

RELATÓRIO SEMANAL  
“O QUE MOVEU O MERCADO”



### **Ibovespa cai na semana em meio a ruídos fiscais e inflação nos EUA aumenta chance de cortes de juros**

O Ibovespa caiu semana passada, com queda de 0,1% em reais e 1,4% em dólares, para 127.492 pontos. Globalmente, os destaques foram novamente dados americanos mais positivos, com o PCE de junho melhor do que o esperado, enquanto o PIB do 2T e a prévia do PMI vieram acima das expectativas. Do lado micro, a rotação do setor de tecnologia para papeis cíclicos continuou, e intensificou após balanços que decepcionaram, levando o Nasdaq a cair -2,6% e o S&P 500 -0,8%, enquanto o Russell 2000, o índice de small-caps americano, subiu 1,8%.

O PIB dos Estados Unidos cresceu 2,84% 2º trimestre deste ano ante o mesmo período do ano passado, acima das expectativas de 2,0%. O crescimento foi impulsionado, principalmente, pelo consumo das famílias superior ao esperado, apoiado por um crescimento robusto do rendimento real e um mercado de trabalho forte. No entanto, uma parte significativa da surpresa do PIB deveu-se à forte recuperação da variação de estoques, um componente volátil, que contribuiu com 0,83 p.p. para o crescimento total. Já o deflator do PCE – indicador de inflação mais acompanhado pelo Fed, o banco central dos EUA – veio em linha com o consenso de mercado em junho. O núcleo de inflação, que exclui preços de itens mais voláteis, avançou 0,18% ante maio (2,63% no acumulado em 12 meses). Um corte nas taxas de juros americanas em setembro parece estar se consolidando, embora ainda não seja certo. Até a reunião do banco central de setembro, haverá mais duas rodadas de dados, que serão fundamentais para determinar se o recente abrandamento da inflação é sustentável ou não.

Na China, o Banco Popular (PBoC) decidiu cortar duas de suas principais taxas de juros. A taxa de um ano – usada para empréstimos a consumidores e empresas – caiu de 3,45% para 3,35%, e a de mais de cinco anos – referência para as hipotecas imobiliárias – saiu de 3,95% para 3,85%. A decisão mostra a tentativa do PBoC em ajudar a economia chinesa, que mostrou leituras fracas do PIB do 2º trimestre e dados mistos de atividade em junho.



## DESTAQUES | 22 a 26 de julho |

No Brasil, O IPCA-15 de julho subiu 0,30% em relação ao mês anterior, acima das expectativas. A inflação acumulada em 12 meses aumentou de 4,06% em junho para 4,45% em julho. Relevante para a política monetária, a média dos núcleos de inflação – que exclui itens com preços mais voláteis, como de alimentação e energia – avançou acima das expectativas e está consideravelmente acima da meta de inflação. O núcleo de serviços também aumentou bem acima do esperado, preocupando o mercado. Em síntese, o IPCA-15 de julho foi pior do que o esperado pelo mercado, o que dá insumos àqueles que defendem aumento da taxa de juros em 2024. No entanto, a XP mantém a visão de que a taxa Selic ficará estável em 10,50%. O terceiro Relatório de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias (RARDP) de 2024 – documento elaborado pelo Poder Executivo com suas projeções fiscais, com o intuito de acompanhar o cumprimento da meta fiscal – previu déficit de R\$ 32,6 bilhões (0,3% do PIB), excluindo despesas relacionadas à ajuda ao estado do Rio Grande do Sul, em comparação com um déficit de R\$ 14,5 bilhões (0,1% do PIB) no relatório anterior.

A arrecadação de impostos federais em junho registrou crescimento de 11,0% em termos reais em comparação ao ano anterior, atingindo o valor de R\$ 208,8 bilhões. O resultado superou as expectativas do mercado e representa o melhor desempenho para o mês na história. O aumento foi impulsionado principalmente pelo PIS/Cofins, Imposto de Importação, Imposto sobre Produtos Industrializados e Imposto de Renda Retido na Fonte sobre ganhos de capital. No entanto, os tributos corporativos e outras receitas administradas pela RFB tiveram um desempenho aquém do esperado. No acumulado do ano, a arrecadação tributária cresceu 9,1%, atingindo R\$ 1.143,0 bilhões.

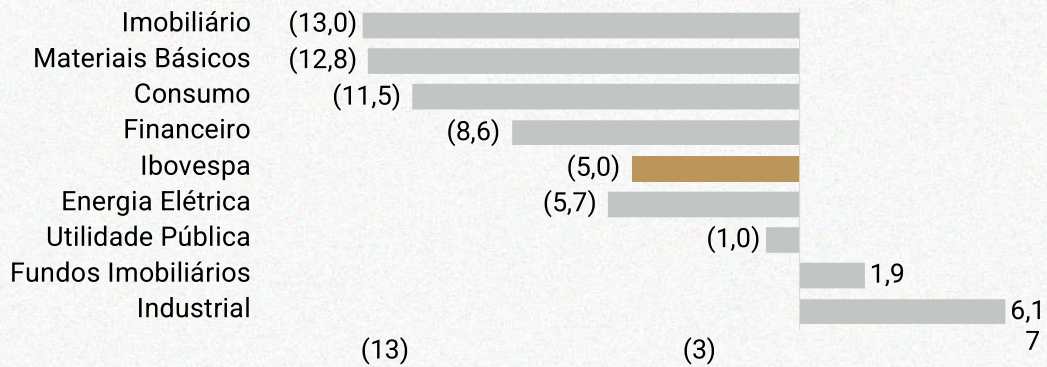


# ÍNDICES E BOLSAS

Acionário Índice	Performance (%)				
	Último	Semana	Mês	Ano	1 Ano
Ibovespa	127.492	(0,09)	2,89	(4,98)	4,49
S&P 500	5.459	(0,83)	(0,34)	14,45	19,54
NASDAQ	17.358	(2,08)	(2,51)	15,63	22,87
EUROSTOXX	4.863	0,73	(0,64)	7,54	11,88
Small Cap	2.048	(1,65)	2,20	(12,97)	(11,66)
Fundos Imobiliários	3.376	(0,46)	0,85	1,94	6,06

## PERFORMANCE SETORIAL NO IBOVESPA - %

### ANO



### SEMANA





# DADOS DE MERCADO

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

Renda Fixa Curva de Juros	Níveis (%)				
	26-jul-24	19-jul-24	26-jun-24	29-dez-23	26-jul-23
02/09/2024	10,43	10,43	10,46	10,45	10,43
02/01/2025	10,76	10,69	10,77	10,03	10,64
02/01/2026	11,71	11,48	11,59	9,61	10,08
04/01/2027	11,96	11,73	11,97	9,72	10,15
03/01/2028	12,09	11,93	12,21	9,94	10,38
02/01/2029	12,15	12,05	12,35	10,07	10,53
02/01/2030	12,20	12,14	12,44	10,19	10,62
02/01/2031	12,18	12,16	12,46	10,26	10,75
02/01/2032	12,16	12,16	12,47	10,29	10,76
03/01/2033	12,15	12,17	12,47	10,37	10,84

Internacional Moeda	Níveis (R\$)				
	26-jul-24	19-jul-24	26-jun-24	29-dez-23	26-jul-23
R\$ por US\$	5,66	5,60	5,52	4,85	4,74
US\$ por €	1,09	1,09	1,07	1,10	1,11
Título EUA 10 anos	4,20	4,24	4,33	3,87	3,87

Commodities Boi (R\$/@)	Níveis				
	26-jul-24	19-jul-24	26-jun-24	29-dez-23	26-jul-23
30/08/2024	234,00	234,28	239,48	234,02	234,02
30/09/2024	235,50	235,78	241,24	235,52	235,52
31/10/2024	239,75	240,98	246,53	260,99	239,77
<b>Milho (R\$/saca de 60Kg)</b>					
16/09/2024	61,20	59,27	59,50	72,14	63,44
18/11/2024	64,96	62,95	63,30	73,87	64,97
15/01/2025	68,06	66,75	66,81	68,07	68,07
<b>Soja (US\$/saca de 60Kg)</b>					
29/08/2024	23,00	22,81	24,32	28,23	23,00
30/10/2024	23,07	22,85	24,31	27,80	23,07
27/12/2024	23,45	23,20	23,45	23,45	23,45
<b>Petróleo (US\$/ barril)</b>					
WTI	77,16	80,13	80,90	71,65	78,78
Brent	81,13	82,63	85,25	77,04	82,92



# CALENDÁRIO ECONÔMICO

## **Brasil:**

- 29/07 – Boletim Focus
- 29/07 – Superávit Orçamentário e Dívida Bruta/PIB (jun)
- 29/07 – Receita Tributária Federal
- 30/07 – IGP-M e Índice de Evolução de Emprego CAGED (jun)
- 31/07 – Taxa de Desemprego no Brasil
- 31/07 – Taxa de Juros Selic
- 31/07 – PMI Industrial

## **EUA:**

- 30/07 – Confiança do Consumidor CB (jul)
- 30/07 – Ofertas de Emprego JOLTs (jun)
- 31/07 – Estoque de Petróleo Bruto
- 31/07 – Taxa-alvo de Fundos Fed
- 01/08 – Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego
- 01/08 – PMI Industrial
- 02/08 – Taxa de Desemprego nos EUA

## **Europa:**

- 30/07 – PIB Zona do Euro
- 31/07 – IPC – Zona do Euro
- 01/08 – Taxa de Desemprego na Zona do Euro
- 01/08 – PMI Industrial - Zona do Euro
- 01/08 – Decisão da Taxa de Juros – Reino Unido

## **China:**

- 30/07 – PMI Composto, Industrial e Não-manufatura
- 31/07 – PMI Industrial Caixin



## 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