

RELATÓRIO SEMANAL
“O QUE MOVEU O MERCADO”

Copom mantém a taxa Selic em 10,50% e Ibovespa registra a primeira alta semana de junho

O Ibovespa encerrou a semana passada em alta, pela primeira vez este mês, de 1,4% em reais e 0,1% em dólares, fechando aos 121.341 pts. Globalmente, o destaque desta semana passada foram os dados econômicos mais fracos nos EUA, com vendas no varejo e produção industrial para maio vindo abaixo do esperado, indicando uma economia mais frágil. Porém, esses dados, com uma inflação mais controlada, aumentam a probabilidade do Fed iniciar o ciclo de corte de juros.

No cenário macroeconômico dos EUA, a semana passada foi marcada pelos discursos de alguns diretores do Fed, banco central dos EUA. As autoridades estão buscando mais evidências de que a inflação está arrefecendo, além de monitorarem os dados do mercado de trabalho. A XP projeta que o Fed começará a cortar sua taxa básica de juros apenas em dezembro, mas leituras de inflação benignas podem convencê-lo a começar antes, possivelmente em setembro. O PMI mostrou que os EUA têm que seguir atentos às próximas divulgações antes de iniciar seu ciclo de cortes de juros, dado que os resultados surpreenderam positivamente tanto a métrica industrial (51,7) quanto a de serviços (55,1). Acima de 50 pontos, o indicador indica expansão da atividade.

Zona do Euro divulgou os dados e em linha com as expectativas de mercado, a inflação ao consumidor subiu 0,2% em maio comparado a abril. O núcleo de inflação, que exclui itens voláteis como energia e alimentos, subiu para 2,9% na métrica acumulada em 12 meses, em comparação com 2,7% no mês anterior. No mercado de trabalho, os salários cresceram 5,3% no 1º trimestre de 2024 em relação ao mesmo período do ano passado – o maior ritmo desde o último trimestre de 2022. Esta tem sido uma das principais preocupações do Banco Central Europeu (BCE), dada sua transmissão para a inflação de serviços, que permanece alta. Os dados reforçaram a necessidade de cautela no ciclo de redução de juros. A XP projeta que o BCE deixará as taxas de juros inalteradas na reunião de julho, após ter iniciado a flexibilização monetária no começo de junho. Nosso cenário considera três cortes de juros (de 0,25 p.p.) até o final deste ano. Na zona do euro, o índice industrial caiu para 45,6 em junho e o de serviços, para 52,6. Destaque para a Alemanha, cujo PMI industrial passou de 45,4 para 43,4, interrompendo três leituras de alta. No Reino Unido, o Banco da Inglaterra manteve a taxa de juros em 5,25%, em decisão novamente dividida. O comuni-

DESTAQUES | 17 a 21 de junho |

cado pós-reunião sugeriu que mais diretores estarão dispostos a reduzir juros à frente. Além disso, o documento transmitiu uma visão otimista sobre o cenário econômico, mencionando dados de atividade mais fortes do que o antecipado e inflação seguindo trajetória contínua de moderação. Acreditamos que o BoE iniciará o ciclo de afrouxamento monetário em agosto.

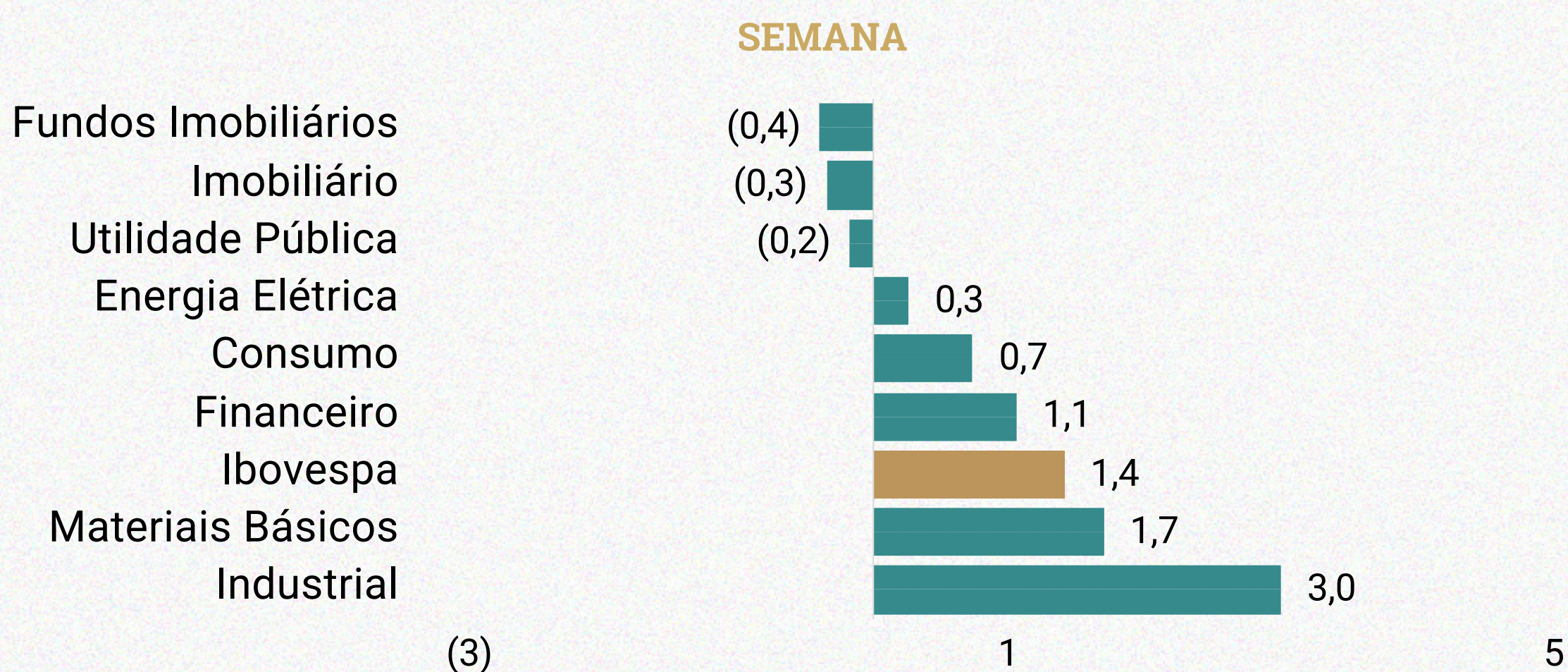
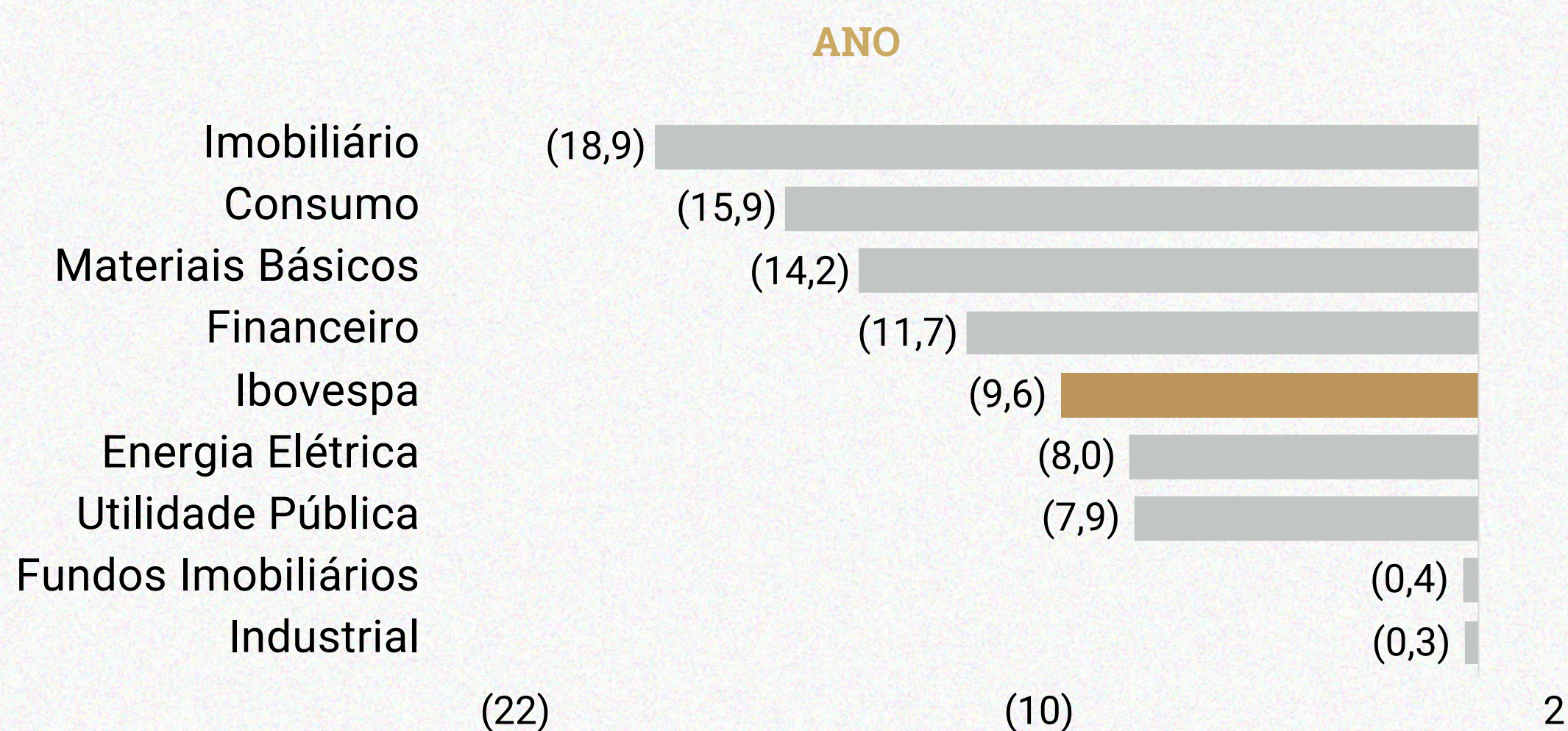
A semana passada também contou com decisões de política monetária na China. O Banco Popular da China deixou inalteradas suas taxas de juros de referência, em linha com as expectativas. A taxa de empréstimos de 1 ano (LPR) permaneceu em 3,45%, enquanto a taxa de 5 anos foi mantida em 3,95%. A maioria dos empréstimos baseia-se na referência de 1 ano, ao passo que os juros de 5 anos influenciam a concessão de hipotecas. Em linhas gerais, a economia chinesa ainda encontra dificuldades para ganhar tração e cumprir a meta de crescimento de 5% em 2024.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil (Copom) interrompeu o ciclo de corte de juros, conforme amplamente esperado. A decisão de manter a taxa Selic em 10,50% foi unânime, reforçando, em nossa opinião, o compromisso do Comitê em atingir a meta de inflação. O Copom justificou a pausa argumentando que “o cenário global incerto e o cenário doméstico marcado por resiliência na atividade, elevação das projeções de inflação e expectativas desancoradas demandam maior cautela.” O Governo inicia esforço para discutir revisão de gastos públicos e STF forma maioria para derrubar partes da Reforma da Previdência.

ÍNDICES E BOLSAS

Acionário	Performance (%)				
	Índice	Último	Semana	Mês	Ano
Ibovespa	121.341	1,40	(0,61)	(9,57)	1,43
S&P 500	5.465	0,61	2,69	14,57	25,17
NASDAQ	17.693	0,03	5,11	17,87	31,04
EUROSTOXX	4.907	1,41	(1,53)	8,53	13,52
Small Cap	1.955	0,54	(2,82)	(16,93)	(15,16)
Fundos Imobiliários	3.299	(0,39)	(2,45)	(0,36)	6,52

PERFORMANCE SETORIAL NO IBOVESPA - %



DADOS DE MERCADO

Inflação Acumulada	Níveis (%)				
	Índice	maio-24	abril-24	dezembro-23	dezembro-22
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 (%)				
	Curva de Juros	21-jun-24	14-jun-24	21-mai-24	29-dez-23
02/09/2024	10,41	10,43	10,36	10,45	10,42
02/01/2025	10,59	10,66	10,39	10,03	11,09
02/01/2026	11,14	11,20	10,80	9,61	10,53
04/01/2027	11,51	11,50	11,14	9,72	10,56
03/01/2028	11,78	11,74	11,46	9,94	10,74
02/01/2029	11,93	11,89	11,64	10,07	10,91
02/01/2030	12,01	11,99	11,77	10,19	11,04
02/01/2031	12,06	12,03	11,85	10,26	11,12
02/01/2032	12,08	12,09	11,89	10,29	11,18
03/01/2033	12,07	12,06	11,91	10,37	11,24

Internacional	Níveis (R\$)				
	Moeda	21-jun-24	14-jun-24	21-mai-24	29-dez-23
R\$ por US\$	5,43	5,38	5,12	4,85	4,76
US\$ por €	1,07	1,07	1,09	1,10	1,10
Título EUA 10 anos	4,26	4,22	4,41	3,87	3,73

Commodities	Níveis				
	Boi (R\$/@)	21-jun-24	14-jun-24	21-mai-24	29-dez-23
30/08/2024	239,05	235,87	234,20	239,07	239,07
30/09/2024	240,60	237,86	236,51	240,62	240,62
31/10/2024	246,60	243,60	241,32	260,98	246,62
Milho (R\$/saca de 60Kg)					
16/09/2024	60,38	61,30	61,47	72,15	63,50
18/11/2024	64,37	65,15	65,24	73,87	64,38
15/01/2025	67,66	68,52	68,89	67,67	67,67
Soja (US\$/saca de 60Kg)					
30/07/2024	25,31	25,78	26,57	29,10	25,31
29/08/2024	24,68	25,27	26,16	28,23	24,68
30/10/2024	24,67	25,37	26,09	27,80	24,67
Petróleo (US\$/ barril)					
WTI	80,73	78,45	79,26	71,65	72,53
Brent	85,24	82,62	82,88	77,04	77,12

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Brasil:

- 24/06 – Confiança do Consumidor FGV (jun)
- 24/06 – Transações Correntes (USD) (mai)
- 24/06 – Receita Tributária Federal
- 25/06 – Ata do Copom e IPCA-15 (mensal) (anual)
- 26/06 – IPCA-15 (mensal) (anual)
- 26/06 – Relatório Trimestral de Inflação
- 26/06 – IGP-M e IPP (mensal)
- 28/06 – Taxa de Desemprego

EUA:

- 25/06 – Confiança do Consumidor (junho)
- 26/06 – Vendas de Casas Novas
- 26/06 – PIB Trimestral e Produção Industrial (maio)
- 27/06 – Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego
- 28/06 – Núcleo do Índice de Preços PCE (mensal) (maio)
- 28/06 – Relatório de Política Monetária do Fed

Europa:

- 23/06 – Encontro do Eurogrupo
- 27/06 – Relatório de Estabilidade Financeira do BoE – Reino Unido
- 27/06 – Pronunciamento de Bailey, gov. do BoE – Reino Unido
- 28/06 – Investimento das Empresas (Trimestral) – Reino Unido
- 28/06 – Transações Correntes – Reino Unido
- 28/06 – PIB – Zona do Euro e Reino Unido

China:

- 28/06 – PMI Composto, Industrial e Não-manufatura (jun)

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 > 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 > 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 ou mesmo o site da XP no 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