

**CONFIRA!**  
**Rentabilidade do seu Plano Vexity em julho/2023**

**clique aqui**

Acesse a área restrita

## ▶▶▶▶ DESTAQUES DO CONTEXTO ECONÔMICO

### **O mercado de ações no Brasil foi novamente o indutor da boa performance dos Perfis de Investimentos**

Embora com menor intensidade do que o observado nos meses anteriores, **julho foi o quarto mês consecutivo de alta para o Ibovespa**. O principal índice do mercado acionário brasileiro valorizou 3,3% no mês, pouco abaixo dos 122 mil pontos, passando a acumular valorização de 11,1% em 2023.

Dentre os **principais fatores que influenciaram para esse desempenho** e que refletiram de forma relevante nossa posição em fundos de ações (Classe Renda Variável), citamos:



**Juros**

Com o observado maior controle da inflação nos últimos meses, o mercado passou a ter "certeza" de que o Banco Central (BC) começaria a cortar os juros (SELIC) já na reunião do COPOM do início de agosto (o que acabou se concretizando no início deste mês, em 0,50% para 13,25% a.a.). A dúvida era se a redução seria de 0,25% ou 0,50%. A indicação do Comitê foi de redução gradual nos juros daqui para frente, mas que dependerá do comportamento da continuidade da "desinflação". O Relatório Focus do BC divulgado esta semana traz que a mediana do mercado espera uma SELIC terminal em 11,75% a.a. para o final de 2023 e 9% a.a. para o final de 2024 (em ambos os anos houve redução das estimativas frente ao relatório anterior);



**Atividade econômica**

Projeções atuais de mercado indicam **crescimento do PIB do Brasil acima de 2% para 2023** (estimativas de 0,8% no início do ano). Após um primeiro trimestre bem positivo, espera-se uma atividade com avanço mais modesto nos trimestres seguintes, muito em função dos efeitos defasados da política monetária mais restritiva adotada nos últimos dois anos;



**Rating**

Após a revisão pela agência de risco S&P em junho da perspectiva do Brasil de "Estável" para "Positiva", em julho foi a vez da **Fitch elevar a nota de crédito soberano do país de BB- para BB**, mantendo a perspectiva estável. A agência destacou o avanço em reformas (previdenciária e tributária), além do arcabouço fiscal e a independência do Banco Central como fatores que levaram à melhora da avaliação;

**Atividade econômica mundial e o mercado de trabalho**, especialmente nos EUA **seguem mais resilientes** do que o esperado, mesmo com a política monetária restritiva adotada recentemente. Com isso, segue a incerteza do mercado de quando será o fim do aperto monetário pelo Banco Central dos EUA (FED).



**Global**

**Neste cenário, novamente o desempenho positivo foi crescente entre os Perfis de Investimento**, na medida em que as alocações vão aumentando em ativos de maior volatilidade, especialmente na Classe Renda Variável (bolsa local) e, em menor intensidade, na Classe Multimercado.

Para uma visão detalhada sobre seu Perfil de Investimento e todas as Classes de Ativos em junho/2023 e em outros períodos, consulte a **Lâmina dos Perfis de Investimento**.

**clique aqui**

Estar sempre informado(a) sobre os seus investimentos.  
**Vexity. Com certeza.** ◀◀◀