

Como já era esperado pelo mercado, apesar da baixa liquidez gerada pelas festas de fim de ano e copa do mundo, dezembro foi um mês com agenda política cheia. A leitura do mercado em relação aos eventos políticos foi negativa, o que fez o Ibovespa fechar no campo negativo pelo 3º mês consecutivo. Apesar desse final de ano negativo para os ativos de risco global, a bolsa encerrou o ano de forma positiva, se valorizando 4,7% em 2022.

O presidente Lula anunciou os primeiros ministros do seu governo. O mais monitorado, apesar de esperado, foi o novo ministro da Economia Fernando Haddad. Outro destaque foi para a Simone Tebet nomeada para o Planejamento.

O que mais preocupa os investidores atualmente, são as declarações vindas tanto do Presidente da República quanto de seus ministros e auxiliares próximos, em relação a política fiscal e gastos públicos, além de questões ligadas a empresas estatais, para fomentar o desenvolvimento econômico do país.

Ainda na esfera política, tanto o Senado quanto o Congresso Nacional, aprovaram a PEC de Transição. A versão final prevê a elevação do teto de gastos em R\$ 145

bilhões, somente no exercício de 2023, além de liberar investimentos em até R\$ 23 bilhões decorrentes de “receitas extraordinárias”.

Nos mercados globais, o destaque fica para a evolução da reabertura da economia chinesa, onde o governo chinês deu mais um passo importante em direção ao fim da política de zero-Covid. Ficou decidido a suspensão dos requisitos de quarentena para viajantes que chegam ao país a partir de janeiro, o que chegou a dar um impulso para os mercados e para os preços de commodities.

Porém, o pessimismo do mercado em relação ao assunto continua fragilizado ao passo que o número de casos segue em tendência de alta.

Olhando para o mercado norte americano, tivemos o pior ano em décadas. Em 2022, os mercados foram pressionados com preocupações com inflação e juros mais altos, que afetaram as empresas de crescimento principalmente do setor de tecnologia, além de temores de recessão e riscos que devem continuar no radar em 2023.

O fundo Queluz Valor FIA teve uma rentabilidade de -3,8% no mês, enquanto o

índice Ibovespa teve uma performance de -2,4% no mesmo período.

Apesar da desvalorização, foi possível notar um movimento de otimismo ao redor de empresas exportadoras com forte rumores de uma abertura da economia chinesa antes do que o mercado esperava. Nesse sentido, investidores locais e estrangeiros focaram sua atenção principalmente em empresas exportadoras de minérios, celulose e carne.

Por outro lado, também se viu grande incerteza ao redor de empresas estatais, principalmente com empresas como Petrobras e Banco do Brasil apresentando alta volatilidade de preços. Esses movimentos se deram principalmente após rumores de que os processos de privatização dos ativos dessas empresas seriam congelados por tempo indeterminado.

Setores	-	Neutro	+
Bancos			●
Mineração			●
Papel e Celulose			●
Alimentação e Bebidas		●	
Bens de Capital		●	
Construção e Shoppings		●	
Distribuição		●	
Financeiras		●	
Saúde e Educação		●	
Siderurgia		●	
Tecnologia		●	
Varejo		●	
Lazer e Serviços	●		
Petróleo e Petroquímica	●		
Regulados	●		

*a tabela mostra as posições de menor (-), maior (+) ou igual concentração da carteira em relação às respectivas concentrações do benchmark - Ibovespa

Gráfico 1. Distribuição da Carteira por Ciclos de Negócios

