

PANORAMA WEALTH

Julho de 2023

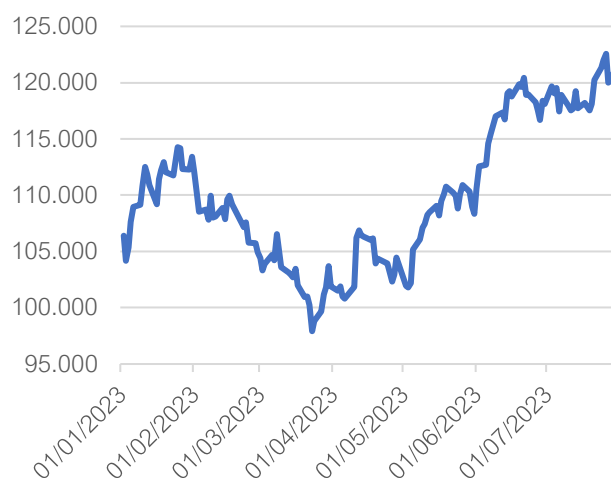


Indicadores de mercado

Julho de 2023

- O principal indicador da bolsa brasileira fechou com uma alta no mês de julho de 1,89%.
- Essa alta está de acordo com os avanços no comércio internacional, com uma forte produção e balança comercial superavitária.
- Há um forte precificação de uma futura queda nos juros, com as curvas de juros fechando em queda (Copom cortou 0,5% da Selic, para 13,25%).

Evolução diária Ibovespa

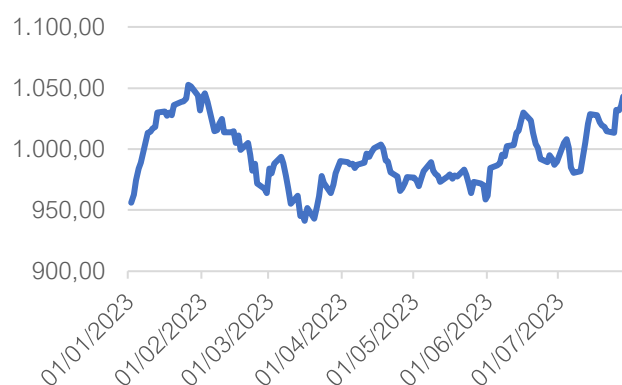


- A política monetária do país surtiu efeito, com o câmbio em queda por mais um mês. A inflação também segue controlada, o que é um ótimo indicador para os mercados.
- As principais pautas políticas também tiveram andamento, com a Reforma Tributária sendo discutida no Congresso Nacional e além de uma melhoria no balanço dos governos estaduais.
- Frente ao mercado internacional, a política restritiva do Banco Central mostra seus problemas, seguindo atrás do S&P 500, que acumula 21,11% contra 14,63% do Ibovespa. Vale destacar a performance positiva frente aos emergentes, sendo o principal índice o MSCI Emerging Markets, entregou 9,49% no ano.

Evolução diária S&P 500

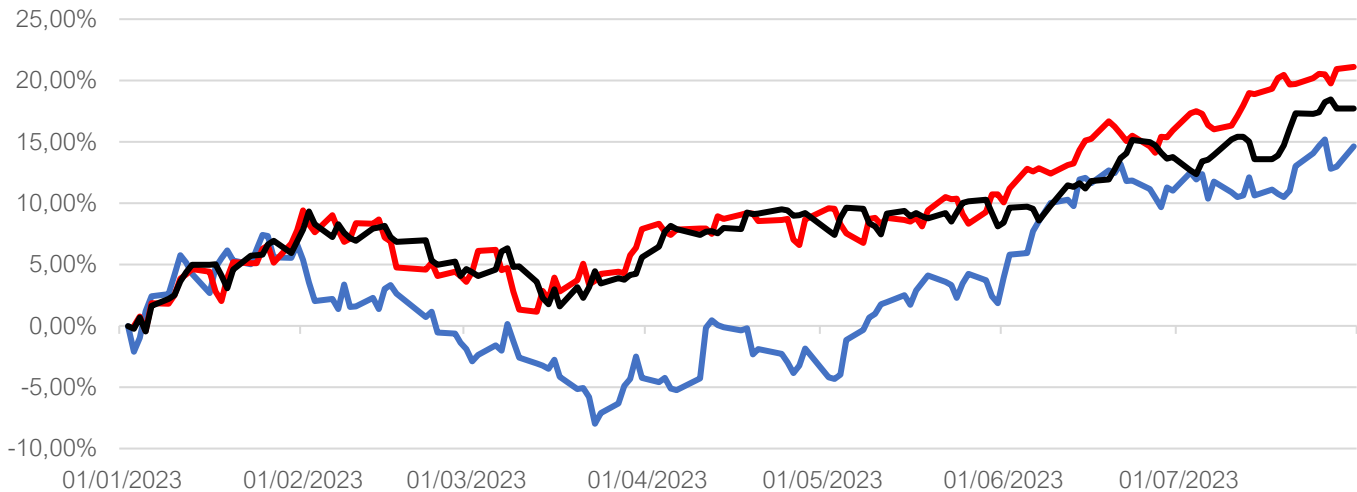


Evolução diária MSCI Emerging Markets



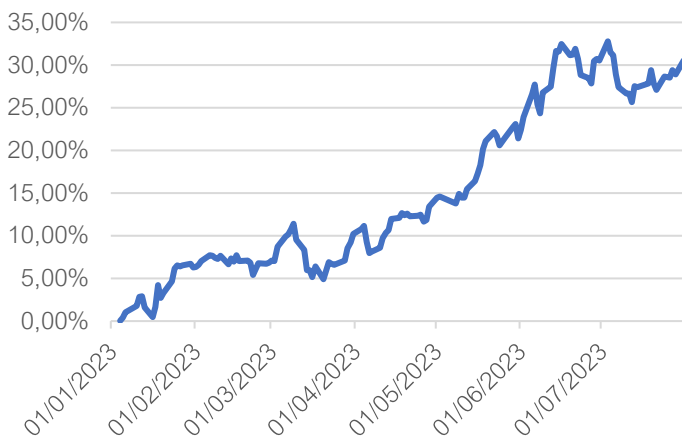
Performance brasileira

Retorno Acumulado no ano

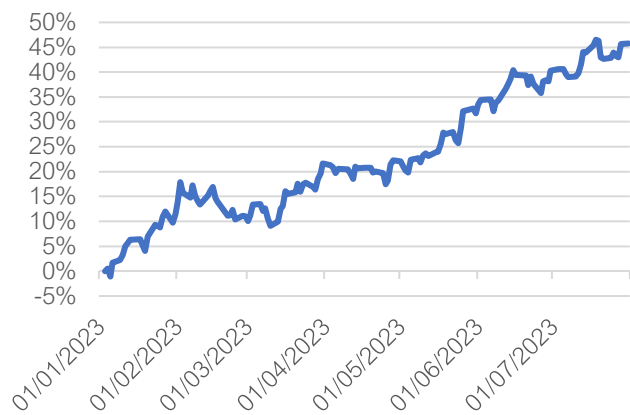


- Ibovespa entregou 14,63% no ano, contra 21,11% do S&P500 e 19,11% do índice global MSCI.
- Vale destacar a performance positiva em relação aos emergentes, resultado de uma balança comercial superavitária.
- As outras bolsas internacionais tiveram também uma performance positiva, com o mercado japonês em alta de 30,49% no ano. Mercados europeus também mantêm altos retornos, mesmo com o aperto monetário do Banco Central Europeu. O índice Nasdaq também aponta retornos altos, com uma forte recuperação do setor de tecnologia, acumulando 45,71%.

Retorno acumulado Nikkei 225



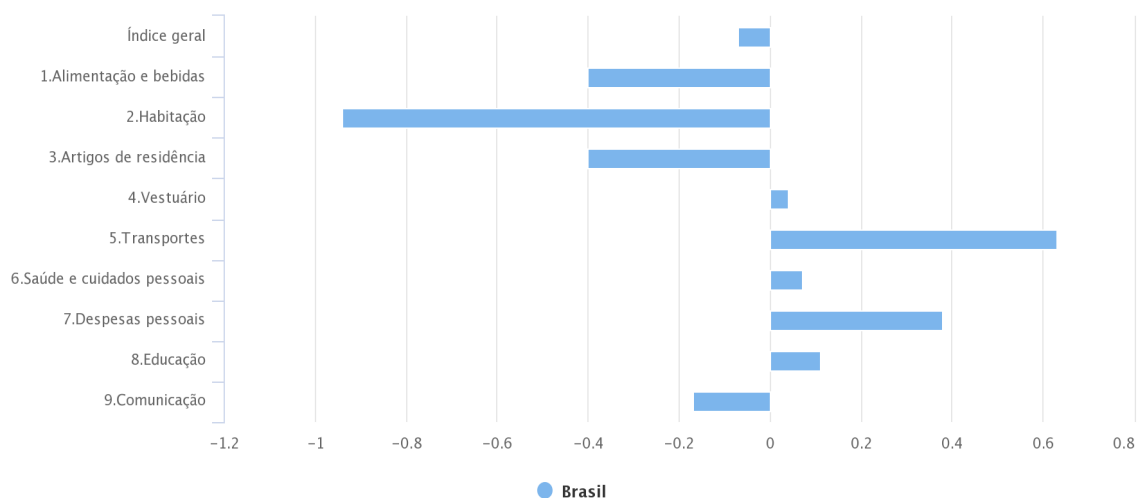
Retorno acumulado Nasdaq



Principais destaques

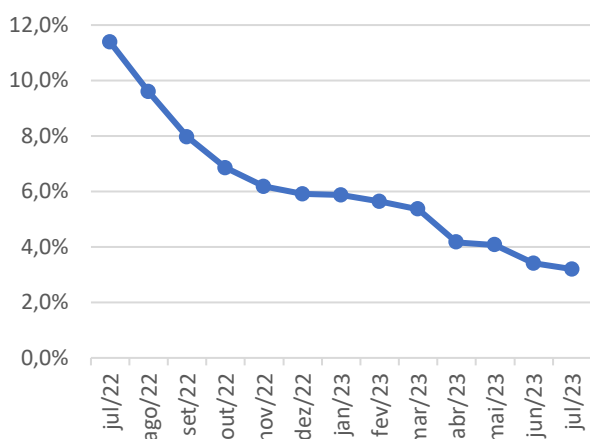
- IPCA-15 segue em tendência de queda, que segue pelo quinto mês consecutivo. Variação geral de -0,07% no mês de julho.
- Principais quedas no mês ocorreu na classe de Habitação (-0,94%), Alimentação e Bebidas (-0,40%) e Artigos de Residência (-0,40%).
- Principais altas no mês ocorreu na classe de Transportes (0,63%), Despesas Pessoais (0,38%) e Educação (0,11%).

Variação mensal por grupo (%), julho 2023



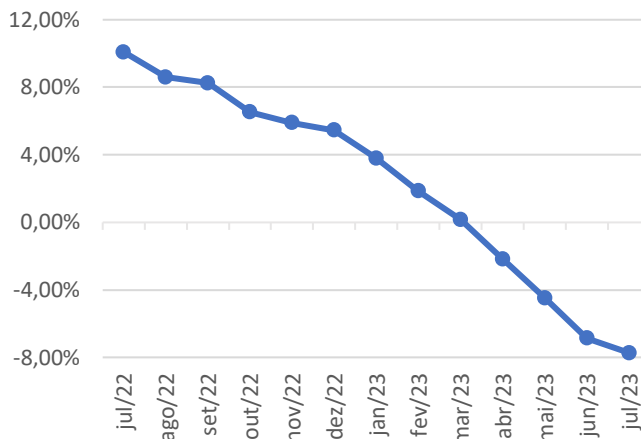
Fonte: "IBGE - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15"

Evolução do IPCA-15 em 12 meses



Fonte: IBGE

Evolução do IGP-M em 12 meses



Fonte: FGV IBRE

- As empresas exportadoras de produtos primários seguem com uma boa performance no ano. Os principais destaques positivos do mês vão para RRRP3 e PRIO3, performando 17,21% e 21,91% respectivamente.
- Os principais destaques negativos fica no agro, com BEEF3 (-3,17%) e TTEN3 (-3,44%).
- A produção agrícola teve colheita recorde de milho na safra mais recente. O setor sendo um principal propulsor da economia brasileira mesmo com as commodities em baixa.
- Entre as commodities, o petróleo teve a maior alta no mês.
- Um destaque importante de notar é a recuperação do preço do milho no mercado internacional. O grão sofreu desde o início do ano e a alta oferta do produto reduziu bastante o preço ao longo do ano.
- No ano, VALE3 segue com uma queda elevada desde a máxima de R\$98,00 em janeiro, acumulando um saldo negativo de -22,64%. A expectativa de retomada do mercado chinês pode ser um fator de recuperação para o papel.

Principais commodities:

		31/07/2023	No mês	No ano
Soja	R\$	395,90	-0,03%	-3,42%
Milho	R\$	236,50	6,53%	-14,77%
Trigo	R\$	665,75	3,74%	-16,15%
Petróleo Brent	R\$	85,56	14,61%	-0,41%
Minério de Ferro	R\$	743,00	-1,00%	-4,80%

Principais empresas:

		31/07/2023	No mês	No ano
PETR3	R\$	34,81	3,39%	33,01%
RRRP3	R\$	35,55	17,21%	-0,82%
PRIO3	R\$	45,62	21,91%	24,10%
CSAN3	R\$	19,94	8,49%	22,63%
CAML3	R\$	7,28	2,10%	-8,43%
TTEN3	R\$	12,65	-3,44%	35,15%
SLCE3	R\$	43,65	12,97%	4,52%
SMT03	R\$	33,47	-0,27%	42,43%
BRFS3	R\$	9,76	9,54%	22,61%
MRFG3	R\$	7,42	3,06%	-11,24%
BEEF3	R\$	10,09	-3,17%	-20,55%
JBSS3	R\$	18,78	6,64%	-12,45%
VALE3	R\$	69,16	4,42%	-22,64%
CSNA3	R\$	13,84	12,43%	-5,98%
CMIN3	R\$	4,45	5,20%	10,15%
GGBR3	R\$	26,36	13,08%	12,42%
RANI3	R\$	10,20	5,59%	30,60%
KLBN11	R\$	23,00	4,88%	14,71%
SUZB3	R\$	48,07	8,71%	-1,86%

Taxa de câmbio

Julho de 2023

- O real brasileiro teve mais um mês vencedor contra o dólar. A variação fechou em -1,73% no mês de julho, com o ano em queda de -11,81%.
- Esse cenário embora positivo, sugere uma alta do dólar após o afrouxamento monetário da Selic.
- Em relação ao Euro, também houve uma queda no mês.
- O câmbio forte brasileiro forte brasileiro é benéfico para as importações, porém negativo para as exportações.
- O Banco Central Europeu segue com uma política de restrição monetária e não indica uma mudança na taxa de juros para a próxima reunião.
- O mercado aguarda um possível corte de juros nos Estados Unidos, que decidiu manter a taxa na última reunião.

Evolução diária dólar



Evolução diária do Euro



Principais moedas:

		31/07/2023	No mês	No ano
Dólar	R\$	4,73	-1,73%	-11,81%
Franco Suíço - USD	\$	1,15	2,63%	6,05%
Franco Suíço	R\$	5,42	1,04%	-6,45%
Libra Esterlina	R\$	6,07	-0,62%	-6,03%
Euro	R\$	5,20	-0,96%	-9,04%
Yuan	R\$	0,66	-0,33%	-14,83%
Iene	R\$	0,03	-0,09%	-19,02%
Peso Mexicano	R\$	0,28	0,18%	2,62%
Rand Sul-Africano	R\$	0,26	3,36%	-16,14%

Expectativas BTG Pactual

Julho de 2023

Um breve resumo

- Crescimento: com uma visão otimista para a atividade econômica brasileira, porém limitada por um mercado de trabalho, houve uma revisão positiva para o crescimento brasileiro de 1,9% para 2,20% nesse ano.
- Juros: o avanço da agenda tributária, elevação do rating de crédito de BB- para BB, uma política monetária mais flexível é esperada pelo BCB, o que motiva uma revisão negativa para a Selic desse ano.
- Inflação: os indicadores de inflação seguem em queda, surpreendendo em relação ao esperado. IPCA-15 12m acumula 3,19% enquanto que o IGP-M 12m acumula -7,72%. O indicador estimula uma revisão negativa para os índices inflacionários.
- Câmbio: em linha com o desempenho da atividade econômica brasileira, resultados de inflação, política monetária doméstica e elevação de crédito, os fatores se alinham em uma única direção de favorecer a moeda brasileira.

Projeções econômicas – BTG Pactual

		2023e (ant.)	2023e (atual)	Δ (p.p.)	2024e (ant.)	2024e (atual)	Δ (p.p.)
PIB	(% a.a.)	1,90	2,20	▲ 0,30	0,70	1,00	▲ 0,30
SELIC	(% a.a.)	12,00	11,75	▼ -0,25	10,00	9,50	▼ -0,50
IPCA	(% a.a.)	4,90	4,60	▼ -0,30	4,00	3,80	▼ -0,20
IGP-M	(% a.a.)	-1,90	-2,60	▼ -0,70	3,80	3,80	▲ 0,00
Taxa de Câmbio	(R\$/US\$)	5,10	4,80	▼ -0,30	5,20	5,00	▼ -0,20
Result. Primário	(% PIB)	-0,78	-0,79	▼ -0,01	-0,44	-0,47	▼ -0,03
Dívida Bruta	(% PIB)	76,00	74,80	▼ -1,20	78,80	77,90	▼ -0,90



Nos acompanhe em nossas outras redes sociais:

 www.gennesys.com

 [@grupogennesys](https://www.instagram.com/grupogennesys)
[@gennesys.invest](https://www.instagram.com/gennesys.invest)

 [grupogennesys](https://www.linkedin.com/company/grupogennesys)