

RELATÓRIO SEMANAL  
“O QUE MOVEU O MERCADO”

### **Ibovespa destoa das bolsas americanas e cai para 119.662 após falas do Haddad e IPCA acima do esperado**

O Ibovespa encerrou a semana passada em queda de 0,91%, aos 119.662 pontos. A curva de juros doméstica encerrou o período com leve perda de inclinação: o diferencial entre os contratos de janeiro 2026 e 2034 saiu de 88,40 pontos-base (bps) para 86,50 bps. Já nos Estados Unidos, a divulgação de dados de inflação ao consumidor (CPI) e inflação ao produtor (PPI) abaixo das expectativas do mercado, combinados com o discurso de Jerome Powell (presidente do Fed), considerado menos restritivo que o esperado pelos investidores, levaram a um recuo da taxa das Treasuries e alta das bolsas. O título de 10 anos encerrou na sexta-feira em 4,22%, reduzindo 21bps na comparação semanal, enquanto o S&P 500 e a Nasdaq subiram 1,58% e 3,24% respectivamente na semana.

No cenário macroeconômico dos EUA, a principal divulgação da semana passada foi o índice de preços ao consumidor (CPI) de maio, que avançou 0,1% em relação a abril e 3,27% em termos interanuais (desacelerando de 3,36% no mês anterior). Medidas de núcleo, monitoradas de perto pelo Federal Reserve para a tomada de decisões sobre política monetária, também surpreenderam para baixo, desacelerando para 0,16% no mês, abaixo da expectativa de 0,28%. A medida conhecida como “super core”, que considera o núcleo da inflação de serviços excluindo habitação, registrou uma deflação de -0,04% no mês, contra uma expectativa de 0,40%. Apesar de ainda consideravelmente acima da meta, a leitura benigna contribuiu para as aumentar as chances que o Federal Reserve inicie o ciclo de corte de juros nesse ano. No mesmo dia da divulgação do CPI, o comitê de política monetária do Federal Reserve (FOMC) se reuniu e decidiu manter a taxa de juros dos Fed Funds inalterada, conforme amplamente esperado. O comunicado pós-reunião incluiu uma menção ao “modesto avanço” no processo desinflacionário, e manteve a maior parte dos comentários da última reunião. Para além da decisão de juros, também foram divulgadas as projeções dos membros do comitê para a economia americana. A mediana das projeções mostrou um corte de 25 bps nesse ano (contra 75 bps anteriormente) e 100 bps em 2025 (contra 75 bps), assim como uma estimativa de inflação mais alta para 2024.

## DESTAQUES | 10 a 14 de junho |

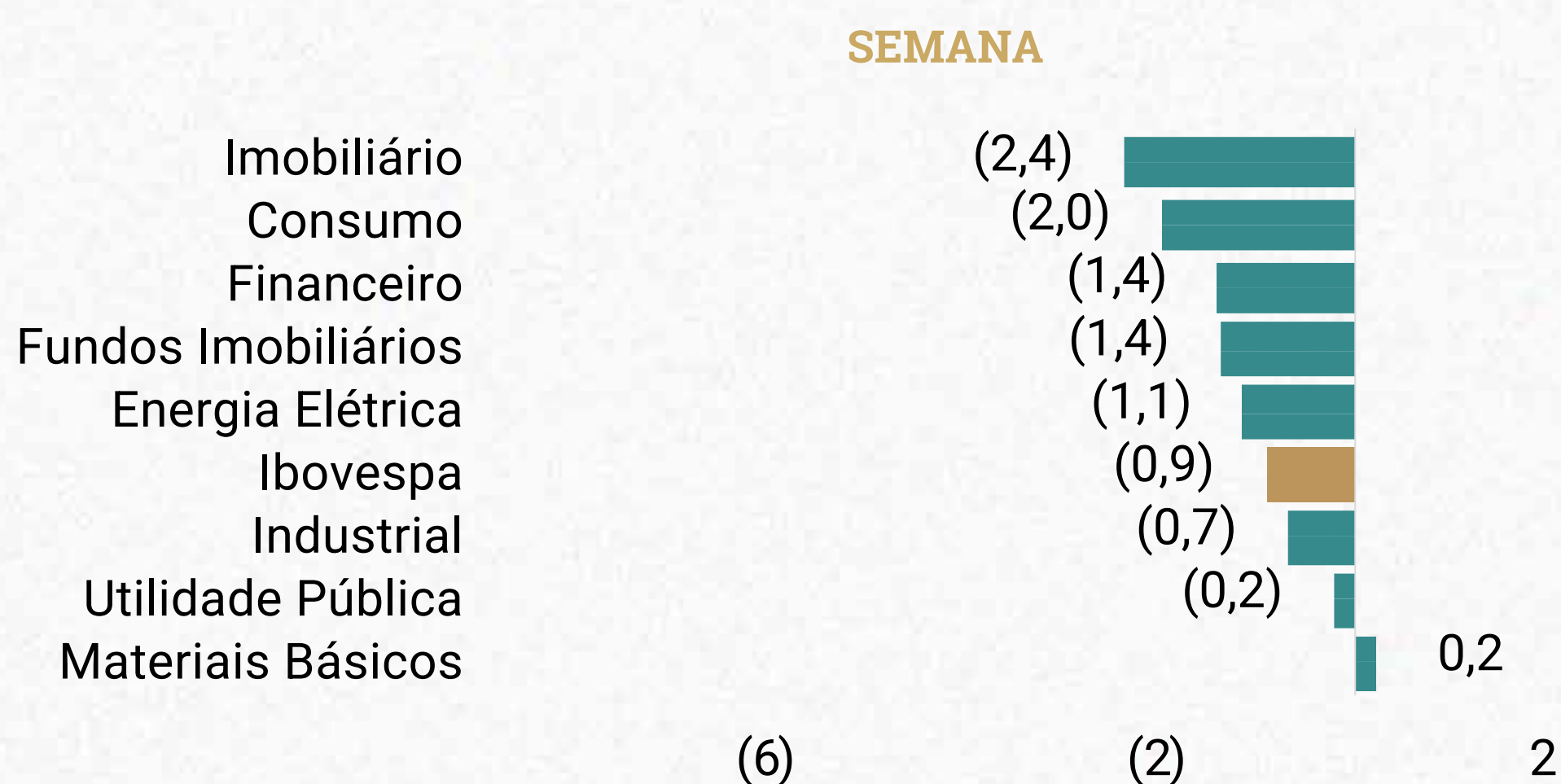
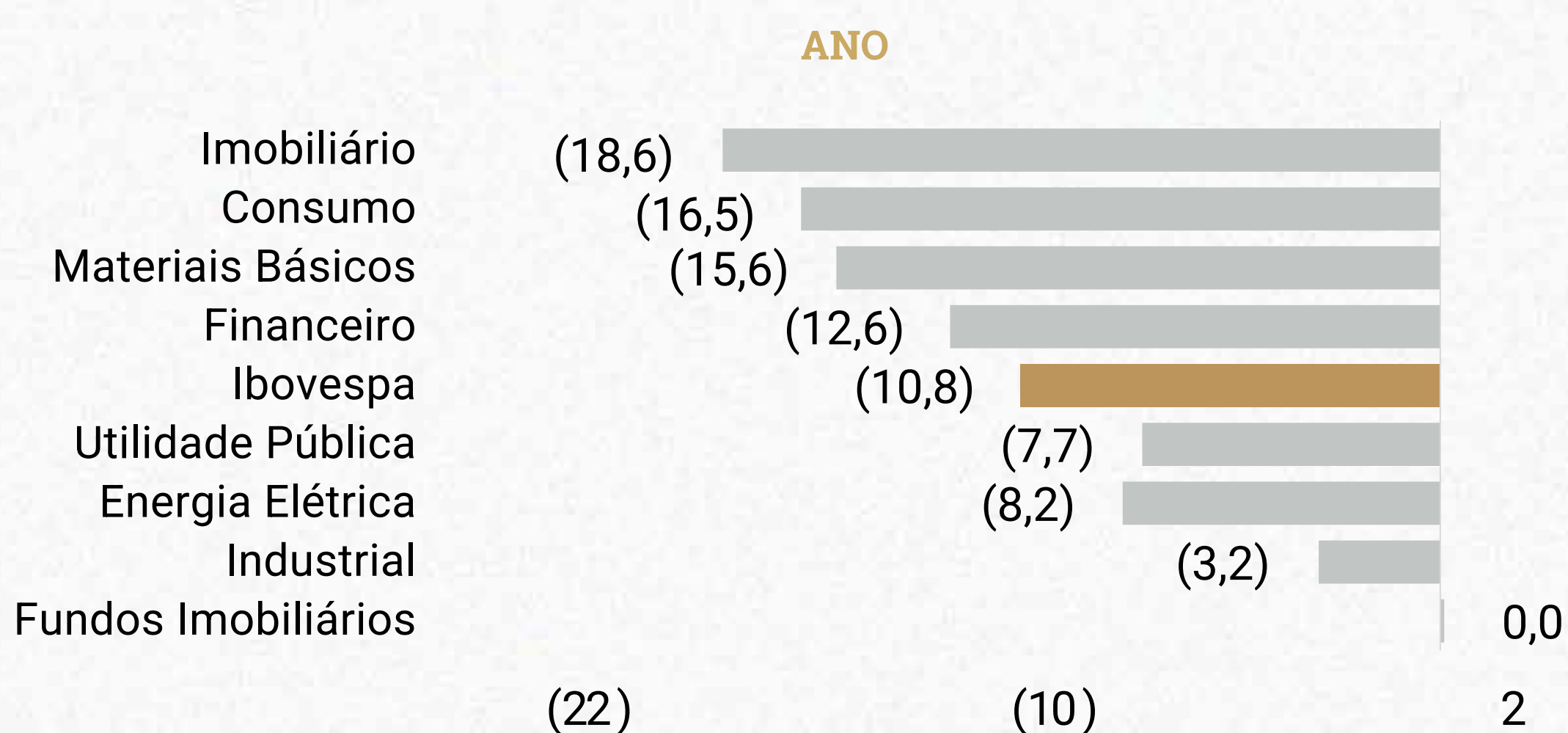
Nas commodities, os preços do petróleo (Brent) dispararam 3,9% na semana passada, avançando de US\$ 79,62 por barril para US\$ 82,69. O principal motivo para a disparada foi a projeção de aumento da demanda no segundo semestre de 2024. A agência americana Energy Information Administration (EIA) levantou levemente a sua estimativa de crescimento da demanda de petróleo para 2024, e a OPEP manteve uma projeção de crescimento relativamente forte, de 2,2 milhões de barris por dia. Na direção oposta, a Agência Internacional de Energia (IEA) reduziu a sua previsão de crescimento da demanda para menos de 1 milhão de barris por dia. Todas as três organizações preveem um déficit de oferta pelo menos até ao início do inverno do hemisfério norte, sendo essa a principal motivação para a alta recente nos preços. Diversas casas de análise elevaram o preço-alvo da commodity para o final do terceiro trimestre, quando o déficit de oferta deve ficar mais em evidência. Os estoques de petróleo seguem baixos ao redor do mundo, e a retomada da atividade econômica chinesa tem impulsionado a importação da commodity pelo país.

No cenário macroeconômico do Brasil, foi divulgado o IPCA, que subiu 0,46% em maio contra abril, acima das expectativas (XP: 0,41%; mercado: 0,42%). Com isso, a inflação acumulada em 12 meses passou de 3,69%, para 3,93%. As medidas de inflação subjacente – com destaque aos grupos de serviços – também surpreenderam para cima, e continuam distantes da meta. As enchentes no Rio Grande do Sul afetaram significativamente o IPCA local em maio. O subíndice regional saltou 0,87% em comparação a abril, sobretudo devido à elevação nos preços de alimentação no domicílio. De forma geral, os resultados do IPCA corroboraram para o cenário da XP de manutenção da taxa Selic em 10,50% na próxima reunião do Copom. No cenário político, o Presidente do Senado, Rodrigo Pacheco, decidiu devolver a Medida Provisória 1227, que trata da limitação do uso de créditos de PIS/COFINS. A decisão ocorreu em meio a discussões no Palácio do Planalto sobre a possibilidade de revogação da medida. A pressão dos setores atingidos se intensificou nos últimos dias. Em conversa com jornalistas, Fernando Haddad afirmou que o Ministério da Fazenda não tem um “plano B” para compensar a desoneração da folha de pagamentos de 17 setores e municípios.

# ÍNDICES E BOLSAS

Acionário Índice	Performance (%)				
	Último	Semana	Mês	Ano	1 Ano
Ibovespa	119.662	(0,91)	(1,99)	(10,82)	2,50
S&P 500	5.432	1,58	3,52	13,87	24,22
NASDAQ	17.689	3,24	7,13	17,84	29,81
EUROSTOXX	4.839	(4,20)	(2,90)	7,02	10,58
Small Cap	1.944	(2,01)	(3,34)	(17,37)	(11,57)
Fundos Imobiliários	3.313	(1,37)	(2,06)	0,03	8,56

## PERFORMANCE SETORIAL NO IBOVESPA - %



# DADOS DE MERCADO

Inflação Acumulada	Níveis (%)				
	maio-24	abril-24	dezembro-23	dezembro-22	dezembro-21
Índice					
IPCA Brasil	3,93	3,69	4,62	5,79	10,06
IPC EUA	3,30	3,40	3,40	6,50	7,00
IPC Zona do Euro	2,60	2,40	2,90	9,20	5,00

Renda Fixa	Níveis (%)				
	14-jun-24	7-jun-24	14-mai-24	29-dez-23	14-jun-23
Curva de Juros					
02/09/2024	10,43	10,43	10,36	10,45	10,44
02/01/2025	10,66	10,61	10,39	10,03	11,19
02/01/2026	11,21	11,22	10,80	9,61	10,65
04/01/2027	11,50	11,60	11,14	9,72	10,75
03/01/2028	11,74	11,84	11,46	9,94	10,95
02/01/2029	11,89	11,96	11,64	10,07	11,13
02/01/2030	11,99	12,05	11,77	10,19	11,24
02/01/2031	12,03	12,11	11,85	10,26	11,38
02/01/2032	12,09	12,14	11,89	10,29	11,42
03/01/2033	12,06	12,13	11,91	10,37	11,50

Internacional	Níveis (R\$)				
	14-jun-24	7-jun-24	14-mai-24	29-dez-23	14-jun-23
Moeda					
R\$ por US\$	5,38	5,34	5,13	4,85	4,81
US\$ por !	1,07	1,08	1,08	1,10	1,08
Título EUA 10 anos	4,22	4,43	4,45	3,87	3,79

Commodities	Níveis				
	14-jun-24	7-jun-24	14-mai-24	29-dez-23	14-jun-23
Boi (R\$/@)					
30/08/2024	235,85	232,87	234,21	235,87	235,87
30/09/2024	237,85	234,22	236,50	237,87	237,87
31/10/2024	243,60	238,36	241,31	260,98	243,62
Milho (R\$/saca de 60Kg)					
16/09/2024	61,30	61,10	61,47	72,14	61,84
18/11/2024	65,15	64,96	65,25	73,87	65,16
15/01/2025	68,53	68,25	68,90	68,54	68,54
Soja (US\$/saca de 60Kg)					
30/07/2024	25,78	26,00	26,57	29,10	25,78
29/08/2024	25,27	25,49	26,16	28,23	25,27
30/10/2024	25,37	25,45	26,09	27,80	25,37
Petróleo (US\$ / barril)					
WTI	78,45	75,53	78,02	71,65	68,27
Brent	82,62	79,62	82,38	77,04	73,20

# CALENDÁRIO ECONÔMICO

## **Brasil:**

- 17/06 – Boletim Focus
- 19/06 – Decisão da Taxa de Juros Selic/BC
- 21/06 – Receita Tributária Federal

## **EUA:**

- 17/06 – Índice Empire State de Atividade Industrial (junho)
- 17/06 – Discursos de Williams e Harker, membros do FOMC
- 18/06 – Vendas no Varejo (maio)
- 18/06 – Produção Industrial (maio)
- 18/06 – Discursos de Barkin, Collins, Logan e Kugler, membros do FOMC
- 20/06 – Estoques de Petróleo Bruto
- 20/06 – Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego
- 21/06 – PMI Composto, Industrial e do Setor de Serviços (junho)

## **Europa:**

- 17/06 – Discurso de Christine Lagarde, presidente do BCE
- 18/06 – Índice de Preços ao Consumidor (IPC) – Zona do Euro (maio)
- 19/06 – Índice de Preços ao Consumidor (IPC) – Reino Unido (maio)
- 19/06 – Índice de Preços ao Produtor (IPP) – Reino Unido (maio)
- 20/06 – Índice de Preços ao Produtor (IPP) – Alemanha (maio)
- 20/06 – Decisão da Taxa de Juros/BOE – Reino Unido
- 21/06 – PMI Composto, Industrial e de Serviços – Zona do Euro (junho)

## **China:**

- 16/06 – Investimento em Ativos Fixos e Vendas no Varejo (maio)
- 16/06 – Taxa de Desemprego e Produção Industrial (maio)
- 19/06 – Taxa Preferencial de Empréstimo do BPC (junho)

## DISCLAIMER

A Rio Negro Agente Autônomo de Investimentos LTDA é uma empresa de agentes autônomos de investimento devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) na forma da Instrução Normativa nº 497 11 A Rio Negro Agente Autônomo de Investimentos LTDA atua no mercado financeiro credenciada à XP Investimentos CCTVM S/A, o que pode ser verificado através do site da CVM ([www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br) > Informações de Regulados > Agentes Autônomos > Consulta a Informações de Agentes Autônomos > Rio Negro Agente Autônomo de Investimentos LTDA) ou através do site da ANCORD para escritórios credenciados a partir de outubro de 2012 (<http://www.ancord.org.br> > Associados > Agentes Autônomos de Investimento) ou através do site da própria XP Investimentos CCTVM S/A ([www.xpi.com.br](http://www.xpi.com.br) > Sobre a XP > Encontre um escritório > Selecione o estado e a cidade que deseja pesquisar > Veja a lista dos Agentes Autônomos). Na forma da legislação da CVM, o Agente Autônomo de Investimento não pode administrar ou gerir o patrimônio de investidores. O Agente Autônomo é um intermediário e depende da autorização prévia do cliente para realizar operações no mercado financeiro.

As informações contidas nesta mensagem e em seus anexos são de responsabilidade do seu autor, não representando necessariamente ideias, opiniões, pensamentos ou qualquer forma de posicionamento por parte da Rio Negro Agente Autônomo de Investimentos LTDA. O investimento em ações é um investimento de risco e rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Na realização de operações com derivativos existe a possibilidade de perdas superiores aos valores investidos, podendo resultar em significativas perdas patrimoniais. Para informações e dúvidas, favor contatar seu Agente Autônomo de Investimentos Para reclamações, favor contatar a Ouvidoria da XP Investimentos no telefone nº 0800 722 3730.

Este material foi elaborado Rio Negro Agente Autônomo de Investimentos LTDA e tem caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. Os prazos, taxas e condições aqui contidas são meramente indicativas. As informações contidas neste material foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. A XP Investimentos não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações.

## DISCLAIMER

Os ativos, operações, fundos e/ou instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. Caso os ativos, operações, fundos e/ou instrumentos financeiros sejam expressos em uma moeda que não a do investidor, qualquer alteração na taxa de câmbio pode impactar adversamente o preço, valor ou rentabilidade.

A XP Investimentos e a Rio Negro Investimentos não se responsabilizam por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido. Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP e clientes da XP, podendo também ser divulgado no site da Rio Negro Investimentos. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da Rio Negro Investimentos.

Para quaisquer dúvidas e informações adicionais, favor contatar o seu assessor de investimentos pelo telefone 67 3304-8380 (Rio Negro Investimentos) ou o Serviço de Atendimento ao Cliente XP nos telefones 4003-3710 (capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (demais localidades). A Ouvidoria da XP Investimentos tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 722 3730.

Para maiores informações sobre produtos, tabelas de custos operacionais e política de cobrança, favor acessar o nosso site [www.rionegroinvestimentos.com.br](http://www.rionegroinvestimentos.com.br) ou mesmo o site da XP no [www.xpi.com.br](http://www.xpi.com.br).

A XP É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.



RECEBA NOSSO  
**RELATÓRIO COMPLETO**

Fontes: XP Investimentos, Investing.com e B3