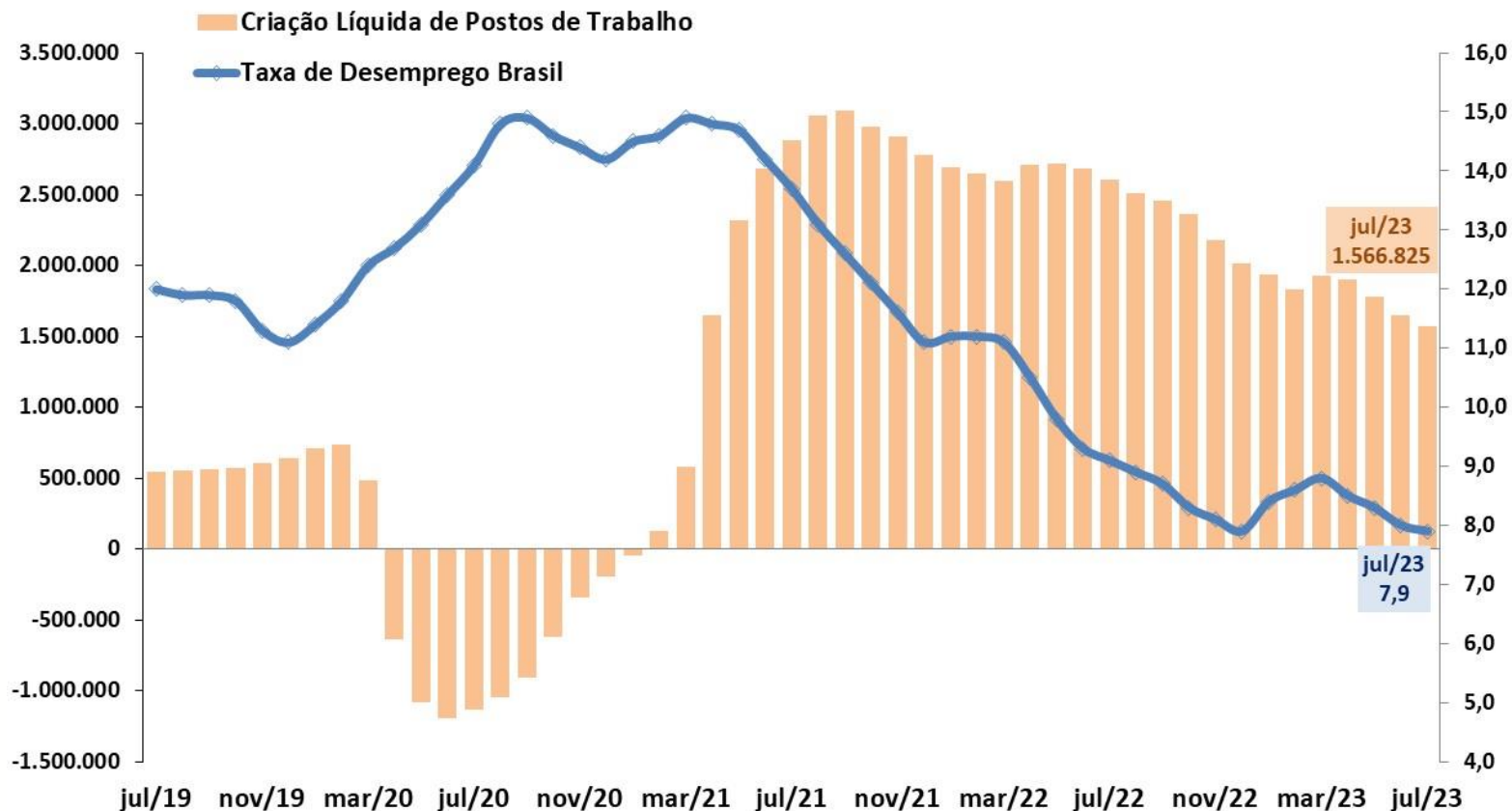
Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Criação de Emprego Formal e Taxa de Desemprego

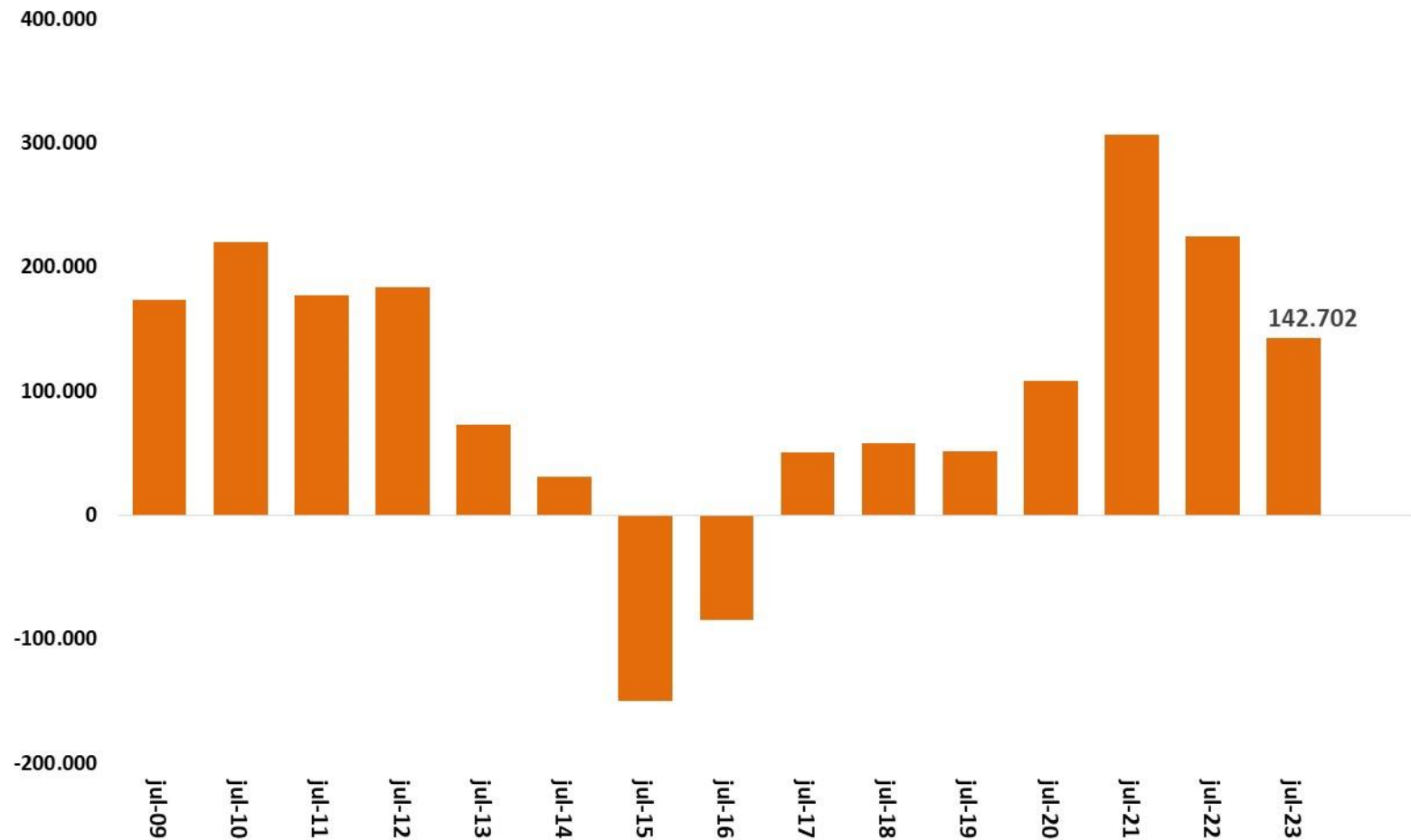
EMPREGO E RENDA

Criação Líquida de Postos Formais de Trabalho
Acum. em 12 meses (em postos de trabalho)

Taxa de Desemprego Brasil
% da População Economicamente Ativa (PEA)



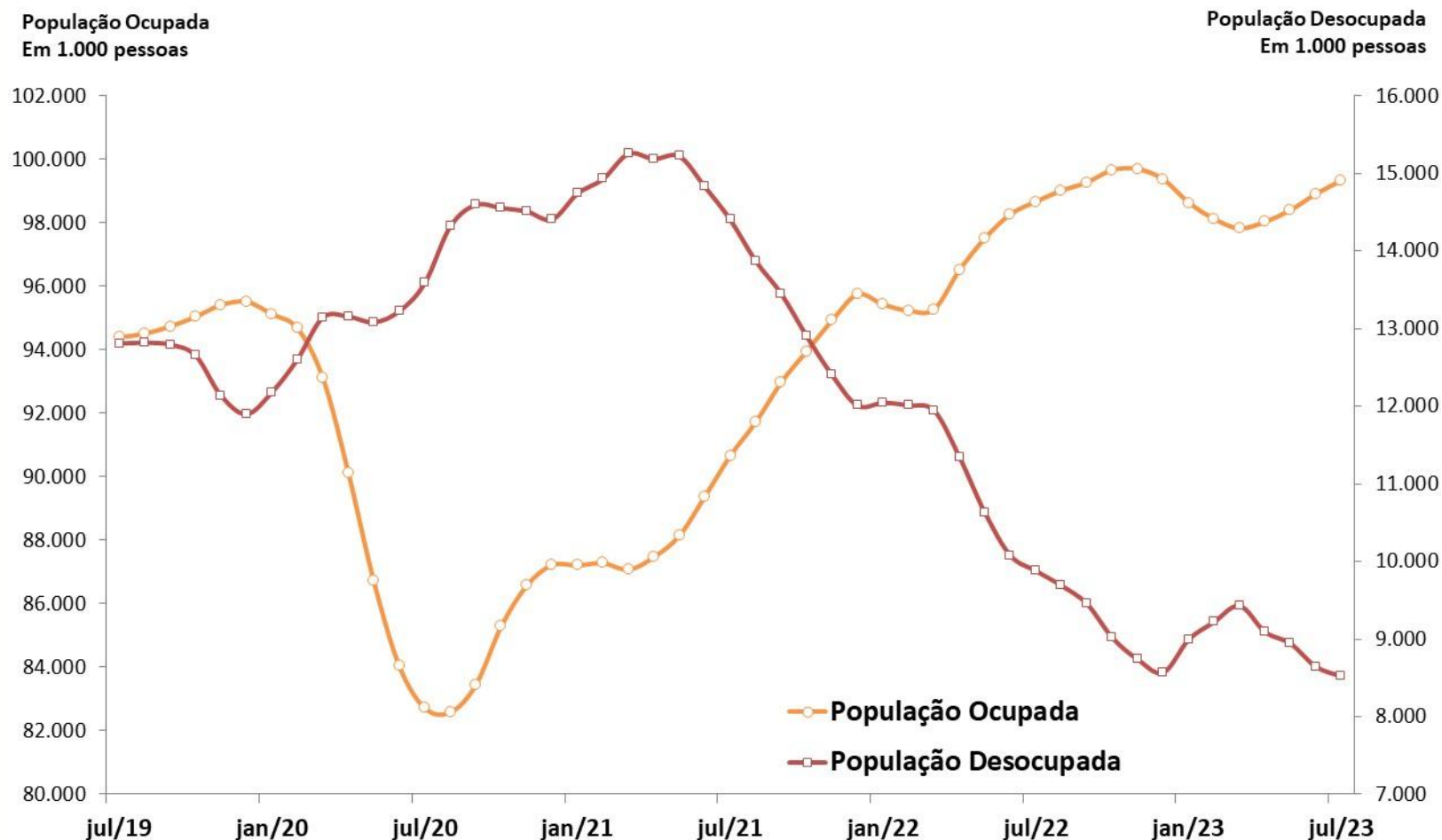
Fonte: IBGE - PNAD Contínua; e MTE - CAGED (dados ajustados).



Fonte: MTE - CAGED (dados ajustados).

Emprego: Evolução da População Ocupada e da PEA

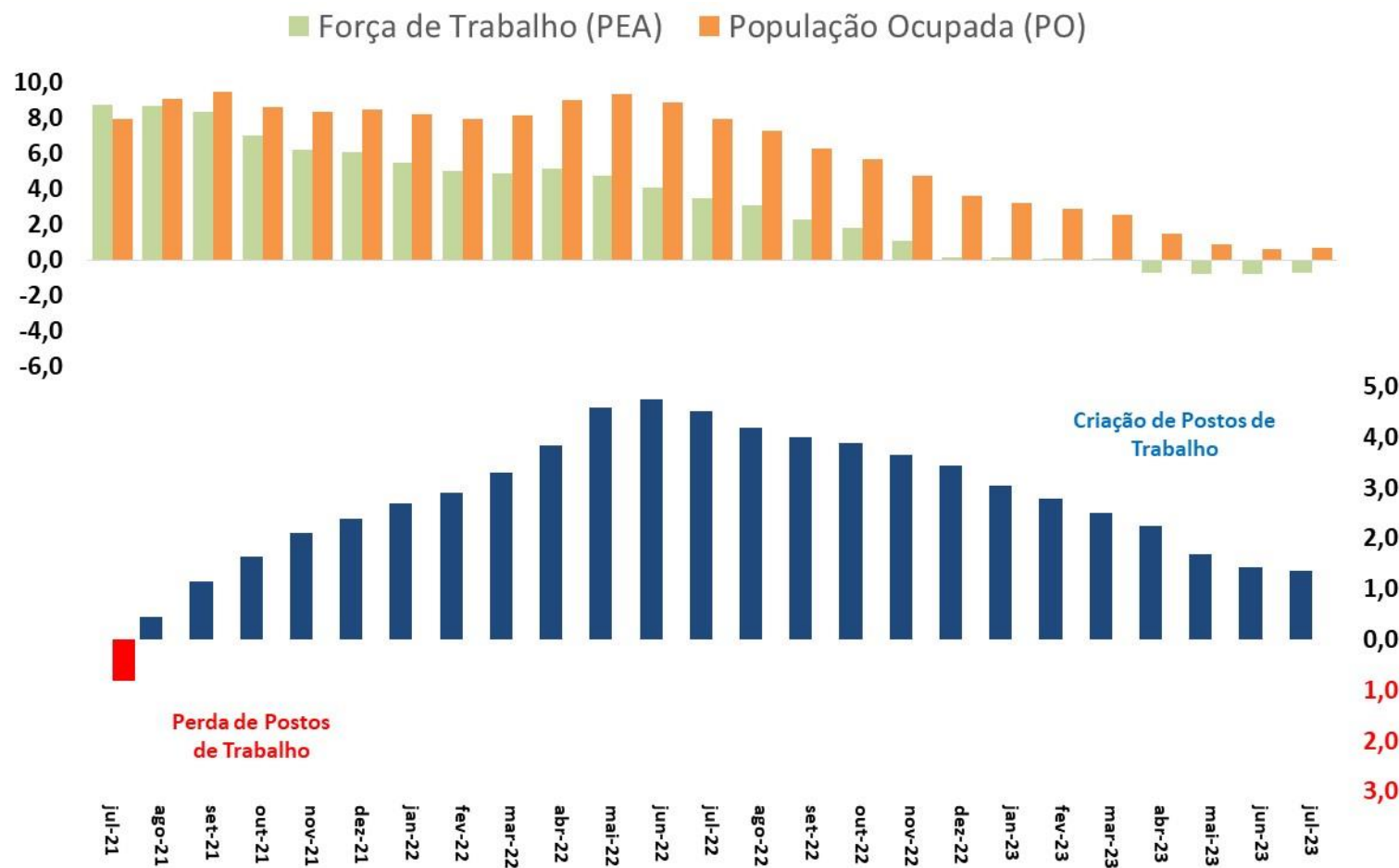
EMPREGO E RENDA



Fonte: IBGE, PNAD Contínua.

Decomposição do Crescimento do Número de Desempregados

EMPREGO E RENDA



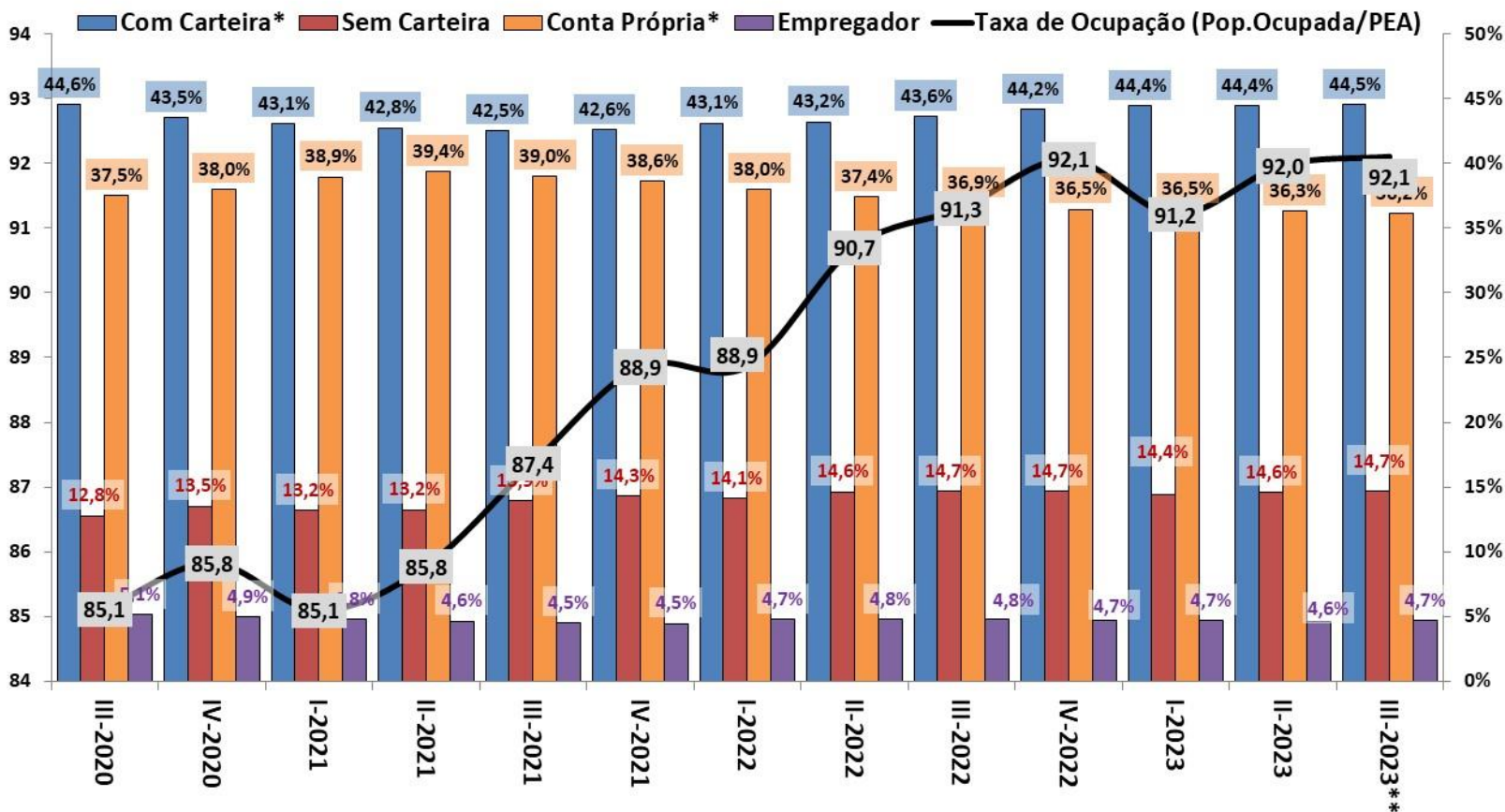
Fonte: IBGE, PNAD Contínua

Emprego: Evolução da Ocupação por tipo

EMPREGO E RENDA

Taxa de Ocupação
(População Ocupada / População Economicamente Ativa)

Empregado Com Carteira, Sem Carteira, Conta-Própria e Empregador
Participação na População Ocupada



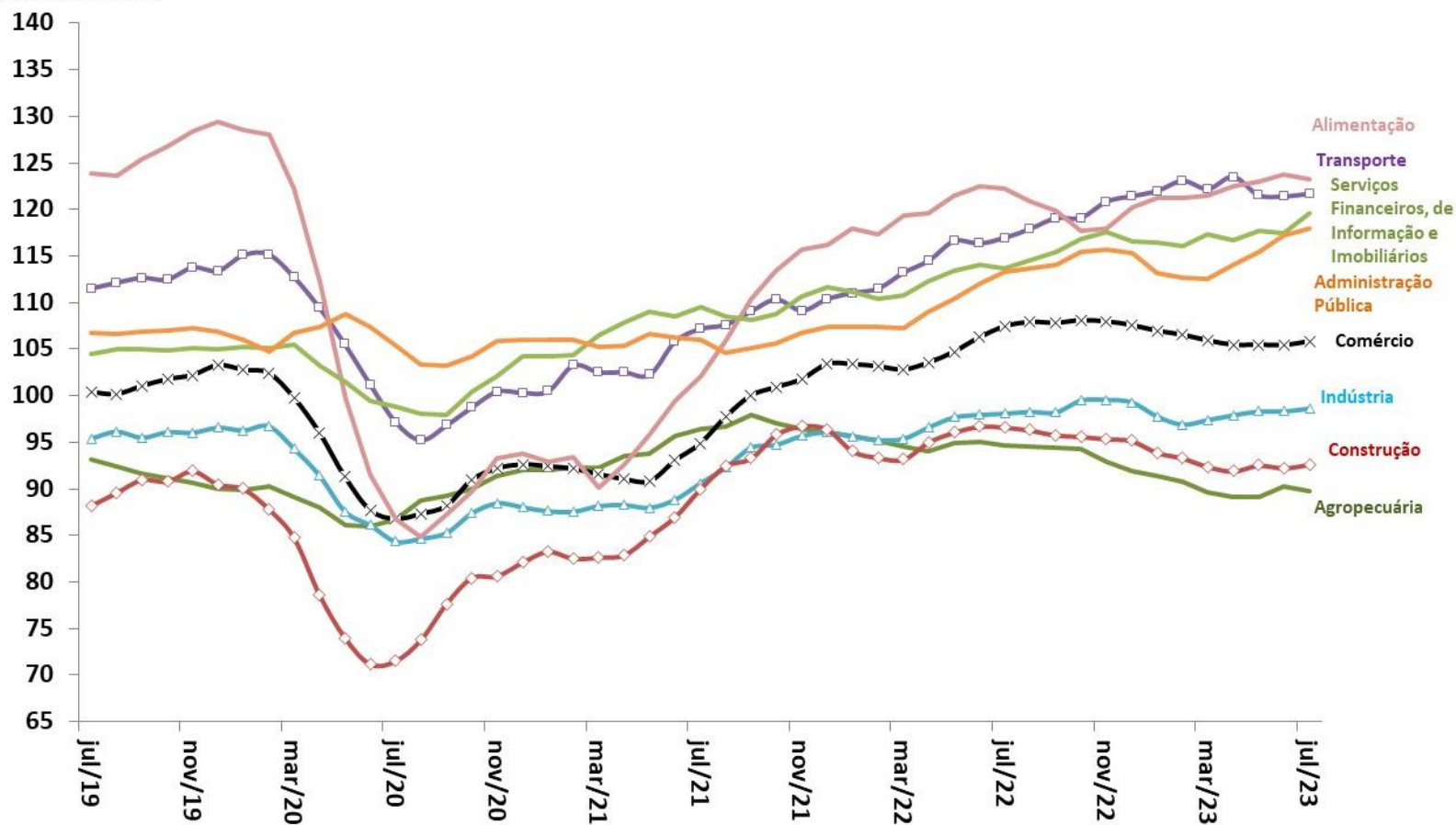
Fonte: IBGE, PNAD Contínua. *Com Carteira inclui setores público e privado, e Conta Própria inclui trabalhadores doméstico e família. ** até jul/2023.

Emprego: Evolução da Ocupação por Setor de Atividades

EMPREGO E RENDA

População Ocupada

Índice: 2015 = 100



Fonte: IBGE, PNAD Contínua.

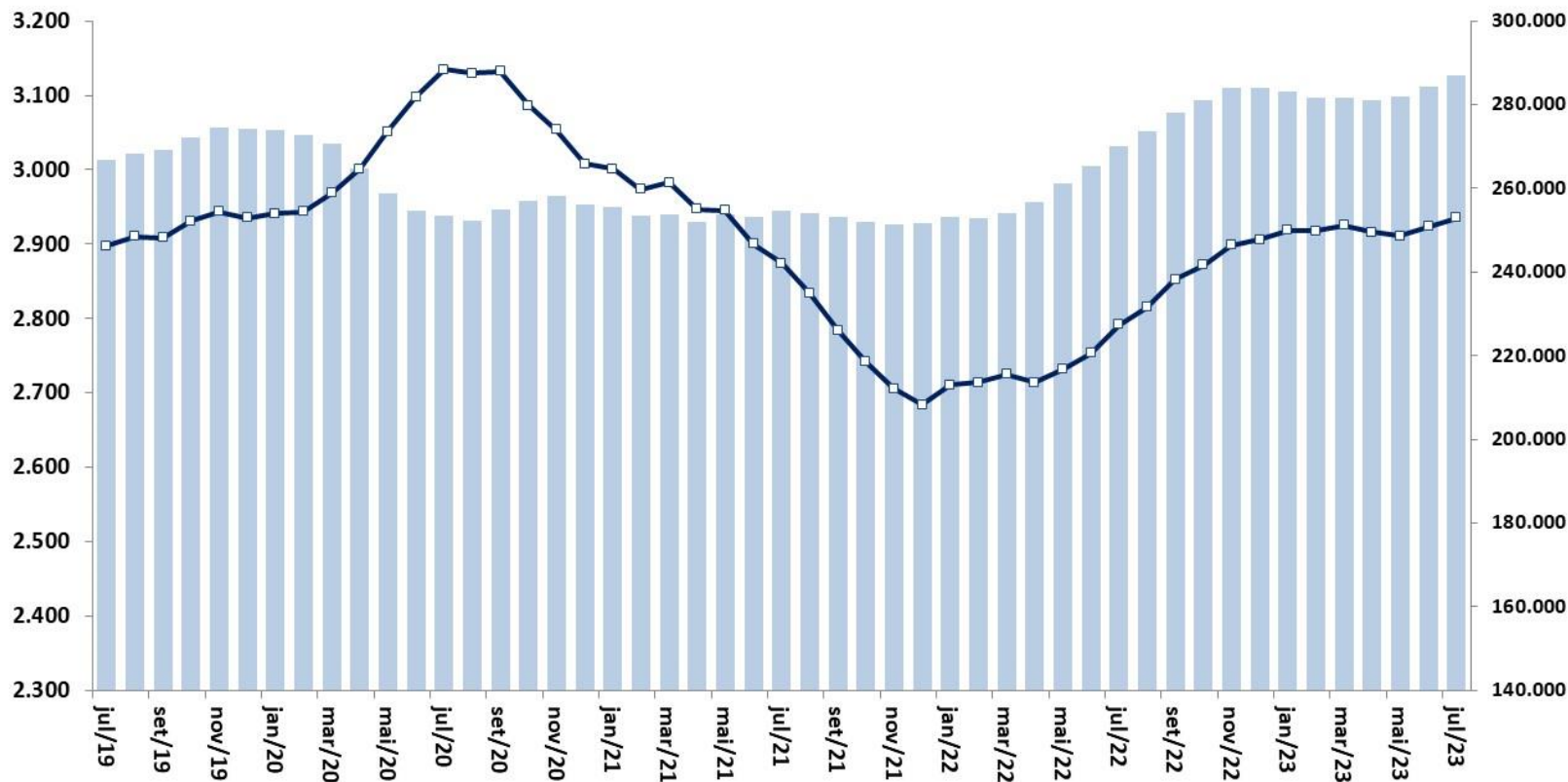
Evolução da Massa Salarial e do Rendimento Médio Real

EMPREGO E RENDA

Rendimento médio real
habitualmente recebido de todos os
trabalhos (R\$)*

Massa de rendimentos real
habitualmente recebida de todos os
trabalhos (milhões R\$)*

Massa de Rendimentos Rendimento Real Médio



Fonte: IBGE, PNAD Contínua. Nota: * Valores a preços do último mês.

Preços e inflação

												BCB/Focus: 15/09/2023				
Índice	Última Atualização (m / y)	2021	2022	Acum. 12 meses até m / y	Acum. ano y-1 (jan - mês ref.)	Acum. ano y (jan - mês ref.)	(m-2 / y-1)	(m-1 / y-1)	(m / y-1)	(m-2 / y)	(m-1 / y)	(m / y)	2023	2024	2025	
Meta de Inflação IPCA (CMN), em % aa (ponto central)		3,75%	3,50%	3,25%									3,25%	3,00%	3,00%	
IPCA (IBGE)	ago/23	10,06%	5,79%	4,61%	4,39%	3,23%	0,67%	-0,68%	-0,36%	-0,08%	0,12%	0,23%	4,86%	3,86%	3,50%	
IPCA núcleo por exclusão (Ex2*)		ago/23	7,29%	7,81%	6,14%	5,55%	3,91%	0,90%	0,36%	0,54%	0,31%	0,01%	0,44%			
Alimentação e Bebidas		ago/23	7,93%	11,63%	1,09%	10,09%	-0,31%	0,80%	1,30%	0,24%	-0,66%	-0,46%	-0,85%			
Habitação		ago/23	13,05%	0,08%	5,43%	-1,55%	3,70%	0,41%	-1,05%	0,10%	0,69%	-1,01%	1,11%			
Artigos de Residência		ago/23	12,08%	7,89%	0,27%	7,66%	0,06%	0,55%	0,12%	0,42%	-0,42%	0,04%	-0,04%			
Vestuário		ago/23	10,30%	18,02%	7,54%	11,62%	1,72%	1,67%	0,58%	1,69%	0,35%	-0,24%	0,54%			
Transporte		ago/23	21,04%	-1,30%	4,11%	-0,92%	4,51%	0,57%	-4,51%	-3,37%	-0,41%	1,50%	0,34%			
Saúde e Cuidados Pessoais		ago/23	3,69%	11,42%	9,32%	7,77%	5,74%	1,24%	0,49%	1,31%	0,11%	0,26%	0,58%			
Despesas Pessoais		ago/23	4,74%	7,78%	6,03%	5,29%	3,57%	0,49%	1,13%	0,54%	0,36%	0,38%	0,38%			
Educação		ago/23	2,83%	7,49%	8,41%	6,95%	7,86%	0,09%	0,06%	0,61%	0,06%	0,13%	0,69%			
Comunicação		ago/23	1,39%	-1,01%	1,39%	1,21%	3,67%	0,16%	0,07%	-1,10%	-0,14%	0,00%	-0,09%			
INPC (IBGE)		ago/23	2,07%	3,43%	4,06%	4,65%	2,80%	0,62%	-0,60%	-0,31%	-0,10%	-0,09%	0,20%			
IPCA-15 (IBGE)		ago/23	10,42%	5,90%	4,24%	5,02%	3,38%	0,69%	0,13%	-0,73%	0,04%	-0,07%	0,28%			
IGP-10 (FGV)		set/23	-0,42%	7,92%	-6,35%	7,46%	5,62%	0,60%	-0,69%	-0,90%	-1,10%	-0,13%	0,18%			
IGP-M (FGV)		ago/23	-0,53%	7,55%	-7,19%	7,63%	-5,28%	0,59%	0,21%	-0,70%	-1,93%	-0,72%	-0,14%	-3,75%	3,99%	4,00%
IGP-DI (FGV)		ago/23	-0,42%	7,10%	-6,90%	2,01%	-5,28%	0,62%	-0,38%	-0,55%	-1,45%	-0,40%	0,05%			
IPC/Br-DI		ago/23	3,22%	4,34%	3,90%	0,49%	2,23%	0,67%	-1,19%	-0,57%	-0,10%	0,07%	-0,22%			
INCC-DI		ago/23	4,25%	3,83%	3,22%	0,71%	2,55%	2,14%	0,86%	0,09%	0,71%	0,10%	0,17%			
IPA-DI		ago/23	-2,52%	8,73%	-10,83%	2,57%	-8,25%	0,44%	-0,32%	-0,63%	-2,13%	-0,61%	0,10%			
IPA-OG-DI Industrial		ago/23	1,22%	9,16%	-17,06%	2,63%	-13,42%	-0,62%	0,17%	0,67%	-3,81%	-0,88%	-0,56%			
IPA-OG-DI Agrícola		ago/23	-12,34%	7,52%	-8,29%	2,54%	-6,18%	0,86%	-0,52%	-1,14%	-1,49%	-0,51%	0,35%			
IPC RMSP (FIPE)		ago/23	2,28%	2,99%	3,33%	5,64%	1,72%	0,28%	0,16%	0,12%	-0,03%	-0,14%	-0,20%			

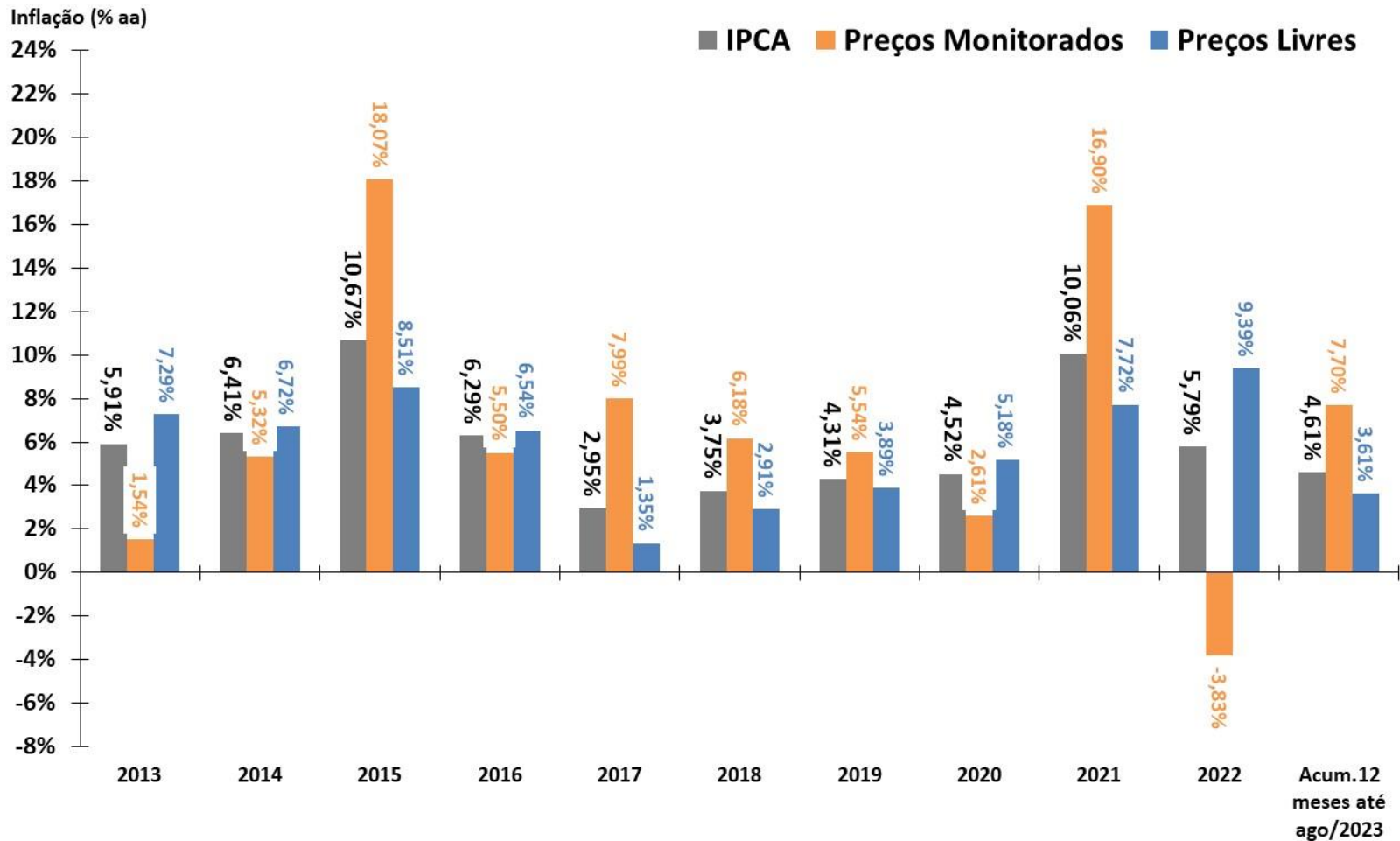
*EX2 - Núcleo por Exclusão = Exclusão mais refinada, de apenas doze itens, sendo dez pertencem ao grupo Alimentação no Domicílio e dois ao dos Preços Administrados por Contrato e Monitorados.

Parâmetros Macroeconômicos						
Período	Inflação					
	IPCA		INPC		IGP-DI	
	Média	Acumulado	Média	Acumulado	Média	Acumulado
	Var. %					
2017	3,45	2,95	2,97	2,07	0,96	-0,42
2018	3,66	3,75	2,87	3,43	5,81	7,10
2019	3,73	4,31	3,75	4,48	6,05	7,70
2020	3,21	4,52	3,61	5,45	13,05	23,08
2021	8,30	10,06	8,99	10,16	27,30	17,74
2022	9,28	5,79	9,43	5,93	10,28	5,03
2023	4,64	4,85	4,30	4,36	-3,58	-3,00
2024	3,77	3,40	3,46	3,21	2,17	4,00
2025	3,17	3,00	3,11	3,00	3,91	3,80
2026	3,05	3,00	3,09	3,00	3,81	3,80
2027	3,04	3,00	2,98	3,00	3,81	3,80

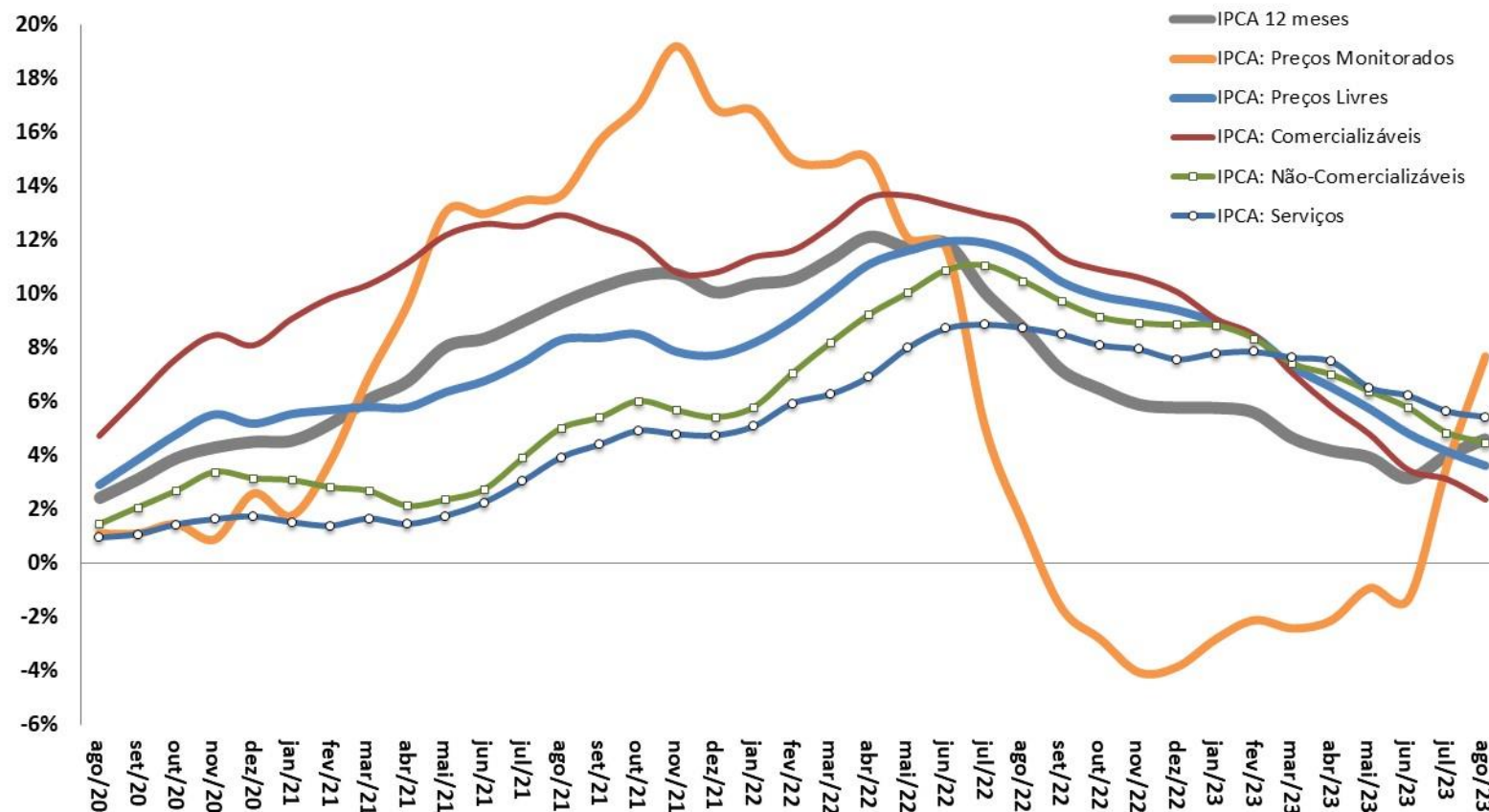
Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Inflação: realinhamento dos preços relativos

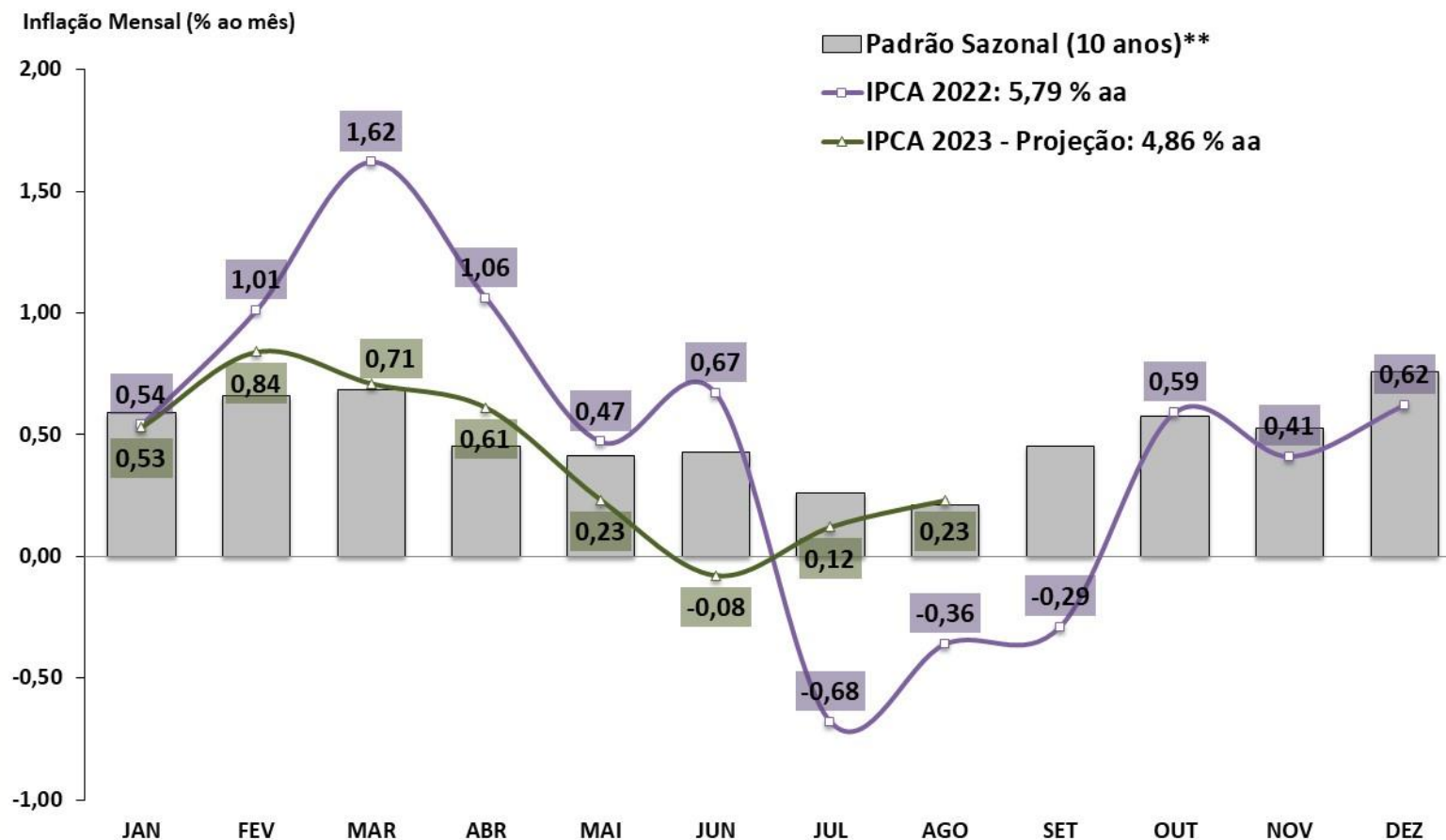
PREÇOS E INFLAÇÃO



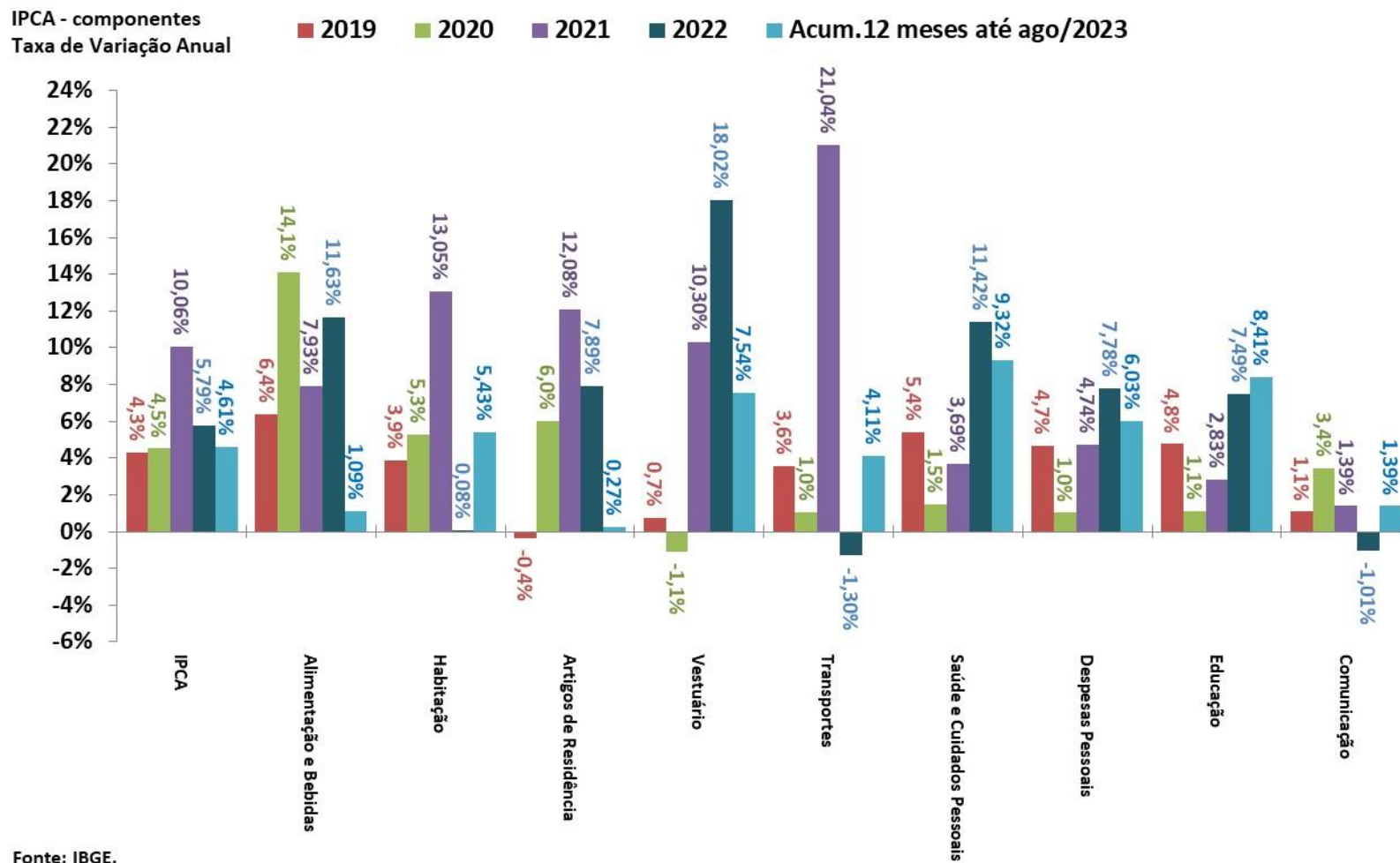
Índices de Preços
Em % - acumulado em 12 meses

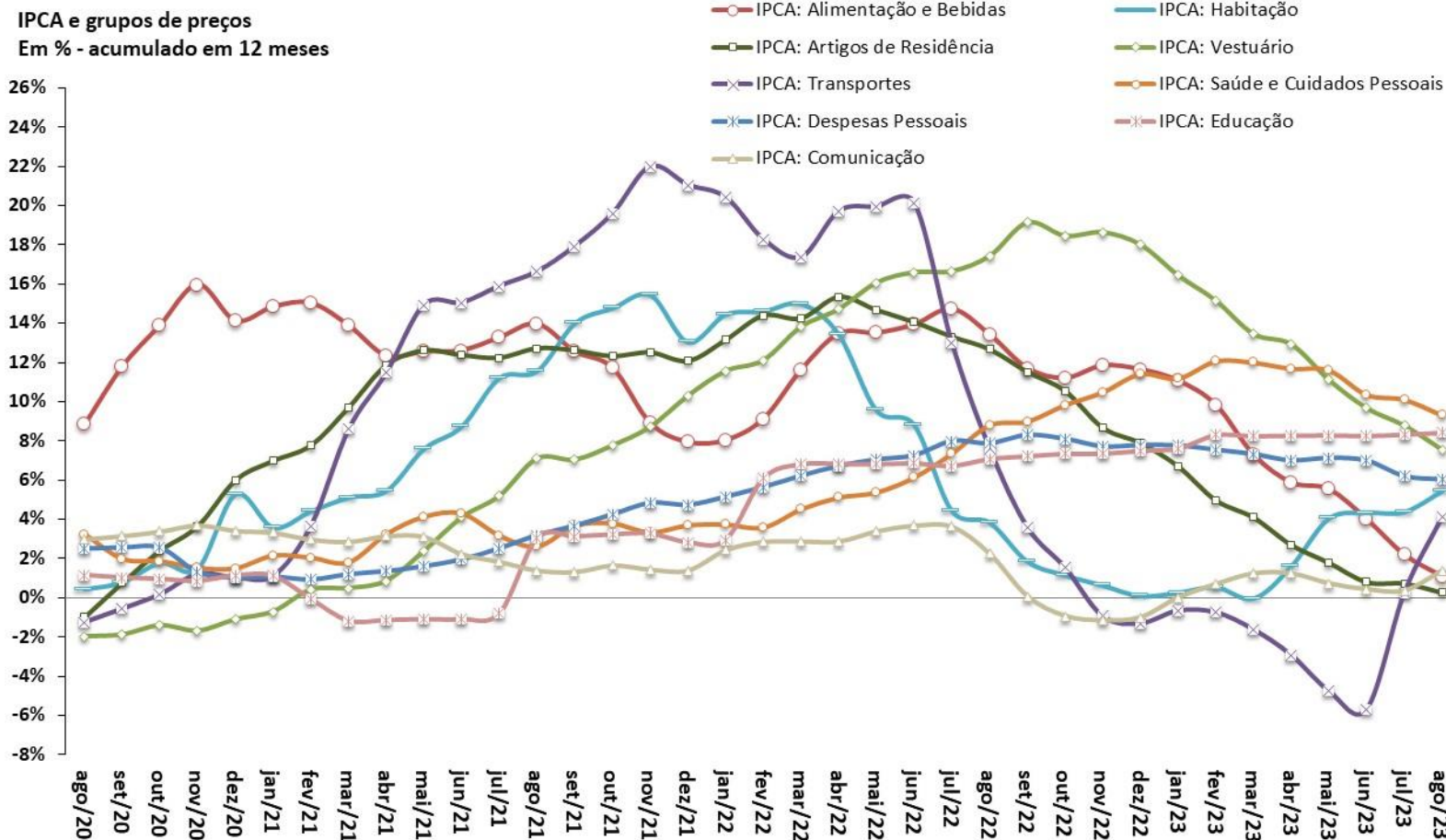


IPCA: Evolução Mensal e Padrão Sazonal



Fonte: IBGE e BCB. *Estimativa: Mediana da Pesquisa Focus/BCB de 15/09/2023. **Padrão sazonal da série: média de 10 anos.

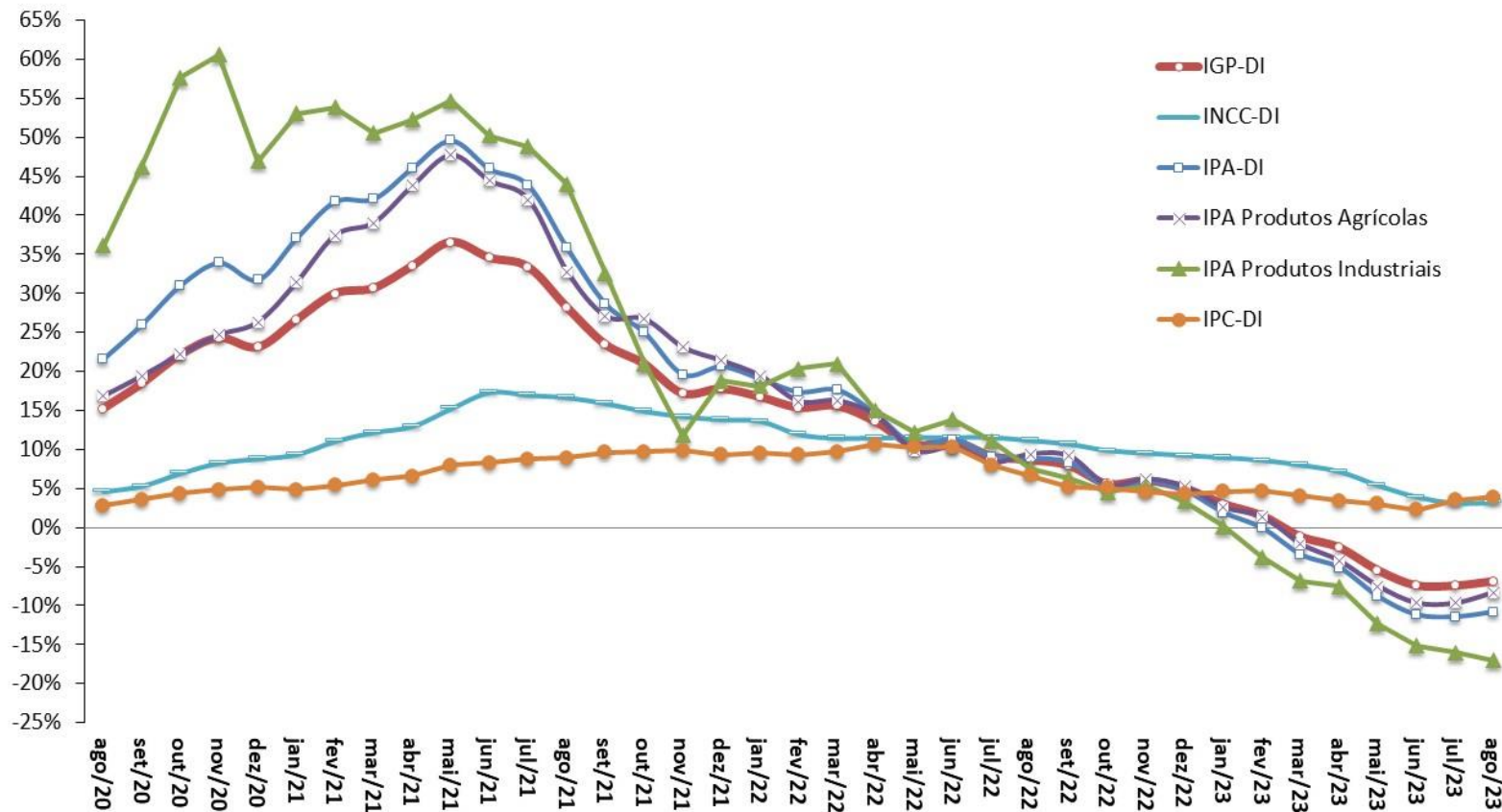




Fonte: IBGE.

IGP-DI e componentes

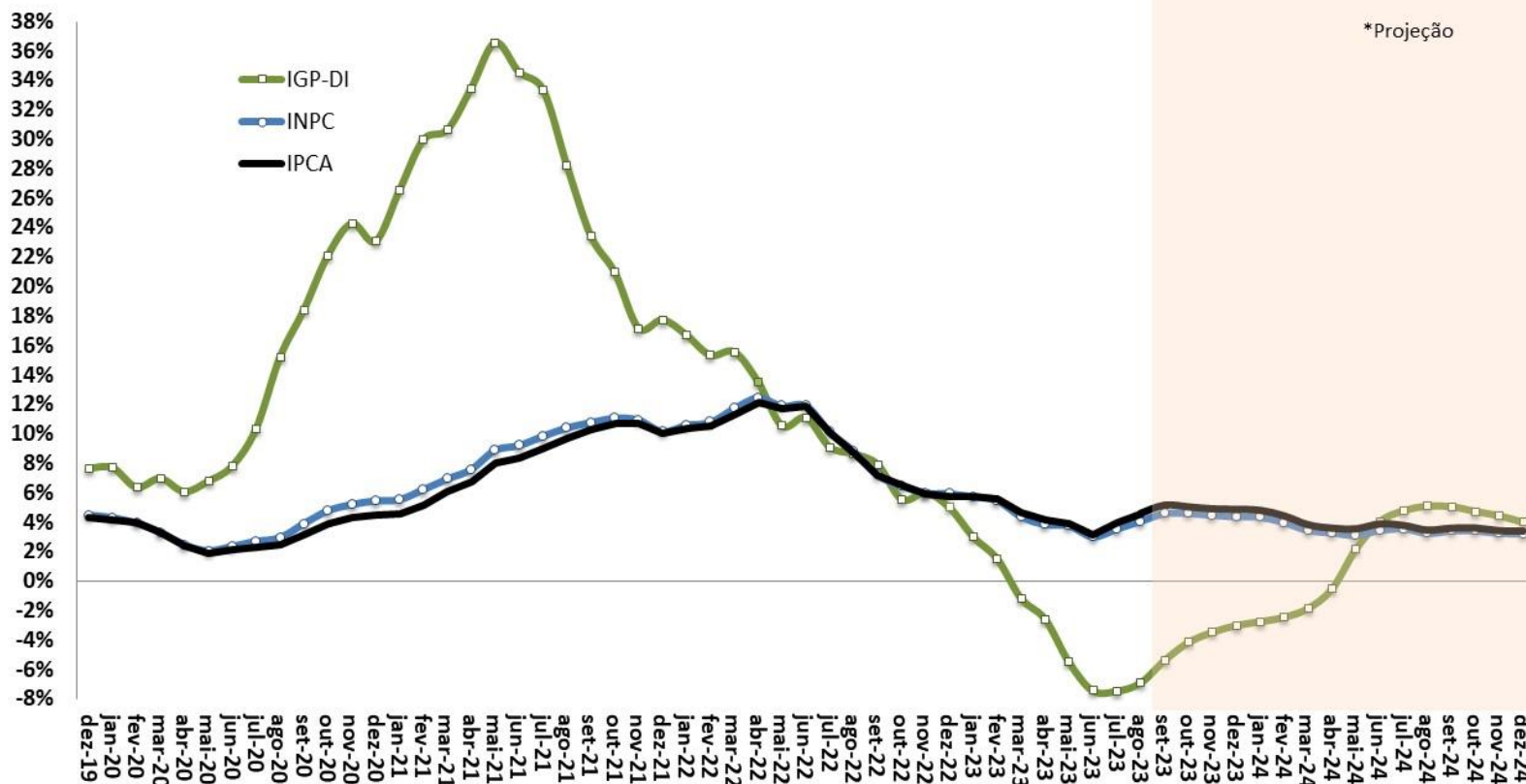
Em % - acumulado em 12 meses



Fonte: FGV.

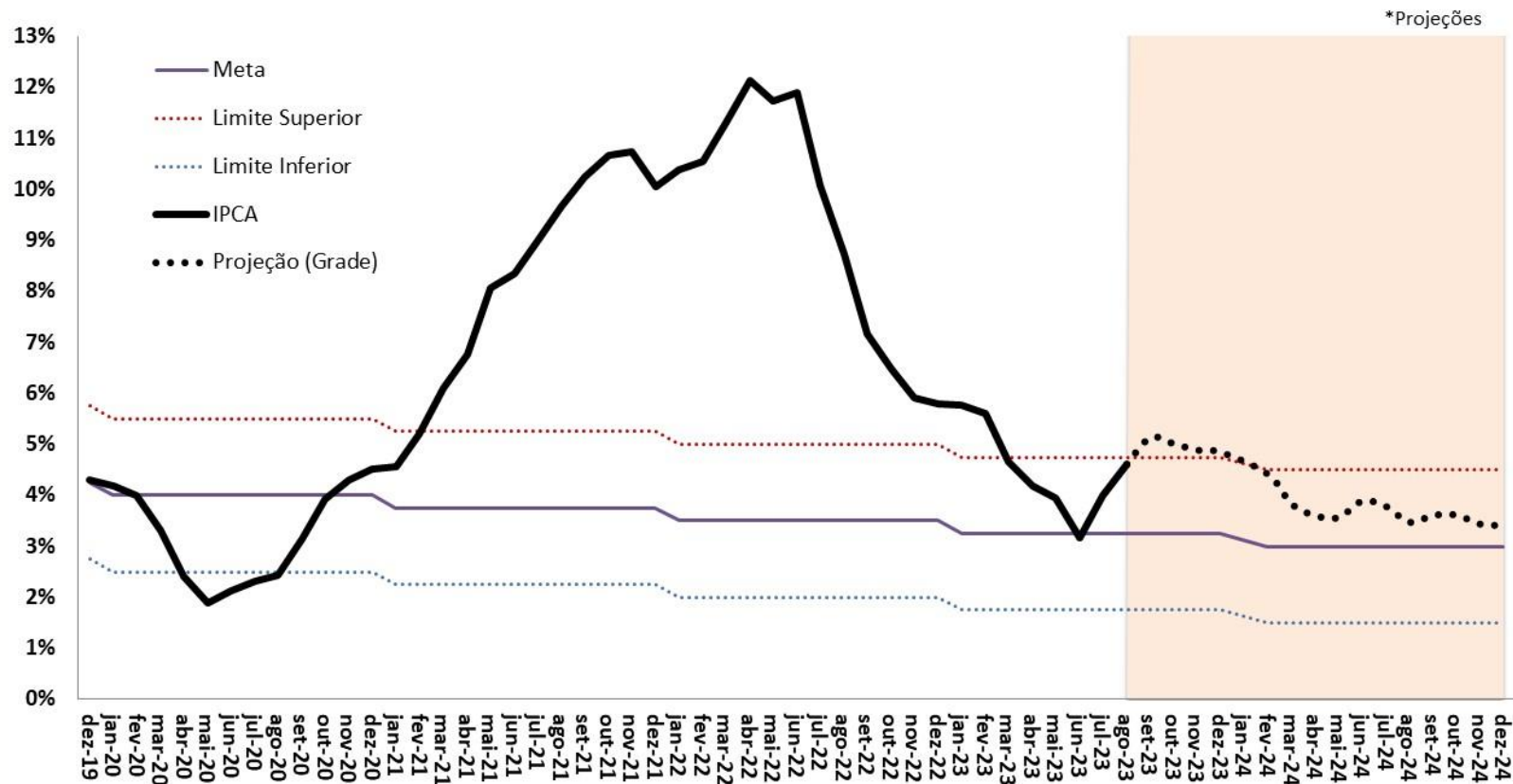
Índices de Preços

Em % - acumulado em 12 meses



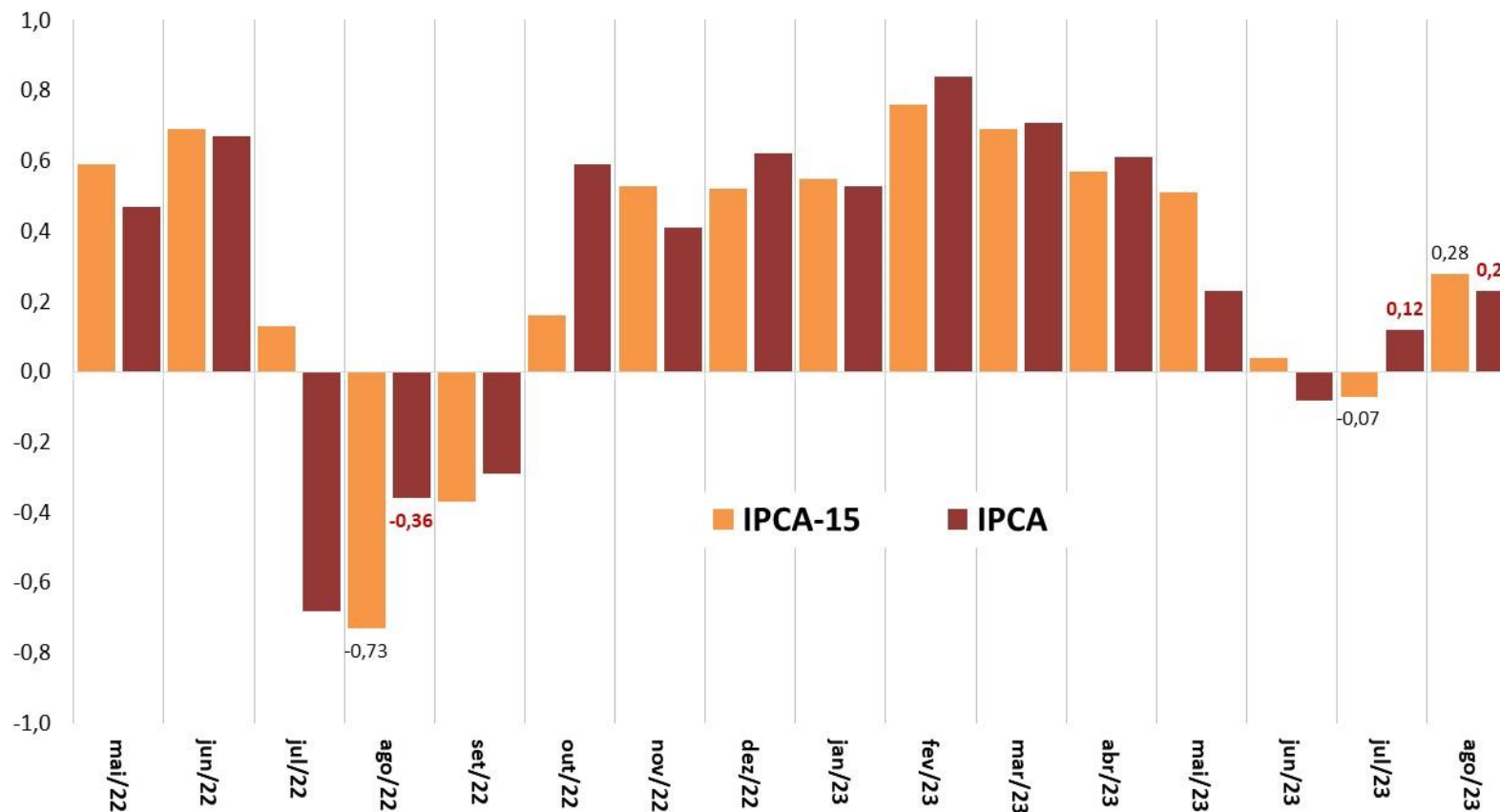
Fonte: IBGE e FGV. *Projeção: Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

IPCA e Metas para a Inflação
Em % - acumulado em 12 meses



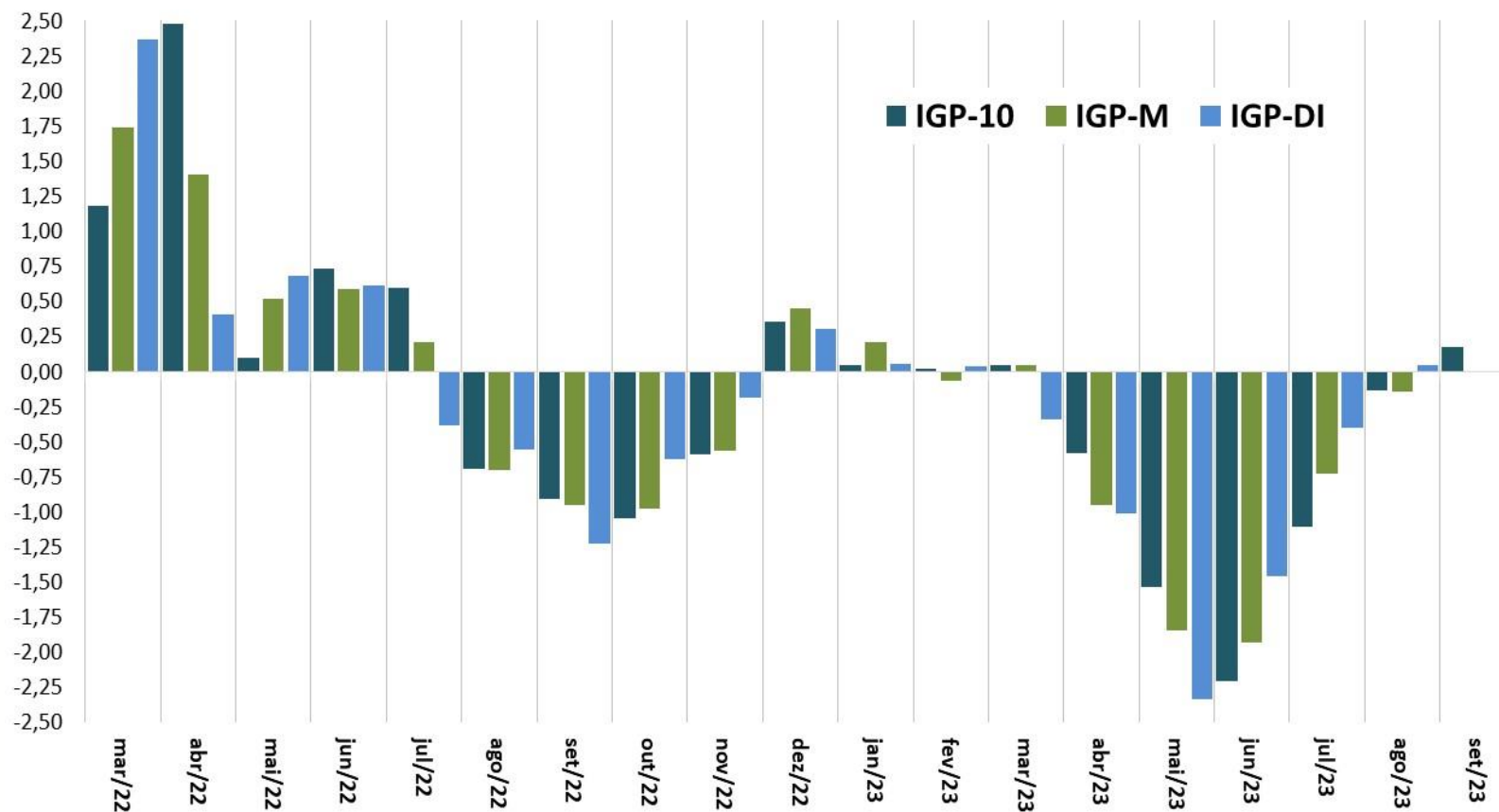
Fonte: IBGE e BCB. *Projeção: Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

IPCA-15 e IPCA - Índices encadeados por ordem de divulgação no mês



Fonte: IBGE.

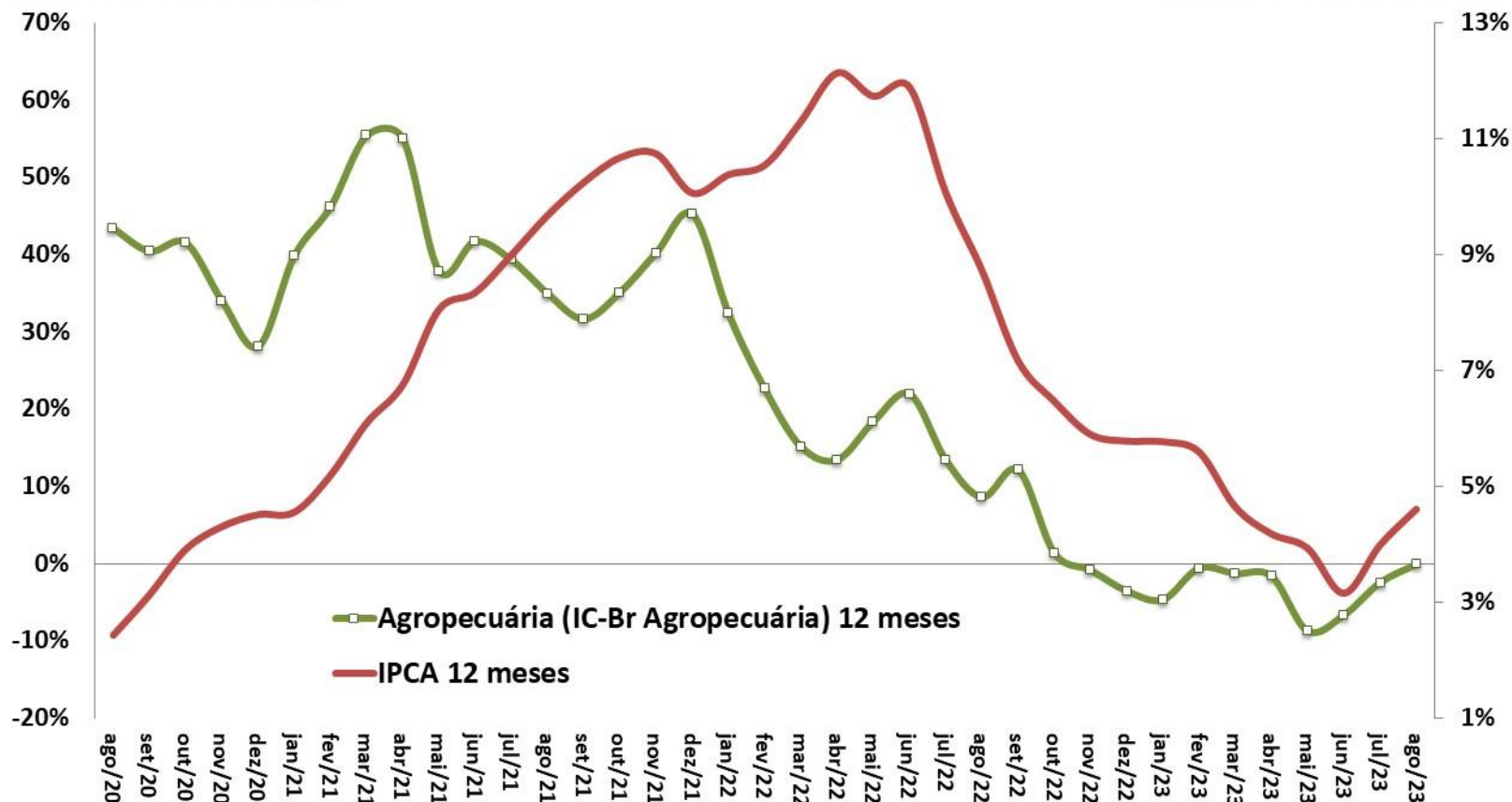
IGP-10, IGP-M e IGP-DI - Índices encadeados por ordem de divulgação no mês



Fonte: FGV.

Índice de Commodities Brasil (IC-Br Agropecuária)
Acumulado em 12 meses (%)

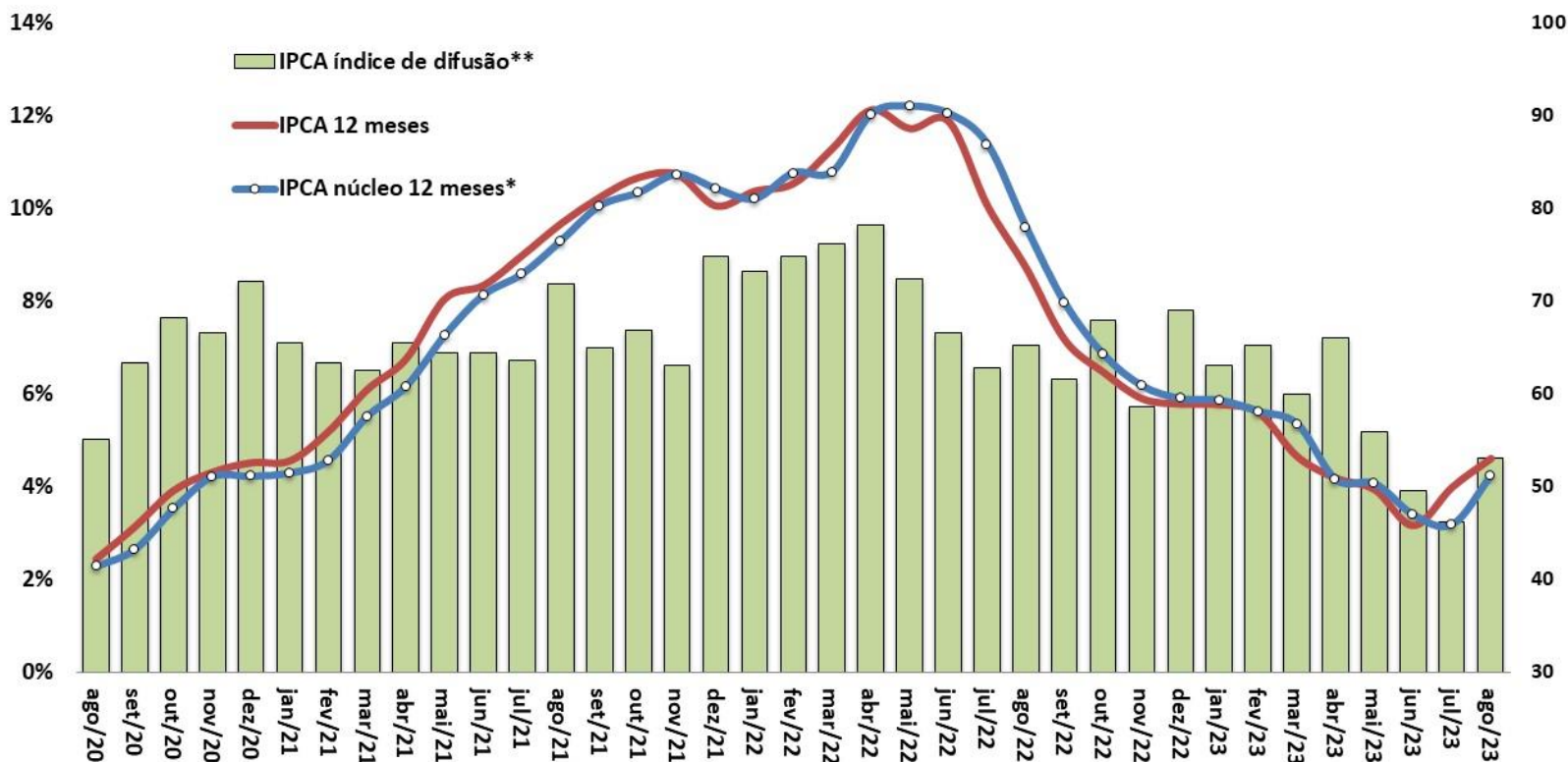
Inflação (IPCA)
Acumulado em 12 meses (%)



Fonte: IBGE e BCB.

IPCA e Núcleo Ex2
Em % - acumulado em 12 meses

Índice de Difusão do IPCA
Em % do total de itens



Fonte: IBGE e BCB. *Conceito Ex2 = Exclusão mais refinada, de apenas doze itens, sendo dez pertencem ao grupo Alimentação no Domicílio e dois ao dos Preços Administrados por Contrato e Monitorados. Os itens excluídos corresponderam, em média, a 16% da cesta do IPCA na amostra utilizada. ** Índice de Difusão = Percentual de itens do IPCA com aumento de preços.

Mercado de crédito

Mercado de Crédito (BCB)	dez/21	dez/22	jul/23	dez/21 % do total	dez/22 % do total	jul/23 % do total	var.dez/22- dez/21	var.jul/23- dez/22	dez/21 % do PIB	dez/22 % do PIB	jul/23 % do PIB
Saldos em final de período (em R\$ bilhões)											
Total do Crédito no SFN	4.679,4	5.336,6	5.405,0	100,0%	100,0%	100,0%	14,0%	1,3%	52,6%	53,8%	52,1%
<i>pela natureza do tomador</i>											
Setor Público (inclusive estatais)	202,3	207,9	210,1	4,3%	3,9%	3,9%	2,7%	1,1%	2,3%	2,1%	2,0%
Setor Privado	4.477,0	5.128,8	5.194,9	95,7%	96,1%	96,1%	14,6%	1,3%	50,3%	51,7%	50,1%
Pessoas Jurídicas	1.968,5	2.145,7	2.090,5	42,1%	40,2%	38,7%	9,0%	-2,6%	22,1%	21,6%	20,2%
Pessoas Físicas	2.710,8	3.191,0	3.314,5	57,9%	59,8%	61,3%	17,7%	3,9%	30,5%	32,2%	32,0%
<i>pela natureza do concedente</i>											
Instituição Pública	1.991,5	2.267,5	2.349,2	42,6%	42,5%	43,5%	13,9%	3,6%	22,4%	22,9%	22,6%
Instituição Privada Nacional	1.977,2	2.289,1	2.267,9	42,3%	42,9%	42,0%	15,8%	-0,9%	22,2%	23,1%	21,9%
Instituição Privada Estrangeira	710,7	780,1	788,0	15,2%	14,6%	14,6%	9,8%	1,0%	8,0%	7,9%	7,6%
<i>por tipo do crédito</i>											
Crédito Direcionado	1.888,1	2.151,5	2.225,7	40,3%	40,3%	41,2%	14,0%	3,4%	21,2%	21,7%	21,5%
Rural	372,6	473,7	488,7	8,0%	8,9%	9,0%	27,1%	3,2%	4,2%	4,8%	4,7%
Imobiliário	843,7	966,5	1.016,9	18,0%	18,1%	18,8%	14,6%	5,2%	9,5%	9,7%	9,8%
BNDES	431,3	456,7	450,8	9,2%	8,6%	8,3%	5,9%	-1,3%	4,8%	4,6%	4,3%
Outros	240,4	254,6	269,2	5,1%	4,8%	5,0%	5,9%	5,7%	2,7%	2,6%	2,6%
Pessoas Jurídicas	691,2	738,8	753,9	14,8%	13,8%	13,9%	6,9%	2,0%	7,8%	7,5%	7,3%
Pessoas Físicas	1.196,9	1.412,7	1.471,8	25,6%	26,5%	27,2%	18,0%	4,2%	13,5%	14,2%	14,2%
Crédito Livre	2.791,3	3.185,2	3.179,3	59,7%	59,7%	58,8%	14,1%	-0,2%	31,4%	32,1%	30,6%
Pessoas Jurídicas	1.277,4	1.407,0	1.336,7	27,3%	26,4%	24,7%	10,1%	-5,0%	14,4%	14,2%	12,9%
Pessoas Físicas	1.513,9	1.778,3	1.842,7	32,4%	33,3%	34,1%	17,5%	3,6%	17,0%	17,9%	17,8%
Crédito Livre (BCB)											
<i>Novas Concessões, Spread e Inadimplência</i>											
Novas Concessões (acumulado em 12 meses em R\$ bilhões)	4.369,0	5.262,8	5.330,9	100,0%	100,0%	100,0%	20,5%	1,3%	49,1%	53,1%	51,4%
Pessoas Jurídicas	2.086,3	2.500,3	2.413,9	47,8%	47,5%	45,3%	19,8%	-3,5%	23,4%	25,2%	23,3%
Pessoas Físicas	2.282,6	2.762,5	2.917,0	52,2%	52,5%	54,7%	21,0%	5,6%	25,7%	27,9%	28,1%
Spread (em pp ao ano)	23,6	28,8	33,1				5,2 pp	4,3 pp			
Pessoas Jurídicas	9,7	10,3	12,3				0,7 pp	2,0 pp			
Pessoas Físicas	34,7	42,4	47,1				7,7 pp	4,6 pp			
Inadimplência (% de créditos em atraso de + de 90 dias)	3,1	4,2	5,0				1,1 pp	0,8 pp			
Pessoas Jurídicas	1,5	2,1	3,3				0,5 pp	1,2 pp			
Pessoas Físicas	4,4	5,9	6,2				1,5 pp	0,3 pp			

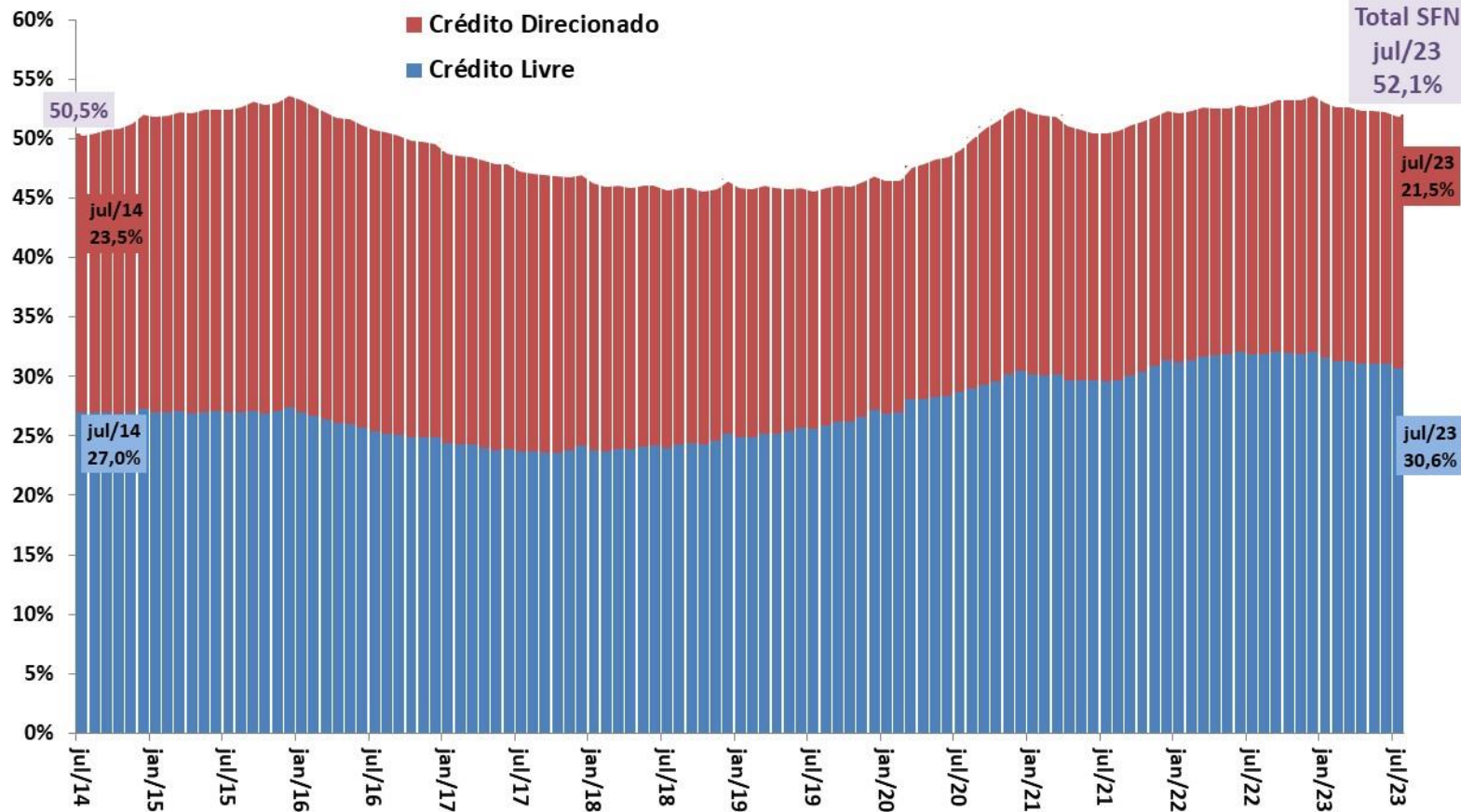
Parâmetros Macroeconômicos		
Período	Mercado de Crédito	
	Crédito Total	
	Média	
	Milhões de Reais	Var. %
2017	3.079.705	-2,06
2018	3.145.596	2,14
2019	3.325.014	5,70
2020	3.702.134	11,34
2021	4.293.584	15,98
2022	4.989.150	16,20
2023	5.455.876	9,35
2024	5.913.339	8,38
2025	6.411.545	8,43
2026	6.963.366	8,61
2027	7.560.768	8,58

Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Evolução do Crédito Livre e Direcionado

MERCADO DE CRÉDITO

Saldo Total do Crédito
Em % PIB

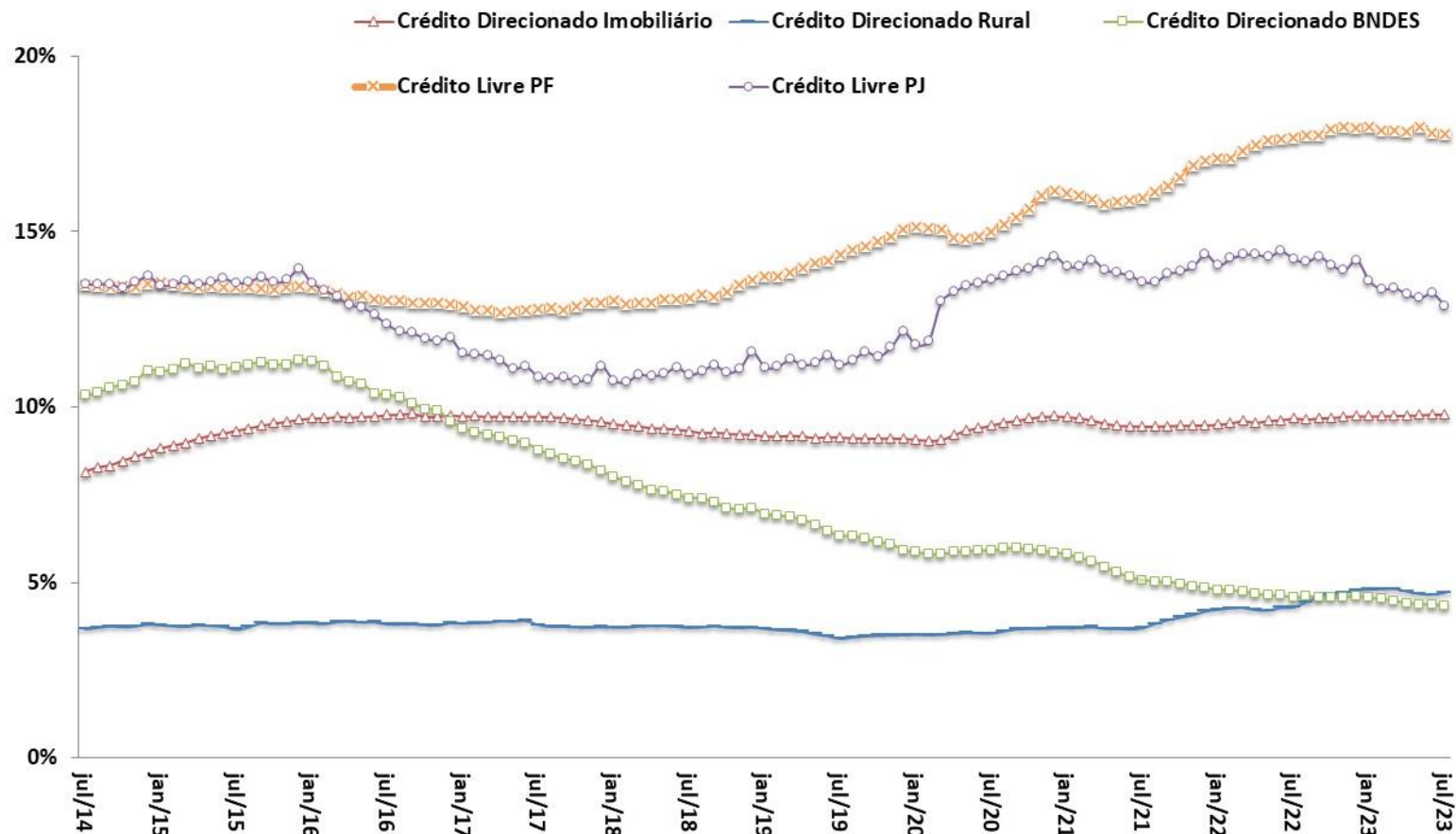


Fonte: BCB.

Evolução do Crédito por Grandes Modalidades

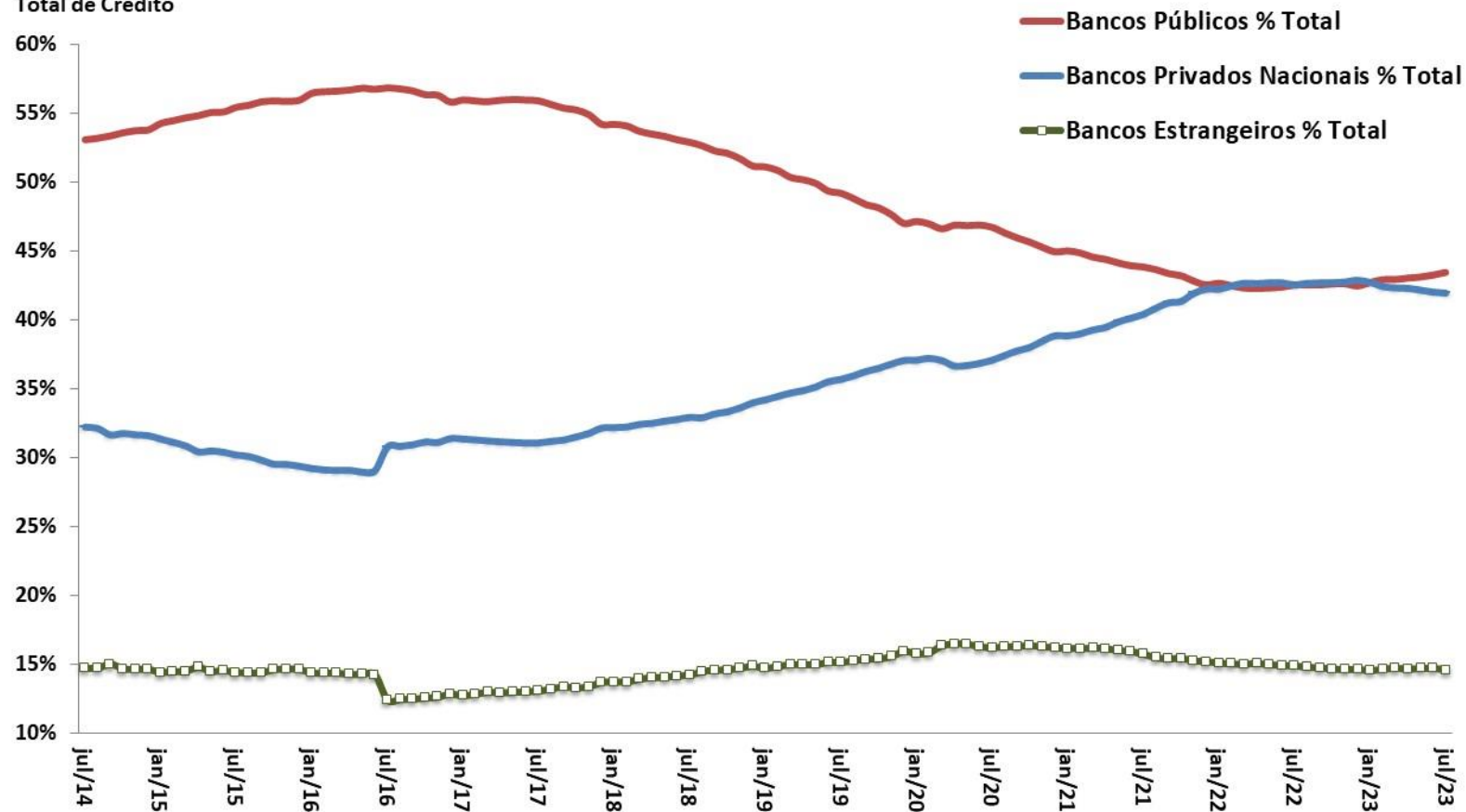
MERCADO DE CRÉDITO

Saldo Total do Crédito em % PIB



Fonte: BCB.

Participação na Carteira
Total de Crédito



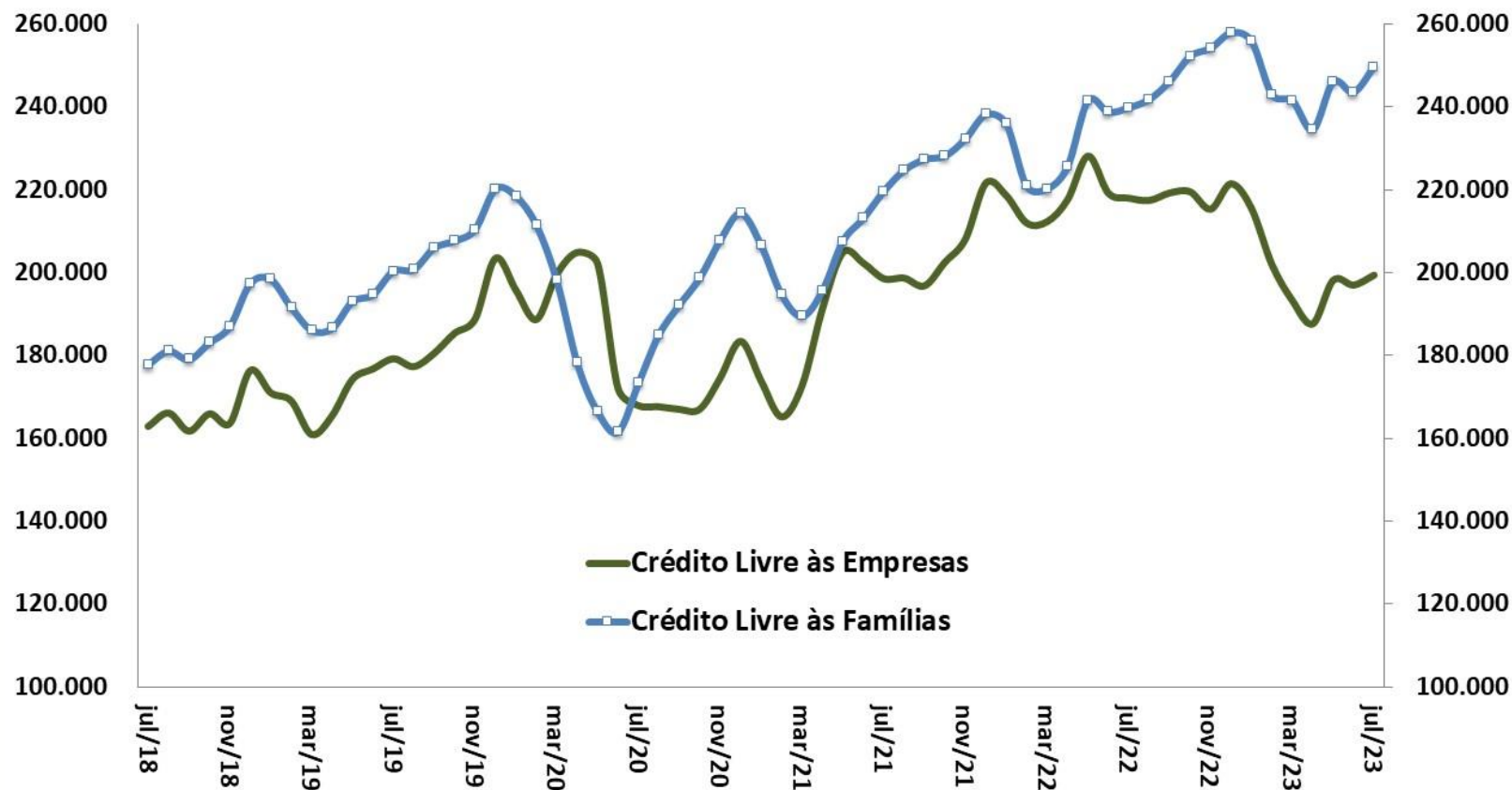
Fonte: BCB.

Crédito Livre às Empresas

Novas Concessões Reais (IPCA) - Média Móvel Trimestral
Com Ajuste Sazonal - R\$ milhões do último mês

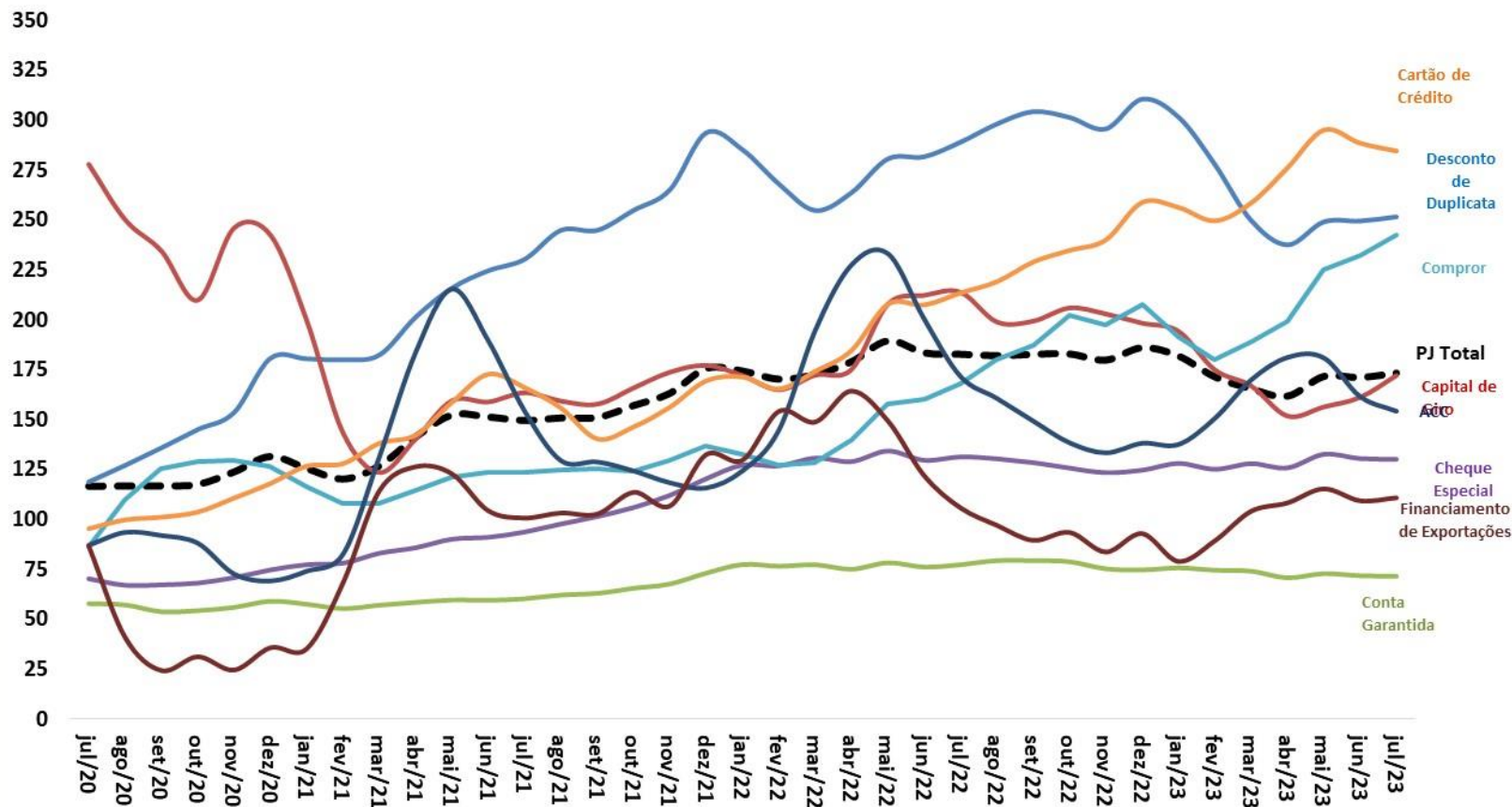
Crédito Livre às Famílias

Novas Concessões Reais (IPCA) - Média Móvel Trimestral
Com Ajuste Sazonal - R\$ milhões do último mês



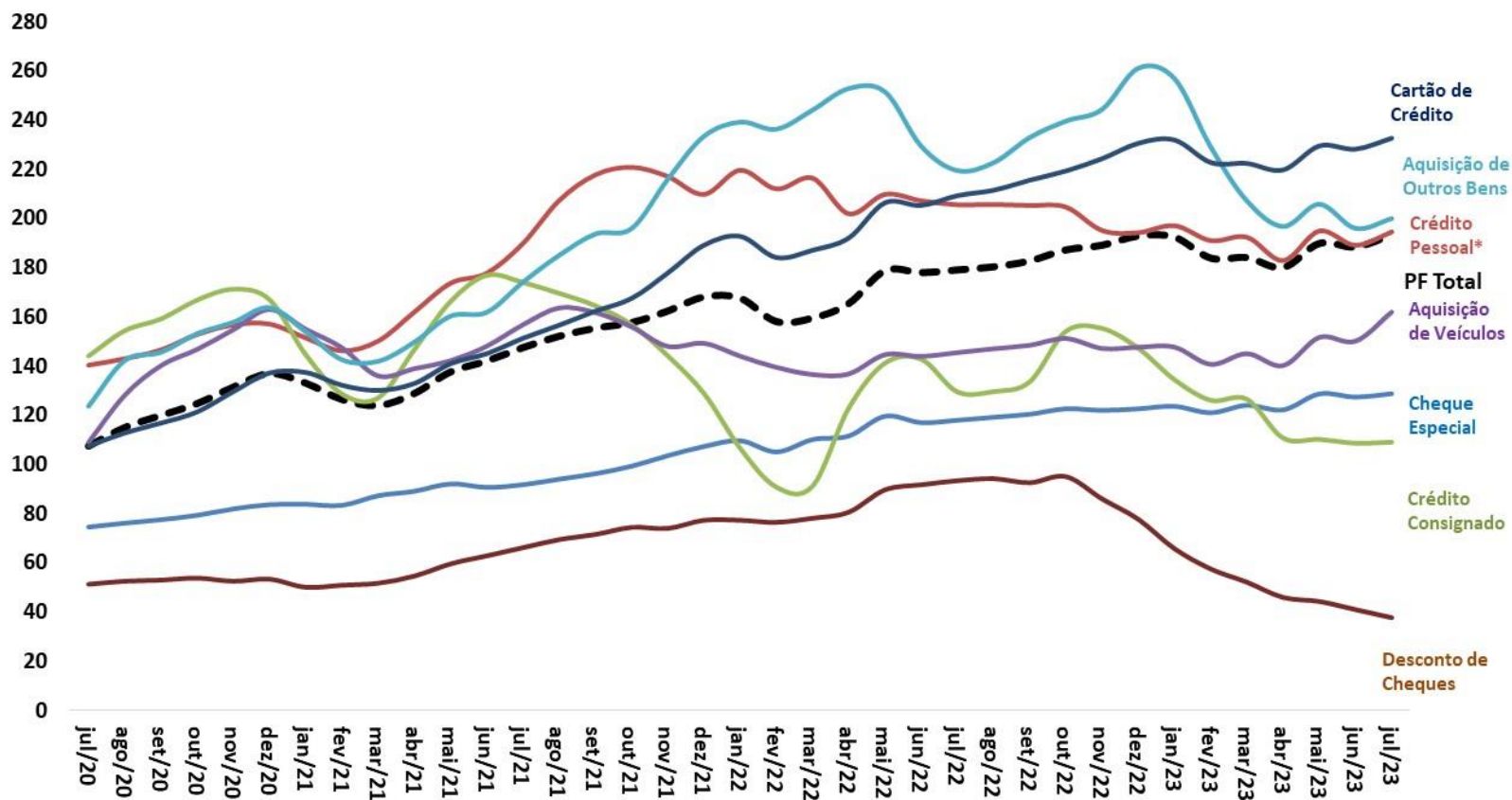
Fonte: BCB. *Ajuste sazonal da série: SPE/MF.

Crédito às Empresas - Novas Concessões Reais (IPCA)
MM3 - Com Ajuste Sazonal - 2014=100



Fonte: BCB. *Ajuste sazonal da série: SPE/MF.

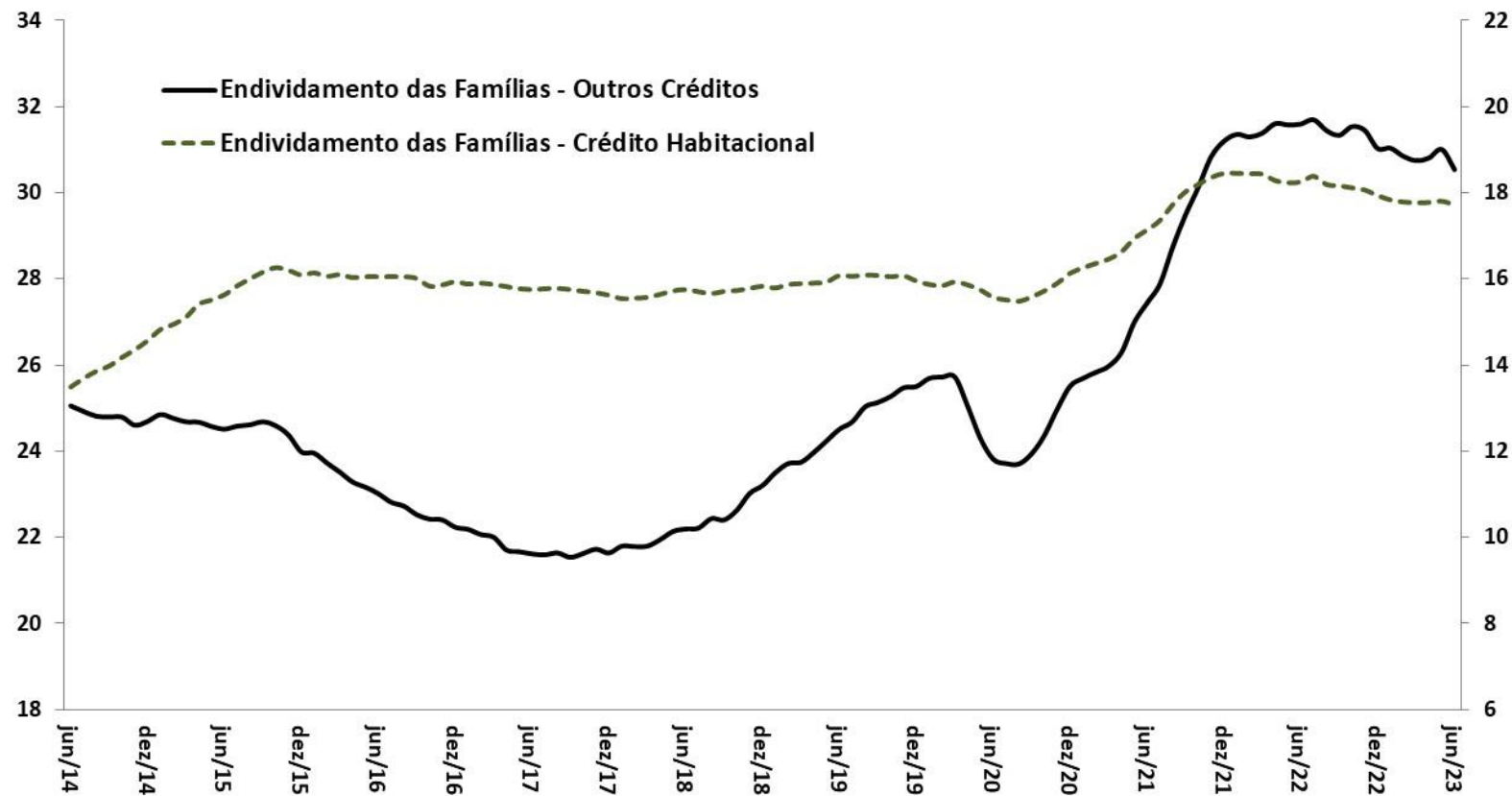
Crédito às Famílias - Novas Concessões Reais (IPCA)
MM3 - Com Ajuste Sazonal - 2014=100



Fonte: BCB. *Ajuste sazonal da série: SPE/MF.

Endividamento* das Famílias - Outros Créditos
% da Renda Acumulada em 12 Meses

Endividamento* das Famílias - Crédito Habitacional
% da Renda Acumulada em 12 Meses

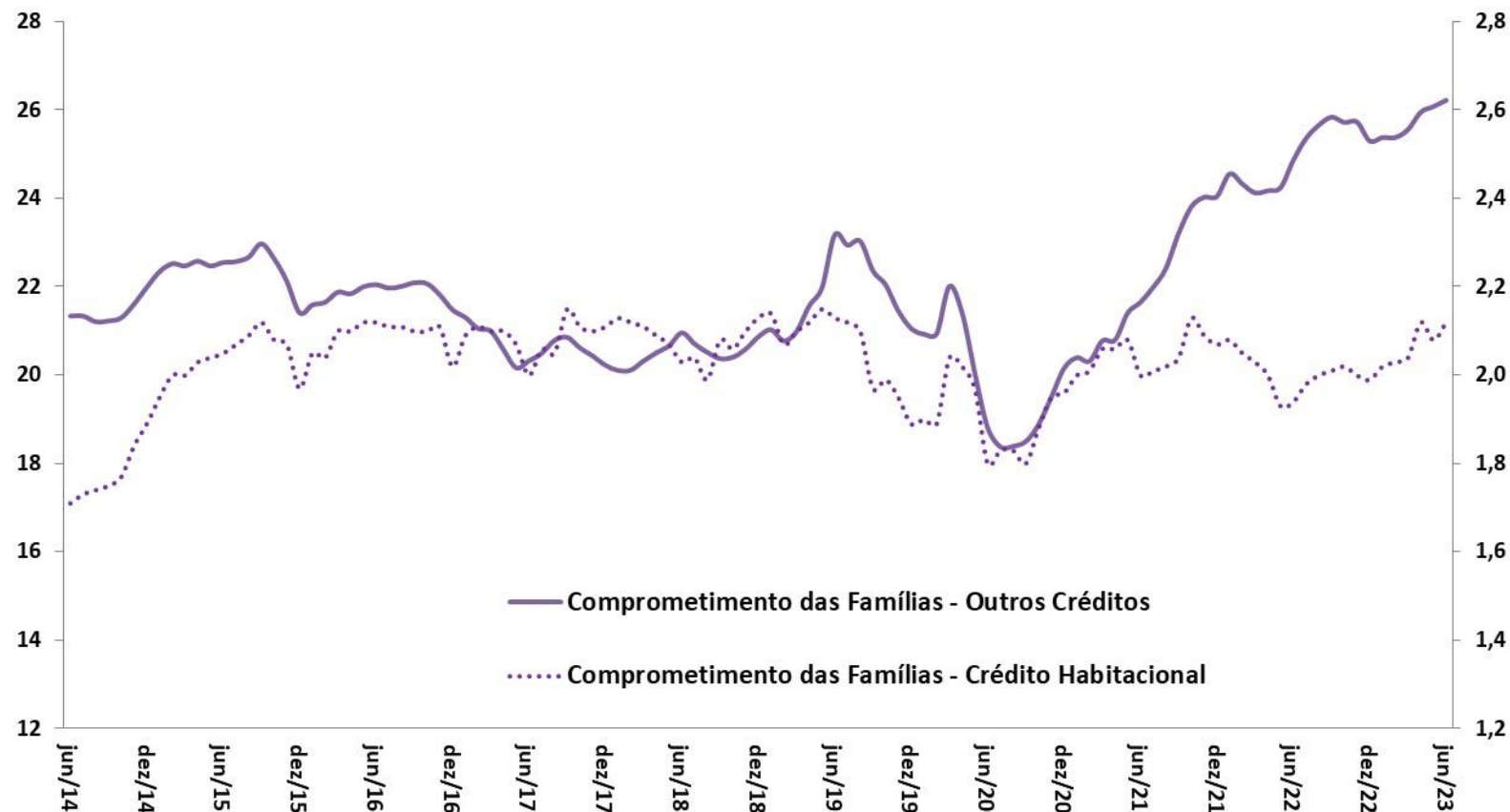


Fonte: BCB.

*Endividamento = relação entre o valor atual das dívidas das famílias com o Sistema Financeiro Nacional e a renda das famílias acumulada nos últimos 12 meses.

Comprometimento* das Famílias - Outros Créditos
% da Renda Mensal - MM3 - Dados Dessazonalizados

Comprometimento* das Famílias - Crédito Habitacional
% da Renda Mensal - MM3 - Dados Dessazonalizados

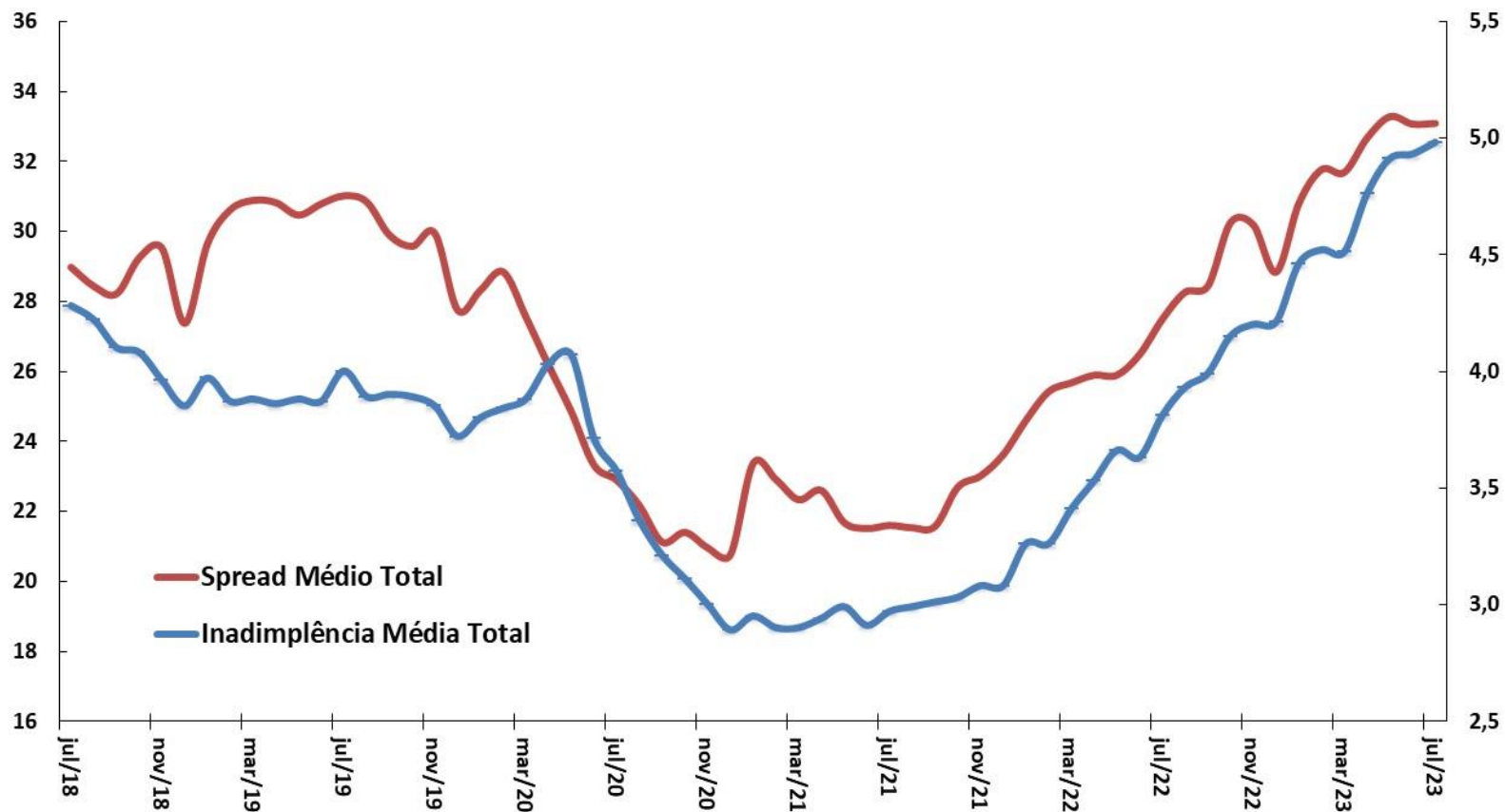


Fonte: BCB.

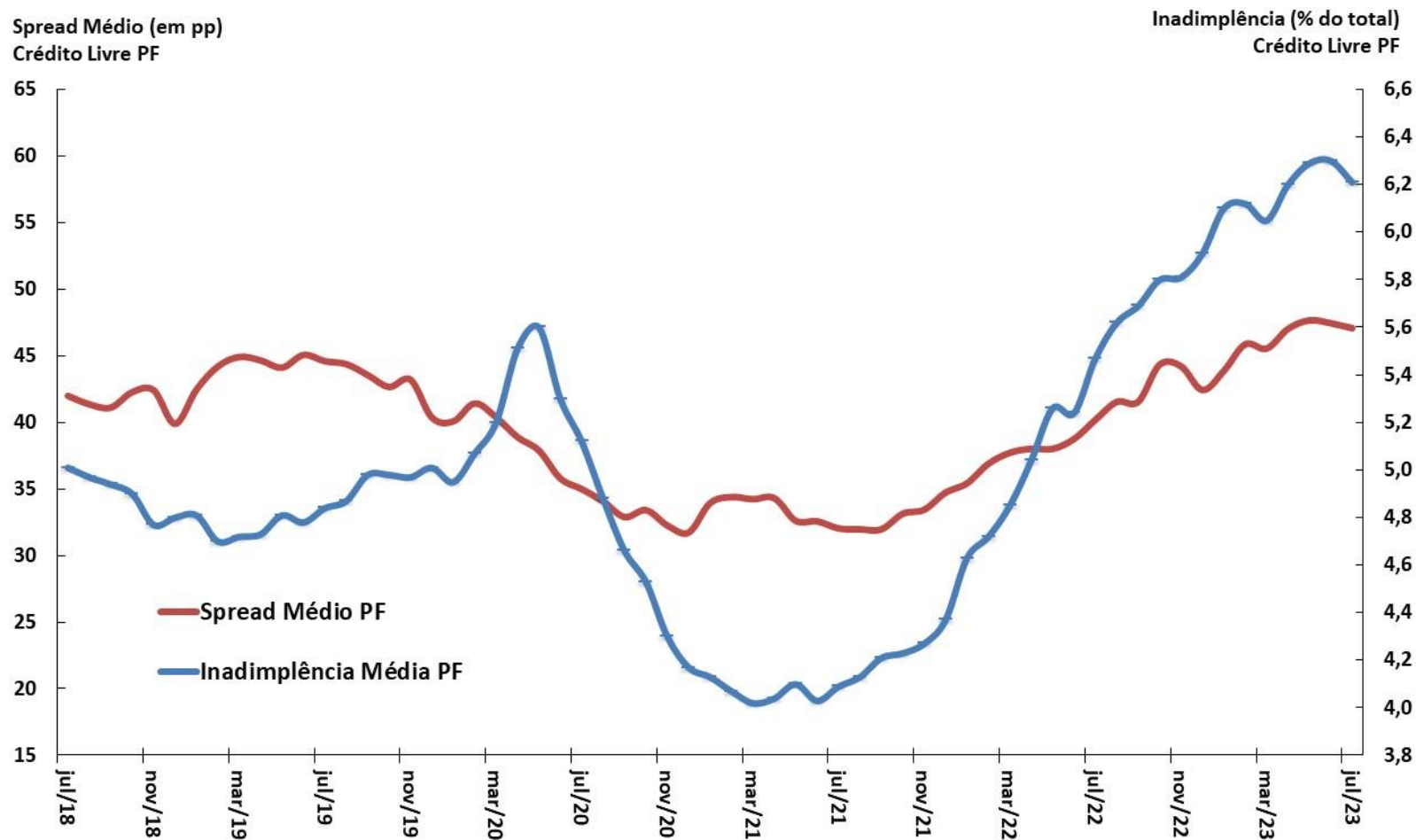
*Comprometimento de renda = relação entre o valor correspondente aos pagamentos esperados para o serviço da dívida com o Sistema Financeiro Nacional e a renda mensal das famílias, em média móvel trimestral, ajustado sazonalmente.

Spread Médio (em pp)
Crédito Livre Total

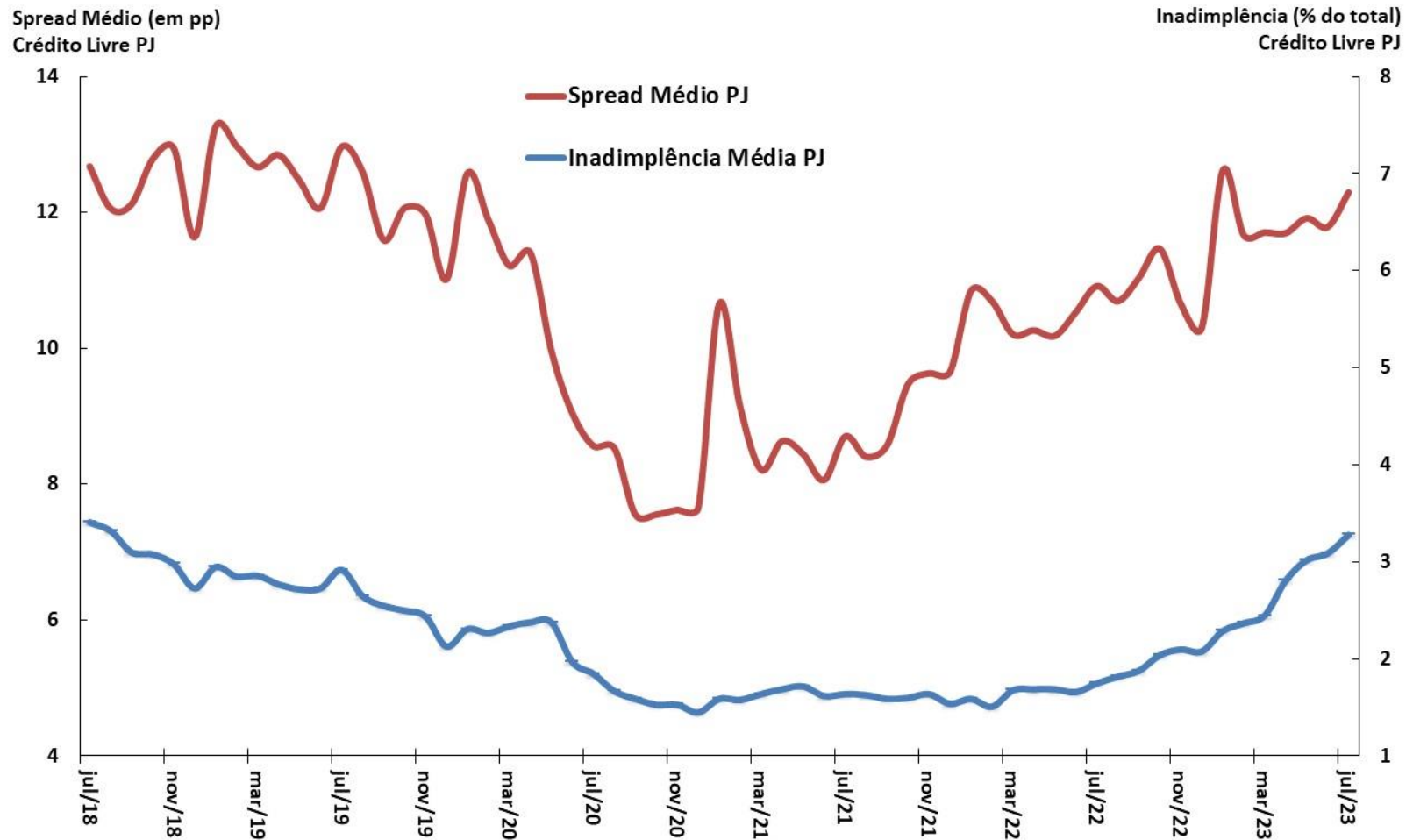
Inadimplência (% do total)
Crédito Livre Total



Fonte: BCB.



Fonte: BCB.



Fonte: BCB.

Mercados financeiros

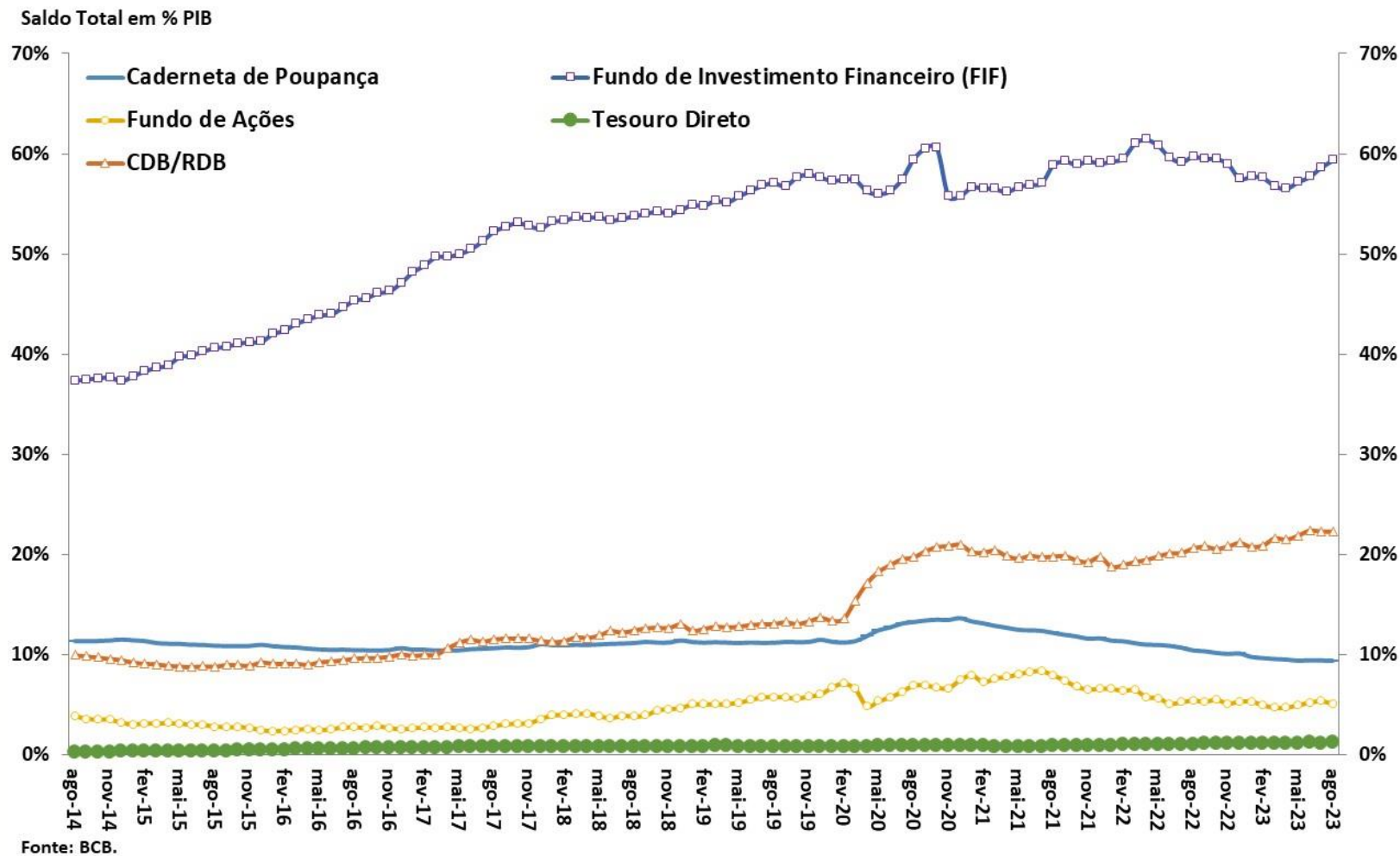
									BCB/Focus: 15/09/2023		
Aplicações Financeiras (BCB)	agosto-2023										
em R\$ bilhões	dez/21	dez/22	ago/22	ago/23	var. dez/21-dez/20	var. dez/22-dez/21	var. ago/23-dez/22	var. ago/23-ago/22			
Títulos Bancários à Prazo (CDB/RDB) - saldo	1.758,4	2.098,2	1.967,5	2.313,4	10,0%	19,3%	10,3%	17,6%			
Caderneta de Poupança - saldo	1.030,6	998,9	991,8	969,1	-0,5%	-3,1%	-3,0%	-2,3%			
Fundos de Investimento Financeiro - saldo	5.254,8	5.703,9	5.703,5	6.157,7	23,8%	8,5%	8,0%	8,0%			
Fundos de Ações - saldo	583,9	522,6	515,0	524,9	3,3%	-10,5%	0,5%	1,9%			
Tesouro Direto - saldo	79,2	105,1	98,2	120,0	26,3%	32,7%	14,2%	22,1%			
Bovespa - valor das empresas listadas % PIB	51,0%	42,2%	51,0%	42,2%	0,46 pp	0,41 pp	-16,56 pp	-8,73 pp			
Mercado de Capitais (CVM)	agosto-2023										
em R\$ bilhões	dez/21	dez/22	ago/22	ago/23	var. dez/21-dez/20	var. dez/22-dez/21	var. ago/23-dez/22	var. ago/23-ago/22			
Ações (incl.Certif.Depósito) - emissão primária	36,0	30,8	30,8	0,0	37,6%	-14,4%	-100,0%	-			
Debêntures - emissão primária	10,1	14,0	12,0	0,0	209,7%	37,9%	-100,0%	-100,0%			
Certificados de Recebíveis Imobiliários - emissão primária	15,8	27,1	15,3	0,0	355,0%	71,5%	-100,0%	-100,0%			
Quotas de Fundos - emissão primária	24,4	20,5	12,6	6,9	-1,2%	-16,0%	-8,3%	18,9%			
Mercado Monetário (BCB)	agosto-2023										
Taxas de juros											
Taxa Selic Efetiva (% aa)	8,76	13,65	13,65	13,15	6,9 pp	4,9 pp	-0,5 pp	-0,5 pp			
CDI (% aa)	8,76	13,65	13,65	13,15	6,9 pp	4,9 pp	-0,5 pp	-0,5 pp			
Swap DI-Pré 180 dias (% aa)	11,20	13,74	13,75	12,17	9,1 pp	2,5 pp	-1,6 pp	-1,6 pp			
Swap DI-Pré 360 dias (% aa)	11,79	13,43	13,44	10,99	9,0 pp	1,6 pp	-2,4 pp	-2,5 pp			
Mercado Monetário (BCB)	setembro-2023										
	dez/21	dez/22	set/22	set/23	var. dez/21-dez/20	var. dez/22-dez/21	var. set/23-dez/22	var. set/23-set/22	2023	2024	2025
Taxa Selic Meta (% aa)	9,25	13,75	13,75	13,25	7,25 pp	4,50 pp	-0,50 pp	-0,50 pp	11,75%	9,00%	8,50%
TJLP (% aa)	5,32	7,20	7,01	7,00	0,8 pp	1,88 pp	-0,20 pp	0,0 pp			
Risco País (BCB)	agosto-2023										
Média mensal (em pontos-base)	dez/21	dez/22	ago/22	ago/23	var. dez/21-dez/20	var. dez/22-dez/21	var. ago/23-dez/22	var. ago/23-ago/22			
EMBI+ (JPMorgan)	326	256	285	207	66 pp	-70 pp	-49 pp	-78 pp			
CDS 5 anos	205	254	263	168	62 pp	49 pp	-86 pp	-95 pp			
CDS 10 anos	292	346	355	270	77 pp	54 pp	-76 pp	-85 pp			

Parâmetros Macroeconômicos								
Período	Variáveis Financeiras							
	Taxa Over Selic			TJLP		TR	Aplicações Financeiras	
	Acum Ano	Dezembro	Real	Acum. Ano	Dezembro	Acum. Ano	Média	
	% a.a.						Milhões de Reais	Var. %
2017	9,87	7,00	6,72	7,12	7,00	0,60	4.992.423	9,32
2018	6,48	6,40	2,64	6,72	6,98	0,00	5.346.678	7,10
2019	5,90	4,59	1,53	6,18	5,57	0,00	5.744.064	7,43
2020	2,64	1,90	-1,80	4,87	4,55	0,00	6.367.887	10,86
2021	3,91	8,76	-5,59	4,79	5,32	0,05	7.334.662	15,18
2022	12,34	13,65	6,20	6,76	7,20	1,63	8.546.875	16,53
2023	13,11	11,59	7,87	7,13	6,87	1,78	9.723.015	13,76
2024	9,49	8,45	5,89	6,45	6,20	0,62	10.983.606	12,97
2025	7,82	7,02	4,68	5,94	5,81	0,04	12.340.239	12,35
2026	7,07	7,02	3,96	5,60	5,49	0,00	13.832.422	12,09
2027	7,06	7,02	3,94	5,23	5,07	0,00	15.476.770	11,89

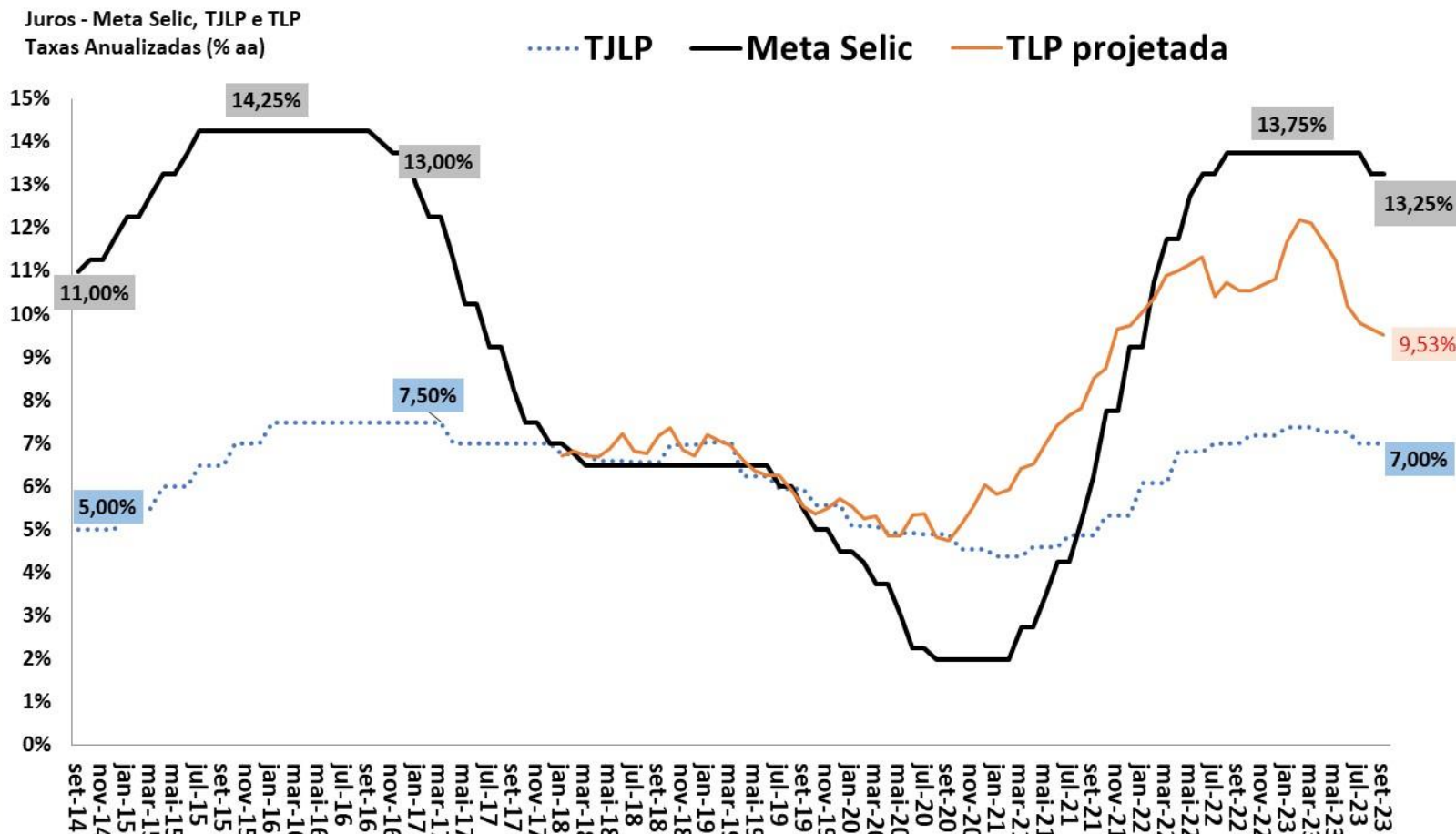
Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Evolução dos Instrumentos Financeiros de Poupança

MERCADOS FINANCEIROS



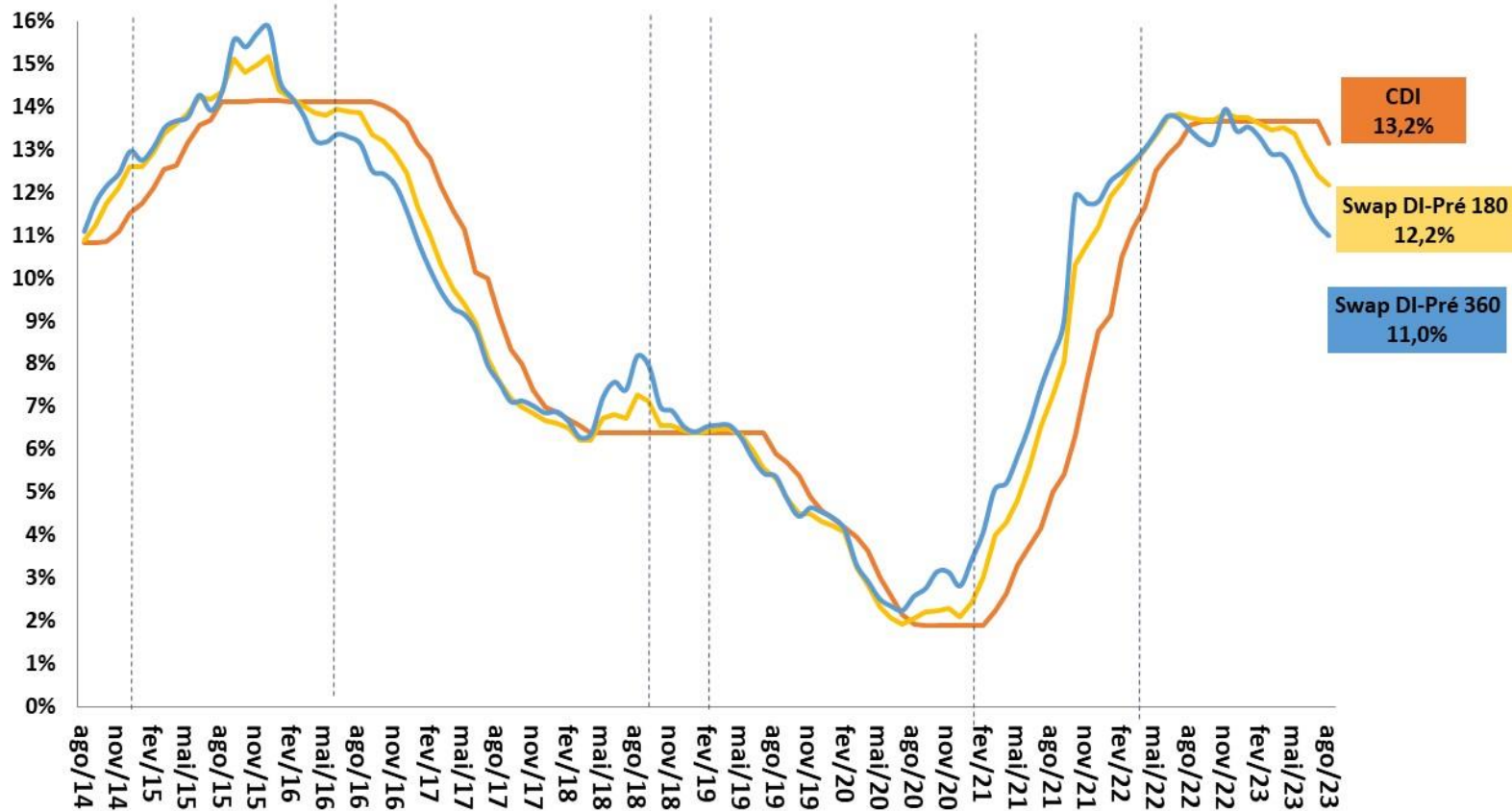
Evolução das Taxas de Juros (Meta Selic e TJLP)



Fonte: BCB. Obs. TLP projetada é a média de 3 meses das NTN-B de 5 anos, acrescentando a expectativa de mercado do IPCA 12 meses à frente (BCB/Focus).

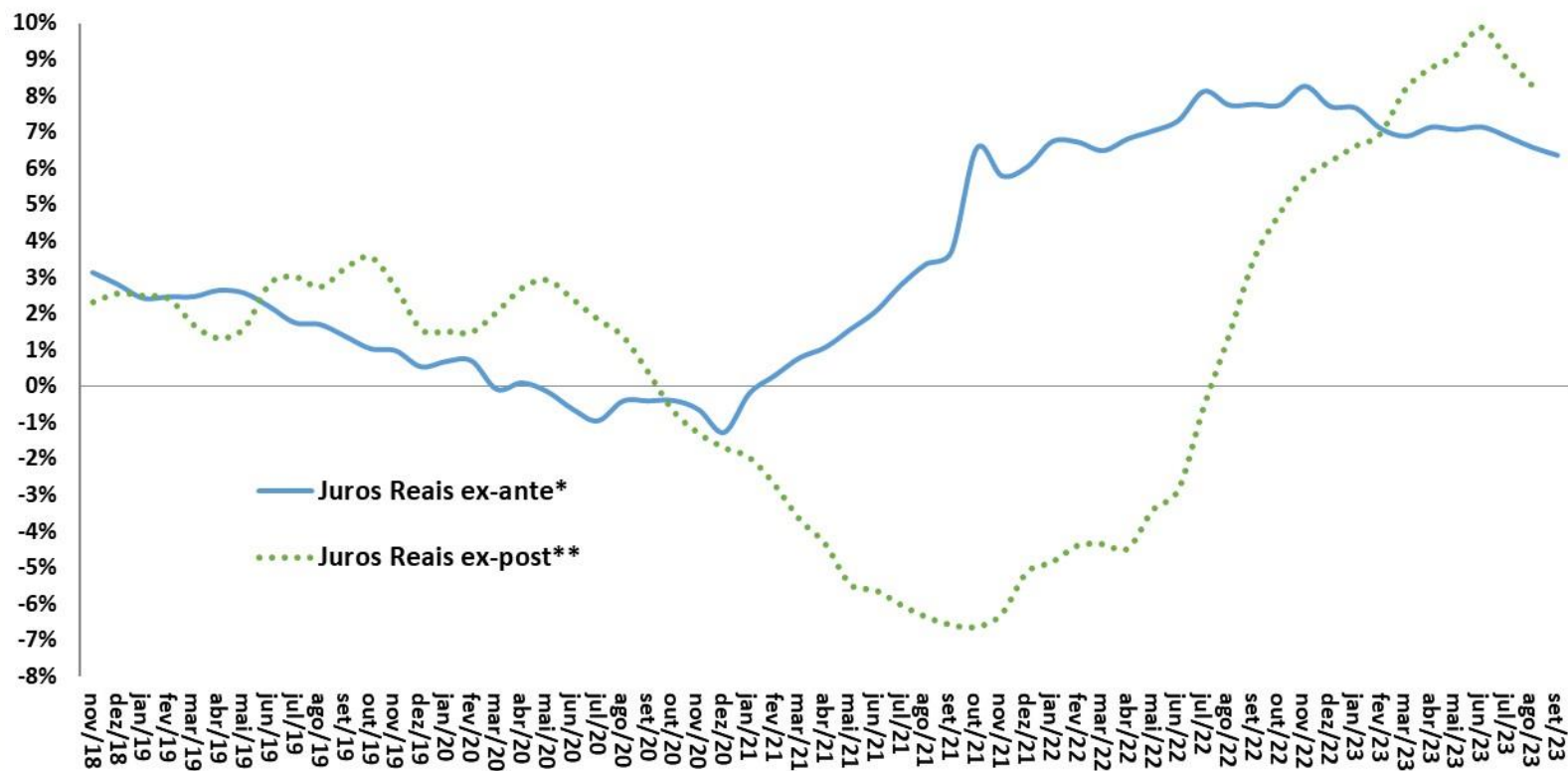
Juros Spot, 180 e 360 dias
Taxas Efetivas Anualizadas (% aa)

Pontos de Inversão da Curva de Juros



Fonte: BCB.

Taxas de Juros Reais (CDI/IPCA) ex-ante e ex-post
Taxas Anualizadas (% aa)



Fonte: BCB e IBGE. Obs.: Informações do mês atual até a data deste relatório.

* Juros Reais ex-ante: razão CDI/IPCA esperada 12 meses à frente com base nos contratos de swap DI-Pré e na mediana Focus para o IPCA.

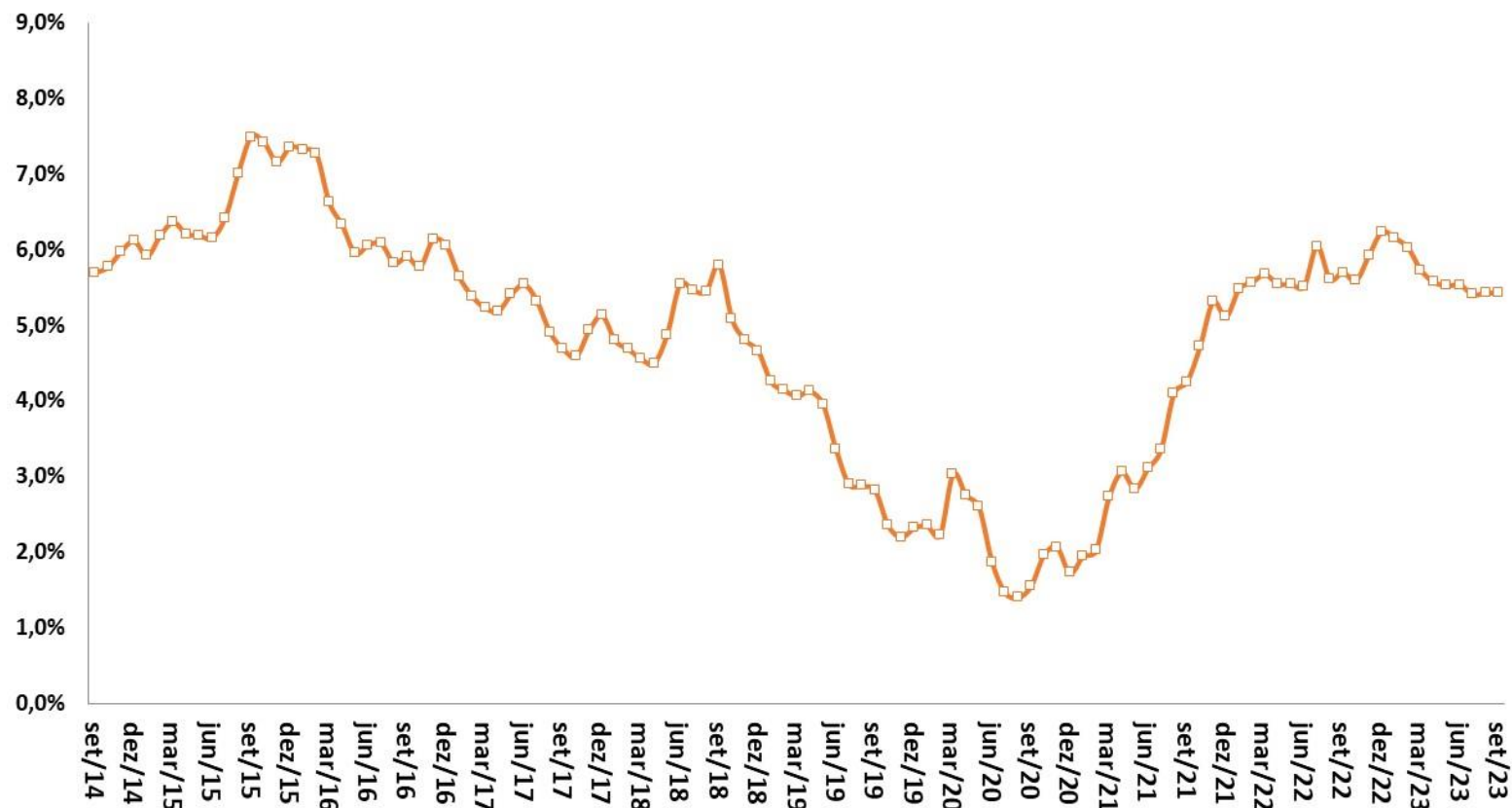
**Juros Reais ex-post: razão CDI/IPCA efetivamente observada acumulada 12 meses para trás.

Evolução das Taxas Reais de Juros da NTN-B (Tesouro Direto)

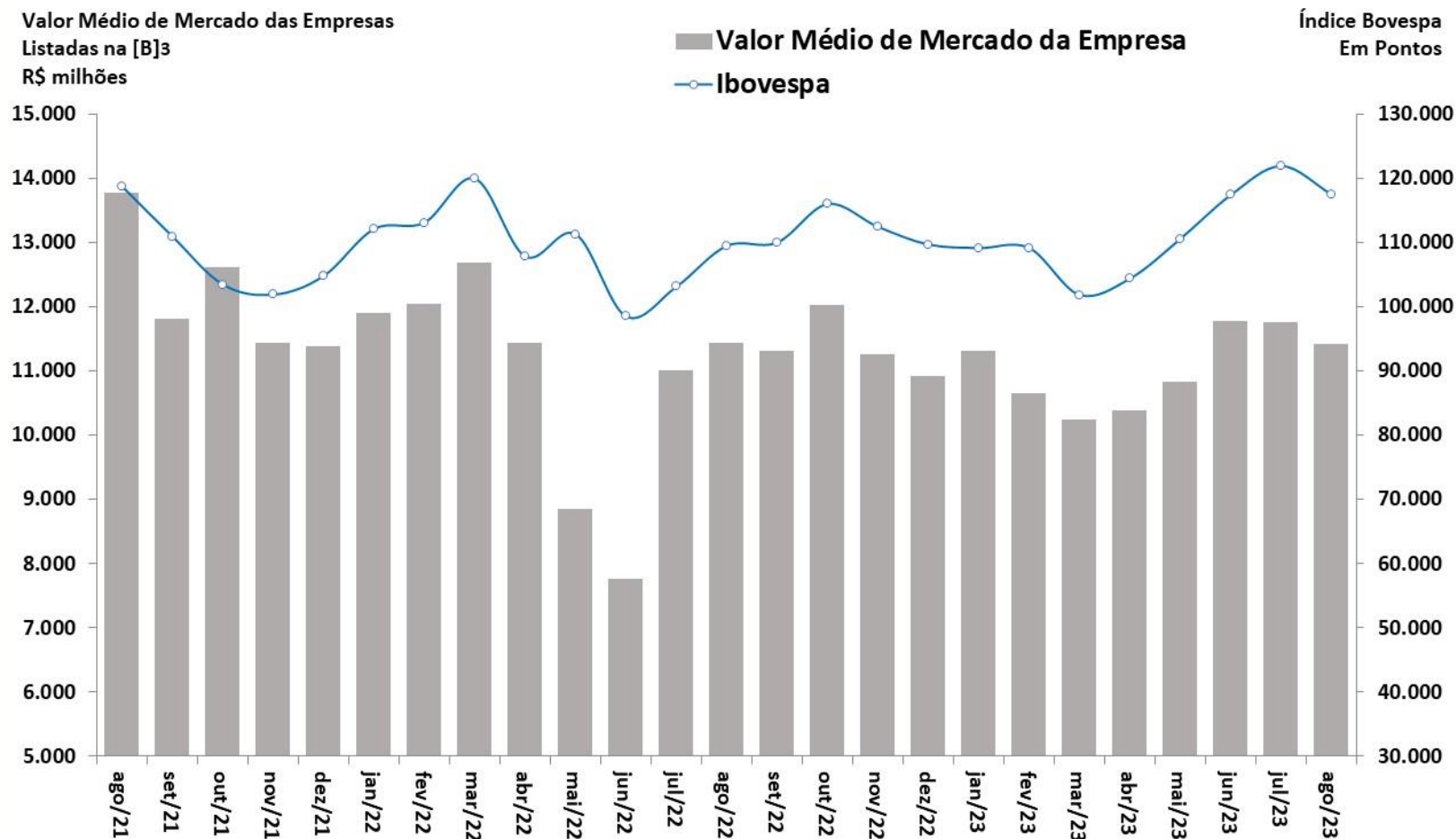
MERCADOS FINANCEIROS

Taxas de Juros Reais (NTN-B 2026*)

Taxas de Compra de Fim do Mês (% aa)



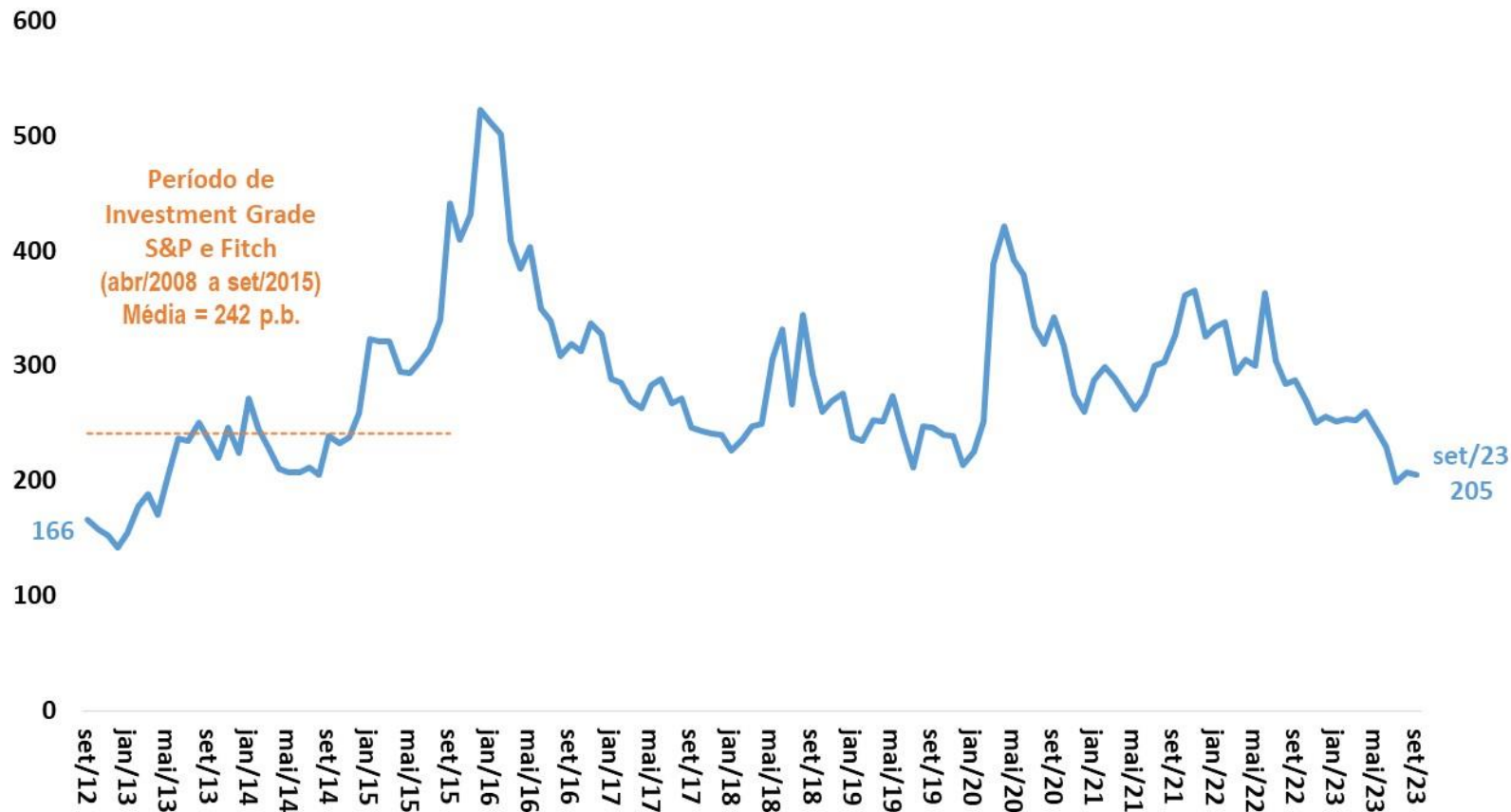
Fonte: STN/MF. Obs.: *Cupom semestral pago acima da inflação medida pelo IPCA, taxa anualizada. Obs. Informações do mês atual até a data deste relatório.



Fonte: BCB.

Evolução da Percepção de Risco-Brasil (EMBi+)

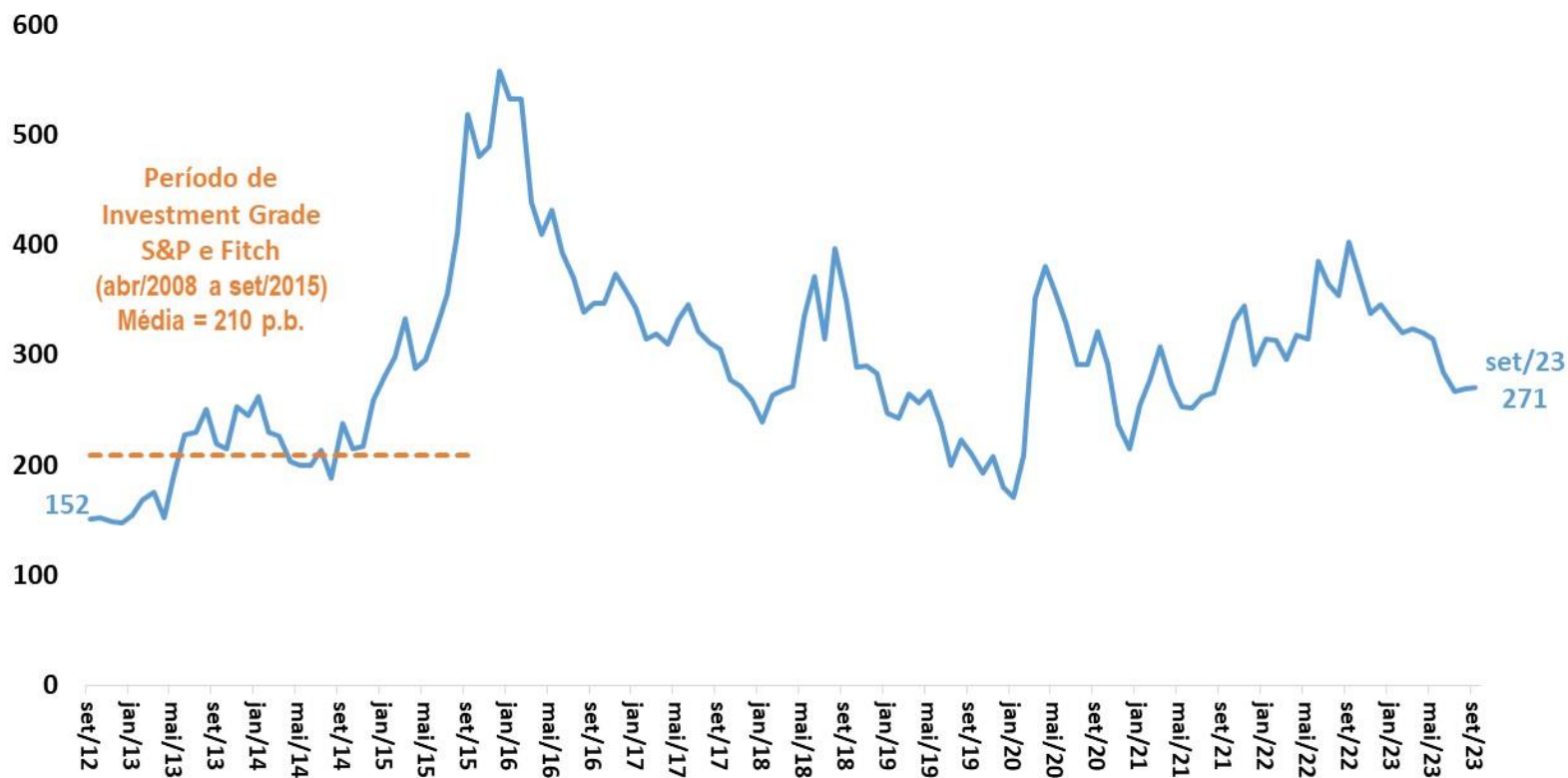
EMBi+ Brasil (spread p.b.)



Fonte: JPMorgan. Obs. Informações do mês atual até a data deste relatório.

Evolução da Percepção de Risco-Brasil (CDS)

CDS 10 anos (p.b.)



Fonte: Bloomberg. Obs. Informações do mês atual até a data deste relatório.

Comércio exterior

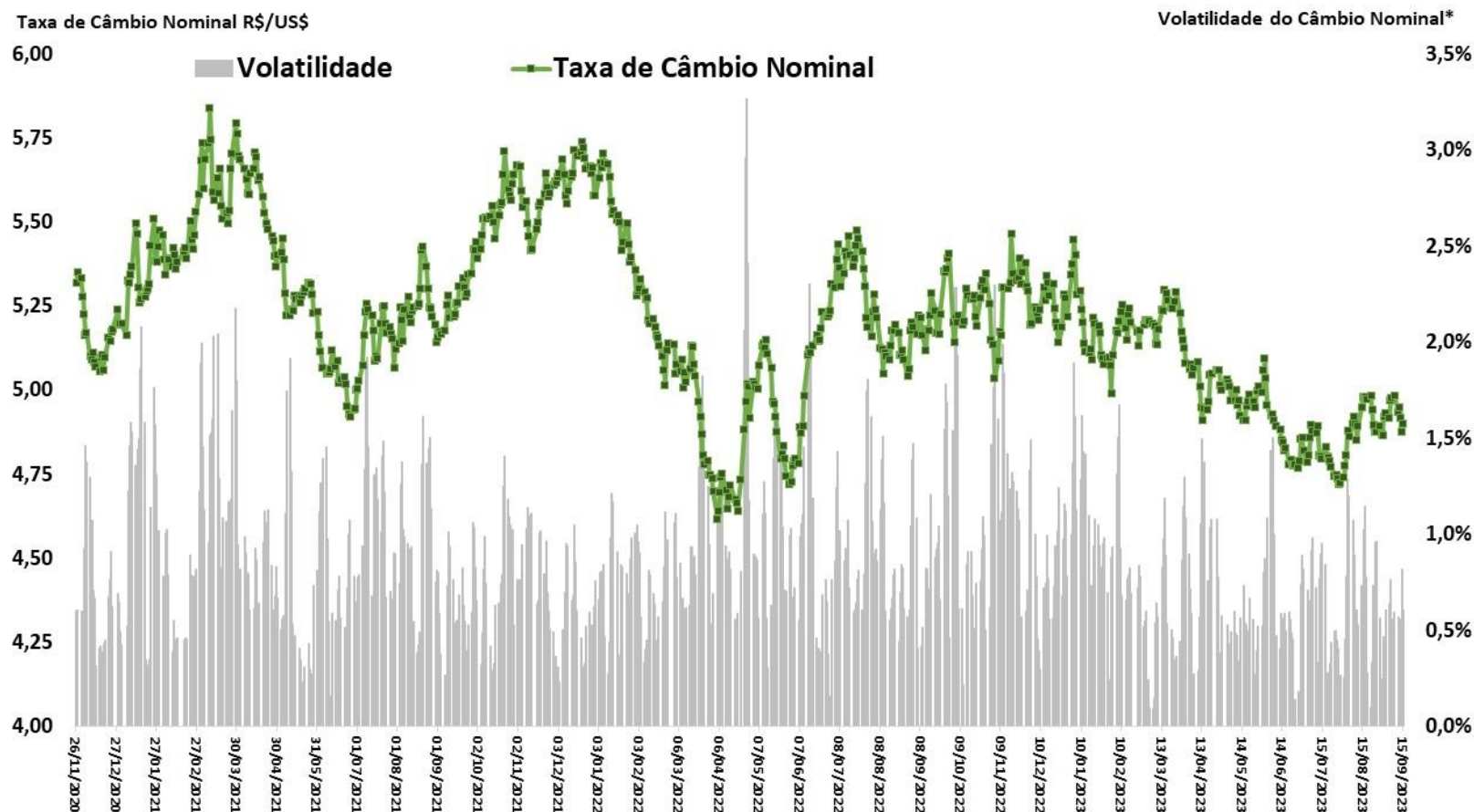
										BCB/Focus: 15/09/2023				
Indicadores Cambiais (BCB)		agosto-2023												
taxa de variação cambial: valorização (-) ou desvalorização (+)		2021	2022	var.jun/23-jun/22	var.jul/23-jul/22	var.ago/23-ago/22	var. acum. ano	jun/23 var. ac. 12 meses	jul/23 var. ac. 12 meses	ago/23 var. ac. 12 meses	Câmbio Fim de Ano 2023	Câmbio Fim de Ano 2024	Câmbio Fim de Ano 2025	
Câmbio Nominal (R\$/US\$) - venda - fim de período valor do mês:		4,9219	3,1%	-5,0%	-8,0%	-8,6%	-5,0%	-1,3%	-1,3%	-2,1%	-2,6%	4,95	5,00	5,10
Indicadores Cambiais (BCB)		agosto-2023												
taxa de variação cambial: valorização (-) ou desvalorização (+)		2021	2022	var.jun/23-jun/22	var.jul/23-jul/22	var.ago/23-ago/22	var. acum. ano	jun/23 var. ac. 12 meses	jul/23 var. ac. 12 meses	ago/23 var. ac. 12 meses				
Câmbio Real Efetivo (IPCA)		3,2%	-11,1%	3,5%	-0,6%	-5,3%	-2,7%	-7,8%	-6,6%	-6,3%				
Razão Câmbio/Salário corrigido pela Produtividade		-22,3%	-3,8%	14,7%	10,5%	6,4%	9,1%	3,6%	4,7%	4,8%				
Custo Unitário do Trabalho em US\$		-0,8%	20,5%	11,3%	13,5%	19,9%	14,8%	16,0%	15,4%	15,9%				
Comércio Exterior (FUNCEX)		julho-2023												
Quantidade e Preço Médio		2021	2022	var.mai/23-mai/22	var.jun/23-jun/22	var.jul/23-jul/22	var. acum. ano	mai/23 var. ac. 12 meses	jun/23 var. ac. 12 meses	jul/23 var. ac. 12 meses				
QUANTUM														
Exportação		3,6%	4,9%	27,0%	7,3%	13,4%	9,4%	8,0%	8,8%	9,6%				
Básicos		-0,3%	3,3%	36,6%	17,4%	23,7%	15,8%	10,0%	12,6%	14,7%				
Semimanufaturados		2,0%	5,3%	16,3%	1,4%	-2,2%	3,4%	7,3%	6,8%	5,9%				
Manufaturados		12,8%	7,8%	13,6%	-8,4%	2,3%	0,2%	4,9%	3,0%	2,5%				
Importação		22,1%	1,6%	1,8%	-1,2%	-6,1%	-1,2%	2,4%	2,3%	1,1%				
Intermediários		26,6%	-0,2%	-6,5%	-5,2%	-10,6%	-4,1%	0,1%	-0,1%	-1,9%				
Bens de Capital		1,8%	8,3%	15,9%	18,3%	3,3%	8,8%	12,5%	13,5%	13,1%				
Bens de Consumo Duráveis		44,6%	3,7%	49,7%	10,6%	62,2%	37,0%	20,4%	21,1%	25,8%				
Bens de Consumo Não-Duráveis		5,1%	7,9%	0,9%	-0,8%	-6,7%	-3,2%	5,0%	5,4%	4,4%				
Combustíveis e Lubrificantes		34,6%	-0,5%	26,2%	2,3%	1,5%	-0,7%	-1,3%	-1,2%	-0,4%				
Índice de Rentabilidade das Exportações (jan/18)		3,4%	-3,3%	-1,5%	-9,0%	-12,7%	-3,3%	-0,8%	-1,8%	-3,4%				
Razão de Quantum = quantum médio X / quantum médio M (jan/18)		-17,5%	3,5%	24,8%	8,6%	20,8%	9,9%	5,3%	6,1%	8,2%				
PREÇO														
Exportação (X)		29,5%	13,7%	-13,1%	-15,5%	-14,5%	-7,7%	3,3%	0,5%	-1,9%				
Básicos		38,0%	12,0%	-18,1%	-21,1%	-20,0%	-11,7%	0,7%	-2,4%	-5,0%				
Semimanufaturados		27,8%	10,4%	-6,7%	-9,6%	-3,8%	-3,3%	2,5%	0,0%	-1,4%				
Manufaturados		14,4%	18,7%	-5,0%	-5,6%	-7,4%	-1,1%	9,3%	6,7%	4,2%				
Importação (M)		13,2%	22,4%	-13,5%	-17,1%	-12,7%	-7,5%	6,8%	2,6%	-0,4%				
Intermediários		15,1%	19,4%	-13,6%	-18,5%	-16,4%	-9,5%	4,0%	-0,1%	-3,2%				
Bens de Capital		-1,1%	6,4%	0,5%	0,5%	8,9%	4,2%	4,4%	3,8%	4,3%				
Bens de Consumo Duráveis		4,6%	8,1%	1,2%	-4,0%	1,2%	-0,3%	3,0%	2,0%	1,7%				
Bens de Consumo Não-Duráveis		0,8%	8,9%	13,4%	13,0%	26,8%	19,0%	12,7%	12,3%	14,2%				
Combustíveis e Lubrificantes		39,1%	69,5%	-34,9%	-37,7%	-30,8%	-20,2%	20,3%	8,8%	0,8%				
Termos de Troca = preço médio X / preço médio M		14,7%	-7,4%	0,5%	2,0%	-2,0%	-0,2%	-3,6%	-2,3%	-1,6%				

Parâmetros Macroeconômicos								
Período	Importações				Combustíveis			
	Petróleo Brent		Importações sem Combustíveis		Gasolina		Óleo Diesel	
	Preço Médio	Var. %	Milhões de Dólares	Variação %	Venda Média Anual			
	Dólares				Milhões de Metros Cúbicos	Var. %	Milhões de Metros Cúbicos	Var. %
2017	54,39	23,49	139.730	11,62	2,69	2,63	4,56	0,91
2018	71,07	30,66	161.648	15,69	2,33	-13,13	4,64	1,56
2019	64,03	-9,91	163.758	1,31	2,32	-0,49	4,77	3,00
2020	42,30	-33,94	144.852	-11,54	2,18	-6,13	4,79	0,30
2021	70,44	66,53	193.315	33,46	2,39	9,75	5,18	8,07
2022	99,82	41,71	228.623	18,26	2,62	9,47	5,27	1,80
2023	83,79	-16,06	224.095	-1,98	2,90	10,71	5,44	3,23
2024	85,15	1,62	251.443	12,20	3,00	3,33	5,61	3,06
2025	79,75	-6,34	284.095	12,99	3,13	4,53	5,80	3,40
2026	75,96	-4,76	317.228	11,66	3,26	4,14	5,97	2,94
2027	72,90	-4,02	356.530	12,39	3,40	4,18	6,15	3,03

Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.

Parâmetros Macroeconômicos					
Período	Setor Externo				
	Taxa de Câmbio			Var. Média %	Var. Acum. Ano %
	Médio	Dezembro	Dólares		
2017	3,19	3,31	-8,54	-1,80	
2018	3,65	3,87	14,49	18,02	
2019	3,95	4,03	7,95	5,78	
2020	5,16	5,20	30,69	25,21	
2021	5,40	5,58	4,64	9,83	
2022	5,16	5,22	-4,27	-7,24	
2023	4,99	5,00	-3,33	-5,10	
2024	5,00	5,02	0,16	0,65	
2025	5,06	5,10	1,26	1,93	
2026	5,13	5,15	1,21	0,85	
2027	5,18	5,20	0,98	0,97	

Fonte: SPE/MF. Grade de Parâmetros Macroeconômicos, de setembro/2023.



Fonte: BCB. *Volatilidade = Coeficiente de Variação Móvel de 5 dias.

Balança Comercial Semanal: Saldo e Médias Diárias em 52 Semanas

COMÉRCIO EXTERIOR

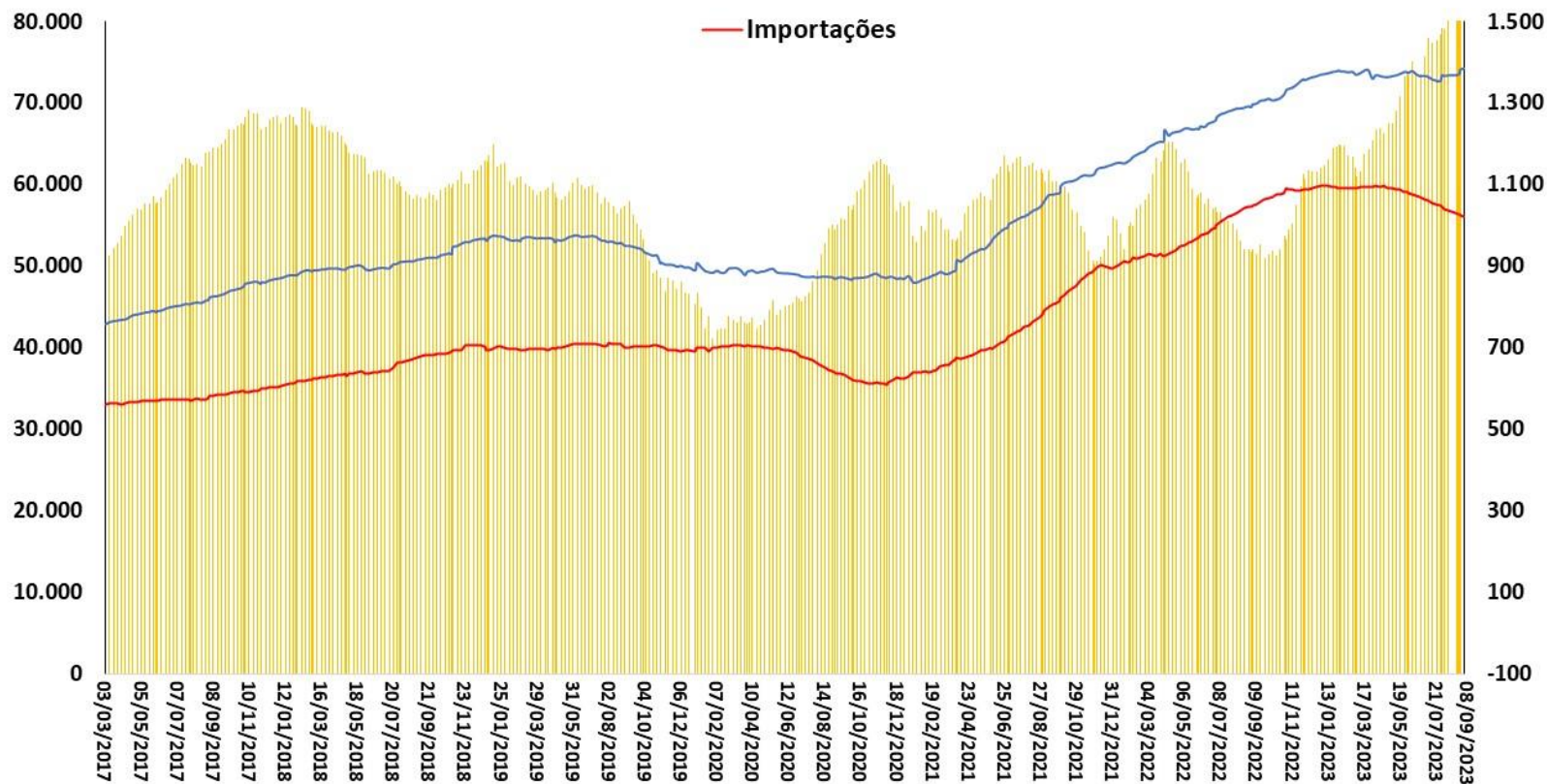
Saldo da Balança Comercial
Acumulado em 52 Semanas
US\$ milhões FOB

Saldo da Balança Comercial

Exportações

Importações

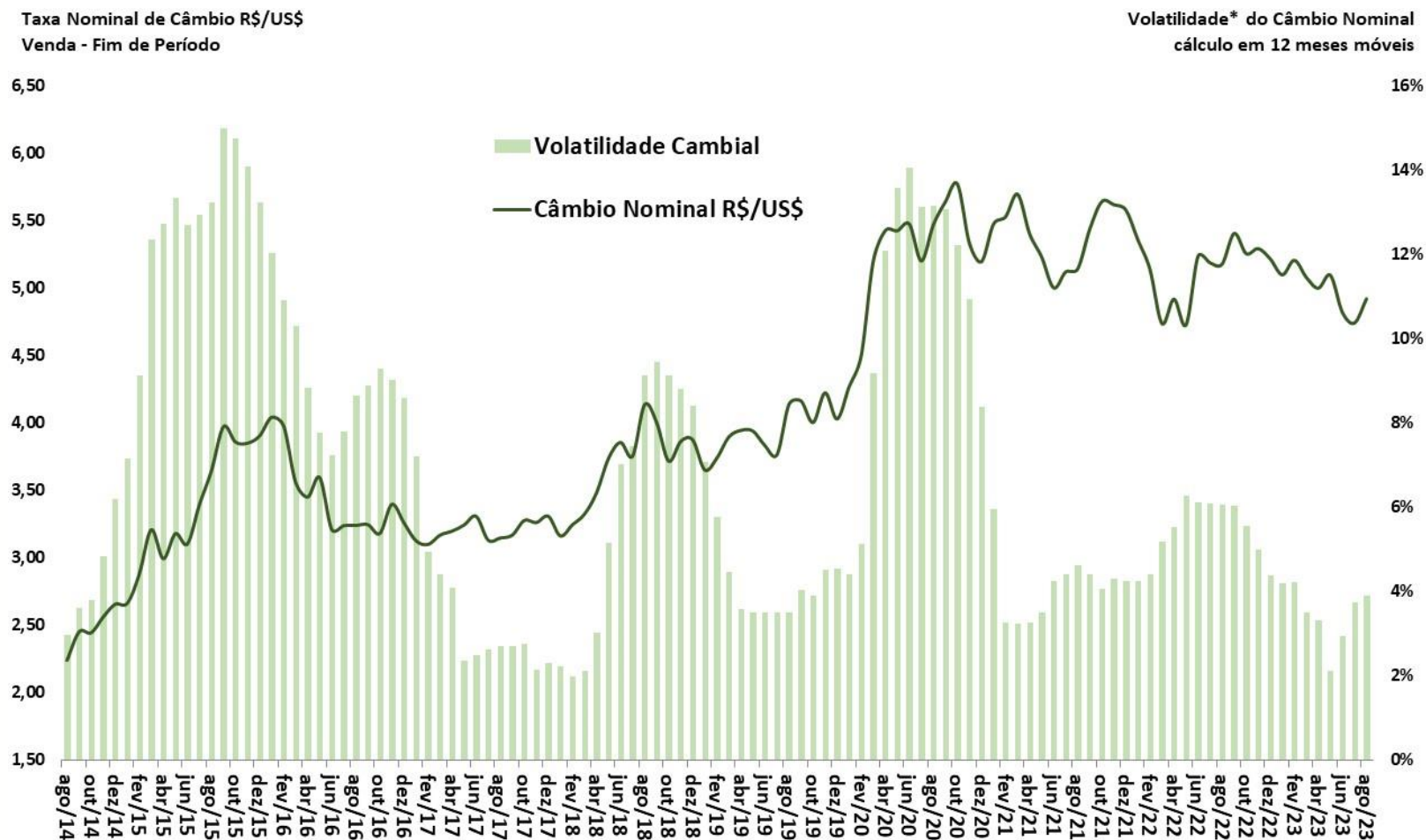
Exportações e Importações
Média Diária Móvel de 52 Semanas
US\$ milhões FOB



Fonte: SECEX/MDIC.

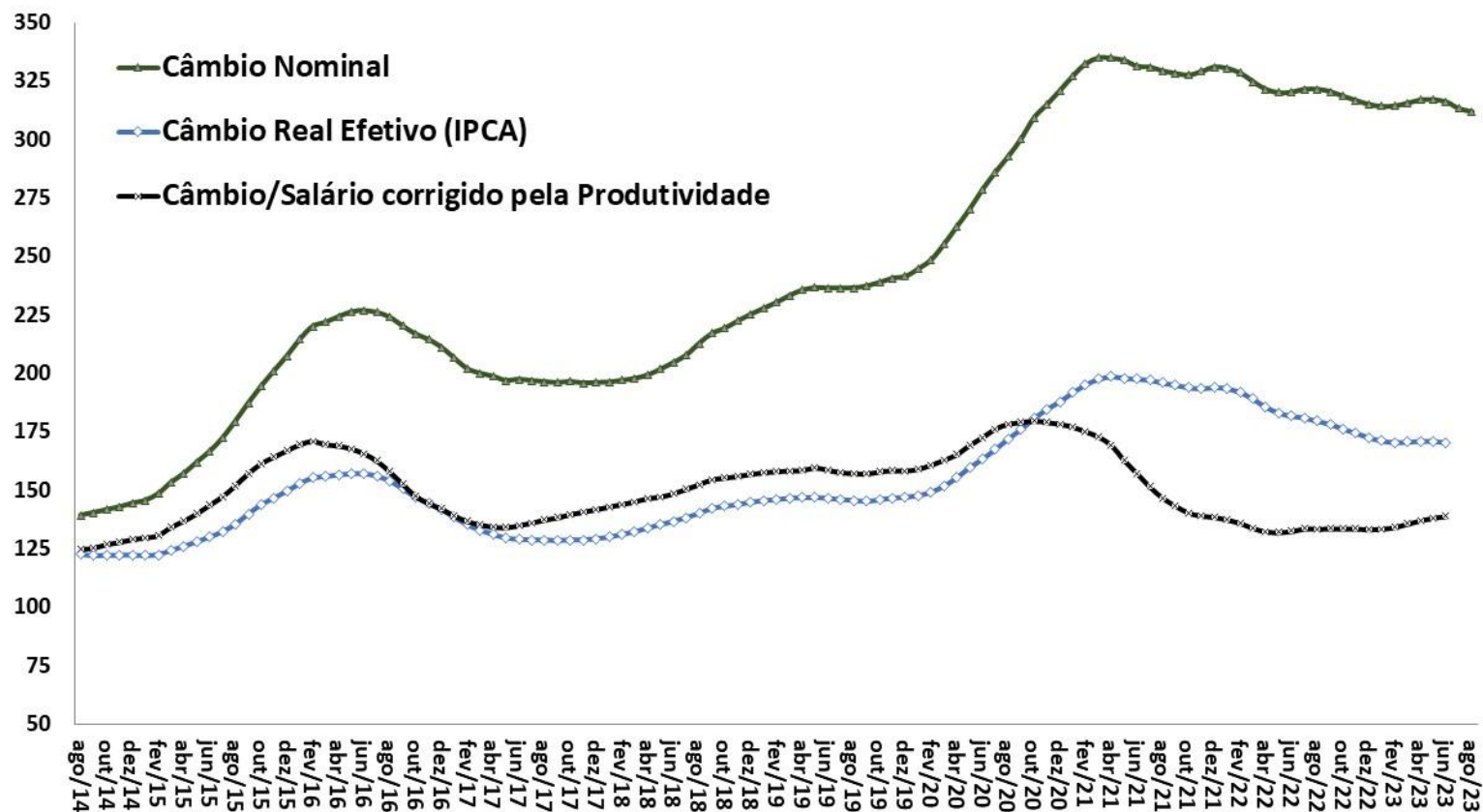
Taxa Nominal de Câmbio Mensal R\$/US\$

COMÉRCIO EXTERIOR



Índices de Câmbio (MM 12 meses)

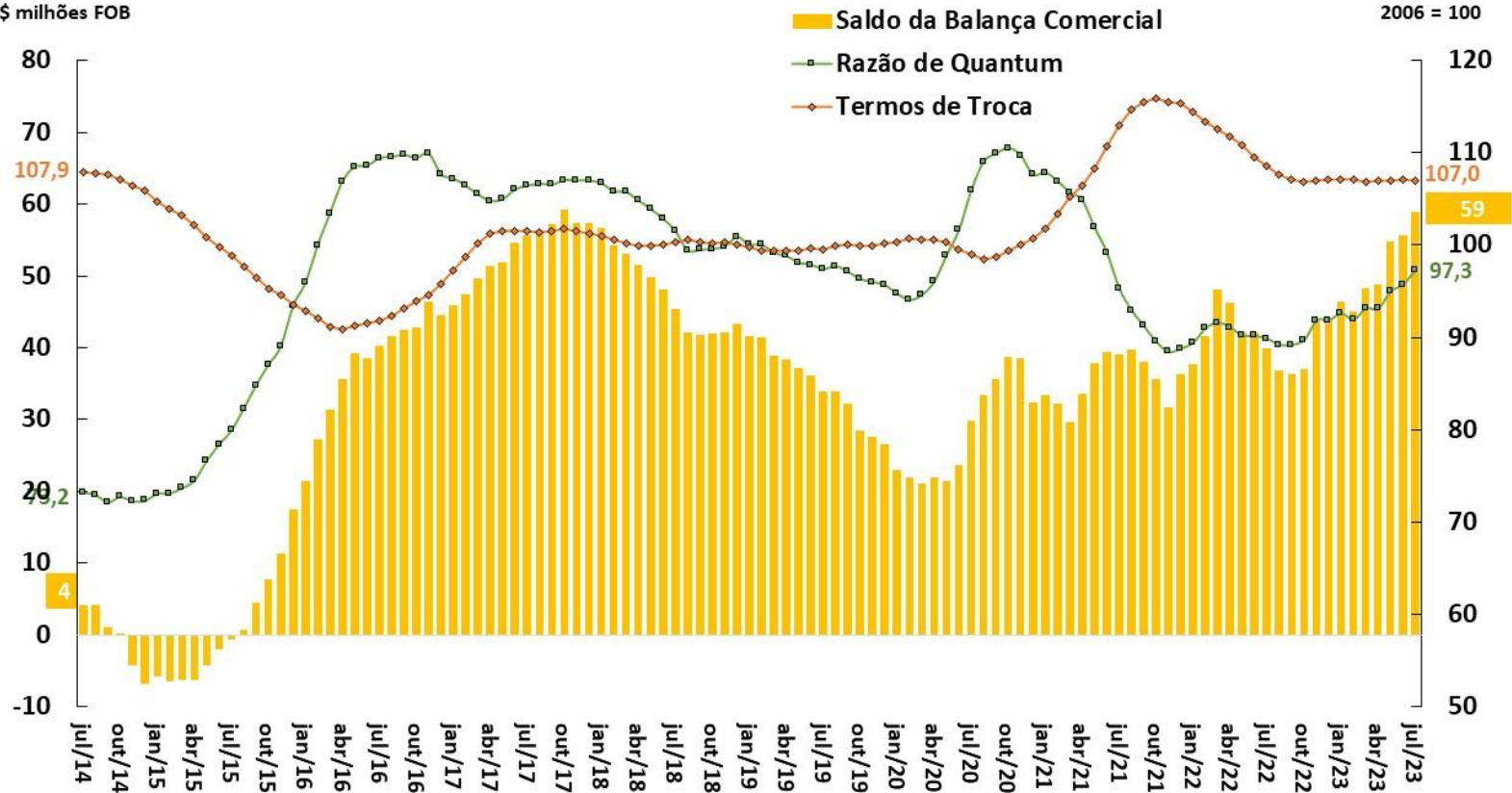
2006 = 100



Fonte: BCB.

Saldo da Balança Comercial
Acumulado em 12 Meses
US\$ milhões FOB

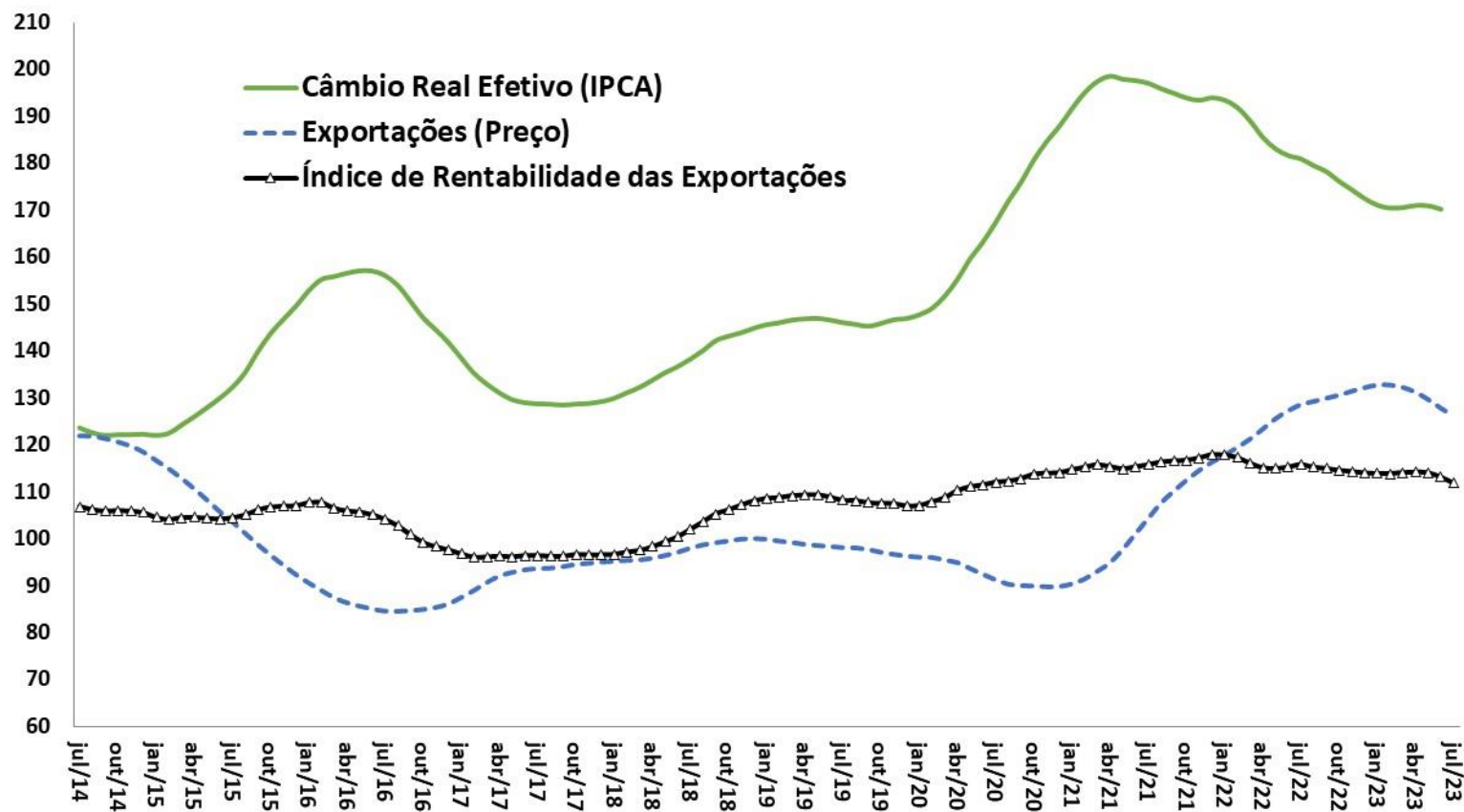
Razão de Quantum e Termos de Troca*
MM12 meses
2006 = 100



Fonte: BCB e FUNCEX.

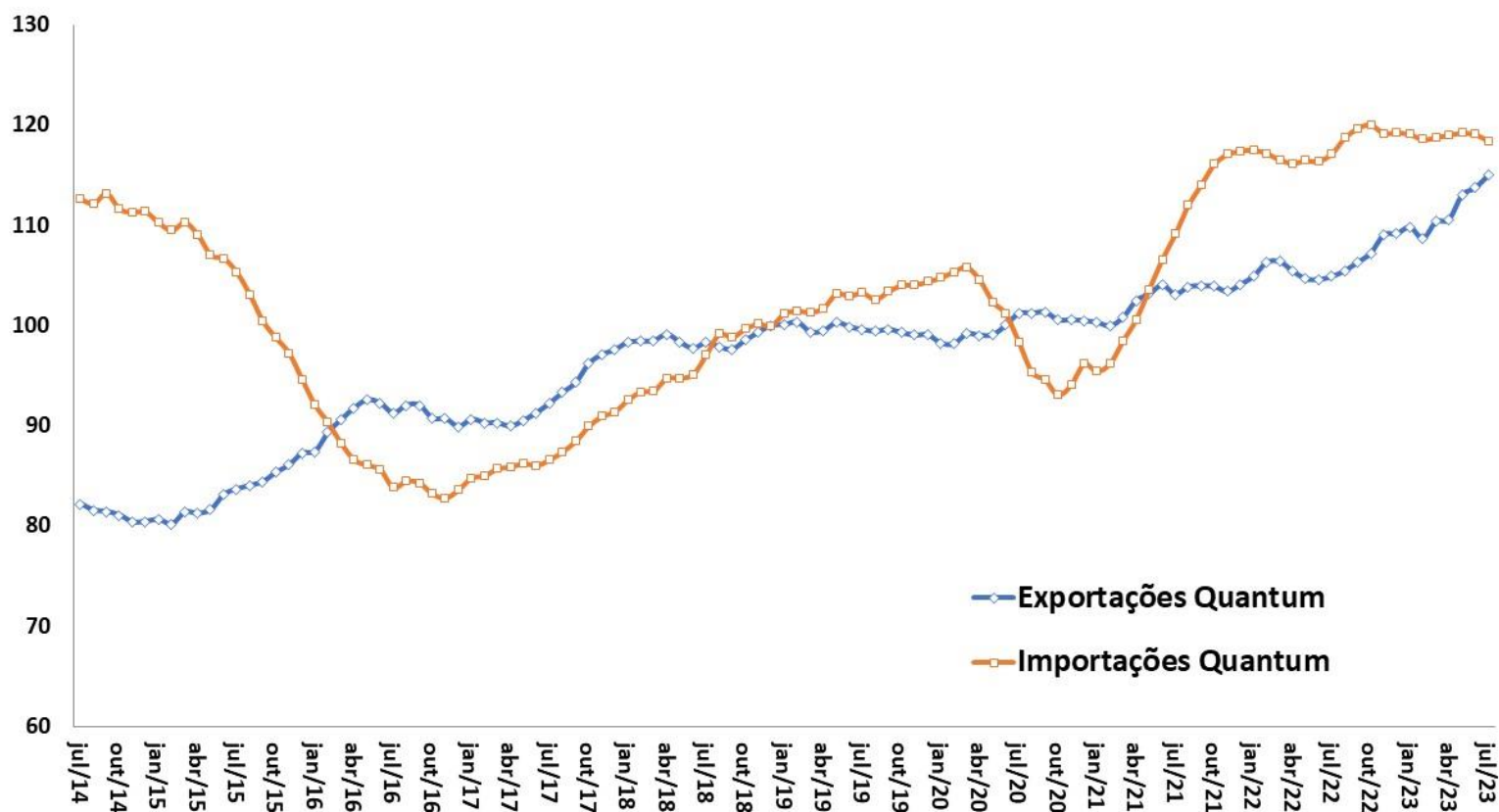
*Razão de Quantum = (Volume Exportado / Volume Importado) e Termos de Troca = (Preço Médio Exportações / Preço Médio Importações).

Câmbio Real Efetivo (IPCA) e Exportações (Preço e Índice de Rentabilidade)
MM 12 meses (2006 = 100)



Fonte: BCB e FUNCEX.

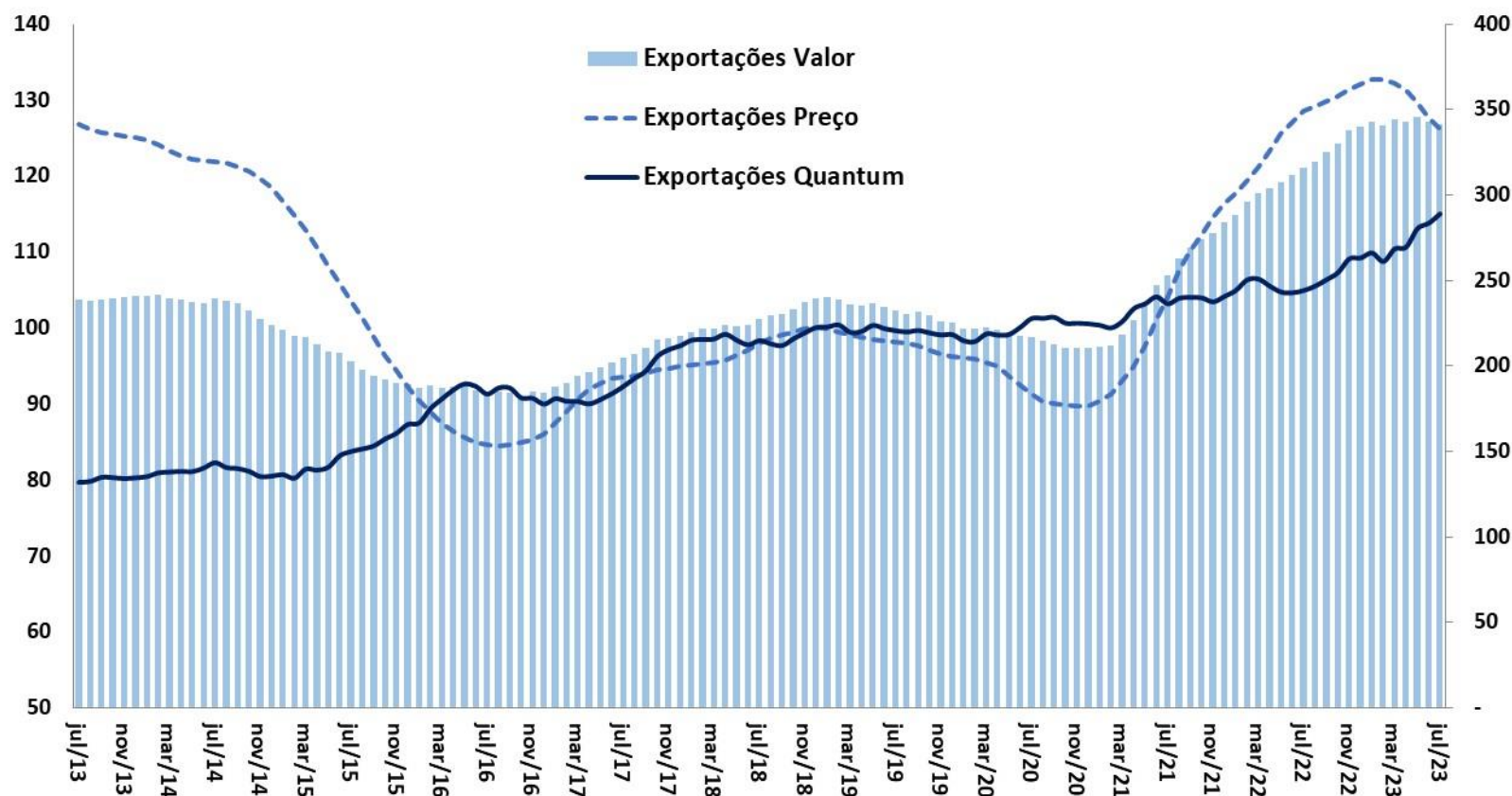
Exportações e Importações - Quantum
MM 12 meses (2006 = 100)



Fonte: FUNCEX.

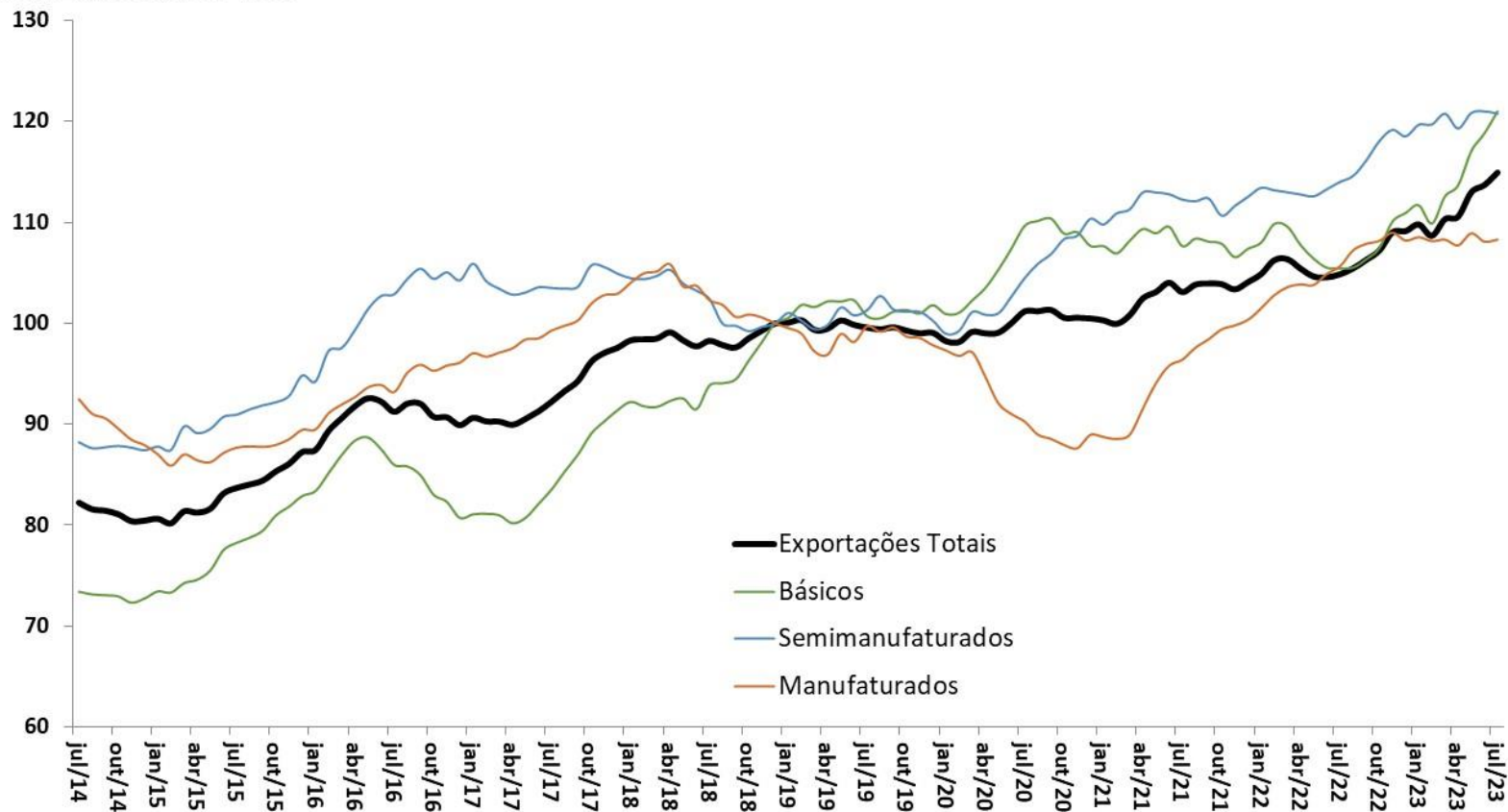
Exportações Quantum e Preço
Média Móvel 12 meses (2006 = 100)

Exportações Valor
Acumulado em 12 meses (US\$ milhões FOB)



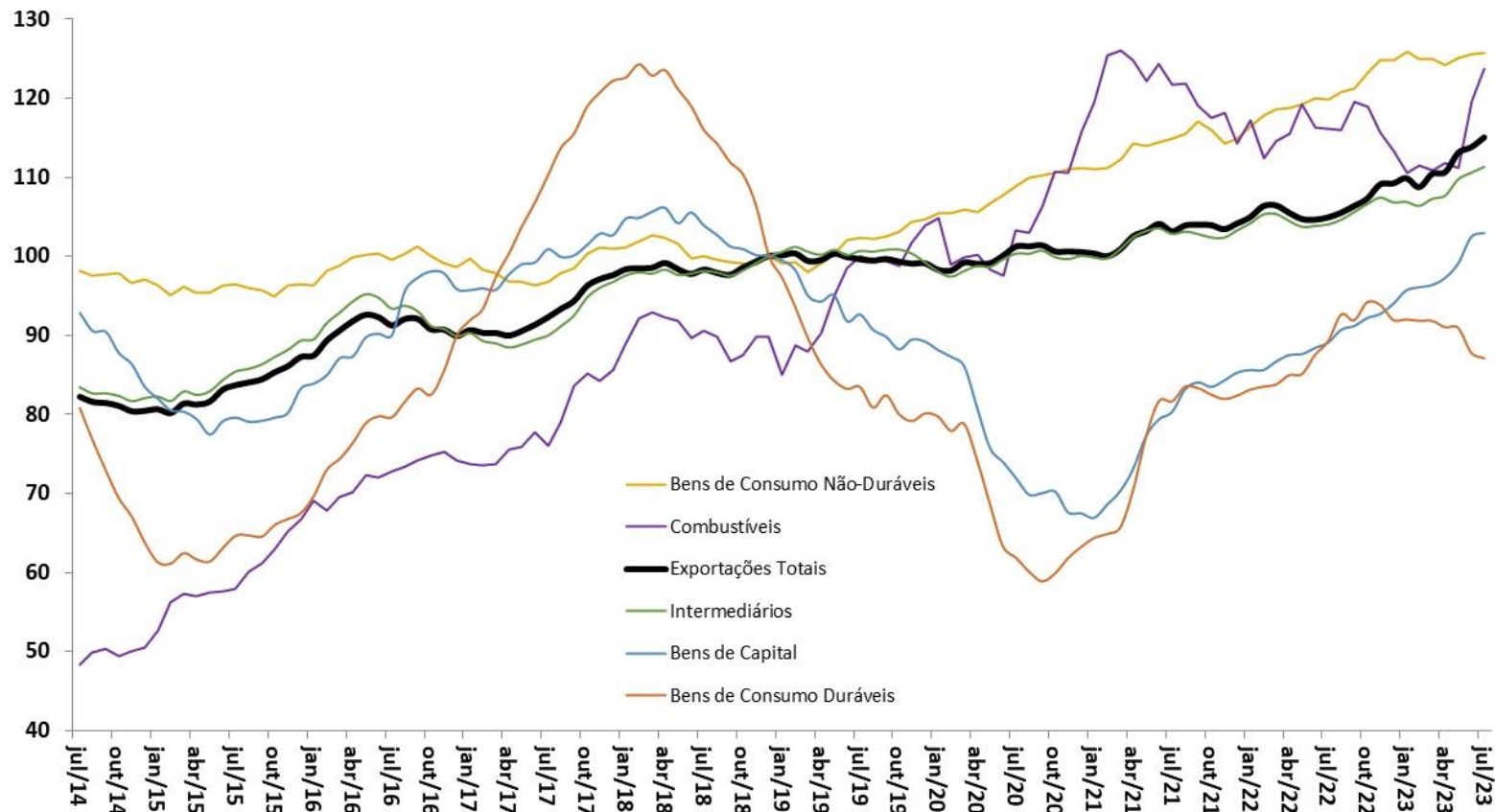
Fonte: SECEX/MDIC e FUNCEX.

Quantum Exportado
MM 12 meses (2006=100)

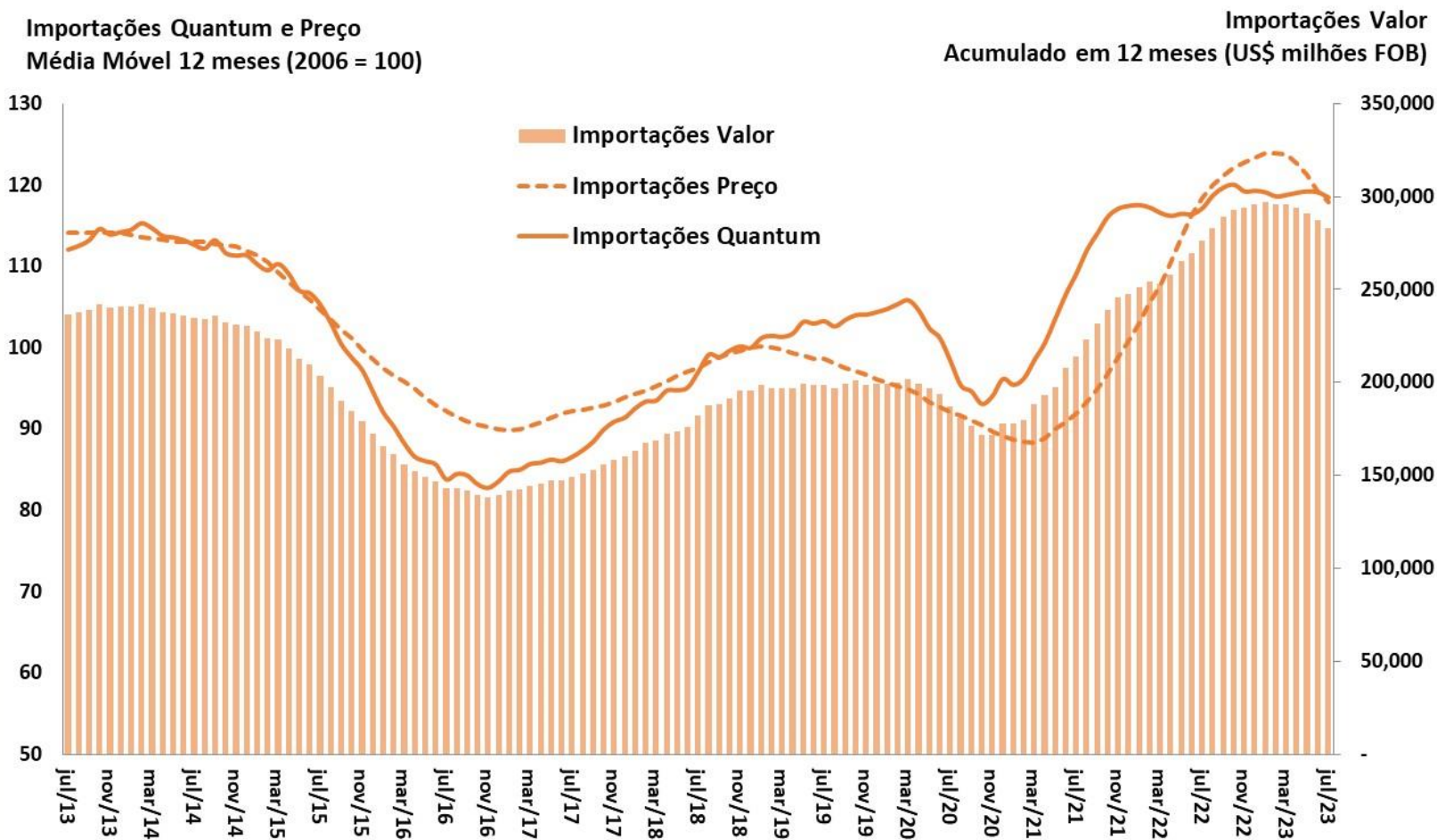


Fonte: FUNCEX.

Quantum Exportado
MM 12 meses (2006=100)

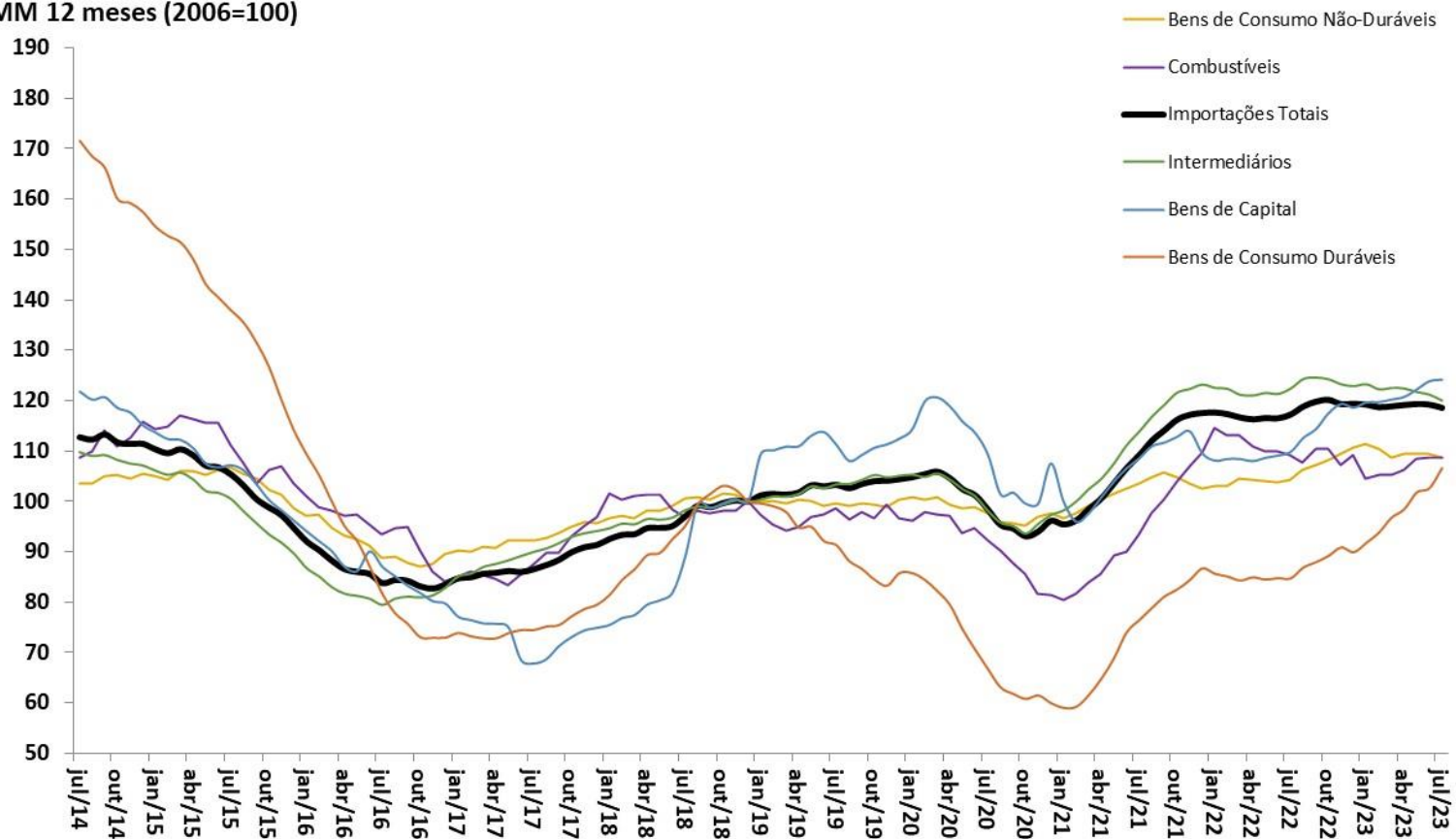


Fonte: FUNCEX.



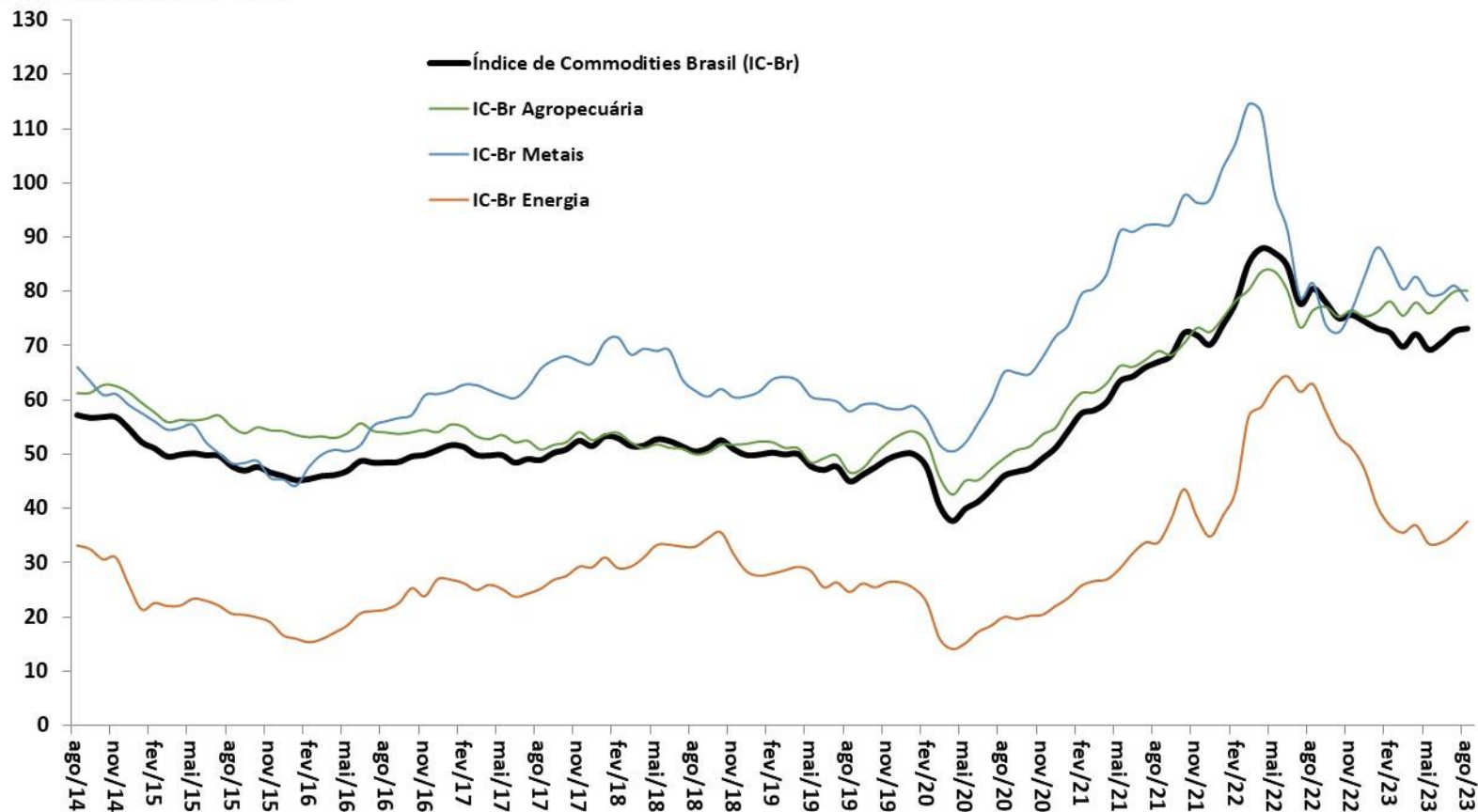
Fonte: SECEX/MDIC e FUNCEX.

Quantum Importado
MM 12 meses (2006=100)



Fonte: FUNCEX.

Índice de Commodities Brasil em US\$
MM 12 meses (2006=100)

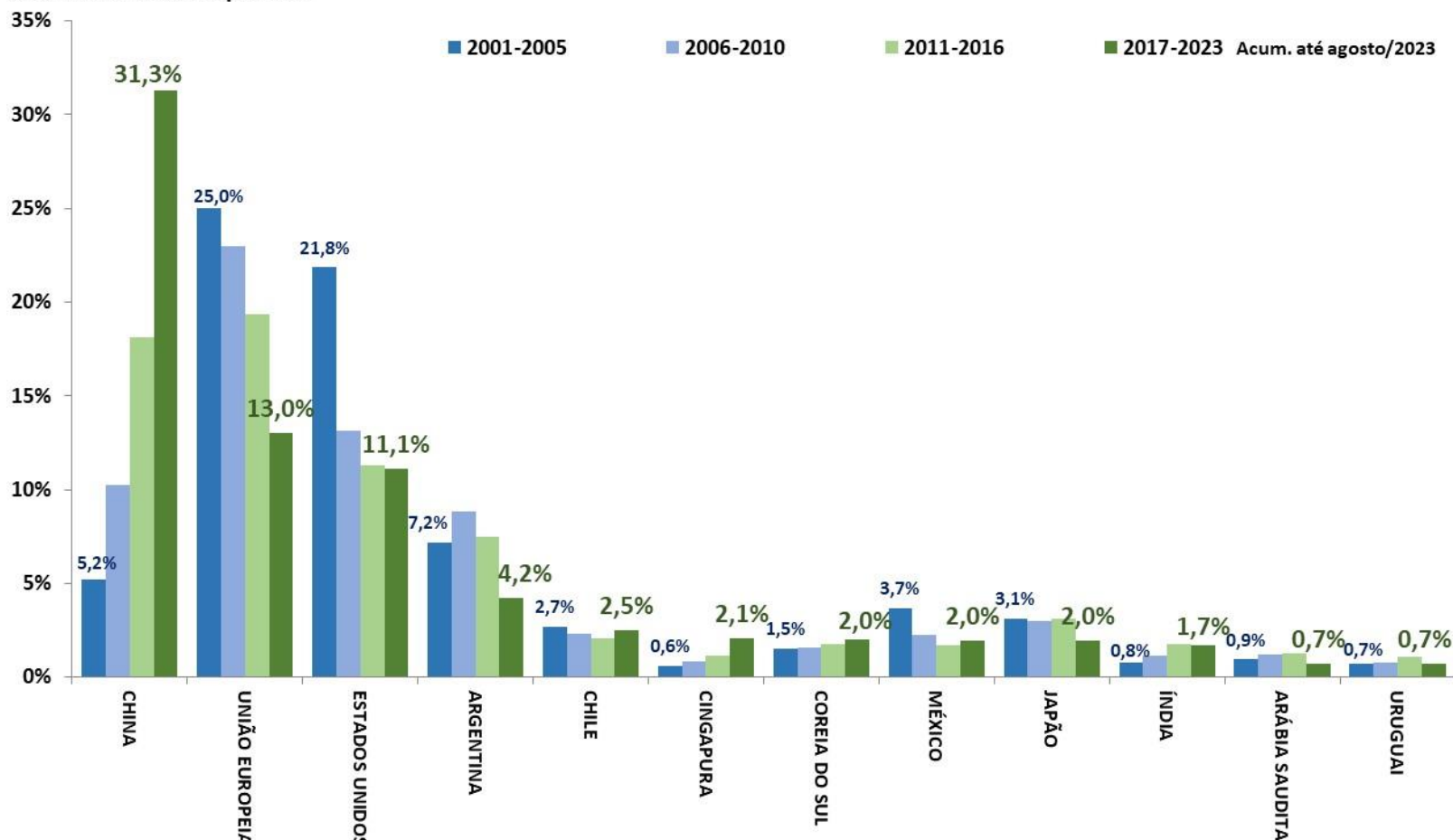


Fonte: BCB.

Evolução das Exportações Brasileiras por Países de Destino

COMÉRCIO EXTERIOR

% do Valor Total Exportado



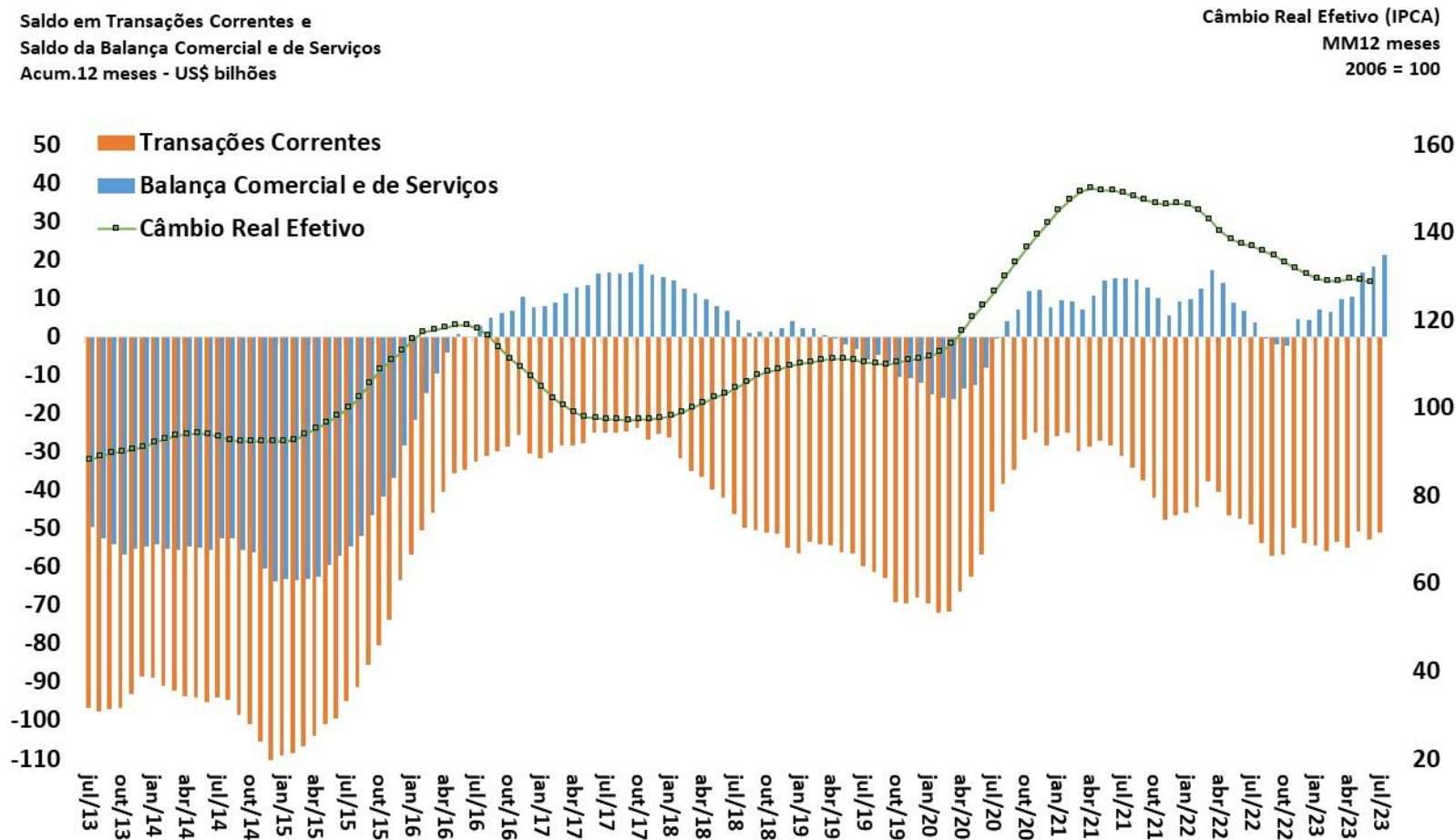
Fonte: SECEX/MDIC.

Contas externas

Contas Externas

CONTAS EXTERNAS

										BCB/Focus: 15/09/2023	
Balço de Pagamentos (BCB)	julho-2023										
em US\$ milhes	2021	2022	jul/23 ac.12 meses	var.2022 - 2021	var.jul/23 ac.12m - 2022	var.jun/23 - jun/22	var.jul/23 - jul/22	var. acum. do ano - jan. jul/22	var. acum. do ano - jan. jul/23	2023	2024
Resultado BP	-4.035	-1.996	1.075	-50,5%	-153,9%	-75,6%	-61,0%	-29,6%	-142,5%		
Saldo em Transações Correntes (STC)	-46.358	-53.620	-51.067	15,7%	-4,8%	-234,7%	-31,8%	13,6%	-12,3%	-43,4	-50,0
<i>STC como % do PIB</i>	-2,8%	-2,8%	-2,5%	0,02 pp	0,27 pp	0,0 pp	0,2 pp				
Balança Comercial	36.363	44.153	58.827	21,4%	33,2%	12,9%	75,1%	13,6%	49,0%	335,0	339,0
Exportações	284.012	340.328	341.971	19,8%	0,5%	-9,6%	-3,3%	19,6%	0,8%	267,0	276,5
Importações	247.648	296.175	283.143	19,6%	-4,4%	-16,0%	-15,7%	20,8%	-7,9%	70,4	60,0
Serviços	-26.957	-39.618	-37.353	47,0%	-5,7%	-14,9%	-0,8%	65,9%	-9,8%		
Rendas Primárias	-58.971	-61.897	-74.605	5,0%	20,5%	132,7%	17,7%	-8,6%	42,6%		
Rendas Secundárias (transferências)	3.207	3.742	2.064	16,7%	-44,8%	-58,0%	-80,9%	12,8%	-76,3%		
Conta Capital	226	245	307	8,5%	25,4%	-73,7%	-33,2%	4,1%	52,6%		
Conta Financeira	-50.168	-55.371	-49.685	10,4%	-10,3%	1021,9%	-38,0%	7,4%	-25,0%		
Investimento Direto	-30.200	-53.890	-49.054	78,4%	-9,0%	-133,2%	-27,8%	54,9%	-18,7%		
Investimento Estrangeiro Direto no País (IDP, antigo IDE)	46.439	87.245	71.663	87,9%	-17,9%	-39,9%	-41,1%	42,2%	-31,7%	80,0	80,0
Investimento em Carteira	-7.881	4.200	-3.365	-153,3%	-180,1%	374,5%	-83,2%	-204,0%	-100,0%		
Ações	-901	-7.739	-849	759,3%	-89,0%	-90,1%	-163,1%	89,6%	-105,7%		
Títulos de Renda Fixa	-14.913	18.473	-2.630	-223,9%	-114,2%	-1362,8%	-109,1%	-255,3%	-126,9%		
Outros Investimentos, Fluxos de Capitais	-12.087	-5.681	2.734	-53,0%	-148,1%	103,2%	1188,2%	-383,8%	-333,0%		
Reservas Internacionais - conceito liquidez (saldo em final de período)	358.398	331.122	345.476	-7,6%	4,3%	-0,3%	1,3%	2,6%	3,9%		
Dívida Externa Bruta (BCB)	junho-2023										
em US\$ milhes	2021	2022	jun/23	2021 % do total	jun/23 % do total	var. pp	2021 % do PIB	jun/23 % do PIB	var. pp		
Dívida Externa Total - conceito ampliado	670.286	681.076	713.813	100,0%	100,0%	-	40,6%	35,7%	-4,9 pp		
Dívida Externa Bruta	325.440	319.634	332.073	48,6%	46,5%	-2,0 pp	19,7%	16,6%	-3,1 pp		
Setor Público	98.455	92.714	92.791	30,3%	27,9%	-2,3 pp	6,0%	4,6%	-1,3 pp		
Setor Privado e Setor Público Financeiro	226.985	226.920	239.282	69,7%	72,1%	2,3 pp	13,8%	12,0%	-1,8 pp		
Curto Prazo	78.753	67.772	80.582	24,2%	24,3%	0,1 pp	4,8%	4,0%	-0,7 pp		
Médio e Longo Prazo	246.687	251.863	251.492	75,8%	75,7%	-0,1 pp	15,0%	12,6%	-2,4 pp		
Empréstimos Intercompanhia	242.107	256.810	261.013	36,1%	36,6%	0,4 pp	14,7%	13,1%	-1,6 pp		
Títulos de Renda Fixa no Brasil de posse de não residentes	102.739	104.632	120.727	15,3%	16,9%	1,6 pp	6,2%	6,0%	-0,2 pp		

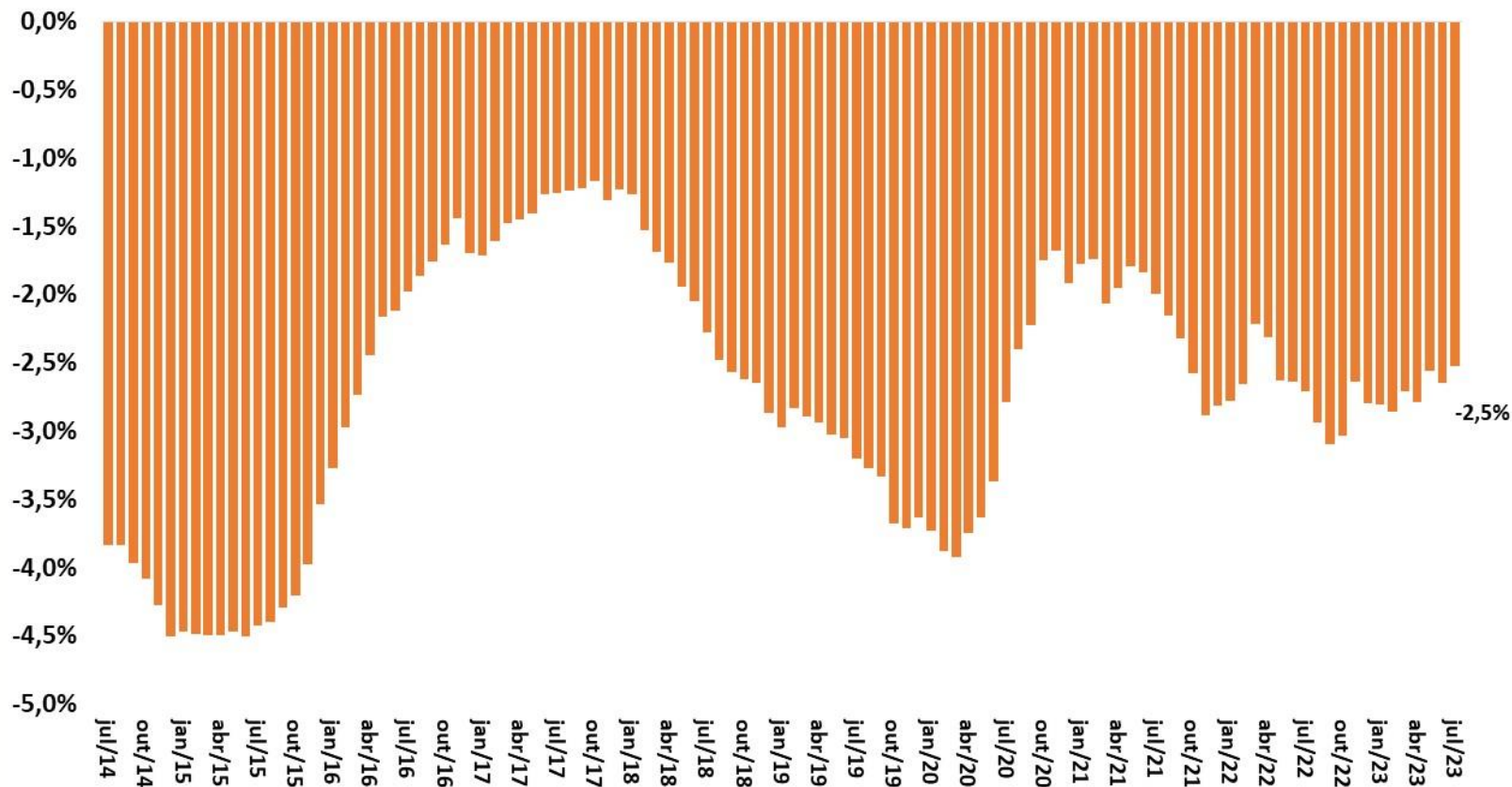


Fonte: BCB.

Saldo em Transações Correntes como % do PIB

CONTAS EXTERNAS

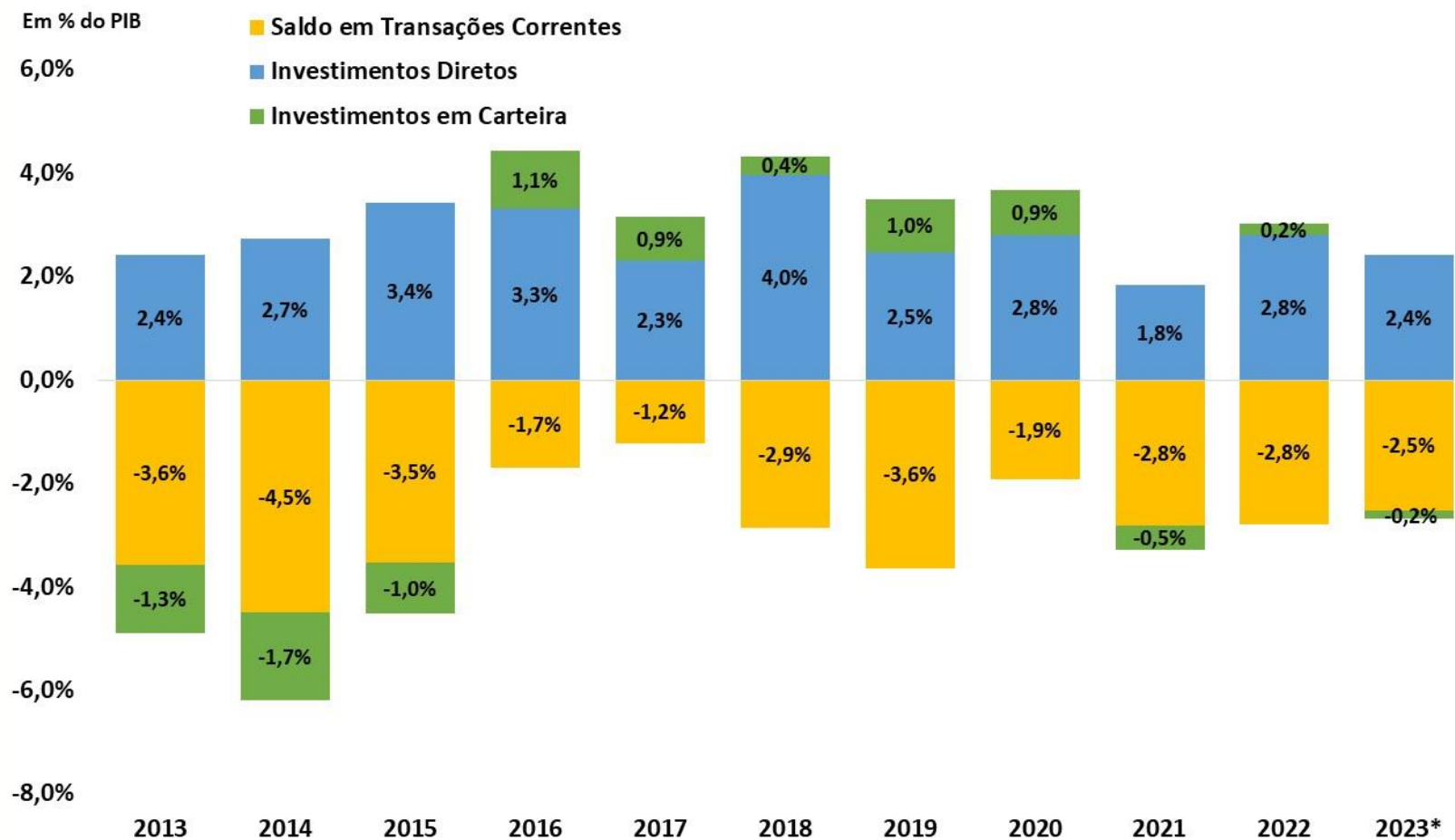
Valores Acumulados em 12 Meses
Em % do PIB



Fonte: BCB.

Financiamento do Déficit em Transações Correntes

CONTAS EXTERNAS



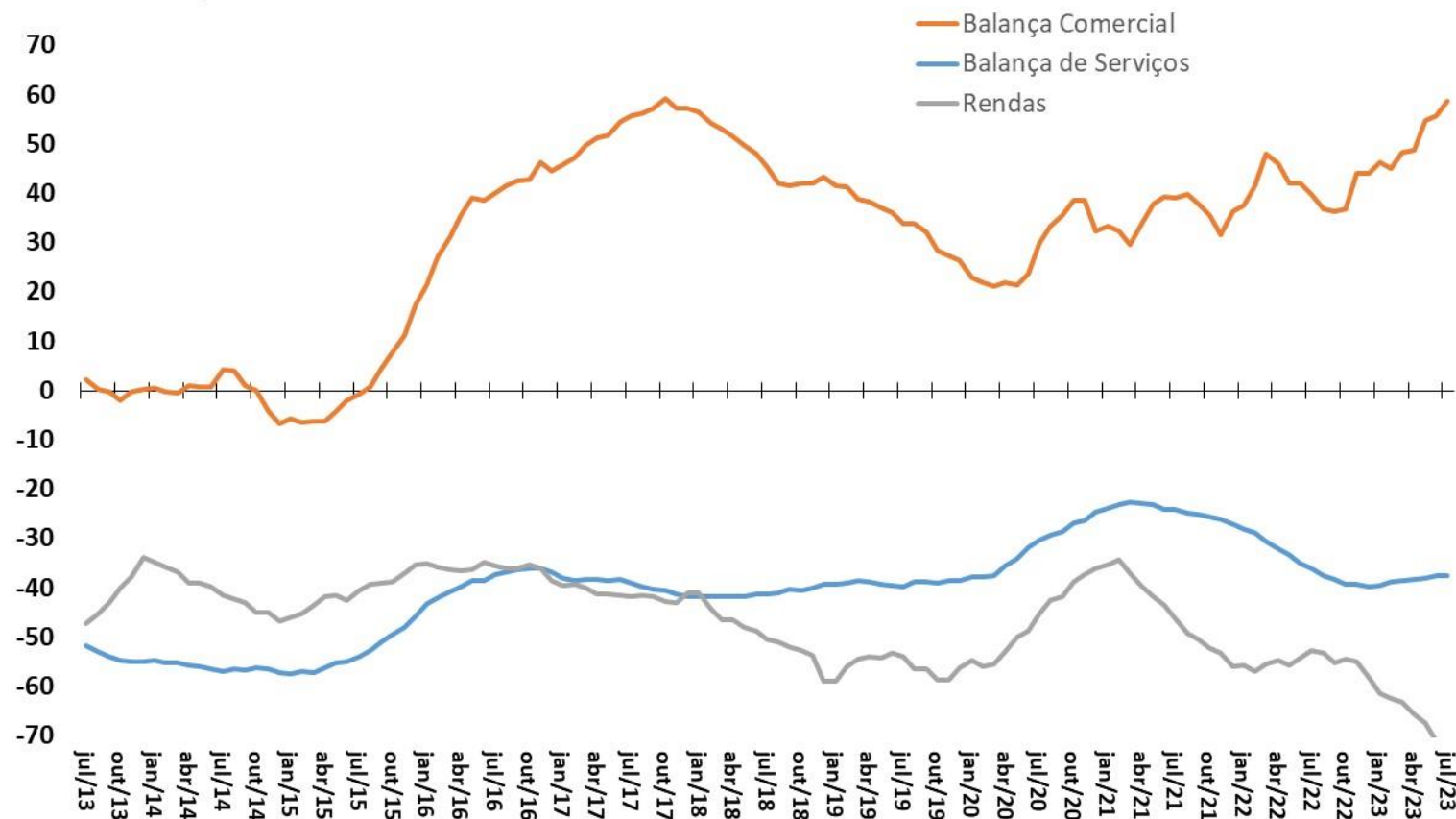
Fonte: BCB.

*Acumulado em 12 meses até julho de 2023

Detalhamento do Saldo em Transações Correntes

CONTAS EXTERNAS

Balança Comercial, de Serviços e Rendas
Acum.12 meses - US\$ bilhões

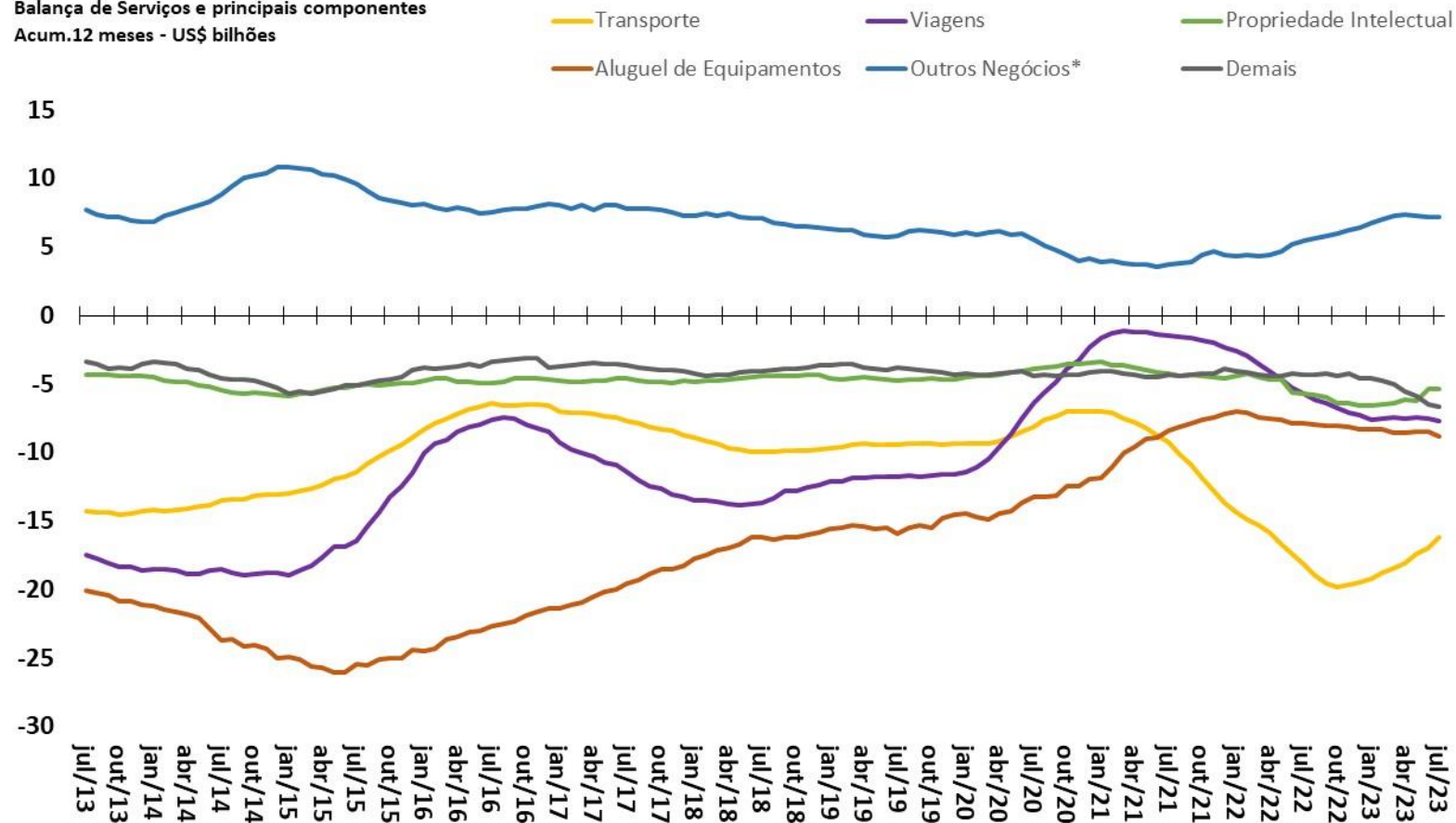


Fonte: BCB.

Balança de Serviços e Principais Componentes

CONTAS EXTERNAS

Balança de Serviços e principais componentes
Acum.12 meses - US\$ bilhões



Fonte: BCB.

*Inclui serviços de pesquisa e desenvolvimento, serviços jurídicos, serviços de publicidade, serviços de engenharia e arquitetura, serviços de limpeza e despoluição.

Saldos da Conta Financeira

Valores + Ingressos Líquidos / - Saídas Líquidas

Acum.12 meses - US\$ bilhões

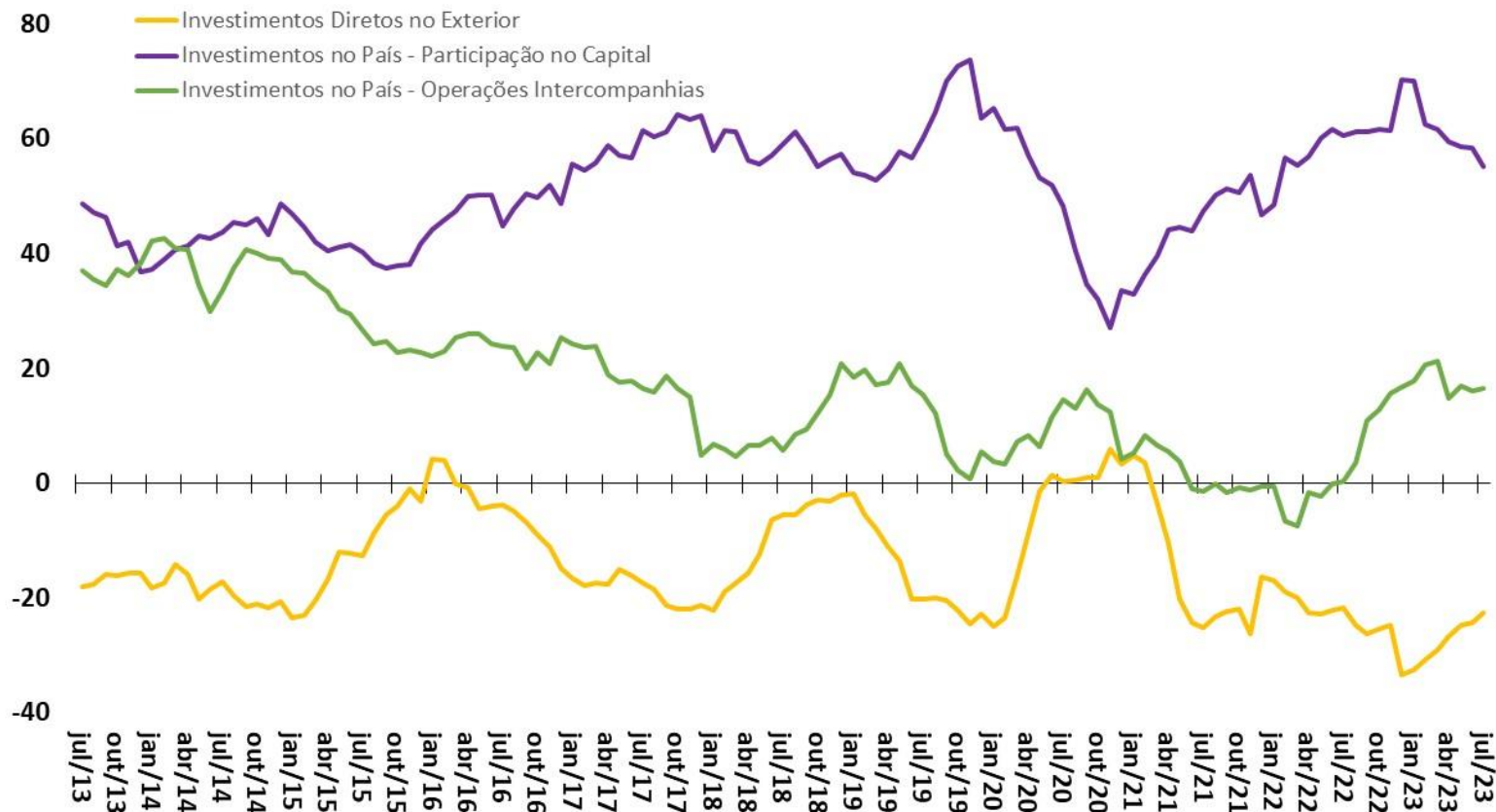


Fonte: BCB. *Empréstimos e Créditos Comerciais.

Investimentos Direto - principais componentes

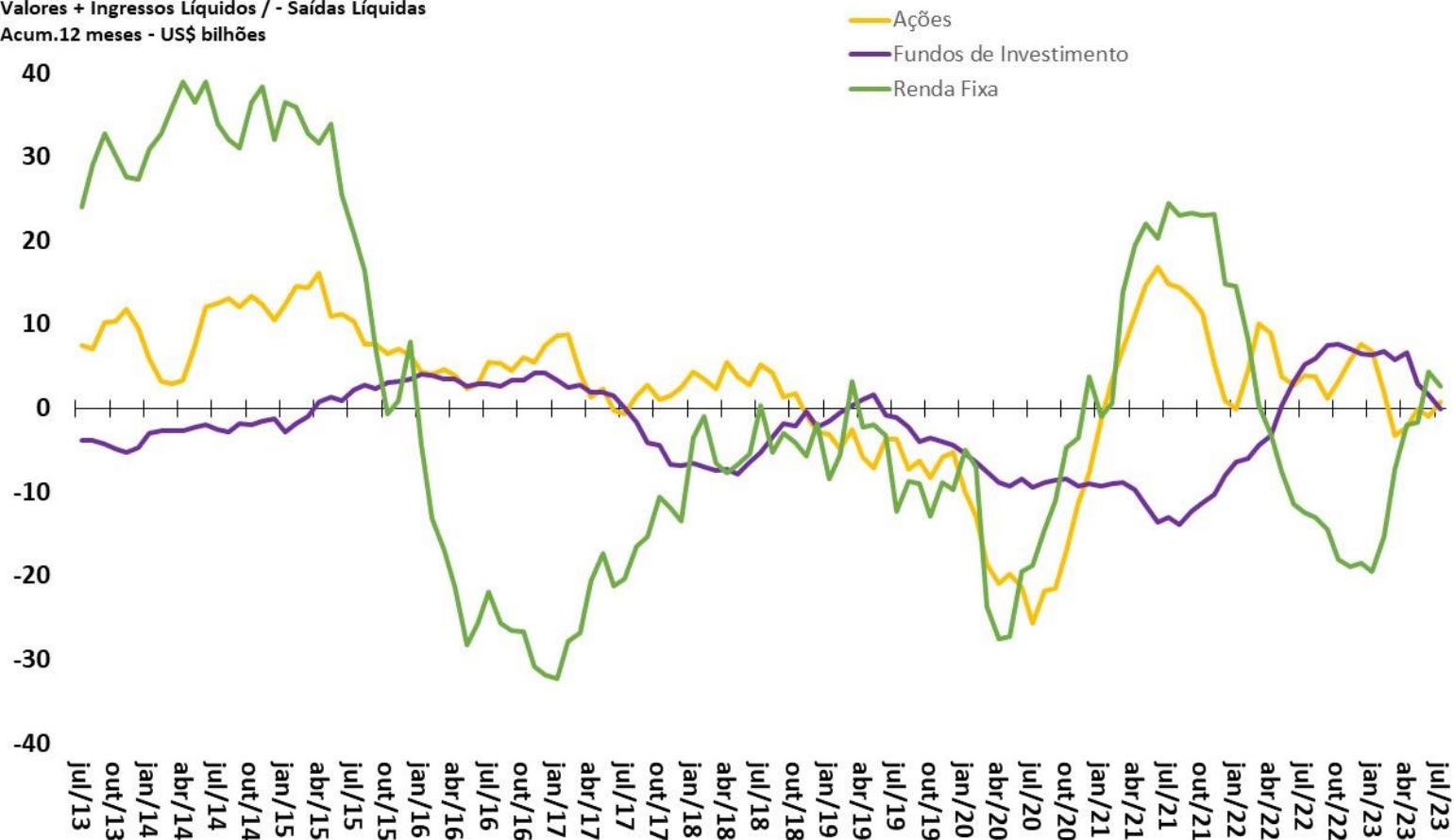
Valores + Ingressos Líquidos / - Saídas Líquidas

Acum.12 meses - US\$ bilhões

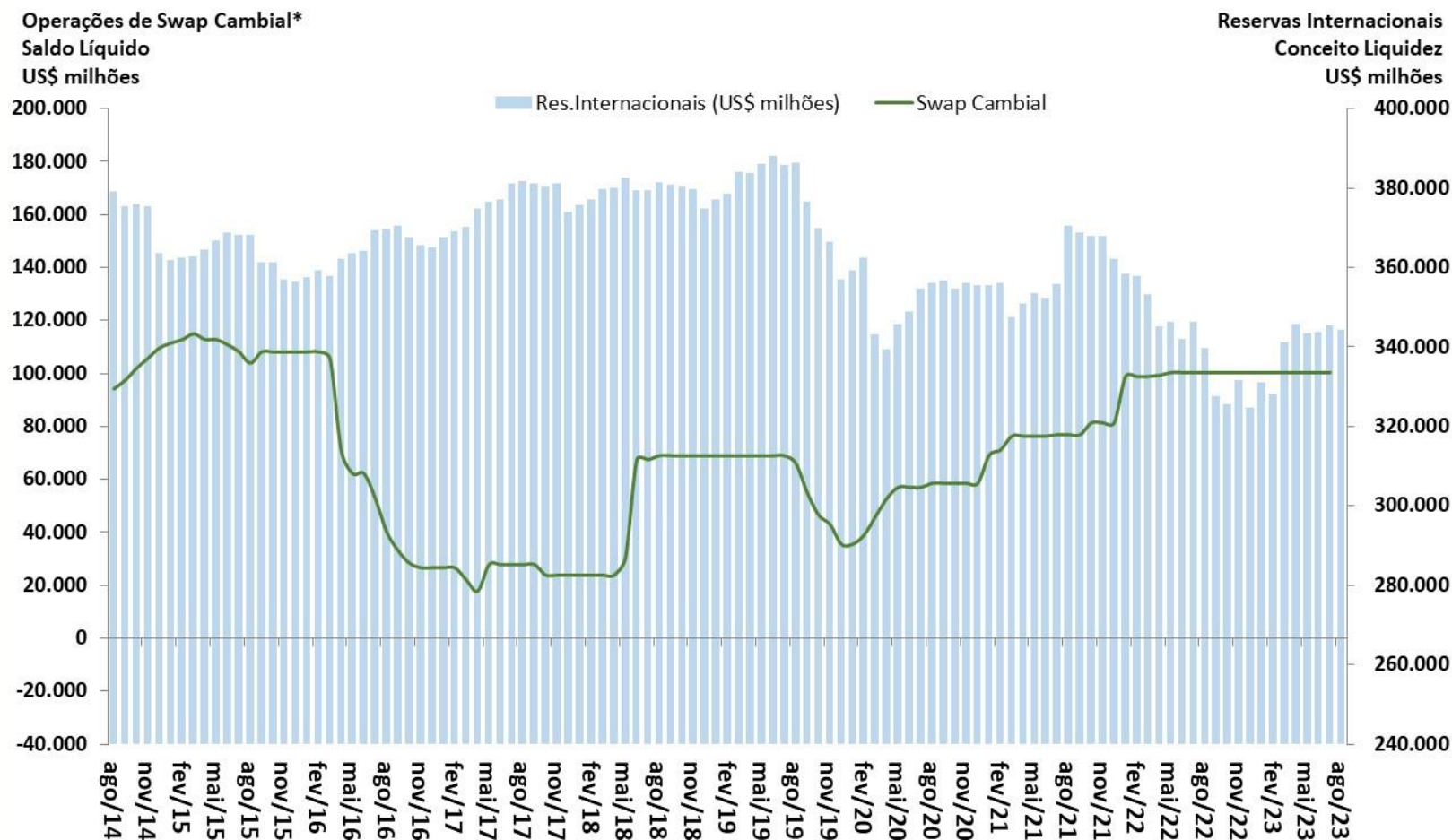


Fonte: BCB.

Investimentos em Carteira - principais componentes
Valores + Ingressos Líquidos / - Saídas Líquidas
Acum.12 meses - US\$ bilhões

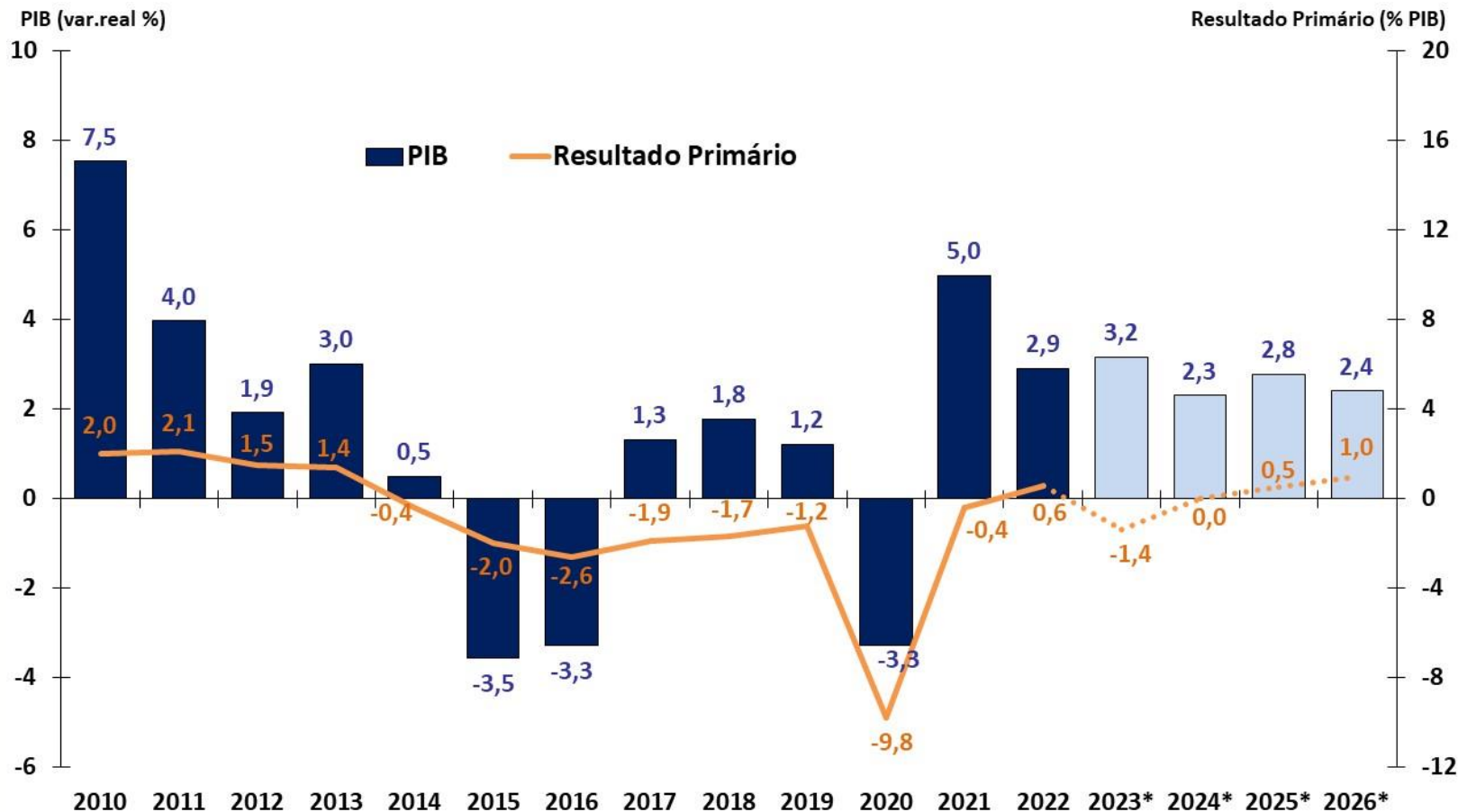


Fonte: BCB.



Contas públicas

Resultado do Governo Central (STN/MF)	julho-2023	Valores Acumulados em 12 meses (R\$ milhões)					var. %			2023	2024	
		2018	2019	2020	2021	2022	jul/23 acum. 12 meses	2022 / 2021	jul/23 acum. 12 meses			Acum. 2023 / Acum. 2022
ACIMA DA LINHA (STN/MF)												
Receita Total		1.488.999	1.635.608	1.468.096	1.932.650	2.313.305	2.297.535	19,7%	-0,7%	-3,2%		
Receitas do Tesouro Nacional		1.097.817	1.222.277	1.063.324	1.470.406	1.777.596	1.729.602	20,9%	-2,7%	-7,1%		
Receitas da Previdência Social		391.182	413.331	404.773	462.244	535.710	567.933	15,9%	6,0%	11,0%		
Transferências a Estados e Municípios		256.724	288.331	263.798	353.547	457.204	453.595	29,3%	-0,8%	-10,8%		
Receita Líquida Total		1.232.276	1.347.277	1.204.298	1.579.103	1.856.102	1.843.940	17,5%	-0,7%	-1,5%		
Despesa Total		1.352.497	1.442.342	1.947.553	1.614.171	1.801.998	1.941.324	11,6%	7,7%	36,5%		
Despesa do Tesouro Nacional		766.118	815.831	1.283.649	904.588	1.005.021	1.090.837	11,1%	8,5%	28,4%		
Benefícios Previdenciários		586.379	626.510	663.904	709.583	796.977	850.488	12,3%	6,7%	47,3%		
Resultado do Governo Central (STN/MF)	julho-2023	Valores Acumulados em 12 meses (R\$ milhões)					% do PIB			2023	2024	
		2018	2019	2020	2021	2022	jul/23 acum. 12 meses	2021	2022			jul/23 acum. 12 meses
ACIMA DA LINHA (STN/MF)												
Resultado Primário do Governo Central		-120.221	-95.065	-743.255	-35.068	54.104	-97.385	-0,4%	0,5%	-0,9%		
Tesouro Nacional		74.976	118.114	-484.123	212.270	315.370	185.171	2,4%	3,2%	1,8%		
Previdência Social		-195.197	-213.179	-259.132	-247.338	-261.267	-282.555	-2,8%	-2,6%	-2,7%		
Resultado do Setor Público (BCB)	julho-2023	Valores Acumulados em 12 meses (R\$ milhões)					% do PIB			2023	2024	
		2018	2019	2020	2021	2022	jul/23 acum. 12 meses	2021	2022			jul/23 acum. 12 meses
ABAIXO DA LINHA (Necessidade de Financiamento do Setor Público)												
Meta Resultado Primário do Setor Público - LDO (% do PIB)											-1,4%	0,0%
Resultado Primário do Setor Público Consolidado		-108.258	-61.872	-702.950	64.727	125.994	-80.520	0,7%	1,3%	-0,8%	-1,0%	-0,7%
Governo Central		-116.167	-88.899	-745.266	-35.872	16.705	-93.586	-0,4%	0,6%	-0,9%		
Estados e Municípios		3.492	15.196	38.748	97.694	64.924	13.721	1,1%	0,7%	0,1%		
Empresas Estatais (exclui Petrobrás e Eletrobrás)		4.417	11.831	3.567	2.906	6.123	-654	0,0%	0,1%	0,0%		
Juros Nominais (sem desvalorização cambial)		-379.184	-367.282	-312.427	-448.391	-586.427	-641.277	-5,0%	-5,9%	-6,2%		
Resultado Nominal (sem desvalorização cambial)		-487.442	-429.154	-1.015.377	-383.664	-460.433	-721.797	-4,3%	-4,6%	-7,0%	-7,4%	-6,6%
Dívida Líquida do Setor Público (BCB)	julho-2023	Saldo em R\$ milhões					var. %			2023	2024	
		dez/18	dez/19	dez/20	dez/21	dez/22	jul/23	dez/21- dez/20	dez/22- dez/21			jul/23- dez/22
saldos em final de período (R\$ milhões)												
Setor Público Consolidado (R\$ milhões)		3.695.837	4.041.769	4.670.004	4.966.921	5.658.017	6.186.177	6,36%	13,91%	9,33%		
Governo Central		2.763.702	3.078.019	3.651.460	4.029.713	4.738.380	5.256.528	10,4%	17,6%	10,9%		
Estados e Municípios		871.134	907.931	954.485	880.490	864.741	868.927	-7,8%	-1,8%	0,5%		
Empresas Estatais		61.001	55.819	64.060	56.718	54.896	60.722	-11,5%	-3,2%	10,6%		
Dívida Interna Líquida		4.444.587	1.370.024	5.654.808	5.898.308	6.338.592	6.838.285	4,3%	7,5%	7,9%		
Dívida Externa Líquida		-748.749	-709.175	-984.804	-931.387	-680.575	-652.108	-5,4%	-26,9%	-4,2%		
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)		52,8%	54,7%	61,4%	55,8%	57,1%	59,6%	-5,6 pp	1,2 pp	2,6 pp	60,5%	63,8%
Dívida Bruta do Governo Geral (% do PIB)		75,3%	74,4%	86,9%	78,3%	72,9%	74,1%	-8,6 pp	-5,4 pp	1,2 pp	75,9%	78,7%
Dívida Bruta do Governo Geral (R\$ milhões)		5.937.904	6.437.299	7.305.734	8.014.883	8.460.763	8.726.491	9,71%	5,56%	3,14%		

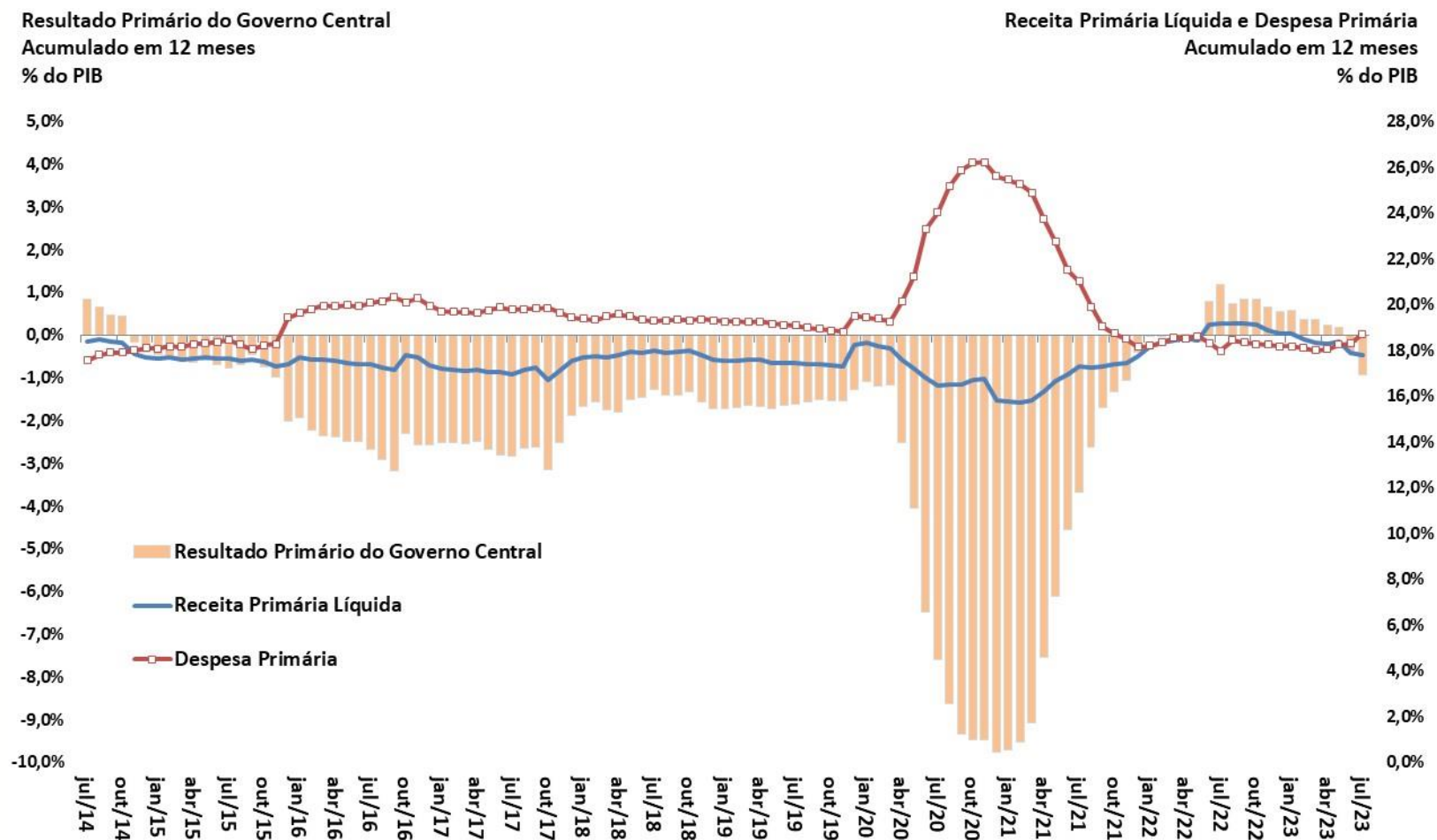


Fonte: IBGE, STN/MF e BCB. Resultado Primário do Governo Central.

* Anexo de Metas Fiscais do PLDO 2024 e LOA 2023 - Rel.mai/23; e Grade de Parâmetros Macroeconômicos (SPE/ME), setembro/2023.

Resultado Primário do Governo Central - % do PIB

CONTAS PÚBLICAS

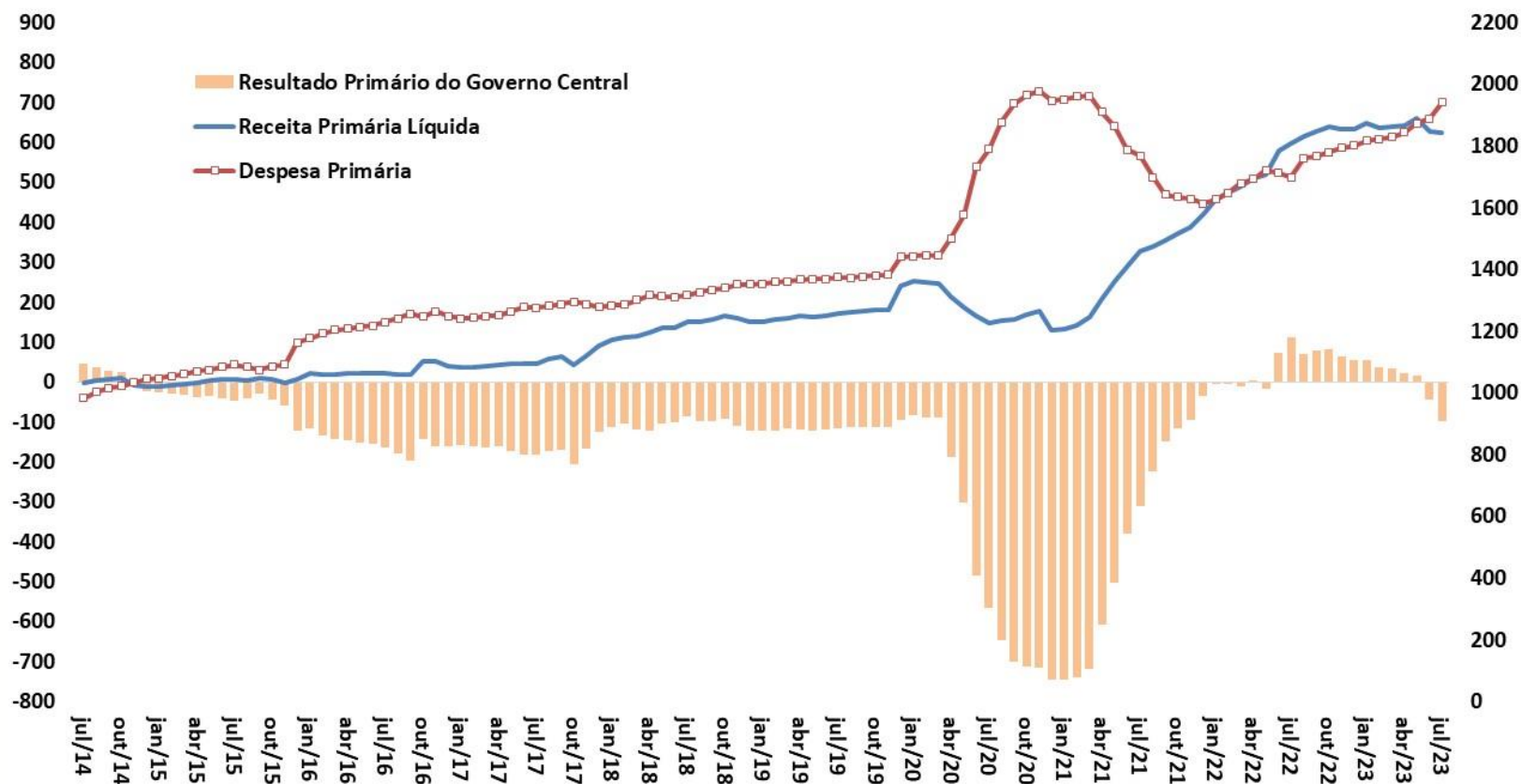


Resultado Primário do Governo Central – Valores Correntes

CONTAS PÚBLICAS

Resultado Primário do Governo Central
Acumulado em 12 meses
R\$ bilhões Correntes

Receita Primária Líquida e Despesa Primária
Acumulado em 12 meses
R\$ bilhões Correntes



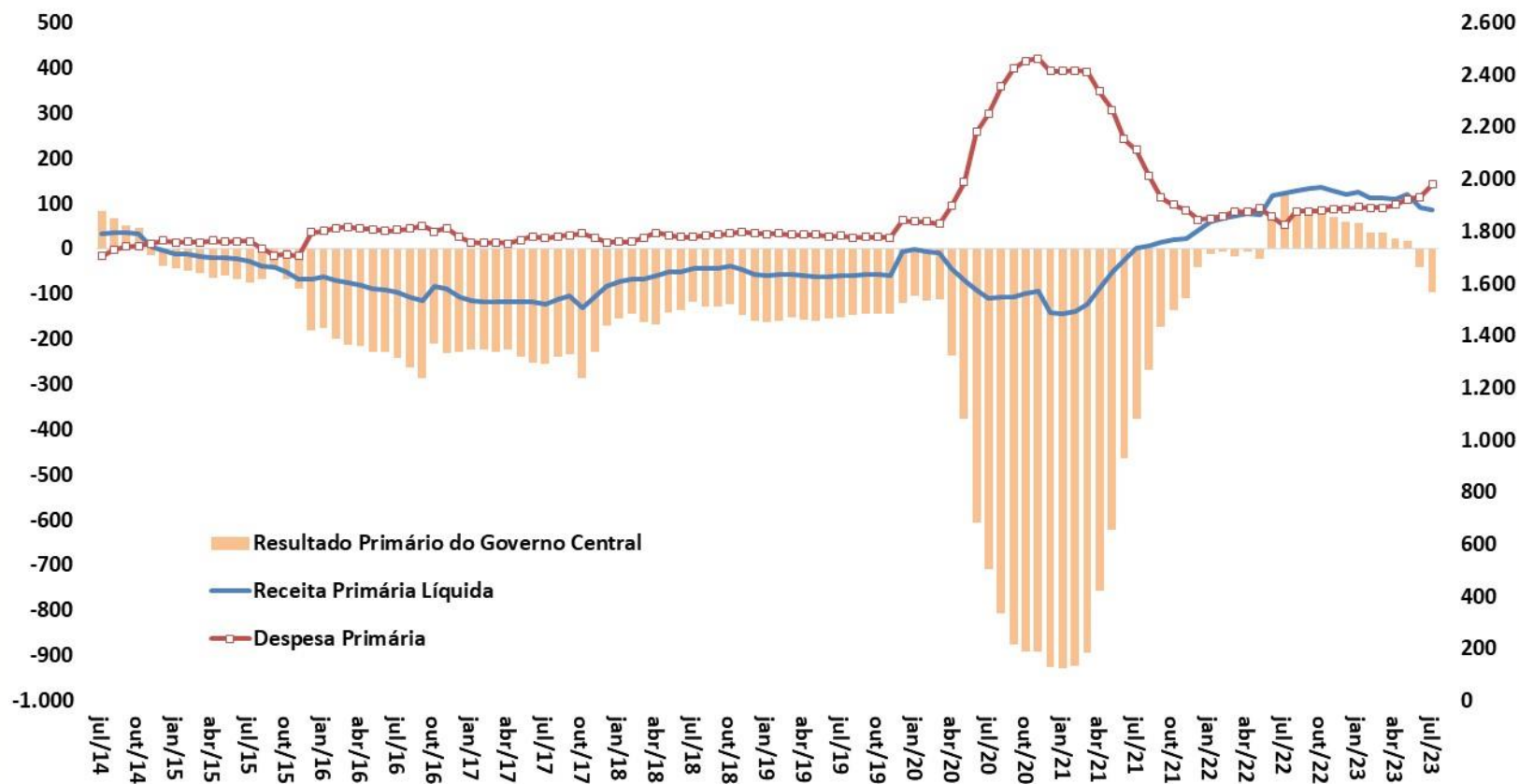
Fonte: STN/MF.

Resultado Primário do Governo Central – Valores Constantes

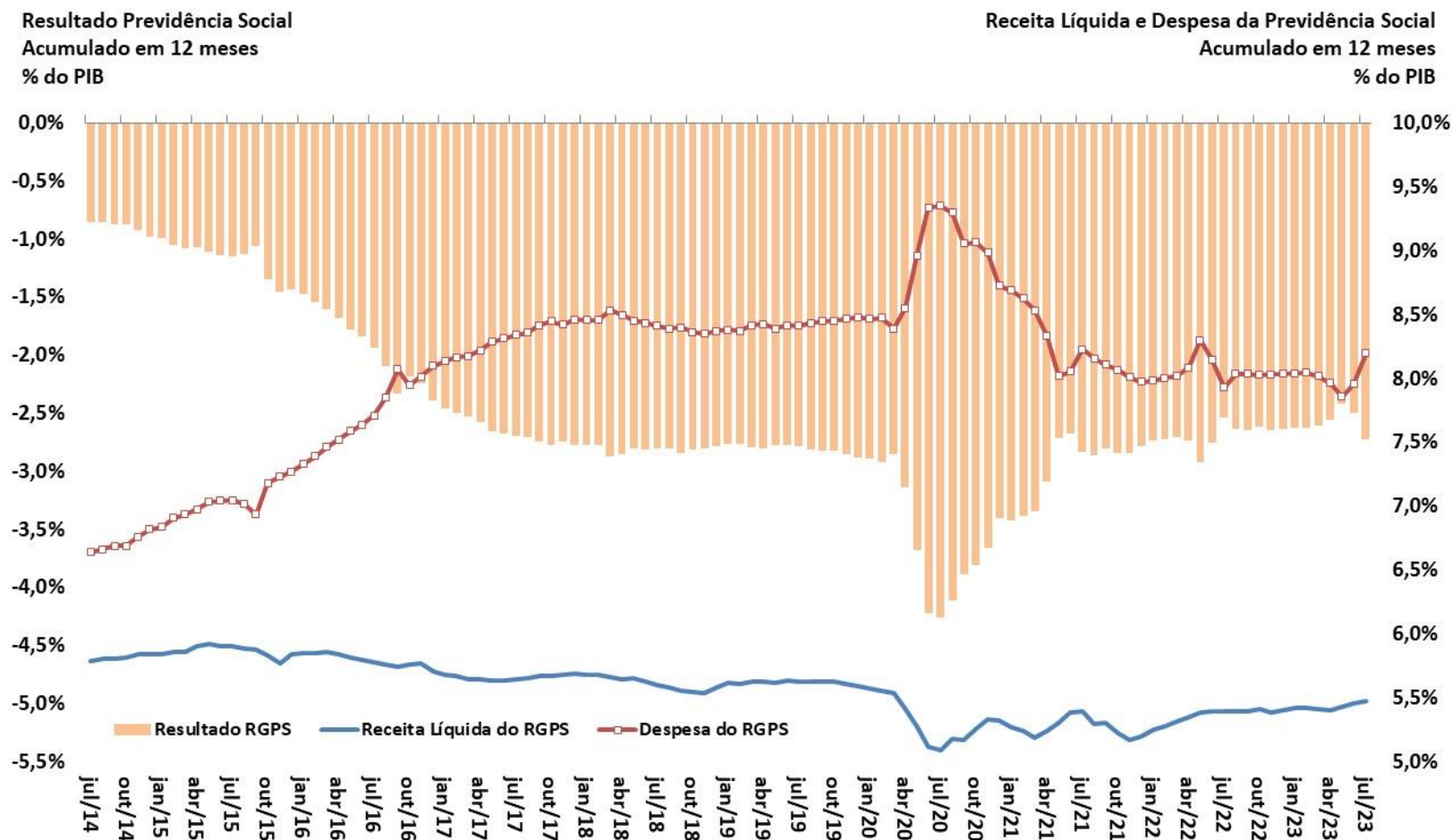
CONTAS PÚBLICAS

Resultado Primário do Governo Central
Acumulado em 12 meses
R\$ bilhões a preços do último mês disponível

Receita Primária Líquida e Despesa Primária
Acumulado em 12 meses
R\$ bilhões a preços do último mês disponível



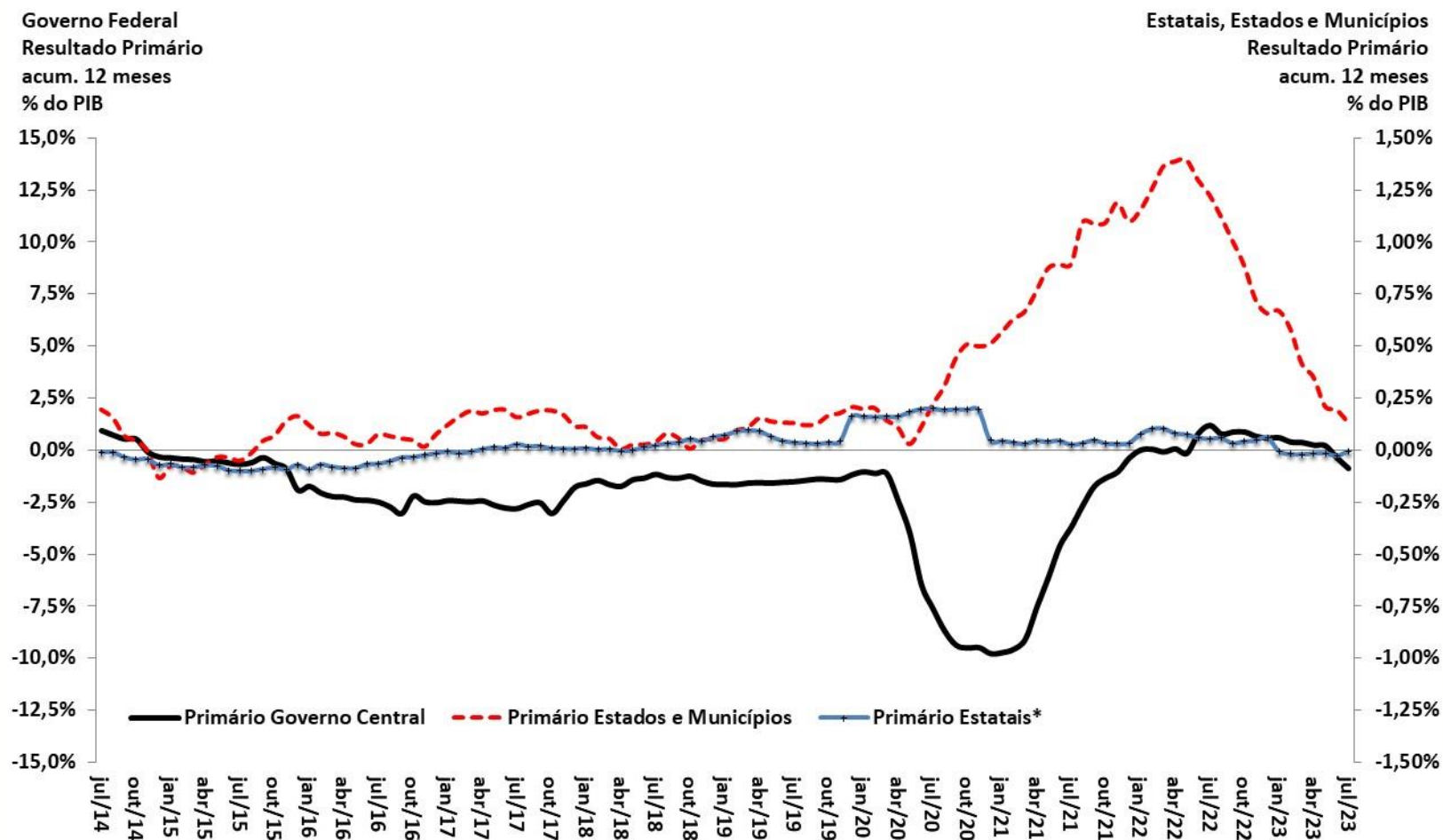
Fonte: STN/MF.



Fonte: STN/MF.

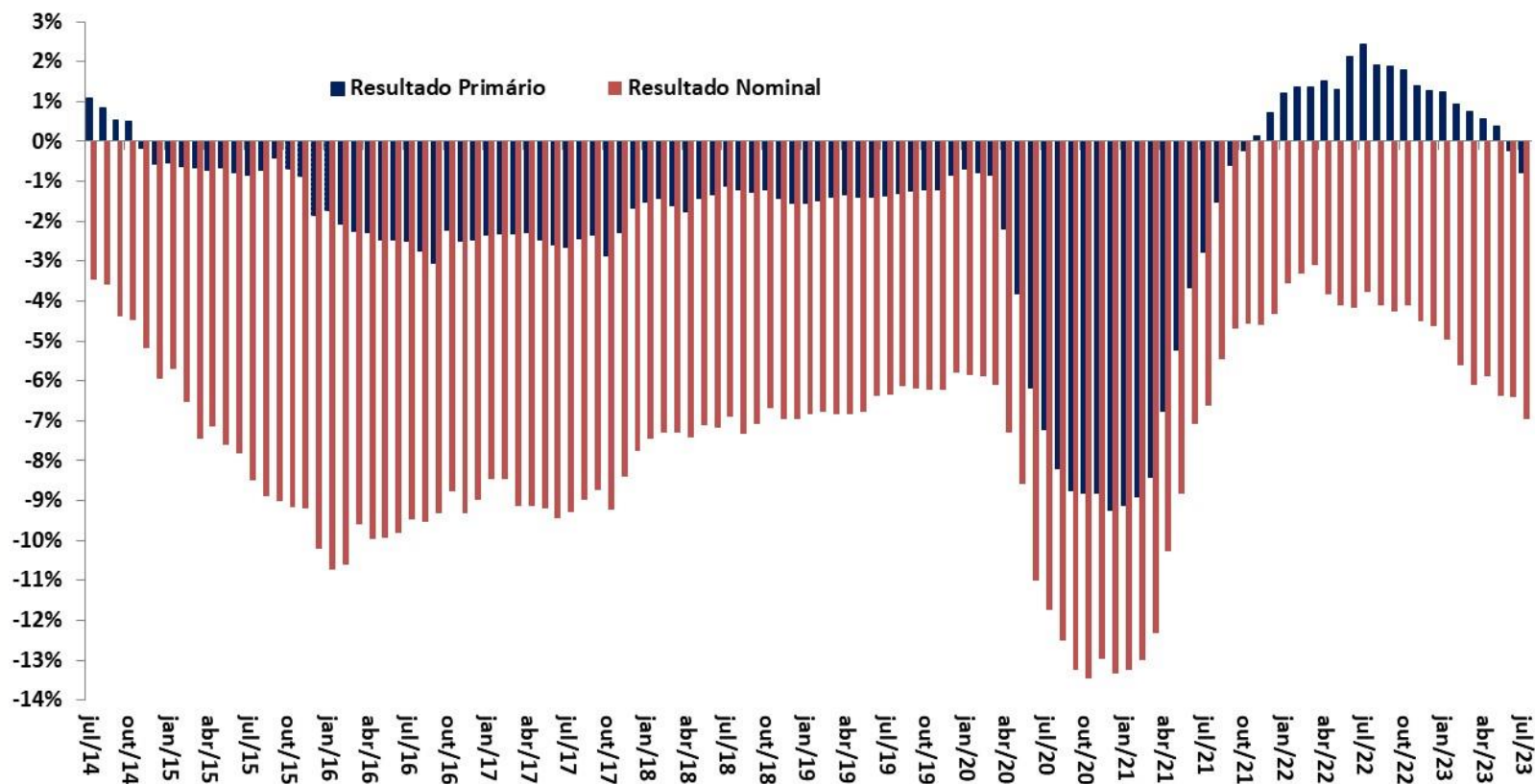
Resultado Primário do Setor Público Consolidado

CONTAS PÚBLICAS



Fonte: BCB. * Não inclui Petrobrás e Eletrobrás.

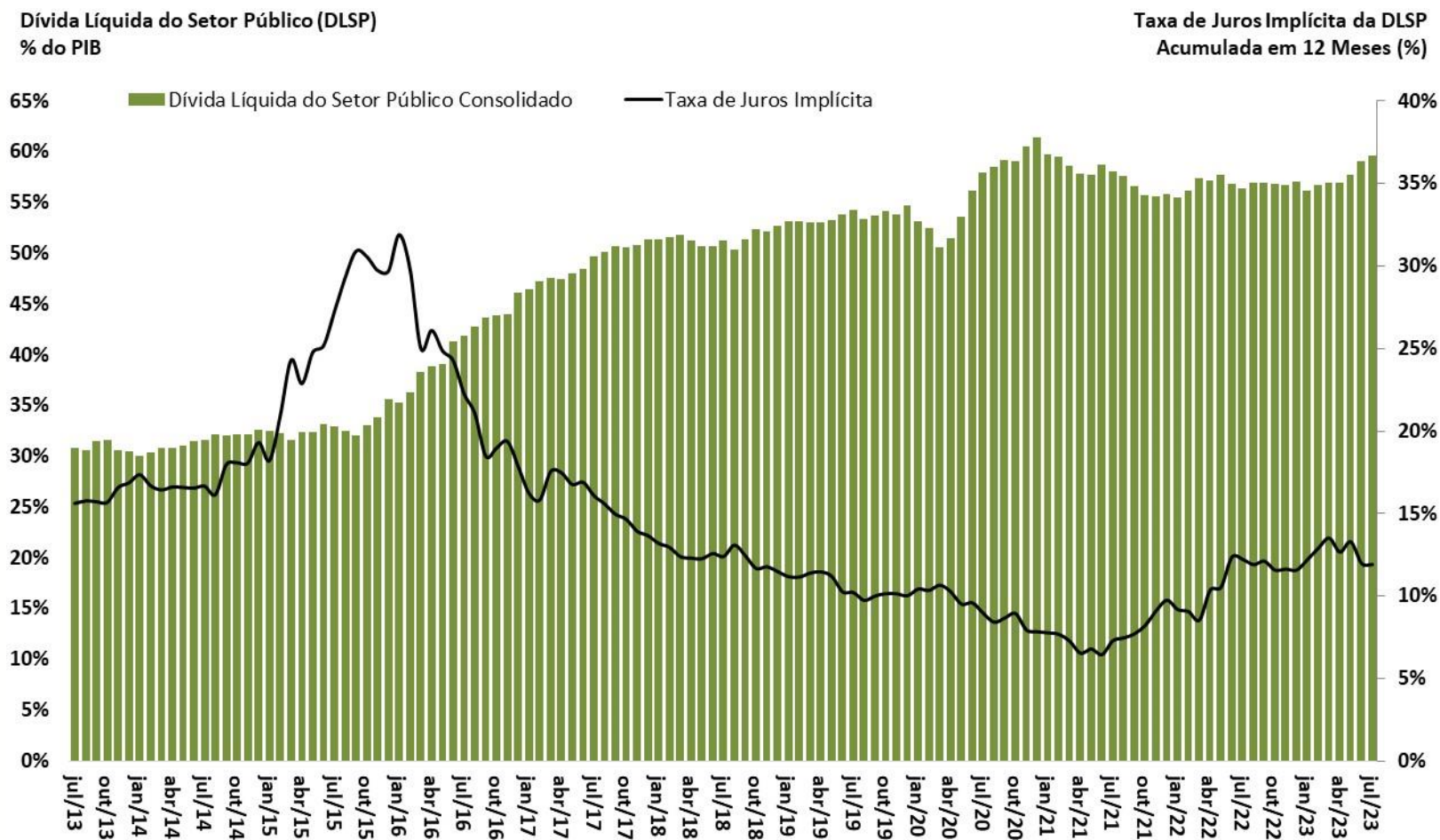
Resultado Primário e Nominal
Setor Público Consolidado
Acum.12 meses - % PIB



Fonte: BCB.

Dívida Líquida do Setor Público e Taxa de Juros Implícita

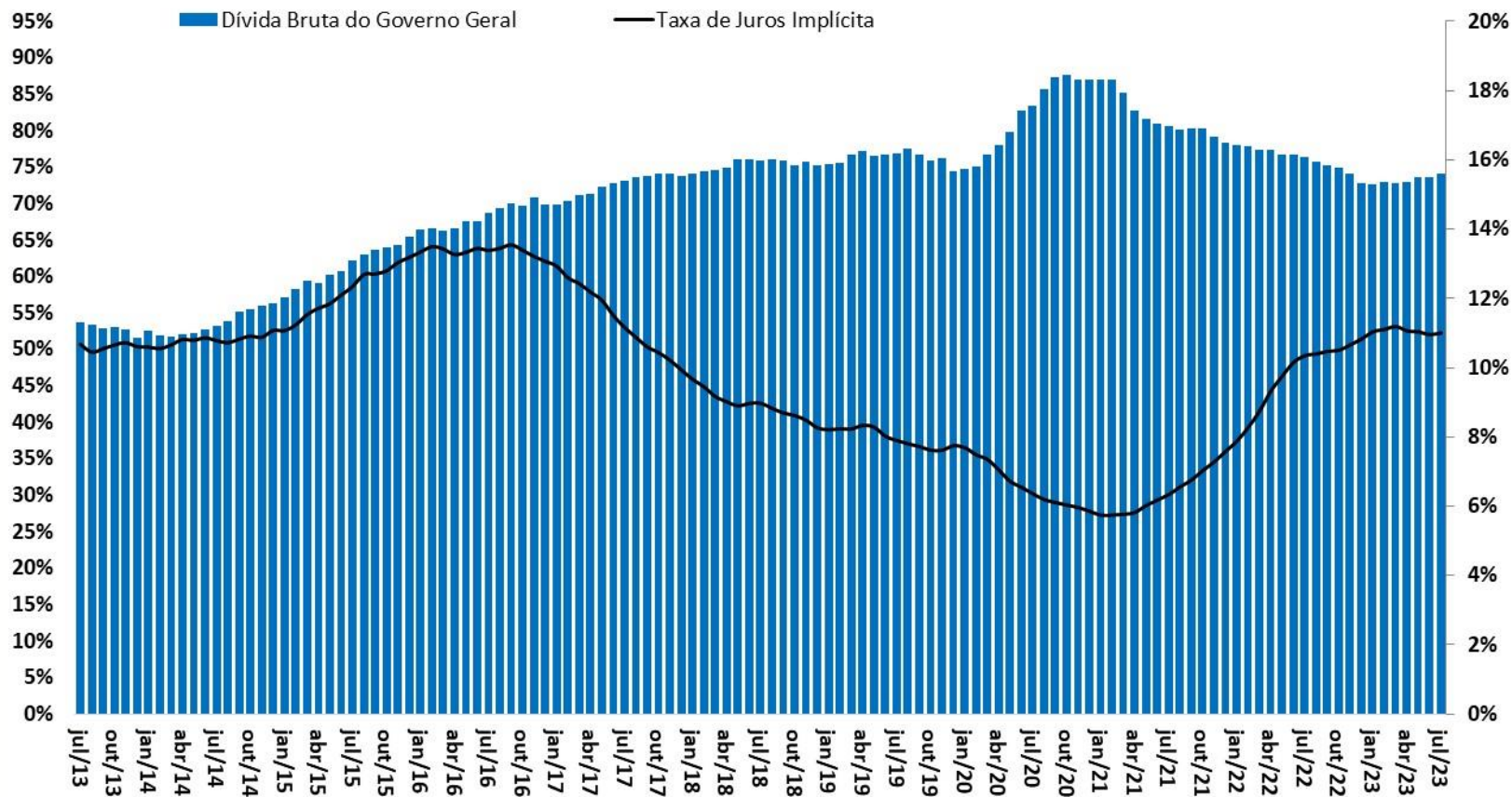
CONTAS PÚBLICAS



Fonte: BCB.

Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG)
% do PIB

Taxa de Juros Implícita da DBGG
Acumulada em 12 Meses (%)



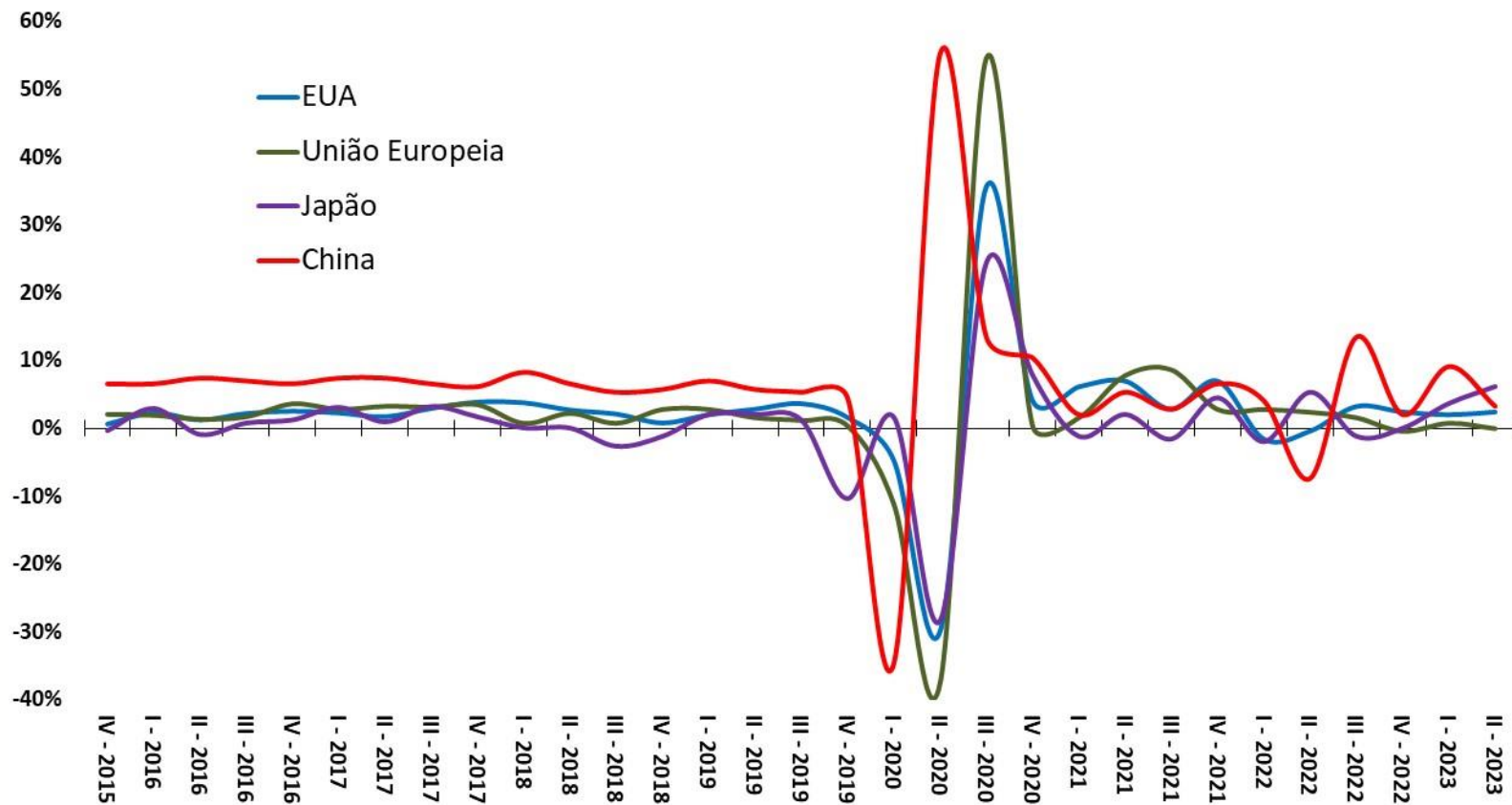
Fonte: BCB.

Economia internacional

Projeções FMI: World
Economic Outlook Update
julho/2023

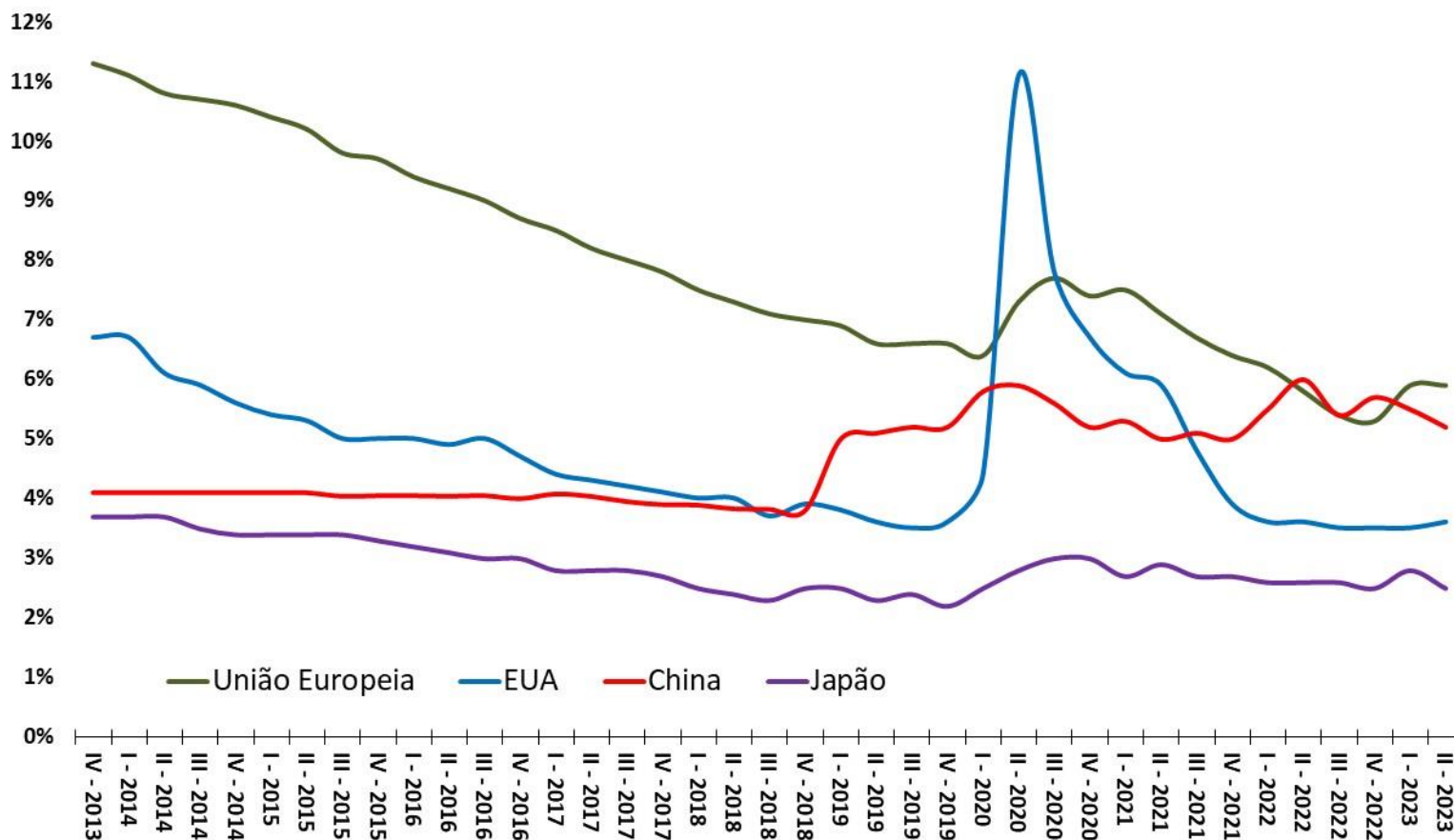
Mundo	IV trim. 2022	2018	2019	2020	2021	2022	var. IV trim/18 - IV trim/17	var. IV trim/19 - IV trim/18	var. IV trim/20 - IV trim/19	var. IV trim/21 - IV trim/20	var. IV trim/22 - IV trim/21	2023	2024
<i>dados do FMI</i>													
Economia Mundial - PIB		3,6%	2,8%	-2,8%	6,3%	3,4%	3,6%	2,7%	-1,4%	4,4%	2,0%	3,0%	3,0%
Economias Desenvolvidas		2,3%	1,7%	-4,4%	5,4%	2,7%	2,0%	1,5%	-3,9%	4,7%	1,2%	1,8%	1,0%
Economias Emergentes e em Desenvolvimento		4,6%	3,6%	-1,9%	6,7%	4,0%	4,6%	3,7%	0,9%	4,2%	2,8%	4,0%	4,1%
América Latina e Caribe		1,2%	0,2%	-7,0%	7,0%	4,0%	1,1%	0,0%	-4,8%	3,9%	2,5%	1,9%	2,2%
Comércio Internacional de Bens e Serviços		4,1%	0,9%	-7,8%	10,6%	5,1%						2,0%	3,7%
Contas Nacionais	II. trim. 2023	2018	2019	2020	2021	2022	var. I trim/23 - I trim/22	var. II trim/23 - II trim/22	IV trim/22 var.acumul. 4 trimestres	I trim/23 var.acumul. 4 trimestres	II trim/23 var.acumul. 4 trimestres	2023	2024
<i>dados da FMI, OCDE, Eurostat, NBSC e METI</i>													
EUA - PIB		2,9%	2,3%	-2,8%	5,9%	2,1%	1,8%	2,5%	2,1%	1,6%	1,8%	1,6%	1,1%
Consumo das Famílias		2,9%	2,2%	-3,0%	8,3%	2,8%	2,4%	2,3%	2,8%	2,2%	2,2%		
Consumo da Administração Pública		1,4%	2,2%	2,6%	0,6%	-0,6%	2,7%	4,0%	-0,6%	0,5%	1,8%		
Investimento		4,8%	3,2%	-2,3%	7,4%	4,2%	-8,1%	-3,7%	4,2%	-0,7%	-3,4%		
Exportações de Bens e Serviços		2,8%	-0,1%	-13,2%	6,1%	7,1%	7,9%	1,5%	7,1%	7,8%	6,3%		
Importações de Bens e Serviços (-)		4,1%	1,2%	-9,0%	14,1%	8,2%	-2,3%	-4,6%	8,2%	4,5%	0,5%		
Produção Industrial		3,2%	-0,7%	-7,0%	5,3%	3,9%	0,2%	-0,3%	3,9%	4,1%	3,8%		
Desemprego (% da Força de Trabalho)		3,9%	3,7%	8,1%	5,4%	3,6%	3,5%	3,6%	3,7%	3,5%	3,6%	3,8%	4,9%
Inflação Preços ao Consumidor		1,9%	2,1%	1,6%	7,4%	6,6%	6,5%	4,0%	8,0%	7,2%	6,3%	3,1%	2,1%
União Européia - PIB		2,3%	2,0%	-5,6%	5,6%	3,5%	1,1%	0,5%	3,5%	2,4%	1,4%	1,0%	1,7%
Produção Industrial		1,6%	-3,3%	-8,0%	9,4%	5,0%	0,7%	-1,1%	5,0%	3,0%	1,0%		
Desemprego (% da Força de Trabalho)		7,7%	7,2%	7,6%	7,4%	6,7%	6,0%	5,9%	6,7%	5,6%	6,0%	6,8%	6,8%
Inflação Preços ao Consumidor		1,7%	1,7%	0,1%	5,4%	10,4%	8,3%	6,4%	10,4%	9,8%	9,5%	4,3%	3,0%
Japão - PIB		0,6%	-0,4%	-4,3%	2,1%	1,0%	1,9%	2,1%	1,0%	1,3%	1,5%	1,4%	1,0%
Produção Industrial		1,1%	-2,8%	-9,8%	6,4%	0,2%	-1,4%	1,1%	0,2%	-0,6%	0,5%		
Desemprego (% da Força de Trabalho)		2,4%	2,4%	2,7%	2,8%	2,6%	2,8%	2,5%	2,6%	2,6%	2,6%	2,3%	2,3%
Inflação Preços ao Consumidor		0,9%	0,5%	-0,9%	0,5%	4,0%	3,2%	3,3%	2,5%	3,2%	3,4%	2,3%	1,6%
China - PIB		6,8%	6,0%	2,2%	8,4%	3,0%	4,5%	6,3%	3,0%	2,9%	4,4%	5,2%	4,5%
Produção Industrial		6,1%	6,2%	2,1%	9,6%	4,0%	2,9%	3,8%	4,0%	3,5%	3,6%		
Desemprego (% da Força de Trabalho)		3,8%	3,6%	4,2%	4,0%	4,2%	5,6%	5,2%	5,7%	5,5%	5,3%	4,1%	3,9%
Inflação Preços ao Consumidor		1,8%	4,5%	0,2%	1,4%	2,0%	0,7%	0,0%	2,0%	2,0%	1,5%	3,2%	1,3%

PIB - variação (%) ante trimestre anterior com ajuste sazonal
(dados anualizados)



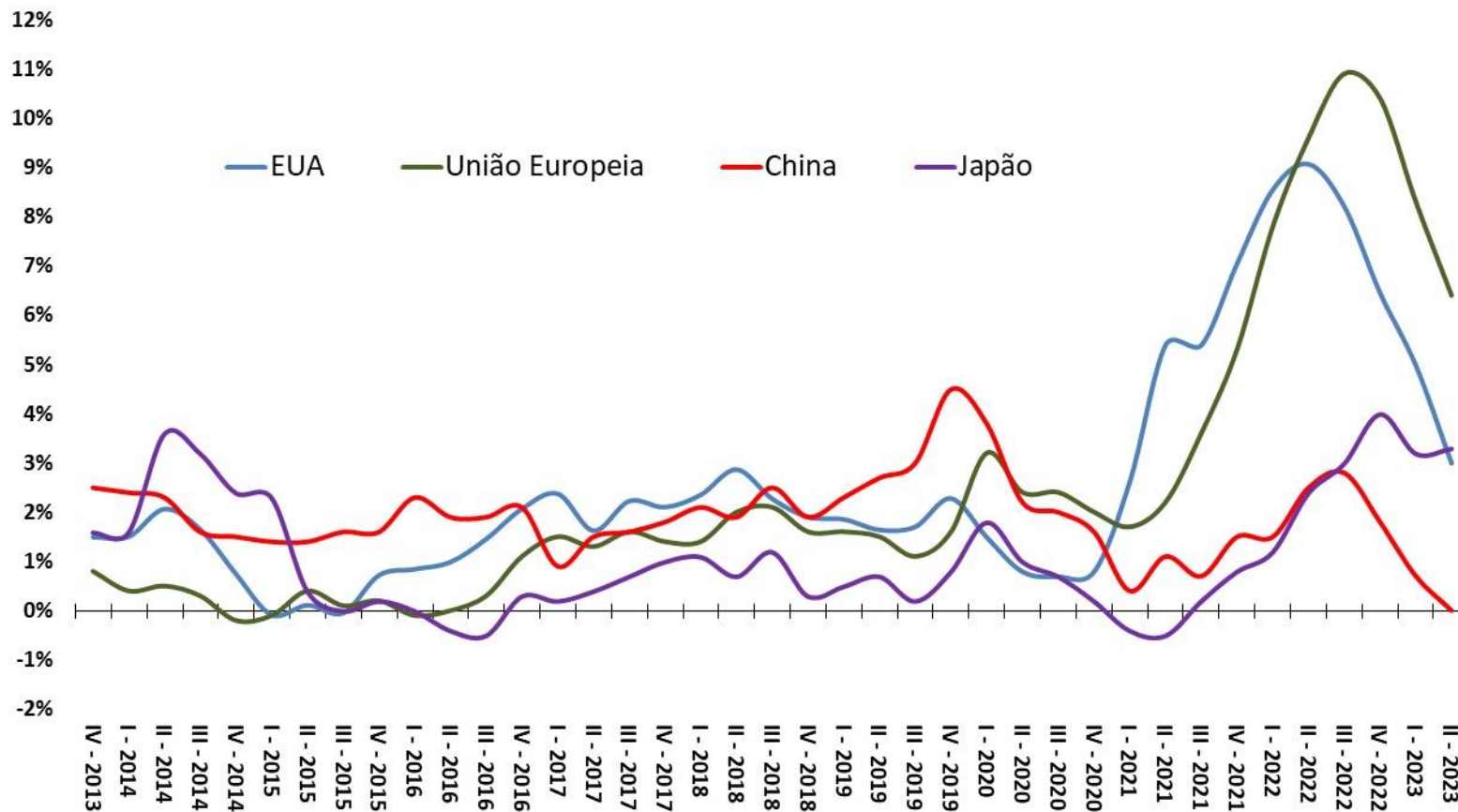
Fonte: OCDE.

Taxa de Desemprego (% da Força de Trabalho)



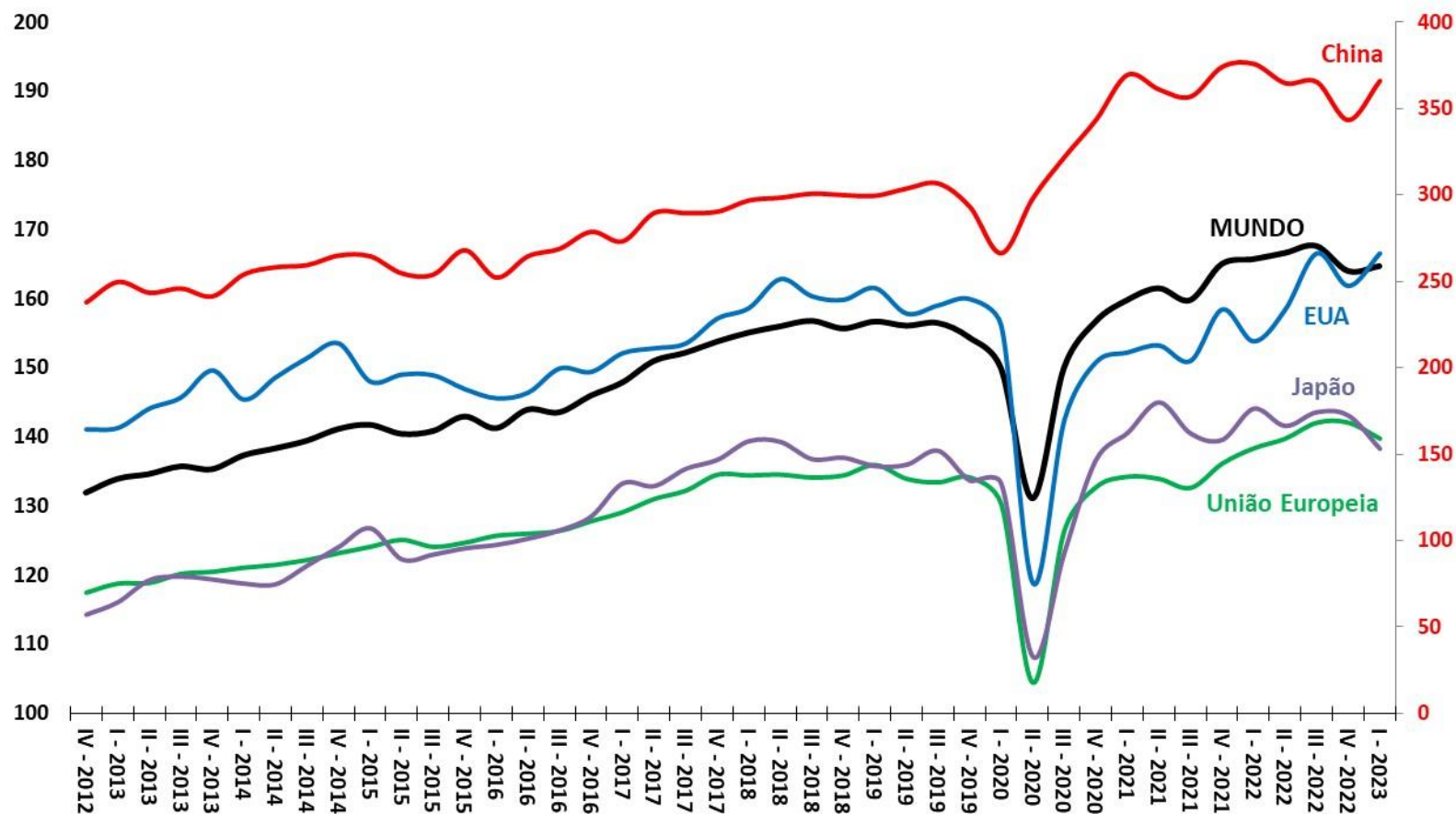
Fonte: OCDE.

Inflação ao Consumidor (var.% ao ano)



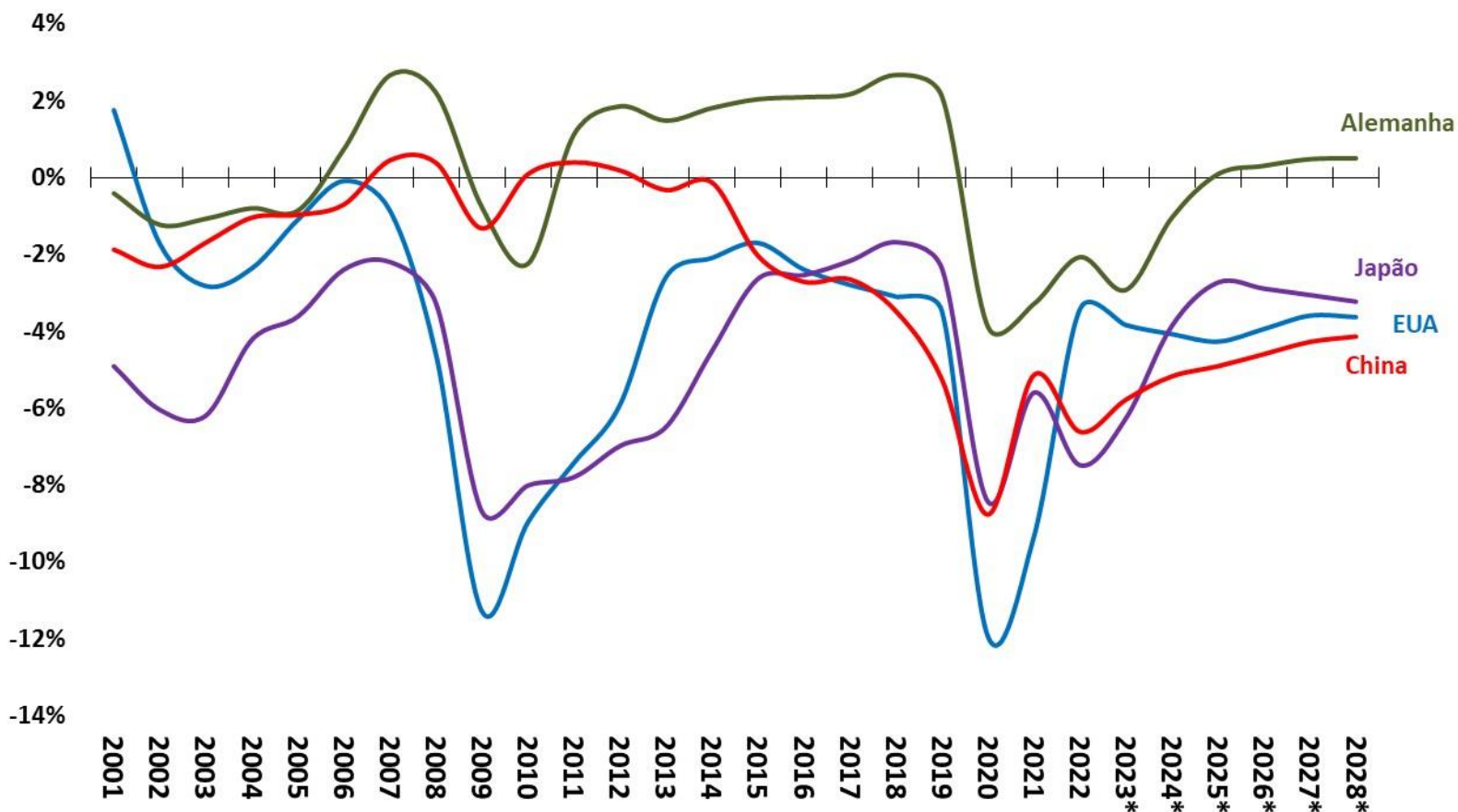
Fonte: OCDE.

Volume Total Exportado - 1º Trimestre de 2005 = 100



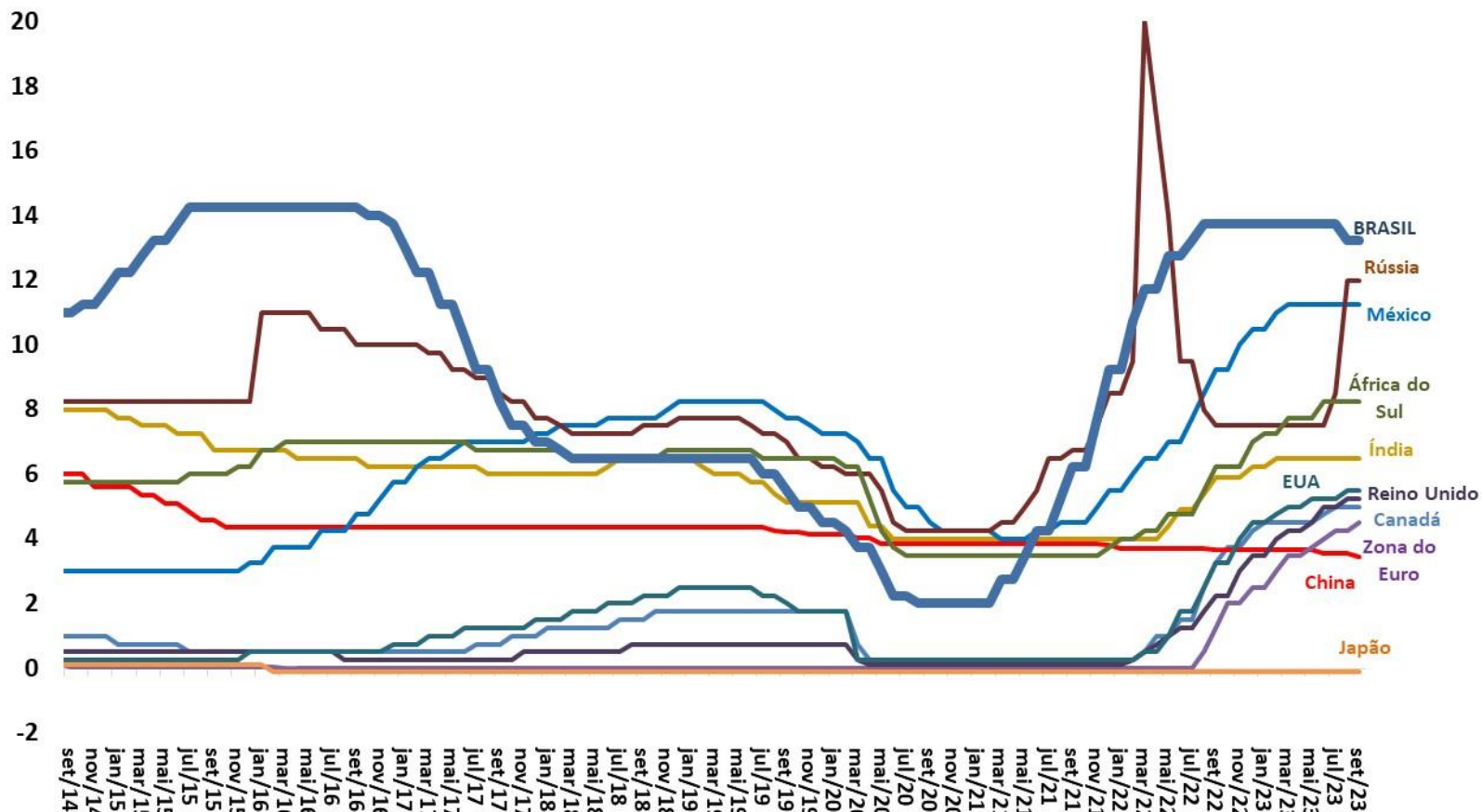
Fonte: OMC.

Resultado Primário do Governo Central (% do PIB)



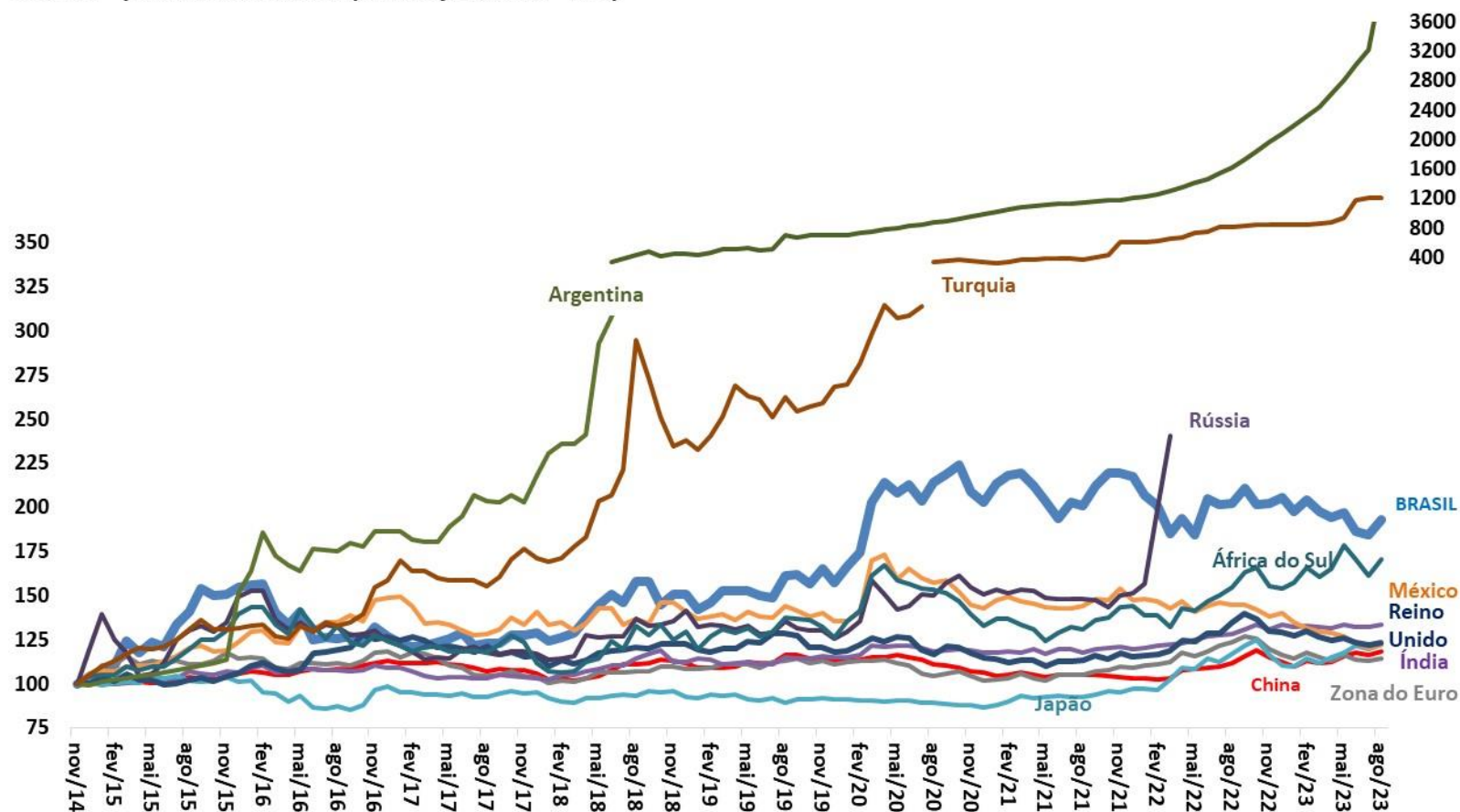
Fonte: FMI. *Estimativa WEO - abril/2023.

Taxas Referenciais de Juros - Países Seleccionados - % ao ano



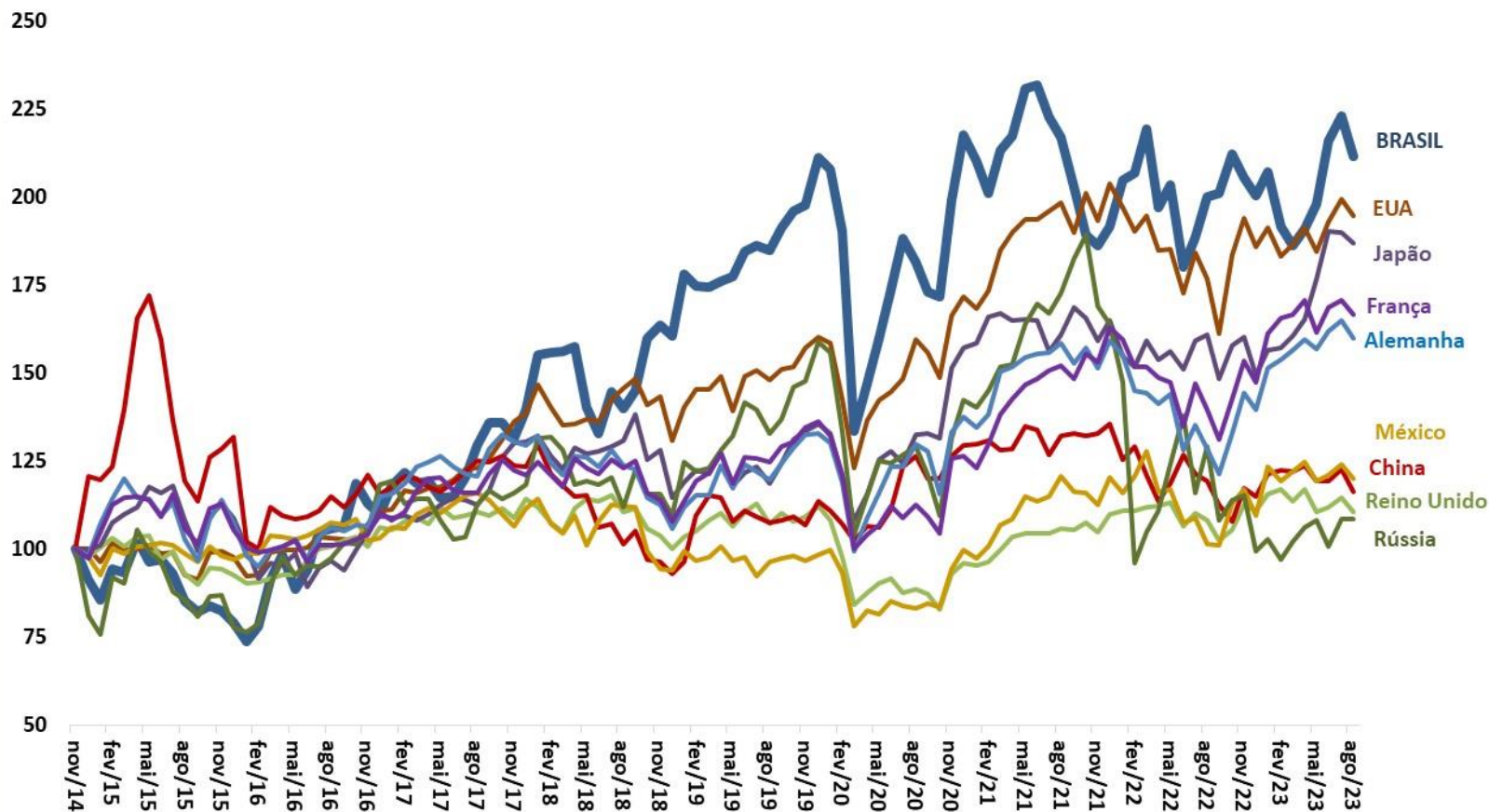
Fonte: BCB.

Moedas - países selecionados (Índice: jun/2009 = 100)



Fonte: Bloomberg.

Bolsas de Valores - países selecionados (Índice: jun/2009 = 100)



Fonte: Bloomberg.

Ministro da Fazenda – **Fernando Haddad**

Secretário Executivo – **Dario Carnevalli Durigan**

Secretário de Política Econômica – **Guilherme Santos Mello**

Subsecretária de Política Macroeconômica – **Raquel Nadal Cesar Gonçalves**

Equipe Técnica Responsável:

Arthur Rocha Xavier

Carlos Henrique Coêlho de Andrade

Cecília Monteiro Marinho

Elaine de Cerqueira Luiz de Araujo

Elder Linton Alves de Araújo

Gustavo Miglio de Melo

Josué Jonas de Lima

Rafael de Azevedo Ramires Leão

Sarah Mickaelly Santos de Souza

Contato: conjuntura.df.spe@economia.gov.br



Ministério da Fazenda

Para maiores informações acesse o site da Secretaria de Política Econômica:
www.gov.br/fazenda/pt-br/orgaos/spe

