

Rio de Janeiro, 14 de Fevereiro de 2020.

Começamos então uma nova década...

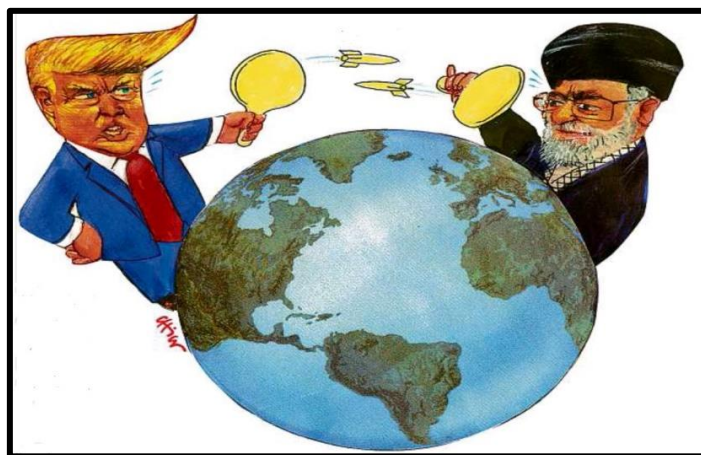
No Plano Internacional:

Mesmo este aspecto temporal não deixou de provocar a continuidade de antigos problemas e disputas;

No dia 04 de janeiro, o presidente americano Donald Trump autorizou a operação que matou o General Iraniano Soleimani, líder da Guarda Revolucionária Islâmica, que estaria desenvolvendo planos para atacar diplomatas e militares americanos no Iraque, segundo o Pentágono. O petróleo teve alta de preço, imediatamente, ao redor de 4% durante a madrugada e os futuros em NY caíram perto de 0,80%, sinalizando uma abertura difícil dos negócios no dia seguinte ao ataque desencadeando o temor de uma retaliação agressiva contra os EUA. A tensão pode interromper os recordes nas bolsas tanto em Nova York quanto no Brasil já que *as bolsas em Wall Street e o Ibovespa começaram o primeiro pregão de 2020 nas máximas.*

Entretanto, este fato deu uma oportunidade de investimentos no segmento de renda variável que deve ser observado pelos investidores na medida em que é assim que se constrói a rentabilidade anual de uma carteira e, preferencialmente, acima de sua meta atuarial.

Restou claro que os EUA podem matar qualquer inimigo declarado, em qualquer parte do mundo, a qualquer hora e de maneira precisa e letal. Este aspecto e a derrubada de um avião comercial, por erro dos militares iranianos tiraram maiores ímpetus de retaliação das forças bélicas do Irã.

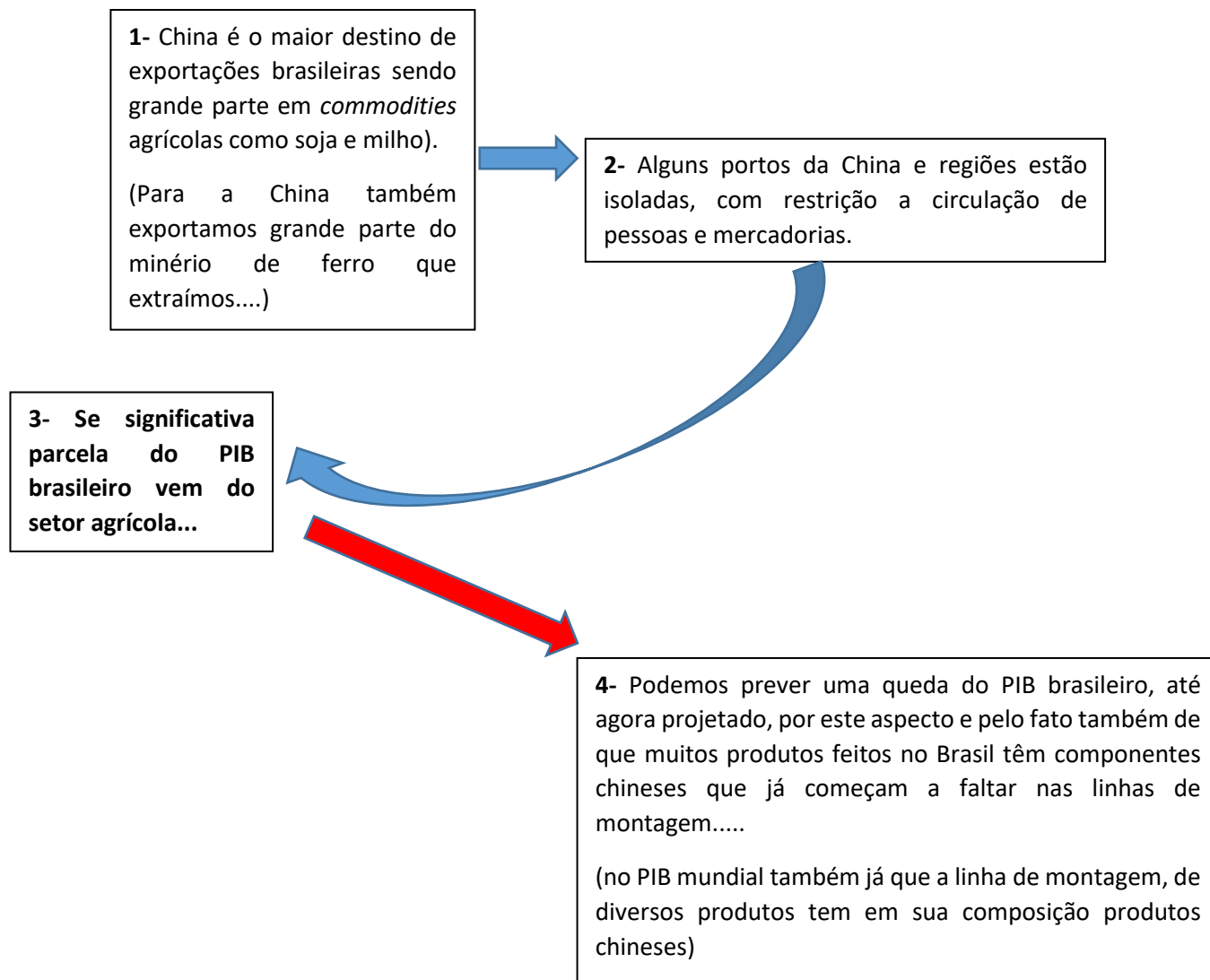


No dia 28 de janeiro observamos outra oportunidade de investimento no segmento de renda variável com o avanço dos casos de disseminação da transmissão do *coronavirus*, a partir da China e de pessoas que passaram por algumas regiões daquele país e retornaram aos seus contaminadas.

Trata-se de uma verdadeira ameaça global onde as autoridades de saúde e segurança ainda não conseguem dar respostas quanto ao tratamento e o isolamento dos casos identificados.

No Plano Interno:

Certamente, este organismo microscópico vai causar uma redução do crescimento econômico mundial. No caso Brasileiro, como exemplo, temos:



Rentabilidades dos Investimentos

No primeiro mês de 2020 as rentabilidades foram assim, nos principais indicadores econômicos:

Rentabilidade no período em %

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	jan/20	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	Ano*	12 meses**
Selic	0,38	0,37	0,38	0,48	0,46	0,50	0,38	5,78
CDI	0,38	0,37	0,38	0,48	0,46	0,50	0,38	5,78
CDB (1)	0,36	0,39	0,38	0,43	0,41	0,45	0,36	5,58
Poupança (2)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	6,17
Poupança (3)	0,26	0,29	0,29	0,32	0,34	0,34	0,26	4,14
IRF-M	0,88	0,62	-0,46	1,70	1,44	0,26	0,88	11,47
IMA-B	0,26	2,01	-2,45	3,36	2,86	-0,40	0,26	18,11
IMA-B 5	0,56	1,24	-0,28	1,65	1,74	0,05	0,56	12,06
IMA-B 5 +	0,03	2,60	-4,07	4,67	3,73	-0,77	0,03	22,33
Renda Variável								
Ibovespa	-1,63	6,85	0,95	2,36	3,57	-0,67	-1,63	16,81
Índice Small Cap	0,45	12,65	5,14	2,28	2,08	0,48	0,45	45,25
IBrX 50	-1,89	6,56	0,85	2,19	3,69	-1,03	-1,89	14,75
ISE	1,01	10,44	5,13	-0,42	2,04	2,21	1,01	23,21
ICON	3,66	8,03	2,99	-1,97	2,64	4,48	3,66	43,29
IMOB	3,86	17,43	2,00	5,14	0,76	-0,53	3,86	60,46
IDIV	-1,58	9,99	2,35	1,52	1,89	2,23	-1,58	27,01
IFIX	-3,76	10,63	3,52	4,01	1,04	-0,11	-3,76	27,70

IMA - Índices de Mercado Anbima

Em 31/01/20

Índice	Valor do índice	Var. no dia %	Var. no mês %	Var. no ano %	Var. em 12 meses %
IRF-M 1*	11.264,28152	0,01	0,44	0,44	6,61
IRF-M 1+**	15.371,37498	-0,02	1,11	1,11	13,57
IRF-M	13.652,09125	-0,01	0,88	0,88	11,47
IMA-C	7.858,07678	0,02	2,54	2,54	20,05
IMA-B 5***	6.491,21485	-0,01	0,56	0,56	12,06
IMA-B 5+****	9.557,14482	-0,24	0,03	0,03	22,33
IMA-B	7.658,84943	-0,14	0,26	0,26	18,11
IMA-S	4.687,77845	0,02	0,38	0,38	5,81
IMA-Geral	5.971,09518	-0,03	0,56	0,56	11,32

Fonte: Anbima. Elaboração: Valor Data. * Prazo menor ou igual a 1 ano ** Prazo maior que 1 ano *** Prazo menor ou igual a 5 anos **** Prazo maior que 5 anos

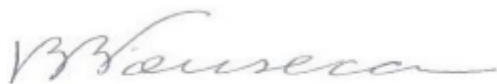
Em janeiro identificamos e indicamos 2 oportunidades de investimentos no segmento de renda variável.

Temos em mente que os RPPSs que colocaram em suas políticas de investimentos, para 2020, um aumento do percentual a ser investido, esta ação deve ser feita ao longo do ano e aproveitando as oportunidades que surgem a cada mês.

Acreditamos que a rentabilidade da bolsa brasileira, tanto expressa no IBOVESPA como em outros índices também calculados pela B3, apresentarão rentabilidade superior à sua meta atuarial que deve se situar entre 9,5 e 10% em 2020.

Desta forma, continuaremos a acompanhar os cenários macroeconômicos para um melhor dimensionamento e avaliação de outras oportunidades de investimentos.

Até lá!



Ronaldo Borges da Fonseca

Economista – CORECON 1639 -1 – 19ª Região
CVM – Consultor de Valores Mobiliários
ronaldo@maisvaliaconsultoria.com.br