

Ata nº	13/2024	
Data:	08/08/2024, 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
1	No Brasil, os investidores devem reagir aos dados do Boletim Focus; No campo fiscal, o Poder Executivo irá desembolsar cerca de R\$ 9,8 bilhões, para cumprir acordo com o Congresso de pagar por volta de 60% das emendas parlamentares até o último dia permitido pela lei eleitoral.
2	O presidente Lula continua criticando Roberto Campos Neto, os juros elevados, a autonomia do Banco Central e, agora, a cotação do dólar.
3	As declarações do presidente Lula permanecem trazendo volatilidade no câmbio brasileiro, com o real sendo a moeda mais desvalorizada em relação ao dólar em 2024; Sobre dados econômicos, a produção industrial recuou 0,9% em maio, segundo mês consecutivo de queda.
4	Com a agenda de indicadores econômicos vazia, o mercado deve reagir à declaração do Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, sobre a possibilidade de realizar cortes nas despesas obrigatórias no Orçamento em 2025.
5	A regulamentação da Reforma Tributária avançou com a entrega do relatório nesta quinta-feira.
8	O Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna (IGP-DI), publicado pela FGV IBRE, variou 0,50% em junho em relação a maio; Além da publicação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de junho na próxima quarta-feira (10), o mercado deverá acompanhar a tramitação da Regulamentação da Reforma Tributária no Congresso.
9	A nova política da Petrobras, a partir de hoje, deve aprofundar a deterioração nas expectativas inflacionárias.
10	Em junho, o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) variou 0,21%, desacelerando em relação ao mês de maio, quando houve variação de 0,46%. No ano, a alta de preços acumulada é de 2,48% e, nos últimos 12 meses, de 4,23%; No lado monetário, o diretor do Banco Central, Gabriel Galípolo, sinalizou ao mercado que não seria responsável garantir o alívio do dólar através de swap cambial sem apoio dos outros diretores.
11	As vendas no varejo cresceram 1,2% em maio, contrariando as expectativas de que o setor iria cair. No ano, há alta acumulada de 5,6% e, em 12 meses, de 3,4%; No campo fiscal, a Câmara dos Deputados aprovou projeto de lei de regulamentação da reforma tributária sobre o consumo.
12	O setor de serviços apresentou estabilidade na passagem de abril para maio, enquanto o mercado acreditava que seria negativo, devido à tragédia ocorrida no Rio Grande do Sul; No campo fiscal, a Câmara dos Deputados aprovou a PEC que facilita o pagamento de dívidas de partidos políticos.
15	O Índice de atividade econômica (IBC-Br) mostrou um crescimento de 0,25% em maio, abaixo do esperado; No campo fiscal, importantes assuntos devem pautar os ativos de risco brasileiro.

Dia	Cenário Nacional
16	Com uma agenda de indicadores vazia, o mercado exhibe algum nível de cautela, aguardando a divulgação do relatório bimestral de receitas e despesas na próxima segunda-feira (22); O presidente da Câmara dos Deputados, Arthur Lira, indicou que o segundo projeto de regulamentação da Reforma Tributária deve ser apreciado na Câmara no próximo mês.
17	O Índice Geral de Preços – 10 (IGP-10) variou 0,45% em julho, ante 0,83% em junho; No campo fiscal, o governo deve avaliar perspectivas de cenários para anunciar um novo bloqueio de despesas, o qual será apresentado no Relatório de Avaliação de Receitas e Despesas do 3º bimestre deste ano.
18	Com uma agenda vazia, o mercado permanece atento ao cenário fiscal. Hoje, o presidente Lula deve se reunir com ministros que integram a Junta de Execução Orçamentária (JEO). O mercado aguarda qualquer divulgação sobre contingenciamento e bloqueio de gastos.
19	Após a reunião entre o presidente Lula e os ministros que compõem a Junta de Execução Orçamentária (JEO), ocorrerá uma contenção em torno de R\$ 15 bilhões em 2024, acima do projetado pelo mercado.
22	O mercado aguarda a divulgação do 3º Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas, que deve trazer o detalhamento do contingenciamento e bloqueio anunciados na última semana pelo Ministro da Fazenda, Fernando Haddad.
23	O governo brasileiro revisou a projeção do resultado fiscal primário para este ano.
24	Em um dia de agenda vazia para indicadores econômicos, as atenções hoje ficam para a palestra do presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, antes do período de silêncio da reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) e para o evento de combate à desigualdade social em que o presidente Lula estará presente.
25	A prévia da inflação, mensurada pelo IPCA-15, variou 0,30% em julho. Nos últimos 12 meses, a variação passou de 4,06% para 4,45%, acima das expectativas do mercado.
26	No campo fiscal, a arrecadação total das Receitas Federais atingiu cerca de R\$ 208 bilhões em junho, registrando acréscimo real de 11,02% em relação a junho de 2023.
29	No campo fiscal, o resultado primário do setor público consolidado foi deficitário em R\$ 40,9 bilhões em junho, de acordo com o Banco Central; Além da perspectiva de deterioração fiscal, o comportamento do câmbio será um fator relevante que influenciará a decisão do Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central.
30	O Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) variou 0,61% em julho, acima das expectativas, mas ainda apresentando uma desaceleração em relação a junho; No campo fiscal, os investidores aguardam o detalhamento do corte das despesas anunciado na última semana.
31	O Caged de junho trouxe a informação de que houve uma expansão do saldo de empregos; No campo fiscal, o presidente Lula declarou que “não há nada grave” no processo eleitoral da Venezuela; Sobre as contas públicas, a publicação no Diário da União detalhou o contingenciamento das despesas, a fim de cumprir as regras fiscais em 2024.

Dia	Cenário Internacional
1	Os destaques da semana serão os dados do mercado de trabalho dos Estados Unidos. O mercado aguarda novos sinais do momento em que o Federal Reserve poderá cortar as taxas de juros; Na China, o Índice de Gerente de Compras (PMI) industrial realizado por Caixin subiu de 51,7 para 51,8 em maio, permanecendo em ambiente econômico expansionista; Na Zona do Euro, a direita francesa saiu vitoriosa no 1º turno das eleições para a Assembleia Nacional no último domingo.
2	O Índice de Gerente de Compras (PMI) industrial, fornecido pelo Institute for Supply Management (ISM) registrou uma queda de 48,7 para 48,5, abaixo das expectativas; Na Zona do Euro, a preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) caiu para 2,50% em junho,

Dia	Cenário Internacional
	dentro do esperado. No entanto, o núcleo da inflação permaneceu inalterado em 2,90%, devido à continuidade da pressão dos preços de serviços.
3	O Índice de Gerente de Compras (PMI) de serviços na Zona do Euro caiu ao menor nível em três meses, mas permanece em zona de expansão; Na China, o PMI de serviços do Caixin diminuiu de 54,0 em maio para 51,2, registrando a menor leitura desde outubro de 2023; Nos Estados Unidos, os investidores aguardam a publicação da ata do Federal Reserve sobre a última reunião de política monetária.
4	A ata do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) evidenciou a necessidade de mais evidências de um arrefecimento das pressões inflacionárias nos Estados Unidos.
5	O relatório Payroll mostrou que houve uma criação de 206 mil novos empregos nos Estados Unidos em junho, acima das expectativas.
8	O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de junho nos Estados Unidos, bem como a apresentação do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell ao Senado e à Câmara durante a semana, serão o foco da semana, em que os investidores buscam sinais para o futuro da política monetária americana; Na Zona do Euro, a eleição parlamentar na França permitiu que o partido de esquerda dominasse a Assembleia Nacional, enquanto o partido de direita havia conquistado a maior parte do voto popular nacional no primeiro turno.
9	O mercado deverá acompanhar o depoimento semestral no Congresso do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell.
10	O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) da China recuou 0,2% em junho ante maio, acumulando 0,2% em 12 meses. O Índice de Preços ao Produtor (PPI) perde força na deflação, com os preços caindo para -0,8% ante -1,4%; Nos Estados Unidos, o presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, preferiu não fornecer nenhuma orientação para a estratégia da política monetária das próximas reuniões.
11	O Índice de Preços do Consumidor (CPI) caiu 0,1% em junho, resultado que surpreendeu o mercado que aguardava uma variação positiva. Nos últimos 12 meses, o índice variou 3,0%, ante 3,3%. O núcleo da inflação, que retira do cálculo alimentos e energia, também recuou de 3,4% para 3,3%.
12	O presidente do Federal Reserve (Fed) de Chicago, Austan Goolsbee, declarou que a economia dos Estados Unidos parece estar retornando para a trajetória da inflação à meta de 2,0%; A eleição americana também está no radar, após Joe Biden confundir seu vice-presidente com seu adversário Trump durante uma coletiva de imprensa, além de trocar o nome do presidente da Ucrânia, Volodymyr Zelensky, por Vladimir Putin; Na China, as exportações tiveram alta em junho, enquanto as importações recuaram novamente.
15	A tentativa de assassinato do candidato à presidência nos Estados Unidos, Donald Trump, pode ampliar as chances de seu retorno à Casa Branca; Na China, o crescimento econômico desacelerou no segundo trimestre, com a queda no setor imobiliário afetando a demanda doméstica.
16	A declaração do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, indicou que os dados recentes de preços promoveram maior confiança de que a inflação esteja novamente direcionada à meta de 2%; As vendas no varejo dos Estados Unidos apresentaram estabilidade em junho, enquanto o mercado acreditava que haveria queda.
17	Os investidores aguardam os dados de produção industrial dos Estados Unidos, o Livro Bege e discursos de dirigentes do Federal Reserve (Fed).
18	O Banco Central Europeu (BCE) manteve os juros inalterados, conforme era esperado pelo mercado; Nos Estados Unidos, o presidente Joe Biden contraiu covid e afirmou que poderia reavaliar sua candidatura caso os médicos afirmem que há algum problema de saúde.
19	O cenário político dos Estados Unidos continua no radar. Donald Trump aceitou formalmente sua indicação como candidato presidencial do Partido Republicano no Congresso Nacional Republicano;

Dia	Cenário Internacional
	A empresa de segurança cibernética CrowdStrike e a Microsoft sofreram uma grande interrupção, afetando os negócios em todo o mundo.
22	O atual presidente dos Estados Unidos, Joe Biden, desistiu da corrida à reeleição em meio às preocupações com sua idade e saúde; Na China, o Banco do Povo (PBoC) anunciou uma redução das taxas de juros de referência.
23	Com a agenda de indicadores econômicos vazia, o mercado reage ao cenário eleitoral americano.
24	O mercado deve reagir aos dados preliminares de julho dos Índices Gerente de Compras (PMI) tanto de serviços quanto industrial; No campo fiscal americano, foi divulgada uma pesquisa realizada pelo Instituto Ipsos para a agência Reuters mostrando a vice-presidente, Kamala Harris, liderando a corrida eleitoral para a presidência dos Estados Unidos.
25	A primeira prévia do Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre nos Estados Unidos aumentou 2,8%, enquanto no primeiro trimestre, houve um crescimento de 1,4%.
26	O Índice de Preços com Gastos Pessoais (PCE) ficou dentro do esperado, com variação de 0,1% em junho.
29	O mercado se prepara para uma semana de importantes dados econômicos. Nos Estados Unidos, fica no radar a decisão de juros pelo Federal Reserve e informações a respeito do mercado de trabalho, como o relatório de emprego Payroll; A decisão de juros pelo Banco Central do Japão também é destaque, pois a moeda iene está afetando o valor do dólar no Brasil.
30	A primeira preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre na Zona do Euro aumentou 0,3%. No entanto, destaca-se a contração da Alemanha, maior economia europeia; Nos Estados Unidos, inicia-se a reunião do Federal Reserve, após dados de inflação benignos em junho.
31	O Banco Central do Japão elevou a taxa de juros para 0,25% e apresentou um plano de redução de compra mensal de títulos; Na Zona do Euro, a preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu inesperadamente em julho, de 2,5% para 2,6%; O destaque do dia é a decisão de política monetária do Federal Reserve (Fed) e, posteriormente, a entrevista coletiva do seu presidente, Jerome Powell.

Recomendações e Parecer do Comitê:

1. Apreciado o Balancete Mensal com a movimentação realizada no período
2. Apreciado o Relatório de Investimentos de julho, com parecer favorável a ser emitido em peça própria
3. Analisada a arrecadação dos benefícios a ser definida a Estratégia de investimentos

Estratégia de Investimentos:

1. Vencimentos dos fundos de vértices para receber na próxima semana somam R\$16 mi. Opções de aportes:
 - a. Fundos de vértice com vencimento para 2025/26
 - b. Aplicação direta em Títulos Públicos
2. Para os novos aportes, manter em aplicações de Renda Fixa
3. Apresentado o fundo Rio Bravo Proteção Portfólio II, sendo reprovado para aplicação
4. Aprovada a aplicação em ETF com mãos de até 0,5% do PL do RPPS por movimento

Outros Assuntos:

1. Pedir para a SMI realizar um estudo sobre o ganho de trocar a aplicação de fundos de vértice para TPF
2. Próxima reunião do Comitê agendada para 22 de agosto

Navegantes, 08 de agosto de 2024.



MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: V82RJ-6SUE7-25K8E-TGBMK

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

- ✓ Rafael Castro (CPF *****.401.579-****) em 04/09/2024 13:01 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.178	Lat: -26,896915 Long: -48,646430 Precisão: 12 (metros)
Autenticação	rafael.castro@navegantesprev.sc.gov.br
Email verificado	
Y2ILluHH1kXld/Eg27zTCQ6Ux2txf6/tlaLRf3S5xtM=	
SHA-256	

- ✓ Alessandra Hoehn (CPF *****.080.659-****) em 04/09/2024 13:32 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.181	Não disponível
Autenticação	alessandra.hoehn@n...antesprev.sc.gov.br
Email verificado	
/7MKXQpZkdBF7mwz1n+EkCsJHA2tyFjVG2B4R/nmhw=	
SHA-256	

✓ Geise Naiara Pinto (CPF *****.250.159-****) em 04/09/2024 16:29 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
104.28.63.103	Não disponível
Autenticação geisa-naiara@hotmail.com	
Email verificado	
MoxxVDL28d05bEpejt5+4JrN9fJYQzBI5HBuTtERMI=	
SHA-256	

✓ Gisele de Oliveira Fernandes (CPF *****.888.000-****) em 05/09/2024 07:18 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
179.221.210.105	Não disponível
Autenticação giseleoliveiranutricionista@gmail.com	
Email verificado	
ysONgG+KltoTcZI6KDUCu+6ziRGD9U2oX1EsYAaxQGM=	
SHA-256	

✓ Igor Fretta Nogueira de Lima (CPF *****.436.369-****) em 05/09/2024 17:53 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.182	Lat: -26,896729 Long: -48,646546
	Precisão: 20 (metros)
Autenticação igor.lima@navegantesprev.sc.gov.br	
Email verificado	
801a4mRat93vcyaKB0Cpv3tIZJD68Ps22gPsEDHmBQ8=	
SHA-256	

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

<https://assinador.silosign.com.br/validate/V82RJ-6SUE7-25K8E-TGBMK>

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

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