

22/10/2025 15:59:50 - AE NEWS

PROJEÇÕES BROADCAST: C/C DEVE TER DÉFICIT DE US\$7,8 BI EM SETEMBRO, APÓS -US\$4,669 BI EM AGOSTO

Por Anna Scabello e Gabriela Jucá

São Paulo, 22/10/2025

Setor externo de setembro

Indicador	Mediana	Anterior
C/C (Setembro, US\$ bi)	-7,800	-4,669
IDP (Setembro, US\$ bi)	6,000	7,989
C/C (2025, US\$ bi)	-69,000	-
IDP (2025, US\$ bi)	70,350	-

Sujmário da pesquisa

Abertura	C/C (Setembro, US\$ bi)	IDP (Setembro, US\$ bi)	C/C (2025), US\$ bi)	IDP (2025), US\$ bi)
Média	-7,393	6,213	-71,050	69,883
Piso	-8,400	5,000	-79,500	65,000
Teto	-4,740	7,500	-68,800	75,000
Instituições	9	9	6	6

Fonte: Projeções Broadcast

Setor externo em resumo

- O mercado prevê déficit de US\$ 7,80 bilhões nas transações correntes em setembro (mediana), após saldo negativo de US\$ 4,669 bilhões em agosto. As estimativas, todas de déficit, variam de US\$ 8,40 bilhões a US\$ 4,74 bilhões.

- Os saldos negativos na balança de serviços e na conta de renda primária devem mais do que compensar o superávit na balança comercial de bens em setembro.

- Para o Investimento Direto no País (IDP), a mediana indica entrada líquida de US\$ 6,0 bilhões em setembro, ante saldo positivo de US\$ 7,989 bilhões em agosto. As expectativas vão de US\$ 5,0 bilhões a US\$ 7,5 bilhões.

- O Banco Central divulga o saldo da conta corrente e o IDP de setembro na sexta-feira, 24, às 8h30.

Setor externo em análise

O superávit da balança comercial de bens, mais fraco no período, deve ser novamente mais do que compensado pelos déficits da balança de serviços e da conta de renda primária em setembro, avaliam economistas consultados pelo **Projeções Broadcast**.

A economista Luíza Pinese, da XP Investimentos, projeta déficit de US\$ 8,0 bilhões nas transações

18/Nov/2025 09:33

correntes em setembro. Segundo ela, a estimativa reflete a expectativa de superávit comercial menor no período, além dos números negativos da balança de serviços e renda primária pela demanda doméstica aquecida.

"Nós tivemos uma importação de uma plataforma de petróleo no valor de US\$ 2,4 bilhões no final de setembro, o que acabou levando a uma projeção mais baixa de saldo comercial neste ano", explica.

O cenário da XP contempla superávit de US\$ 2,3 bilhões na balança comercial, déficit de US\$ 4,3 bilhões na balança de serviços e saldo negativo de US\$ 6,4 bilhões na renda primária.

O economista **Rodolpho Sartori, da Austin Rating**, projeta déficit menor, de US\$ 4,740 bilhões, nas transações correntes em setembro. A estimativa contempla saldos negativos de US\$ 6,3 bilhões na conta de renda primária e de US\$ 4,5 bilhões na conta de serviços. Para a balança comercial de bens, a Austin projeta superávit de US\$ 1,2 bilhão, pela metodologia do Banco Central.

"Estamos passando por um certo descompasso entre o déficit nas transações correntes e o IDP. Indica que a economia segue aquecida, com alta nas importações para empresas e famílias, o que se reflete nos serviços", ressalta o economista, que não vê, porém, a dinâmica como um "presságio" para o desequilíbrio das contas externas.

IDP

Pinese, da XP, projeta entrada líquida de US\$ 5 bilhões em setembro, vindo majoritariamente dos ingressos em participação no capital social de companhias. "Neste ano, vemos números maiores de novos investimentos, que é a conta de participação no capital, exceto reinvestimento de lucro. Então, a avaliação é de que essa dinâmica deva continuar em setembro", afirma.

Para o Investimento Direto no País (IDP), **Sartori, da Austin**, prevê entrada líquida de US\$ 6,713 bilhões nesta leitura, com destaque para as contribuições positivas de operações intercompanhias e filiais.

Instituição	Setor externo			
	C/C (Setembro, US\$ bi)	IDP (Setembro, US\$ bi)	C/C (2025), US\$ bi)	IDP (2025), US\$ bi)
Itau Unibanco	-8,400	6,000	-	-
Buysidebrazil	-8,100	7,000	-	-
JPMorgan	-8,000	5,500	-68,800	70,700
XP	-8,000	5,000	-79,500	72,600
Investimentos				
Banco Bmg	-7,800	6,000	-69,000	66,000
Inter	-7,700	6,300	-69,000	75,000
UBS BB	-7,500	7,500	-	-
Rabobank Brasil	-6,300	5,900	-71,100	70,000
Austin Rating	-4,740	6,713	-68,900	65,000

Fonte: Projeções Broadcast

Contato: anna.araia@estadao.com; gabriela.silva@estadao.com

