

Copom deve acelerar ritmo de alta da Selic

Mercado espera que juro básico alcance 12,5% no fim do ciclo, no primeiro semestre de 2025; algumas casas já projetam taxa de volta ao nível de 13%

Por **Gabriel Caldeira, Gabriel Roca e Victor Rezende** — De São Paulo

04/11/2024 05h02 · Atualizado há 3 horas

Ritmo mais veloz

Projeções* para a taxa Selic (em % a.a.)

Instituições financeiras	nov/24	fim do ciclo	Instituições financeiras	nov/24	fim do ciclo
Siegen	11,00	11,25	Ágora Investimentos	11,25	12,50
4inteligence	11,00	11,75	Alphatree Capital	11,25	12,50
Trafalgar Investimentos	11,00	12,50	Aenor Capital	11,25	12,50
BRP	11,25	11,25	ARK Investimentos	11,25	12,50
Pantheon Macroeconomics	11,25	11,25	Banco Ibmig	11,25	12,50
Safrá	11,25	11,50	Banco Fibra	11,25	12,50
Goldman Sachs	11,25	11,75	Banco Master	11,25	12,50
Inter	11,25	11,75	Banco Mercantil	11,25	12,50
MB A associados	11,25	11,75	Banco Pine	11,25	12,50
Pezco	11,25	11,75	BB Asset Management	11,25	12,50
Planier	11,25	11,75	BGC Liquidez	11,25	12,50
SOMMA Investimentos	11,25	11,75	BIOCOM BBM	11,25	12,50
ABBC	11,25	12,00	Bradesco Asset Management	11,25	12,50
ABC Brasil	11,25	12,00	BRCG	11,25	12,50
Acrefi	11,25	12,00	BTG Pactual	11,25	12,50
Análise Econômica	11,25	12,00	Buysidebrasil	11,25	12,50
ASA Investments	11,25	12,00	Canvas Capital	11,25	12,50
Ativa Investimentos	11,25	12,00	Citrine Gestão de Recursos	11,25	12,50
B.Side Investimentos	11,25	12,00	CM Capital Markets	11,25	12,50
Banco BV	11,25	12,00	EQI Asset	11,25	12,50
Bank of America	11,25	12,00	Est Gestão de Patrimônio	11,25	12,50
Banrisul	11,25	12,00	Genial Investimentos	11,25	12,50
Barclays	11,25	12,00	JF Trust	11,25	12,50
Barra Poços Investimentos	11,25	12,00	Kinea Investimentos	11,25	12,50
BlueLine Asset Management	11,25	12,00	Kintro Capital	11,25	12,50
Brasilprev	11,25	12,00	Medley Advisors	11,25	12,50
C6 Bank	11,25	12,00	Morgan Stanley	11,25	12,50
Capital Economics	11,25	12,00	Norus Capital	11,25	12,50
CIB	11,25	12,00	Oby Capital	11,25	12,50
Coface	11,25	12,00	Occam	11,25	12,50
Daycoval	11,25	12,00	Oriz Partners	11,25	12,50
Fator	11,25	12,00	Parcitas Investimentos	11,25	12,50
FGV/Ibre	11,25	12,00	Persevera	11,25	12,50
GS Partners	11,25	12,00	Robobank	11,25	12,50
Galapagos Capital	11,25	12,00	RB Investimentos	11,25	12,50
Itaú Unibanco	11,25	12,00	Risag Investimentos	11,25	12,50
J.P. Morgan	11,25	12,00	Santander	11,25	12,50
LCA Consultores	11,25	12,00	Sicredi	11,25	12,50
MCM Consultores	11,25	12,00	TAG Investimentos	11,25	12,50
Natixis	11,25	12,00	Tendências Consultoria	11,25	12,50
Oxford Economics	11,25	12,00	TRUXT Investimentos	11,25	12,50
Paral axis	11,25	12,00	Warren Investimentos	11,25	12,50
Porto Asset Management	11,25	12,00	Wealth High Governance (WHG)	11,25	12,50
Sicredi Asset	11,25	12,00	Western Asset	11,25	12,50
SM Managed Futures	11,25	12,00	BNP Paribas	11,25	12,75
SulAmérica Investimentos	11,25	12,00	Exploritas	11,25	12,75
Suno Research	11,25	12,00	JGP	11,25	12,75
Trosler & Associados	11,25	12,00	MA6 Investimentos	11,25	12,75
Vesta Asset	11,25	12,00	Panamby Capital	11,25	12,75
Way Investimentos	11,25	12,00	Paraná Banco	11,25	12,75
XP	11,25	12,00	Principal Claritas	11,25	12,75
Austin Rating	11,25	12,25	Tenax Capital	11,25	12,75
Banco do Brasil	11,25	12,25	Veedha Investimentos	11,25	12,75
Bradesco	11,25	12,25	Bahia Asset Management	11,25	13,00
Deutsche Bank	11,25	12,25	Opportunity	11,25	13,00
Gap Asset	11,25	12,25	Reach Capital	11,25	13,00
HSBC	11,25	12,25	Rio Bravo Investimentos	11,25	13,00
Neo Investimentos	11,25	12,25	Terra Investimentos	11,25	13,00
Petrus	11,25	12,25	XP Asset Management	11,25	13,00
PigPay	11,25	12,25	Ace Capital	11,25	13,50
Travellex Bank	11,25	12,25	Asset I	11,25	13,90
UBS BB	11,25	12,25	Itaú Asset Management	11,25	13,90
Wells Fargo	11,25	12,25			

Mediana das projeções

IPCA 2024	IPCA 2025	Selic dez/24	Selic dez/25
Em 16/set	Em 16/set	Em 16/set	Em 16/set
4,30%	3,97%	11,25%	10,50%
Em 4/nov	Em 4/nov	Em 4/nov	Em 4/nov
4,50%	4,00%	11,75%	11,25%

Fonte: Instituições financeiras e consultoras; Elaboração: Valor. *Projeções coletadas entre 29/set e 01/nov/2024

Confrontado com uma piora do cenário econômico e das condições financeiras desde setembro, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central (BC) deve se ver obrigado a ser mais agressivo no processo de aperto iniciado há 45 dias. Uma aceleração do ritmo de alta da Selic para 0,5 ponto percentual é dada como certa no mercado financeiro, que tem revisado para cima as expectativas para a trajetória da taxa básica de juros e, ainda assim, continua a projetar uma inflação cada vez mais distante do centro da meta de 3% ao longo do horizonte relevante.

Das 125 instituições financeiras consultadas pelo **Valor**, apenas três veem um aumento menor, de 0,25 ponto, no juro básico nesta semana. Todas as outras esperam que o Copom seja mais célere e eleve a Selic em 0,5 ponto, a 11,25% ao ano, já que há uma sensação de deterioração relevante do ambiente econômico. A lista de motivos é extensa: o câmbio sofreu depreciação adicional e já encosta em R\$ 5,90 por dólar; a inflação corrente mostra uma composição mais negativa; o mercado de trabalho segue aquecido; e a desancoragem das expectativas de inflação se intensificou no Boletim Focus e no mercado de inflação “implícita”.