



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

ATA nº 16 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 25/04/2024 – Ata de Reunião ordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé, situado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro nº 293, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada aos vinte e cinco dias do mês de abril do ano de 2024, através do aplicativo Zoom, no horário de 17 horas. Presentes todos os membros, a reunião teve início com o gestor de investimentos apresentando o resultado da carteira do mês de março de 2024, informando que no mês de março tivemos resultados positivos nas carteiras de investimentos. Porém, a economia global enfrenta incertezas decorrentes de conflitos geopolíticos, condições de financiamento restritas e o impacto perturbador da inteligência artificial (IA).o front geopolítico, a tensão no oriente médio continua com o conflito entre Israel e Hamas e a incursão de rebeldes “houthis” do Iêmen no Mar Vermelho, com reflexos no frete marítimo no canal de Suez, a principal via entre o principal porto do Mundo (Roterdã) e a Ásia. Além da guerra da Ucrânia completar 25 meses sem perspectiva de avanço nas negociações diplomáticas.Nos EUA, em março ainda vemos a postergação das expectativas do ciclo de corte dos juros. Esse contexto ocorreu devido aos dados expressivos de atividade econômica e mercado de trabalho, além da inflação permanecer acima da meta, apesar da tendência de desaceleração.A atividade econômica mantém um contexto de aquecimento. Para 2024, a mediana das estimativas de crescimento da economia americana subiu de 1,4% para 2,1%. Para 2025, a projeção de avanço do Produto Interno Bruto (PIB) subiu de 1,8% para 2,0%. Para 2026, a expectativa subiu de 1,9% para 2,0%, e no longo prazo a mediana continuou inalterada, em 1,8%. Sobre a inflação, na reunião de março, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC, sigla em inglês) decidiu novamente por manter os juros básicos estáveis no intervalo de 5,25% a 5,50% ao ano, em linha com o consenso do mercado. O FOMC incluiu sinalização de que o Comitê vai avaliar de maneira cuidadosa os dados, o cenário prospectivo e seu balanço de riscos. Entendemos que as sinalizações dadas no comunicado reforçam a convicção em um cenário base que contempla um início de ciclo de flexibilização somente na reunião de maio desse ano. Dessa maneira, apesar de admitirmos que os riscos seguem viesados para uma flexibilização mais intensa devido ao comportamento mais benigno que o esperado do índice de preços (PCE, sigla em inglês), o ritmo de atividade e o mercado de trabalho ainda bastante robustos devem fazer com que o FOMC mantenha a cautela na condução do ciclo de flexibilização, promovendo 3 cortes de 0,25 pontos percentuais em 2024.Sobre os dados de mercado de trabalho, de acordo com o relatório payroll, os Estados Unidos criaram 303 mil novas vagas de trabalho em março, 50% acima das expectativas do mercado, que previam 200 mil. No mês, o setor privado contribuiu com 232 mil vagas, principalmente o setor de serviços.Além disso, a taxa de desemprego passou de 3,9% em fevereiro para 3,8% em março, o que evidenciou um mercado de trabalho aquecido e retirou o caráter de urgência para reduzir o aperto monetário.Na China, por sua vez, durante janeiro e fevereiro houve a celebração do Ano Novo Lunar, período em que muitos chineses retornam às suas casas e há uma forte diminuição na divulgação de diversos dados econômicos. Tudo isso torna ainda mais desafiadora a meta de crescimento para 2024.Pequim estipulou a meta de crescimento de 5% para este ano, mantendo o número do ano passado, porém em um contexto mais difícil de alcançar.Neste ano, o país não poderá contar com os impulsos da retomada após a pandemia, que ocorreu em 2023. Além disso a base de comparação mais elevada, dado que no ano passado a China cresceu 5,2%, torna a tarefa de crescer 5% mais complexa.Além disso, o governo estipulou a meta de déficit fiscal em 3% do PIB. Contudo, vale lembrar que ano passado, essa meta foi ajustada à medida que mais estímulos se mostraram necessários, elevando-a de 3% para 3,8%. Ou seja, ao longo do ano, podemos observar um aumento do déficit fiscal caso a economia esteja com dificuldades de crescer próximo da meta.O Bank of Japan (BoJ) elevou sua taxa de juros de curto prazo de -0,1% para o intervalo 0,0% a 0,1%, conforme expectativa do mercado. Também sinalizou o fim da política de Yield Curve Control (YCC), apesar de manter a Flexibilização Monetária Quantitativa e Qualitativa (QQE), com o objetivo de garantir que a inflação continue avançando para a meta de

[Handwritten signatures and initials in blue ink on the left margin]

[Large handwritten signature in blue ink at the bottom center]





