

# AGOSTO 2024

## Resultado mensal e análise de mercado

### Destaques

 No Brasil, o mês foi marcado pela recuperação dos ativos de risco, em especial a bolsa local que recebeu forte entrada de capital estrangeiro. Já na renda fixa, as preocupações com a piora da dívida pública e o possível aumento dos juros prejudicaram nossa rentabilidade.

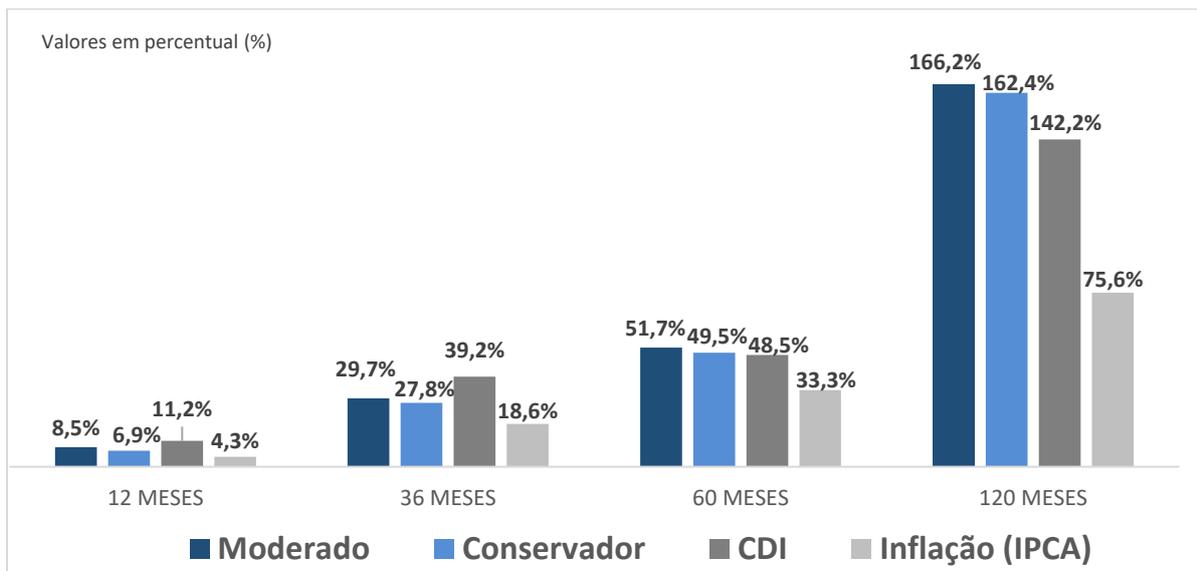
 No exterior, a atividade econômica dos Estados Unidos segue enfraquecendo e o desemprego aumentando, o que elevou a expectativa de início do ciclo de cortes dos juros e impulsionou vários ativos financeiros globais.

Diante deste cenário, em agosto/24 a rentabilidade dos investimentos do Plano de Previdência WEG para o **Perfil Moderado foi +1,38%** e para o **Perfil Conservador foi + 0,89%**.

A tabela e o gráfico abaixo mostram a rentabilidade mensal e acumulada em vários períodos.

	Agosto/24	2024	12 meses	36 meses	60 meses	120 meses
<b>Perfil Moderado</b>	1,38%	3,5%	8,5%	29,7%	51,7%	166,2%
<b>Perfil Conservador</b>	0,89%	2,0%	6,9%	27,8%	49,5%	162,4%
<b>CDI</b>	0,87%	7,1%	11,2%	39,2%	48,5%	142,2%
<b>Inflação (IPCA)</b>	* 0,04%	2,9%	4,3%	18,6%	33,3%	75,6%

\* Expectativa de mercado de acordo com o Boletim FOCUS.



Nota: A rentabilidade por perfil (Conservador e Moderado) teve início em jul/24. Até jun/24 foi considerada a mesma para ambos.

**Cenário Brasil:** A economia brasileira segue surpreendendo com dados positivos, impulsionada por uma produção industrial robusta, queda na taxa de desemprego e aumento no consumo das famílias. No entanto, estes dados podem pressionar a inflação e o mercado já considera novos aumentos na taxa básica de juros para controlar a trajetória inflacionária.

O Ibovespa, principal índice de ações da bolsa brasileira, teve alta de +6,5% no mês e acumula alta de +1,4% no ano. Após forte saída de capital estrangeiro durante o primeiro semestre que ultrapassou o déficit de R\$ 40 bilhões, os últimos dois meses apresentaram fluxo positivo com entradas de R\$ 13 bilhões. Desta forma, o saldo do ano segue em torno de R\$ 27 bilhões negativo.

No segmento de renda fixa, o IMA-B, que é um índice formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA, registrou desempenho modesto com alta de +0,52% no mês e acumula alta de +1,49% no ano.

Já a moeda brasileira (BRL) apresentou pequena valorização de +0,1% no mês e acumula queda de -16,8% no ano. Para evitar nova desvalorização do Real, o Banco Central realizou uma intervenção nos últimos dias do mês ao disponibilizar mais de R\$ 8 bilhões ao mercado cambial.

A dívida pública bruta do país em proporção ao PIB (Produto Interno Bruto) fechou julho em 78,5%, sendo o maior nível desde o auge da pandemia em 2021. No ano, a dívida bruta do Governo Federal cresceu 4,1% e a trajetória da dívida segue causando muitas preocupações com a falta de compromisso fiscal. Em valores nominais, o déficit atingiu novo recorde negativo de R\$ 1,13 trilhões nos últimos 12 meses.

Os dados econômicos seguem robustos e as projeções para o crescimento do PIB em 2024 rondam os 3,0%. Já o desemprego atingiu 6,8% em julho, sendo o menor índice em vários anos.

Diante da piora no cenário fiscal, desvalorização do Real, economia aquecida e com temor do retorno da inflação, os agentes de mercado já consideram novas altas na taxa básica de juros (SELIC) nos próximos meses, que atualmente está em 10,5% a.a..

Os ativos financeiros apresentaram os seguintes resultados:

	Agosto/24	2024	12 meses
<b>Títulos públicos IPCA+</b>	0,52%	1,5%	5,3%
<b>Ibovespa</b>	6,54%	1,4%	17,5%
<b>CDI</b>	0,87%	7,1%	11,2%
<b>Poupança</b>	0,57%	4,6%	7,1%
<b>Dólar Ptax</b>	-0,10%	16,8%	14,9%

**Cenário Exterior:** Nos Estados Unidos, apesar do enfraquecimento da economia e o aumento do desemprego, os ativos globais tiveram desempenho positivo com a proximidade dos cortes nos juros americanos.

Após o discurso do presidente do Banco Central americano de que este o momento de queda nos juros chegou, aliado e isto e possível enfraquecimento do dólar podem favorecer os ativos de risco e as moedas de países emergentes incluindo o Brasil.