

Informativo Afinidade

Edição 98 | Março de 2022

Afinidade é
entender o que
tem mais valor
para você.



Banrisul
AFINIDADE

Em fevereiro, o rápido avanço das tensões entre a Rússia e a Ucrânia trouxe apreensão nos mercados internacionais. Como resposta, Estados Unidos, Reino Unido e Japão iniciaram agenda de sanções contra o país comandado por Vladimir Putin. Os riscos de uma guerra com envolvimento de duas das principais potências militares do mundo jogaram para segundo plano os ainda latentes perigos da Ômicron. Ademais, a herança inflacionária, de mais de dois anos de pandemia, ainda estará presente nas discussões sobre política monetária ao longo dos próximos meses.

INTERNACIONAL

A perspectiva do fim da fase aguda da pandemia, com o rápido avanço de uma variante menos letal, auxiliou na retomada do otimismo econômico. Por outro lado, a inflação segue surpreendendo o mundo e as autoridades, salvo exceções, estão progressivamente mais preocupadas com um prolongamento do quadro. Com efeito, o Fed ampliou o seu cabedal de ferramentas para enfrentamento da aceleração de preços e deverá iniciar o processo de elevação da taxa básica de juros em março – durante o próximo encontro do banco central americano. Os esforços da

autoridade são para cumprir a tarefa de trazer de volta a inflação para a casa dos 2% ao ano. Vale lembrar que o índice de preços ao consumidor (CPI, na sigla em inglês) dos EUA atingiu 7,5% a.a. em janeiro.

No bloco da moeda única europeia, o crescimento econômico registrou forte expansão anual. O PIB da zona do euro cresceu 5,2% no acumulado de 2021, com ganho de 4,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. Contudo, a Europa deverá sofrer novo revés em suas cadeias de suprimento, sobretudo, energético, em decorrência do embate militar em seu território, o que cria dúvidas sobre a capacidade da

economia em manter o atual ritmo de expansão.

Na China, por sua vez, com menores efeitos inflacionários, foi possível visualizar um afrouxamento na política monetária para evitar uma queda maior de atividade, o índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) composto caiu de 53,0 em dezembro para 50,1 em janeiro. O desempenho do índice, no nível mais baixo em cinco meses, refletiu um crescimento mínimo da atividade econômica, evidenciando a contração da demanda, os choques de oferta e expectativas enfraquecidas.

Em resumo, os operadores do mercado financeiro acompanharam

recentes dados de atividade e inflação americana, informações que deverão ser úteis para moldar o ritmo e a intensidade do aperto monetário do Fed, com reflexo nos ativos de risco globais. Além disso, os desdobramentos da crise geopolítica da Ucrânia permaneceram afetando o humor e a direção das bolsas de valores.

BRASIL

No Brasil, o cenário de desaceleração das infecções pela variante Ômicron reflete em melhores perspectivas econômicas – no que concerne aos

riscos da pandemia –, no curto prazo, em um ambiente menos restritivo no território nacional. Todavia, as novidades no campo fiscal ficaram por conta da PEC dos combustíveis, que propõe a zeragem dos impostos federais que incidem sobre o preço desses itens. Essa desoneração representará um custo elevado e efeito, ainda, incerto para o consumidor final.

No campo da política monetária, a autoridade brasileira continua tendo sérios problemas em administrar as expectativas de inflação, mesmo após a elevação de 875 pontos base da taxa básica de juros (Selic) desde o início da contração da política monetária em

meados de março de 2021, alcançando o recente patamar de 10,75% a.a.. Ao que sugere, o plano de voo do Banco Central (BC) englobará – no mínimo – duas altas consecutivas nos juros, de menor intensidade que as anteriores (150 pontos base).

Com efeito, a situação inflacionária permaneceu grave após análise das leituras mais recentes. A inércia esteve muito forte, sinalizando prolongamento do cenário na prévia da inflação oficial; o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) voltou a acelerar, desta vez, para 0,99% em fevereiro frente a janeiro (0,58%). A surpresa negativa, causada por

variações acima do esperado em quase todos os grupos do índice, reforçou a ideia de uma alta de preços persistente e disseminada na economia brasileira.

Por fim, surpresas positivas nos resultados da atividade, principalmente no varejo e serviços, ascenderam possibilidades de que o PIB para 2021 – que será conhecido em março – traga alguma melhora adicional ao resultado esperado do indicador.

RENDA VARIÁVEL

No mercado financeiro, os ativos de risco refletiram o aumento das tensões diplomáticas no Leste Europeu e,

como consequência, o aumento dos preços das commodities aliado ao elevado nível da taxa de juros básica interna, trouxe nova desvalorização do dólar ante o real (cerca de 7,5% no acumulado do ano), com juros futuros em alta e avanço de 0,8% do principal índice da bolsa de valores brasileira em fevereiro. Em algumas das principais bolsas de valores, fevereiro foi um mês de realização. O S&P 500, nos EUA, por exemplo, acumulou queda de 0,7%. Na Europa, o índice alemão caiu 3,5% no mesmo período. Já o principal fundo índice de bolsas emergentes caiu no mesmo período.



BanrisulPrev Qualificado

Conheça a mais nova alternativa para auxiliar no seu planejamento financeiro e na conquista de seus objetivos.

Ofertar a você, cliente Afinidade, uma assessoria financeira completa, altamente qualificada, experiente e com um portfólio de soluções diversificado e moderno é o objetivo do Banrisul Afinidade e de nossos parceiros. Nesse contexto, os estudos e pesquisas de mercado, assim como as análises de tendências, são constantes, pois constituem bases essenciais para o desenvolvimento de produtos e serviços aderentes ao seu perfil e alinhados às suas necessidades.

A previdência privada é um produto muito adequado quando se realiza um planejamento financeiro de médio e longo prazo e, por acreditar na relevância da execução de um plano assertivo para o seu futuro e na importância de fazer as melhores escolhas no presente, combinando as vantagens que a previdência privada possui e a potencialização de retornos que um fundo de investimentos qualificado pode oferecer, apresentamos uma nova alternativa, desenvolvida pelo Banrisul em parceria com a Rio Grande Seguros e Previdência: o BanrisulPrev Qualificado.

Voltado exclusivamente a proponentes qualificados¹,



o BanrisulPrev Qualificado está disponível nas modalidades PGBL e VGBL e é atrelado ao Fundo de Investimento Rio Grande FOF Qualificado FI Multimercado Previ Crédito Privado, fundo multi classe e multi gestor com gestão ativa, a qual é responsável por selecionar as melhores oportunidades entre as grandes classes de ativos existentes, decidir os pesos/tamanhos em cada classe (periodicidade trimestral e anual) e decidir quem são os melhores gestores em cada um destes segmentos.

Esta dinâmica de gestão, baseada em parâmetros qualitativos, quantitativos e análises fundamentalistas, busca atingir sempre o melhor resultado possível, tendo como objetivo proporcionar rentabilidade superior ao CDI.

Consulte seu(a) Gerente de Contas para saber mais detalhes a respeito do BanrisulPrev Qualificado e conte com essa nova oportunidade para agregar valor ao seu planejamento financeiro.

¹ Os planos atrelados aos fundos QUALIFICADOS são destinados exclusivamente aos proponentes qualificados que atendem ao critério para investidor qualificado, nos termos da Instrução CVM que regulamenta especificamente o assunto. São considerados proponentes qualificados aqueles que possuem investimentos financeiros com valor igual ou maior do que R\$1.000.000,00 (Um milhão de reais) e atestem por escrito sua condição e/ou foram aprovados em exames de qualificação técnica relacionados ao

Indicadores Econômico-Financeiros

Tipo	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	Acumulado (%)		
													Ano	12 m	24 m
Poupança (% a.m.) ¹	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,55	0,56	0,50	1,06	6,28	12,84
Poupança (% a.m.) ²	0,12	0,16	0,16	0,20	0,24	0,24	0,30	0,36	0,44	0,49	0,56	0,50	1,06	3,84	5,73
CDI (% a.m.)	0,20	0,21	0,27	0,31	0,36	0,43	0,44	0,49	0,59	0,73	0,73	0,76	1,49	5,65	8,13
Selic (% a.m.)	0,20	0,21	0,27	0,31	0,36	0,43	0,44	0,49	0,59	0,73	0,73	0,76	1,49	5,65	8,13
Ouro (%)	0,10	-0,81	3,44	-11,08	8,19	-1,81	1,84	4,77	0,47	3,13	-8,33	1,49	-6,96	-0,21	34,04
Dólar Comercial (%)	0,41	-3,49	-3,81	-4,81	4,76	-0,77	5,34	3,71	-0,18	-1,11	-4,83	-2,81	-7,50	-7,99	15,07
IGP-M (% a.m.)	2,94	1,51	4,10	0,60	0,78	0,66	-0,64	0,64	0,02	0,87	1,82	1,83	3,68	16,12	49,72
TBF (%) ³	0,18	0,24	0,27	0,30	0,38	0,42	0,42	0,50	0,59	0,69	0,76	0,76	1,53	5,68	8,05
TR (%) ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	0,06	0,02	0,08	0,13	0,13
Ibovespa (%)	6,00	1,94	6,16	0,46	-3,94	-2,48	-6,57	-6,74	-1,53	2,85	6,98	0,89	7,93	2,82	8,62

Referências

Acumulado Ano 2022 = Jan/22 a Fev/22

Acumulado 12 meses = Mar/21 a Fev/22

Acumulado 24 meses = Mar/20 a Fev/22

1) Referente ao primeiro dia do mês e depósitos realizados até 03/05/2012.

2) Referente ao primeiro dia do mês e depósitos realizados a partir de 04/05/2012.

3) Referente ao 1º dia do mês.

Obs: Resultados obtidos no passado não representam garantia de rentabilidade futura.

Em 01/03/22

Você já conhece seu perfil de investidor? Saiba mais em www.banrisul.com.br/api.

Esta instituição é aderente ao código anbima de regulação e melhores práticas para atividade de distribuição de produtos de investimento no varejo.

As informações apresentadas nesta publicação foram fruto de avaliação do mercado e da extrapolação dos indicadores econômicos para a projeção das tendências indicadas.

Entretanto, tais dados refletem apenas a realidade da economia no momento em que foram colhidos, devendo ser interpretados apenas como indicadores. O Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. não se responsabiliza pela utilização destas informações em transações comerciais.