



DESTAQUES DA SEMANA
19.12.2022 a 23.12.2022

Sumário

- Juros nos países Asiáticos
- Europa
- Estados Unidos
- Petróleo
- Brasil

Resumo

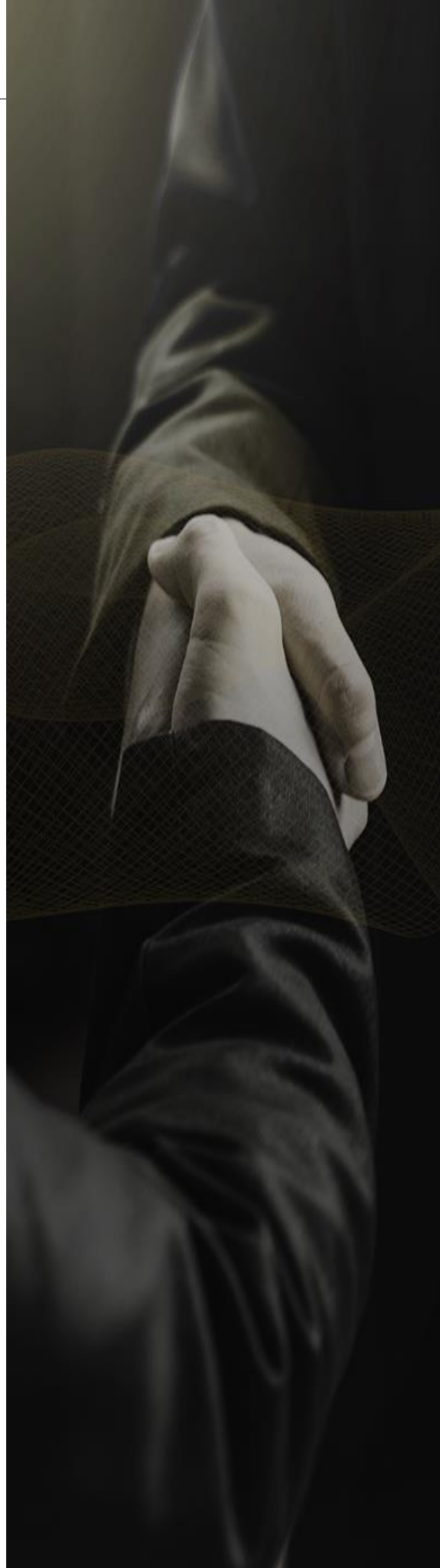
Na semana passada tanto o Banco Central Japonês (BoJ) quanto Chinês (PBoC) divulgaram a taxa de juros básica de suas respectivas economias.

Na Europa, o destaques ficaram por conta da inflação ao produtos, que apesar de arrefecerem, seguem acima de 20% em países como Alemanha e França.

Nos Estados Unidos as notícias foram marginalmente positivas, com a revisão do PIB do 3º Trimestre para cima, e indicadores de consumo das famílias seguindo fortes.

No mercado local, o foco permanece no ambiente político, com a aprovação da chamada “PEC da Transição”, e a indicação dos ministros para o próximo governo.

Além disso, foi divulgado o IPCA-15 de dezembro, com o 1º dado oficial de 2022 acumulando alta de 5,90% no ano.



Confira alguns destaques

19.12.2022 a 23.12.2022

Japão – Juros & Moeda

O Banco Central Japonês alterou a banda de flutuação da taxa dos ativos mais longos, com prazo de 10 anos.



Apesar de ter mantido a taxa de referência inalterada em 0,0%, agora o mercado pode negociar com 50 bps acima ou abaixo deste patamar, enquanto anteriormente o limite era de 25 bps.

Além de buscar o controle sobre a inflação, o objetivo é incentivar os investidores a deixarem os recursos no país, em especial no mercado de Renda Fixa.

Tanto as taxas de juros futuros quanto a moeda reagiram logo ao anúncio.



Europa – Indicadores de Inflação

Foi divulgado o dado de Inflação ao Produtor na Alemanha, que apresentou queda no mês de novembro, mas segue bastante pressionado, acumulando alta de 28,2% no ano.

O mesmo ocorreu na França, com o PPI de 12 meses recuando de +24,7% em outubro, para +21,5% em novembro,

Confira alguns destaques

19.12.2022 a 23.12.2022

EUA – PCE – Inflação ao Consumidor

Indicador (Nov)	resultado	expectativa	anterior
PCE (m/m)	0.1%	0.1%	0.4%
PCE (a/a)	5.5%	5.5%	6.1%
Núcleo PCE (m/m)	0.2%	0.2%	0.3%
Núcleo PCE (a/a)	4.7%	4.6%	5.0%
Renda Pessoal	0.4%	0.3%	0.7%
Gasto Pessoal	0.1%	0.2%	0.9%

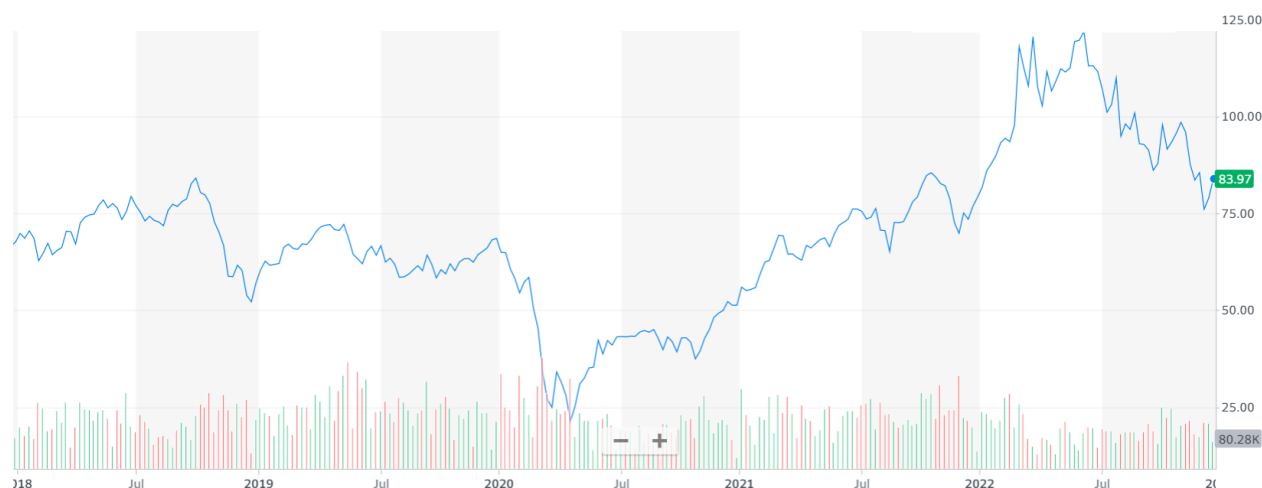
- A Inflação ao Consumidor, medida pelo indicador PCE, veio em linha com o esperado, e acumula alta de 5,5% em 12 meses
- A inflação de bens, em especial duráveis, apresentou arrefecimento em novembro. Isso já era esperado, e se dá por conta dos descontos na Black Friday

EUA – Indicadores de Confiança e Atividade

- Índice de Confiança do Consumidor de dezembro é revisado para cima, a 59,7, ante 59,1 da divulgação preliminar
- PIB do 3º Trimestre também é revisado para cima, com alta de 3,2% (vs +2,9% divulgado anteriormente)

Petróleo

- Petróleo Brent tem forte alta na semana, +6,2%
- Rússia diz que pode cortar a produção em resposta ao teto de preços organizado pelo G7



Confira alguns destaques

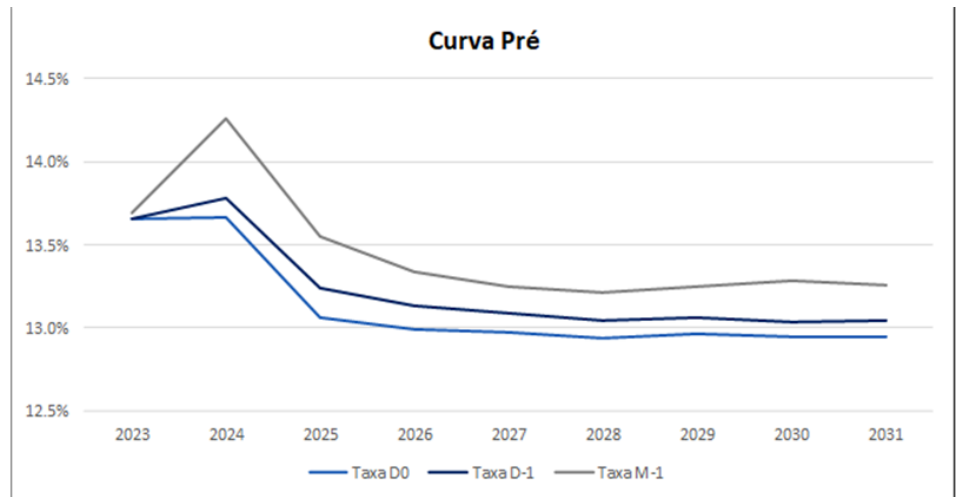
19.12.2022 a 23.12.2022

Brasil - PEC

PEC da Transição aprovada no Congresso.

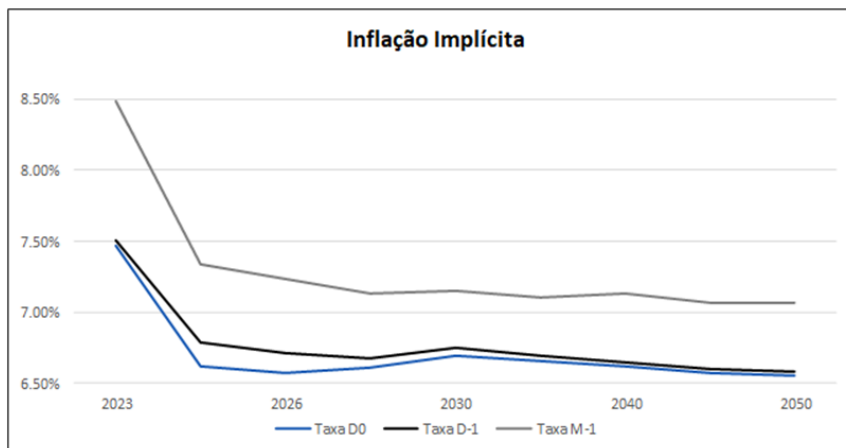
Proposta amplia em até R\$ 145 bi o orçamento da União (fora do teto de gastos), mas passa a ter validade de 1 ano.

Os recursos serão destinados entre Bolsa Família (R\$ 70 bi) e R\$ 75 bi para demais políticas, como Saúde, aumento real do Salário mínimo, e outros.



Apesar do número, a alteração do prazo foi muito bem recebida pelo mercado, com efeito em especial nos juros futuros

Brasil – Inflação



Foi divulgado o IPCA 15 de dezembro, com alta de 0,52% no mês. Com isso, o primeiro dado oficial de inflação para o ano de 2022 fica em +5,90%.

Em dezembro, os fatores que impulsionaram o indicador foram Alimentos, Combustíveis e Passagens Aéreas.

Algumas casas começam a revisar as projeções de IPCA para o próximo ano, com a expectativa média (medida pelo relatório semanal Focus, do Banco Central) acima de 5,20% para 2023.

A expectativa de taxa de juros também aumentou, com a Selic encerrando o próximo ano em 12,00%, versus semana anterior, cuja projeção levava a uma taxa terminal de 11,75%.

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 conseqüente 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/