

Soma | PARTNERS

FOMC Julho

FOMC mantém juros, mas divergência recorde reforça viés hawkish (alta de juros)

01. Maior divergência unilateral desde 2016

O Federal Reserve, comitê responsável pela política monetária dos Estados Unidos (FOMC), manteve a taxa básica de juros na faixa de 3,50% a 3,75%, decisão amplamente antecipada pelo mercado. O ponto de atenção foi a votação: três dos 12 membros do comitê defenderam alta de 25 pontos base nesta reunião, a maior divergência unidirecional registrada desde 2016, sinal de desconforto crescente de parte do colegiado com a dinâmica inflacionária.

02. O que muda para o seu portfólio ?

O QUE ACONTECEU	O QUE ISSO SIGNIFICA?	SINAL
Voto dividido	Parte do Fed já queria subir os juros agora. Isso aumenta a chance de uma alta em setembro.	JUROS PODEM SUBIR
Expectativa do mercado	Investidores já colocam nos preços uma probabilidade alta de aumento de juros nos Estados Unidos em setembro.	FICAR DE OLHO
Reação dos títulos públicos	Os juros de curto prazo nos Estados Unidos caíram um pouco, pois o mercado descartou uma alta surpresa nesta reunião.	ALÍVIO

03. Encerramento

Prezado cliente, o mercado americano migra de uma leitura de pausa neutra para uma pausa com viés de alta. A votação desta reunião do FOMC, ainda que a decisão em si tenha sido de manutenção, é o dado mais relevante para o posicionamento nas próximas semanas.

Nossa recomendação é de monitoramento próximo dos dados de emprego e inflação de julho e agosto, determinantes para a decisão de setembro. Mantemos, por ora, postura neutra em duration nos books internacionais, atentos ao risco geopolítico no Oriente Médio.

No Brasil, um juro americano mais alto tende a limitar o espaço para novas quedas da nossa taxa Selic. Com o diferencial de juros mais apertado, o fluxo de capital estrangeiro para ativos brasileiros perde parte do atrativo, o que pode reduzir o ritmo de flexibilização monetária por aqui. Nossa equipe está à disposição para revisar seu portfólio individualmente.

Soma | PARTNERS

TELEFONE

+55 11 96084-6592

EMAIL

atendimento@somapartners.co