ECONOMIA EM SETEMBRO DE 2023

EUA INDICANDO JUROS ALTOS POR MAIS TEMPO. NO BRASIL, CENÁRIO SE DETERIORA COM APRESENTAÇÃO DO ORÇAMENTO DE 2024

O mês de setembro registrou mais uma série de aumentos significativos nas taxas de juros de longo prazo nos EUA, impactando negativamente tanto os ativos de renda fixa de longo prazo (IMA-B: -0,95% no mês) quanto os de renda variável (MSCI World: -4,45% no mês). Essa tendência foi motivada pela sinalização do Federal Reserve (Banco Central dos EUA), indicando a necessidade de manter as taxas de juros elevadas por um período prolongado para trazer a inflação para meta de 2%. Além disso, essa indicação resultou em uma valorização do dólar em 1,74%, à medida que investidores transferiram recursos para os EUA em busca de rendimentos mais atrativos.

Outra mudança significativa nos mercados globais foi a alteração na estratégia do Banco Central do Japão, que permitirá maior oscilação na taxa de juros de longo prazo. Os investidores interpretaram essa mudança como uma possibilidade de aumento nas taxas de juros no Japão, contribuindo ainda mais para a elevação das taxas nos EUA. Isso ocorre porque os investidores japoneses são os principais detentores estrangeiros da dívida dos EUA, e com taxas mais altas no Japão, eles tendem a vender títulos dos EUA para comprar dívida interna.

No Brasil, no final de agosto, o governo apresentou o orçamento para 2024, detalhando planos para eliminar o déficit no ano. No entanto, dado que grande parte do ajuste depende de receitas ainda incertas, como a recuperação de créditos no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF), o mercado reagiu precificando um aumento no risco fiscal. Isso agravou ainda mais a pressão altista sobre as taxas de juros de longo prazo, que já estavam sendo influenciadas pelo cenário externo.

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI (ATIVO LIVRE DE RISCO)	0,97%	9,93%
TÍTULOS PÚBLICOS PÓS-FIXADOS (TESOURO SELIC OU LFT)	1,00%	10,14%
IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)	1,33%	8,89%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (TESOURO IPCA OU NTN-B)	-0,95%	10,79%
TÍTULOS PÚBLICOS PREFIXADOS (TESOURO PREFIXADO NTN-F E LTN)	0,17%	11,62%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	0,71%	6,22%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	-4,45%	9,63%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	-5,81%	26,30%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	-4,87%	11,68%
DÓLAR	1,74%	-4,03%

Av. Brigadeiro Faria Lima, 2055 – 7º Andar
São Paulo - SP, 01452-001
Tel.: + 55 11 5555-0343