

Ata nº	11/2024	
Data:	04/07/2024, às 14h	
Lista de Participantes:	Alessandra Cristina Hoehn Geise Naiara Pinto Feltrin Gisele de Oliveira Fernandes	Igor Fretta Nogueira de Lima Rafael Castro

Pauta do dia:

1. Apreciação sobre a movimentação dos investimentos ocorridos no mês anterior
2. Definição da Estratégia de investimentos para o mês corrente

Cenário Econômico

Dia	Cenário Nacional
3	A agenda econômica é vazia no Brasil e o destaque da semana é a divulgação do Produto Interno Bruto (PIB) do primeiro trimestre deste ano.
4	O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 0,8% no primeiro trimestre em relação ao último trimestre de 2023, dentro do esperado; No campo fiscal, devem ser anunciadas as medidas que irão compensar a desoneração da folha de pagamentos.
5	A produção industrial recuou 0,5% em abril em relação a março. No acumulado do ano, o setor cresceu 3,5% e, em 12 meses, 1,5%.
6	O Senado aprovou o Projeto de Lei que estabelece a taxação de compras internacionais de até US\$ 50.
7	O Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna (IGP-DI) subiu 0,87% em maio; No campo fiscal, a Medida Provisória (MP) 1.227/2024 causou preocupação e pressão sobre os empresários.
10	A agenda está vazia hoje, e o mercado se prepara para os dados do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), mas a leitura não deve impactar significativamente na decisão da taxa de juros na próxima quarta-feira (19).
11	O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de maio foi de 0,46%, movimento de aceleração com relação a abril. No ano, a inflação acumulada no ano é de 2,27% e, nos últimos 12 meses, de 3,93%; No campo fiscal, permanece o debate sobre medidas que proporcionem a tentativa de equilibrar as contas públicas.
12	O setor de serviços segue em crescimento após apresentar uma alta de 0,5% em abril com relação a março; No campo fiscal, o presidente do Senado, Rodrigo Pacheco, derrubou o trecho da Medida Provisória que contempla a limitação do uso de créditos de PIS/Cofins para as empresas.
13	O setor do varejo cresceu 0,9% em abril, acumulando alta de 4,9% no ano e de 2,7% em 12 meses; Apesar do cenário externo positivo, com inflação dos Estados Unidos desacelerando, o mercado financeiro do Brasil foi marcado pelo campo fiscal deteriorado, resultando na elevação do preço do dólar; O Supremo Tribunal Federal (STF) decidiu que as contas do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS) devem garantir, pelo menos, a correção pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA).
14	O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) ficou praticamente estável em abril, subindo 0,01%, enquanto a expectativa era de uma alta de 0,45%; Os rumos da política fiscal vêm causando desconfiança no mercado, refletindo em uma desvalorização do real em relação ao dólar
17	O Índice Geral de Preços – 10 (IGP-10) subiu 0,83% em junho, evidenciando perspectivas de uma inflação ainda elevada através do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA);

Dia	Cenário Nacional
	O destaque da semana fica para a decisão de juros do Comitê de Política Monetária (Copom) na quarta-feira (19).
18	O Monitor do PIB-FGV apontou uma queda de 0,1% na atividade econômica em abril em relação a março; No campo fiscal, o presidente Lula concedeu entrevista à Central Brasileira de Notícias (CBN).
19	O destaque econômico de hoje é a decisão da taxa Selic pelo Comitê de Política Monetária (Copom).
20	O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central optou por manter a taxa Selic em 10,5%, como era esperado.
21	O dólar terminou o último pregão com alta de 0,39%, terminando o dia custando R\$ 5,4618 na venda.
24	O Índice de Confiança do Consumidor (ICC) do FGV IBRE subiu e atingiu 91,1.
25	A ata do Comitê de Política Monetária (Copom) reiterou, em sua última reunião, que a política monetária deve manter a taxa de juros contracionista o suficiente para consolidar o processo de desinflação e ancoragem à meta.
26	A arrecadação total das Receitas Federais atingiu o valor de R\$ 202.979 milhões em maio; A prévia da inflação de junho, medida pelo IPCA-15, ficou em 0,39% e nos últimos 12 meses, acumulou 4,06%.
27	O Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) registrou uma variação de 0,81% em junho, desacelerando a velocidade quando comparado ao mês de maio, que variou 0,89%; O Banco Central publicou que ocorreu uma elevação da concessão de crédito em maio, justificada inteiramente por conta do crédito a pessoas físicas; No campo fiscal, o Tesouro Nacional mostrou que o resultado primário do Governo Central atingiu um déficit primário de R\$ 61 bilhões em maio, aumento de 30,4% em relação a maio de 2023.
28	O Ministério do Trabalho, através do relatório do Caged, mostrou a criação acima de 131 mil postos de trabalho em maio; No campo fiscal, o presidente Lula sancionou a lei que estabelece a cobrança do imposto de importação para compras internacionais de até US\$ 50; No campo monetário, o Relatório Trimestral de Inflação (RTI) não trouxe muitas novidades além das divulgadas na ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom).

Dia	Cenário Internacional
3	Segundo o Índice de Gerente de Compras (PMI) de Caixin, o setor industrial apresentou um crescimento em maio, o que contrastou com a leitura oficial do PMI do S&P Global; Os destaques da semana serão a decisão da taxa de juros pelo Banco Central Europeu, com maior possibilidade de corte de 0,25 ponto percentual, e a publicação de relatórios referentes ao mercado de trabalho nos Estados Unidos, sendo o Payroll o mais relevante.
4	O Índice de Gerente de Compras (PMI) industrial dos Estados Unidos, divulgado pelo Instituto para Gestão de Oferta (ISM), ficou abaixo das expectativas do mercado, contraindo ainda mais o setor em maio.
5	O setor de serviços da China cresceu acima do esperado em maio, de acordo com o Índice de Gerente de Compras (PMI) de Caixin.
6	O setor de serviços dos Estados Unidos cresceu, de acordo com o Índice de Gerente de Compras (PMI) do Instituto para Gestão de Oferta (ISM); Na Zona do Euro, o Banco Central decidiu iniciar o ciclo de flexibilização dos juros, reduzindo de 4,50% para 4,25%.

Dia	Cenário Internacional
7	Os dados da Balança Comercial da China foram divergentes com exportações avançando em maio acima das expectativas, com um salto anual de 7,6%, mas as importações ficaram aquém do previsto, com aumento de 1,8%; Nos Estados Unidos, o relatório oficial de emprego Payroll ficou muito acima do esperado. Em maio, foram criados cerca de 272 mil novos empregos e a taxa de desemprego subiu para 4,0%.
10	A decisão de política monetária do Federal Reserve é o destaque da semana. A reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) deve manter os juros entre 5,25% e 5,50%, após o resultado muito acima do esperado do relatório Payroll.
11	A agenda está vazia e o mercado deve manter a postura de cautela enquanto aguarda a decisão de juros pelo Federal Reserve, além do número de inflação de maio pelo Índice de Preços ao Consumidor (CPI).
12	O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) da China cresceu menos do que esperado em maio, evidenciando a continuidade do enfraquecimento da demanda; Nos Estados Unidos, o CPI permaneceu inalterado em maio, acumulando em 12 meses, 3,3%. O núcleo da inflação também ficou abaixo das expectativas e alivia, até o momento, o trabalho do Federal Reserve (Fed) em conduzir a política monetária.
13	O Federal Reserve (Fed) manteve a taxa básica de juros entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado. O interesse do mercado direcionou para as projeções dos membros do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do Fed, em que mostrou uma leitura mais elevada para a inflação este ano.
14	O mercado irá acompanhar a pesquisa da Universidade de Michigan que traz informações sobre as expectativas de inflação e a confiança do consumidor dos Estados Unidos; Na França, os partidos de esquerda irão realizar uma aliança, a fim de desafiar a extrema-direita que lidera nas expectativas das próximas eleições.
17	Os dados de atividade econômica da China ficaram abaixo do esperado, diante dos esforços do governo em fornecer estímulos para recuperação; Nos Estados Unidos, a Universidade de Michigan informou que ocorreu uma queda no sentimento do consumidor na leitura preliminar de junho, enquanto as expectativas de inflação ficaram estáveis.
18	O mercado se prepara para a divulgação dos dados de varejo e produção industrial de maio nos Estados Unidos.
19	Os dados de varejo dos Estados Unidos vieram abaixo da expectativa do mercado, o que elevou o otimismo do mercado em relação à proximidade da flexibilização da taxa de juros.
20	Os agentes de mercado devem acompanhar as participações de diversos dirigentes do Federal Reserve em eventos, após a volta do feriado de Juneteenth nos Estados Unidos; O Banco Central da China manteve a taxa de juros em 3,45%.
21	O presidente do Federal Reserve de Richmond, Thomas Barkin, declarou que observa em suas projeções uma pressão inflacionária persistente na economia dos Estados Unidos; Na Zona do Euro, a preliminar do Índice de Gerente de Compras (PMI) ficou abaixo do esperado em junho.
24	O mercado continuará acompanhando as declarações dos membros do Federal Reserve (Fed). Ao longo da semana, espera-se pela divulgação de diversos indicadores importantes da economia dos Estados Unidos, principalmente o Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) de maio, medida mais avaliada pelo Fed.
25	O mercado aguarda os dados de Confiança do Consumidor do Conference Board nos Estados Unidos.
26	A confiança do consumidor recuou de 101,3 para 100,4 em junho nos Estados Unidos.
27	A última estimativa do Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos subiu 1,4% no primeiro trimestre, ante preliminar, que mostrava crescimento de 1,3%.

Dia	Cenário Internacional
28	O Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal (PCE) ficou alinhado com as expectativas do mercado; Ademais, o primeiro debate presidencial entre Donald Trump e Joe Biden direcionou o mercado para uma maior capacidade de Trump ser o próximo presidente.

Recomendações e Parecer do Comitê:

1. Aprovadas as movimentações ora realizadas durante o mês de junho

Estratégia de Investimentos:

1. Aplicações aprovadas na ordem de:
 - a. R\$2 mi no fundo Serena
 - b. R\$3 mi no fundo Tarpon Intersection
2. A ver as situações dos fundos elencados para movimentação no mês anterior para eventual resgate a partir da segunda quinzena

Outros Assuntos:

1. Eventos do Barrisul e XP nos próximos dias: equipe deve se deslocar para participação
2. Mirae Asset com credenciamento a ser finalizado
3. Próxima reunião do Comitê agendada para 30 de julho

Navegantes, 04 de julho de 2024.



MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: 2MLZ8-HDVAK-TVC4Y-8LLBS

Esse documento foi assinado pelos seguintes signatários nas datas indicadas (Fuso horário de Brasília):

- ✓ Rafael Castro (CPF ***.401.579-**) em 08/08/2024 11:28 - Assinado eletronicamente

Endereço IP 201.55.107.178	Geolocalização Lat: -26,896547 Long: -48,646397 Precisão: 24 (metros)
Autenticação Aplicação externa	Navegantes
O5j2xawSLHIUZxXBHTmxpkrXzgxSge6I5zBeH9jN7Yw=	
SHA-256	

- ✓ Alessandra Hoehn (CPF ***.080.659-**) em 08/08/2024 12:34 - Assinado eletronicamente

Endereço IP 201.55.107.181	Geolocalização Não disponível
Autenticação Aplicação externa	Navegantes
gYXZV48dWj5m+jq/vSHpVDHhlg6pQfN2y5dk164vbMg=	
SHA-256	

- ✓ Gisele de Oliveira Fernandes (CPF ***.888.000-**) em 08/08/2024 13:59 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.176	Não disponível
Autenticação gisele.fernandes@n...antesprev.sc.gov.br	
Email verificado	
j1atWYkxqsOf9mB/arJi35AFe/rc14wQqSFnIHDNcfw=	
SHA-256	

- ✓ Geise Naiara Pinto (CPF ***.250.159-**) em 08/08/2024 15:12 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
138.94.220.66	Lat: -26,977894 Long: -48,637542
	Precisão: 4598 (metros)
Autenticação geisa-naiara@hotmail.com	
Email verificado	
CzRzLxBv2D26qmDwcbC6XedCewZRHOOSqSiWSCiqnkw=	
SHA-256	

- ✓ Igor Fretta Nogueira de Lima (CPF ***.436.369-**) em 08/08/2024 16:37 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.182	Lat: -26,869251 Long: -48,662711
	Precisão: 4501 (metros)
Autenticação igor.lima@navegantesprev.sc.gov.br	
Email verificado	
k3PVvhRRMnLZu0yoa8Q+go2B+qU+t/XGS+W4++4xsJ0=	
SHA-256	

Para verificar as assinaturas, acesse o link direto de validação deste documento:

<https://assinador.silosign.com.br/validate/2MLZ8-HDVAK-TVC4Y-8LLBS>

Ou acesse a consulta de documentos assinados disponível no link abaixo e informe o código de validação:

<https://assinador.silosign.com.br/validate>