ECONOMIA EM MAIO DE 2023

DISCUSSÃO SOBRE TETO DA DÍVIDA NOS EUA E CICLO DE ALTA DE JUROS CHEGANDO NO FINAL NOS EUA, APROVAÇÃO DO ARCABOUÇO FISCAL DO BRASIL PELO CONGRESSO

Maio foi dominado pela discussão sobre o teto da dívida dos EUA e, caso um acordo não fosse alcançado, poderia haver paralização de atividades do governo, ou até mesmo um calote da dívida com consequências imprevisíveis aos EUA e ao mundo. Após intensa negociação, o acordo do teto da dívida provavelmente será assinado no início de junho, removendo esse risco do mercado.

Nos EUA, a combinação de demanda forte e mercado de trabalho apertado está contribuindo para a persistência da inflação e com isso ainda é esperada mais uma alta de juros em junho ou julho, antes que o FED possa sinalizar o fim do ciclo de alta.

No Brasil, a Câmara dos Deputados aprovou o projeto do arcabouço fiscal encaminhado pelo Governo e agora o texto segue para o Senado. Com modificações pelos deputados, a redação final ficou mais austera do que a versão do Governo, trazendo ânimo aos mercados, e abrindo espaço para início de cortes de juros a partir do segundo semestre. Com isso, índices como o IRFM (títulos pré-fixados), IMA-B (títulos indexados à inflação) e até o Ibovespa performaram bem acima do CDI no mês (ver tabela abaixo).

No mercado de crédito privado, vimos uma estabilização dos prêmios (taxa acima dos títulos públicos) e fundos de crédito privado e renda fixa passaram a performar acima do CDI desde final de abril. Essa tendência deve continuar nos próximos meses, caso não haja novos problemas com empresas emissoras.

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI (ATIVO LIVRE DE RISCO)	1,12%	5,37%
TÍTULOS PÚBLICOS PÓS-FIXADOS (TESOURO SELIC OU LFT)	1,21%	5,44%
IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)	1,54%	2,58%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (TESOURO IPCA OU NTN-B)	2,53%	8,76%
TÍTULOS PÚBLICOS PREFIXADOS (TESOURO PREFIXADO OU NTN-F E LTN)	2,20%	7,34%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	3,74%	-1,28%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	-1,25%	7,60%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	5,80%	23,59%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	0,25%	8,86%
DÓLAR	1,90%	-2,33%

i9ADVISORY CONSULTORIA FINANCEIRA

Av. Brigadeiro Faria Lima, 2055 – 7º Andar

São Paulo - SP, 01452-001

Tel.: + 55 11 5555-0343