

BASF Sociedade de Previdência Complementar

Lâmina de Informações - Janeiro 2025

Comentários

Prezados(as) colaboradores(as), o cenário econômico foi influenciado pelos seguintes eventos no mês janeiro:

Cenário Internacional

Cumprindo parte de suas promessas de campanha, o presidente dos EUA, Donald Trump revogou, em seu primeiro dia de mandato, 78 ações do ex-presidente Biden. Entre as medidas destacam-se a retirada dos EUA do Acordo Climático de Paris e da OMS (Organização Mundial da Saúde), o perdão aos manifestantes do Capitólio e as alterações nas políticas de imigração.

Além das ações implementadas no primeiro dia de mandato, Trump anunciou, no final de janeiro, a aplicação de uma tarifa de 25% sobre produtos importados do Canadá e do México, e de 10% sobre produtos importados da China. Essas tarifas deverão entrar em vigor a partir de fevereiro. A medida foi direcionada a países com os quais os Estados Unidos têm déficit comercial e de acordo com Trump, a imposição dessas tarifas tem como objetivo combater os déficits comerciais e abordar questões nas fronteiras, como a imigração ilegal e o tráfico de fentanil.

Outro destaque do mês foi o lançamento do DeepSeek, um chatbot chinês de baixo custo, que causou grande agitação no mercado de tecnologia ao ultrapassar concorrentes como o ChatGPT e se tornar o aplicativo gratuito mais baixado nos EUA. Esse crescimento resultou em uma queda significativa nas ações de gigantes da tecnologia, como Nvidia, Microsoft e Alphabet, com uma perda de aproximadamente US\$ 1 trilhão em valor de mercado. O chatbot, mais econômico que os concorrentes, oferece uma alternativa viável e acessível, levando investidores a questionarem a viabilidade dos altos investimentos das empresas ocidentais no setor de IA.

Apesar do "Efeito DeepSeek" ter causado algum desconforto nos índices de ações de Nova York, o mês foi positivo para a bolsa americana, com o S&P 500, fechando com alta de 2,70%. O índice MSCI World (Índice de mercado de ações global) também encerrou o mês em alta de 3,47%, enquanto o índice DXY, que mede o dólar em relação a uma cesta de moedas desenvolvidas, caiu 0,11%.

Cenário Local

Em janeiro, as ações brasileiras tiveram um desempenho positivo após um dezembro conturbado. A ausência de grandes eventos na agenda doméstica, devido ao recesso parlamentar, ajudou a reduzir a percepção de riscos locais. Como resultado, o dólar se depreciou frente ao real, fechando o mês com uma queda de 5,50% cotado a R\$ 5,84. Já a curva de juros fechou em suas pontas longas. O ponto de destaque do mês foi a política monetária contracionista do Banco Central, que aumentou a taxa Selic para 13,25%, com o objetivo de controlar a inflação.

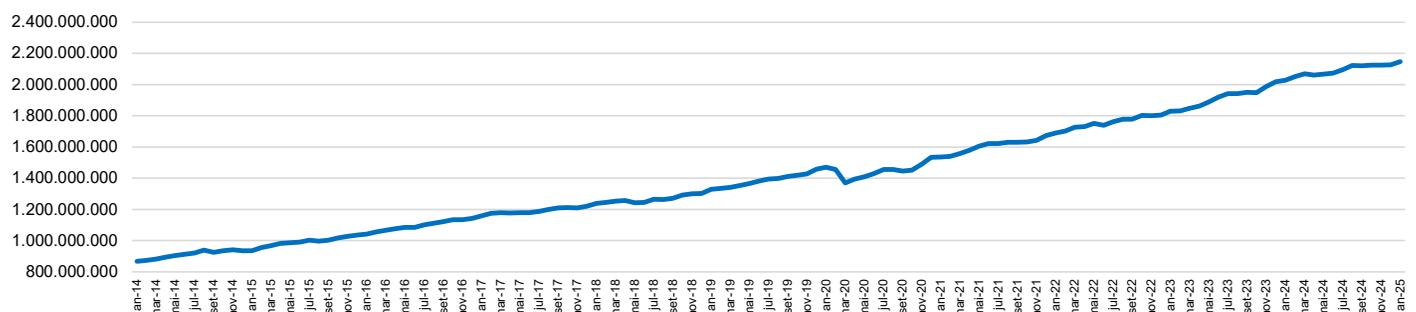
Com valuations atrativos e fluxos positivos de investidores estrangeiros, institucionais e pessoas físicas, o Ibovespa subiu 4,86%, fechando aos 126.135 pontos. Olhando de um ponto de vista setorial, os setores mais cíclicos, que são diretamente afetados pelos ciclos econômicos, tiveram um mês de recuperação após leve alívio na curva de juros, enquanto commodities, com exceção de Petróleo & Gás, tiveram um mês negativo.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerado a inflação oficial do país, registrou uma alta de 0,16% em janeiro, puxado pela alta de 1,30% no grupo de Transportes e 0,96% do grupo de Alimentação e Bebidas. O Índice Geral de Preços - Mercado (IGP-M) continuou a subir, registrando alta de 0,27%. Já no mercado de juros, o IMA-B (Índice de Mercado ANBIMA) e o IRF-M (Índice de Renda Fixa do Mercado) fecharam em alta de 1,07% e 2,58%, respectivamente.

Quadro de Rentabilidade

	Janeiro	3 meses	6 meses	2025	12 meses	24 meses	36 meses	60 meses	120 meses
Plano BASF	1,32%	1,75%	3,56%	1,32%	7,90%	20,19%	31,24%	52,18%	173,36%
CDI	1,01%	2,75%	5,48%	1,01%	10,92%	25,14%	41,14%	52,06%	142,05%
Inflação	0,16%	1,07%	2,07%	0,16%	4,56%	9,27%	15,58%	33,40%	73,03%
Poupança	0,67%	1,83%	3,61%	0,67%	7,12%	15,59%	24,90%	31,75%	78,74%

Evolução do Patrimônio



Composição Patrimonial

- Renda Fixa
- Renda Variável
- Multimercados
- Investimento no Exterior
- Fundos em Participações
- Fundos Imobiliários
- Empréstimos
- Caixa

