ECONOMIA EM MARÇO DE 2023

COLAPSO DE BANCOS NO EXTERIOR REDUZEM EXPECTATIVAS DE JUROS. NO BRASIL, ARCABOUÇO FISCAL ANIMA OS MERCADOS, MAS HÁ DESCONFIANÇA SE GOVERNO CONSEGUIRÁ CUMPRIR METAS

Em março nos EUA houve quebras de bancos regionais e na Europa, o Credit Suisse, um dos maiores bancos globais foi comprado pelo rival UBS após longo período de dificuldades financeiras.

Os acontecimentos acima fizeram com que os mercados passassem a precificar uma finalização antecipada das altas nos juros americanos e cortes iniciando no início do segundo semestre. Isso trouxe euforia aos mercados, com a bolsa americana (S&P 500) subindo quase 7%, desde o fundo recente alcançado no dia 13/3.

No Brasil, em 30 de março de 2023 o governo anunciou o novo arcabouço fiscal trazendo ânimo aos mercados com a bolsa subindo quase 2% no dia e o dólar caindo ao menor patamar em quase dois meses. O novo arcabouço prevê limite de crescimento das despesas além de metas de resultado primário (receitas menos despesas do Governo) para os próximos anos. Com isso, estima-se que a dívida pública do Governo se estabilize em 2026. Essa melhora na previsibilidade da dívida pública abre espaço para a queda dos juros.

Apesar de ter sido bem recebido pelo mercado, o cumprimento das metas depende de um aumento na arrecadação da ordem de R$100 a 150 bilhões que poderá vir de tributação de novos setores, tais como apostas eletrônicas, e revisão de incentivos fiscais, mas Governo já sinalizou que descarta a possibilidade de criação de novos tributos ou aumento de alíquotas.

Neste contexto, ativos mais arriscados, como as bolsas de valores que vinham apresentando retornos bastante negativos tanto no Brasil quanto no mundo até metade do mês, recuperam a partir da metade do mês. Já a renda fixa apresentou ganhos expressivos com o fechamento de taxas.

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI (ATIVO LIVRE DE RISCO)	1,23%	3,25%
TÍTULOS PÚBLICOS PÓS-FIXADOS (TESOURO SELIC OU LFT)	1,21%	3,30%
IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)	0,78%	0,21%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (TESOURO IPCA OU NTN-B)	2,37%	3,98%
TÍTULOS PÚBLICOS PREFIXADOS (TESOURO PREFIXADO OU NTN-F E LTN)	2,07%	3,89%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	-3,62%	-7,16%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	2,56%	7,25%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	6,58%	16,77%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	3,19%	7,03%
DÓLAR	-2,22%	-2,63%

Av. Queiroz Filho, 1560 - Torre Gaivota - Cj 111 - Vila Hamburguesa
São Paulo/SP – Brasil - CEP 05319-000

Tel.: + 55 11 2359-9440