

Arena Investimentos

O evento de maior importância no cenário global e que traz implicações também para os preços dos ativos domésticos é a magnitude e a resiliência da inflação, como já mencionamos em cartas anteriores.

O debate quanto à natureza mais estrutural do aumento de preços parece superado e as autoridades monetárias já estão em pleno processo de ampliação dos instrumentos de contenção do processo inflacionário. Embora boa parte dos problemas sejam originados nos choques de oferta decorrentes da pandemia e da guerra na Ucrânia, os bancos centrais estariam preocupados com os efeitos secundários desses eventos num horizonte de tempo mais longo.

A inflação é relevante para os cenários prospectivos dos investidores principalmente pelo efeito que o maior aperto monetário poderá ter no crescimento, afetando de forma mais intensa os setores dependentes de crédito.

Os preços dos derivados de petróleo e de alimentos tem sido responsáveis por boa parte do desconforto em relação à inflação. A cadeia de propagação dos aumentos dos preços de energia, em decorrência dos problemas com o fornecimento de petróleo e gás, elevou as projeções para os índices de preços de 2022 e já afetaram as previsões para o próximo ano.

No cenário doméstico os eventos globais acabam tendo uma repercussão maior pela fragilidade de nossa dinâmica fiscal estrutural agravada pelas incertezas trazidas pelas eleições.

Juros, dólar e os ativos listados na B3 respondem a esses eventos com maior volatilidade que geram maior dispersão de retornos entre classes de ativos.

Mauricio Pedrosa

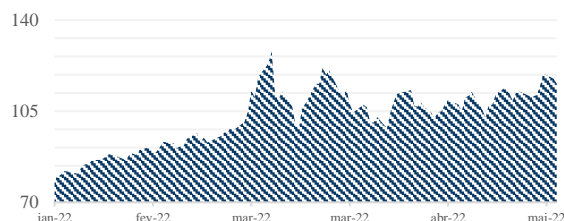
USD/BRL

(fechamento)



PETRÓLEO BRENT

Ago 22 (LCOQ2)



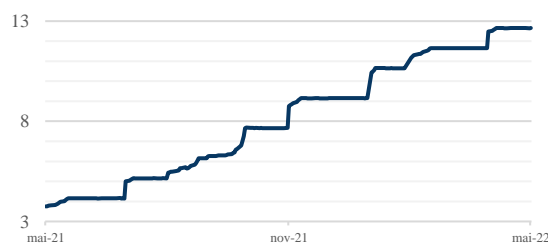
COTAÇÃO TRIGO

(em milhares de \$/bsh)



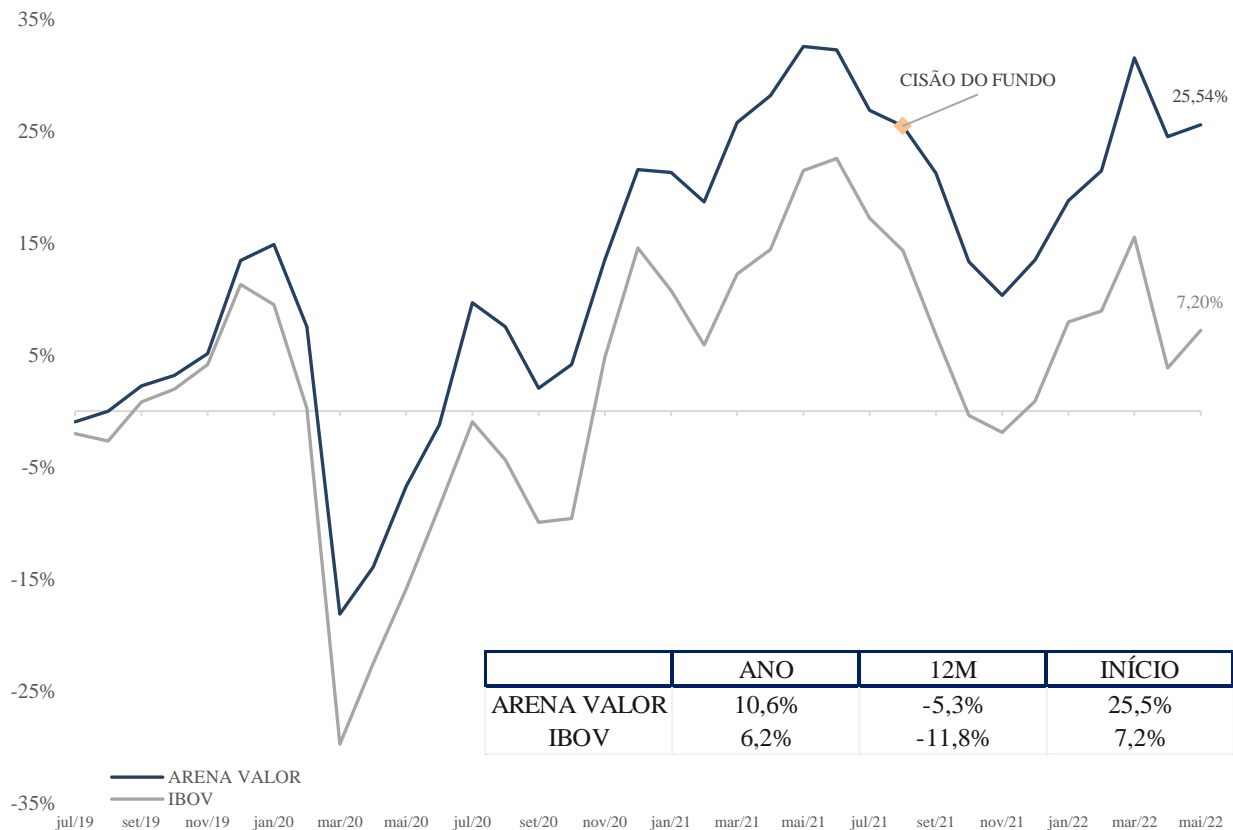
DIÍ FUTURO

(DIÍc1)



ARENA VALOR FIA

Rentabilidade Acumulada



Disclaimer: O Fundo é oriundo da cisão do Áfira Valor FIA, gerido pela Áfira Investimentos, aprovado em AGC de 09/06/2021, e em respeito a regra do artigo 30 do Código de Administração de Recursos de Terceiro da Anbima, a Arena está divulgando os últimos 24 meses. Essa situação ocorreu, pois, o atual Gestor pessoa física da Arena Capital era o Gestor da Áfira Investimentos no período.

Fontes: 1- Investing. 2- Financial Times. 3- Macrotrends. 4- B3



<https://www.arenainvestimentos.com.br> (21) 3518 - 1031 / (21) 3518 - 1032 contato@arenainvestimentos.com.br

O conteúdo desta carta possui caráter expositivo apenas, constituindo um propósito de divulgação de informações e opiniões. Portanto, esse documento não deve ser considerado como uma peça publicitária do Fundo Arena Valor FIA. Vale ressaltar também que nenhuma empresa citada aqui representa recomendações de investimento.