

Mês de maio - 2023

Resumo - Cenário Macroeconômico

No mês de maio, os mercados seguiram apresentando melhora, com ganhos modestos nos índices acionários globais. Nos EUA, o Fed elevou a taxa de juros americanas em 0,25% para 5,25%, com alguma possibilidade de alta adicional. Neste patamar, os juros continuarão exercendo efeito restritivo sobre a economia. O mercado de trabalho e a inflação ainda seguem resilientes.

No cenário doméstico, uma notícia positiva foi o resultado do PIB do 1º trimestre que apresentou forte crescimento de 1,9% em comparação com último trimestre de 2022, advindo principalmente do setor agropecuário na qual teve 22% de expansão.

No Brasil, o Ibovespa reagiu positivamente ao sentimento mais positivo com o avanço do arcabouço fiscal proposto pelo governo, com performance de 3,74% no mês e -1,28% no acumulado do ano. Já no mercado internacional, os índices globais também fecharam no positivo em maio com o S&P500 (BRL) em 2,16% e o MSCI World (BRL) em 0,63%. No acumulado os ganhos já acumulam 5,09% e 6,32% respectivamente.

Portanto, o ciclo global segue desafiador com desaceleração da atividade econômica e juros ainda elevados. Já no contexto local, houve uma melhora da percepção de risco em função do alívio com as preocupações sobre a condução da política fiscal, após a apresentação do novo arcabouço e o reconhecimento da postura mais firme do Banco Central na condução da política monetária já esteja levando a uma acomodação das expectativas inflacionárias.

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)

www.sulamericainvestimentos.com.br

www.garde.com.br