



ANÁLISE DA POSIÇÃO DOS ATIVOS FEVEREIRO/2021

Cenário Econômico

Como destaque no campo político internacional, a vitória dos candidatos democratas, Raphael Warnock e Jon Ossoff, na eleição para o senado no estado da Geórgia, acabou alterando o balanço de forças no poder legislativo americano, em prol do governo Biden. Contando com maioria democrata nas duas casas legislativas, é esperado que haja um aumento da propensão para novos gastos, com possível aprovação de novos pacotes fiscais, além do retorno de algumas regulações extintas pelo governo anterior e potencial aumentos de impostos.

Por aqui e a reboque desse evento, após forte alta, também diante de suposta tentativa de simular o movimento ocorrido nos EUA, as ações do IRB Brasil Re (empresa de resseguro) caíram 6,13%, depois de uma arrancada de quase 18% no dia anterior, em 28.01.2021. O papel chegou a ter negociações interrompidas ao menos oito vezes, segundo a B3, com o objetivo de reduzir a volatilidade do papel. Especulasse que esse evento também tenha sido causado por um movimento coletivo e coordenado via redes sociais por pequenos investidores brasileiros. Similar ao ocorrido lá fora, o evento isolado está sendo investigado pela CVM, que eventualmente poderá acionar o Ministério Público Federal para a devida atuação na esfera penal.

Além disso, em sua última ata, o Copom sinalizou a vontade de reduzir o grau de estímulo monetário extraordinariamente elevado, a partir da normalização da atividade econômica. Vale comentar aqui que, a partir de ontem, 09.02.2021, após a divulgação do IPCA de janeiro pelo IBGE, com alta de 0,25%, abaixo das estimativas de mercado (0,31%) e da previsão de curto prazo do Banco Central em seu relatório trimestral (0,27%), o Copom pode cogitar a revisão desse movimento, imprimindo um compasso maior de espera, sendo mais um ponto de atenção.

No cenário político, o foco seguiu em torno das eleições da presidência da Câmara e do Senado. Com a vitória dos candidatos apoiados pelo governo, o mercado espera por um cenário de melhor governabilidade à frente, facilitando o andamento da agenda de importantes reformas para o país, em especial as aguardadas reformas tributária e a administrativa, dentre outras. Por isso, entendemos que seja prudencial o monitoramento contínuo dos desdobramentos políticos, econômicos e sanitários no ambiente local.



Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Vitória
Análise de Posição dos Ativos

Acompanhamento da rentabilidade

Mesmo com a valorização de 2,85% no mês, o Ibovespa encerrou 2021 com perda de -11,93%. Já o dólar, pela cotação de fechamento de mercado, apresentou variação de -1,12% no mês e +7,27% no ano. Na renda fixa, o Tesouro IPCA+ 2045 apresentou variação de -2,02% no mês e -25,52% no ano. Quanto ao CDI, apresentou rendimento de 0,76% no mês e 4,40% no ano, enquanto a poupança teve ganhos de +0,49% e 2,99%, respectivamente. Já a variação do IPCA nos últimos 12 meses deve ficar em +9,94%, com a variação esperada de +0,62% no mês, bastante acima do centro da meta (que é de 3,75% para 2021), e também acima do teto de 5,25%..

Riscos

Ativos de risco têm mais um mês negativo com tensões em Brasília e alta dos juros futuros nos EUA. Com tudo isso, terminamos o mês com ranking de investimentos bastante parecido com o de janeiro.

Aderência das alocações

Todos os fundos de investimentos estão aderentes aos seus limites máximos de alocação permitidos pela Resolução CMN nº 4.604/2018. Quanto à aderência do percentual investido em relação à Política de Investimentos, estes estão dentro da margem mínima ou máxima de alocação, portanto, totalmente adequada à Política de Investimento e a legislação vigente.

Vitória-ES, 26/02/2021