ECONOMIA EM NOVEMBRO DE 2022

PEC DO ESTOURO, TURBULÊNCIA FISCAL E FORMAÇÃO DE MINISTÉRIOS NO BRASIL

Em novembro de 2022, não se falou em outro assunto senão a PEC da Transição, batizado pelo mercado financeiro de PEC do Estouro, que faz referência a proposta do novo Governo de aprovar desembolsos fora do Teto de Gastos. Ainda, a novela de quem serão os próximos ministros, principalmente, para os ministérios voltados para a economia, agitou os ativos financeiros. Enquanto isto, os investidores globais se animaram com dados inflacionários menor que o esperado, trazendo esperanças de que as altas de juros possam encerrar brevemente.

No Brasil, a equipe de transição do novo Governo solicitou ao Congresso Nacional autorização para gastar quase 200 bilhões de reais fora do Teto de Gastos, por quatro anos, valor exorbitante e bem acima do esperado pelos investidores, o que estressou os ativos de risco no país, como títulos públicos e ações.

Em contrapartida, o mercado financeiro começou a ponderar a viabilidade deste montante solicitado, dado que a composição do Congresso, tanto a atual como os novos deputados e senadores eleitos que assumirão a partir de 2023, não são da base de apoio de Lula, o que dificulta medidas tão extremistas assim, desta forma, uma PEC de Transição mais suave deveria vigorar, fato que contribuiu para reduzir as perdas ao longo do mês.

O mercado financeiro também ficou apreensivo com os boatos de Fernando Haddad como novo Ministro da Fazenda, dado a falta de experiência em assuntos relacionados à economia, e, declarações da equipe de transição sobre uma nova política de preços para a Petrobras, que poderia ser prejudicial para a empresa e para a economia.

Em resumo, os ativos financeiros apresentaram extrema volatilidade ao longo do mês, precificando toda esta dúvida sobre o novo Governo. E, esperamos que continue assim, enquanto, não houver uma definição dos novos ministérios, aprovação da PEC da Transição e uma mensagem clara sobre o novo modo de operar a economia e empresas estatais.

Nos EUA, os novos dados de inflação mostraram que a variação dos preços de produtos e serviços estão próximos do teto, e, que poderia começar a recuar em breve, com isto, não haveria mais necessidade de continuar elevando tão fortemente assim a taxa básica de juros por lá, que hoje se encontra no patamar de 3,75% - 4,00%. Todavia, membros do banco central americano, o Federal Reserve, advertiram que ainda é cedo para parar de subir os juros, dado que a inflação mesmo melhorando nos últimos meses, se encontra em patamar extremamente elevado.

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI (ATIVO LIVRE DE RISCO)	1,02%	11,12%
TÍTULOS PÚBLICOS PÓS-FIXADOS (TESOURO SELIC OU LFT)	1,01%	11,51%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (TESOURO IPCA OU NTN-B)	-0,79%	6,58%
TÍTULOS PÚBLICOS PREFIXADOS (TESOURO PREFIXADO OU NTN-F E LTN)	-0,66%	7,24%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	-3,06%	7,31%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	6,80%	-15,81%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	4,37%	-26,70%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	5,38%	-14,39%
DÓLAR	0,71%	-5,13%