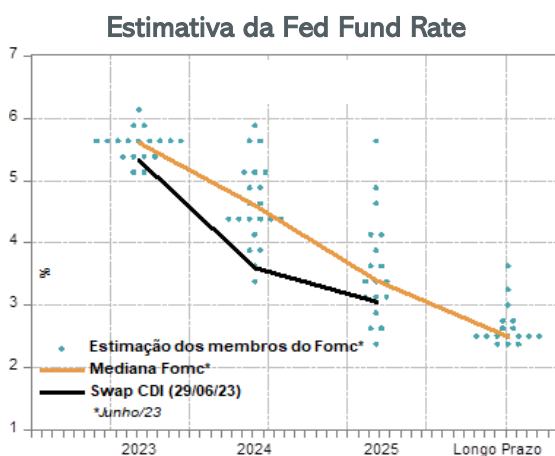


CENÁRIO MACRO | JULHO 2023

Internacional

Em junho as bolsas ao redor do mundo tiveram performance positiva meio aos indícios do que parece ser o “início do fim” do ciclo de alta nas taxas de juros pelo banco central americano.

Nos Estados Unidos, a inflação cheia segue cedendo, enquanto o núcleo se mantém persistentemente alto. O mercado de trabalho também continua forte, com taxa de desemprego em mínimos históricos. Na última reunião, o FOMC optou pela primeira vez em pausar o ciclo de altas e manter a taxa dos Fed Funds no intervalo de 5,00-5,25%. A expectativa para as próximas reuniões, no entanto, é de novos aumentos.



Fonte: A. C. Pastore & Associados.

Na Zona do Euro, a atividade continuou a se deteriorar em junho, com quedas no PMI de serviços e de manufatura. Apesar disso, a inflação tem resistido a cair, com o núcleo expandindo de 5,3% em maio para 5,4% em junho. Diante deste cenário, o BCE elevou a taxa básica para 3,5% em sua última reunião, indicando que mais altas devem ocorrer.

Na China, a atividade continua em baixa após uma reabertura econômica fraca. Os PMIs de manufatura e serviços caíram em junho, enquanto as vendas internas e exportações também detraíram. Com vias de fornecer estímulos à economia, o Banco Popular da China reduziu as taxas de juros em 10bps após 10 meses de manutenção. Ainda assim, o impacto real desta medida na economia chinesa é questionável, devido à baixa confiança do consumidor e alto desemprego entre os mais jovens.

Brasil

O Ibovespa, por sua vez, registrou alta de 9,0% em um mês marcado por novos registros de queda no IPCA e meio a decisões macroeconômicas importantes.

Em sua última reunião, o Copom manteve a Selic em 13,75%, indicando possível corte em agosto. O colegiado vê uma desaceleração da atividade econômica em curso, mas se mantém vigilante sobre o núcleo da inflação e outros indicadores, como de serviços, ainda distantes da meta. Em junho, o Conselho Monetário Nacional decidiu manter a meta da inflação em 3% para 2026. A decisão já era esperada, e foi importante para continuar dando curso ao processo de ancoragem das expectativas.

No que tange a atividade local, os dados de venda e serviços de abril indicam uma desaceleração da atividade econômica no início do segundo trimestre, após um crescimento fortemente puxado pelo agro no trimestre anterior. Por outro lado, a taxa de desemprego segue baixa, registrando 8,2% no trimestre móvel encerrado em maio.

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.