

 warren
Insights

Por Área de Alocação



JUNHO / 2022

Mundo de mais juros e menos crescimento

Resumo: Após a divulgação do último indicador de inflação nos Estados Unidos, a projeção de juro final nos Estados Unidos vem subindo rapidamente, levando a um aumento da probabilidade de recessão global e correção nos ativos de risco. As carteiras Warren encontram-se com risco reduzido em ações globais dolarizadas.

Quais foram os catalisadores? Na quinta feira, dia 9 de junho, o Banco Central Europeu sinalizou que deve iniciar o aumento de juros em um ritmo maior do que inicialmente projetado. Além disso, no dia seguinte, o indicador de inflação americano veio razoavelmente acima do estimado, levando a revisões para cima do juro final para esse ciclo de aumento nos Estados Unidos. Somam –se a isso a continuidade da queda da confiança dos consumidores americanos e a política – ainda presente - de Covid-zero da China.

Como o mercado reagiu ? O juro com prazo de vencimento para daqui a 1 ano subiu de 2.30% para 2.90%, aumento mais rápido em 13 anos. Como consequência, ocorreram também uma rápida correção também nos ativos mais arriscados, como ações, e valorização do dólar como usual em um ambiente de maior aversão à risco. A probabilidade de recessão aumentou com os gestores projetando menos crescimento global para os próximos anos.

Quais são as principais perguntas do momento atual? 2.90% é suficiente para reduzir a inflação americana? Se tiver uma recessão, ela será moderada ou forte; rápida ou prolongada? Os estímulos da China compensarão os aumentos de juros nos países desenvolvidos? Como os países emergentes serão impactados?

Como as Carteiras sugeridas Warren estão posicionadas em ações globais? Desde janeiro, reduzimos a alocação em ações globais dolarizadas. Além disso, o produto selecionado para essa classe – o Warren Global Factors – encontra-se com baixa alocação de risco, o que fornece uma proteção adicional.



warren

warren.com.br