VWPP INVESTE

JANEIRO 2021 - EDIÇÃO 58

INÍCIO DA VACINAÇÃO, DEFINIÇÃO DO BREXIT E MAIS ESTÍMULOS ANIMARAM OS INVESTIDORES NO ÚLTIMO MÊS DE 2020

Em dezembro de 2020, mais uma vez, os estímulos monetários e fiscais salvaram o mês. O Federal Reserve, banco central dos EUA, anunciou que poderá aumentar ainda mais seu balanço nos próximos meses, se necessário, o mercado financeiro entendeu que isto é um sinal de que mais estímulos virão.

Do outro lado, o Congresso dos EUA, após meses de discussão, aprovou um cheque de 600 dólares para boa parte dos americanos, pacote este gigantesco. Todavia, Trump exigiu mais, e o Congresso acatou os pedidos do atual presidente, cogitando aumentar o cheque para 2 mil dólares. O mercado financeiro viciado em estímulos foi à loucura, mais dinheiro circulando poderá trazer maior crescimento ao longo de 2021, acelerando ainda mais a recuperação econômica.

Na Europa, por fim, o Brexit foi concluído, com acordo entre as partes, Reino Unido e União Europeia. Foi um acordo de cavalheiros, a princípio, bom para ambos os lados, não foi uma ruptura brusca, o que seria um desastre. Sem a incerteza do futuro do bloco, os investidores ganham em previsibilidade para tomar suas decisões.

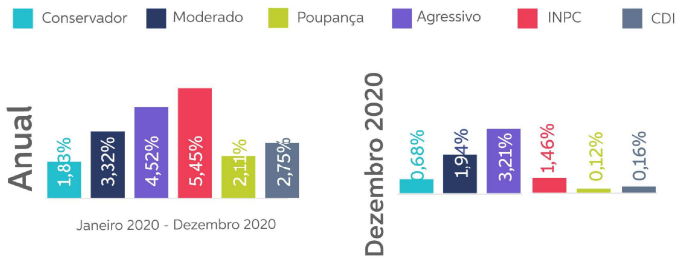
Ainda, melhor do que estímulos e acordo de saída, a vacinação de fato se iniciou ao redor do mundo, com destaque para Reino Unido e EUA e mais outros 50 países, aproximadamente. Nem mesmo uma nova variante da COVID-19 espantou o otimismo. O número de vacinados ainda é muito pequeno, todavia, já é um começo.

No Brasil, o Ministério da Saúde e alguns governadores já anunciaram datas para começarem a vacinar a população. Apesar da perceptível falta de planejamento por parte do Governo Federal, o país conta com um dos melhores sistemas de vacinação do mundo, e quando começar a vacinar, pode inclusive terminar antes de alguns países que já iniciaram suas imunizações.
No âmbito econômico, o nosso Banco Central decidiu mais uma vez manter a taxa básica de juros, a SELIC, em 2,00%, e anunciou que pretende manter neste patamar por mais um tempo, se as condições fiscais contribuírem para isto, ou seja, o Governo Federal e o Congresso não poderão se aventurar em aumentar os gastos fiscais nos próximos meses. Se isto se confirmar, e tivermos em 2021 menos gastos, o Banco Central poderá manter a SELIC muito baixa, estimulando a rápida recuperação da economia, e este é o cenário base atual do mercado financeiro, com a taxa SELIC sendo alterada somente nos últimos meses de 2021, encerrando em 3,00%.

Neste contexto, os títulos públicos indexados à inflação (Tesouro IPCA ou NTN-B) rentabilizaram em média 4,85%, enquanto os títulos públicos prefixados (Tesouro Prefixado ou LTN e NTN-F) rentabilizaram 1,95%, ambos apresentaram a melhor variação mensal de 2020. Os títulos públicos pós-fixados (Tesouro SELIC ou LFT) rentabilizaram 0,33%, bem acima do CDI, que rentabilizou 0,16% no mês.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, rentabilizou 9,30%. No exterior, o S&P 500 e o MSCI World, principais índices de ações dos EUA e do mundo, rentabilizaram 3,71% e 4,14% respectivamente.

RENTABILIDADE



Mês	Conservador	Moderado	Agressivo	INPC	Poupança
Janeiro	0,35%	0,10%	-0,15%	0,19%	0,29%
Fevereiro	0,41%	-0,87%	-2,14%	0,17%	0,26%
Março	-1,23%	-4,98%	-8,72%	0,18%	0,24%
Abril	0,03%	1,15%	2,27%	-0,23%	0,22%
Maio	0,30%	1,44%	2,58%	-0,25%	0,22%
Junho	0,24%	1,50%	2,74%	0,30%	0,13%
Julho	0,46%	1,78%	3,10%	0,44%	0,13%
Agosto	0,22%	-0,25%	-0,72%	0,36%	0,13%
Setembro	-0,07%	-0,72%	-1,40%	0,87%	0,12%
Outubro	0,21%	0,17%	0,12%	0,89%	0,12%
Novembro	0,21%	2,23%	4,25%	0,95%	0,12%
Dezembro	0,68%	1,94%	3,21%	1,46%	0,12%
Acumulado	1,83%	3,32%	4,52%	5,45%	2,11%

Diretoria de Investimentos
Luiz Paulo Brasizza (AETQ - Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado)

Notas:
Perfil Conservador: 100% Renda Fixa e Investimento Estruturado
Benchmark: 100% CDI
Perfil Moderado: 85% Renda Fixa, Investimento Estruturado e exterior + 15% Renda Variável
Benchmark: 85% CDI e 15% IBrX 100
Perfil Agressivo: 70% Renda Fixa, Investimento Estruturado e exterior + 30% Renda Variável
Benchmark: 70% CDI e 30% IBrX 100

Obs: A partir de Janeiro/2020, o cálculo da rentabilidade passará a ser apurado através da cota contábil.