



Lifetime | *family office*

DESTAQUES DA SEMANA  
05.12.2022 a 09.12.2022

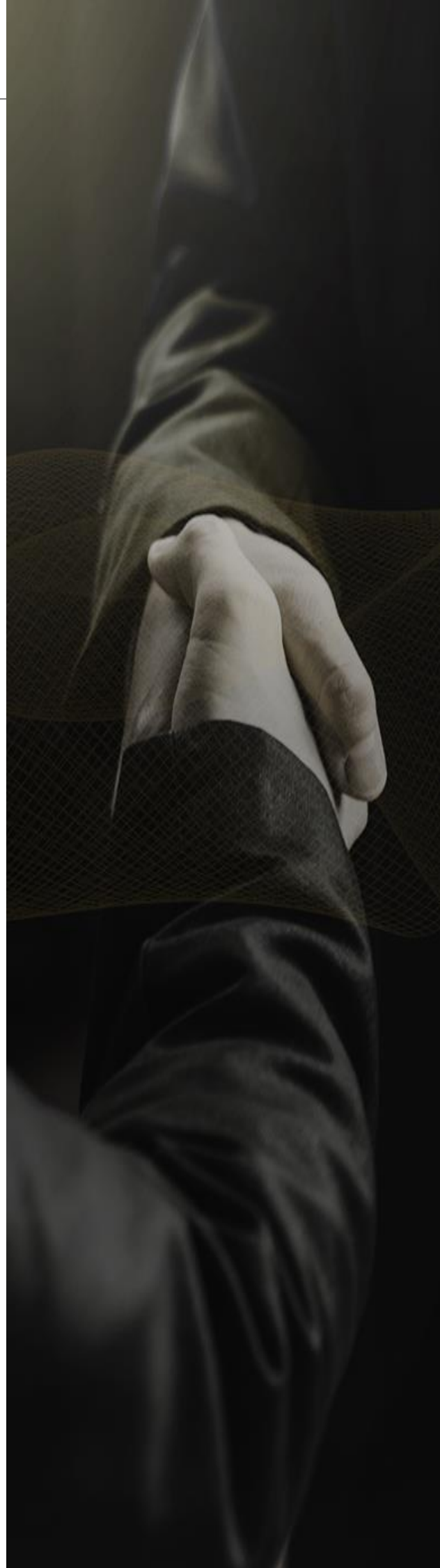
## Sumário

- EUA
- China
- Brasil

## Resumo

A última semana foi marcada pela nomeação de Fernando Haddad como ministro da fazenda do governo Lula. Agora, os investidores aguardam a nomeação dos integrantes da equipe de Haddad, bem como quem deve ocupar o ministério do planejamento. Além disso, sabemos que quando prefeito, Haddad respeitou os limites fiscais que é um bom sinal.

O presidente do Peru foi preso, por diversas denúncias de corrupção e investigações criminais – demonstração que a democracia sai fortalecida.



## Confira alguns destaques

05.12.2022 a 09.12.2022

### DYX



- Euro: 57,6%;
- Iene: 13,6%;
- Libra esterlina: 11,9%;
- Dólar canadense: 9,1%;
- Coroa sueca: 4,2%; e
- Franco suíço: 3,6%.

DXY segue perdendo um pouco de valor, pois as Economias que compõem essa cesta estão melhorando.

### EUA - PPI

Indicador (Nov)	resultado	expectativa	anterior
PPI (m/m)	0.3%	0.2%	0.3%
PPI (a/a)	7.4%	7.2%	8.1%
Núcleo PPI (m/m)	0.4%	0.2%	0.3%
Núcleo PPI (a/a)	6.2%	5.9%	6.8%

- Saiu o PPI um pouco mais forte que junta com o *Payroll* mais forte;
- Lembramos que os Dados estão saindo bem mistos, pois recentemente saíram o PCE e ISM mais fracos, ou seja, esses dados mistos colocam pressão na decisão do Fed.

# Confira alguns destaques

05.12.2022 a 09.12.2022

## EUA – Treasury



Pontilhado 30 dias; Dourada 1 semana; Verde a mais recente

Precisamos acompanhar no detalhe essa persistência dos dados de inflação americana, pois estamos vendo um Fed com a seguinte intenção: altas menores por mais tempo, porém a inflação está persistente, isso bate na renda disponível (perda do poder de compra).

E dependendo da insistência inflacionária, isso pode levar a uma recessão em 2023, não sabemos o tamanho. Alguns CEOs de bancos americanos estão levantando essa possibilidade.

Dito isto, vamos olhar a curva de juros americana e perceberemos uma inversão na curva dos Juros mais aprofundada que é juros mais longo mais baixo do que os juros mais curto, logo ou inflação arrefece rápido ou podemos ter recessão.

## China – (CNHUSD)



Mesmo com os dados de uma balança comercial ruim, o mercado mantém uma expectativa de retomada.

## Confira alguns destaques

05.12.2022 a 09.12.2022

### Brasil – PEC da Transição

- PEC aprovada no Senado;
- Teremos uma elevação do teto de R\$145 Bi para os anos de 2023 e 2024;
- e, por volta de, R\$55 bi de despesas que ficarão fora do Teto;
- ou seja, total por volta de R\$200 bi;
- Estamos na dependência de qual e como será o esforço fiscal para cobrir;
- Nova regra fiscal em até ago/2023 – “isso é muito positivo” pois decidirá o arcabouço fiscal e quanto robusto ele será.
- Essa articulação, que o governo eleito fez, foi muito bem feita.

### IPCA e Projeção

Indicador - Nov	Resultado	Expectativa	Anterior
IPCA (m/m)	0.41%	0.54%	0.59%
IPCA (a/a)	5.90%	6.00%	6.47%

IPCA saiu bem abaixo da expectativa que era de 0,54% resultado 0,41%, o processo de desinflação segue em curso.

### Brasil – Copom

- Decisão de manutenção já era esperada pelo mercado;
- BCB está esperando a decisão da PEC e Ministros da Economia, daí irá acompanhar a reação do mercado;
- O risco subiu. Os modelos do BCB estão mudando um pouco a trajetória da inflação para 2024 saindo de 2,7%, 2,9% e agora para 3% (que é o centro da meta). Para 2023, os dados saíram de 4,8% indo para 5%. Lembramos que a meta é de 3% e a banda é de 1,5% para cima ou para baixo, ou seja, BC já estourou a meta da inflação em 2021, está prestes a estourar 2022 e, conforme a projeção do próprio BC, poderá estourar em 2023;
- Porém, o BCB comenta que existe fatores que podem fazer a inflação subir ou cair, temos que aguardar os números oficiais;
- O BCB seguirá vigilante.

## DISCLAIMER

A Lifetime Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. O presente relatório tem caráter meramente informativo e é para uso exclusivo de seu destinatário. As informações contidas neste documento são confidenciais e não devem ser divulgadas a terceiros sem o prévio e expresso consentimento da Lifetime. Os investidores não devem tomar nenhuma decisão de investimento baseada nas informações contidas neste material, sem buscar aconselhamento de profissional especializado. Nenhuma informação contida neste material constitui oferta ou recomendação para a compra ou venda de cotas de fundos de investimentos geridos ou patrocinados pela Lifetime Asset Management, ou qualquer outro valor mobiliário, e não deve ser como tal em qualquer jurisdição na qual tal oferta ou recomendação para a compra ou venda seja considerada ilegal.

Recomendamos aos investidores a leitura completa dos prospectos dos fundos de investimento e outros valores mobiliários, bem como da regulamentação aplicável, antes de tomar uma decisão de investimento. Investir em fundos de investimento e/ou outros valores mobiliários apresenta risco aos investidores. Ainda que o gestor possa usar sistemas de gestão de risco, não há garantia de que será eliminado o potencial de incorrer em perdas pelos fundos de investimento e investidores. Os investidores devem estar cientes que os valores de seus investimentos pode aumentar ou cair, e eles podem não ser capazes de recuperar os valores inicialmente investidos e, inclusive, acarretar perdas superiores ao capital aplicado, com a consequente obrigação do investidor de aportar recursos adicionais para cobrir os prejuízos gerados.

Em relação aos fundos de investimento, as normas da ANBIMA recomendam que a análise seja efetuada considerando, no mínimo, 12 (dozes) meses. As comparações a certos índices de mercado foram incluídas para referência apenas e não representam garantia de retorno pela Lifetime. Os resultados obtidos no passado não representam garantia de resultados futuros e não contam com garantia da Lifetime, de qualquer de suas afiliadas, do administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A Lifetime Asset Management, seus administradores e funcionários não oferecem qualquer recomendação de natureza tributária, fiscal ou contábil e isentam-se de qualquer responsabilidade relativa a quaisquer danos resultantes direta ou indiretamente das informações contidas nesta apresentação. As informações utilizadas para a elaboração desta apresentação foram consideradas como de procedência idônea pela Lifetime Asset Management. No entanto, esta não se responsabiliza por eventuais inexatidões, omissões ou erros cometidos por suas fontes. Esta apresentação não deverá ser reproduzida, distribuída ou publicada sob qualquer propósito e seu conteúdo pode ser revisto ou alterado pela Lifetime Asset Management a qualquer tempo, independente de notificação ou justificativa. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento do Fundo e da Lâmina de Informações Essenciais, se houver, ao aplicar seus recursos. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Para Lâmina de Informações Essenciais, Regulamento, liste de distribuidores do fundo, acesse [www.btgpactual.com.br/](http://www.btgpactual.com.br/)