



Resumo da semana (Semana 10)

Com os dados mais recentes de inflação apontando para uma tendência de desinflação enfraquecida, rigidez dos preços ao consumidor e aumento dos preços dos ativos - todos os quais têm o efeito de flexibilizar as condições financeiras - os investidores estão aguardando ansiosamente qualquer sinal de que o Banco Central Europeu (BCE) ou o Federal Reserve (Fed) voltarão atrás em seu compromisso de iniciar o processo de flexibilização da política monetária durante o verão.

Em sua reunião de 7 de março, o BCE deixou suas taxas básicas inalteradas, como esperado, mas surpreendeu os investidores ao reduzir suas projeções de inflação. A previsão trimestral atualizada agora pressupõe uma inflação de preços ao consumidor de 2,3% em 2024, em comparação com 2,7% em dezembro, e um crescimento de preços em linha com a meta de 2% do BCE para 2025. A perspectiva de crescimento para 2024 também foi reduzida de 0,2% para 0,6%.

A Presidente do BCE, Christine Lagarde, deu a entender que a normalização da política monetária começaria em junho, enquanto o Presidente do Bundesbank, Joachim Nagel, um falcão da política monetária, declarou: “Está aumentando a probabilidade de vermos um corte na taxa de juros antes das férias de verão”.

Nos EUA, o depoimento do Presidente do Fed, Jerome Powell, perante o Comitê de Serviços Financeiros da Câmara e o Comitê Bancário do Senado deu aos investidores muitas oportunidades para avaliar sua confiança em começar a flexibilizar a política durante o verão. Powell expressou sua convicção de que a inflação agora está se aproximando de 2% de forma sustentável. Sobre a questão das taxas de juros mais baixas, ele disse: “Não está tão longe assim. O mercado de swap de taxas de juros overnight coloca a probabilidade de um corte de 25 pontos-base nas taxas em junho em 98%.

A China busca restaurar a confiança

Na Ásia, foi a vez de a China demonstrar seu compromisso com o apoio ao crescimento e a restauração da confiança. Em 6 de março, o primeiro-ministro Li Qiang apresentou seu primeiro relatório de trabalho do governo ao Congresso Nacional do Povo, definindo a meta de crescimento da China em “cerca de 5%” e a meta de déficit orçamentário em 3% do PIB. O Sr. Qiang também anunciou detalhes de um título especial do governo central no valor de 1.000 bilhões de yuans (US\$ 140 bilhões), equivalente a 0,7% do PIB.

Depois que o Banco Popular da China reduziu o índice de reservas obrigatórias (RRR) dos bancos em 50 pontos-base em fevereiro, liberando o equivalente a 1.000 bilhões de yuans no sistema bancário, o governador do banco central, Pan Gongsheng, declarou que outras reduções de RRR eram possíveis e que ele se esforçaria para reduzir os custos de financiamento.



Considerando as medidas de apoio tomadas pelos bancos centrais, foi uma boa semana para os preços dos ativos. Os rendimentos dos títulos públicos caíram, enquanto o crédito corporativo continuou a gerar retornos totais sólidos, com as ações com grau de investimento se beneficiando dos rendimentos mais baixos dos títulos públicos. O preço do ouro atingiu um recorde histórico de US\$ 2.160 por onça troy em 7 de março, dois dias depois que o bitcoin quebrou seu próprio recorde. A criptomoeda ultrapassou US\$ 69.000 em 5 de março, elevando seu retorno anual para mais de 50%.

Os preços do petróleo foram novamente impulsionados pela OPEP+ depois que seus membros concordaram em estender os cortes voluntários de fornecimento de petróleo bruto de 2,2 milhões de barris por dia até o final do segundo trimestre. As ações continuaram a subir, com o S&P 500 registrando apenas uma queda semanal desde o início de 2024, e isso na primeira semana do ano.

Vingança

À medida que a incerteza em torno dos bancos centrais se dissipa, outro evento se aproxima no horizonte. Nos EUA, o presidente Joe Biden e o ex-presidente Donald Trump são os dois principais candidatos restantes nas duas corridas primárias, renunciando uma revanche direta para a eleição no final deste ano.

Esse será o sétimo confronto presidencial, o primeiro desde a disputa de 1956 entre Dwight Eisenhower e Adlai Stevenson II. Nos quatro primeiros confrontos, o resultado foi diferente na segunda vez; nos dois últimos confrontos, o resultado foi o mesmo. As pesquisas atuais sugerem que a próxima eleição está muito próxima para ser decidida.

Isenção de responsabilidade:

A DC Advisory emite este relatório apenas como informação geral, sem levar em conta as circunstâncias, necessidades ou objetivos de qualquer um de seus leitores. Os leitores devem considerar a adequação de qualquer recomendação, previsão ou outra informação à sua situação individual e consultar seu consultor de investimentos.

As visões e opiniões expressas neste documento refletem as visões dos autores do conteúdo na data das publicações e estão sujeitas a alterações com base no mercado e em outras condições. Qualquer referência a títulos, setores, regiões e/ou países é apenas para fins ilustrativos. O valor dos investimentos e a renda proveniente deles podem aumentar ou diminuir. As flutuações da taxa de câmbio podem fazer com que o valor dos investimentos em moedas estrangeiras aumente ou diminua.

A DC Advisory não será, nem seus funcionários, associados ou agentes, responsável por qualquer perda decorrente de qualquer investimento baseado em qualquer recomendação, previsão ou outra informação aqui contida. O conteúdo desta publicação não deve ser interpretado como uma promessa, garantia ou implicação, expressa ou implícita, de que as informações de previsão se concretizarão, de que os leitores lucrarão com as estratégias aqui contidas ou de que as perdas relacionadas a elas poderão ou serão limitadas. Qualquer investimento de acordo com as recomendações em uma análise pode ser arriscado e pode resultar em perdas, especialmente se as condições ou suposições usadas para a previsão ou mencionadas na análise não se concretizarem conforme o previsto e a previsão não for realizada.

A DC Advisory utiliza provedores de dados de informações financeiras e as informações de tais provedores podem formar a base para uma análise. Os dados coletados de terceiros são fornecidos sem qualquer tipo de garantia. A DC Advisory e o Provedor de Dados não assumem nenhuma responsabilidade em relação aos Dados de Terceiros e não aceitam nenhuma responsabilidade pela precisão ou integridade de qualquer informação aqui contida.

O desempenho passado não é indicativo de desempenho futuro e pode não se repetir.
20240312 © DC Advisory