

Aos dezenove dias do mês de agosto de 2022, às 11hs foi realizada na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Tijucas do Sul – TIJUCAS DO SUL PREV, localizado na Rua Tobias Dias do Rosário, 249, Vila Cubas, Tijucas do Sul – PR, a décima segunda reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2022, onde compareceram os membros: Cassiane da Silva Oliveira dos Santos, Gabriel Machado Alves, Gerson de Melo e Ranolfo Eriches de Lima. **1 – CENÁRIO ECONÔMICO:** Após uma semana de pagamento do Auxílio Brasil de R\$ 600, a pesquisa Datafolha não apurou melhora de Bolsonaro entre os mais pobres, que ganham até dois salários-mínimos e representam 51% do eleitorado, onde o presidente manteve os 23% e Lula oscilou de 53% para 54%. No cômputo geral, Bolsonaro cresceu três pontos, para 32%, enquanto o candidato do PT sustentou 47% e 15 pontos de vantagem. Com 51% dos votos válidos, Lula ainda tem chances de vencer no primeiro turno. O resultado pode levar a uma mudança na estratégia da campanha de Bolsonaro, que precisa crescer no Sudeste para compensar a goleada de Lula no Nordeste (27% do eleitorado), onde tem 57%, 33 pontos à frente do presidente (24%). No Sudeste, que concentra 43% do eleitorado brasileiro, Lula ainda tem uma folga importante, de 12 pontos, mas, enquanto manteve a pontuação do final de julho, passando de 43% para 44%, Bolsonaro cresceu na região, de 28% para 32%. Bolsonaro ganha no Sul por 49% a 43%, e no Centro-Oeste, por 42% a 36%. No Norte, a menor região eleitoral, com apenas 8%, há empate técnico, com Bolsonaro à frente (43% ante 41%). A rejeição a Bolsonaro continua em patamar elevado, 51%, enquanto 37% dizem que não votariam em Lula de jeito nenhum. Em seu primeiro comício em BH, nesta 5ªF, Lula disse que, se for eleito, não vai privatizar Petrobras, Banco do Brasil, Caixa, BNDES e nem os Correios. A privatização da Petrobras, embora tenha sido incluída em estudos para desestatização, também não consta do plano de governo de Bolsonaro para um eventual segundo mandato. O mercado já parece ter absorvido sem maiores traumas uma possível vitória de Lula, mas ainda mantém um nível elevado de incertezas sobre a regra fiscal a partir de janeiro, em substituição ao teto de gastos. No evento do BTG Pactual, o economista-chefe da instituição, Mansueto Almeida, disse que tal preocupação independe do resultado das eleições, “dada a indefinição” dessa questão, sobretudo após as medidas eleitorais do atual governo. Na avaliação dele, com a dívida novamente em alta a partir de 2023, seria importante o País preservar um limite aos gastos, bem como a meta do resultado das contas primárias. Segundo Mansueto, se os programas sociais forem mantidos, o governo deverá voltar a apresentar déficit fiscal expressivo e “não sabemos se o mercado vai acreditar em uma regra que só tem resultados no longo prazo”. Já André Esteves estava otimista e previu “rali de preços no mercado”, quando as incertezas eleitorais passarem. “O Brasil está barato, comparado com ativos internacionais, a moeda está barata e acho que a alta de juros já acabou”, disse, acrescentando que não vê o investidor estrangeiro preocupado com a transição de poder [eleições]. Já com sinais de fadiga, na sequência de cinco pregões positivos, o Ibovespa (+0,09%, aos 113.812,87 pontos) quase entrou em bom ponto de venda ontem, mas conseguiu driblar uma realização de lucro. A força do fluxo estrangeiro para o Brasil vai dando um jeito de manter o dólar abaixo de R\$ 5,20. Ao longo das últimas semanas, diante das expectativas de elevação dos juros internacionais, os agentes econômicos precificaram uma importante deterioração de crescimento global. Mais de 60 países elevaram a taxa de juros nesse ano em um movimento para conter a alta dos preços, que atingiu patamares historicamente elevados. Nos EUA, os dados de criação de vagas de emprego de junho revelaram um quadro ainda pressionado do mercado de trabalho e reforçaram a expectativa de uma postura mais firme do Banco Central americano (FED) para conter a disparada dos preços. Na Europa os riscos de uma recessão não são desprezíveis, especialmente por conta da escalada das tensões entre Rússia e Ucrânia. A Europa deve reduzir de forma consistente a compra de petróleo russo com bloqueio de 90% das importações ao longo dos próximos meses, por outro, o petróleo russo tem ganhado mais espaço na Ásia com maior demanda da China e Índia, em um processo de ampliação de mercado para novos compradores. Em relação à China, nosso maior parceiro comercial, os dados recentes mostram uma recuperação da atividade econômica em meio à flexibilização do lockdown. Em que pese essa melhora, destacamos que os efeitos dos estímulos à economia chinesa previstos para o segundo semestre ainda se mostram incertos e não devem trazer um impacto tão relevante a ponto de compensar a perda de dinamismo causada pela combinação de três fatores presentes na primeira metade do ano: (1) lockdown diante do aumento dos casos de Covid-19; (2) problemas com as construtoras e;

(3) maior preço das commodities por conta da guerra entre Rússia e Ucrânia. Além disso, não podemos descartar que novas medidas de fechamento da economia na China possam ocorrer nos próximos meses diante da manutenção da política Covid-zero, o que poderia reeditar uma nova queda da atividade econômica. No Brasil, na primeira metade do ano, além das medidas de estímulo ao consumo, a dinâmica de normalização da economia acabou se refletindo em bons desempenhos da indústria, do comércio e dos serviços. O setor industrial apresentou seu quarto resultado positivo em maio (0,3%). As vendas no varejo restrito, por sua vez, cresceram 0,1% em maio. Já o setor de serviços mostrou um crescimento de 0,9% na passagem de abril para maio. Em relação ao mercado de trabalho, destacamos que a consolidação da reabertura econômica também teve desdobramentos positivos na geração de empregos. No trimestre encerrado em maio, a taxa de desocupação ficou em 9,8%. Essa melhora importante no mercado de trabalho, sobretudo em termos de população ocupada, contribuiu com a expansão no consumo das famílias.

Mediana - Agregado	2022							2023						
	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. ***
IPCA (variação %)	7,54	7,11	7,02	▼ (7)	143	6,95	69	5,20	5,36	5,38	▲ (19)	143	5,34	69
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,75	1,98	2,00	▲ (7)	97	1,99	36	0,50	0,40	0,41	▲ (1)	93	0,50	35
Câmbio (R\$/US\$)	5,13	5,20	5,20	= (3)	114	5,20	55	5,10	5,20	5,20	= (3)	111	5,10	53
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (8)	130	13,75	69	10,75	11,00	11,00	= (2)	127	11,00	68
IGP-M (variação %)	11,88	11,28	11,12	▼ (7)	82	10,78	36	4,75	4,80	4,76	▼ (1)	80	4,75	36
IPCA Administrados (variação %)	1,74	-0,92	-1,12	▼ (12)	84	-0,98	28	6,50	7,10	7,04	▼ (1)	78	7,05	27
Conta corrente (US\$ bilhões)	-18,00	-18,00	-18,50	▼ (1)	24	-18,00	10	-30,60	-30,00	-30,00	= (1)	22	-29,00	8
Balança comercial (US\$ bilhões)	68,18	68,03	66,40	▼ (1)	21	65,70	8	60,00	60,00	60,00	= (4)	19	60,00	6
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	57,20	57,20	58,00	▲ (2)	23	55,00	9	60,50	61,00	65,00	▲ (2)	21	65,00	7
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	59,23	59,15	59,15	= (2)	20	59,00	7	63,50	63,70	63,97	▲ (1)	20	63,00	7
Resultado primário (% do PIB)	0,10	0,30	0,30	= (2)	30	0,30	11	-0,20	-0,30	-0,37	▼ (1)	28	-0,50	11
Resultado nominal (% do PIB)	-6,70	-6,80	-6,80	= (3)	19	-6,70	7	-7,60	-7,70	-7,70	= (3)	18	-7,60	7

\* 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 \*\* respo

**2 ACOMPANHAMENTO:** Os fundos de investimento que receberam aplicações conforme a ata da 11ª reunião ordinária estão rentabilizando da seguinte forma: 1) O Fundo BB Multimercado Juros e Moedas (CNPJ 06.015.368/0001-00) está rendendo 0,48% no mês, 6,59% no ano e 9,24% em 12 meses; 2) O Fundo BB Previdenciário TP IPCA (CNPJ 15.486.093/0001-83) está rendendo -0,14% no mês, 7,06% no ano e 10,35% em 12 meses. **3 – DELIBERAÇÕES:** Considerando o cenário econômico, o volume de recursos disponíveis, as recomendações das Instituições Financeiras, os membros do Comitê decidiram realizar as seguintes movimentações: 1) Resgatar R\$ 250.000,00 (duzentos e cinquenta mil reais) do Fundo BB Ações Bolsa Americana (CNPJ 36.178.569/0001-99) para realização parcial de lucros, aproveitando a alta de 3,74% no mês; 2) Do saldo do Fundo BB Previdenciário RF Fluxo (CNPJ 13.077.415/0001-05), reservar R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) para custeio da folha de pagamento de aposentados e pensionistas e o valor restante, somado ao valor resgatado do Fundo BB Ações Bolsa Americana, aplicar no Fundo Caixa Juros e Moedas Multimercado LP (CNPJ 14.120.520/0001-42), que apresentou rentabilidade de 8,302% no ano e 11,092% em 12 meses, com um índice de sharpe de 2,30 e uma boa relação risco x retorno. Nada mais havendo a tratar foi encerrada a décima segunda reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2022.

**Cassiane da Silva Oliveira dos Santos**  
Membro do Comitê de Investimentos

**Gerson de Melo**  
Membro do Comitê de Investimentos

**Gabriel Machado Alves**  
Membro do Comitê de Investimentos

**Ranolfo Eriches de Lima**  
Membro do Comitê de Investimentos