



ECONOMIA INTERNACIONAL: TEMAS GLOBAIS PARA FICAR DE OLHO EM 2024



Pouso suave na economia americana: indicadores do primeiro trimestre serão termômetro para superação ou não da inflação e retomada do crescimento.



Há perspectivas de que a taxa de juros da Zona do Euro comece a ser reduzida por volta do mês de abril. Até lá seguem os esforços do Banco Central Europeu para conter a estagnação.



Crescimento chinês deve ser impulsionado por estímulos governamentais. Com dificuldades de encontrar um novo impulsor para a economia, PIB do país asiático deve crescer de 4,5 a 5%.



Eleições nos Estados Unidos, conflitos entre Israel e Hamas, e entre Rússia e Ucrânia devem ocupar as principais manchetes do noticiário internacional.



Inteligência Artificial deve ser a maior corrida tecnológica entre as big techs mundiais.



DAVOS: Crise em debate no Fórum Econômico Mundial

Sob o lema "Reconstruindo a confiança", fórum discute, dentre outros temas, a inflação, as cadeias de abastecimento, o comércio global, as mudanças tecnológicas e as guerras no Oriente Médio e na Ucrânia.



Microsoft supera Apple como maior empresa do mundo em market cap

Desempenho da empresa foi impulsionado por seu profundo foco em inteligência artificial generativa (IA), um setor que tem conquistado cada vez mais a preferência dos investidores.



Abra Group, controladora da Gol e da Avianca renegocia dívida

Grupo realizou negociações com representantes de seus detentores de títulos de US\$ 1,5 bilhão em Nova York na quarta-feira (10), representando o primeiro passo para fechar um acordo de reestruturação.

TAXA DE JUROS SELIC: 11,75%

DÓLAR: R\$ 4,86

INFLAÇÃO (12 meses): 4,62%

EURO: R\$ 5,32

PETRÓLEO BRENT (Londres): US\$ 78,64

IBOV: 131.521 pontos

MINÉRIO DE FERRO (Dalian): US\$ 137,22

OURO (g): R\$ 321,84

MERCADO BRASILEIRO



Nas duas primeiras semanas do ano, o **índice Bovespa** acumulou queda de 1,5%, corrigindo a alta do final do ano de 2023. A forte alta observada nas últimas semanas do ano passado, foi puxada, principalmente, por investidores estrangeiros, enquanto os institucionais apresentaram saldo líquido vendedor.

Pela primeira vez desde 2016 o número de investidores na bolsa de valores teve queda. Foi registrada a saída de 54.873 CPFs. Dentre outros motivos, a escassez de IPOs (empresas abrindo capital) foi a maior em 20 anos.

O primeiro grande evento econômico do ano, o **Fórum Econômico Mundial de Davos**, não deve contar com a presença do Presidente da República nem de seu Ministro da Fazenda, uma vez que ambos estão empenhados em costurar acordos relacionados ao tema da **desoneração da folha salarial**. O assunto deve ser um dos principais temas discutidos no Congresso após o retorno de deputados e senadores do recesso parlamentar.

CALENDÁRIO QUINZENAL

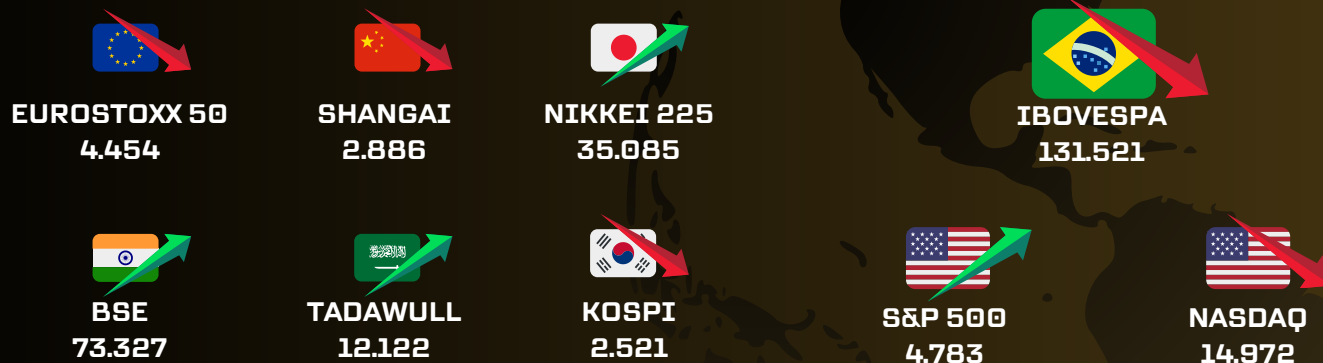


16/01	17/01	18/01	24/01	25/01
PIB	IPC	Índice de Atividade Industrial	PMI Industrial	Decisão da Taxa de Juros
Vendas no Varejo	Vendas no Varejo	Estoques de Petróleo Bruto	PMI do Setor de Serviços	PIB
Crescimento do Setor de Serviços	Vendas no Varejo	IBC-Br	Transações Correntes	

Acompanhe os resultados do calendário quinzenal na nossa próxima publicação.



FECHAMENTO QUINZENAL DOS MERCADOS (PONTOS)



ÚLTIMOS INDICADORES NACIONAIS

INDICADOR	ATUAL	PROJEÇÃO	ANTERIOR
Transações Correntes	-1,60B	-0,40B	-0,23B
Superávit Orçamentário	-37,270B		14,798B
Dívida Bruta/PIB	73,87%	75,0%	74,7%
Balança Comercial	9,36B	7,80B	8,77B
IPCA Acumulado (12 meses)	4,62%	4,54%	4,68%

ÚLTIMOS INDICADORES INTERNACIONAIS

INDICADOR	ATUAL	PROJEÇÃO	ANTERIOR
PMI Industrial (EUA)	47,9	48,2	49,4
PMI Serviços (EUA)	51,4	51,3	50,8
Estoques de Petróleo Bruto (EUA)	1,338M	-0,675M	-5,503M
IPC (UE)	2,9%	3,0%	2,4%
Payroll Não-agrícola (EUA)	216K	170K	173K
IPC (EUA)	3,4%	3,2%	3,1%
IPC (CHI)	-0,3%	-0,4%	-0,5%

CARTEIRA HB REVIEW

VALOR		DIVIDENDOS		SMALL CAPS		US STOCKS	
ATIVO	%	ATIVO	%	ATIVO	%	ATIVO	%
VALE3	10	BBAS3	10	AGRO3	2	NVDA	2
PRI03	7	BBSE3	8	TTEN3	1	NFLX	
GGBR4	7	PETR4	6	RRRP3	1	NKE	
TASA4	5	CMIG4	2	FIQR3	1	LI	
KLBN3	3	CPLE3	2	CAMB3	1	GOOGL	
AESB3	2	LEVE3	2	POMO4	1	EWBC	
MOVI3	1	SAPR3	1			CVX	
		ALUP3	1			UBER	

Posição VENDIDA em **BOVA11**

Os ativos constantes deste portfólio NÃO SÃO UMA RECOMENDAÇÃO DE COMPRA. Não há garantia de rentabilidade futura igual à pretérita, e o risco de investir em renda variável deve ser avaliado pelo investidor, antes de se posicionar em quaisquer ativos.

DIVIDENDOS (DATA COM)

02/01	22/01	26/01	31/01
SANB3	TUPY3	PGMN3	JHSF3
SANB4			
SANB11			

CARTEIRA HB REVIEW DESDE 20/03/2020

180,02%

POUPANÇA	DÓLAR	CDI	OURO	IBOVESPA
21,95%	-3,57%	35,47%	8,15%	87,64%



DICIONÁRIO DO INVESTIDOR

TERMO	O QUE É	ESCOPO
IPC	ÍNDICE DE PREÇOS AO CONSUMIDOR. MEDE A EVOLUÇÃO DOS PREÇOS DE BENS E SERVIÇOS (A PARTIR DA PERSPECTIVA DO CONSUMIDOR)	MANEIRA FUNDAMENTAL DE MEDIR AS VARIAÇÕES DE TENDÊNCIAS DE COMPRA E DE INFLAÇÃO.
PAYROLL	MEDE A VARIAÇÃO DO NÚMERO DE PESSOAS EMPREGADAS DURANTE O ÚLTIMO MÊS	DADO MAIS IMPORTANTE DO RELATÓRIO DE EMPREGO, QUE PERMITE UMA MELHOR VISÃO GERAL DA ECONOMIA. VALORES SUPERIORES AO ESPERADO SÃO CONSIDERADOS POSITIVOS.
PMI	QUANTIDADE DE ATIVIDADE INDUSTRIAL QUE OCORREU NO MÊS ANTERIOR	SE O ÍNDICE TEM UM VALOR ABAIXO DE 50, TENDE A INDICAR UMA RECESSÃO ECONÔMICA, ESPECIALMENTE SE CONTINUAR POR VÁRIOS MESES. UM VALOR SUBSTANCIALMENTE ACIMA DE 50 INDICA CRESCIMENTO ECONÔMICO.

ANÁLISE DE ATIVOS



TAURUSTM

A Taurus **(TASA4)** é uma Empresa Estratégica de Defesa e integrante da Base Industrial de Defesa (BID), com 82 anos de história. Sediada em São Leopoldo, no Rio Grande do Sul, e com uma unidade produtiva em Bainbridge, na Geórgia (EUA). Possui um portfólio de produtos composto por revólveres, pistolas, submetralhadoras, fuzis, carabinas, rifles e espingardas, atendendo os mercados civil, militar e policial no Brasil e em mais de 100 países.



A empresa investe fortemente em pesquisa e desenvolvimento, contando com um Centro Integrado de Tecnologia e Engenharia Brasil/Estados Unidos (CITE).

Além disso, segue com foco em inovação, promovendo o uso de materiais inéditos como Grafeno, Nióbio, DLC (Diamond Like Carbon) e Polímero de Fibras Longas, oferecendo ao mercado armas cada vez mais leves e resistentes. Os produtos com novos materiais foram responsáveis por R\$ 39,5 milhões em vendas até outubro de 2023.

A companhia apresenta perfil financeiro equilibrado e solidez na estrutura de capital líquida com baixa alavancagem. A **dívida líquida/Ebitda Ajustado** passou de 11,17 em 31 de dezembro de 2018 para 0,94 em 30 de setembro de 2023.

A empresa conta com um programa de recompra de 3,3 milhões de ações, autorizado em 21 de junho de 2023, pelo prazo de até 18 meses. Desde a retomada do pagamento de **dividendos** em 2022, a empresa já distribuiu 37,1 milhões em proventos.

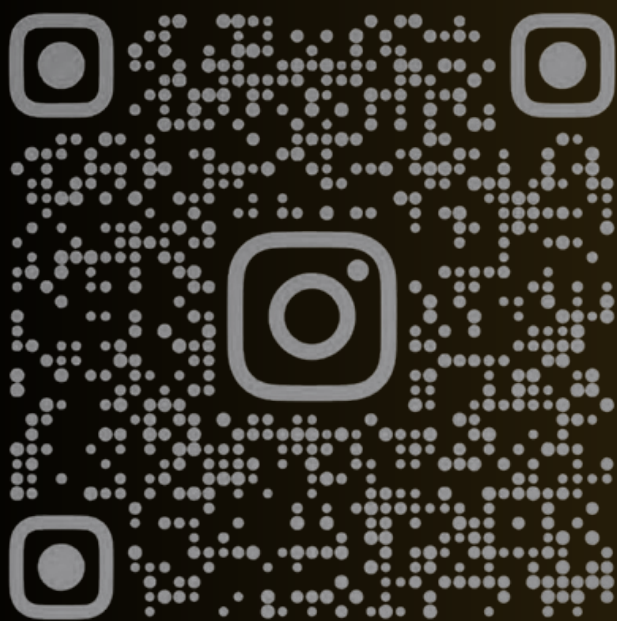


Hadiel Bahia
Análise e edição



Leia mais em
www.hadielbahia.com/newsletter

NEWSLETTER



@hadiel_bahia



Canal Hadiel Bahia

Apoio:

MONEY



WALL

SOLUÇÕES FINANCEIRAS

@moneywallsolucoes