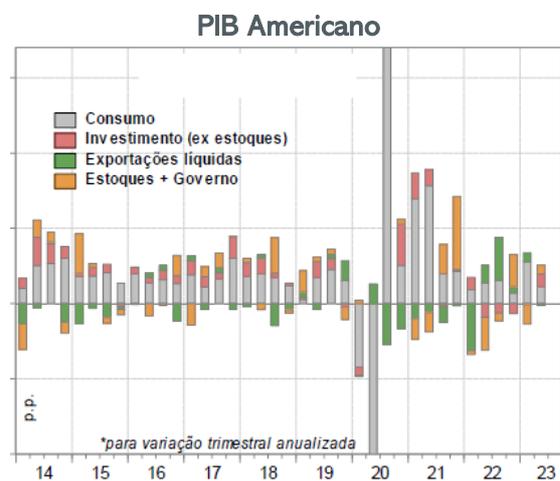


CENÁRIO MACRO | AGOSTO 2023

Internacional

Em julho as bolsas ao redor do mundo tiveram performance positiva meio a divulgação de dados de crescimento e de inflação que pintaram um cenário mais otimista para a economia americana.

O comitê de política monetária dos EUA elevou a taxa de juros básica para o intervalo de 5,25% - 5,50% a.a., sinalizando que novas altas podem ocorrer a depender dos dados de inflação e do mercado de trabalho. A boa notícia é que a criação de empregos caiu pelo segundo mês consecutivo, e a inflação atingiu a menor alta em dois anos (3,0%). Também houve divulgação do PIB americano, que cresceu 2,4% no 2º trimestre de 2023, impulsionado pelo setor de serviços, o que contribuiu para uma maior expectativa de soft landing entre os investidores.



Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu elevou a taxa de juros para 3,75% a.a., e sinalizou espaço para uma pausa na próxima reunião. Destaque também para a leitura preliminar do PIB da Zona do Euro, que cresceu a 0,3% no 2º trimestre, apesar da

atividade industrial continuar em retração. Por sua vez, a guerra da Ucrânia segue sem uma definição, com a Rússia anunciando o fim acordo de exportação do Mar Negro em julho, o que deve afetar negativamente a exportação de grãos da Ucrânia.

Na China, a atividade continuou em baixa. Este sintoma se refletiu no PIB do segundo trimestre, que expandiu em 6,3% na comparação anual, número abaixo da expectativa do mercado (7,3%) e justificado pela queda das exportações e um consumo mais fraco.

Brasil

O Ibovespa, por sua vez, avançou em 3,3% em um mês marcado por um cenário externo positivo, por novos registros de queda no IPCA, e pela expectativa de corte na taxa Selic, evento este que se concretizou logo no início de agosto, quando o Copom entregou uma queda de 0,50 p.p., levando a taxa a 13,25%.

Em julho, o IPCA-15 atingiu 3,2% em 12 meses. Houve desaceleração dos núcleos, puxada pelos preços livres e pela queda dos preços da alimentação no domicílio. Os preços dos bens industriais caíram 0,6% no mês com auxílio do programa governamental de incentivos para venda de automóveis novos. Até o final do mês, a expectativa de inflação para 2023 era de 4,9% de acordo com o Relatório Focus, pouco acima do limite superior da meta, enquanto para 2024 a expectativa era de 3,9% a.a.

DISCLAIMER

A Wright Capital Gestão de Patrimônio (“Wright Capital”) não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. O presente material tem caráter meramente informativo e é para uso exclusivo de seu destinatário. As informações contidas neste documento são confidenciais e não devem ser divulgadas a terceiros sem o prévio e expresso consentimento da Wright Capital. Este material não constitui extrato oficial de investimentos nos fundos de investimento ou ativos a que se refere, o qual será preparado e enviado pelo administrador do fundo. No caso de divergência entre as informações contidas neste material e aquelas contidas no extrato mensal emitido pelo administrador do fundo, as informações contidas no referido extrato mensal prevalecerão sobre as informações deste documento. As eventuais divergências podem ocorrer devido à adoção de métodos diversos de cálculo e apresentação. Valores de patrimônio líquido de fundos de investimento eventualmente contidos neste documento são líquidos de despesas (i.e. honorários, comissões e impostos). A rentabilidade de fundos eventualmente divulgada neste documento não é líquida de impostos. Fundos de investimento podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de suas respectivas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos Fundos. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os fundos multimercado com renda variável e os fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração, falência e recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Em atendimento à Instrução CVM nº 465/08, desde 02/05/2008, fundos de ações deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passaram a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade de fundos de ações devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Eventuais comparações a certos índices de mercado foram incluídas para referência apenas e não representam garantia de retorno pela Wright Capital. Os resultados obtidos no passado não representam garantia de resultados futuros e não contam com garantia da Wright Capital, de qualquer de suas afiliadas, do administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa dos regulamentos e prospectos de fundos de investimento ao aplicar seus recursos. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Este documento não constitui uma opinião ou recomendação, legal ou de qualquer outra natureza, por parte da Wright Capital, e não leva em consideração a situação particular de qualquer pessoa. A utilização das informações aqui contidas se dará exclusivamente por conta e risco de seu usuário. Antes de tomar qualquer decisão acerca de seus investimentos, a Wright Capital recomenda ao interessado que consulte seu próprio consultor legal.