

Boletim de Investimentos



Mês de setembro - 2022

Resumo - Cenário Macroeconômico

No mês de setembro, o Banco Central optou por encerrar o ciclo de alta de juros em 13,75%. Apesar da volatilidade ao longo do mês, o Ibovespa encerrou o mês positivo em 0,47% (no ano acumula alta de 4,97%) descolando dos mercados internacionais. Apesar desta ligeira alta, setembro foi um mês de extrema volatilidade causada principalmente pelas eleições presidenciais. No Câmbio, o Real perdeu espaço para o dólar dado o fortalecimento da moeda americana no âmbito global.

No cenário internacional, as sinalizações de política monetária mais restritiva feitas por diversos bancos centrais relevantes confirmaram o ambiente de incerteza e o foco no combate à inflação.

No segmento de renda variável, foi observado um fluxo de retirada de investimentos em ativos de maior risco nos mercados globais, devido ao aumento na taxa de juros dos EUA realizado pelo Fed, assim como pela maior probabilidade de recessão da economia norte-americana. Desta maneira, o S&P (BRL) apresentou queda de -5,36% e o MSCI World (BRL) com queda de -5,49%.

Apesar do Brasil se encontrar em momento distinto do ciclo de juros, a fragilidade das contas públicas e o período eleitoral mantêm o cenário desafiador.

Na Europa, além da questão da guerra entre Rússia e Ucrânia e a falta de gás na Alemanha, há um aumento na preocupação com relação aos países dentro da União Européia, já que o aumento da taxa de juros afeta cada economia de forma distinta. Na China permanecem as dificuldades relacionadas ao Covid-19 e desalavancagem da indústria de construção civil.

Na renda fixa local, destaque para o IMAB5+ (que representa os ativos atrelados à inflação com vencimento superior a 5 anos) que rendeu no mês 2,39%.

Fontes de consulta:

- <https://www.bradescoasset.com.br>
 - <https://www.santanderassetmanagement.com.br/conteudos>
 - <https://www.sulamericainvestimentos.com.br/produtos/palavra-do-gestor/>
 - https://www.westernasset.com.br/pt/pdfs/commentaries/2208_Visao_do_Gestor.pdf
-