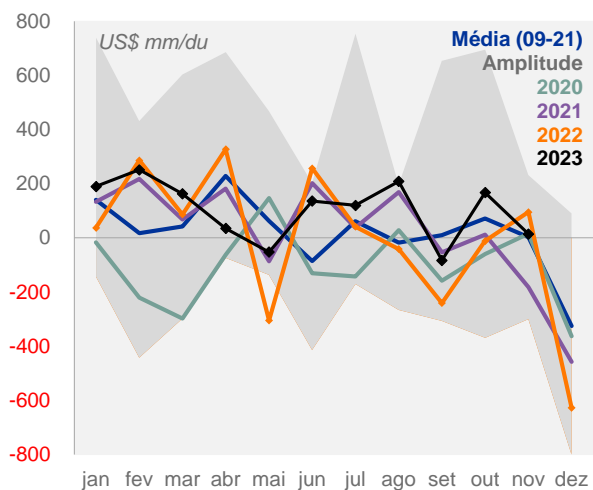


## Fluxo cambial registra entrada de US\$ 296 milhões em novembro

- ▶ O Banco Central divulgou hoje a prévia do fluxo comercial até o dia 1 de dezembro. O fluxo cambial registrou entrada líquida de US\$ 296 milhões em novembro, resultado de um fluxo positivo de US\$ 999 mm no segmento comercial e saída de US\$ 703 mm no financeiro, repetindo o mesmo comportamento observado nos meses anteriores e em linha com o padrão sazonal para o período. Na última semana de novembro o fluxo foi positivo em US\$ 3,3 bi (+US\$ 844 mm no financeiro e +US\$ 2,4 bi no comercial). Em outubro, o fluxo foi positivo em US\$ 3,5 bi (+US\$ 4,1 bi no comercial e -US\$ 600 mm no financeiro). No primeiro dia útil de dezembro o fluxo foi positivo em US\$ 388 mm. O acumulado do ano até final de novembro está em +US\$ 24,5 bi.
- ▶ **Nossa visão:** o fluxo cambial registra entrada robusta em 2023, resultado do bom desempenho do fluxo comercial. No último mês do ano esperamos que o desempenho do fluxo de exportação tenha alguma moderação e que fluxo de saída na conta financeira aumente com saídas de lucros e dividendos sazonais. 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 dezembro da média histórica, o fluxo cambial desse ano fecharia em terreno positivo, em quase US\$ 17 bi.

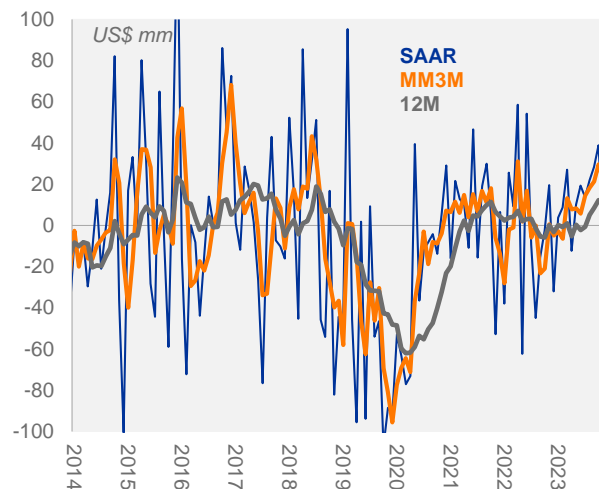
ano / mês (US\$ bi)	Comercial						Financeiro			Saldo
	Exportação				Importação	Saldo	Compras	Vendas	Saldo	
	Total	Adiamento contrato de câmbio	Pagamento antecipado	Demais						
2018	226,8	34,2	74,9	117,7	179,1	47,7	524,7	573,4	-48,7	-1,0
2019	196,3	32,3	58,3	107,6	177,0	18,1	556,5	621,8	-61,0	-43,9
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>260,1</b>	<b>29,6</b>	<b>60,3</b>	<b>170,1</b>	<b>212,2</b>	<b>47,9</b>	<b>538,0</b>	<b>561,4</b>	<b>-23,4</b>	<b>24,5</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	16,0	18,8	4,1	47,4	47,9	-0,6	3,5
nov/23	20,5	2,3	4,7	13,6	19,5	1,0	48,4	49,1	-0,7	0,3

**O fluxo cambial registrou entrada de US\$ 296 mm em novembro**



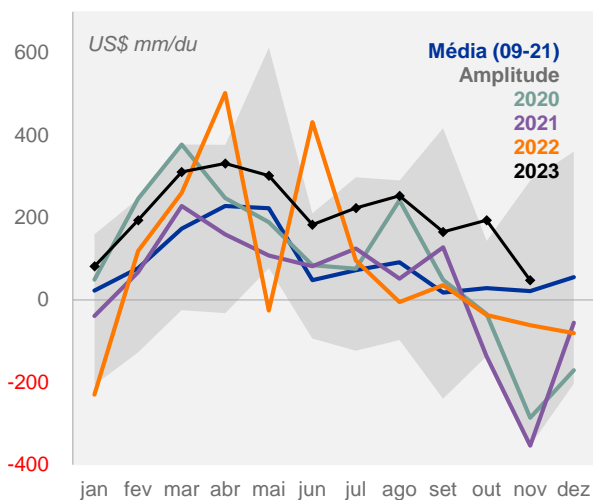
Fonte: BCB, Itaú

**O acumulado em 12 meses até novembro está positivo em US\$ 10,7 bi (após saída de US\$ 3,2 bi em 2022)**



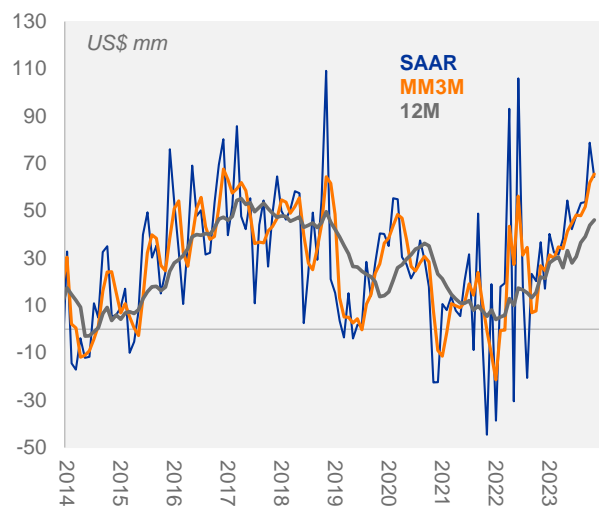
Fonte: BCB, Itaú

**O fluxo comercial foi positivo em US\$ 999 mm em novembro...**



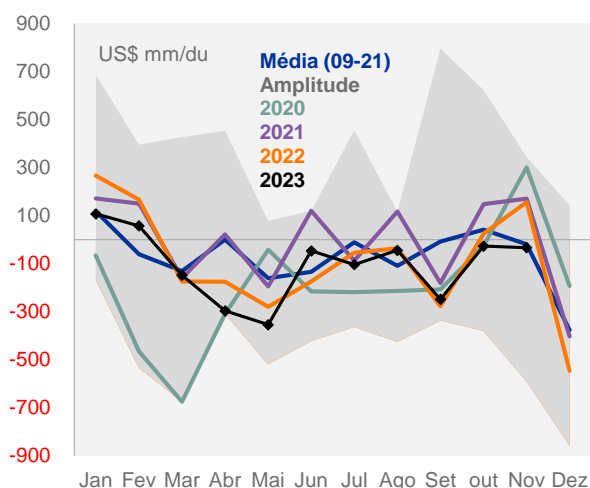
Fonte: BCB, Itaú

**... com o saldo em 12 meses positivo em US\$ 46,1 bi**



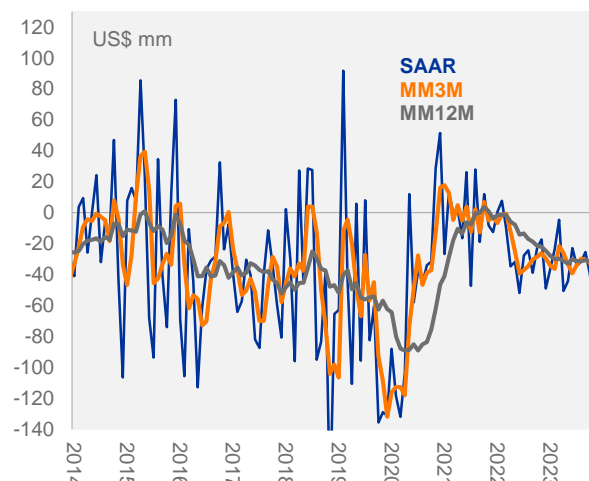
Fonte: BCB, Itaú

**Já o fluxo financeiro foi negativo em US\$ 703 mm no décimo primeiro mês do ano...**



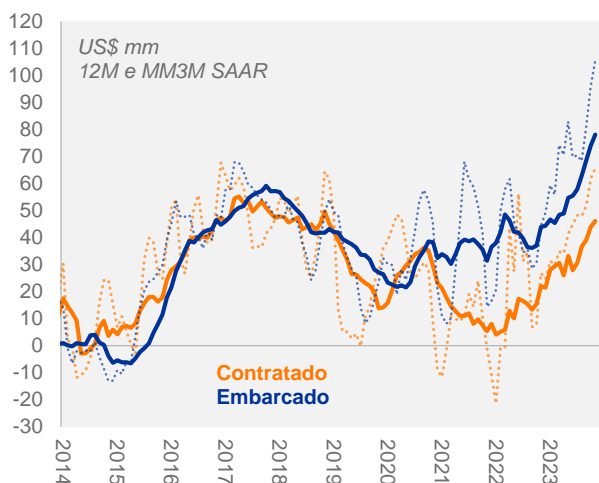
Fonte: BCB, Itaú

**... e o saldo acumulado em 12 meses indica saída de US\$ 35,5 bi**



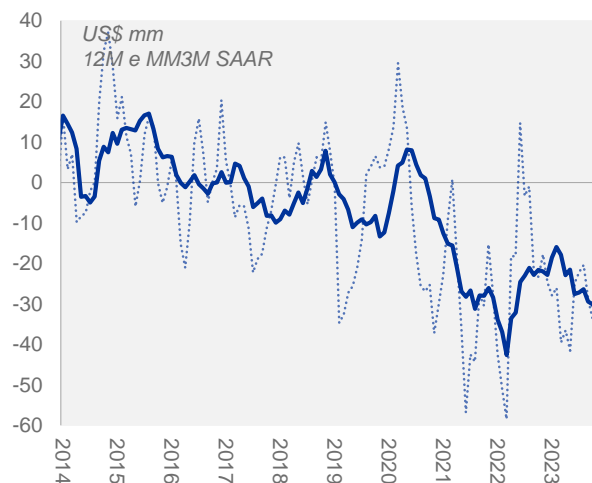
Fonte: BCB, Itaú

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



Fonte: BCB, Itaú

**... com 12m próximo de US\$ 30 bilhões (US\$ 60 bi em exportações)**



Fonte: BCB, Itaú

**Julia Passabom**

Pesquisa macroeconômica – Itaú

Mario Mesquita – Economista-Chefe

Para acessar nossas publicações e projeções visite nosso site:

<https://www.itaubba.com.br/itaubba-pt/analises-economicas>

**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, de 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 de 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.