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

ATA DA 196ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ao vigésimo primeiro dia do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e três, nesta cidade de Goiânia, às 11h30, reuniu-se, ordinariamente, o Comitê de Investimentos da Entidade. Presentes os senhores Murilo Luciano Souza Barbosa, Luiz Fernando Oliveira, Rafael Cunha Fernandes e Andréia Novantino dos Santos, todos colaboradores da PREVCOM-BrC. O Senhor Rafael comentou que após várias sessões seguidas no negativo, o Ibovespa marcou o primeiro pregão de alta nesta sexta-feira (18), mas ainda fechando a semana em queda de 2,3%, aos 115.409 pontos. No mês, o índice brasileiro já acumula queda de 5,4%. As quedas nessa primeira metade de agosto foram catalisadas por um fluxo negativo de investidores estrangeiros. Até o dia 15, saíram R$ 5,8 bilhões de capital estrangeiro da Bolsa no mês, segundo dados da B3. Esse saldo negativo acontece em meio a um aumento de sentimento de aversão ao risco globalmente, com temores em relação à economia chinesa e a subida nas taxas das Treasuries. No primeiro caso, uma série de dados de atividade foi publicada na China nesta semana e desapontou as expectativas do mercado. Além disso, os mercados globais têm sido pressionados por mais sinais de fragilidade no setor imobiliário após notícias de problemas nas incorporadoras Country Garden e Evergrande. O Senhor Luiz disse que nos EUA, a ata da última reunião do Federal Reserve indicou que o banco central americano deve continuar com uma política monetária ainda dura, e os dados econômicos ainda resilientes adicionam incerteza em relação à trajetória de juros. Com a possibilidade de mais altas, a taxa da Treasury de 10 anos chegou a atingir 4,32% na quinta-feira, o maior nível desde 2007. Essa alta nas taxas de juros de longo prazo pressionou ações globais, com o índice S&P 500 registrando a terceira semana consecutiva de quedas. Além disso, no mercado local, tivemos o fim da temporada de balanços do 2º trimestre de 2023, que também pesou no mercado brasileiro. Em geral, não foi uma temporada tão sólida, dado o cenário macro ainda desafiador durante o período, com empresas do Ibovespa mostrando contração de 40% de lucros e 15% de receitas na comparação com o 2º tri do ano passado. Além disso, apenas 34% das empresas do Ibovespa superaram as expectativas de lucros do consenso, e 44% superaram em receita, segundo dados do Bloomberg. O Senhor Murilo falou que o Dólar fechou a semana em alta de 1,3% em relação ao Real, em R$ 4,97/US$. Na Renda Fixa, a curva futura de juros encerrou a semana em alta nos vértices intermediários e longos, ganhando novamente inclinação. No comparativo semanal, DI Jan/24 passou de 12,426% para 12,435%; DI Jan/25 saiu de 10,326% para 10,535%; DI Jan/27 passou de 9,99% para 10,34%; e DI Jan/31 subiu de 10,848% para 11,16%. Nessa semana, houve uma saída de capital estrangeiros da Bolsa em cerca de R$ 1,1 bilhão. Já o saldo de investidores institucionais foi levemente positivo, mas em apenas R$ 30 milhões, enquanto investidores Pessoa Física registraram um saldo positivo mais forte de R$ 840 milhões. A Senhora Andréia trouxe o Relatório FOCUS do dia 18-08-23, em anexo (51225592). Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu de 4,84% para 4,90% em 2023. Para 2024, a previsão se manteve em 3,86%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) se manteve em 2,29% comparado com a última semana. Para 2024, subiu de 1,30% para 1,33%. A taxa de câmbio em 2023 subiu de R$ 4,93 para R$ 4,95. Para o ano de 2024 se manteve em R$ 5,00. Para a taxa Selic, a projeção manteve em 11,75% e 9,00% respectivamente para os anos de 2023 e 2024. O Senhor Murilo trouxe projeções para os próximos dias. No Brasil, o destaque da próxima semana será a divulgação do IPCA-15 de agosto na sexta-feira. O mercado aponta para alta de 0,12% m/m, além de estar vigilante às métricas dos preços de serviços, serviços subjacentes (mais ligados à atividade econômica) e núcleos (expurgam itens voláteis). Também na sexta-feira, haverá a divulgação das contas externas brasileiras pelo Banco Central. Na seara política, é esperado acordo entre líderes da Câmara dos Deputados e Ministério da Fazenda para a aprovação do arcabouço fiscal. Está marcada uma reunião para segunda-feira em que se discutirão os detalhes da

votação. Segundo Arthur Lira, Presidente da Câmara, se um acordo for atingido, é possível que a proposta seja votada já na terça-feira. Além disso, é esperado que se vote a MP 1172, que garantiu o aumento do salário-mínimo para R$ 1.320,00 em 1º de maio e determinou a taxação de investimentos feitos por empresas e fundos fora do país. No cenário internacional, semana de prévias dos PMIs (índices de gerentes de compras) nas principais economias desenvolvidas. Na China, o banco central deve reduzir suas taxas de empréstimos de 1 ano e de 5 anos no domingo e, a depender do grau de ajuste e da comunicação oficial, o mercado pode reagir de maneira relevante. 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 **MURILO LUCIANO SOUZA BARBOSA**, **Diretor**, em 29/08/2023, às 16:52, 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 29/08/2023, às 16:53, 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 30/08/2023, às 09:38, 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 30/08/2023, às 15:51, 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 **JOYCE LIMA BRAGA**, **Secretário (a) Executivo (a)**, em 05/09/2023, às 14:26, 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 **51225380** e o código CRC **A15B964F**.

DIRETORIA DE INVESTIMENTOS
AVENIDA VEREADOR JOSÉ MONTEIRO 2233, SECRETARIA DE ESTADO DA ECONOMIA -
Bairro NOVA VILA - GOIANIA - GO - CEP 74653-900 - (62)3269-2205.

Referência: Processo nº 202015844000092 SEI 51225380

Expectativas de Mercado

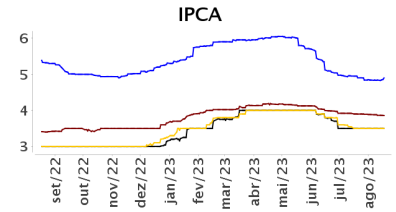
18 de agosto de 2023

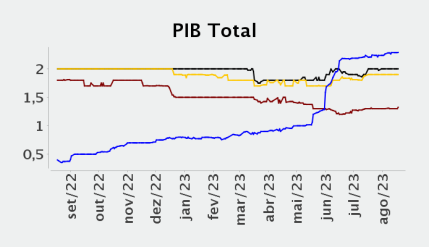
▲Aumento ▼Diminuição =Estabilidade

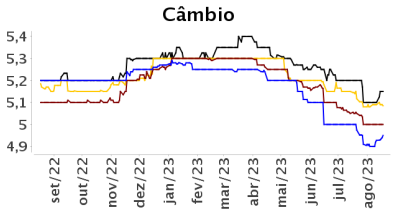
Mediana - Agregado	2023							2024							2025						2026				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **
IPCA (variação %)	4,90	4,84	4,90	▲	(1)	154	4,90	109	3,90	3,86	3,86	=	(1)	152	3,82	109	3,50	3,50	3,50	=	(4)	135	3,50	3,50	3,50	=	(7)	128
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,24	2,29	2,29	=	(1)	115	2,37	66	1,30	1,30	1,33	▲	(1)	109	1,34	65	1,90	1,90	1,90	=	(4)	78	2,00	2,00	2,00	=	(2)	72
Câmbio (R$/US$)	4,97	4,93	4,95	▲	(2)	127	4,95	73	5,05	5,00	5,00	=	(3)	122	5,00	72	5,12	5,09	5,09	=	(1)	90	5,20	5,10	5,15	▲	(1)	81
Selic (% a.a)	12,00	11,75	11,75	=	(2)	147	11,75	80	9,50	9,00	9,00	=	(2)	146	9,00	80	9,00	8,50	8,50	=	(2)	120	8,63	8,50	8,50	=	(3)	109
IGP-M (variação %)	-2,92	-3,49	-3,43	▲	(1)	76	-3,30	49	4,00	4,00	4,00	=	(9)	70	4,00	48	4,00	4,00	4,00	=	(26)	58	4,00	4,00	4,00	=	(26)	55
IPCA Administrados (variação %)	8,83	9,03	9,93	▲	(4)	98	10,11	74	4,41	4,35	4,30	▼	(2)	88	4,40	69	3,81	3,76	3,80	▲	(1)	63	3,50	3,50	3,50	=	(4)	53
Conta corrente (US$ bilhões)	-42,00	-43,00	-43,00	=	(2)	33	-43,00	19	-50,00	-50,20	-50,00	▲	(1)	32	-49,80	18	-50,00	-50,00	-50,10	▼	(1)	22	-49,50	-51,00	-51,00	=	(1)	19
Balança comercial (US$ bilhões)	67,56	70,00	71,70	▲	(3)	33	70,10	17	60,00	60,00	60,00	=	(5)	30	60,00	15	60,00	59,30	58,65	▼	(4)	20	57,00	57,00	57,00	=	(1)	17
Investimento direto no país (US$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	=	(5)	30	80,00	18	80,00	80,00	80,00	=	(29)	29	80,00	17	80,50	81,70	81,70	=	(1)	20	80,00	80,00	80,00	=	(13)	17
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,50	60,40	60,40	=	(1)	29	60,60	17	63,95	63,95	63,90	▼	(2)	29	64,00	17	65,60	65,55	65,80	▲	(1)	24	67,80	67,90	67,90	=	(2)	22
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,00	-1,00	=	(6)	40	-1,00	21	-0,80	-0,80	-0,75	▲	(1)	39	-0,80	21	-0,50	-0,60	-0,60	=	(3)	31	-0,30	-0,30	-0,35	▼	(1)	26
Resultado nominal (% do PIB)	-7,45	-7,45	-7,40	▲	(2)	27	-7,35	14	-7,00	-6,90	-6,75	▲	(1)	26	-7,00	14	-6,50	-6,31	-6,30	▲	(1)	20	-6,00	-6,00	-5,80	▲	(1)	17

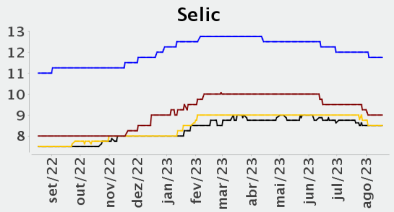
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

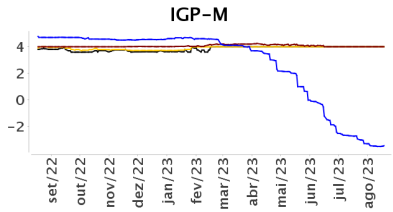
2023 2024 2025 2026

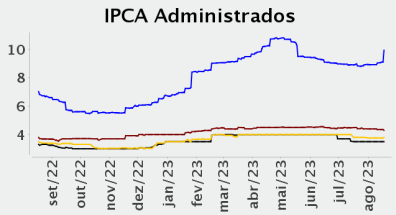


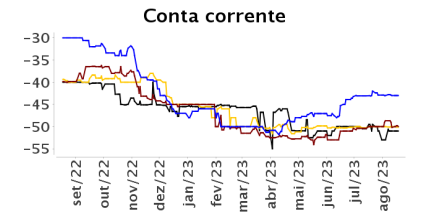


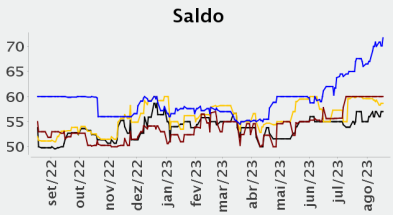


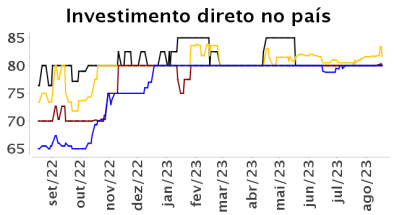


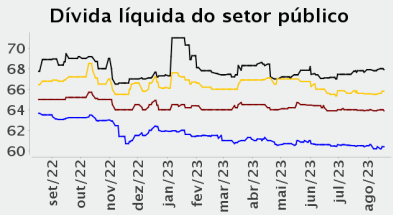


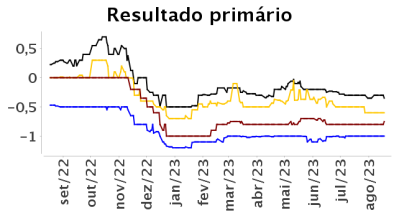


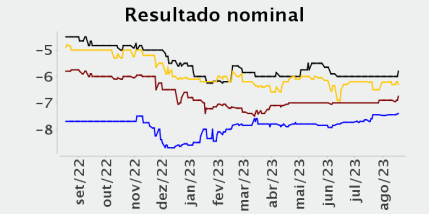












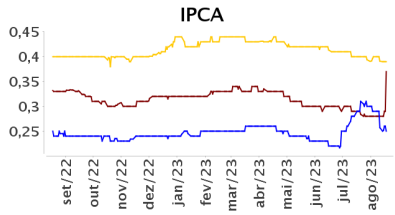
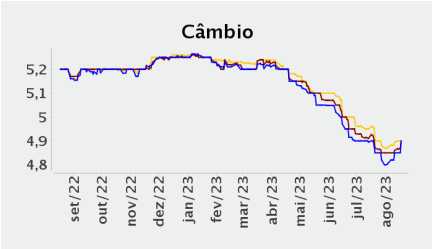
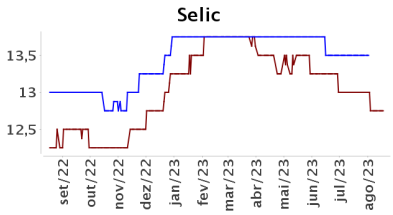
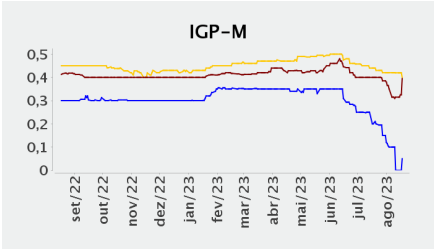
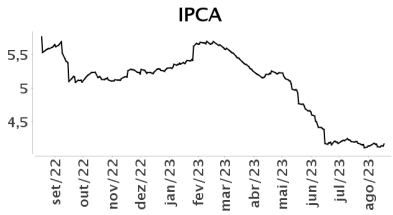
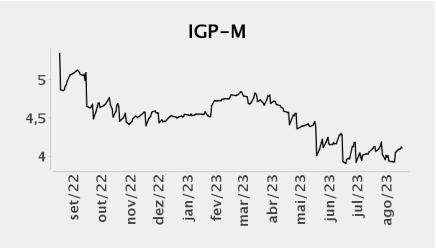
Expectativas de Mercado

18 de agosto de 2023

▲Aumento ▼Diminuição =Estabilidade

Mediana - Agregado

	ago/2023							set/2023							out/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 %)	0,31	0,26	0,25	▼	(4)	151	0,24	0,28	0,28	0,37	▲	(1)	151	0,43	0,40	0,39	0,39	=	(1)	151	0,38	4,18	4,13	4,17	▲	(1)	139	4,18
Câmbio (R$/US$)	4,85	4,85	4,90	▲	(2)	117	4,91	4,87	4,86	4,90	▲	(2)	117	4,90	4,90	4,89	4,90	▲	(2)	117	4,93							
Selic (% a.a)	13,50	-	-					13,00	12,75	12,75	=	(2)	146	12,75	-	-	-											
IGP-M (variação %)	0,20	0,00	0,05	▲	(1)	72	0,05	0,40	0,31	0,40	▲	(1)	72	0,42	0,43	0,42	0,40	▼	(1)	72	0,40	4,07	4,05	4,11	▲	(2)	62	4,09

* 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

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