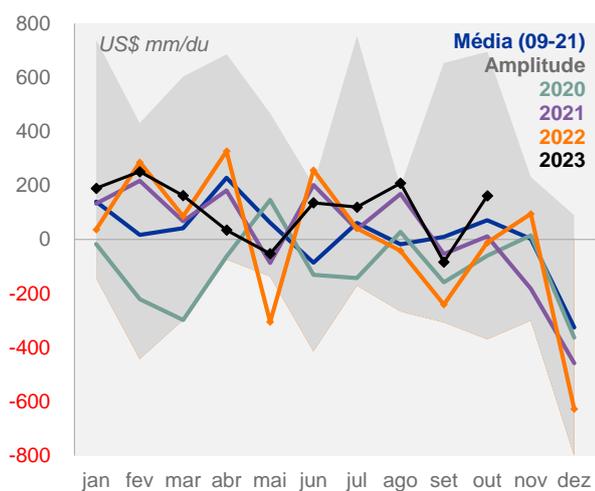


## Fluxo cambial registra entrada de US\$ 3,4 bi em outubro

- ▶ O Banco Central divulgou hoje a prévia do fluxo comercial até o dia 3 de novembro. O fluxo cambial registrou entrada líquida de US\$ 3,4 bilhões em outubro, resultado de um fluxo positivo de US\$ 4,1 bi no segmento comercial e saída de US\$ 699 mm no financeiro, repetindo o mesmo comportamento observado nos meses anteriores. Em setembro, o fluxo foi negativo em US\$ 1,7 bi (+US\$ 3,3 bi no comercial e -US\$ 5,0 bi no financeiro). Nos dois primeiros dias úteis de novembro o fluxo foi positivo em US\$ 286 mm.
- ▶ No acumulado do ano até o fim de outubro, o fluxo está positivo em US\$ 24,1 bi, melhor do que em anos anteriores. O bom desempenho resulta do fluxo comercial, com entrada de US\$ 46,9 bi, enquanto o fluxo financeiro está negativo em US\$ 22,8 bi.
- ▶ **Nossa visão:** o fluxo cambial registra entrada robusta em 2023, resultado do bom desempenho do fluxo comercial. Nos próximos meses, esperamos que o desempenho do fluxo de exportação tenha alguma moderação e que fluxo de saída na conta financeira aumente conforme o final do ano se aproxima, com saídas de lucros e dividendos sazonais principalmente em dezembro. O acumulado de 2022 do fluxo foi negativo em US\$ 3,2 bi (saída de US\$ 24,7 bi no financeiro e entrada de US\$ 21,5 bi no comercial). Mantendo os próximos meses perto da média histórica, o fluxo cambial desse ano fecharia em terreno positivo, em quase US\$ 17 bi.

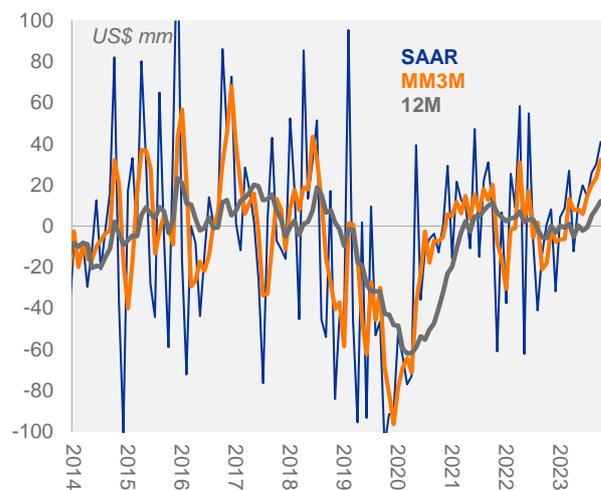
ano / mês (US\$ bi)	Comercial						Financeiro			Saldo
	Exportação				Importação	Saldo	Compras	Vendas	Saldo	
	Total	Adiamento contrato de câmbio	Pagamento antecipado	Demais						
2018	226,8	34,2	74,9	117,7	179,1	47,7	524,7	573,4	-48,7	-1,0
2019	196,3	32,3	58,3	107,6	177,0	18,1	556,5	621,8	-61,0	-43,9
2020	192,7	23,8	68,9	100,0	169,9	22,8	486,8	537,7	-50,9	-28,0
2021	225,2	28,4	53,4	143,5	217,2	8,1	540,7	544,4	-3,7	4,4
2022	272,4	34,1	59,6	178,7	250,9	21,5	591,9	616,6	-24,7	-3,2
<b>2023</b>	<b>239,5</b>	<b>27,3</b>	<b>55,6</b>	<b>156,6</b>	<b>192,6</b>	<b>46,9</b>	<b>489,7</b>	<b>512,6</b>	<b>-22,9</b>	<b>24,1</b>
jan/23	20,8	2,2	3,7	14,9	19,0	1,8	48,3	45,9	2,4	4,2
fev/23	19,4	2,8	4,6	12,0	15,7	3,7	38,3	37,2	1,1	4,8
mar/23	27,8	4,0	8,3	15,6	20,7	7,1	52,1	55,5	-3,4	3,7
abr/23	24,8	3,2	6,5	15,1	18,9	6,0	41,7	47,1	-5,3	0,6
mai/23	27,5	3,1	5,5	18,9	20,9	6,6	49,9	57,7	-7,8	-1,2
jun/23	24,3	2,9	4,9	16,6	20,5	3,8	64,3	65,3	-1,0	2,9
jul/23	23,0	2,4	4,3	16,2	18,3	4,7	48,2	50,4	-2,2	2,5
ago/23	25,7	2,5	5,3	17,8	19,9	5,8	50,6	51,6	-1,0	4,8
set/23	23,4	2,1	7,8	13,5	20,1	3,3	48,7	53,7	-5,0	-1,7
out/23	22,9	2,2	4,7	16,1	18,8	4,1	47,4	48,1	-0,7	3,4

**O fluxo cambial registrou entrada de US\$ 3,4 bi em outubro...**



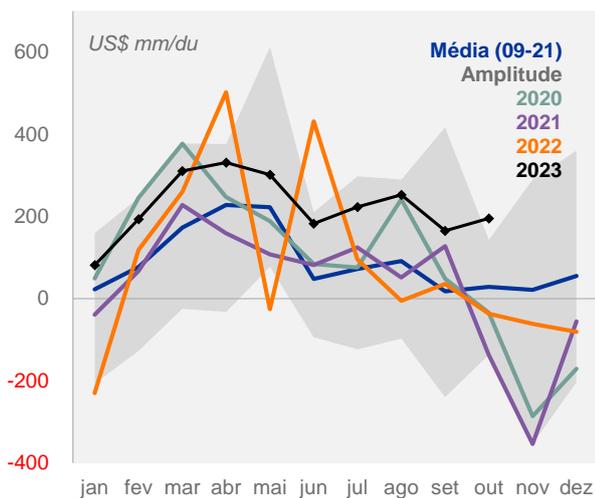
Fonte: BCB, Itaú

**... o acumulado em 12 meses até outubro está positivo em US\$ 12,2 bi (após saída de US\$ 3,2 bi em 2022)**



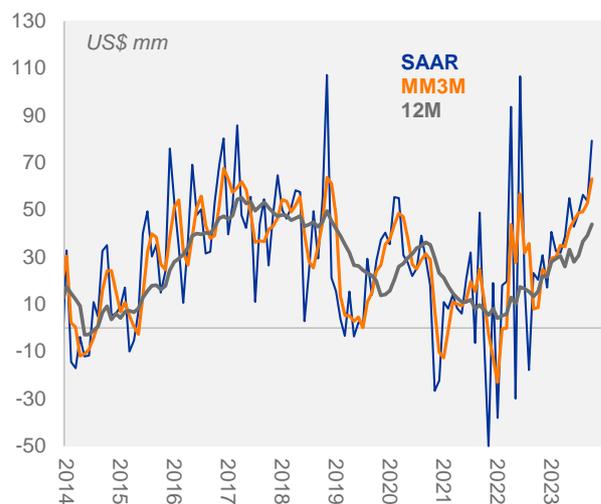
Fonte: BCB, Itaú

**O fluxo comercial foi positivo em US\$ 4,1 bi em outubro...**



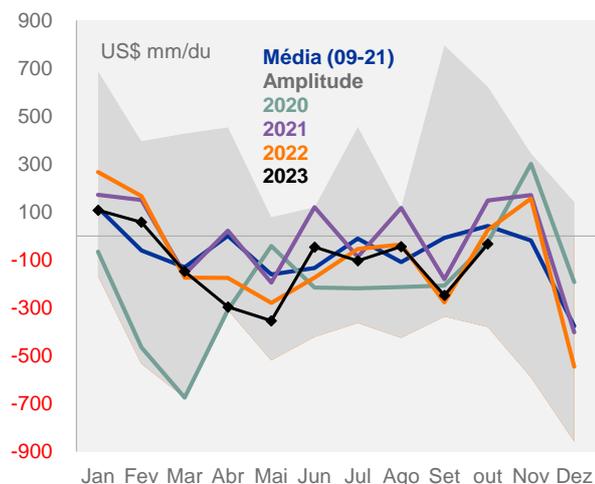
Fonte: BCB, Itaú

**... com o saldo em 12 meses positivo em US\$ 43,9 bi**



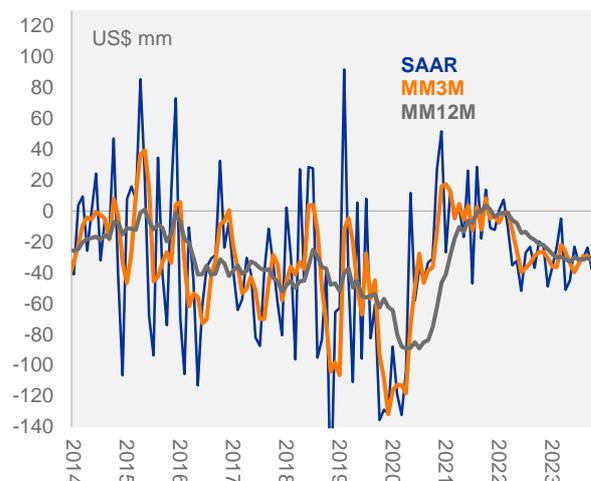
Fonte: BCB, Itaú

Já o fluxo financeiro foi negativo em US\$ 699 mm no décimo mês do ano...



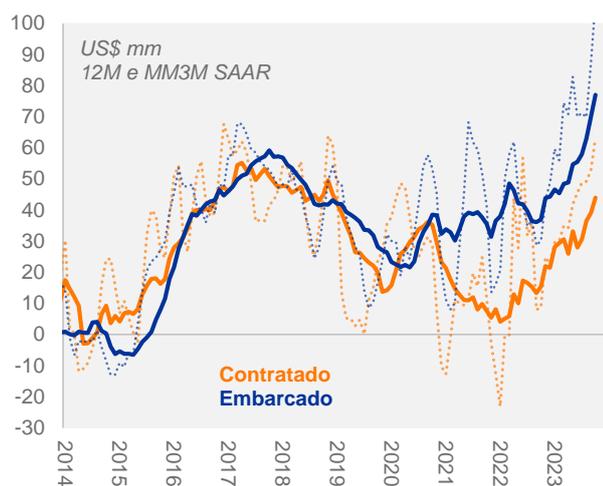
Fonte: BCB, Itaú

... e o saldo acumulado em 12 meses indica saída de US\$ 30,6 bi



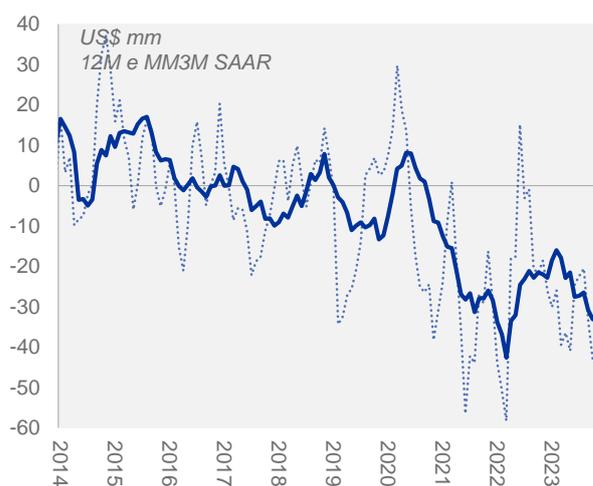
Fonte: BCB, Itaú

Gap câmbio contratado e embarcado segue relativamente de lado na margem...



Fonte: BCB, Itaú

... com 12m próximo de US\$ 20 bilhões



Fonte: BCB, Itaú

Julia Passabom

Pesquisa macroeconômica – Itaú

Mario Mesquita – Economista-Chefe

Para acessar nossas publicações e projeções visite nosso site:

<http://www.itaubba-pt/analises-economicas/publicacoes>

**App Itaú Análises Econômicas**  
Nossos relatórios no seu celular.  
Baixe agora na App Store ou no Google Play.

## Informações Relevantes

1. Este relatório foi desenvolvido e publicado pelo Departamento de Pesquisa Macroeconômica do Itaú Unibanco S.A. ("Itaú Unibanco"). Este relatório não é um produto do Departamento de Análise de Ações do Itaú Unibanco ou da Itaú Corretora de Valores S.A. e não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º da Instrução CVM n.º 20/2021.
2. Este relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas e não constitui e nem deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra e/ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra e/ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que o relatório foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. Entretanto, o Itaú Unibanco não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. O Itaú Unibanco não possui qualquer obrigação de atualizar, modificar ou alterar este relatório e informar o respectivo leitor.
3. As opiniões expressas neste relatório refletem única e exclusivamente as visões e opiniões pessoais do analista responsável pelo conteúdo deste material na data de sua divulgação e foram produzidas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao Itaú Unibanco, à Itaú Corretora de Valores S.A. e demais empresas do grupo econômico do Itaú Unibanco.
4. Este relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito do Itaú Unibanco. Informações adicionais sobre os instrumentos financeiros discutidos neste relatório encontram-se disponíveis mediante solicitação. O Itaú Unibanco e/ou qualquer outra empresa de seu grupo econômico não se responsabiliza e tampouco se responsabilizará por quaisquer decisões, de investimento ou e outra, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados.

**Observação Adicional:** Este material não leva em consideração os objetivos, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer cliente em particular. Os clientes precisam obter aconselhamento financeiro, legal, contábil, econômico, de crédito e de mercado individualmente, com base em seus objetivos e características pessoais antes de tomar qualquer decisão fundamentada na informação aqui contida. Ao acessar este material, você declara e confirma que compreende os riscos relativos aos mercados abordados neste relatório e às leis em sua jurisdição referentes a provisão e venda de produtos de serviço financeiro. Você reconhece que este material contém informações proprietárias e concorda em manter esta informação somente para seu uso exclusivo.

**SAC Itaú:** Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, fale com o SAC Itaú: 0800 728 0728. Ou entre em contato através do nosso portal <https://www.itaubr.com.br/atendimento-itaubr/para-voce/>. Caso não fique satisfeito com a solução apresentada, de posse do protocolo, contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, São Paulo-SP, CEP 03162-971. Deficientes auditivos, todos os dias, 24h, 0800 722 1722.