

# MARÇO 2025

## Resultado mensal e análise de mercado

### Destaques



No Brasil, o mês foi marcado pela boa performance dos ativos de risco, em especial a bolsa de valores, que teve forte entrada de capital estrangeiro, o que também valorizou nossa moeda e contribuiu para uma redução nos juros futuros mais longos, valorizando os títulos do governo da carteira.



No exterior, a política de tarifas do governo americano que visa proteger a economia local segue sendo o centro das atenções. As preocupações com os efeitos na economia americana, causou queda no dólar e um intenso movimento de fuga de capital dos EUA.

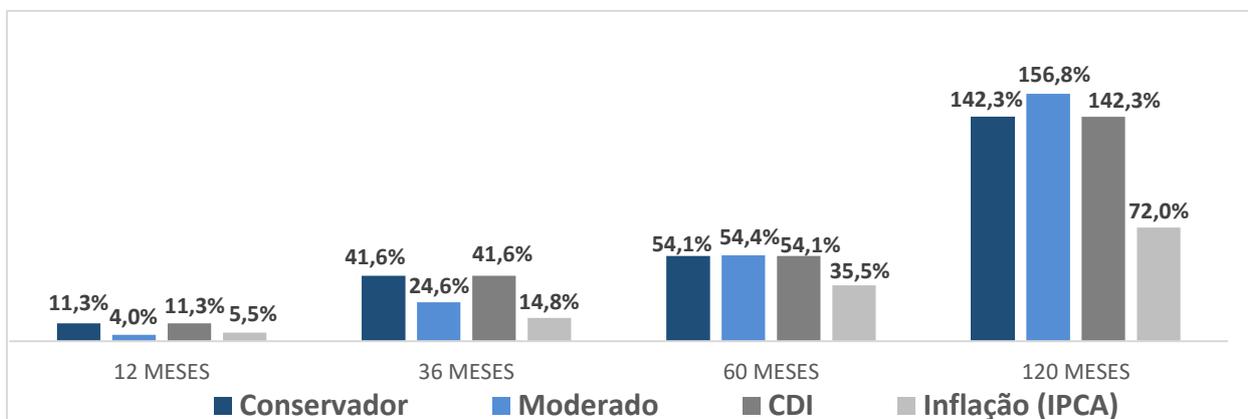
Diante deste cenário, a rentabilidade dos investimentos do Plano de Previdência WEG para o **Perfil Conservador foi + 0,97%** e para o **Perfil Moderado foi +1,99%** (prévias, sujeitas a pequenos ajustes).

Rentabilidade mensal a partir da implementação dos Perfis de Investimentos (Julho/2024):

	2025	Mar/25	Fev/25	Jan/25	Dez/24	Nov/24	Out/24	Set/24	Ago/24	Jul/24	Acum.
<b>Perfil Conservador</b>	3,01%	0,97%	0,98%	1,03%	0,87%	0,80%	0,93%	0,83%	0,89%	0,92%	8,52%
<b>Perfil Moderado</b>	4,08%	1,99%	0,52%	1,52%	-1,75%	-0,54%	-0,01%	-0,61%	1,38%	1,91%	4,43%
<b>CDI</b>	2,99%	0,96%	0,99%	1,01%	0,93%	0,79%	0,93%	0,84%	0,87%	0,91%	8,53%
<b>Inflação (IPCA)*</b>	2,08%	0,56%	1,35%	0,16%	0,52%	0,39%	0,56%	0,44%	-0,02%	0,38%	4,42%

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

Rentabilidade acumulada em vários períodos:



Nota: Início dos Perfis a partir de jul/24. Resultados anteriores consideram o histórico da WEGprev para o Perfil Moderado e o CDI para o Perfil Conservador. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.

## Cenário Brasil:

O Ibovespa, principal índice de ações da bolsa brasileira, teve alta de +6,1% no mês e acumulada alta de +8,3% no ano. O índice foi impulsionado principalmente pelo fluxo de capital estrangeiro, que já atingiu em torno de R\$ 11 bilhões positivos no ano. Além da preocupação com os efeitos da política tarifária na economia dos Estados Unidos, o atual nível de desconto dos ativos brasileiros foi determinante para atrair o fluxo de investimentos vindos do exterior.

Já a moeda brasileira (BRL) apresentou valorização de +1,8% contra o dólar e sustenta valorização de +7,3% no ano, recuperando parte da queda de -27,9% registrada no ano anterior.

No segmento de renda fixa, o IMA-B, que é um índice formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA, registrou alta de +1,8% no mês e acumula alta de +3,4% no ano.

Diante da escalada dos preços dos alimentos, em especial a alta nos preços do ovo de galinha, do tomate e do café moído, a projeção de inflação de 5,65% segue muito acima da meta de 3,0% estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e o próprio Ministério da Fazenda já admite um novo estouro no teto da meta de inflação, assim como em 2024.

De acordo com a avaliação do Banco Central (BC), apesar dos sinais de moderação no crescimento da economia, o controle da inflação continua exigindo bastante cautela e desta forma, a autarquia elevou a taxa básica de juros (SELIC) de 13,25% para 14,25%, atingindo a maior taxa desde o fim do governo Dilma em 2016. Para a próxima reunião de maio, a indicação é de nova alta, mas desta vez em menor magnitude.

Com a economia enfraquecendo, a taxa de desemprego subiu para 6,8% no trimestre encerrado em fevereiro, ante 6,1% no trimestre anterior. Apesar da piora no comparativo trimestral, a taxa atual de 6,8% é relativamente baixa se comparar com a taxa de desemprego histórica do país.

Os ativos financeiros apresentaram os seguintes resultados:

	Mar/25	Fev/25	Jan/25	2025	12 meses
<b>Títulos públicos IPCA+ (IMA-B)</b>	1,84%	0,50%	1,07%	3,45%	0,75%
<b>Ibovespa</b>	6,08%	-2,64%	4,86%	8,29%	1,68%
<b>Poupança</b>	0,61%	0,63%	0,67%	1,92%	7,33%
<b>Dólar Ptax</b>	-1,82%	0,32%	-5,85%	-7,27%	14,93%

## Cenário Exterior:

No exterior, houve um aumento generalizado das incertezas com a ameaça de novas tarifas comerciais impostas pelo governo americano. Após implementar tarifas pontuais a alguns parceiros comerciais e produtos específicos, o anúncio de um amplo plano tarifário no início de abril pode impactar a cadeia de suprimentos global e escalar as preocupações geopolíticas.