

Mês de julho - 2023

Resumo - Cenário Macroeconômico

No mês de julho, os juros globais tiveram oscilações moderadas, acompanhando a proximidade do final do ciclo de alta de juros do EUA e a expectativa sobre os próximos passos do Banco Central dos EUA (Fed). Os principais bancos centrais voltaram a elevar juros, em linha com o esperado pelo mercado. Nos EUA, o Fed elevou os fed funds em 0,25 para 5,50%, enquanto a zona do Euro, o banco central europeu, também subiu os juros em 0,25% para 3,75%. Quanto ao mercado acionário nos EUA, permaneceu em alta ao longo do mês, impulsionado por uma temporada de balanços sem surpresas negativas. O S&P 500 em moeda local fechou em 4,41% no mês e no ano acumula alta de 19,52%. Já o MSCI World fechou em 1,62% no mês e acumula alta de 6,99% no ano.

No cenário doméstico, a inflação voltou a trazer sinais mais favoráveis em julho. O Ibovespa acompanhou o movimento global e fechou o mês com valorização de 3,27% e no ano de 11,13%. Os setores ligados à economia global (petróleo e mineração) foram destaque positivo no mês puxando a valorização.

Alguns desdobramentos domésticos estão sendo fundamentais para permitir o início de flexibilização monetária aqui no Brasil. A tramitação do arcabouço fiscal contribuir para a diminuição das incertezas acerca da trajetória da dívida, levando a uma redução de riscos. Outro fator determinante foi a manutenção da meta de inflação em 3% pelo CMN para os próximos anos. O risco dessa mudança pressionava as expectativas de inflação.

Além disso, a atividade econômica mantém uma certa resiliência, com destaque para o mercado de trabalho muito saudável a despeito do aperto monetário. São elementos que tem propiciado o bom desempenho dos ativos locais.

Com relação aos principais indicadores, destaque para o dólar que fechou o ano com desvalorização de -10,40%.

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

www.sulamericainvestimentos.com.br