



CARTA DO GESTOR

Relatório Mensal - Outubro 2024

 **OKEAN**
INVEST



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

BRASIL

Inflação em alta e risco de descolar da meta do Banco Central

Recentemente, analistas do mercado financeiro elevaram suas previsões para a inflação medida pelo IPCA, que é a referência para as metas do Banco Central, para os anos de 2024 e 2025. Essa revisão ocorreu após a divulgação do IPCA-15 de outubro, que ficou acima do esperado. De acordo com a pesquisa semanal Focus do Banco Central, a projeção para 2024 subiu de 4,50% para 4,55%, ultrapassando o limite da meta de 4,5%. Isso gera expectativas de que o Comitê de Política Monetária (Copom) pode aumentar a taxa básica de juros (Selic) em 0,5 ponto percentual na próxima reunião de novembro. A previsão para 2025 também aumentou de 3,99% para 4,00%, aproximando-se do teto da meta.

Para os anos seguintes, as projeções permaneceram inalteradas: 3,60% para 2026 e 3,50% para 2027, ambas acima da meta de 3,00%. A desancoragem das expectativas de inflação é uma preocupação importante para o Banco Central. As expectativas para o crescimento da economia também foram ajustadas, passando de 3,05% para 3,08% para este ano, enquanto as previsões para 2025 se mantiveram em 1,93% e para 2026 e 2027 em 2,00%.

Além disso, as projeções para o dólar comercial foram elevadas: de R\$ 5,42 para R\$ 5,45 até o final deste ano, e de R\$ 5,30 para R\$ 5,33 e R\$ 5,35 para os finais de 2026 e 2027, respectivamente. Para o IPCA de outubro, a expectativa aumentou de 0,49% para 0,51%, e para os meses seguintes, ficou estável em 0,20% para novembro e subiu de 0,48% para 0,50% para dezembro. O mercado também prevê um aumento na Selic, que deve passar de 10,75% para 11,25% em novembro e 11,75% em dezembro.

IGP-M sobe e aumenta o desconforto com a inflação

O Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M), que é utilizado para ajustar contratos de longo prazo, como aluguéis, teve uma alta de 1,52% em outubro, superando o aumento de 0,62% em setembro. Essa é a maior alta mensal desde março de 2022. Com isso, o IGP-M acumula uma elevação de 5,59% em 12 meses. O aumento foi impulsionado pelos preços no atacado, com o Índice de Preços ao Produtor Amplo (IPA) subindo 1,94% no mês.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

No lado do consumidor, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) subiu 0,42%, e o Índice Nacional do Custo da Construção (INCC) aumentou 0,67%. O aumento no IGP-M indica uma pressão crescente sobre a inflação, o que deve levar o Banco Central a agir com cautela.

Haddad fala sobre ajustes Fiscais

O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, informou que ainda não há uma data definida para a divulgação de medidas de ajuste fiscal, que eram esperadas para o final do mês de Outubro. Ele mencionou que o presidente Lula é quem irá determinar o momento da divulgação e que as discussões sobre cortes de despesas estão em andamento.

Essa notícia trouxe desconforto em relação ao risco fiscal e o déficit das contas públicas, ajudando o Dólar a subir e o Ibovespa a cair.

Ibovespa fecha o mês em queda e Dólar dispara

O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores, enfrenta seu sexto mês de queda em 2024, após um período de recuperação entre junho e agosto. O desempenho negativo é atribuído à desconfiança em relação ao quadro fiscal do país, incertezas no cenário internacional e instabilidade nos preços das commodities.

Em outubro, o dólar disparou 6% e os juros aumentaram, resultando em uma queda do índice, embora menos intensa do que em meses anteriores. A temporada de balanços do terceiro trimestre de 2024 começou, mas mesmo os resultados positivos não conseguiram dissipar a incerteza sobre a situação fiscal e as flutuações no mercado de commodities.

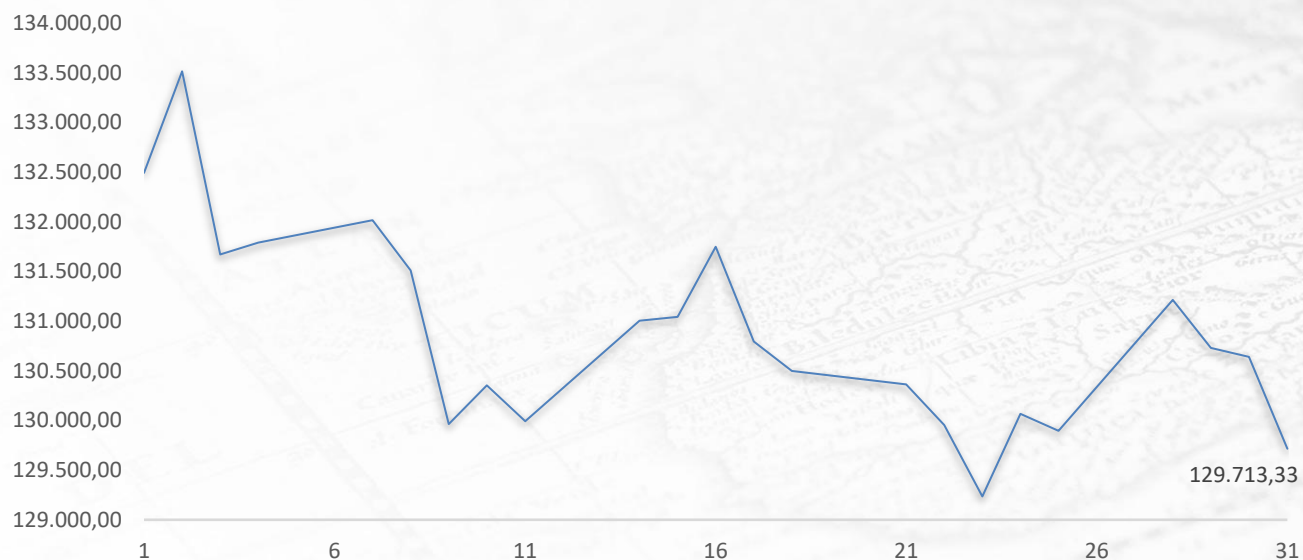
No último pregão do mês, em 31 de outubro, o Ibovespa registrou uma queda de 1,60% em outubro, fechando a 129.713 pontos. Com isso, as perdas acumuladas no ano chegaram a 3,33%. O volume financeiro também foi fraco, com uma saída de quase R\$ 2 bilhões em recursos estrangeiros até o dia 29 de outubro. Neste último dia, o giro financeiro ficou em R\$ 16 bilhões, abaixo da média diária de R\$ 16,5 bilhões dos últimos 12 meses.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Ibovespa em outubro



Destaques positivos da Bolsa

Posição	Ação	Código	Variação (%)
1	Marfrig ON	MRFG3	+15,00
2	JBS ON	JBSS3	+13,82
3	BRF ON	BRFS3	+10,91
4	CVC Brasil ON	CVCB3	+10,22
5	Cogna ON	COGN3	+10,16
6	Suzano ON	SUZB3	+9,42
7	Pão de Açúcar ON	PCAR3	+6,38
8	Usiminas	USIM5	+5,93
9	Cyrela ON	CYRE3	+5,80
10	Petz ON	PETZ3	+4,66



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Os frigoríficos estão se destacando na bolsa de valores, impulsionados pela valorização do dólar e dos preços do boi nos Estados Unidos. Em outubro, as ações da BRF (BRFS3) e da Marfrig (MRFG3), sua controladora majoritária, conseguiram se descolar da tendência de queda do Ibovespa, terminando entre as principais altas do dia.

Uma joint venture da BRF com a Halal Foods adquiriu uma participação na empresa responsável pelo abate de frangos na Arábia Saudita, o que também contribuiu para o otimismo em relação às ações. No acumulado de outubro, os frigoríficos lideraram os ganhos, com as ações da Marfrig (MRFG3) subindo 15%, impulsionadas pelas negociações de plantas de abate com a Minerva (BEEF3). Indicativos indicam que o setor deve registrar resultados financeiros positivos neste trimestre.

O mercado está otimista em relação aos resultados financeiros futuros dos três maiores frigoríficos do Ibovespa: JBS (JBSS3), Marfrig e BRF. O setor se beneficiou da valorização do boi gordo nos Estados Unidos, onde tanto a Marfrig quanto a JBS têm operações de abate. Como a maior parte da receita dessas empresas é em dólar, a alta do câmbio também favoreceu seus desempenhos na bolsa.

Destaques negativos da Bolsa

Por outro lado, as ações da rede Atacadão terminaram outubro na lanterna do Ibovespa, assim como o papel da Hypera (HYPE3). Assim, na ponta oposta das ações em alta, o Atacadão sofreu com uma expectativa de resultados mornos ou abaixo do esperado pelo mercado.

Os dois não esperam um “grande crescimento de vendas” da rede, que passa por reestruturação de operações na conversão de lojas BIG em Atacadão, principal bandeira. Mas, em relatório, mantiveram a recomendação de compra para as ações do Carrefour em R\$ 10,50.

Logo atrás na lista de piores ativos, a Hypera se desvalorizou como resultado de, em primeiro lugar, decepcionar o mercado ao abandonar o guidance de lucro líquido e Ebitda.

A tentativa de fusão com a EMS levou o papel à volatilidade no Ibovespa. Nesta quinta-feira (31), as ações da Hypera caíram 8,30%, com a notícia de que a EMS retirou a oferta de adquirir pelo menos 60% do capital da farmacêutica e mais 20% em ações.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Posição	Ação	Código	Variação (%)
1	Atacadão ON	CRFB3	-19,14
2	Casas Bahia ON	BHIA3	-16,60
3	Hypera ON	HYPE3	-15,90
4	Hapvida ON	HAPV3	-12,25
5	Braskem PNA	BRKM5	-12,14
6	TIM ON	TIMS3	-11,64
7	Raízen PN	RAIZ4	-9,68
8	Cosan ON	CSAN3	-9,48
9	Azul PN	AZUL4	-9,13
10	CSN ON	CSNA3	-8,69

Principais Índices da B3

Índice	Código	Retorno em Outubro
Ibovespa	IBOV	-1,60%
Índice de Investimento em Fundos Imobiliários	IFIX	-3,06%
Índice Dividendos	IDIV	-1,72%
Índice de Small Caps	SMLL	-1,37%
Índice BDR	BDRX	+5,73%

De modo geral, a bolsa brasileira sofreu no mês por três motivos:

- Insegurança fiscal: Ainda está pairando um mistério em como o governo irá controlar dos défices públicos e regularizará as contas publicas.
- Alta do Dólar: A moeda brasileira fica fraca em relação as demais, desvalorizando o nosso cambio, aumentando os custos de vários produtos e serviços no país.
- Inflação: Com a alta na inflação, está claro que o Cupom irá elevar os juros da Selic, retirando atratividade da bolsa brasileira.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

O Dólar acima das expectativas dos analistas e do mercado em 2024

O dólar fechou outubro com uma alta de 6,10%, atingindo seu nível mais alto desde março de 2021. Essa valorização é influenciada pela expectativa de que Donald Trump possa ser reeleito presidente dos EUA. Com sua política econômica expansiva, espera-se que a moeda americana se fortaleça ainda mais.

No Brasil, o cenário interno está se deteriorando, com uma inflação crescente e preocupações em relação ao risco fiscal, o que tem pressionado a moeda brasileira e causado a desvalorização do real em relação ao dólar.

Em 2024, a taxa de câmbio USD/BRL já subiu 19,30%, indicando que o dólar se valorizou significativamente frente ao real. Um gráfico com dados históricos da taxa de câmbio em 2024 ilustra essa tendência de alta.



<https://www.exchange-rates.org/pt/historico/usd-brl-2024>



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Projeções positivas no Agronegócio por pelo menos uma década

agronegócio brasileiro está prestes a entrar em um ciclo expressivo de crescimento sustentável nos próximos dez anos, conforme aponta o estudo “Projeções do Agronegócio, Brasil 2023/2024 a 2033/2034”, elaborado pela Secretaria de Política Agrícola do Ministério da Agricultura e Pecuária (Mapa) em parceria com a Embrapa. A produção agrícola deve se destacar em culturas como soja, milho, arroz, feijão, sorgo e trigo, além de um crescimento em culturas perenes como café, cacau e frutas.

A área plantada deverá aumentar 15,5%, alcançando 92,2 milhões de hectares, impulsionada pela elevação da produtividade e por práticas sustentáveis. A soja é a grande líder, com uma previsão de expansão de 25,1% na área plantada e um aumento na produção de 52 milhões de toneladas, totalizando 199,4 milhões de toneladas. Esse crescimento está alinhado com a alta demanda interna por farelo e óleo de soja, essenciais para a produção de proteínas animais.

No caso do milho, espera-se um aumento de 32,3% na produção, alcançando 153,1 milhões de toneladas. Esse crescimento é impulsionado pela safra de inverno e pela utilização do milho na produção de etanol, que atualmente consome 17 milhões de toneladas.

Silvio Farnese, diretor de Análise Econômica e Políticas Públicas do Mapa, destaca que parte desse crescimento será apoiada pelo Programa de Recuperação de Áreas Degradadas, que oferece crédito facilitado para a recuperação de terras com baixa produtividade.

Culturas como feijão e arroz também devem registrar aumentos significativos na área plantada, com projeções de 38,1% e 20,3%, respectivamente. Isso ajudará a atender o consumo interno e possibilitará o fortalecimento das exportações.

Além dos grãos, a produção de proteína animal no Brasil deve crescer substancialmente. As estimativas são de um aumento de 28,4% na produção de aves, 27,5% para suínos e 10,2% para bovinos. As exportações dessas categorias também devem aumentar, com crescimentos projetados de cerca de 29,7%, 22,5% e 27,1%, respectivamente. Esses avanços são impulsionados por novos acordos comerciais que fortalecem o Brasil como um dos maiores exportadores globais de proteínas.

Esses dados ressaltam o potencial do agronegócio brasileiro para garantir a segurança alimentar e consolidar o país como um fornecedor essencial no mercado mundial.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Carteira de Crédito cresce 1,2% em setembro

Em setembro, a carteira de crédito do Sistema Financeiro brasileiro, que inclui bancos, financeiras e fintechs, atingiu R\$ 6,2 trilhões, registrando um crescimento de 1,2% em relação ao mês anterior, segundo dados do Banco Central. Apesar da alta das taxas de juros, os empréstimos não foram significativamente impactados. Os empréstimos para empresas cresceram 1,6%, enquanto o crédito para famílias teve um avanço de 1,0%, totalizando R\$ 2,4 trilhões para as famílias e R\$ 3,8 trilhões para as empresas.

Em um período de 12 meses, a carteira de crédito cresceu 9,9%, mantendo-se estável em relação ao mês anterior. O crescimento dos empréstimos para empresas desacelerou de 8,0% para 7,7%, enquanto o crédito para pessoas físicas acelerou de 11,1% para 11,4%. As novas concessões de crédito totalizaram R\$ 636,4 bilhões em setembro, uma queda de 0,9% no mês, influenciada principalmente pelas concessões para empresas, que recuaram 1,7%. Por outro lado, as concessões para famílias aumentaram 0,9%. As concessões totais, em um período de 12 meses, cresceram 13,2%, com 13,6% para empresas e 12,9% para famílias. Na média diária de setembro, as concessões cresceram 7,1% em comparação ao mês anterior.

A taxa média de juros ficou em 27,6% ao ano, uma leve queda de 0,1 ponto percentual em relação ao mês anterior, e uma redução de 2,6 pontos em um ano. Para empresas, a taxa média foi de 17,7%, enquanto para famílias, chegou a 32,4%, apresentando uma alta de 0,3 pontos em setembro.

A inadimplência total do Sistema Financeiro, referente a dívidas com mais de 90 dias, permaneceu estável em 3,2% da carteira, mas caiu 0,2 ponto em um ano. A inadimplência das empresas foi de 2,4%, enquanto para as famílias, foi de 3,8%, ambos estáveis em setembro. O endividamento das famílias alcançou 47,9%, com leve crescimento em agosto.

Brasil cria 247,8 mil empregos formais em setembro

O Brasil criou 247.818 empregos com carteira assinada em setembro, superando as expectativas do mercado. O Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) do Ministério do Trabalho indicou que esse número ficou acima dos 239.113 empregos criados em agosto.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

A taxa de desemprego caiu para 6,4%, a segunda menor da história, refletindo um mercado de trabalho aquecido e ativo. Em relação ao mesmo mês do ano anterior, a taxa de desemprego caiu 1,3 pontos percentuais.

A população ocupada atingiu um recorde de 103 milhões, com uma taxa de ocupação de 58,4%. No entanto, o rendimento real habitual caiu levemente para R\$ 3.227,00. A população desalentada, que desistiu de procurar emprego, também apresentou queda.

Produção Industrial cresce 1,1% em setembro

A produção industrial brasileira cresceu 1,1% em setembro, superando as expectativas do mercado. Na comparação anual, o crescimento foi de 3,4%. A indústria acumula um crescimento de 2,6% em 12 meses até setembro. Entre as principais categorias, o setor de coque e produtos derivados de petróleo se destacou, com crescimento de 4,3%.

PMI Industrial indica expansão

O índice de atividade dos gerentes de compras (PMI) da indústria brasileira fechou outubro em 52,9, ainda indicando expansão, mas abaixo dos 53,2 de setembro. O crescimento foi impulsionado pelo aumento da demanda externa, especialmente de mercados como África, Japão e Américas. A S&P Global observou um aumento no otimismo do setor, com empresas investindo mais em máquinas e novos produtos, o que pode influenciar o Banco Central a manter as taxas de juros inalteradas.

Esses dados mostram um cenário misto na economia brasileira, com crescimento em diversas áreas, mas também desafios, como a inadimplência e a pressão sobre o crédito.

Pedidos de RJ aumentam 44% em setembro

Em setembro, foram registradas 196 solicitações de recuperação judicial (RJ), uma queda de 17,6% em relação a agosto, mas um aumento de 44,1% em comparação ao mesmo mês do ano anterior, segundo a Serasa Experian.

Apesar da queda, o número de pedidos continua elevado devido às altas taxas de juros, que aumentam os custos do crédito e dificultam o pagamento das dívidas.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

A inadimplência dos consumidores também afeta o fluxo de caixa das empresas. A maioria das solicitações de recuperação judicial foi de empresas do setor de Serviços, seguido pelo Comércio, Primário e Indústria. Os pedidos de falência caíram 9% em relação ao mês anterior, mas subiram 26,4% em comparação ao mesmo mês do ano passado, com as micro e pequenas empresas liderando em número de requerimentos.

EUA

PIB dos EUA cresce menos do que o esperado

O Produto Interno Bruto (PIB) dos EUA cresceu 2,8% anualmente no terceiro trimestre, abaixo da expectativa de 2,9% e do crescimento de 3,0% registrado no segundo trimestre. A inflação, medida pelo índice de preços, desacelerou para 1,8%, abaixo dos 2,5% do trimestre anterior e da projeção de 1,9%. O núcleo do índice de gastos de consumo pessoal (PCE) subiu 2,2%, menos que os 2,8% do segundo trimestre, mas acima da expectativa de 2,1%. Esses dados revelam um panorama misto sobre a economia americana, o que pode aumentar a volatilidade nos mercados. Na Bolsa de Chicago, as expectativas de um corte de 0,25 ponto percentual nas taxas de juros do Fed nas próximas reuniões subiram de 25,5% para 27,1%.

Geração de novos empregos acima do esperado

O setor privado dos Estados Unidos adicionou 233 mil empregos em outubro, de acordo com a consultoria ADP. Esse número supera amplamente as expectativas do mercado, que previa apenas 111 mil novos empregos, e também é superior à revisão para setembro, que agora é de 159 mil. Esse resultado indica que o mercado de trabalho permanece robusto, o que pode levar o Federal Reserve a adotar uma postura mais cautelosa em suas próximas reuniões.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Inflação nos EUA

O deflator do gasto de consumo pessoal, um indicador importante para o Federal Reserve, registrou um aumento de 0,2% em setembro, ligeiramente acima da alta de 0,1% em agosto. Em 12 meses, o índice acumulou uma alta de 2,1%, desacelerando em relação ao 2,2% de agosto. O núcleo do PCE, que exclui alimentos e energia, subiu 0,3% no mês, acelerando em relação ao 0,1% anterior. Em termos anuais, o núcleo avançou 2,7%, ligeiramente acima da previsão de 2,6%.

Os gastos do consumidor aumentaram 0,5% em setembro, superando o aumento de 0,2% em agosto. A renda pessoal também cresceu 0,3%, em linha com as expectativas do mercado. Além disso, o número de pedidos de seguro-desemprego caiu para 216 mil, o menor desde maio, indicando um mercado de trabalho ainda aquecido

Eleições nos EUA

A corrida presidencial nos EUA se intensifica com a eleição marcada para 5 de novembro de 2024. As perspectivas dos candidatos, Donald Trump e Kamala Harris, são divergentes. Trump defende uma política econômica expansionista, que pode trazer um aumento da inflação e, conseqüentemente, novos aumentos nas taxas de juros. Essa abordagem geralmente valoriza o dólar frente a moedas de países emergentes, atraindo investimentos em títulos do tesouro dos EUA.

Se Trump for eleito, espera-se que o Bitcoin atinja novos recordes de valor de mercado, uma vez que o candidato tem planos de utilizar a criptomoeda como reserva de valor e posicionar os EUA como um centro de inovação no setor cripto. As pesquisas recentes mostram que os candidatos estão tecnicamente empatados.

Elon Musk aumenta a sua fortuna em US\$ 33,5 bilhões em um único mês

Em outubro, as ações da Tesla dispararam mais de 20%, resultando em um aumento de US\$ 33,5 bilhões na fortuna de Elon Musk, que agora totaliza US\$ 270,3 bilhões. Essa alta foi impulsionada pela divulgação de lucros surpreendentes e pela previsão de crescimento de até 30% nas vendas de veículos no próximo ano.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

A capitalização de mercado da Tesla agora atinge US\$ 832,14 bilhões, um acréscimo de US\$ 50 bilhões. Musk está focando o futuro da Tesla em veículos autônomos, abandonando planos para lançar um modelo mais barato que o sedã Model 3.

CHINA

S&P Global Ratings avalia pacote de estímulos da China

O pacote de estímulos econômicos anunciado pelo Banco do Povo da China (PBoC) em setembro pode levar a uma revisão positiva nas projeções de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) do país para 2025, mas não se espera que tenha um impacto explosivo, segundo a S&P Global Ratings (S&PGR). Louis Kuijs, economista-chefe para a Ásia-Pacífico, afirmou que as medidas devem melhorar a confiança na economia e no mercado imobiliário, mas o efeito não será significativo.

O pacote inclui facilidades para empréstimos hipotecários e uma redução na taxa mínima de entrada para a compra de segundas residências. No entanto, a analista Annie Ao, destacou que ainda é cedo para afirmar que a indústria está se recuperando, e que a recuperação dos lucros em setores com excesso de capacidade ainda é incerta.

Desafios para a Economia Chinesa

A China enfrenta pressões deflacionárias, especialmente devido à desaceleração do mercado imobiliário e à queda na confiança do consumidor. Muitos cidadãos estão preferindo economizar ao invés de gastar, o que tem impactado negativamente o consumo. A taxa de desemprego entre jovens de 16 a 24 anos subiu para 18,8%, o que agrava ainda mais a situação.

Esses fatores revelam uma dependência excessiva da economia chinesa em relação às exportações, num momento em que as relações comerciais globais estão se tornando mais tensas.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Vários indicadores econômicos têm ficado aquém das expectativas nos últimos meses, levantando preocupações sobre a meta de crescimento do governo de cerca de 5% para este ano. Economistas e investidores temem que uma desaceleração estrutural de longo prazo esteja se aproximando.

O novo pacote de estímulos representa um esforço significativo por parte do governo chinês, que se soma a outras medidas recentes, como cortes nas taxas de juros e injeções de liquidez para os bancos, na tentativa de revitalizar a economia.

GEOPÓLITICA GLOBAL

Intensificação do conflito Rússia X Ucrânia

O envio de cerca de 10 mil soldados da Coreia do Norte para a Rússia, com o objetivo de apoiar as operações na guerra contra a Ucrânia, pode prolongar o conflito que já dura dois anos e meio e atrair mais países para a disputa. Essa avaliação foi feita pelo secretário de Defesa dos EUA, Lloyd Austin. Segundo ele, a mobilização das tropas norte-coreanas, que estão utilizando uniformes e equipamentos russos, pode ser vista como um suporte direto às atividades militares da Rússia na região de Kursk, que é próxima à fronteira com a Ucrânia.

As forças ucranianas já realizaram incursões significativas na região de Kursk, controlando grandes áreas de território. Austin descreveu o envio das tropas norte-coreanas como uma "escalada perigosa e desestabilizadora" e advertiu que isso poderia incentivar outros países a se envolverem no conflito.

A Coreia do Sul expressou preocupações de que a participação da Coreia do Norte em combates poderia proporcionar aprendizado valioso sobre táticas modernas de guerra, o que representaria uma ameaça direta para a segurança sul-coreana. Em resposta, a Coreia do Sul está considerando enviar observadores militares à Ucrânia para monitorar a situação.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Geopolítica em jogo

Com a intensificação da guerra, surge a questão se já estamos à beira de uma terceira guerra mundial. O presidente russo, Vladimir Putin, tem falado sobre a criação de uma nova ordem mundial multipolar, e a forma como outros países reagem aos desdobramentos do conflito pode alterar o equilíbrio de poder global. A China, por sua vez, tem interesse em evitar que a Coreia do Norte entre na guerra, visto que a presença norte-coreana funciona como um amortecedor contra potenciais invasões no caso da guerra se alastrar para vários países, sendo os potenciais perigos mais próximos para a China, a Coreia do Sul e Japão, aliados dos EUA.

Putin, ao iniciar a guerra não esperava que o conflito se estendesse tanto e causasse grandes perdas financeiras e humanas para a Rússia, pode ver a entrada de soldados norte-coreanos como uma forma de "terceirizar" o conflito, evitando mobilizar diretamente a população das grandes cidades russas, principalmente a classe de maior poder aquisitivo, evitando que filhos de grandes empresários fossem convocados para a guerra, o que poderia colocar o cargo de Putin em risco, evitando ter a desaprovação da parte mais influente do país. Isso é importante para preservar a estabilidade interna, uma vez que um aumento nas baixas poderia gerar revoltas.

Conflito Israel X Irã

Enquanto isso, o Irã está respondendo a um ataque aéreo israelense que danificou suas defesas estratégicas, aumentando as tensões na região. As autoridades iranianas afirmam que estão planejando uma resposta complexa, possivelmente com armamento mais poderoso. No entanto, a eficácia e a natureza dessa resposta ainda são incertas.

Israel tem evitado atacar alvos críticos, como instalações nucleares e de petróleo do Irã, mas essa estratégia pode mudar dependendo da gravidade da ameaça iraniana. O Irã também está observando as eleições nos EUA, preferindo evitar influenciar o resultado com um ataque até que as votações ocorram. As análises indicam que o Irã teria uma preferência por Kamala Harris em relação a Donald Trump, segundo informações de agências de inteligência.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

Posicionamento do Brasil

No cenário internacional, o Brasil impediu a entrada da Venezuela no Brics, um bloco que visa fortalecer economicamente seus membros, sendo os principais membros China e Rússia. Durante a 16ª cúpula do Brics em Kazan, a Venezuela não foi incluída em uma lista de países convidados. Essa decisão reflete a complexidade das relações entre os países do bloco, especialmente considerando que a Rússia mantém laços estreitos com o governo de Nicolás Maduro.

A crescente influência da China e da Rússia no Brics sugere que o grupo pode se tornar uma plataforma para enfrentar desafios econômicos e geopolíticos futuros. Putin está promovendo a criação de uma nova moeda para facilitar negociações entre os membros do Brics, o que pode fortalecer essas relações econômicas.

Tradicionalmente, o Brasil tem adotado uma postura neutra em conflitos, defendendo a paz. No entanto, a sua relação comercial cada vez mais estreita com a China pode complicar seu posicionamento geopolítico, especialmente em relação aos EUA e a outras nações. Assim, as dinâmicas geopolíticas atuais revelam a complexidade das interações entre países e como essas relações podem afetar a economia e a política brasileira no futuro.

Projeções Okean Invest

	2024	2025
PIB	3,3%	2,5%
SELIC	11,75%	11,00%
IPCA	4,5%	4,1%
Dólar	5,75	5,90



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 Outubro, 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 & Corporate, seguida pelos setores de Indústria, 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