

## Mês de fevereiro - 2023

### Resumo - Cenário Macroeconômico

O mês de fevereiro foi um mês negativo para os mercados globais. Após um início de ano dominado por uma nova rodada de afrouxamento nas condições financeiras, o mês de fevereiro reverteu boa parte do movimento do mês anterior. O sentimento de aversão a risco aumentou nos mercados globais devido à resiliência da inflação e à expectativa de altas adicionais nos juros americanos. Neste contexto, as bolsas globais recuaram e o dólar ganhou força contra as moedas internacionais. O MSCI World (BRL) apresentou queda de -0,45% e S&P500 (BRL) queda de -0,54%.

No Brasil, o Ibovespa seguiu os mercados externos, fechando em queda de magnitude ainda maior que os mercados internacionais, de - 7,49% como resultado das incertezas no quadro fiscal. Já as incertezas relacionadas às decisões de política econômica permanecem. De um lado, já se tem contratada uma política fiscal mais expansionista após a aprovação do PEC de transição, enquanto ainda há incertezas quanto à proposta do arcabouço para as regras fiscais.

Na renda fixa, destaque para o IMAB5 (formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA de até 5 anos, que são as NTNBs) teve desempenho positivo no mês de 1,41% e no ano de 11,57%.

Fontes de consulta:

<https://www.bradescoasset.com.br>

<https://www.santanderassetmanagement.com.br/conteudos>

<https://bnpparibas-am.com.br/institucional>

[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)