

São Gonçalo do Amarante - RN: Alocação Out/23

Felipe Mafuz <felipe@lemaef.com.br>

Seg, 16/10/2023 09:11

Para: financeiro.iprev@yahoo.com <financeiro.iprev@yahoo.com>

Cc: Thiago Santiago <thiago@lemaef.com.br>; Larissa Carneiro <larissa@lemaef.com.br>; Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>

Olá, Vinício, tudo bem?

Envio abaixo um resumo do cenário econômico do mês de setembro e sugestão de alocação para os R\$ 1.500.000,00 disponíveis, provenientes de repasse previdenciário, visando manter boa diversificação da carteira de investimentos do IPREV.

Qualquer dúvida, estou à disposição!

CENÁRIO ECONÔMICO – SET/2023

INTERNACIONAL

Os dados dos Estados Unidos mostram crescimento econômico, com um PIB de 2,1% no segundo trimestre, e mercado de trabalho ainda aquecido. No entanto, a inflação permanece como fator de atenção, com o Índice de Preços ao Consumidor subindo 0,6% no mês e acumulando 3,7% em doze meses. O FOMC manteve a taxa de juros inalterada, mas suas projeções indicam crescimento econômico mais forte e menor desemprego, fazendo com que o mercado espere uma política restritiva mais duradoura. Além disso, a elevação da rentabilidade dos *Treasuries* (títulos de dívida do governo), em especial os mais longos, causou bastante volatilidade nos mercados globais.

Na Zona do Euro, o PIB do segundo trimestre foi revisado de 0,3% para 0,1%, refletindo a fraqueza contínua da economia. Apesar disso, a taxa de desemprego permaneceu baixa, em 6,4% em agosto. A inflação, que acumula 4,3% em doze meses, continua sendo uma preocupação, levando o Banco Central Europeu a elevar a taxa de juros para 4,5%.

Na China, o crescimento econômico está abaixo das projeções iniciais, mas indicadores divulgados em setembro mostram melhorias na produção industrial e vendas no varejo. No entanto, as exportações e importações caíram, refletindo uma demanda global e interna mais fracas, o que afeta negativamente as empresas que têm parte de sua receita proveniente do país asiático, afetando inclusive o Brasil, pois a China tem grande representatividade nas exportações brasileiras.

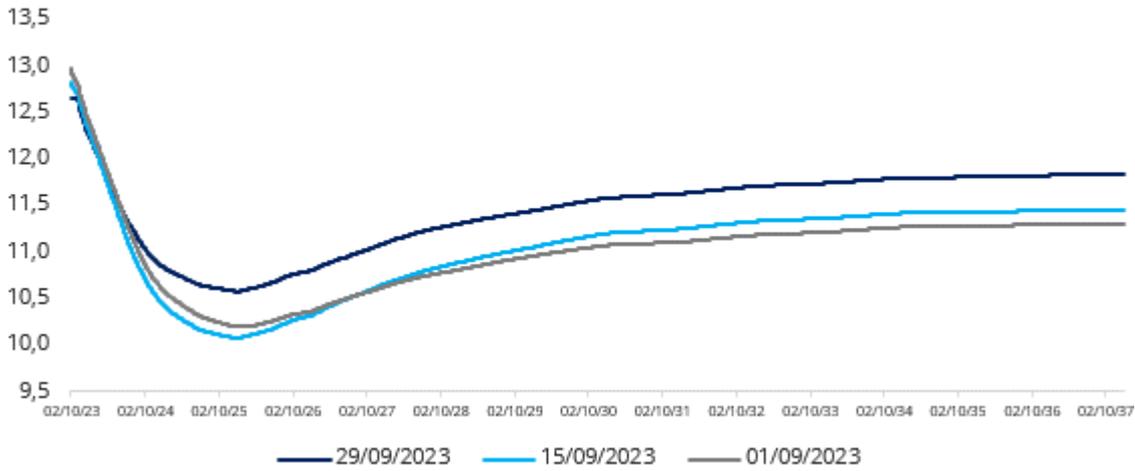
NACIONAL

A atividade econômica do Brasil continuou surpreendendo, com o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) mostrando um crescimento de 0,44% em julho, superando as expectativas do mercado. Além disso, o mercado de trabalho mostra resiliência, com uma taxa de desemprego de 7,8% no trimestre encerrado em agosto. No entanto, há sinais de desaceleração, com a produção industrial recuando 0,6% e as vendas no varejo caindo 0,3% em julho. Por outro lado, o setor de serviços teve um crescimento modesto de 0,5%. A inflação, medida pelo IPCA, teve um aumento de 0,23% em agosto, influenciada pelos preços administrados, como a energia elétrica. O IPCA-15 de setembro subiu 0,35%, com altas nos preços dos combustíveis.

Diante da desaceleração e da inflação controlada, o Banco Central continuou reduzindo a taxa de juros, com o Copom cortando a taxa Selic em 0,5 ponto percentual em setembro. No entanto, há preocupações em relação ao ambiente fiscal, com a recente aprovação de uma nova regra de controle de gastos levantando dúvidas sobre a capacidade do governo

de cumprir as metas orçamentárias no próximo ano, dado o declínio na arrecadação federal e o aumento da dívida bruta do governo geral em relação ao PIB.

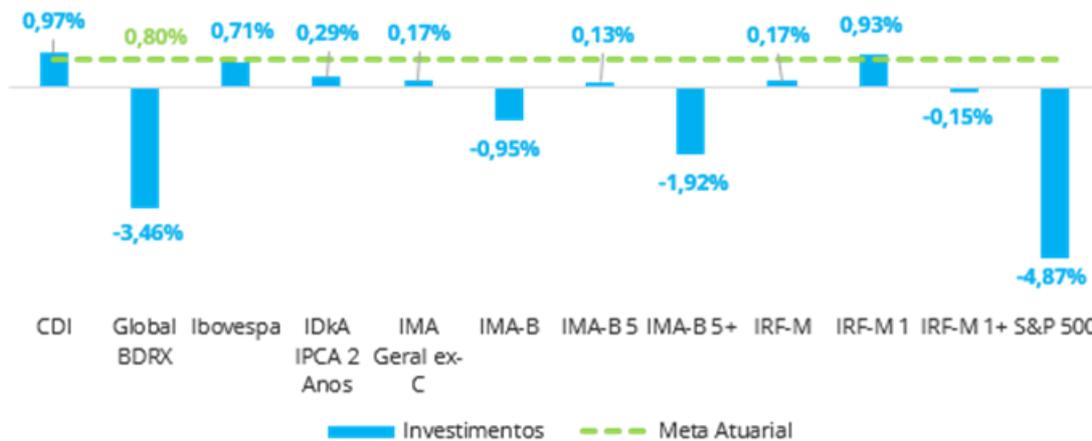
CURVA DE JUROS - SETEMBRO



A abertura da curva de juros nos vértices mais longos, que resultou no desempenho desfavorável dos índices compostos por títulos de maior prazo (IMA-B 5+, IMA-B e IRF-M), foi reflexo de um contexto de maior incerteza fiscal. Este cenário, por sua vez, acarreta efeitos de longa duração sobre a economia. Por outro lado, o fechamento marginal em vértices mais curtos segue em linha com as perspectivas de sequência no ciclo de cortes de juros pelo Copom no curto prazo. Este movimento proporcionou uma rentabilidade positiva ao índice IRF-M 1 (índice composto por títulos públicos federais prefixados com duração máxima de 1 ano).

Nos segmentos de renda variável e exterior, o S&P 500 e o Global BDR apresentaram queda no mês, influenciados pelo sentimento de incertezas em relação ao ciclo de juros em economias importantes, somado à desaceleração econômica na China. Entretanto, o Ibovespa registrou uma leve alta de 0,71%, sustentada pelos indicadores positivos da economia brasileira.

RENTABILIDADES - SETEMBRO



MOVIMENTAÇÃO

APLICAÇÃO		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 1.500.000,00
TOTAL		R\$ 1.500.000,00

Com base no cenário exposto, nas incertezas existentes, tanto internas quanto externas, e nas projeções do mercado, a alocação em CDI visa manter a carteira conservadora, em meio a um cenário de volatilidade. Além disso, o CDI continua a entregar retornos condizentes com a meta atuarial.

Ressalto que a sugestão está de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos.

Qualquer dúvida, estou à disposição!

AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 (LEMA) é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança.

Atenciosamente,



FELIPE MAFUZ

☎ 85 99925.8190 🌐 lemaef.com.br

📧 lemaconsultoria



LEMA

PARA TODOS OS RPPS.



A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.