



CLASSE DE ATIVO	PERSPECTIVAS		COMENTÁRIOS
	CURTO PRAZO	MÉDIO PRAZO	
Renda Fixa - Pós	+	+	<p>Conforme esperado, o Comitê de Política Monetária do BC elevou a Selic para 10,75%. Na <a href="#">ata</a> do último encontro está expresso que o colegiado <b>considera a redução do ritmo de ajuste da taxa básica de juros, depois da alta de 1,50 ponto percentual</b>. No entanto, diante de uma <b>inflação que segue surpreendendo, e pode ficar fora da meta pelo segundo ano seguido</b>, de recorrentes preocupações fiscais e de um ambiente externo mais negativo para emergentes, comunicou que <b>é apropriado que o ciclo de aperto monetário avance significativamente em território contracionista</b>.</p> <p>Após a divulgação da ata, revisamos <b>a taxa estimada para a Selic em 2022 para 12%</b>.</p> <p>Reiteramos a alocação em renda fixa pós-fixada em ciclo de alta de juro, enquanto estiver em aberto até onde a taxa básica possa avançar.</p> <p>A exposição à classe com alocação em títulos públicos, privados ou fundos é essencial para equilibrar os resultados das carteiras.</p> <p>O título público pós, Tesouro Selic (LFT), rende 100% da Selic. Mas na esfera privada, há disponibilidade de remuneração com taxa de <b>120% do CDI</b>, um adicional devido ao risco de crédito.</p>
Renda Fixa - Pré	+	+	<p>A inflação é uma variável importante para o resultado consolidado das carteiras. De acordo como o <a href="#">Boletim Focus</a>, a mediana das projeções do IPCA continuam subindo. Nessa semana, passou de 5,44% para 5,50%.</p> <p>Enquanto houver pressão sobre preços como combustíveis e alimentos, possibilidade de menor arrecadação e aumento dos gastos públicos (PEC do Combustíveis/Kamikaze/da Irresponsabilidade Fiscal), <b>o percentual na classe renda fixa pré será reduzido nas estratégias</b>.</p> <p>No entanto, considerando o nível das taxas atuais, <b>entendemos que 12% é uma oportunidade atraente para títulos públicos e privados</b>, tanto para o curto quanto para o médio prazo.</p>
Renda Fixa - Inflação	+	+	<p>O <a href="#">IPCA de janeiro registrou alta de 0,54%</a>, em linha com as expectativas do mercado (0,55%). Oito dos nove grupos do índice apresentaram elevação no mês. O maior impacto veio do grupo “Alimentação e Bebidas”, que sozinho foi responsável por 43% da taxa.</p> <p>Em habitação (0,16%), os preços desaceleraram em relação ao mês anterior (0,74%), principalmente por conta do recuo da energia elétrica (-1,07%), embora ainda permaneça em vigor a bandeira Escassez Hídrica, que vai até abril. <b>Os índices de armazenamento de água dos reservatórios seguem satisfatórios</b>. A capacidade no subsistema Sudeste/Centro-Oeste está em 49%, de acordo com o <a href="#">ONS</a>.</p> <p><b>Títulos com remuneração real acima de 6% embutem um prêmio de risco atraente em relação a uma taxa neutra de 4%.</b></p>
Imobiliário	=	+	<p><b>Seguimos com uma perspectiva neutra para os fundos imobiliários no curto prazo, mas, atentos às oportunidades para o horizonte de tempo mais longo.</b></p> <p>Com a Selic elevada, os fundos de <b>recebíveis com ativos atrelados ao CDI</b>, por seu perfil mais defensivo, fluxo de caixa mais previsível, podem contribuir para o resultado de uma carteira.</p> <p>No caso dos outros segmentos de fundos temos que acompanhar a retomada das atividades. A locação de escritórios de alto padrão em São Paulo está aquecida, com a demanda sendo puxada por empresas da nova economia.</p> <p><b>É possível acompanhar a seleção desses ativos pelo time de especialistas da Órama <a href="#">aqui</a>.</b></p>

			Nenhuma novidade sobre a decisão da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) em relação ao fundo Maxi Renda (MXRF11).
Multimercado /Alternativos	+	+	<p>Conforme com o <a href="#">consolidado Anbima</a>, <b>os fundos multimercado macro começaram o ano apresentando bons resultados</b>. Parte da rentabilidade é explicada pelo CDI mais elevado, mas os gestores estão extraindo retornos nas operações de distorções de preços dos ativos, incluindo no mercado de juros.</p> <p><b>Para manter o nível de volatilidade das carteiras em linha com o perfil do investidor</b>, os fundos devem ser selecionados de acordo com a nossa visão estratégica de investimentos. <b>Siga os fundos de <a href="#">destaque da plataforma</a></b>.</p> <p>O <b>Bitcoin</b> caiu cerca de 35% desde que atingiu o pico de quase US\$ 69 mil, à <b>medida que a aversão ao risco cresce com o Federal Reserve e outros bancos centrais globais começando a apertar as condições financeiras e remover a liquidez da era da pandemia do sistema</b>. Ativos mais arriscados, incluindo criptomoedas, tendem a sofrer em tal ambiente, já que os traders recuam de investimentos em alta. A moeda, negociada a cerca de US\$ 44.750 na quinta-feira, precisaria subir mais 5% ou mais para atingir o nível de equilíbrio para os compradores recentes.</p>
Câmbio	+	=	<p>O dólar negociou perto de R\$ 5,20 pela primeira vez desde de setembro do ano passado.</p> <p><b>A alta da Selic tem contribuído para a queda da taxa de câmbio nominal</b>. A alta das commodities também eleva a atratividade da bolsa local para investidores estrangeiros.</p> <p>Em janeiro, a B3 divulgou entrada de R\$ 32 bilhões em recursos de investidores estrangeiros. Em fevereiro, até o dia 7, entraram mais R\$ 6,4 bilhões.</p> <p>Alteramos <b>a faixa para o dólar entre R\$ 5,40 e R\$ 5,60. A moeda é um instrumento de proteção</b>, para os riscos latentes. Mas, passando as eleições, a taxa de câmbio deve recuar, convergindo para sua média histórica, em termos reais.</p>
Commodities/ Ouro	+	+	<p>Mantivemos a projeção de <b>US\$ 2.000 a onça troy para o ouro, no médio prazo</b>.</p> <p>Mesmo com uma postura mais austera do banco central dos EUA, o ouro avançou para perto de uma alta de duas semanas na demanda por refúgio em meio a <b>riscos de inflação e escalada da tensão geopolítica na Ucrânia</b>.</p>
Renda Variável	+	+	<p>Mantivemos o target de <b>130 mil pontos para o Ibovespa em 2022</b>.</p> <p>O <b>IBC-Br de 2021 foi 4,5%</b>. Conhecido como a “prévia do BC” para o Produto Interno Bruto (PIB), o índice serve como parâmetro para avaliar o ritmo da economia ao longo dos meses. <b>Em dezembro, o IBC-Br teve a segunda alta consecutiva, de 0,33%, na série já livre de influências sazonais</b>.</p> <p><b>As projeções para o PIB apontam para um crescimento quase nulo</b>, no <a href="#">Boletim Focus</a> a mediana para a expansão da atividade está em 0,30%, em linha com a previsão do <a href="#">Relatório World Economic Outlook publicado pelo FMI</a>. O menor crescimento entre os emergentes e em desenvolvimento 4,8%, América Latina e Caribe 2,4%</p> <p>Contudo, apesar de ser um vetor negativo para as expectativas de lucros das empresas, <b>não descartamos surpresas positivas. Entre elas a melhora da situação da pandemia</b>. O setor de serviços subiu 1,4% em dezembro e registrou alta de 10,9% no ano passado. As vendas no varejo, apesar de terem recuado 0,1% em dezembro, fecharam 2021 com alta de 1,4%.</p> <p>A própria composição do Ibovespa também pode fazer nosso índice ser beneficiado, dado que com o início da subida de juros nos EUA, as carteiras estão passando por uma rotação e migrando para ações de valor que estão descontadas.</p> <p>Os setores de <b>bancário, commodities e consumo seguem como nossos destaques</b>.</p>

Investimento no Exterior			<p><b>Seguimos com cautela em relação a essa classe de ativos.</b></p> <p>Com a inflação mais alta persistente, a forma como o Fed vai conduzir a política monetária para controlar os preços sem impactar a bolsa é um desafio e tanto.</p> <p>O <b>índice de preços ao consumidor CPI subiu 7,5%</b> em relação ao ano anterior, segundo dados do Departamento do Trabalho divulgados na quinta-feira. O indicador de inflação amplamente seguido subiu 0,6% em janeiro em relação ao mês anterior, refletindo aumentos amplos que incluíram maiores custos de alimentação, eletricidade e habitação.</p> <p>Os rendimentos do Tesouro dos EUA subiram a 2% e as bolsas em Nova York já entraram em bear market, puxadas também pela escalada da tensão na fronteira da Ucrânia com a Rússia.</p>
--------------------------	---	---	---

Este material foi elaborado pela Órama DTVM S.A...Este material não é uma recomendação e não pode ser considerado como tal. Recomendamos o preenchimento do seu perfil de investidor antes da realização de investimentos, bem como que entre em contato com seu assessor para orientação com base em suas características e objetivos pessoais. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido. Este material tem propósito meramente informativo. A Órama não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações aqui divulgadas. As informações deste material estão atualizadas até 01/02/2022.