ESTADO DE GOIÁS
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO BRASIL CENTRAL
DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

ATA DA 194ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ao oitavo dia do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e três, nesta cidade de Goiânia, às 10h30, reuniu-se, ordinariamente, o Comitê de Investimentos da Entidade. Presentes os senhores Jorgivan Machado Leitão , Murilo Luciano Souza Barbosa, Luiz Fernando Oliveira, Rafael Cunha Fernandes e Andreia Novantino dos Santos todos colaboradores da PREVCOM-BrC. O Senhor Jorgivan disse que o Ibovespa encerrou em queda de -0,6% aos 119.508 pontos na última sexta-feira. No mais, apesar de acumular desempenho levemente positivo (+0,8%), a Petrobras (PETR4) caiu -3,0% na sexta-feira, após falas do presidente Jean Paul Prates à respeito da política de preços da estatal, além de resultados do 2º tri que decepcionaram os investidores. Como destaque da semana, os frigoríficos subiram (BRFS3 +19,7%, MRFG3 +17,9% e JBSS3 +9,9%) em meio à expectativas mais positivas para os resultados que serão reportados nas próximas semanas. Em contrapartida, Via (VIIA3) se destaca como a maior queda (-11,8%), frente à expectativas de um resultado mais uma vez fraco, assim como o Bradesco (BBDC4), caindo -5,3% na semana, após a divulgação de resultados ruins no 2T23, com uma revisão para baixo do seu guidance para o resto do ano. O Senhor Rafael comentou que o principal evento no Brasil foi a decisão do Copom de cortar a taxa Selic em 0,50p.p. para 13,25%. Foi uma decisão dividida, com 4 dos 9 diretores votando a favor de um corte de 0,25p.p., que era o que parte do mercado esperava. No comunicado, o Comitê destacou os efeitos defasados da política monetária e a recente melhora nas expectativas de inflação, e acrescentou que considera o ritmo de 0,50p.p. como “adequado” para as próximas reuniões. Nesse sentido, o time Macro XP projeta um cenário de cortes de 0,50p.p. em cada uma das 3 últimas reuniões de 2023, com a taxa Selic chegando a 11,75% no final do ano. A decisão chegou a animar o mercado local, mas a alta não se sustentou pressionada por resultados da Petrobras (PETR4) e Bradesco (BBDC4) além do cenário internacional. O Senhor Murilo disse que os principais índices americanos tiveram a pior semana desde março, marcado pelo rebaixamento do crédito soberano Fitch e dados do payroll. Os mercados americanos repercutiram o anúncio da agência Fitch que rebaixou a nota da dívida soberada de longo prazo dos EUA de AAA pra AA+, levando as taxas das Treasuries a subirem aos maiores níveis no ano e, consequentemente, pressionando o mercado de ações. Na sexta-feira, o relatório de empregos mensal mostrou a criação de 187 mil vagas em julho, abaixo dos 200 mil esperados, enquanto a taxa de desemprego caiu levemente para 3,5%. A desaceleração do mercado de trabalho levou à expectativas de uma pausa no ciclo de alta nos juros, que deu um alívio nas taxas das Treasuries, mas que ainda teminaram a semana nos maiores níveis dos últims meses. O índice de volatildade (VIX) voltou a subir acima dos 17 pontos. Adicionalmente, o mercado americano repercutiu os resultados do 2º trimestre que já se aproxima do final. O destaque positivo foi a Amazon, que bateu expectativas de lucro e receita, além de dar um guidance acima do esperado. Na outra ponta, a Apple reportou resultados mistos, marcando o terceiro trimestre consecutivo de queda na receita. Com queda forte da ação, a maior empresa do S&P 500 perdeu o valor de mercado de US$ 3 trilhões. No resto do mundo, as bolsas na Europa também tiveram uma semana negativa pressionado pelos dados dos EUA. O destaque da região foi a decisão do Banco Central da Inglaterra em subir os juros em 0,25p.p. para 5,25%. Já na Ásia, o índice chinês CSI 300 foi o único positivo dentre as principais bolsas globais, impulsionado por notícias de mais estímulos para fortalecer a economia chinesa. O Senhor Luiz disse que o Dólar fechou a semana em alta de 3,03% em relação ao Real, em R$ 4,88/US$. Já a curva DI para o vértice de janeiro/37 fechou -6 bps na semana, atingindo 11,08%. O saldo acumulado da movimentação dos investidores estrangeiros na Bolsa foi negativo em cerca de R$ 440 milhões; para investidores institucionais o saldo foi negativo em cerca de R$ 190 milhões e investidores Pessoa Física foi positivo em R$ 480 milhões. A Senhora Andréia trouxe o Relatorio FOCUS divulgado no dia 07-08-23 (50869468). Para

o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção manteve em 4,84% em 2023. Para 2024, a previsão caiu de 3,89 para 3,88%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) aumentou de 2,24% para 2,26% comparado com a última semana. Para 2024, se manteve em 1,30%. A taxa de câmbio em 2023 caiu de R$ 4,91 para R$ 4,90. Para o ano de 2024 se manteve em R$ 5,00. Para a taxa Selic, a projeção para o ano de 2023 caiu de 12,00% para 11,75%. Para 2024 a projeção caiu de 9,25% para 9,00%. O Senhor Jorgivan apresentou as perspectivas para os próximos dias. No Brasil, a agenda econômica será agitada. Na terça-feira, teremos a divulgação da ata do Copom, após decisão de corte de 0,50p.p. na taxa Selic para 13,25%. Na sexta-feira, conheceremos o IPCA de julho, para o qual o mercado projeta leve alta de 0,01% m/m, condizente com expansão interanual de 3,87%. O mercado aguarda alguma decisão da Petrobras sobre reajustes em combustíveis, que hoje operam cerca de 30% abaixo da paridade internacional; uma alta de 1% na gasolina implica impacto de 0,03p.p. na projeção de IPCA. Além disso, teremos a divulgação pelo IBGE da Pesquisa Mensal do Comércio na quarta-feira e da Pesquisa Mensal de Serviços na quinta-feira. Na seara internacional, estará no centro das atenções a divulgação do índice de preços ao consumidor dos Estados Unidos (CPI, sigla em inglês) relativo a julho, na quinta-feira. Na sexta-feira, a inflação ao produtor (PPI) também do mês passado será divulgada. Na China, serão divulgadas as leituras da balança comercial e a inflação ao consumidor e produtor, ambos referentes a julho. No Reino Unido, destaque para a leitura do PIB do segundo trimestre na sexta-feira. Os presentes concordaram em manter, por hora, os parâmetros do Relatório de Investimentos aprovado na ata do dia 01-08-23 deste Comitê, especialmente quanto à estratégia de alocação dos recursos financeiros e, em seguida, encerrou a reunião.

Documento assinado eletronicamente por **JOYCE LIMA BRAGA**, **Secretário (a) Executivo (a)**, em 18/08/2023, às 15:24, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.

Documento assinado eletronicamente por **MURILO LUCIANO SOUZA BARBOSA**, **Diretor**, em 18/08/2023, às 16:00, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.

Documento assinado eletronicamente por **FRANCISCO JORGIVAN MACHADO LEITAO**, **secretário**, em 18/08/2023, às 16:22, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.

Documento assinado eletronicamente por **ANDREIA NOVANTINO DOS SANTOS**, **Coordenador (a)**, em 18/08/2023, às 16:34, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.

Documento assinado eletronicamente por **RAFAEL CUNHA FERNANDES**, **Assessor (a)**, em 18/08/2023, às 16:44, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.

Documento assinado eletronicamente por **LUIZ FERNANDO DE OLIVEIRA**, **Coordenador (a)**, em 18/08/2023, às 18:09, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.

A autenticidade do documento pode ser conferida no site **http://sei.go.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=1** informando o código verificador **50861902** e o código CRC **F14EB89F**.

Expectativas de Mercado

4 de agosto de 2023

▲Aumento ▼Diminuição =Estabilidade

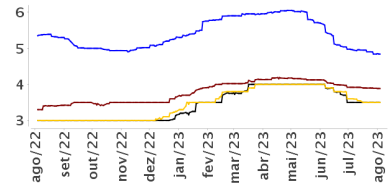
Mediana - Agregado

	2023							2024							2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **
IPCA (variação %)	4,95	4,84	4,84	=	(1)	151	4,78	51	3,92	3,89	3,88	▼	(3)	149	3,87	50	3,60	3,50	3,50	=	(2)	130	3,50	3,50	3,50	=	(5)	124
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,19	2,24	2,26	▲	(1)	111	2,33	32	1,28	1,30	1,30	=	(3)	104	1,32	29	1,80	1,90	1,90	=	(2)	77	1,88	1,97	2,00	▲	(1)	71
Câmbio (R$/US$)	5,00	4,91	4,90	▼	(3)	123	4,94	44	5,06	5,00	5,00	=	(1)	118	5,00	44	5,15	5,08	5,08	=	(1)	89	5,20	5,10	5,10	=	(1)	80
Selic (% a.a)	12,00	12,00	11,75	▼	(1)	140	11,75	60	9,50	9,25	9,00	▼	(2)	139	9,00	60	9,00	8,75	8,50	▼	(2)	114	8,75	8,50	8,50	=	(1)	101
IGP-M (variação %)	-2,64	-3,27	-3,44	▼	(17)	75	-3,67	21	4,00	4,00	4,00	=	(7)	69	4,08	21	4,00	4,00	4,00	=	(24)	57	4,00	4,00	4,00	=	(24)	54
IPCA Administrados (variação %)	8,95	8,90	8,91	▲	(2)	96	8,97	29	4,50	4,40	4,40	=	(1)	86	4,40	27	4,00	3,80	3,76	▼	(3)	61	3,70	3,50	3,50	=	(2)	52
Conta corrente (US$ bilhões)	-43,07	-42,90	-43,00	▼	(2)	33	-46,15	6	-50,40	-50,00	-48,68	▲	(1)	32	-55,00	5	-50,00	-50,00	-50,00	=	(2)	23	-50,00	-51,00	-53,00	▼	(2)	20
Balança comercial (US$ bilhões)	64,00	66,00	67,00	▲	(1)	33	69,91	8	57,85	60,00	60,00	=	(3)	30	60,00	6	55,00	59,60	59,59	▼	(2)	21	54,40	55,00	56,00	▲	(1)	18
Investimento direto no país (US$ bilhões)	79,50	80,00	80,00	=	(3)	30	85,00	7	80,00	80,00	80,00	=	(27)	29	87,50	6	80,50	81,30	81,60	▲	(2)	21	80,00	80,00	80,00	=	(11)	18
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,60	60,40	60,60	▲	(1)	29	62,27	6	64,00	63,90	64,00	▲	(1)	29	66,15	6	65,85	65,55	65,55	=	(1)	24	67,45	67,65	67,90	▲	(1)	22
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,00	-1,00	=	(4)	38	-1,03	11	-0,80	-0,80	-0,80	=	(7)	37	-0,67	11	-0,50	-0,60	-0,60	=	(1)	29	-0,30	-0,30	-0,35	▼	(1)	26
Resultado nominal (% do PIB)	-7,70	-7,45	-7,48	▼	(1)	26	-8,25	6	-7,00	-6,90	-6,90	=	(1)	25	-7,15	6	-6,20	-6,50	-6,22	▲	(1)	19	-6,00	-6,00	-6,00	=	(7)	16

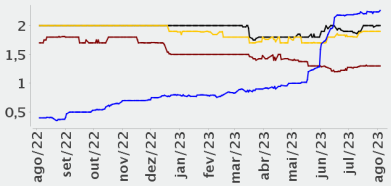
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

2023 2024 2025 2026

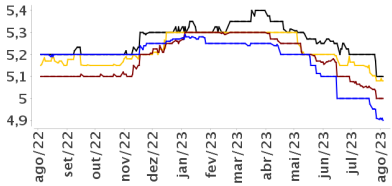
IPCA



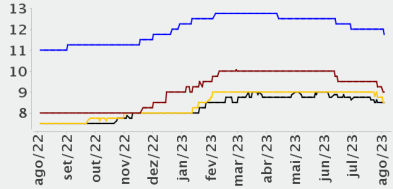
PIB Total



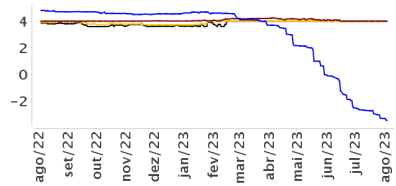
Câmbio



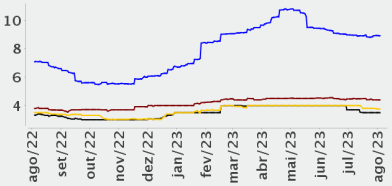
Selic



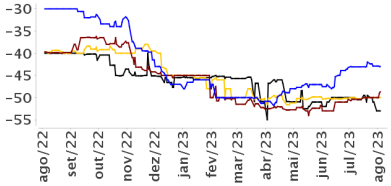
IGP-M



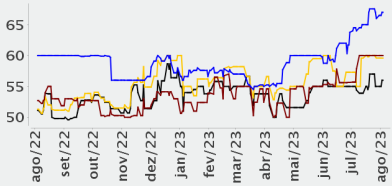
IPCA Administrados



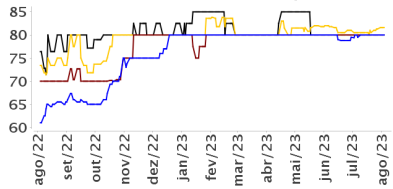
Conta corrente



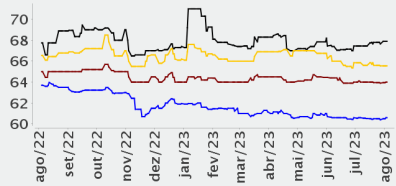
Saldo



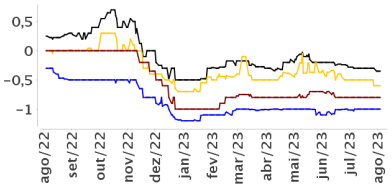
Investimento direto no país



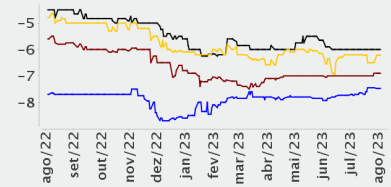
Dívida líquida do setor público



Resultado primário



Resultado nominal



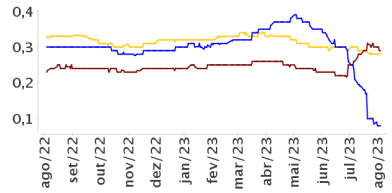
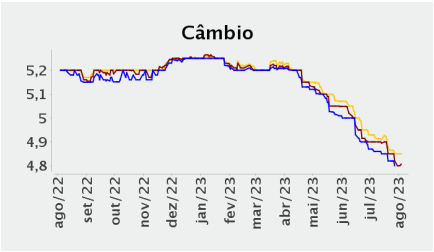
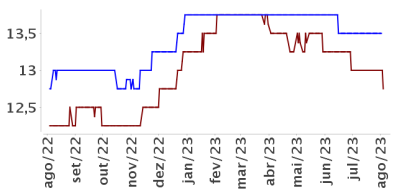
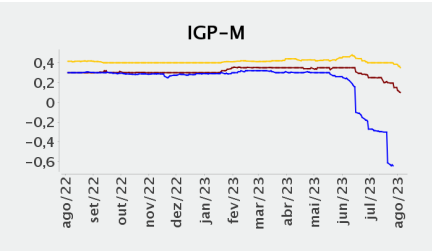
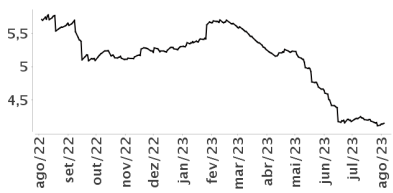
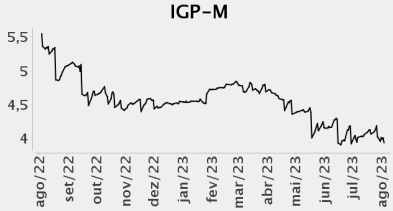
Expectativas de Mercado

4 de agosto de 2023

▲Aumento ▼Diminuição =Estabilidade

Mediana - Agregado

	jul/2023						ago/2023						set/2023						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,21	0,09	0,08	▼	(6)	148	0,08	0,26	0,30	0,29	▼	(2)	148	0,28	0,30	0,28	0,28	=	(2)	148	0,28	4,22	4,11	4,15	▲	(1)	134	4,08
Câmbio (R$/US$)	4,86	4,80	-					4,90	4,82	4,81	▼	(3)	114	4,83	4,92	4,85	4,85	=	(1)	114	4,86							
Selic (% a.a)	-	-	-					13,50	13,50	-					13,00	13,00	12,75	▼	(1)	139	12,75							
IGP-M (variação %)	-0,29	-	-					0,25	0,15	0,10	▼	(3)	72	0,07	0,40	0,39	0,35	▼	(2)	72	0,35	4,02	4,03	3,94	▼	(2)	62	4,02

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

jul/2023 ago/2023 set/2023 Infl. 12 m suav.