



CARTA DO GESTOR

Relatório Mensal - Setembro 2024



OKEAN
INVEST



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Brasil: Juros sobem e as Ibovespa cai em setembro

No mês de setembro, os juros no Brasil voltaram a subir. A taxa básica de juros (Selic) aumentou 0,25 ponto percentual, alcançando a marca de 10,75% ao ano. Essa decisão foi tomada de forma unânime pelo Copom.

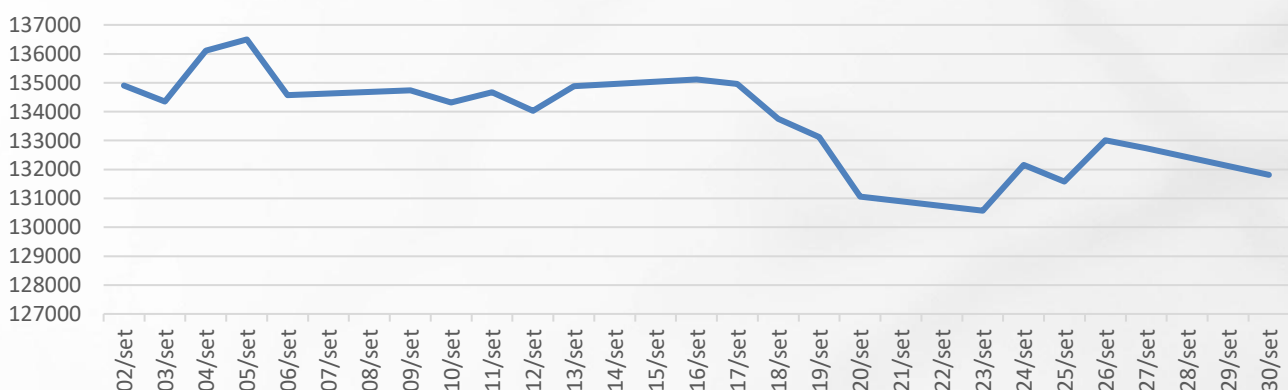
A decisão de elevar os juros foi motivada principalmente por fatores internos do Brasil, com o crescimento do PIB acima do esperado, juntamente com a inflação que se afastou da meta. A expectativa é que a inflação feche o ano em 4,37%, de acordo com o Boletim Focus do Bacen.

O PIB do Brasil está crescendo acima das expectativas; porém, o crescimento pode não ser tão positivo assim, já que boa parte desse crescimento está vindo dos gastos do governo e não do crescimento das empresas. Nesse sentido, a renda das famílias não acompanha o crescimento do país.

O risco fiscal do nosso país está se tornando cada vez mais evidente, e as medidas fiscais para controlar os gastos e as finanças do governo podem não alcançar os objetivos estipulados. No dia 30/09/2024, foi divulgado pelo Bacen que o setor público registrou déficit primário de R\$ 21,4 bilhões em agosto. No Governo Central, houve déficit de R\$ 22,3 bilhões, enquanto os governos regionais e as empresas estatais apresentaram superávits de R\$ 435 milhões e R\$ 469 milhões, respectivamente. Em doze meses, o setor público consolidado acumulou déficit de R\$ 256,3 bilhões, equivalente a 2,26% do PIB, inferior ao déficit acumulado nos doze meses até julho.

A situação fiscal do Brasil é um fantasma que preocupa a B3. Enquanto boa parte do mundo bateu novos recordes e máximas históricas no mês de setembro, o Ibovespa fechou em queda de 3,08%, aos 131.816,44 pontos. Com o desempenho deste mês, o Ibovespa acumula queda de 1,77% em 2024, mas terminou o 3º trimestre com alta de 6,38%

Ibovespa Setembro





OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Maiores altas do Ibovespa Setembro

Papel	Código	Variação %	Cotação - R\$/ação
CSN Mineração ON	CMIN3	21,48	6,90
Azul PN	AZUL4	15,77	6,24
Santos Brasil ON	STBP3	13,54	14,76
Braskem PNA	BRKM5	10,48	19,93
Sid Nacional ON	CSNA3	8,68	12,89
Telefônica ON	VIVT3	7,70	55,82
Lojas Renner ON	LREN3	7,00	18,06
Vale ON	VALE3	6,60	63,51
Eneva ON	ENEV3	6,40	13,97
Tim ON	TIMS3	5,46	18,73

O principal motivo da alta da CSN Mineração (CMIN3) foi o novo pacote de estímulos chinês que fez o minério de ferro subir 25% nos últimos dias do mês.

Maiores baixas do Ibovespa Setembro

Papel	Código	Preço	Variação Percentual
Brava Energia	BRAV3	R\$ 17,63	-33,14%
Assaí	ASAI3	R\$ 7,47	-21,94%
Magazine Luiza	MGLU3	R\$ 9,70	-20,23%
Minerva	BEEF3	R\$ 6,34	-15,35%

A Brava Energia (BRAV3) se destacou e enfrentou a maior queda do período, justamente quando deixou de ser 3R Petroleum (RRRP3) após a fusão desta petroleira com a Enauta (ENAT3), enquanto varejistas como Assaí (ASAI3) e Magazine Luiza (MGLU3) também registraram desempenho negativo.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Dólar fechou o mês em queda em relação ao Real

O dólar fechou o mês em queda de 3,69%, cotado à R\$ 5,4481, o principal motivo da baixa foi a queda de juros nos EUA, combinado com a alta da Selic no Brasil. Assim que os juros de países como EUA e Europa caem, existe um movimento natural do mercado em comprar títulos de dívida pública de países emergentes, como o Brasil e assim que entram novos recursos da moeda estrangeira no país, o preço dela cai, por consequência do volume em circulação.

Porém essa queda do dólar deve diminuir, já que o presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, indicou que não continuará cortando juros a um ritmo de 50 pontos-base. Tal sinalização reverberou negativamente nos mercados globais, fazendo com que a moeda americana - conhecida como ativo de hedge (proteção) - ganhasse força inclusive entre pares fortes.

As queimadas no Brasil tem prejuízo estimado é de R\$ 14,7 bilhões

Em setembro os focos de incêndios em todo o país aumentaram drasticamente, devido a estiagem de chuvas e o clima seco que o Brasil está sofrendo. O prejuízo estimado causado pelos incêndios é de R\$ 14,7 bilhões e 2,8 milhões de hectares de propriedades rurais incendiados.

Os setores da cana-de-açúcar, pecuária de corte e café estão enfrentando grandes desafios. No caso da cana, a situação é preocupante: embora a queima de cana seja uma prática tradicional, os incêndios descontrolados afetaram principalmente as lavouras jovens, que ainda não estavam preparadas para isso. Essa situação já está provocando oscilações nos preços internacionais do açúcar.

A pecuária de corte também é impactada, especialmente em estados como Mato Grosso, onde pastagens foram devastadas pelo fogo. A falta de forragem afetará a alimentação do gado nos próximos meses, o que poderá prejudicar o peso dos animais e atrasar a produção. Além disso, houve relatos de deslocamento emergencial de rebanhos e perda de animais em várias regiões.

Culturas como a fruticultura e a cafeicultura, que dependem de plantas que levam tempo para se desenvolver, são especialmente vulneráveis. Lavouras de café, laranja e outras frutas, que levam anos para atingir a maturidade produtiva, podem ter seus ciclos interrompidos, afetando não apenas a safra atual, mas também as futuras.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

O Ouro sobe 5,27% apenas neste mês e bate novos recordes históricos

Na Comex, divisão de metais da bolsa mercantil de Nova York (Nymex), o ouro com entrega prevista para dezembro fechou em queda de 0,33%, a US\$ 2.659,40 por onça-troy. No acumulado do mês, houve alta de 5,21%.

As expectativas estão crescendo para mais aumentos no preço do metal precioso devido à explosão do mercado de ações chinês, outro fator que cresce a procura por ouro é justamente por causa das tensões geopolíticas no oriente médio, com novos bombardeios de Israel ao sul do Líbano. O ouro é considerado um dos ativos mais seguros em momentos de crise e guerras.

Já no Brasil o ouro teve uma aumento de 54,39% no preço da grama nos últimos 12 meses, passando de R\$ 297,52 por grama para R\$ 461,77.



<https://pt.bullion-rates.com/gold/BRL/Year-1-chart.htm>



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

CHINA: Pacote de estímulos chineses impulsiona o mundo

O pacote de estímulo anunciado visa reaquecer a economia e estimular o mercado imobiliário. As medidas incluem a redução de 0,5% nos requisitos de reserva bancária para os bancos, exceto os menores, cortes nas principais taxas de juros e a concessão de empréstimos do governo central para que as autoridades locais possam adquirir imóveis não vendidos. Além disso, o capital necessário para a compra de uma segunda residência foi diminuído de 25% para 15%.

Recentemente, o Banco Popular da China (PBOC) injetou cerca de US\$ 113 bilhões em liquidez para estabilizar o mercado de ações, com a expectativa de que novas políticas sejam anunciadas antes do feriado da Golden Week. Circulam especulações sobre a possibilidade de um suporte adicional de até 2 trilhões de yuans, o que equivale a aproximadamente US\$ 285 bilhões.

Essas medidas fizeram as bolsas de vários países baterem recordes históricos, fez o minério de ferro disparar, isso mostra o poder que a segunda maior economia possui, mas teremos que esperar para vislumbrar se esse pacote dará resultados sólidos no longo prazo.

Preocupação imobiliária chinesa

Há alguns fatores que justificam a preocupação se a China realmente conseguirá recuperar o seu mercado imobiliário e impeça que uma bolha estoure. O principal fator é a queda da taxa de natalidade que está ocorrendo no mundo inteiro e não somente na China, as pessoas não querem mais ter vários filhos ou sequer ter filhos sendo eles por motivos econômicos ou pessoais. Com a população reduzindo diminui a oferta e procura, tanto para compra e para aluguel, esse impacto está apenas começando, mas será sentido em todo o mundo nos próximos anos, uma população mais velha e uma menor taxa de natalidade.

A taxa de fertilidade total caiu para 1,5 filho por mulher em 2022, contra 3,3 em 1960, em média, nos países da OCDE(Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico) , afirma o relatório, utilizando uma unidade que mede o número médio de filhos nascidos por mulher ao longo da vida.

O Japão é um exemplo dessa futura crise imobiliária devido a baixa natalidade, o país tem mais de 9 milhões de casas abandonadas. As casas abandonadas são conhecidas no Japão como “akiya” – um termo que geralmente se refere a casas residenciais abandonadas escondidas em áreas rurais.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Porém, mais akiya estão sendo encontradas nas grandes cidades, como Tóquio e Kyoto, e isso é um problema para um governo que já está lutando contra o envelhecimento da população e com uma queda alarmante no número de crianças nascidas todos os anos.

De acordo com dados compilados pelo Ministério de Assuntos Internos e Comunicações, 14% de todos os imóveis residenciais no Japão estão vagos. Para ter uma noção do quão grave é a situação, os 9 milhões de casas vagas ou abandonadas no Japão poderiam abrigar toda a população da cidade do Rio de Janeiro.

No caso do o mesmo acontecer com a China é muito mais grave, já que irá reduzir não somente o mercado imobiliário, mas todas as áreas do país como um todo, consequentemente afetaria o mundo, já que possuía a maior população do planeta até 2023, quando foi ultrapassada pela Índia. A estimativa da ONU indica 1,428 bilhão de habitantes na Índia e 1,425 bilhão na China, dados de 2023. As Nações Unidas contabilizam as populações dos países desde 1950 — desde então, a China sempre foi apontada como o país mais populoso.

Gigante chinesa está treinando super IAs com chip

Desde 2022, o governo dos Estados Unidos impôs diversas restrições ao comércio de semicondutores e equipamentos para a produção de chips com a China. Essas medidas proíbem fabricantes americanos de vender tecnologia de chips para o país asiático, refletindo a agenda geopolítica dos EUA na disputa pela liderança tecnológica mundial.

Esses semicondutores são fundamentais para a eletrônica e computação, e o controle sobre eles permite criar sistemas mais avançados em áreas como tecnologia e defesa. Um exemplo é a disputa comercial envolvendo a Huawei, uma gigante chinesa que já enfrentou sanções dos EUA.

Diante das restrições, a Telecom chinesa, em parceria com a Huawei, está desenvolvendo modelos de linguagem poderosos, treinados com mais de um trilhão de parâmetros, usando seus próprios chips. A previsão é que esses chips da Huawei comecem a ser vendidos em outubro, o que representa uma ameaça direta à posição dos EUA na corrida tecnológica, já que os embargos mostraram não ser suficientes para conter o avanço chinês.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

EUA: FED reduz a taxa de juros pela primeira vez após 4 anos

O Federal Reserve (Fed), o banco central dos Estados Unidos, anunciou nesta quarta-feira (18/09) a redução da taxa de juros em 0,50 ponto percentual, levando a nova faixa para 4,75% a 5% ao ano. Essa é a primeira diminuição desde março de 2020 e ocorre após oito reuniões consecutivas em que os juros permaneceram inalterados.

O mercado já esperava essa mudança, especialmente após indicações recentes de cortes pelo presidente do Fed, Jerome Powell. O que surpreendeu foi o tamanho da redução, que não tinha consenso entre os especialistas. Dos 12 membros do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), 11 votaram a favor do corte de 0,50 ponto, enquanto um membro propôs uma redução menor, de 0,25 ponto.

Em seu comunicado, o FOMC destacou que a decisão foi tomada "à luz do progresso na inflação e do equilíbrio de riscos", e afirmou que continuará a monitorar as novas informações que possam afetar a economia.

Jerome Powell afirmou que essa redução deve ajudar a fortalecer a economia dos EUA, ao mesmo tempo que mantém o foco no controle da inflação. Ele também ressaltou que ainda não há um "caminho definido" para as próximas decisões sobre juros.

Jerome Powell deixou bem claro em entrevista no dia 30/09 que novas quedas nas taxas de juros e a velocidade que ocorrerão irá depender de indicadores econômicos e o Fed terá pressa em reduzir os juros caso não tenha certeza que essa é a decisão correta.

Greve em portos dos EUA

A greve dos estivadores em 14 grandes portos americanos pode ter consequências significativas, tanto para a economia dos EUA quanto para o comércio global. O impasse nas negociações salariais entre o sindicato ILA e a Aliança Marítima dos EUA (USMX) gerou a paralisação das atividades de Maine ao Texas, afetando diretamente a movimentação de mercadorias.

A estimativa de perdas econômicas entre 4,5 e 7,5 bilhões de dólares por semana destaca a gravidade da situação. Com 85.000 trabalhadores envolvidos, a greve não só interrompe operações portuárias essenciais, mas também pode provocar efeitos em cascata, impactando cadeias de suprimento e levando a um aumento nos preços, o que pode, por sua vez, pressionar a inflação.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Se a greve se prolongar, as consequências poderão se estender além das fronteiras dos EUA, afetando economias em todo o mundo que dependem do fluxo de comércio americano. A situação requer atenção tanto do governo quanto das partes envolvidas, pois a resolução rápida pode mitigar danos maiores à economia global.

Furacão Helena mata 90 pessoas e danos podem chegar a US\$ 100 bilhões

Os ventos, a chuva e as ondas geradas pela tempestade resultaram na morte de pelo menos 90 pessoas nas Carolinas, Geórgia, Flórida, Tennessee e Virgínia, com autoridades locais temendo que o número de vítimas ainda possa aumentar.

Com as torres de telefonia celular fora de operação na região, centenas de pessoas permanecem sem conseguir contatar familiares e amigos, sendo classificadas como desaparecidas.

As estimativas de danos variam entre US\$ 15 bilhões e mais de US\$ 100 bilhões, segundo seguradoras e meteorologistas ao longo do fim de semana. Sistemas vitais de abastecimento de água, comunicação e transporte foram severamente impactados.

À medida que as autoridades avaliam a extensão da destruição, os danos materiais e a perda de produção econômica se tornarão mais evidentes.

Bolsas em Nova York fecham o mês e trimestre em alta, renovando recordes

As bolsas de Nova York fecharam em alta nesta segunda-feira (30/09), encerrando o terceiro trimestre com bons resultados. Isso acontece em meio a sinais de que a economia dos EUA está se estabilizando, com a inflação se aproximando da meta desejada. O índice Dow Jones subiu 0,04%, alcançando 42.330,15 pontos, enquanto o S&P 500 teve um aumento de 0,42%, fechando em 5.762,48 pontos. O Nasdaq também avançou, com uma alta de 0,38%, terminando em 18.189,17 pontos.

Em setembro, os índices registraram um crescimento de cerca de 2%. No total do trimestre, o Dow Jones subiu 8,21%, o S&P 500 teve um ganho de 5,53% e o Nasdaq aumentou 2,57%.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Japão: Novo primeiro-ministro japonês é a favor de subir os juros do Japão

O novo primeiro-ministro do Japão, Shigeru Ishiba, pediu nesta terça-feira (01/10) que o Banco do Japão mantenha uma política monetária frouxa para ajudar a tirar o país da deflação, que persiste há quase 30 anos. Ishiba afirmou que seu governo dará continuidade às políticas do ex-premiê Fumio Kishida e se concentrará em acabar com a deflação.

Embora ele reconheça que as decisões sobre política monetária são do Banco do Japão, Ishiba espera que haja coordenação entre o banco central e o governo. Ele ressaltou que a política monetária frouxa deve continuar, mas não comentou especificamente sobre as taxas de juros.

Além disso, Ishiba planeja pedir ao seu gabinete a criação de um novo pacote de medidas para ajudar as famílias de baixa renda, especialmente diante do aumento do custo de vida, incluindo possíveis pagamentos diretos a essas famílias. O foco de seu governo será aumentar os salários reais e os investimentos das empresas para estimular a economia.

Essas medidas podem impactar vários países. Com a alta de juros no Japão, vários investidores podem levar recursos para a dívida pública de outros países para o Japão. Essas medidas também podem afetar negativamente a bolsa japonesa.

Projeções Okean Invest

	2024	2025
PIB	3,3%	2,5%
SELIC	11,25%	10,75%
IPCA	4,3%	4%
Dólar	5,60	5,80



OKEAN ATLANTIC CORPORATE FIC FIM CP

CNPJ: 51.980.833/0001-05

A Okean Invest projeta que a taxa de juros no Brasil continuará a subir no curto prazo, permanecendo acima de dois dígitos. Essa situação favorece o mercado de renda fixa, mas representa um desafio para a bolsa de valores. Em setembro, o desempenho do fundo foi positivo, superando o CDI.

Estamos mantendo nossa estratégia de investir em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, com ênfase em cotas sêniores. Essa abordagem nos permite diversificar os investimentos em empresas de diferentes setores da economia, reduzindo o risco de concentração e a vulnerabilidade microeconômica no mercado de crédito.

A análise do risco de crédito é essencial em nossos investimentos em crédito privado. Nossa equipe especializada realiza uma avaliação minuciosa para selecionar os ativos mais adequados. Preferimos investir em títulos emitidos por empresas de grande porte e bem estabelecidas, utilizando uma análise de crédito detalhada, complementada pela revisão dos balanços contábeis, com o objetivo de minimizar os riscos associados às operações.

Atualmente, o fundo está alocado em diversos setores, com a maior parte investida em dívidas de empresas do segmento middle e corporate, seguida pelos setores de indústria, FIAGRO, agronegócio, prestação de serviços e metalurgia. Nossa meta é manter o retorno do fundo acima de 130% do CDI, destacando-nos no mercado de fundos FIC FIM e FIDCs, mantendo uma baixa volatilidade e ressaltando nosso comprometimento com o investidor.





INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Material de divulgação produzido pela Okean Invest, empresa responsável pela gestão de recurso de terceiros. As opiniões, estimativas e previsões apresentadas nesse relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas do mercado de capitais, que são baseados nas condições atuais de mercado.

Acreditamos que as informações informadas nesse documento são confiáveis, mas não garantimos sua exatidão e informamos que podem ser apresentadas de maneira resumida. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. O comentário de gestão refere-se ao fundo investido. LEIA, A LÂMINA DE INFORMACOES ESSENCIAIS E REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

Acesse os documentos em <https://okeaninvest.com>. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade não é líquida de impostos. Fundos de investimentos não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Descrição do Tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares.



Contato:

(11) 5990-3694

contato@okeaninvest.com

okeaninvest.com



Brasil

R. Jorge de Figueiredo Corrêa,
1323 - Chácara Primavera
Campinas - SP. CEP: 13087-397

Brasil

Av. Pres. Juscelino Kubitschek,
1455 4º andar - Vila Nova
Conceição, São Paulo - SP.
CEP: 04543-011

USA

36th Floor, 1250
Broadway, New York, NY
10001, Estados Unidos