

RELATÓRIO SEMANAL
“O QUE MOVEU O MERCADO”

Dólar sobe com falas de Lula e fiscal doméstico ainda incerto; Bolsas americanas encerram o 1º semestre com fortes ganhos

O Ibovespa encerrou a semana passada em alta de 2,11%, aos 123.907 pontos. Em junho, a bolsa teve uma performance de +1,5% em reais, mas no ano ela já acumula queda de 19,5% em dólares (o pior desempenho dentre os principais mercados globais), devido ao aumento na percepção de risco doméstico e alta do dólar (encerrou a semana em R\$5,59). Os juros futuros domésticos encerraram com forte alta por toda a extensão da curva, e as taxas de juro real também, com os rendimentos NTN-Bs (títulos públicos atrelados à inflação) se consolidando em patamares próximos a 6,40% a.a. Nos EUA, a divulgação de dados de inflação em linha com as expectativas do mercado levaram a uma performance mista das bolsas na semana (S&P 500 caiu 0,08% e a Nasdaq subiu 0,17%), e leve alta da taxa das Treasuries (título de 10 anos subiu 13bps e encerrou em 4,39%). Apesar disso, os ETFs SPY (representa o S&P 500) e QQQ (representa a Nasdaq) encerraram esse primeiro semestre com altas de 15,2% e 17,3% respectivamente.

No cenário macroeconômico dos EUA, a principal divulgação da semana passada foi o deflator do índice de consumo pessoal (PCE) referente a maio, medida de inflação preferida pelo Federal Reserve. O índice acumula alta de 2,6% em 12 meses, em linha com as expectativas e menor nível desde março de 2021, ainda que acima da meta de 2%. Para além da desaceleração do núcleo e do índice cheio, a abertura do dado mostrou uma trajetória benigna do “supercore” de serviços (que veio abaixo das expectativas), principal preocupação do mercado. Dados do setor imobiliário também foram destaque, e indicaram que as vendas de novos imóveis tiveram uma queda expressiva em maio, à medida que custos de financiamento elevados prejudicam novos compradores. No cenário político, referente ao debate entre Trump e Biden na semana passada, uma pesquisa da CNN mostrou que 67% de seus espectadores consideraram que Trump foi vitorioso. Já os mercados de apostas, que antes apontavam uma pequena vantagem de Trump nas eleições, agora dão 58% de chances de vitória para o candidato Republicano e apenas 30% para Joe Biden (e em termos de qual partido será vitorioso, 60% para os republicanos e 40% para os democratas).

DESTAQUES | 24 a 28 de junho |

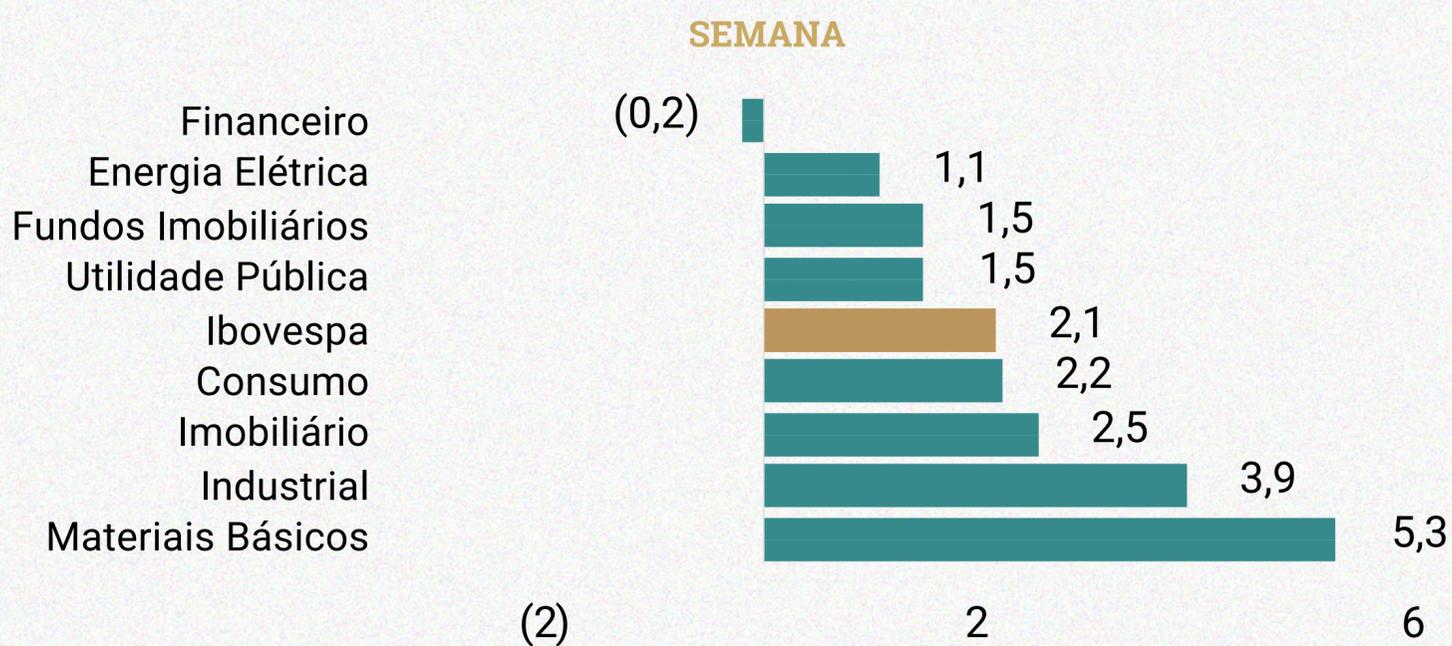
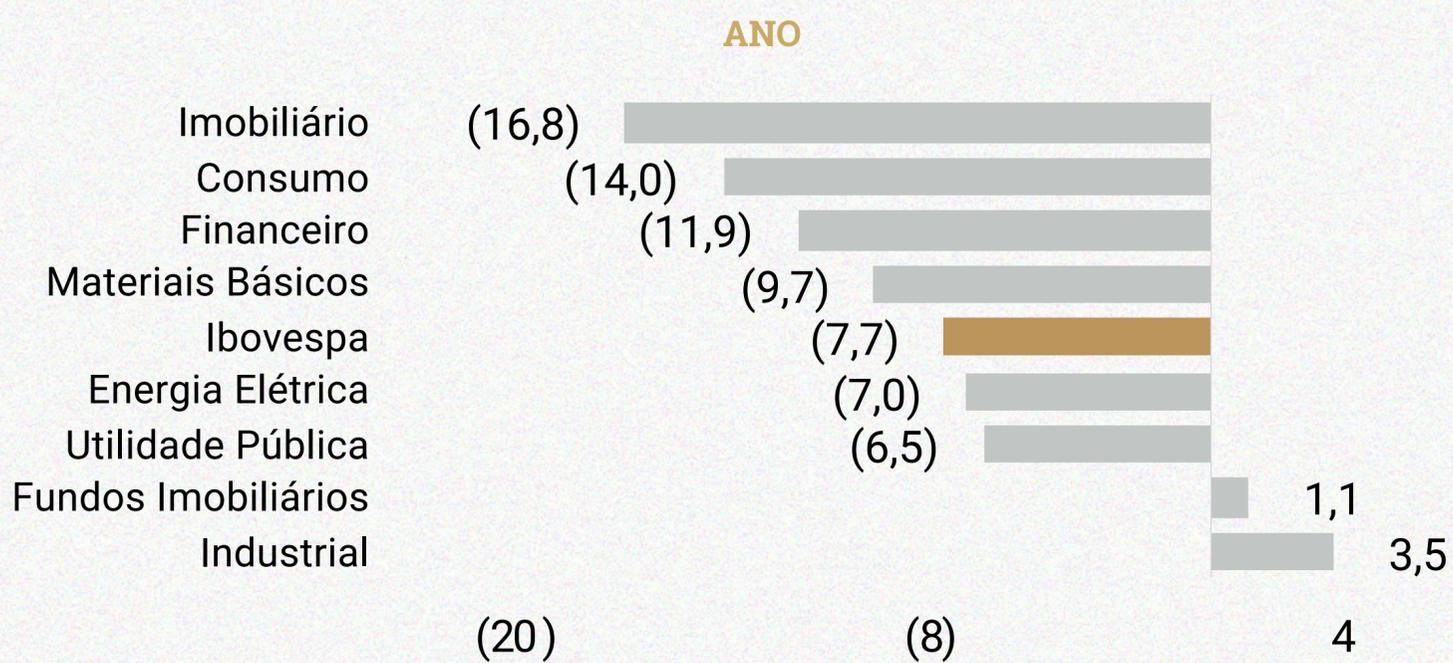
No cenário corporativo americano, houveram divulgações de resultados importantes de algumas das chamadas “early reporters”, cujo trimestre fiscal se encerrou no final de maio: Micron, General Mills, Walgreens, Fedex e Nike. No balanço das 5, a XP viu uma mensagem negativa, embora pareça que por razões idiossincráticas das empresas em si do que por questões macroeconômicas. A Micron, fabricante de semicondutores baseada nos EUA, caiu 7% após a divulgação de resultados fortes, mas indicar um guidance de crescimento de receitas e lucros que ficou “apenas” em linha com as estimativas do mercado. A General Mills, do setor alimentício, caiu 4,5% após a divulgação de resultados fracos, com receitas abaixo das estimativas e um guidance muito abaixo das expectativas. A Walgreens, que opera a maior rede de farmácias e drogarias dos EUA, caiu 22% após a divulgação de resultados fracos, com lucros 7,5% abaixo do esperado (reportou dados de consumo piores que o esperado). E por fim, a Nike, de artigos esportivos, caiu 20% após a divulgação de resultados mistos, com lucros acima das expectativas, mas receitas ficando aquém do esperado, além das projeções que a receita pode cair cerca de 10% no comparativo anual já nesse próximo trimestre.

No cenário macroeconômico do Brasil, foi divulgado a ata do Copom, que descreveu o cenário doméstico como “mais desafiador”, e levou a manutenção da taxa Selic em 10,50%. Além disso, houve uma elevação na estimativa de taxa de juros real neutra para 4,75% (de 4,50%), visto pelo mercado como uma manutenção do tom restritivo do Banco Central. Também houve a divulgação do IPCA-15 de junho, que avançou 0,39% ante maio, abaixo das expectativas do mercado, com a inflação acumulada em 12 meses passando de 3,70% em abril para 4,06% em junho. Já em relação a arrecadação federal, o valor atingiu R\$ 203,0 bilhões em maio (alta de 10,5% a.a.), o melhor desempenho para o mês na série histórica. Apesar disso, a XP projeta que haverá um crescimento da receita de 8,9% neste ano, o que não será suficiente para o governo atingir o resultado primário zero. Por fim, na parte de mercados, o dólar registrou alta de 2,9% na semana passada, após as críticas de Lula em relação às decisões do Banco Central, e um cenário fiscal doméstico ainda incerto. Como resultado desse cenário, investidores de mercado emergentes mudaram seus portfólios para outros países, e houve um recorde de R\$ 40,7 bi em fluxo de saída de investidores estrangeiros na primeira metade do ano.

ÍNDICES E BOLSAS

Acionário Índice	Performance (%)				
	Último	Semana	Mês	Ano	1 Ano
Ibovespa	123.907	2,11	1,48	(7,66)	5,43
S&P 500	5.460	(0,08)	2,91	14,48	24,76
NASDAQ	17.724	0,17	4,14	18,07	30,40
EUROSTOXX	4.894	(0,27)	(1,80)	8,24	12,64
Small Cap	2.003	2,49	(0,39)	(14,85)	(9,31)
Fundos Imobiliários	3.347	1,45	(1,03)	1,08	7,40

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 (%)				
	28-jun-24	21-jun-24	28-mai-24	29-dez-23	28-jun-23
Curva de Juros					
02/09/2024	10,46	10,41	10,36	10,45	10,46
02/01/2025	10,77	10,59	10,39	10,03	10,97
02/01/2026	11,59	11,14	10,80	9,61	10,31
04/01/2027	11,97	11,51	11,14	9,72	10,33
03/01/2028	12,21	11,78	11,46	9,94	10,48
02/01/2029	12,35	11,93	11,64	10,07	10,64
02/01/2030	12,44	12,01	11,77	10,19	10,72
02/01/2031	12,46	12,06	11,85	10,26	10,82
02/01/2032	12,47	12,08	11,89	10,29	10,83
03/01/2033	12,47	12,07	11,91	10,37	10,89

Internacional	Níveis (R\$)				
	28-jun-24	21-jun-24	28-mai-24	29-dez-23	28-jun-23
Moeda					
R\$ por US\$	5,59	5,43	5,16	4,85	4,85
US\$ por !	1,07	1,07	1,09	1,10	1,09
Título EUA 10 anos	4,39	4,26	4,55	3,87	3,71

Commodities	Níveis				
	28-jun-24	21-jun-24	28-mai-24	29-dez-23	28-jun-23
Boi (R\$/@)					
30/08/2024	239,50	239,07	234,21	239,52	239,52
30/09/2024	241,25	240,60	236,52	241,27	241,27
31/10/2024	246,55	246,60	241,31	260,98	246,57
Milho (R\$/saca de 60Kg)					
16/09/2024	59,50	60,38	61,47	72,15	62,45
18/11/2024	63,30	64,37	65,24	73,86	63,31
15/01/2025	66,81	67,65	68,90	66,82	66,82
Soja (US\$/saca de 60Kg)					
29/08/2024	24,32	24,68	26,16	28,23	24,32
30/10/2024	24,31	24,67	26,09	27,80	24,31
27/12/2024	24,75	24,75	24,75	24,75	24,75
Petróleo (US\$ / barril)					
WTI	81,54	80,73	79,83	71,65	69,56
Brent	86,41	85,24	84,22	77,04	74,03

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Brasil:

- 01/07 – PMI Industrial (junho)
- 01/07 – Balança Comercial (junho)
- 03/07 – Produção Industrial (maio)
- 03/07 – PMI Composto e do Setor de Serviços (junho)
- 04/07 – Produção e Vendas de Veículos (junho)

EUA:

- 01/07 – PMI Industrial (junho)
- 02/07 – Discurso de Powell, presidente do Fed
- 02/07 – Ofertas de Emprego JOLTS e Índice de Otimismo Econômico/IBD
- 03/07 – Ata da Reunião do FOMC
- 03/07 – Estoques de Petróleo Bruto
- 03/07 – Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego
- 03/07 – Variação de Empregos Privados ADP (junho)
- 03/07 – PMI Composto, Não-Manufatura e do Setor de Serviços (junho)
- 05/07 – Relatório de Emprego Payroll não-agrícola (junho)

Europa:

- 01/07 – PMI Industrial – Zona do Euro e Reino Unido (junho)
- 02/07 – Índice de Preços ao Consumidor (IPC) – Zona do Euro (junho)
- 03/07 – Índice de Preços ao Produtor (IPP) – Zona do Euro (maio)
- 03/07 – PMI Composto e de Serviços – Zona do Euro e Reino Unido (jun)
- 04/07 – BCE Publica Ata da Reunião de Política Monetária

China:

- 30/06 – PMI Industrial/Caixín (junho)
- 02/07 – PMI do Setor de Serviços/Caixín (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 > 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