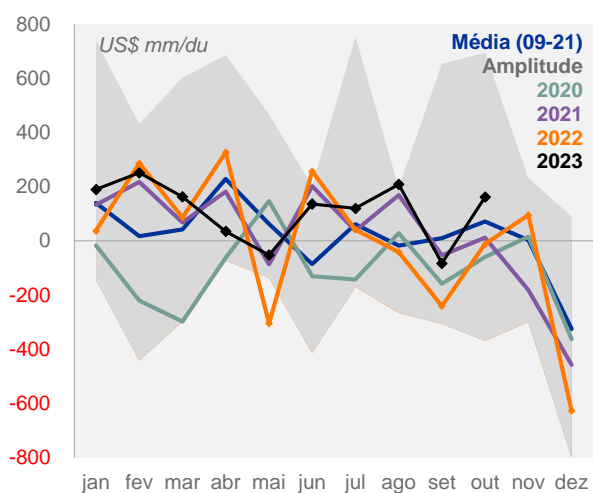


Fluxo cambial registra entrada de US\$ 3,4 bi em outubro

- ▶ 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.

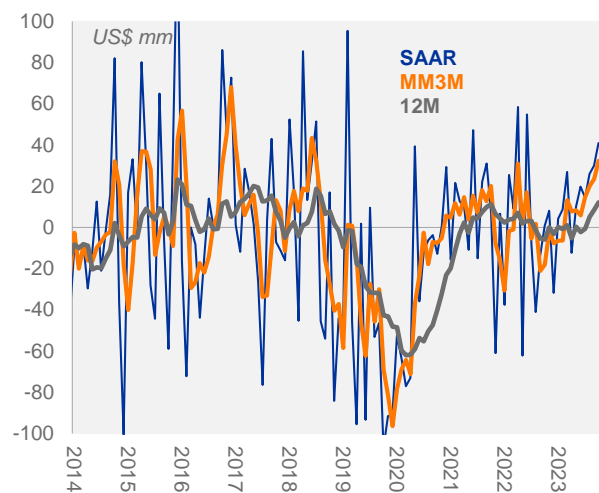
| ano / mês (US\$ bi) | Comercial | | | | | | Financeiro | | | Saldo |
|------------------------|--------------|------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| | Exportação | | | | 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 |
| 2023 | 239,5 | 27,3 | 55,6 | 156,6 | 192,6 | 46,9 | 489,7 | 512,6 | -22,9 | 24,1 |
| 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...



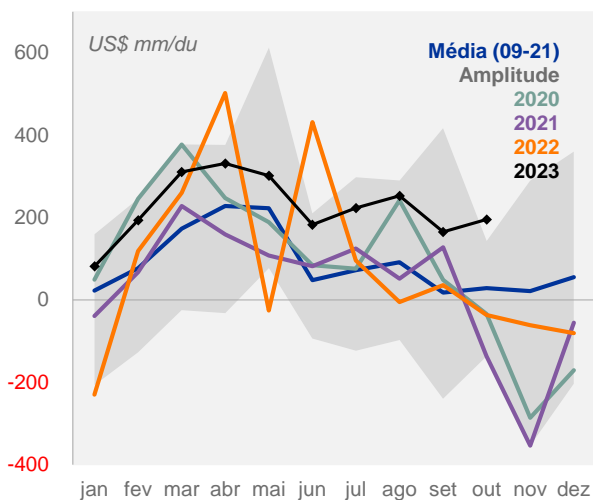
Fonte: BCB, Itaú

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



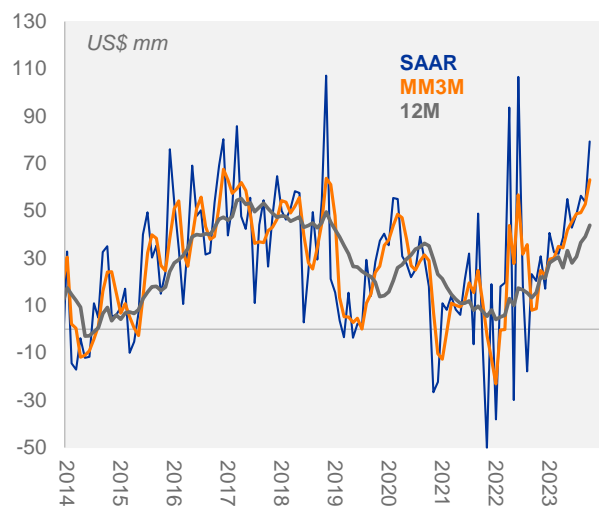
Fonte: BCB, Itaú

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



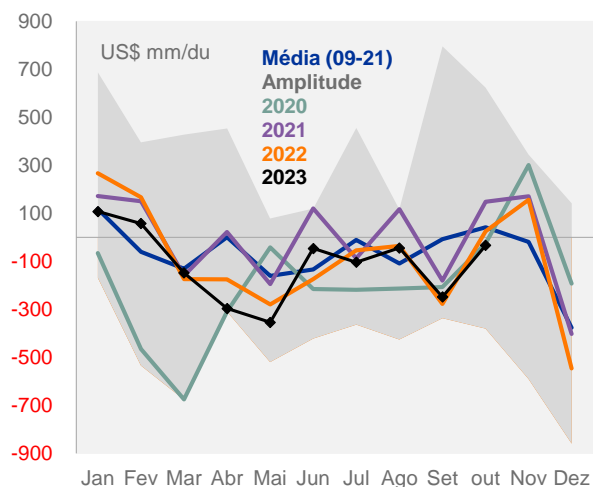
Fonte: BCB, Itaú

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



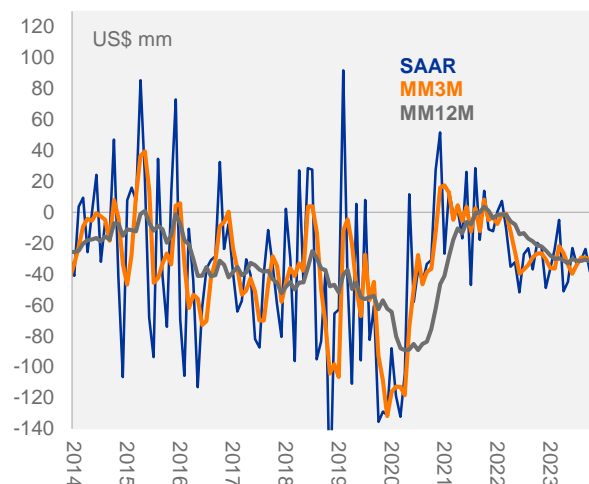
Fonte: BCB, Itaú

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



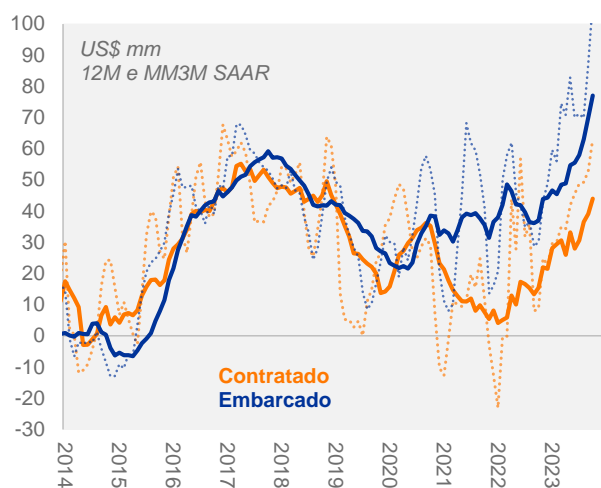
Fonte: BCB, Itaú

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



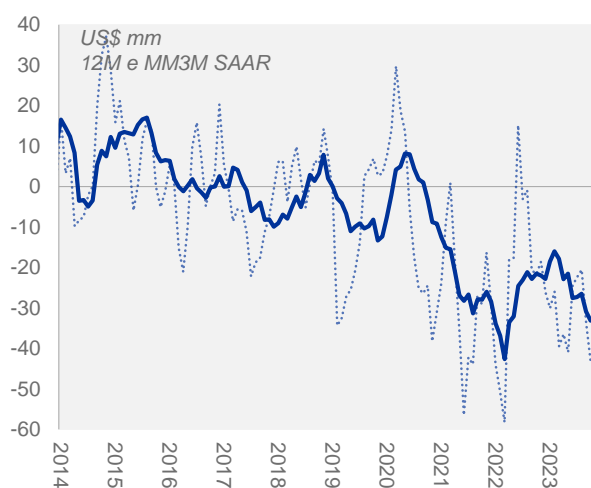
Fonte: BCB, Itaú

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.