

Economia Para Investidores
Aula 2

PROF. ELISSON DE ANDRADE
www.profelisson.com.br

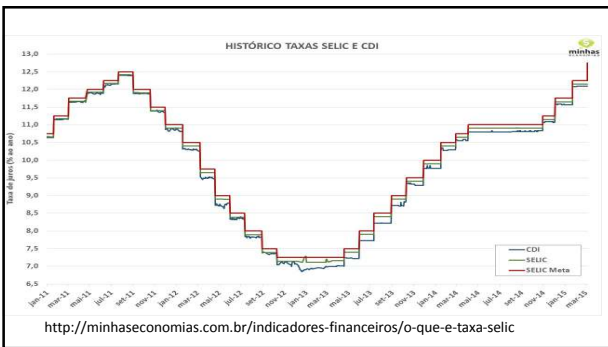
TAXA DE JUROS - SELIC

SELIC – o que é?

COPOM

- Comitê de Política Monetária
- Define a **Taxa Selic META**
- Componentes, em sua maioria, integrantes do BACEN
- Simplificadamente: se acham que a inflação vai subir, aumentam a taxa de juros

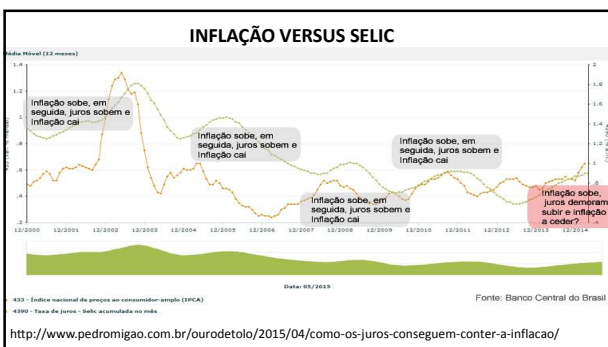
TAXA DI



Evolução recente da Selic



Inflação e Selic



TESOURO DIRETO

- Prefixado
- Pós-fixado
 - SELIC
 - IPCA

TESOURO DIRETO

Preços e taxas dos títulos públicos disponíveis para compra					
Título	Vencimento	Taxa % a.a.		Preço Unitário Dia	
		Compra	Venda	Compra	Venda
Indexados ao IPCA					
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2017 (NTNB)	15/05/2017	-	6,06	R\$0,00	R\$3.004,35
Tesouro IPCA+ 2019 (NTNB Princ)	15/05/2019	6,06	6,10	R\$2.532,17	R\$2.529,75
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2020 (NTNB)	15/08/2020	-	5,97	R\$0,00	R\$2.977,07
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2024 (NTNB)	15/08/2024	-	5,84	R\$0,00	R\$3.005,02
Tesouro IPCA+ 2024 (NTNB Princ)	15/08/2024	5,75	5,81	R\$1.902,97	R\$1.894,60
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2026 (NTNB)	15/08/2026	5,76	5,82	R\$3.027,14	R\$3.014,30
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035 (NTNB)	15/05/2035	5,63	5,71	R\$3.145,01	R\$3.118,17
Tesouro IPCA+ 2035 (NTNB Princ)	15/05/2035	5,60	5,66	R\$1.073,43	R\$1.058,51
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2045 (NTNB)	15/05/2045	-	5,74	R\$0,00	R\$3.123,33
Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2050 (NTNB)	15/08/2050	5,57	5,67	R\$3.168,94	R\$3.123,52

BOLETIM FOCUS

Focus - Relatório de Mercado

21 de outubro de 2016

Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semana?
IPCA (%)	5,16	5,05	4,95	▼ (17)
IGP-DI (%)	5,40	5,31	5,13	▼ (4)
IGP-M (%)	5,44	5,20	5,13	▼ (4)
IPC-Fipe (%)	4,74	5,15	5,40	▲ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento
 (▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	2016				2017			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semana?	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	
IPCA (%)	7,25	7,21	6,89	▼ (8)	5,07	5,04	5,00	▼ (3)
IGP-DI (%)	8,00	7,52	7,31	▼ (9)	5,50	5,50	5,43	▼ (1)
IGP-M (%)	8,17	7,75	7,65	▼ (8)	5,53	5,45	5,33	▼ (2)
IPC-Fipe (%)	7,21	6,70	6,65	▼ (9)	4,92	5,32	5,55	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,29	3,25	3,20	▼ (1)	3,45	3,40	3,40	= (3)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,45	3,43	3,43	= (1)	3,37	3,36	3,34	▼ (1)
Méda Taxa Selic - fim de período (Ra.a.)	13,75	13,50	13,50	= (1)	11,00	11,00	11,00	= (7)
Méda Taxa Selic - média do período (Ra.a.)	14,19	14,13	14,13	= (1)	11,79	11,63	11,63	= (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	44,90	45,00	44,90	▼ (1)	49,50	49,90	49,70	▼ (1)
PIB (% do crescimento)	-3,14	-3,19	-3,22	▼ (3)	1,30	1,30	1,23	▼ (1)
Produção Industrial (% do crescimento)	-5,93	-6,00	-6,00	= (1)	1,00	1,11	1,11	= (2)
Conta Corrente* (US\$ Bilhões)	-15,00	-17,10	-18,00	▼ (1)	-24,23	-24,89	-25,00	▼ (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	50,00	49,00	48,00	▼ (6)	48,83	47,90	47,50	= (3)
Invest. Direto no País* (US\$ Bilhões)	65,00	65,00	65,00	= (12)	65,00	65,45	68,00	▲ (2)
Preços Administrados (%)	6,20	6,93	6,00	▼ (3)	5,45	5,30	5,28	▼ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento
 (▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

- Mas você sabe: **prever o futuro com exatidão é impossível, até mesmo para especialistas.**
- Para que tenhamos uma pequena amostra disso, consultemos o passado.
- No Boletim de **25 de janeiro de 2013**, a mediana das expectativas do mercado para o IPCA do ano de 2014 foi de 5,5%.
- Ou seja, no começo de 2013 o mercado já estava tentando descobrir quanto seria a inflação de 2014.
- **Será que acertaram?**
- Infelizmente não, pois a verdadeira inflação de 2014 foi de 6,41%. Note que o erro não foi tão grande assim, não é mesmo?
- Mas se olharmos o Boletim de **24 de janeiro de 2014** a coisa muda de figura. O mercado tinha a expectativa de que o IPCA ao final de 2015 seria de 5,5% e... hoje sabemos que esse índice bateu os 10,67%.
