

COMITÊ DE INVESTIMENTOS
193ª REUNIÃO

LEMA 

CENÁRIO INTERNACIONAL

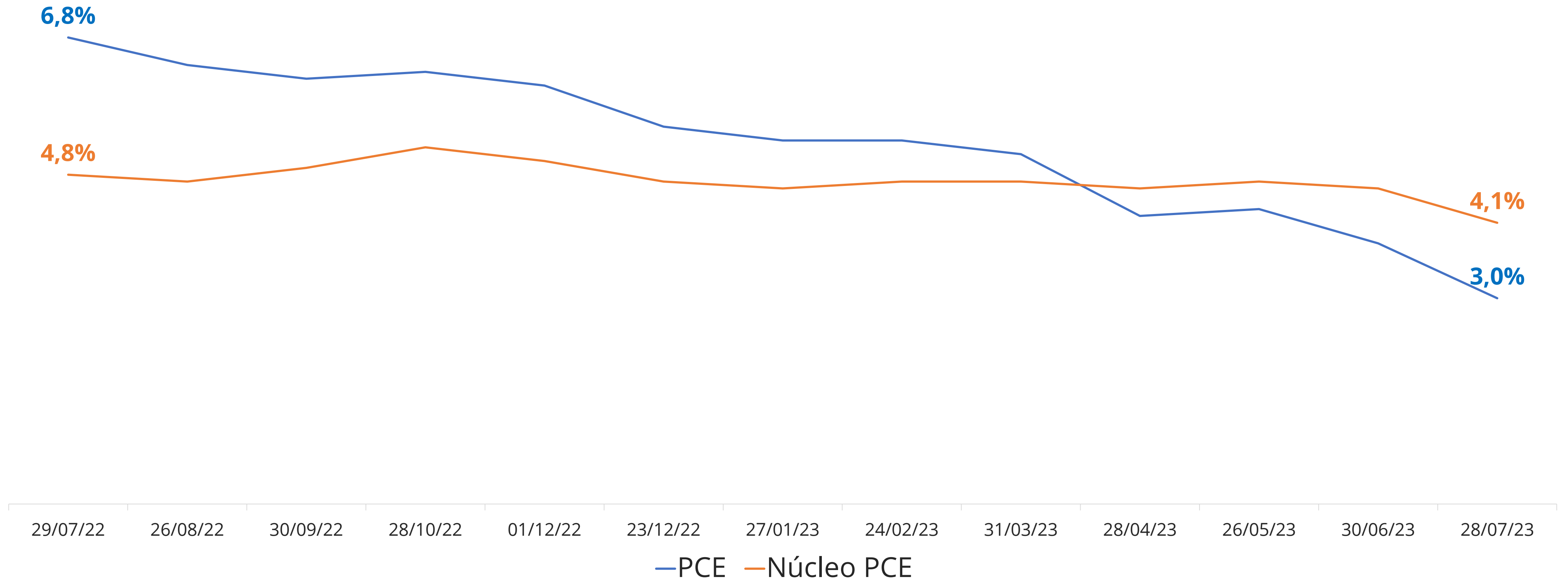
LEMA 

ESTADOS UNIDOS

LEMA 

CENÁRIO INTERNACIONAL

Inflação EUA



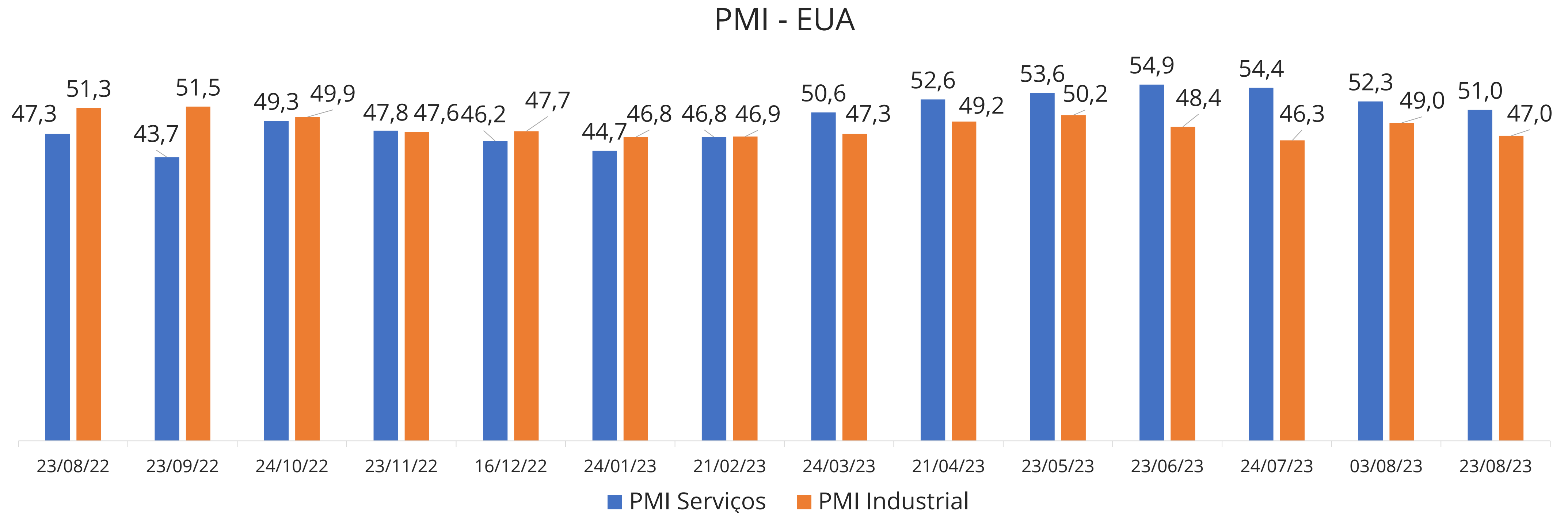
CENÁRIO INTERNACIONAL

Temores sobre juros altos elevam o rendimento dos Treasuries – Em decorrência das preocupações do prolongamento do aperto do ciclo monetário nos Estados Unidos, o rendimento do Treasury de 10 anos atingiu 4,35%, maior patamar desde novembro de 2007. Além disso, o rendimento do Treasury de 30 anos chegou a 4,46%, o maior nível desde abril de 2011.

S&P altera ratings de vários bancos dos EUA – A agência de classificação de risco S&P reduziu o rating do Associated Banc-Corp e do Valley National Bancorp, em razão dos riscos de financiamento e uma maior necessidade de depósitos intermediários por parte dessas instituições. Adicionalmente, a entidade cortou as notas do UMB Financial Corp, do Comerica Bank e do Keycorp, elencando grandes saídas de depósitos e taxas de juros mais altas. O setor bancário dos EUA vem passando por uma crise de confiança após a falência do Silicon Valley Bank e do Signature Bank, no início deste ano.

CENÁRIO INTERNACIONAL

PMI composto nos EUA tem recuo em agosto – Segundo dados preliminares divulgados pela S&P Global, o índice de gerentes de compras (PMI) composto dos Estados Unidos apresentou queda de 52,0 em julho para 50,4 em agosto. A expectativa era que o indicador permanecesse em estabilidade na variação mensal.



Fonte: Investing.com

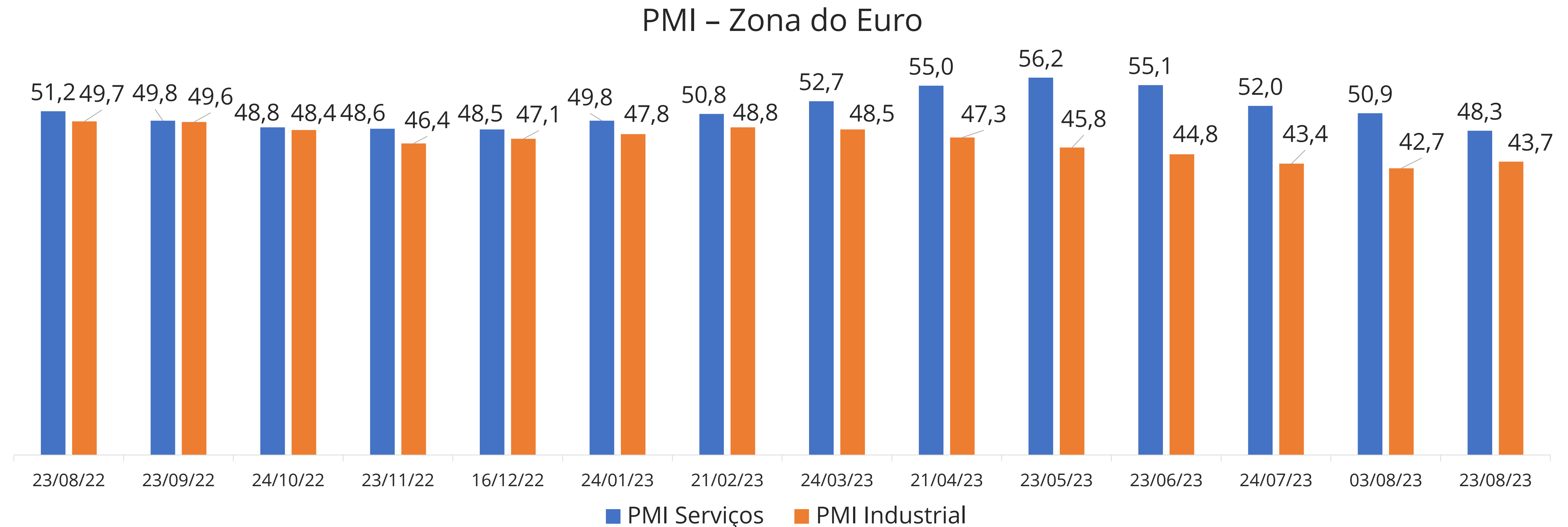
193ª REUNIÃO

EUROPA

LEMA The logo for LEMA features the word "LEMA" in a bold, dark blue, sans-serif font. To the right of the text is a graphic element consisting of a light blue, curved line that starts under the 'M' and arches up and over the 'A', resembling a stylized wave or a bridge.

CENÁRIO INTERNACIONAL

PMI de serviços da zona do euro tem queda em agosto - O PMI de serviços da zona do euro atinge menor patamar em três meses. O resultado mensal ficou abaixo das projeções de mercado, que esperavam um indicador por volta de 50,9. O PMI composto retraiu de 48,6 em julho para 47,0 em agosto.



Fonte: Investing.com

193ª REUNIÃO

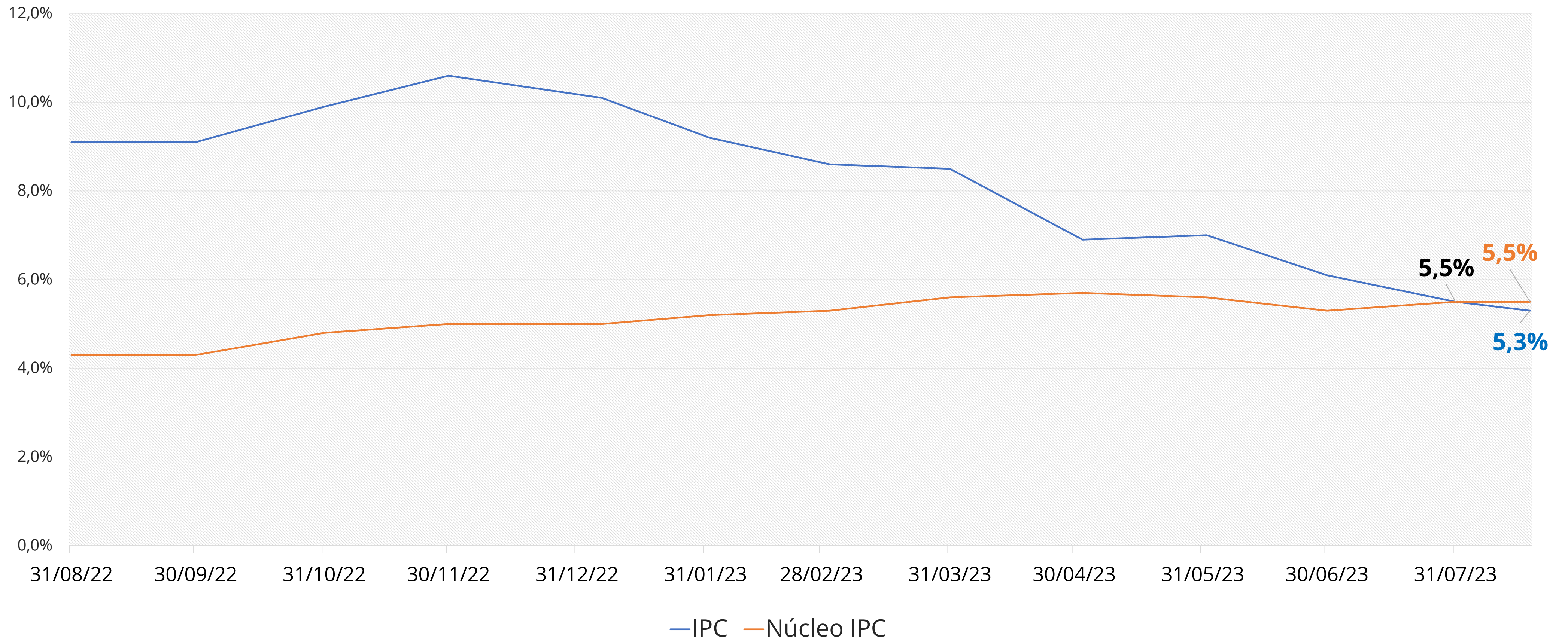
CENÁRIO INTERNACIONAL

BCE seguirá com juros restritivos por mais tempo – Segundo Christine Lagarde, presidente do Banco Central Europeu, o BCE seguirá com juros restritivos pelo tempo necessário para trazer inflação à meta. “Os bancos centrais responderam apertando a política monetária e, embora se registrem progressos, a luta contra a inflação ainda não está vencida”, disse Lagarde durante o Simpósio de Jackson Hole. Mercado de trabalho aquecida é visto como desafio no processo de recondução da inflação à meta.

Alemanha apresenta PIB estagnado no segundo trimestre – Com a estabilidade (0,0%) da atividade econômica entre abril e junho, a Alemanha saiu oficialmente do período de recessão técnica no segundo trimestre de 2023.

CENÁRIO INTERNACIONAL

Inflação zona do euro



CHINA

LEMA 

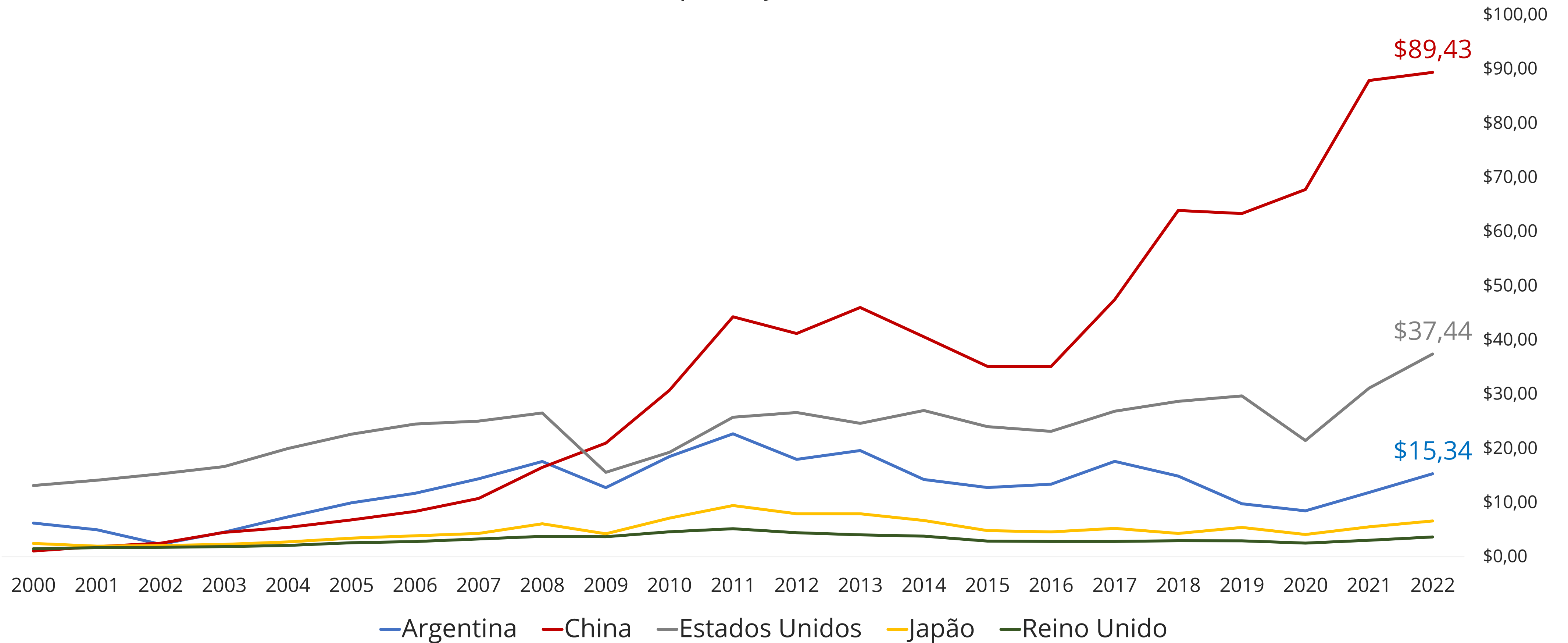
CENÁRIO INTERNACIONAL

China reduz impostos sobre transações na Bolsa para “aumentar a confiança” – O objetivo é dinamizar o mercado de capitais e reforçar a confiança dos investidores.

China tentar manter estabilidade do yuan – Preocupações com o crescimento econômico e diferencial de juros em relação aos Estados Unidos têm pressionado a cotação da moeda chinesa.

CENÁRIO INTERNACIONAL

Destino das exportações do Brasil (US\$ bi)



Fonte: Comex Stat

193ª REUNIÃO



CENÁRIO INTERNACIONAL

BRICS

- Novos membros: Arábia Saudita, Emirados Árabes Unidos, Argentina, Egito, Irã e Etiópia.
- R5

PETRÓLEO

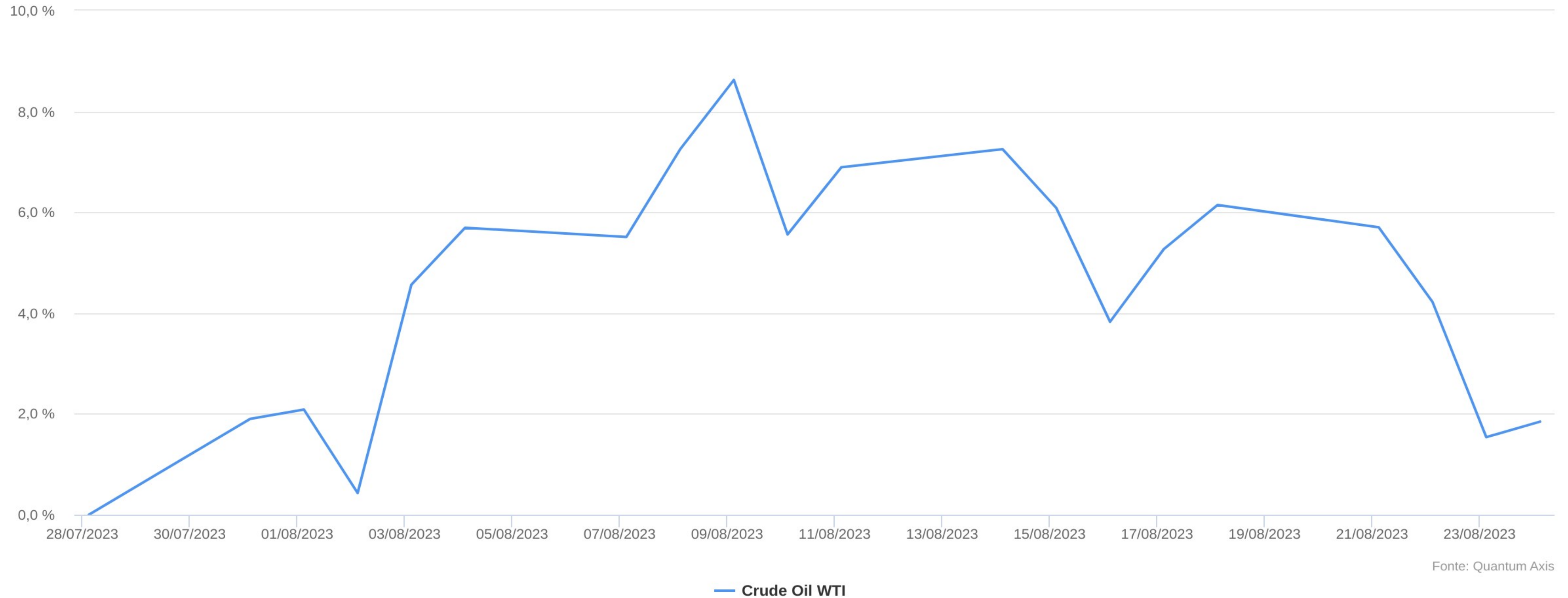
LEMA

CENÁRIO INTERNACIONAL

Varição no mês: **1,84%**

Preço do WTI (24/08/23): **US\$79,05**

Retorno acumulado - 31/07/2023 até 24/08/2023 (diária)

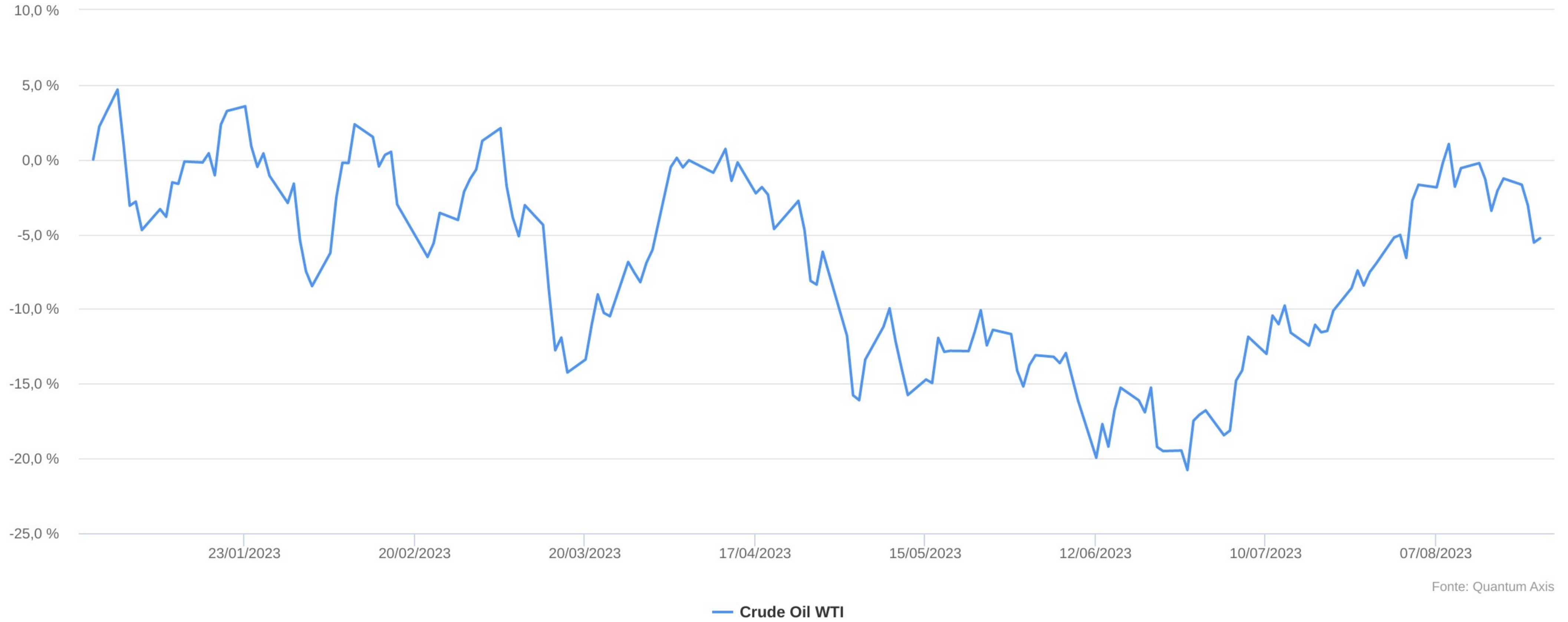


Fonte: Quantum Axis

CENÁRIO INTERNACIONAL

Variação no ano: **-5,27%**

Retorno acumulado - 30/12/2022 até 24/08/2023 (diária)



Fonte: Quantum Axis

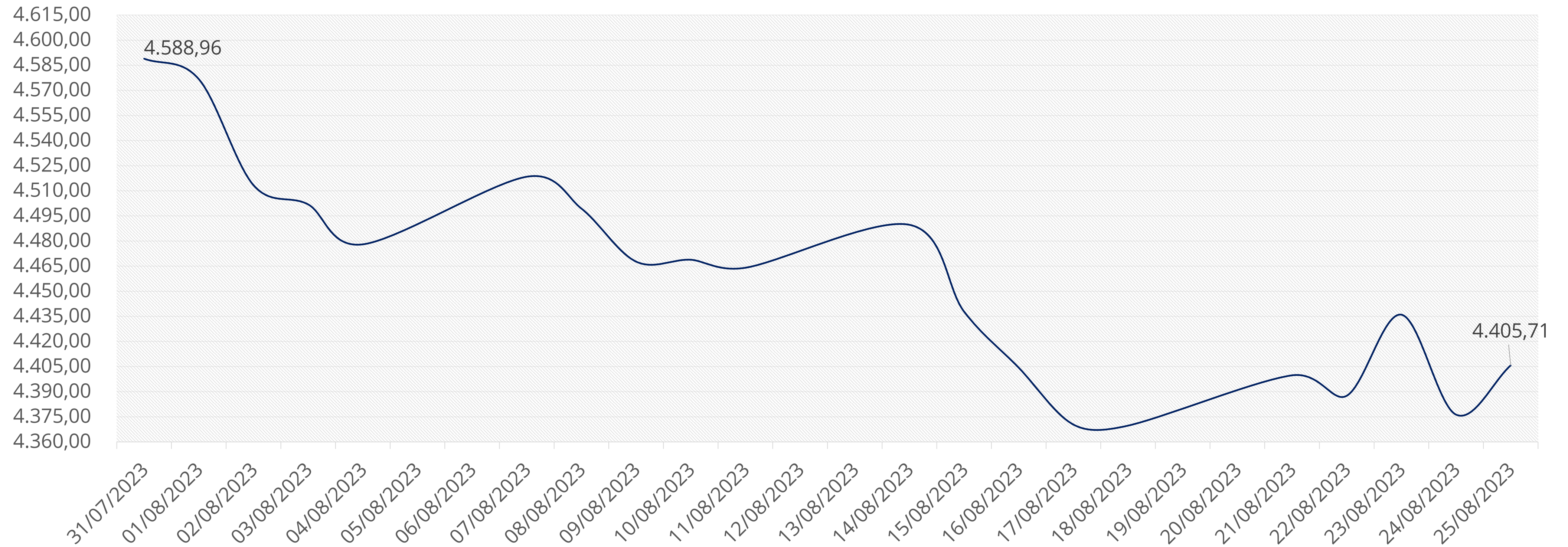
MERCADO E CÂMBIO

LEMA

CENÁRIO INTERNACIONAL

Variação no mês: **-3,99%**

S&P 500 - Agosto 2023

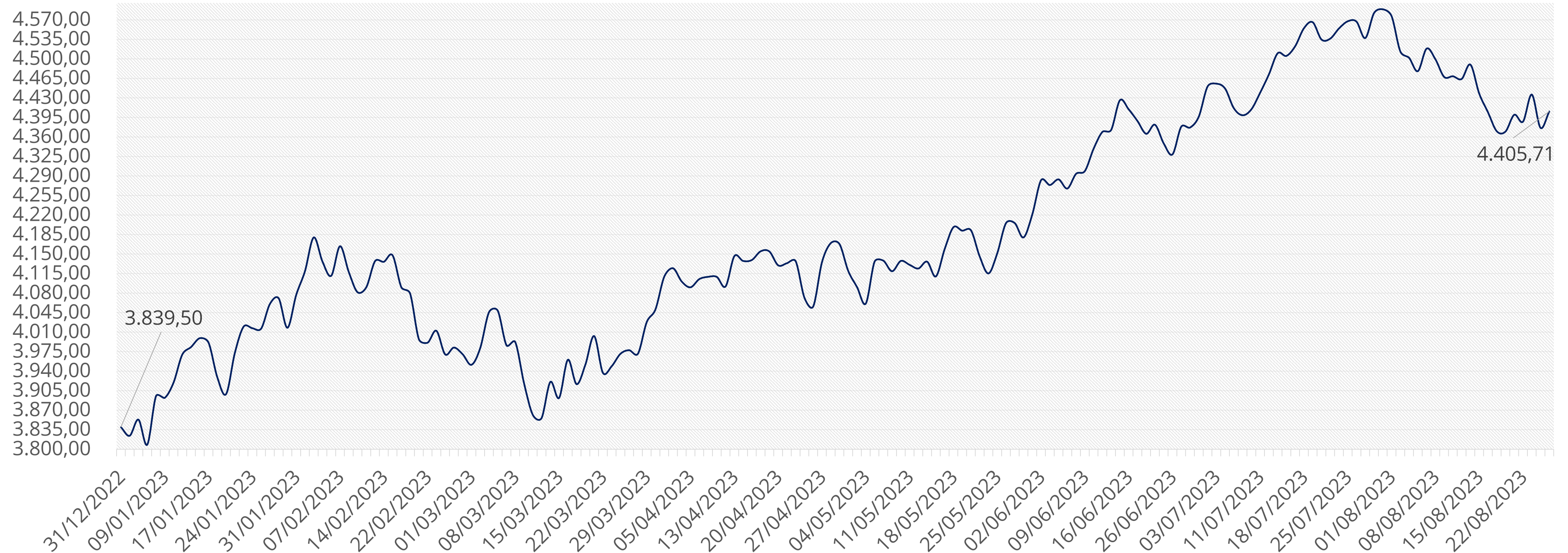


Fonte: Investing.com

CENÁRIO INTERNACIONAL

Variação no ano: **14,75%**

S&P 500 2023



Fonte: Investing.com

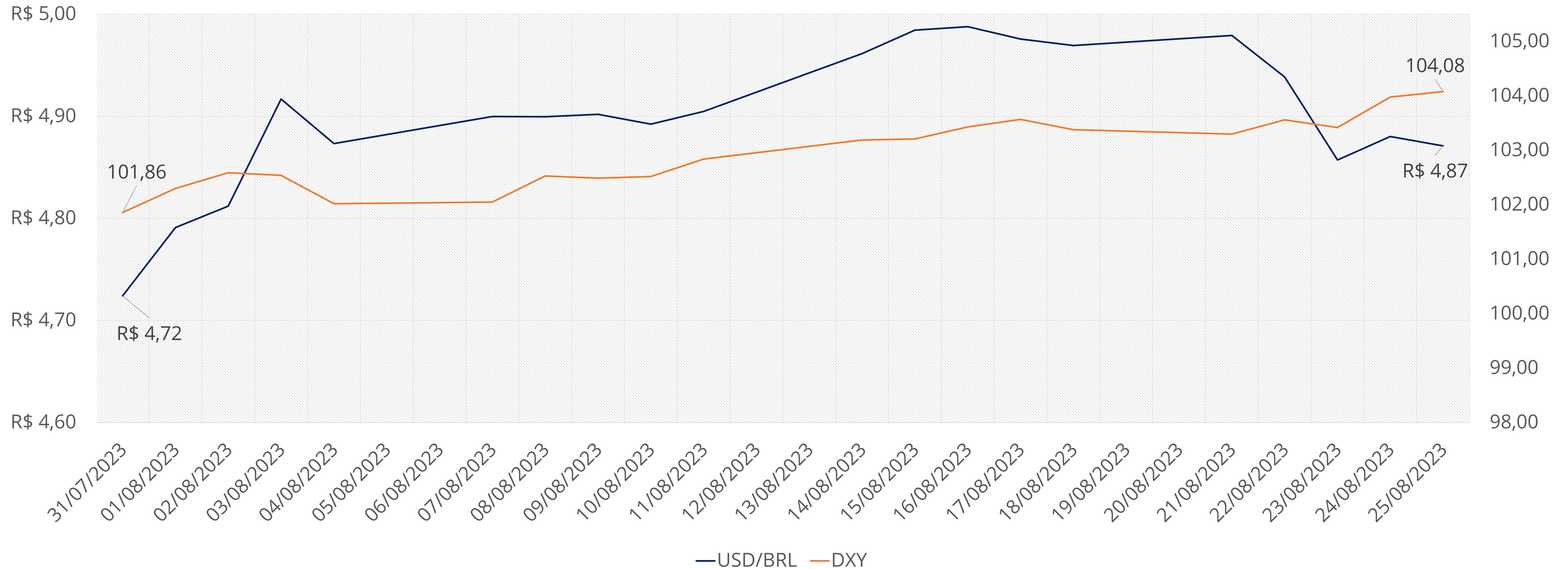
193ª REUNIÃO

CENÁRIO INTERNACIONAL

Varição USD/BRL no mês: **3,11%**

Varição DXY no mês: **2,18%**

Câmbio - Agosto



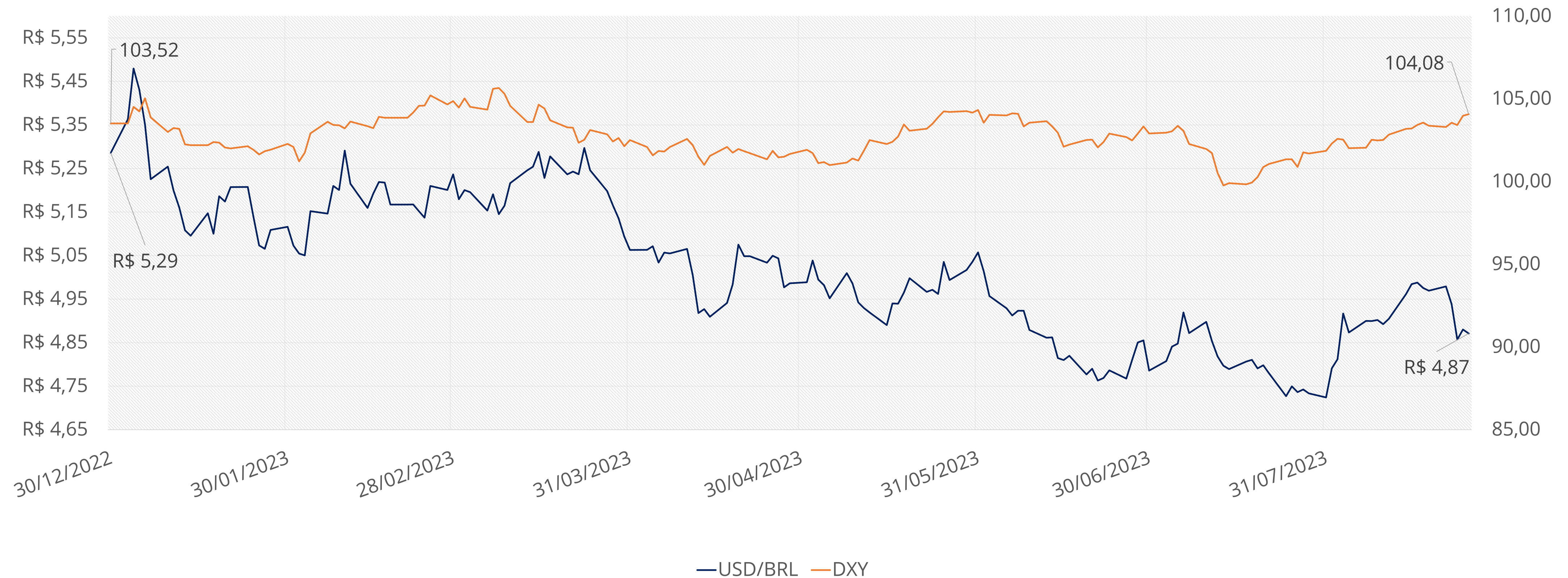
Fonte: Bing e Investing

CENÁRIO INTERNACIONAL

Varição USD/BRL no ano: **-7,85%**

Varição DXY no ano: **0,54%**

Câmbio - 2023

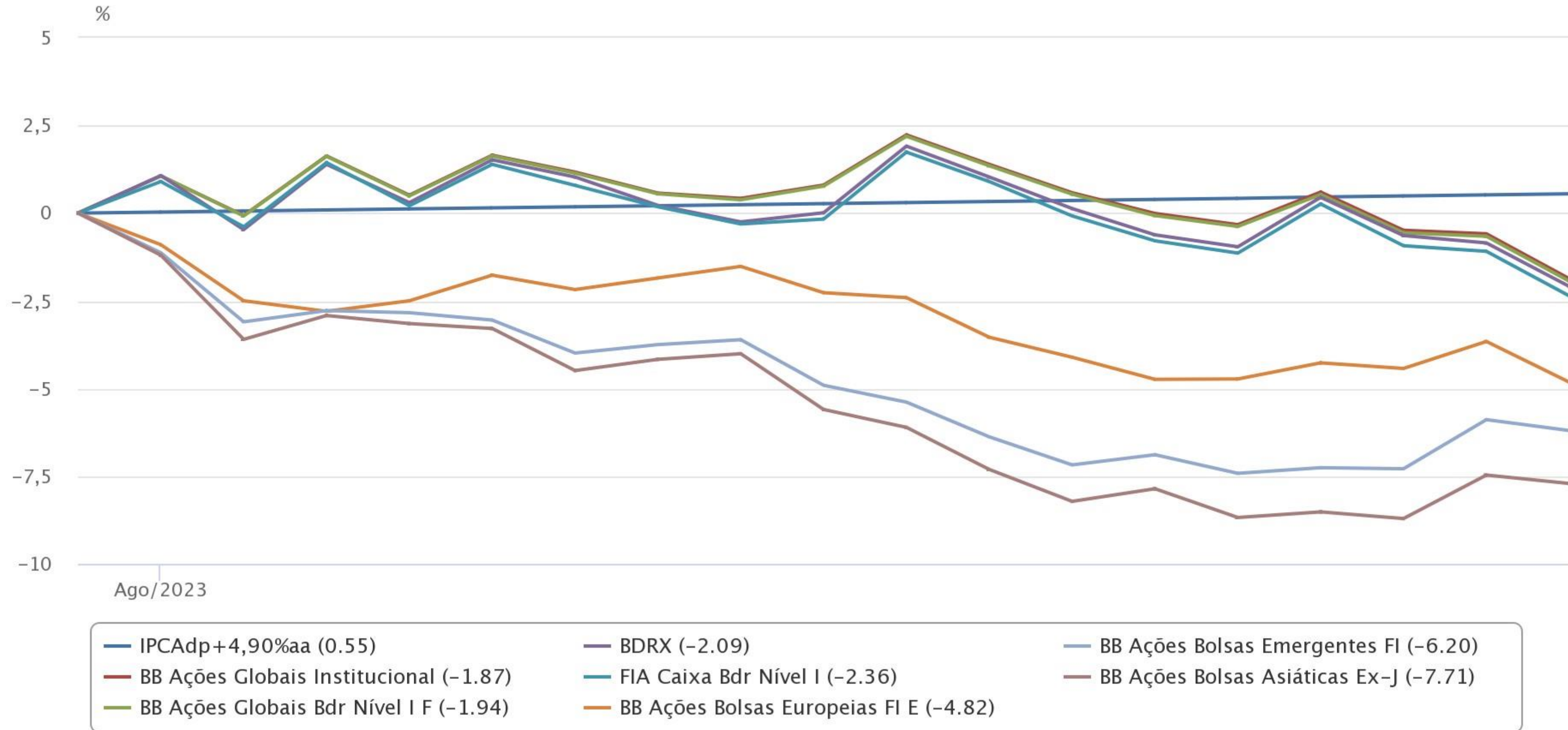


Fonte: Bing e Investing

CENÁRIO INTERNACIONAL

Retorno Acumulado

Período de análise: 31/07/2023 a 24/08/2023

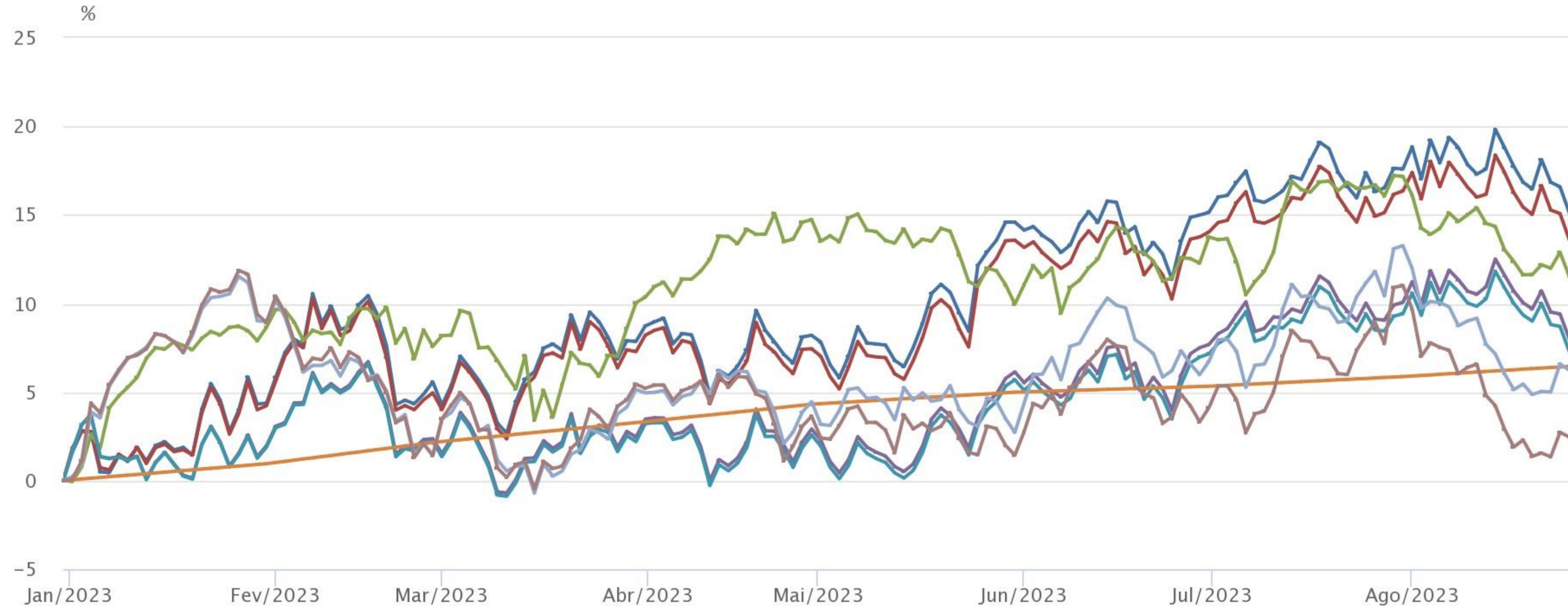


Fonte: Comdinheiro

CENÁRIO INTERNACIONAL

Retorno Acumulado

Período de análise: 30/12/2022 a 24/08/2023



- BDRX (15.13)
- FIA Caixa Bdr Nível I (13.61)
- BB Ações Bolsas Europeias FI E (11.53)
- BB Ações Globais Institucional (8.00)
- BB Ações Globais Bdr Nível I F (7.30)
- BB Ações Bolsas Emergentes FI (6.23)
- IPCA dp + 4,90%aa (6.45)
- BB Ações Bolsas Asiáticas Ex-J (2.46)

Fonte: Comdinheiro

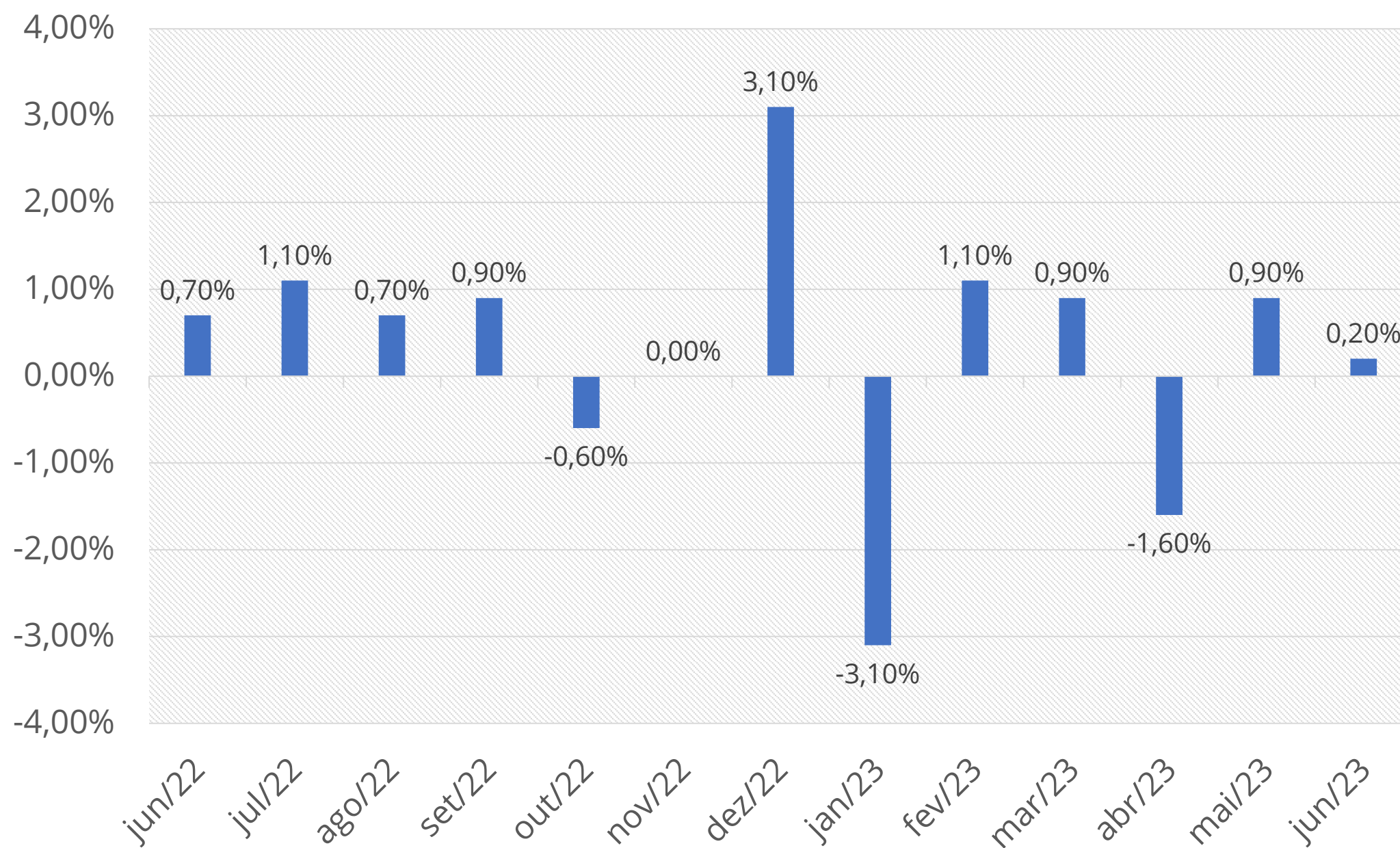
CENÁRIO NACIONAL

LEMA 

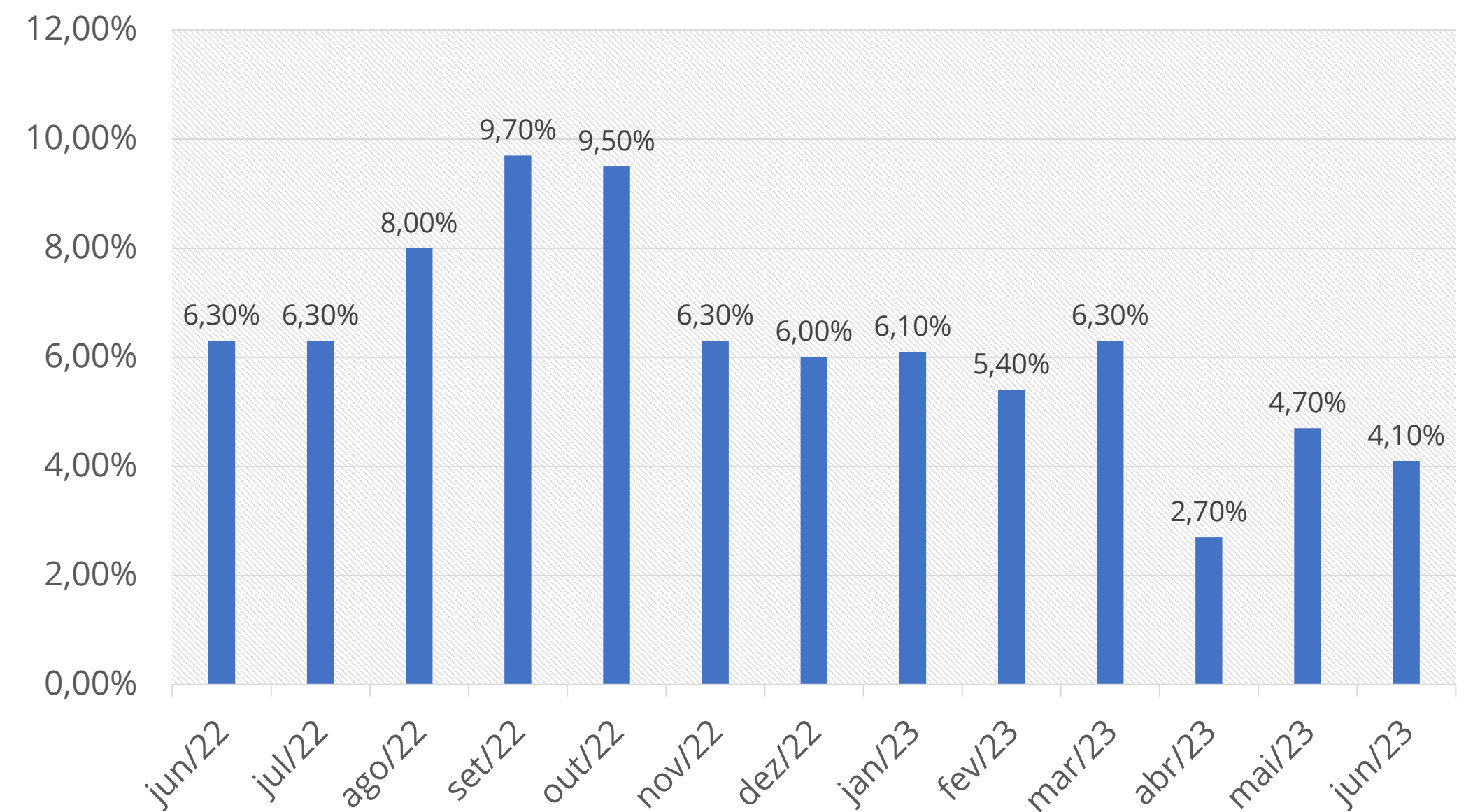
CENÁRIO NACIONAL

Setor de serviços tem avanço em junho - Após ter registrado alta de 1,4% em maio, o volume de serviços do Brasil cresceu 0,2% em junho, na série com ajustes sazonais. Com relação ao mesmo período de 2022, a evolução foi de 4,1%. Todavia, o resultado foi inferior às projeções coletadas pelo consenso Refinitiv, que esperava um aumento de 0,5% na métrica mensal e 4,2% no acumulado anual.

Crescimento do Setor de Serviços (Mensal)



Crescimento do Setor de Serviços (Anual)

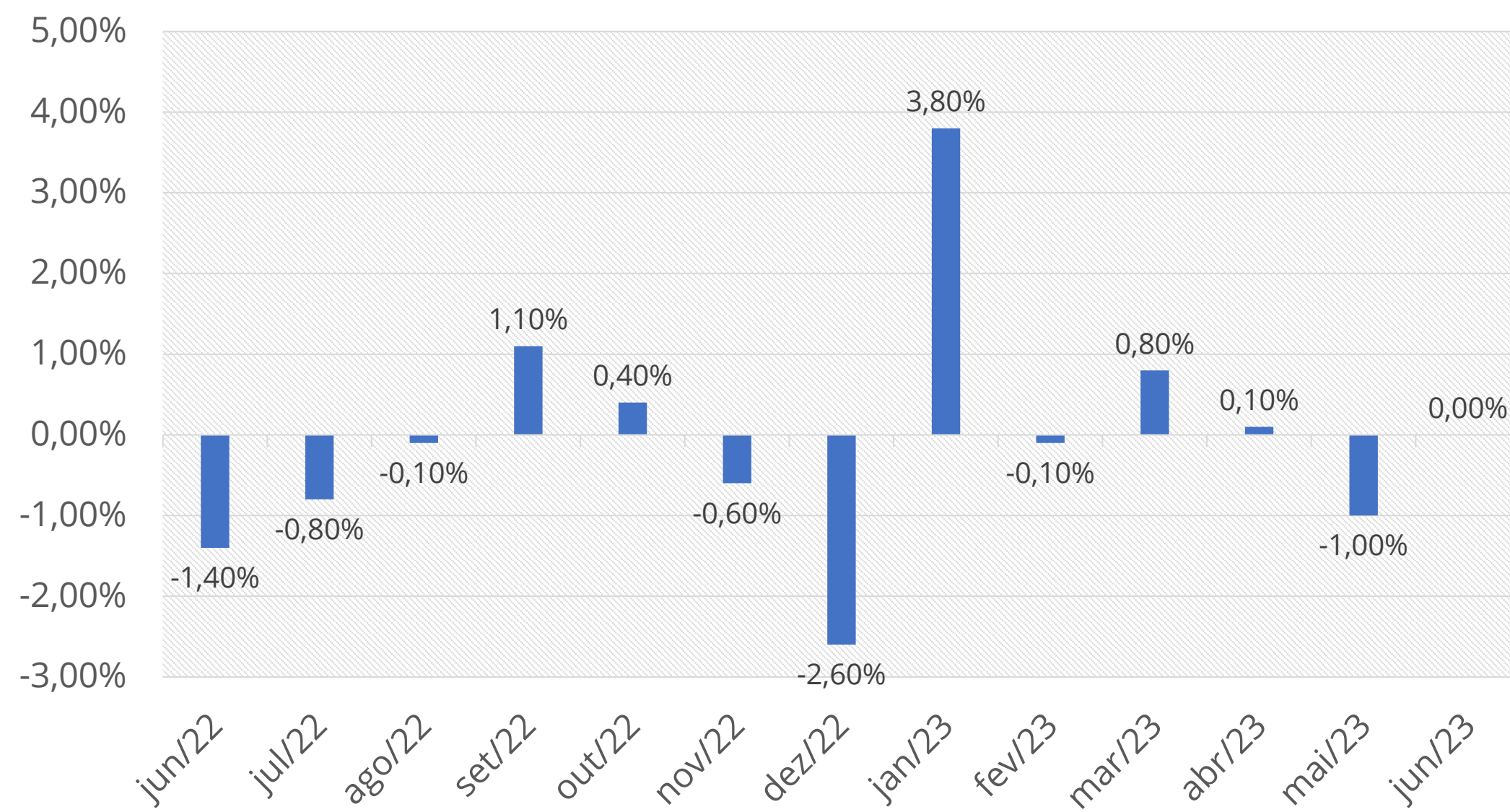


Fonte: Investing

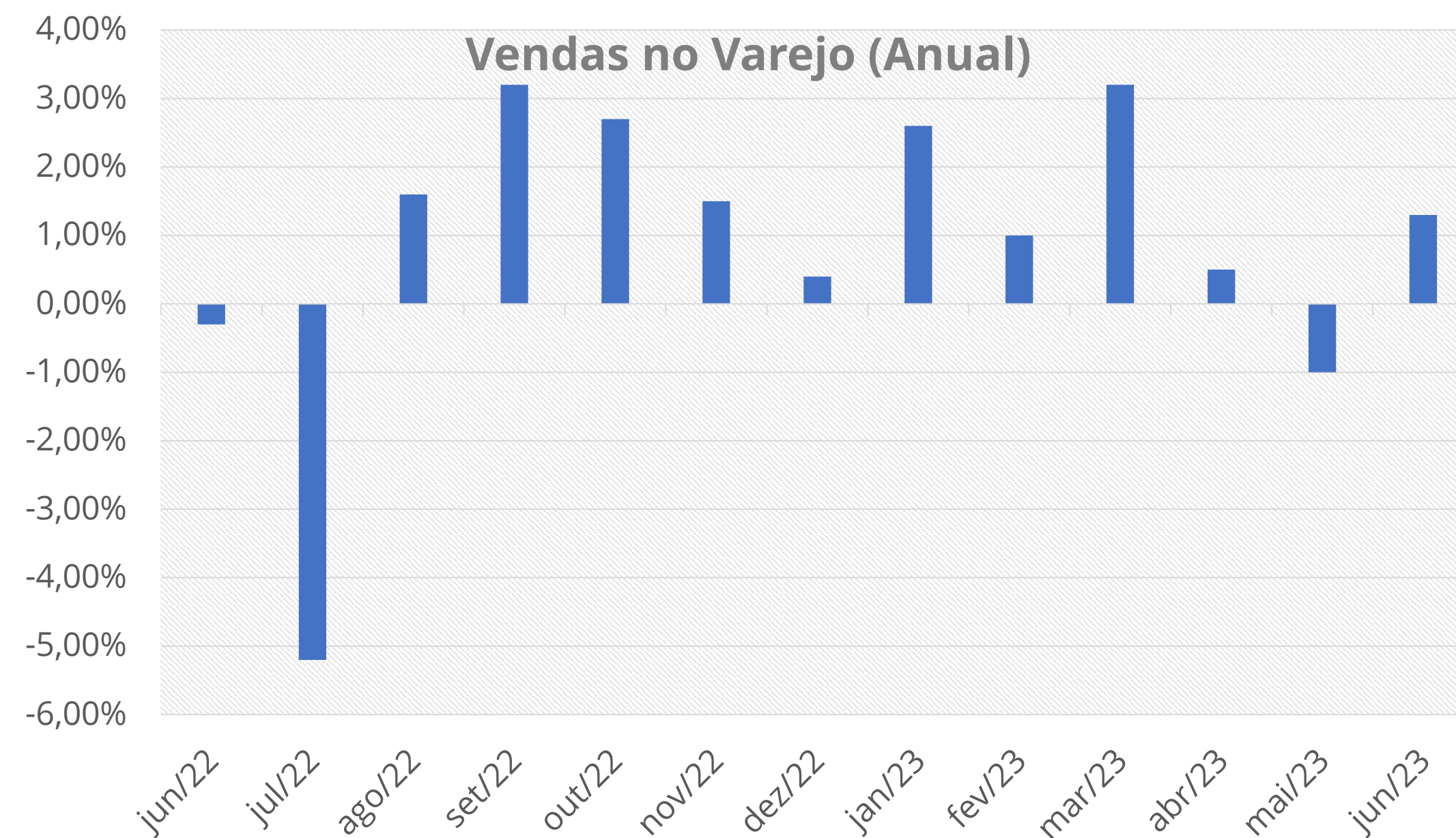
CENÁRIO NACIONAL

Vendas no varejo apresentam estabilidade em junho - A atividade varejista brasileira ficou estável (0,0%) na passagem de maio para junho, contrariando as expectativas do mercado, que projetava alta de 0,4% para o indicador. Com relação a junho de 2022, observou-se um aumento de 1,3%, enquanto nos últimos 12 meses a elevação corresponde a 0,9%. No setor de comércio varejista ampliado, houve um aumento de 1,2% no volume de vendas na métrica mensal, considerando a análise sazonal. Para a série sem ajustes sazonais, o setor apresentou crescimento de 8,3% em comparação a junho de 2022. No acumulado do ano, o crescimento foi de 4,0%, enquanto nos últimos 12 meses o aumento ficou em 1,1%.

Vendas no Varejo (Mensal)



Vendas no Varejo (Anual)



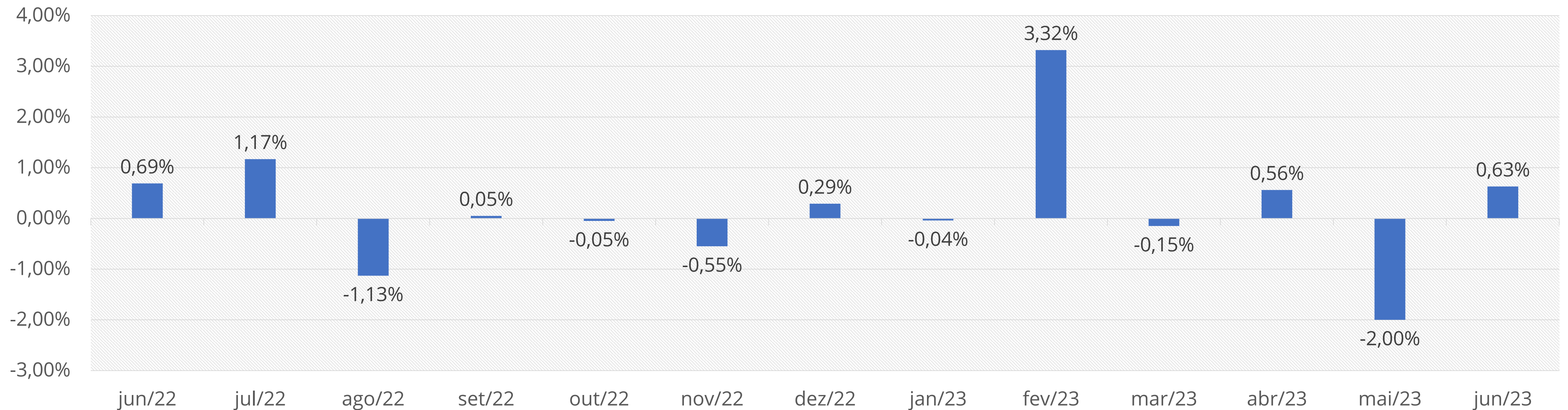
Fonte: Investing

193ª REUNIÃO

CENÁRIO NACIONAL

IBC-Br tem alta de 0,63% em junho - Após ter registrado queda de 2,0% em maio, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), avançou 0,63% em junho. Com o valor de junho, o IBC-Br acumula alta de 3,42% no ano e de 3,35% em 12 meses. No comparativo com junho de 2022, o índice teve crescimento de 2,10% e no trimestre encerrado em junho, o avanço foi de 0,43% ante o trimestre anterior.

IBC-Br Índice de Atividade Econômica do Banco Central



Fonte: Investing.com

CENÁRIO NACIONAL

Copom divulga ata da reunião que estabeleceu corte na Selic - O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central divulgou, nesta terça-feira 8, a ata oficial da reunião que estabeleceu o corte de 0,5% na taxa Selic. O documento confirmou as projeções de cortes nos próximos encontros do comitê, reiterando que o ritmo de queda será mantido em 0,5 ponto percentual. A decisão somente será seguida se houver uma “evolução da dinâmica inflacionária, em especial dos componentes mais sensíveis à política monetária e à atividade econômica, das expectativas de inflação, em particular as de maior prazo, de suas projeções de inflação, do hiato do produto e do balanço de riscos”.

CENÁRIO NACIONAL

IPCA tem alta em junho - O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) apresentou inflação de 0,12% em julho, contrapondo a deflação de 0,08% no mês anterior. Com o valor, o índice acumula alta de 2,99% em 2023 e 3,99% em 12 meses. O resultado mensal veio acima do esperado pelos analistas do consenso Refinitiv, cuja estimativa era de 0,07% para a variação mensal e 3,93% para a variação anual.

Grupo	Variação (%)		Impacto (p.p.)	
	Junho	Julho	Junho	Julho
Índice Geral	-0,08	0,12	-0,08	0,12
Alimentação e bebidas	-0,66	-0,46	-0,14	-0,10
Habitação	0,69	-1,01	0,10	-0,16
Artigos de residência	-0,42	0,04	-0,02	0,00
Vestuário	0,35	-0,24	0,02	-0,01
Transportes	-0,41	1,50	-0,08	0,31
Saúde e cuidados pessoais	0,11	0,26	0,01	0,03
Despesas pessoais	0,36	0,38	0,04	0,04
Educação	0,06	0,13	0,00	0,01
Comunicação	-0,14	0,00	-0,01	0,00

Período	TAXA
Julho de 2023	0,12%
Junho de 2023	-0,08%
Julho de 2022	-0,68%
Acumulado do ano	2,99%
Acumulado nos últimos 12 meses	3,99%

Fonte: IBGE

CENÁRIO NACIONAL

IPCA-15 sobe em agosto- O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) **avançou 0,28% em agosto**, após ter mostrado deflação de 0,07% no mês de julho. Com isso, o **IPCA-15 acumula alta de 4,24% em doze meses e 3,38% no ano**. Sete dos nove grupos apresentaram alta no mês. O **grupo Habitação, que apresentou a maior variação (1,08%)**, teve seu resultado impulsionado principalmente da alta da energia elétrica, que subiu 4,59% e causou impacto de 0,18 p.p.

Grupo	Variação (%)		Impacto (p.p.)	
	Julho	Agosto	Julho	Agosto
Índice Geral	-0,07	0,28	-0,07	0,28
Alimentação e bebidas	-0,40	-0,65	-0,09	-0,14
Habitação	-0,94	1,08	-0,14	0,16
Artigos de residência	-0,40	0,01	-0,02	0,00
Vestuário	0,04	-0,03	0,00	0,00
Transportes	0,63	0,23	0,13	0,05
Saúde e cuidados pessoais	0,07	0,81	0,01	0,11
Despesas pessoais	0,38	0,60	0,04	0,06
Educação	0,11	0,71	0,01	0,04
Comunicação	-0,17	0,04	-0,01	0,00

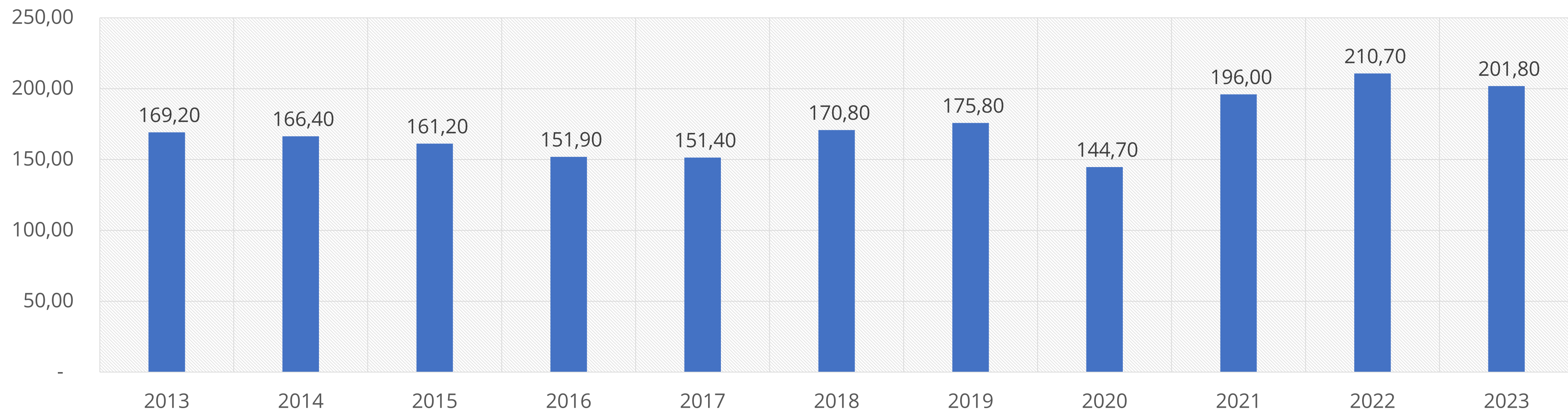
Período	TAXA
Agosto de 2023	0,28%
Julho de 2023	-0,07%
Agosto de 2022	-0,73%
Acumulado do ano	3,38%
Acumulado nos últimos 12 meses	4,24%

Fonte: IBGE.

CENÁRIO NACIONAL

Arrecadação federal apresenta retração em julho- De acordo com os dados fornecidos pela Receita Federal, a **arrecadação da União apresentou retração real de 4,20% em julho**, na comparação com junho, atingindo o patamar de **201,829 bilhões de reais**. A métrica ficou abaixo das estimativas coletadas pela pesquisa Reuters, que projetava um valor de 203,558 bilhões de reais. Com relação ao **acumulado de janeiro a julho de 2023**, todavia, **houve elevação ajustada pelo IPCA de 1,24% na arrecadação** administrada pela Receita.

Arrecadação do Governo Federal (Valores corrigidos pelo IPCA para meses de julho - em R\$ bilhões)



Fonte: Receita Federal.

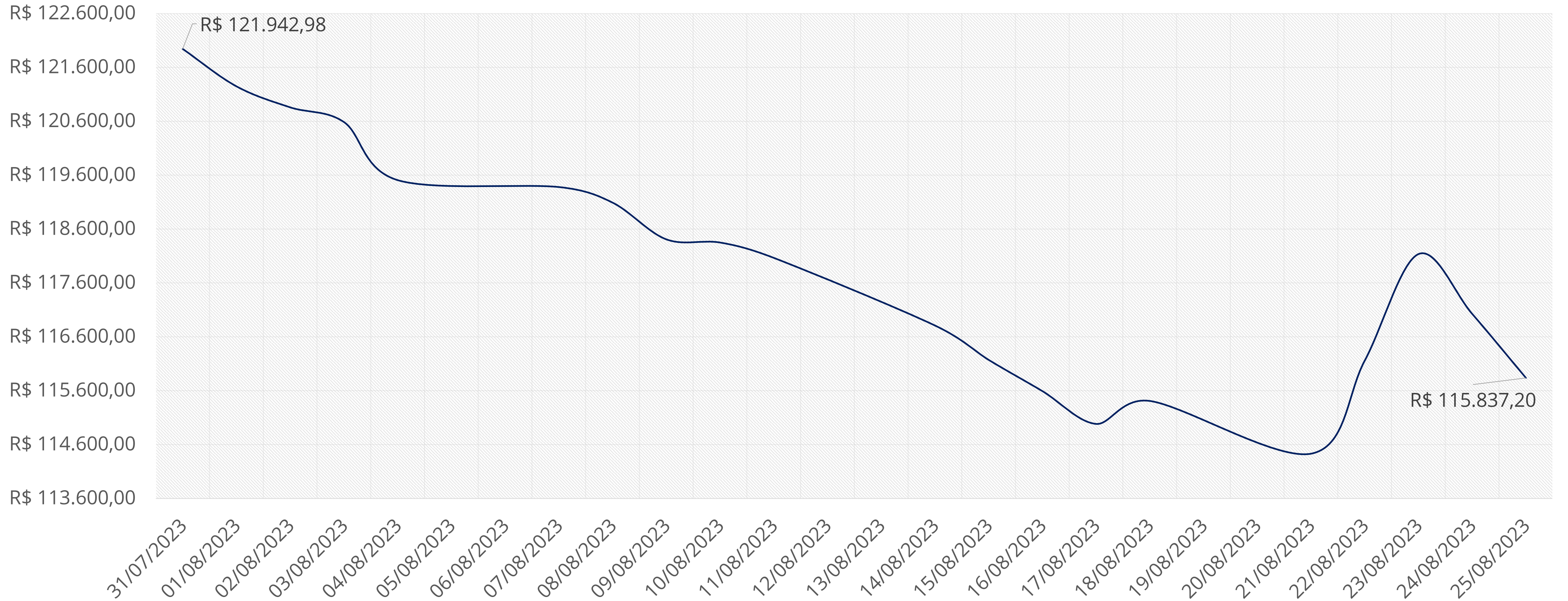
CENÁRIO NACIONAL

Reajustes da Petrobras alteram as projeções do IPCA de 2023 – Após a Petrobras anunciar os reajustes nos preços de 16,3% para a gasolina e de 25,8% para o diesel nesta terça-feira (15), analistas de mercado revisaram as projeções de inflação para os próximos dois meses e para o IPCA fechado de 2023. Segundo estimativas, a inflação poderá ultrapassar o patamar de 5% ao final de 2023.

CENÁRIO NACIONAL

Varição no mês: **-5,01%**

IBOVESPA - Agosto 2023



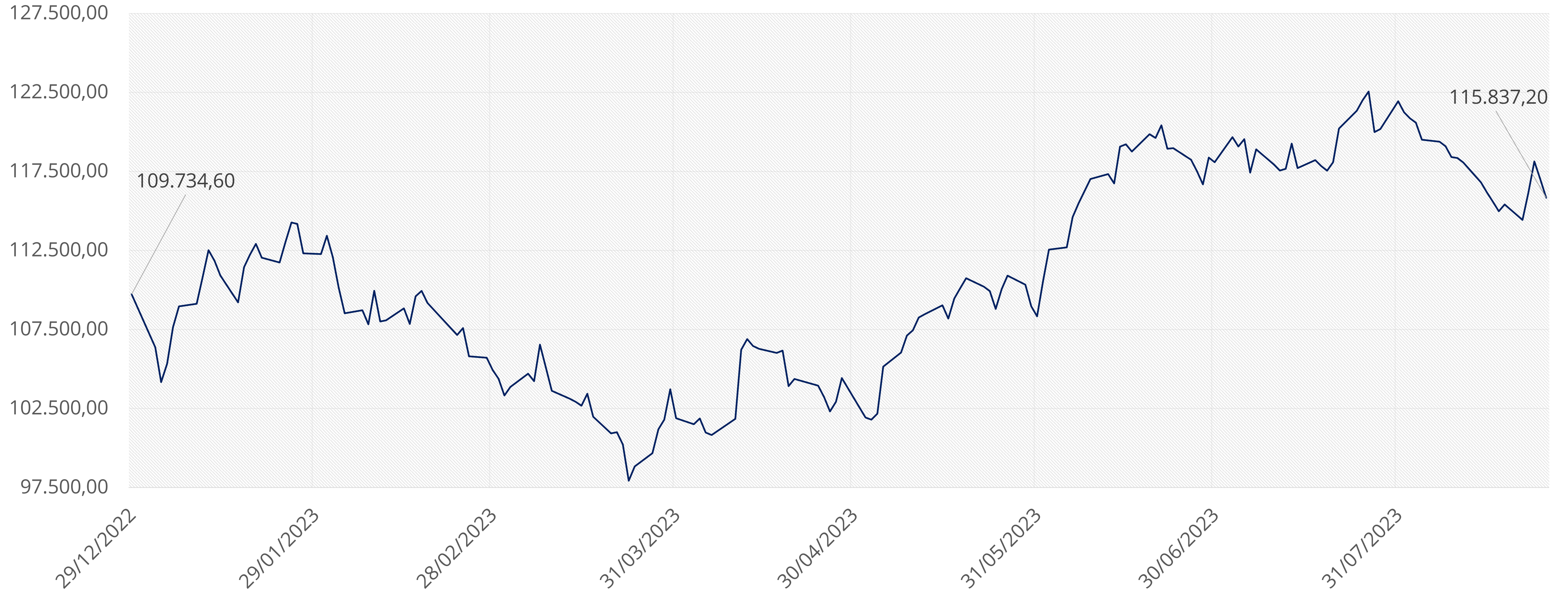
Fonte: Bing

193ª REUNIÃO

CENÁRIO NACIONAL

Varição no ano: **5,56%**

IBOVESPA 2023



Fonte: Bing

CENÁRIO NACIONAL

Curvas de Taxa de Juros



Fonte: Comdinheiro

193ª REUNIÃO



CENÁRIO NACIONAL

Mediana - Agregado	2023								2024								2025								2026							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje sem anal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje sem anal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje sem anal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje sem anal *		Resp. **								
IPCA (variação %)	4,84	4,90	4,90	=	(1)	153	4,94	58	3,89	3,86	3,87	▲	(1)	151	3,82	57	3,50	3,50	3,50	=	(5)	135	3,50	3,50	3,50	=	(8)	128				
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,24	2,29	2,31	▲	(1)	110	2,37	28	1,30	1,33	1,33	=	(1)	104	1,22	25	1,90	1,90	1,90	=	(5)	76	1,97	2,00	2,00	=	(3)	70				
Câmbio (R\$/US\$)	4,91	4,95	4,98	▲	(3)	122	5,00	36	5,00	5,00	5,00	=	(4)	118	5,07	36	5,08	5,09	5,10	▲	(1)	88	5,10	5,15	5,15	=	(1)	79				
Selic (% a.a)	12,00	11,75	11,75	=	(3)	145	11,75	37	9,25	9,00	9,00	=	(3)	144	9,00	37	8,75	8,50	8,50	=	(3)	120	8,50	8,50	8,50	=	(4)	109				
IGP-M (variação %)	-3,27	-3,43	-3,44	▼	(1)	72	-3,29	21	4,00	4,00	4,00	=	(10)	69	4,24	20	4,00	4,00	4,00	=	(27)	57	4,00	4,00	4,00	=	(27)	54				
IPCA Administrados (variação %)	8,90	9,93	9,97	▲	(5)	97	10,10	25	4,40	4,30	4,27	▼	(3)	88	4,19	22	3,80	3,80	3,78	▼	(1)	62	3,50	3,50	3,50	=	(5)	52				
Conta corrente (US\$ bilhões)	-42,90	-43,00	-43,00	=	(3)	33	-36,43	8	-50,00	-50,00	-50,00	=	(1)	32	-50,00	7	-50,00	-50,10	-50,10	=	(1)	22	-51,00	-51,00	-51,00	=	(2)	19				
Balança comercial (US\$ bilhões)	66,00	71,70	70,90	▼	(1)	32	73,00	9	60,00	60,00	60,00	=	(6)	29	60,00	7	59,60	58,65	59,30	▲	(1)	20	55,00	57,00	57,00	=	(2)	17				
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	=	(6)	30	80,00	7	80,00	80,00	80,00	=	(30)	29	75,31	6	81,30	81,70	83,40	▲	(1)	20	80,00	80,00	80,00	=	(14)	17				
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,40	60,40	60,60	▲	(1)	26	61,00	6	63,90	63,90	63,95	▲	(1)	26	64,00	6	65,55	65,80	66,00	▲	(2)	21	67,65	67,90	68,00	▲	(1)	19				
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,00	-1,00	=	(7)	41	-1,03	13	-0,80	-0,75	-0,75	=	(1)	39	-0,70	12	-0,60	-0,60	-0,60	=	(4)	31	-0,30	-0,35	-0,40	▼	(2)	26				
Resultado nominal (% do PIB)	-7,45	-7,40	-7,40	=	(1)	27	-7,47	6	-6,90	-6,75	-6,90	▼	(1)	26	-6,51	6	-6,50	-6,30	-6,45	▼	(1)	20	-6,00	-5,80	-6,00	▼	(1)	17				

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

Mediana - Agregado	ago/2023								set/2023								out/2023								Infl. 12 m suav.							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje sem anal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje sem anal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje sem anal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje sem anal *		Resp. **	5 dias úteis								
IPCA (variação %)	0,30	0,25	0,25	=	(1)	151	0,27	0,28	0,37	0,40	▲	(2)	151	0,40	0,39	0,39	0,39	=	(2)	151	0,39	4,11	4,17	4,15	▼	(1)	139	4,15				
Câmbio (R\$/US\$)	4,82	4,90	4,90	=	(1)	115	4,90	4,85	4,90	4,90	=	(1)	114	4,95	4,88	4,90	4,92	▲	(3)	114	4,97	4,03	4,11	4,14	▲	(3)	61	4,43				
Selic (% a.a)	13,50	-	-	-	-	-	-	13,00	12,75	12,75	=	(3)	145	12,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
IGP-M (variação %)	0,15	0,05	0,05	=	(1)	68	0,08	0,39	0,40	0,40	=	(1)	68	0,43	0,42	0,40	0,40	=	(1)	68	0,41	4,03	4,11	4,14	▲	(3)	61	4,43				

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

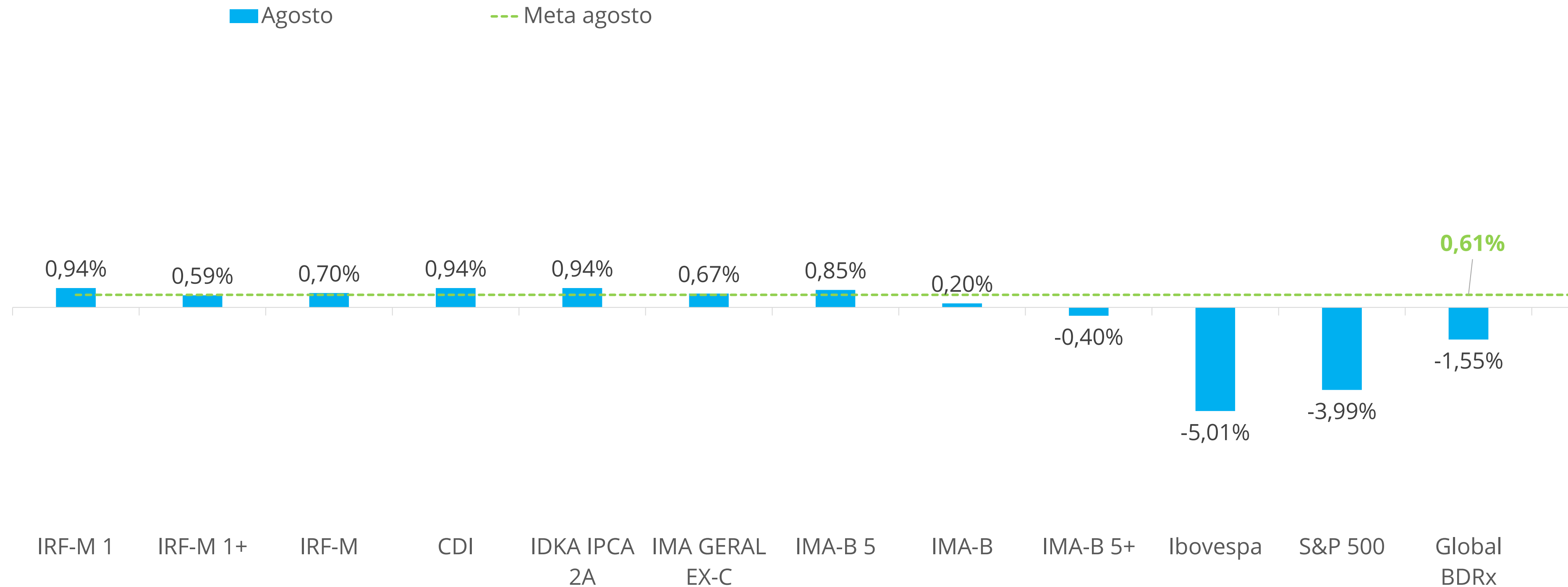
— ago/2023 — set/2023 — out/2023

— Infl. 12 m suav.

Fonte: Focus BCB

CENÁRIO NACIONAL

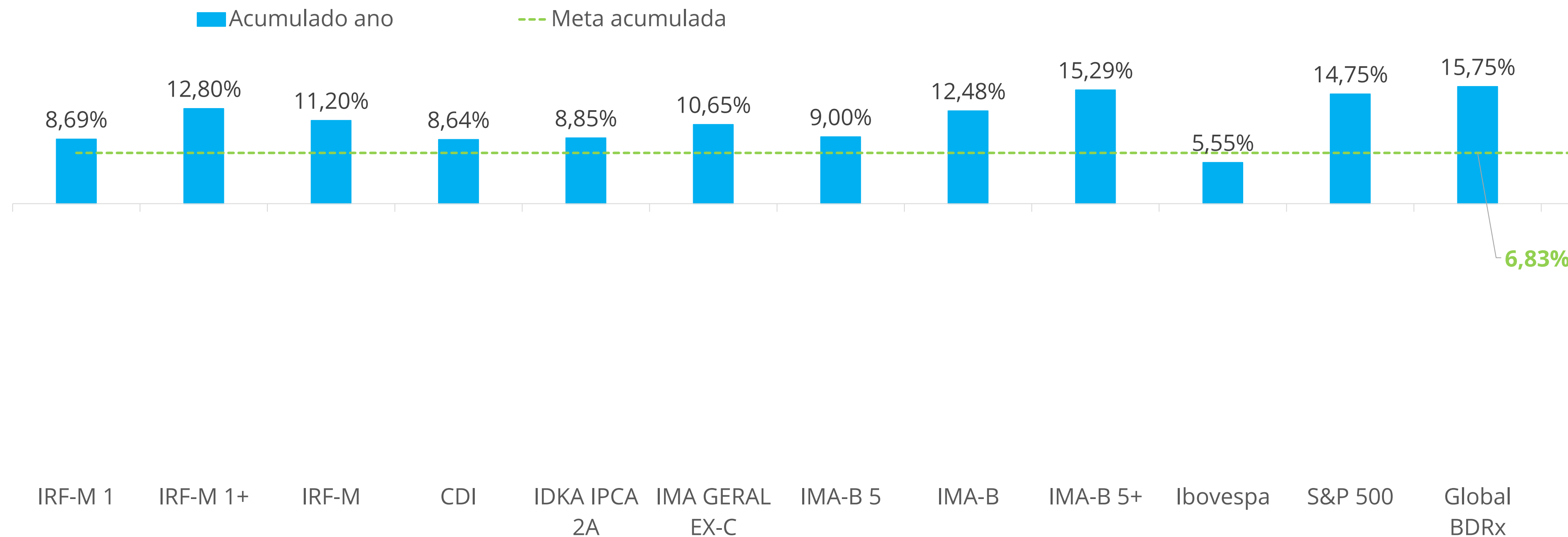
Rentabilidades - Agosto



Fonte: Comdinheiro

CENÁRIO NACIONAL

Rentabilidades - 2023



Fonte: Comdinheiro

LEMA

PARA TODOS
OS RPPS.



Posicione sua
câmera no QR Code
e conecte-se com
a gente!