

Flash note
03/10/2022

Alex Fusté

@AlexfusteAlex

alex.fuste@andbank.com

Brasil ha hecho los deberes económicos y le salió caro al gobierno

Brasil endureció las condiciones monetarias antes que nadie, más que nadie, y logró ser el primer país en poner bajo control (y reducir) el impuesto social de la inflación.

Brasil logró iniciar una convergencia en formación fija de capital con el resto de sus peers, haciendo aumentar el ahorro nacional.

Los flujos de capitales extranjeros han entrado como nunca (resultando en empleo y en una fortaleza de la moneda).

El mercado de equity de Brasil ha sido (junto con el de India) el único que se mantiene en positivo en el año, fruto de una mejora en las perspectivas.

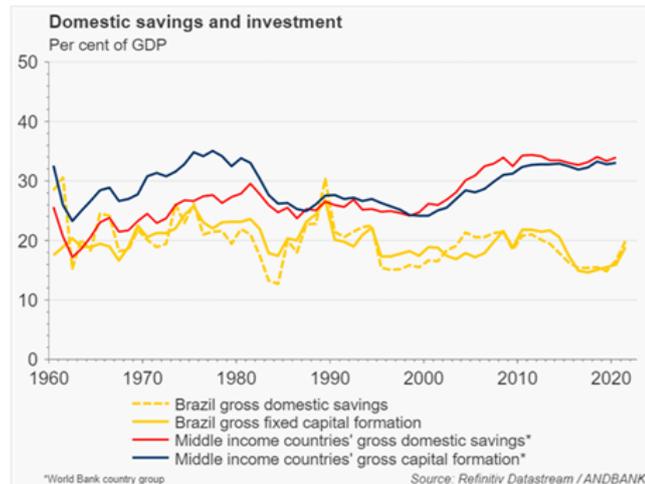
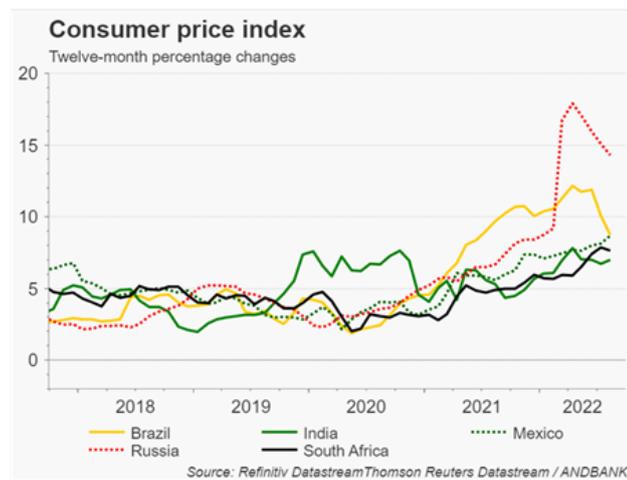
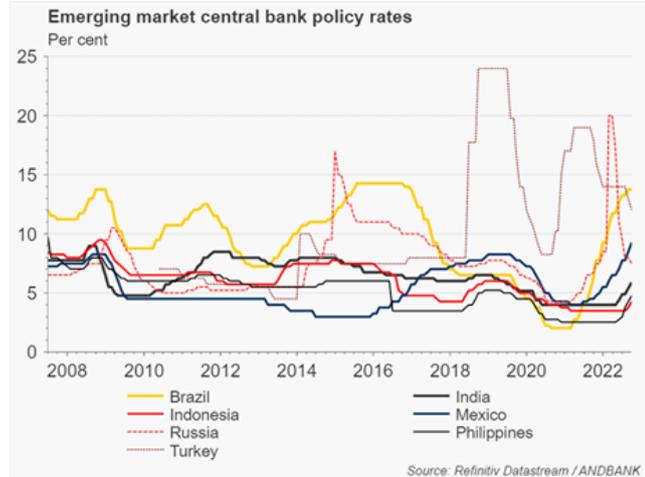
Todo esto, llevado a cargo por el ministro ortodoxo Paule Guedes y el gobernador del BCB Costa, parece no haber sido tenido en cuenta en las urnas.

Algo habrá hecho mal el presidente para perder en primera vuelta de las elecciones. La segunda (y definitiva) tendrá lugar el 30 de octubre, pero ya Les avanzo que desde la vuelta de la democracia a este país, ningún candidato pude revertir los resultados de la 1ª vuelta.

Así pues, Bolsonaro (y Guedes), sin haber llevado a cabo todas las reformas necesarias, sí parece que le dejarán a Lula un país en mejores condiciones de las que lo recibieron.

No esperamos sobresaltos. Pero habrá que seguir de cerca los posibles “giros” en la política económica.

Saludos desde Sao Paulo, después de Italia, el lugar con más italianos del mundo.



El presente documento ha sido elaborado por Andbank, principalmente para su distribución interna y para inversores profesionales. La información en él contenida no debe considerarse un asesoramiento en materia de inversión ni una recomendación para la compra de activos o productos o la adopción de estrategias. Ninguna referencia a cualesquiera emisores de títulos o a cualesquiera valores que figuren en este documento se entenderá que constituye una recomendación de compra o de venta de tales valores.