

CLASSE DE ATIVO	PERSPECTIVAS		COMENTÁRIOS
	CURTO PRAZO	MÉDIO PRAZO	
Renda Fixa - Pós	+	+	<p>Com as projeções do <a href="#">Focus</a> para taxa básica de juros em 13%, as opções de pós-fixados seguem com rendimentos bastante elevados.</p> <p>O título Tesouro Selic (LFT) rende 100% da Selic, menos os custos, mas na modalidade de crédito privado, via títulos ou fundos, há disponibilidade de remuneração superior. Taxas a partir de 110% do CDI ou CDI+ são bastante atraentes.</p>
Renda Fixa - Pré	+	+	<p><b>O presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, reafirmou no domingo (27) que o ciclo de aperto monetário deve terminar em maio com a Selic a 12,75%, embora outra alta depois da reunião de maio não esteja completamente descartada.</b></p> <p><b>Com o fim do ciclo mais próximo, as oportunidades em renda fixa prefixada vão começar a rarear.</b> Os títulos do Tesouro já são negociados com taxas abaixo de 12% ao ano, mas temos oportunidades no portal de taxas de emissores privados acima de 13,5%.</p>
Renda Fixa - Inflação	+	+	<p><b>Enquanto perdurar a guerra, e as sanções econômicas estiverem sendo impostas à Rússia, o cenário para inflação global e no Brasil fica nebuloso.</b></p> <p>O conflito armado na Ucrânia já se arrasta por mais de um mês e os preços das commodities continuam altos. O petróleo atingiu patamar recorde acima de US\$ 130 o barril.</p> <p><b>Para Roberto Campos Neto, o pico da inflação deve ocorrer em abril, porém admitiu que o cenário ainda é incerto.</b> No <a href="#">Boletim Focus</a>, a mediana das projeções do IPCA subiu novamente e passou de 6,59% para 6,86%. <b>O nosso número para a inflação ao fim do ano é 6,9%.</b> Neste contexto, a inflação caminha para fechar pelo segundo ano acima do teto da meta (5%).</p> <p>Os juros reais para vários prazos parecem ter atingido um teto em torno de 6% e já começam a ceder. <b>Trabalhamos com juros neutros a 4% ao ano e enxergamos oportunidades em títulos com taxas acima desse patamar.</b></p>
Imobiliário	=	+	<p>Seguimos com <b>perspectiva neutra para os fundos imobiliários no curto prazo, dado que o ciclo da alta de juros ainda não chegou ao fim.</b> Todavia, os fundos dos segmentos de recebíveis, logística e Fiagros, continuam distribuindo excelentes dividendos, superior ao CDI e até mesmo acima do IPCA, isentos de imposto de renda.</p> <p>Olhando mais à frente, vemos oportunidades na classe, com fundos negociando abaixo de seus valores patrimoniais. <b>Uma seleção criteriosa nesse cenário é necessária e é possível acompanhar as escolhas de alocação do Time de FII <a href="#">aqui</a>.</b></p>
Multimercado /Alternativos	+	+	<p>Os juros altos, as adversidades nos ambientes interno e externo e as distorções de preços dos ativos são favoráveis aos fundos multimercado macro, porém, devemos ter períodos de alta volatilidade. Por isso, a escolha deve estar em conformidade com o perfil do investidor. <b>Veja os fundos de <a href="#">destaque da plataforma</a>.</b></p> <p><b>O Bitcoin subiu para mais de US\$ 47.000.</b> acima da faixa de US\$ 35.000 a US\$ 45.000, onde estava parado desde o início de janeiro. A cripto ficou emperrada quando o Fed e outros bancos centrais removeram algumas das medidas de estímulo que adotaram em resposta ao combate à pandemia. Além disso, as moedas digitais ficaram sob escrutínio com especulações de que poderiam ser usadas para contornar as sanções russas.</p>

Câmbio	=	=	<p><b>A alta da Selic tem contribuído para atrair capital estrangeiro e sustentar o movimento cambial.</b> O aumento no preço das commodities também eleva a atratividade da bolsa local e é favorável à balança comercial.</p> <p>A taxa de câmbio perdeu o suporte dos R\$ 5,00, vindo para o valor em termos reais que encontramos no <a href="#">estudo sobre a moeda</a>, em torno de R\$ 4,80.</p> <p><b>Podemos ver alguns movimentos técnicos, mas o dólar segue como proteção para os riscos latentes, sobretudo com a aproximação das eleições.</b></p> <p>O preço atual é de compra gradual para quem vai viajar ou tem alguma dívida em moeda estrangeira.</p>
Commodities/ Ouro	=	=	<p>O ouro segue como um porto seguro para carteiras com exposição a ativos de risco, por isso a alocação deve estar de acordo com o perfil do investidor.</p> <p>Após atingir o patamar de <b>US\$ 2.000 a onça troy</b>, com o aumento da demanda por segurança em meio a <b>riscos de inflação e escalada da invasão na Ucrânia</b>, o ouro deve seguir de lado, embora possa avançar ainda mais se o conflito não der sinais de recuo.</p> <p><b>Os bancos centrais ainda poderão aumentar as compras de ativos reais, para, dentro do possível, armazená-los sob custódia própria, criando demanda adicional por ouro.</b> Esse, aliás, é um dos principais apelos do metal nesse momento.</p>
Renda Variável	=	+	<p>Seguimos com o <a href="#">target de 130 mil pontos para o Ibovespa em 2022</a>, pois entendemos que ainda há boas empresas com preços descontados.</p> <p>Admitir que o Ibovespa volte a negociar a um múltiplo P/L de 9,5x nos parece razoável. Entretanto, se externamente os índices continuarem em tendência de queda, o melhor humor do mercado pode ser revertido e esse avanço adiado.</p> <p>As sugestões para investimentos em ações estão <a href="#">Área do Trader na plataforma</a>.</p>
Investimento no Exterior	=	=	<p>Com o início do ciclo de alta de juros pelo banco central americano, a forma da curva de rendimento dos títulos do Tesouro dos EUA vem se achatando. Esse é um dos principais indicadores para avaliar a direção geral da economia, pois o aperto da política monetária usada para combater a inflação pode potencialmente desacelerar ou até mesmo interromper o crescimento econômico.</p> <p>A pressão para o Fed subir em 0,5 ponto percentual a taxa na próxima reunião em maio é grande, mas com a guerra se estendendo há incertezas. Podemos ver ainda outras correções nas bolsas nos EUA, sobretudo após as altas das últimas duas semanas.</p> <p><b>Mantemos a posição de cautela em relação a essa classe de ativos.</b></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 28/03/2022.