

Por Débora Soares



“Recessão global à vista? Onde investir?” foi o tema da palestra técnica promovida pela Safra Asset Management nesta quinta-feira (20), no [43º Congresso Brasileiro de Previdência Privada](#). Os palestrantes Bruno Rocha Bonini, Head de Distribuição e Produtos, e Ricardo Negreiros, CEO da Safra Asset, trataram dos desafios do cenário global e qual seria a alternativa de investimento à luz desse momento.

Bruno Bonini ressaltou que o mundo vive cenário de inflação global muito alta, que não se via nos Estados Unidos e Europa há mais de 30 anos. Isso tem forçado os bancos centrais em todo o mundo a elevarem juros. Qual vai ser o efeito final disso? Será que haverá recessão?

Sim, será preciso ter recessão, respondeu Ricardo Negreiros. Ele observou que o período de covid-19 ampliou a demanda pelo consumo de produtos e serviços em meio a uma diminuição da produção, o que acarretou pressões inflacionárias. Esse desequilíbrio gerado a partir da inflação precisará ser ajustado, com a desaceleração da atividade e do mercado de trabalho nos Estados Unidos e nações europeias.

A questão é qual a intensidade dessa recessão. Na visão de Negreiros, a intensidade será forte, mas curta. “Ela terá que ser profunda, pois houve um erro de diagnóstico dos bancos centrais que acreditavam que a inflação seria transitória”, notou o CEO. “Mas mais curta, porque a alavancagem do sistema está nos bancos centrais e não nas empresas e nas famílias, o que é positivo”.

Brasil long, Europa short - O CEO da Safra Asset destacou a importância da diversificação dos investimentos domésticos e internacionais para um portfólio equilibrado.

Do ponto de vista internacional, a expectativa é que os Estados Unidos pelo dinamismo de sua

economia terão uma recuperação do ciclo recessivo muito mais rápida que os países da Zona do Euro. “A Europa já vem em um processo mais estrutural de perda de competitividade e dinamismo, em especial para o mercado asiático”. Há grande preocupação com a China, que poderá ter um crescimento em patamar igual ou inferior a 5% em 2023”.

Olhando para o cenário doméstico, a bolsa brasileira está extremamente barata, por qualquer forma de avaliação, e as empresas brasileiras estão lucrando muito. Negreiros destacou o otimismo com o desempenho do setor de commodities (agrícolas e petróleo) e de bancos, que respondem por fatias relevantes da bolsa local.

“Olhando para a frente, temos uma aposta maior para o Brasil. Se falarmos em long and short, seria long Brasil e short lá fora, vendido em Euro e comprado no país”, disse Negreiros.

Sobre as oportunidades para obter ganhos no período de recessão, que é um momento de destruição de riqueza, o CEO da Safra Asset destacou os fundos multimercados, que vêm entregando resultados muito interessantes. A vantagem dos multimercados é que conseguem capturar oportunidades no mercado local e internacional para geração maior de alfa.

Indagado sobre as vantagens em um cenário de NTN-Bs entregando retornos em patamar de IPCA + 5% a 6%, o CEO notou que é importante ter uma fatia nesse tipo de ativo, sem esquecer da diversificação. “Alguma coisa de investimento precisa sim estar em multimercados, e algo precisa sim estar no âmbito internacional. Então, precisa diversificar”, completou Negreiros.

[Acesse a programação completa do evento aqui!](#)

O 43º Congresso Brasileiro de Previdência Privada é uma realização da Abrapp, com apoio de ICSS, Sindapp, UniAbrapp e Conecta. Patrocínio diamante: BB Asset Management, BTG Pactual, Credit Suisse e Sinqia. Patrocínio ouro: Aditus, BNP Paribas Asset Management, Bradesco, BV Asset, Galapagos Capital, Gama Investimentos, Giant Steps Capital, Itajubá, Itaú, MAG, Mercer, Safra, Santander Asset Management, Spectra Investments, Sul América Investimentos e XP. Patrocínio prata: AZ Quest, Bahia Asset Management, Banco Pan, BlackRock, Brasil Capital, FuturoTech, Global X, GTIS Partners, JGP, J.P. Morgan Asset Management, Maps + Data A, Market Axess, M Square, Patria, Plural Gestão, Schroders, Trígono Capital, uFund e Vinci Partners. Patrocínio bronze: Anbima, Apoena, Carbyne Investimentos, Claritas, Constância Investimentos, Daycoval, Fator, Franklin Templeton, Mapfre Investimentos, Método Investimentos, PRP, Quantum, RJI Investimentos, Venko Investimentos e Trust Solutions.

Fonte: [Abrapp em Foco](#), em 20.10.2022.