

# Mercado S/A



**AMAURI SEGALLA**  
amaurisegalla@diariosassociados.com.br

“A agenda retrógrada está expressa no desejo do governo de rever medidas eficazes”

## Prévia da inflação sobe acima das expectativas

Poderia ser melhor, mas não foi tão ruim assim. Em dezembro, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), considerado uma prévia da inflação oficial do país, subiu 0,40%, acima da expectativa do mercado financeiro. A maior variação do mês veio do segmento de “transportes”, com avanço de 0,77% dos preços. Contudo, o IPCA-15 fechou 2023 com alta de 4,72% — portanto, dentro do limite tolerado para a inflação definido pelo Conselho Monetário Nacional, que é de 4,75%.

Marcello Casal Jr/Agência Brasil



## Brasil abre 130 mil vagas com carteira assinada em novembro

Os dados do emprego relativos a novembro decepcionaram economistas e o mercado financeiro. No mês, o mercado de trabalho registrou a abertura líquida de 130.097 vagas com carteira assinada, ante a expectativa de ao menos 150 mil. As informações do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) também mostram que, de janeiro a novembro de 2023, o Brasil acumula 1,9 milhão vagas de emprego, com destaque para a Região Sudeste do país, responsável pela abertura de 946 mil postos de trabalho.

## Ano teve boas surpresas e velhas decepções

Que balanço é possível fazer da economia brasileira no primeiro ano do governo Lula? Os que esperaram por uma tragédia — que o Brasil se tornaria uma Venezuela em questão de meses — erraram feio, mas os petistas que apostavam no crescimento sem freios também estiveram longe de acertar. Do lado positivo, a gestão de Fernando Haddad à frente da Fazenda certamente deve ser destacada. O ministro foi a voz ponderada dentro do governo, aquela que defendeu com mais veemência a responsabilidade fiscal e o equilíbrio das contas públicas. A aprovação da reforma tributária, uma demanda de décadas, é um acerto que, em boa medida, deve ser atribuído à atual gestão. Do lado negativo, está a lamentável disposição do governo petista para gastar e o olhar muitas vezes voltado para o retrovisor. A agenda retrógrada está expressa no desejo do Executivo de rever medidas eficazes, como a reforma trabalhista e o marco do saneamento. No saldo final, nem tanto ao céu nem tanto ao inferno.

Washington Costa/MF



## Light apresenta nova proposta para credores

A Light apresentou uma nova proposta de recuperação judicial aos credores. Entre outras ações, a companhia defende que 40% dos créditos sejam convertidos em ações da própria Light, enquanto os 60% restantes seriam pagos em oito anos. A proposta anterior, feita em julho, oferecia a possibilidade de os credores converterem 100% de seus créditos em ações. O universo de credores da Light consiste em 40 mil investidores pessoa física, 250 fundos de investimentos e 10 instituições financeiras.



Os preços das passagens aéreas cresceram 65% nos últimos quatro meses. E elas já estavam caras. O que nos preocupa na inflação é esse item”

Fernando Haddad, ministro da Fazenda

### R\$ 224,2 bilhões

foi quanto as empresas listadas na B3 distribuíram em dividendos aos seus acionistas em 2023. Segundo a plataforma Meu Dividendo, o número representa uma queda de 30% versus 2022

## RAPIDINHAS

» Apesar da retomada do turismo, a capacidade hoteleira do Brasil segue estagnada. Segundo levantamento feito pela consultoria JLL, o Brasil tinha 555 mil quartos disponíveis em junho de 2023 — trata-se do mesmo patamar desde 2018. Temos menos quartos por habitante do que outros países latinos como Argentina, Chile e Colômbia e Peru.

» Viajar a lazer pelo país é um dos principais desejos dos brasileiros. Pelo menos é isso o que mostra uma pesquisa feita pela consultoria Brain Inteligência Estratégica sobre as pretensões dos consumidores em 2024. Para 55% dos entrevistados, a prioridade será fazer uma viagem de férias no próximo ano para algum destino nacional.

» A JBS, uma das maiores empresas de alimentos do mundo, destinará R\$ 570 milhões para a construção de três unidades de produção de ração no Paraná, no Rio Grande do Sul e em Santa Catarina. De acordo com a empresa, as três fábricas deverão acrescentar, juntas, 1 milhão de toneladas por ano de ração produzida.

Ed Alves/CB/DA.Press



» Os shoppings brasileiros faturaram R\$ 70 bilhões no Natal de 2023, conforme cálculo feito pela Associação Brasileira de Lojistas de Shopping (Alshop). O saldo é positivo, com crescimento de 5,6% em relação ao mesmo período do ano passado. A melhora dos indicadores econômicos, especialmente dos níveis de emprego, explica o resultado.

## MERCADO FINANCEIRO

# Melhor ano da Bolsa desde 2019

Com série de recordes quebrados em dezembro, Ibovespa obteve ganho de 22,28% em 12 meses. O dólar caiu 8,06% no acumulado de 2023

» RAFAELA GONÇALVES

O Ibovespa, principal índice acionário da Bolsa de Valores de São Paulo (B3), encerrou o ano com ganho de mais de 22%. No último pregão de 2023, fechou estável, com variação de 0,01%, mas foi suficiente para atingir 134.209 pontos, a maior pontuação em termos nominais (descontada a inflação) já observada na história do indicador. Essa é a melhor performance desde 2019, quando o índice teve alta acumulada de 31,58%.

O dólar terminou o ano em queda sobre o real. No acumulado de 2023, a moeda norte-americana caiu 8,06%, encerrando a última sessão em R\$ 4,85 para a venda, se afastando da máxima histórica de R\$ 5,45 em janeiro.

Na avaliação de analistas, o mercado teve uma melhora no desempenho diante do fim das incertezas sobre a política econômica que seria adotada pelo novo governo Lula, que marcaram o início do ano. “As medidas econômicas, com certeza, têm parte nisso. A aprovação do novo arcabouço fiscal e a reforma tributária foram importantes para a reversão desse cenário”, destacou Julio Hegedus Netto, economista-chefe da Mirae Asset.

Segundo Enrico Cozzolino, analista da Levante Ideias de Investimentos, uma leitura que pode ser feita em relação às novas máximas que o Ibovespa registrou é de um ajuste do fundamento do preço. “Tivemos um ano bastante conturbado, em que a bolsa de 95 mil a 100 mil pontos estava realmente de graça. Tivemos então um ajuste que

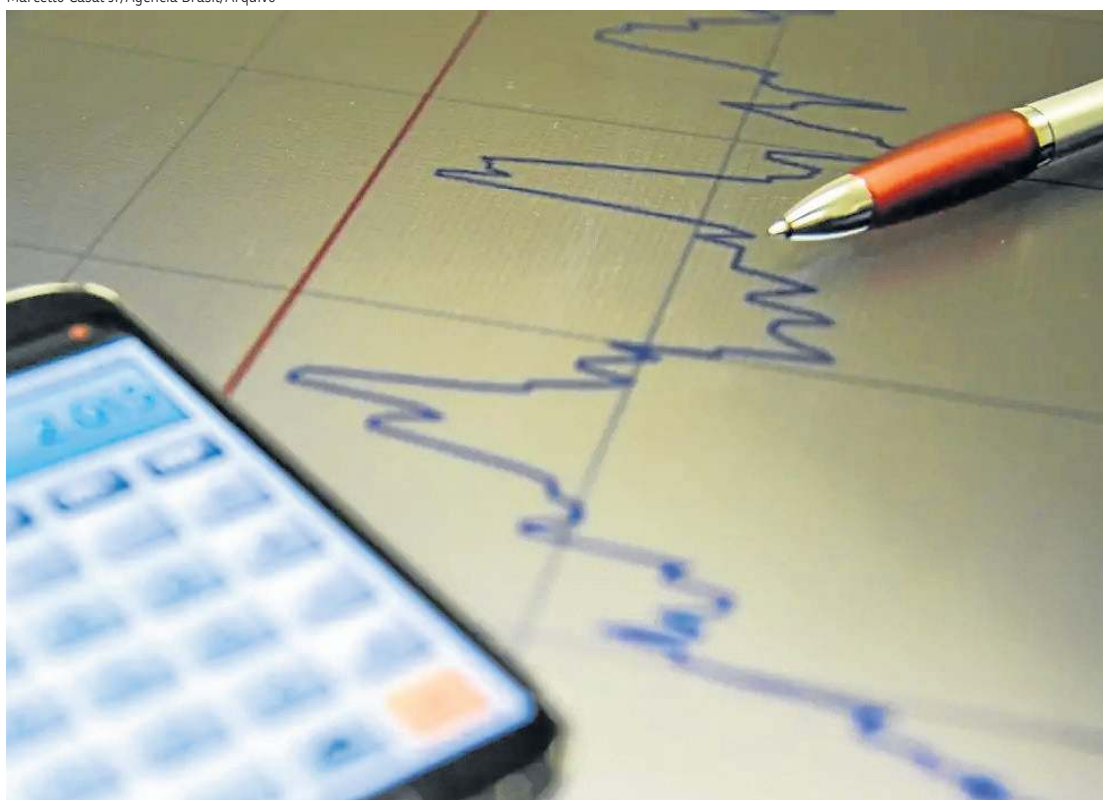
veio de repente, exclusivamente nos meses de novembro e dezembro, uma alta de um ano que não aconteceu”, analisou.

Apesar disso, Cozzolino afirmou que o fim de ano surpreendeu bastante e fez com que o índice fechasse bem melhor que o esperado. “Se a gente dividisse por todos os meses na renda variável, não seria nenhum espanto, mas esse movimento de rally é o que tem causado bastante interesse e dúvida para os investidores em um curto prazo, olhando para uma bolsa com um valor justo, acima dos 130 mil pontos”, disse. O analista frisou haver incertezas no radar dos investidores. “Para 2024, temos bastante coisa em aberto, para o lado de crescimento com um ambiente sustentável do PIB (Produto Interno Bruto), as questões da Reforma Tributária, de deficit fiscal. São todos fatores muito importantes que trazem uma relação de risco-retorno para investimento talvez não tão favorável.”

Para Mônica Araújo, estrategista de renda variável da Invest-Smart XP, a expectativa para o Ibovespa é positiva tendo em vista as perspectivas em relação à continuidade da redução da taxa de juros e de suas consequências na atividade econômica no médio e no longo prazos.

“Além disso, estamos com um cenário internacional que pode contribuir positivamente para essa perspectiva, dado que a fase mais restritiva das condições financeiras implementadas pelos Bancos Centrais para redução dos índices de inflação parece ter ficado para trás”, frisou.

Marcello Casal Jr/Agência Brasil/Arquivo



No último pregão, o índice fechou estável, com variação de 0,01%, mas foi suficiente para atingir 134.209 pontos

## Dividendos pagos a acionistas encolhem

» ROSANA HESSEL

Em um ano que acaba com a Bolsa de Valores de São Paulo (B3) batendo vários recordes no apagar das luzes de 2023, as ações que pagam dividendos são sempre as mais procuradas. Mas, conforme levantamento feito pela plataforma Meu Dividendo, houve queda de 30% no montante distribuído em 2023 ante o recorde de 2022, totalizando R\$ 223 bilhões.

Nessa conta foi incluída a distribuição de Juros sobre Capital Próprio (JCP), que somaram R\$ 99 bilhões em 2023, respondendo por 44% do total, maior percentual desde 2020, quando essa rubrica somou R\$ 61,1 bilhões de um total de R\$ 129,6 bilhões, respondendo por 47% do total de proventos pagos aos acionistas.

A Petrobras e a Vale foram as empresas que mais distribuíram dividendos em 2023, mas ambas

registraram queda nos volumes de bônus pagos aos acionistas, com reduções de 50% e 13%, respectivamente, para R\$ 62,8 bilhões e R\$ 28,9 bilhões. Em terceiro lugar no ranking das empresas que mais pagaram dividendos está o Banco do Brasil, com R\$ 13,1 bilhões de proventos distribuídos aos acionistas neste ano, seguido por Itaú Unibanco, com R\$ 12,4 bilhões.

Em 2023, a média de dias de pagamento de dividendos foi de 84, 33,3% acima da média de 63

dias registrada em 2022.

De acordo com Wendell Finotti, principal executivo (CEO) e fundador da Meu Dividendo, como em 2024, deve haver a decisão a respeito das novas regras sobre o uso do JCP pelas companhias. A boa notícia para os investidores é que, por ora, “foi abandonada a ideia de tributar a pessoa física de 15% para 20% na fonte, quando o pagamento do provento ocorrer na forma de JCP”.