

RELATÓRIO SEMANAL
“O QUE MOVEU O MERCADO”

Ibovespa fecha acima dos 130 mil pts pela primeira vez desde fevereiro após uma forte volatilidade nos mercados globais

O Ibovespa subiu 3,8% em reais e 7,7% em dólares na semana passada, fechando acima dos 130 mil pontos pela primeira vez desde fevereiro. A semana começou com uma alta na volatilidade nos mercados globais, que reduziu após o BC do Japão assegurar que não irá subir os juros enquanto os mercados estiverem instáveis, e após os dados de pedidos de seguro-desemprego nos EUA melhores que esperados, acalmando preocupações sobre uma recessão.

No cenário macroeconômico dos EUA, após a divulgação de dados mais fracos do mercado de trabalho dos Estados Unidos na sexta-feira (02/08), os mercados começaram a semana passada com temor generalizado de uma possível recessão nos Estados Unidos. Na segunda-feira passada, com queda generalizada dos mercados por conta do encerramento de operações de carry trade provocadas por uma alta de juros no Japão, ocorreu uma continuidade do movimento de fechamento na curva de juros americana, à medida que os investidores passaram a esperar que o Federal Reserve realizasse cortes de juros com maior intensidade. Durante o dia, a taxa da Treasury de 10 anos chegou a ficar em torno de 3,70%, o menor patamar desde junho de 2023. Porém, a partir da terça-feira, houve uma reversão desse movimento, com uma abertura por toda a extensão da curva. Ainda durante a segunda-feira, a divulgação do PMI e ISM de serviços de julho nos Estados Unidos vieram acima do esperado e reduziram os temores de recessão entre os investidores. Por fim, na quinta-feira, o número de novos pedidos de seguro-desemprego totalizou 233.000, abaixo das expectativas de 240.000, contribuindo para acalmar os mercados.

No cenário corporativo americano, 91% das empresas do S&P 500 já revelaram seus balanços do 2º trimestre de 2024 ao público, e diversos setores, como Imobiliário, Energia, Comunicações e Utilidades Públicas, já chegaram aos 100%. Tecnologia, Consumo Discricionário e Bens de Consumo ainda têm 20% ou mais de suas empresas ainda por reportar com destaque para Nvidia (28/08), Home Depot (13/08) e as varejistas Walmart (15/08) e Target (21/08). Em termos de lucros, embora 78% das companhias tenham reportado surpresas positivas

DESTAQUES | 5 a 9 de agosto |

(levemente abaixo das últimas temporadas), a magnitude de 3,8% acima da expectativa do mercado está rodando bem abaixo dos últimos trimestres. Os grandes destaques positivos são os setores Financeiro (85% / +8,4%), Saúde (83% / +8,9%) e Utilidades Públicas (74% / +10,2%). Do lado negativo, o setor de Materiais Básicos (70% / +4,3%) e Comunicações, que após o efeito da perda no valor recuperável de ativos (goodwill impairment) de US\$9,2 bilhões.

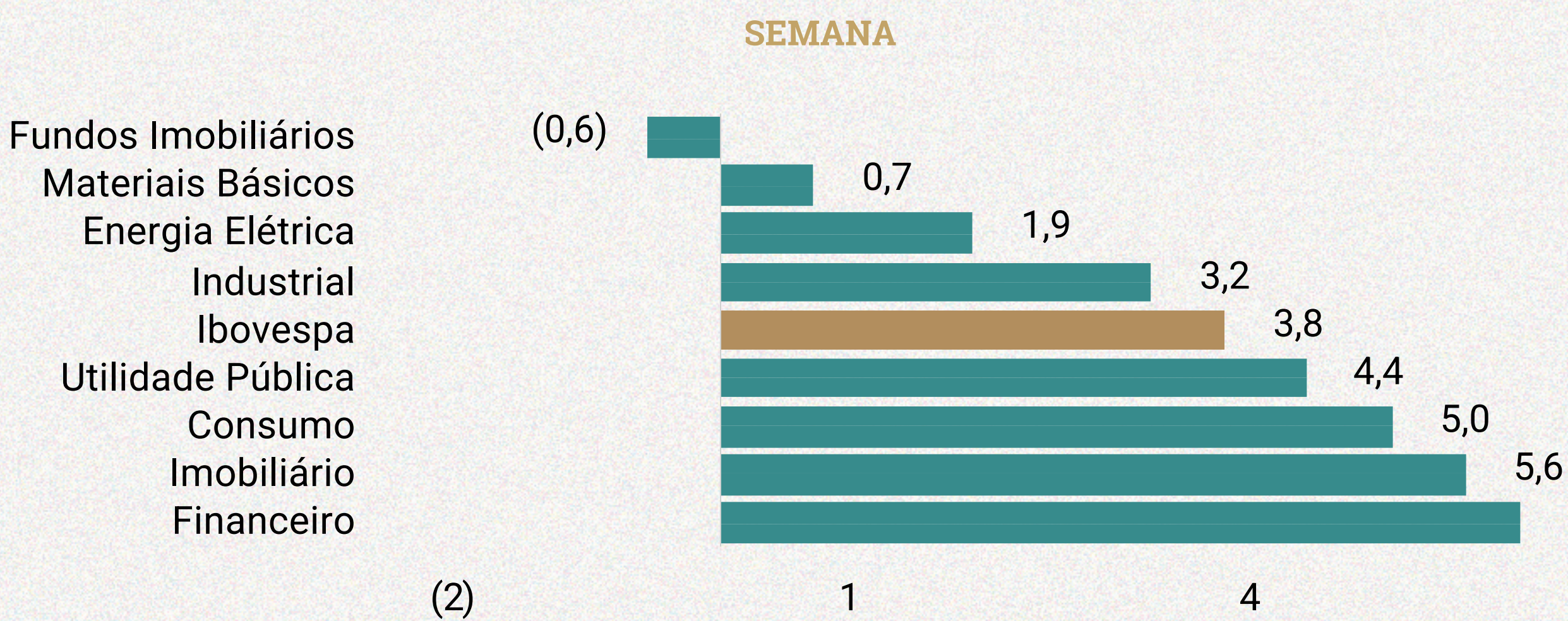
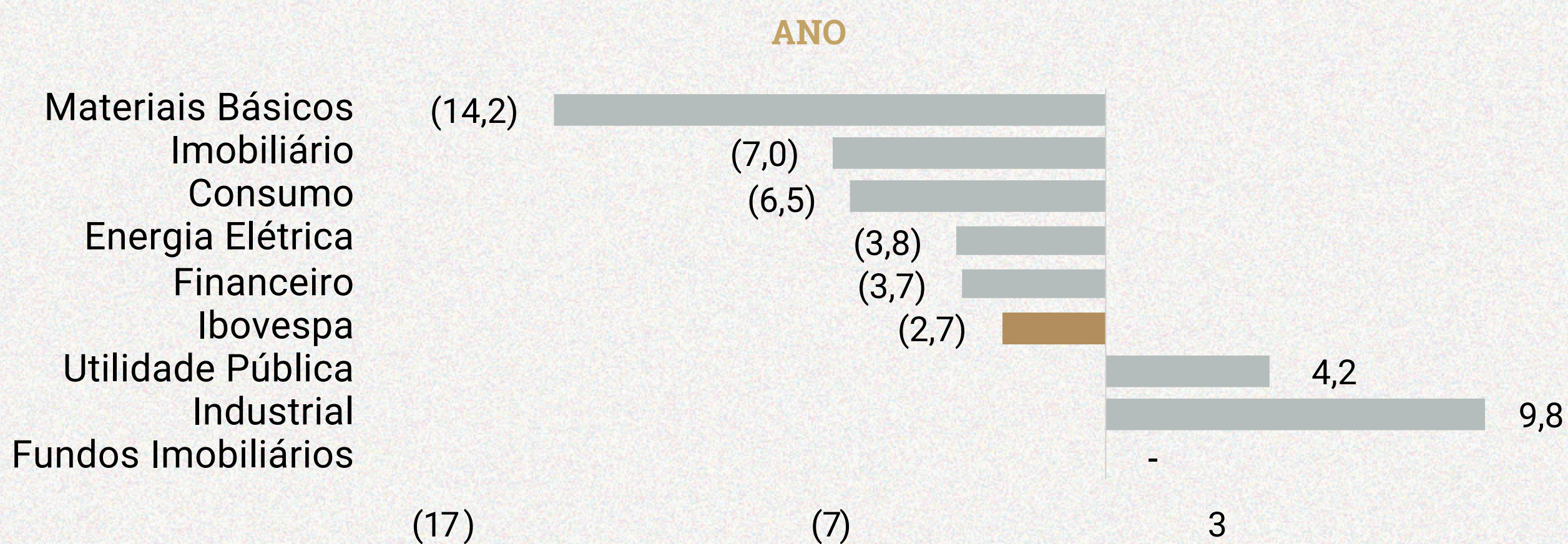
Na Ásia, o Nikkei 225, índice da bolsa japonesa, teve sua segunda maior queda da história na segunda-feira passada (-12,4%) e rapidamente reverteu o movimento ao subir 10,2% na terça e seguir a semana com pequenas oscilações, como se nada tivesse acontecido. Um dos motivos que contribuíram para isso foi o risco de recessão nos EUA, e o fato do BoJ ter elevado sua taxa de juros de 0,10% para 0,25%, que culminou com o encerramento das posições de carry-trade dos investidores. Os múltiplos anos de juros ultrabaixos fizeram do iene japonês a moeda preferida para financiar esse tipo de operação, na qual investidores tomam empréstimos numa moeda de custo baixo e aplicam em outras classes de ativos com rendimento esperado superior.

No cenário macroeconômico do Brasil, foi publicado na última sexta-feira, o IPCA de julho, que subiu 0,38% m/m, um pouco acima das expectativas (consenso XP e Bloomberg: 0,35%). A inflação em 12 meses aumentou para 4,50% em julho, de 4,23% em junho. A média dos núcleos de inflação avançou 0,43% m/m, acima da estimativa da XP (0,34%). Em suma, os resultados mostram que a inflação permanece acima da meta e possivelmente subindo, devido aos custos de produção mais elevados, ao mercado de trabalho apertado e à taxa de câmbio mais desvalorizada, aumentando assim a probabilidade de o Banco Central aumentar a taxa Selic nos próximos meses (embora este ainda não seja o cenário base). A semana passada também foi marcada pela temporada de balanços do 2T24. 90 das ~150 empresas da cobertura XP divulgaram seus resultados, com 36% delas superando as estimativas de EBITDA, 37% em linha e 28% abaixo das projeções dos nossos analistas.

ÍNDICES E BOLSAS

Acionário	Performance (%)				
	Índice	Último	Semana	Mês	Ano
Ibovespa	130.615	3,78	2,32	(2,66)	9,67
S&P 500	5.344	(0,04)	(4,17)	12,04	19,62
NASDAQ	16.745	(0,18)	(9,14)	11,55	22,18
EUROSTOXX	4.675	0,79	(4,06)	3,40	8,29
Small Cap	2.149	4,85	5,70	(8,65)	(8,28)
Fundos Imobiliários	3.350	(0,56)	(0,44)	1,16	4,13

PERFORMANCE SETORIAL NO IBOVESPA - %



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 (%)				
	9-ago-24	2-ago-24	9-jul-24	29-dez-23	9-ago-23
01/11/2024	10,49	10,44	10,52	10,22	10,49
02/01/2025	10,74	10,55	10,71	10,03	10,45
02/01/2026	11,50	11,23	11,62	9,61	9,87
04/01/2027	11,50	11,43	11,83	9,72	9,99
03/01/2028	11,54	11,58	11,92	9,94	10,26
02/01/2029	11,57	11,69	11,96	10,07	10,44
02/01/2030	11,58	11,78	12,01	10,19	10,61
02/01/2031	11,58	11,77	11,96	10,26	10,70
02/01/2032	11,55	11,78	11,98	10,29	10,73
03/01/2033	11,58	11,79	11,94	10,37	10,82

Internacional Moeda	Níveis (R\$)				
	9-ago-24	2-ago-24	9-jul-24	29-dez-23	9-ago-23
R\$ por US\$	5,51	5,73	5,42	4,85	4,90
US\$ por !	1,09	1,09	1,08	1,10	1,10
Título EUA 10 anos	3,94	3,79	4,30	3,87	4,02

Commodities Boi (R\$/@)	Níveis				
	9-ago-24	2-ago-24	9-jul-24	29-dez-23	9-ago-23
30/09/2024	238,95	237,57	238,76	238,97	238,97
31/10/2024	244,35	242,51	242,51	260,97	244,37
29/11/2024	245,95	245,36	245,66	245,97	245,97
Milho (R\$/saca de 60Kg)					
16/09/2024	60,15	62,10	59,69	72,15	64,59
18/11/2024	63,62	65,51	63,63	73,87	63,63
15/01/2025	66,86	68,36	66,99	66,87	66,87
Soja (US\$/saca de 60Kg)					
30/10/2024	22,07	22,68	22,57	27,80	22,07
27/12/2024	22,58	23,09	22,58	22,58	22,58
27/02/2025	22,80	23,42	22,80	22,80	22,80
Petróleo (US\$ / barril)					
WTI	76,84	73,52	81,41	71,65	84,40
Brent	79,66	76,81	84,66	77,04	87,55

CALENDÁRIO ECONÔMICO

Brasil:

- 13/08 – Crescimento do Setor de Serviços (junho)
- 14/08 – Vendas no Varejo (junho)
- 14/08 – Confiança do Consumidor (agosto)
- 16/08 – IBC-Br (junho)

EUA:

- 12/08 – Relatório WASDE/USDA
- 12/08 – Expectativas de Inflação ao Consumidor (julho)
- 13/08 – Índice de Preços ao Produtor (IPP) (julho)
- 14/08 – Índice de Preços ao Consumidor (julho)
- 15/08 – Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego
- 15/08 – Produção Industrial e Vendas no Varejo (julho)
- 15/08 – Índice Empire State de Atividade Industrial (agosto)
- 16/08 – Expectativas de Inflação e Confiança do Consumidor/Michigan

Europa:

- 13/08 – Taxa de Desemprego – Reino Unido
- 14/08 – Produção Industrial – Zona do Euro (junho)
- 14/08 – Índice de Preços ao Consumidor e ao Produtor – R. Unido (jul)
- 14/08 – PIB – Zona do Euro (2T24)
- 15/08 – Produção Industrial (jul) e PIB (2T24) – Reino Unido
- 15/08 – BCE publica Atas da Reunião de Política Monetária – Z. do Euro

China:

- 13/08 – Financiamento Social Total Chinês (julho)
- 14/08 – Investimento em Ativos Fixos e Taxa de Desemprego (julho)
- 14/08 – Produção Industrial e Venda no Varejo (julho)

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