

Mês de dezembro - 2022

Resumo - Cenário Macroeconômico

No mês de dezembro, os mercados globais mostraram trajetória negativa, em virtude de discurso mais restritivo adotado por alguns bancos centrais. A perspectiva de desaceleração global continua apesar da visão mais favorável para China dada a reabertura da economia.

No Brasil, o Ibovespa acabou contaminado pelo movimento dos mercados globais e, pelas incertezas sobre o quadro fiscal que continuaram pesando nos mercados e gerando volatilidade. O Ibovespa fechou o mês com queda de -2,45%, porém no acumulado do ano fechou positivo em 4,69%. Já nos mercados internacionais, o S&P 500 (BRL) encerrou o mês em -7,26% e o MSCI World (BRL) em -5,72%.

Quanto à guerra da Ucrânia, a incerteza e a pouca visibilidade de resolução do conflito permanecem. A intensificação e o prolongamento do conflito entre Rússia e Ucrânia, eventuais novas altas de preços do gás e a persistência da incerteza com relação à economia chinesa, representam riscos adicionais ao ciclo econômico, especialmente para a Europa.

A China manteve sua posição de flexibilizar a política de Zero Covid mesmo com o aumento expressivo do número de casos. Isso elevou as expectativas de crescimento para o país, aumentando os preços do minério de ferro. Além disso, o petróleo que estava sofrendo com a expectativa de recessão, foi sustentado pela retomada da demanda chinesa. No Brasil, com a aprovação da PEC da Transição e a falta de uma âncora fiscal, o mercado segue apreensivo e com alta volatilidade.

Na renda fixa, o IMAB (formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA, que são as NTNBS) teve desempenho negativo no mês, fechando com queda de -0,24%. Já o CDI fechou o mês em 1,12% e no ano em 12,37%.

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](https://www.westernasset.com.br/pt/pdfs/commentaries/2208_Visao_do_Gestor.pdf)