

RELATÓRIO SEMANAL  
“O QUE MOVEU O MERCADO”



### **Fed indica queda de juros, enquanto Copom mostra cautela**

O Ibovespa fechou julho com alta de 3,0% em reais e de 1,6% em dólares, mas agosto começou com preocupações com recessão nos EUA pesando nos ativos globais. Semana passada, o índice brasileiro caiu 1,3% em reais e 2,3% em dólares, aos 125.854 pontos. As preocupações com uma possível recessão foram catalisadas por uma sequência de dados americano fracos, com um tom menos duro do Federal Reserve, sugerem que é cada vez mais provável um corte nas taxas em setembro.

Como amplamente esperado, o Fed (banco central dos EUA) manteve o intervalo para a taxa de juros em 5,25%-5,50%. Os juros estão neste nível desde julho de 2023. O comunicado que acompanhou a decisão foi mais cautelosa, mas os comentários feitos pelo presidente da instituição, Jerome Powell, na coletiva de imprensa foram mais otimistas. Powell mencionou que a redução de juros foi discutida pelo Comitê. Mais importante, ele destacou que o corte pode vir “já na próxima reunião”, e que isso poderia acontecer se a economia se comportasse como esperado (inflação em linha com as previsões, crescimento firme e mercado de trabalho “ok”, disse ele na coletiva de imprensa). Quanto à inflação, Powell acredita que a melhoria recente é mais sustentável do que a observada no ano passado, o que dá mais confiança ao Fed. Na esteira da sinalização de Powell, revisamos nossa projeção para o primeiro corte de juros de dezembro para setembro. Os EUA criaram 114 mil vagas de emprego em junho, resultado abaixo das expectativas de 175 mil. A taxa de desemprego subiu de 4,1% para 4,3%, enquanto os salários reais crescerem menos do que o esperado. Os dados revelam que o mercado de trabalho está desaquecendo, caminhando para níveis mais equilibrados, e reforçam a sinalização do presidente do Fed, Jerome Powell, de que as taxas de juros já podem começar a cair. De fato, os mercados futuros apontam três cortes de 0,25 p.p. até o final do ano.

O líder do Hamas, Ismail Haniyeh, foi morto no Irã, o que aumentou as tensões no Oriente Médio. Segundo o jornal norte-americano “The New York Times”, o



## DESTAQUES | 29 de julho a 2 de agosto |

líder supremo iraniano, Aiatolá Ali Khamenei, ordenou retaliação pelo assassinato de Ismail, indicando uma possível escalada no Conflito do Oriente Médio. A região é muito importante para a produção de petróleo. Desse modo, um desdobramento do conflito pode impactar em maiores altas nos preços da commodity, o que atrapalharia o processo de desinflação do Brasil, por exemplo.

O PIB da Zona do Euro cresceu mais do que o esperado no 2º trimestre ao avançar 0,3% ante o 1º trimestre e aliviar preocupações de enfraquecimento da atividade econômica. Foi o segundo crescimento consecutivo após quatro dados sucessivos que mostraram a economia estagnada. Já a inflação ao consumidor medida pelo HICP ficou estável em julho, acima das expectativas. No geral, os dados, apesar de mais fortes do que o antecipado, não devem impedir que o Banco Central Europeu reduza as taxas de juros pela segunda vez na reunião de setembro. No entanto, a inflação de serviços mais alta exige cautela no processo. O Banco da Inglaterra reduz o juros em decisão dividida. O comunicado pós-decisão indicou que será apropriado deixar a política monetária “restritiva por tempo suficiente”.

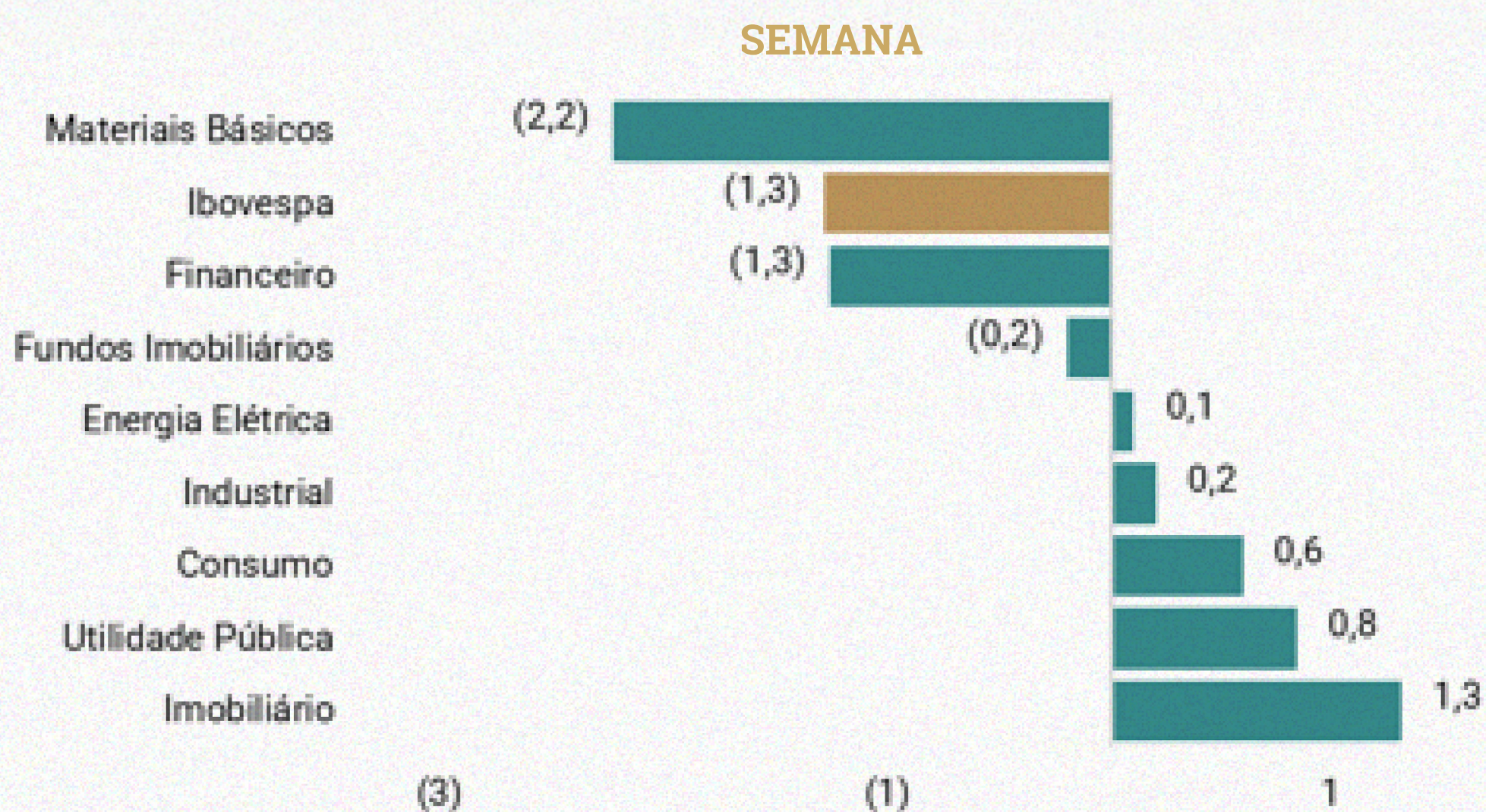
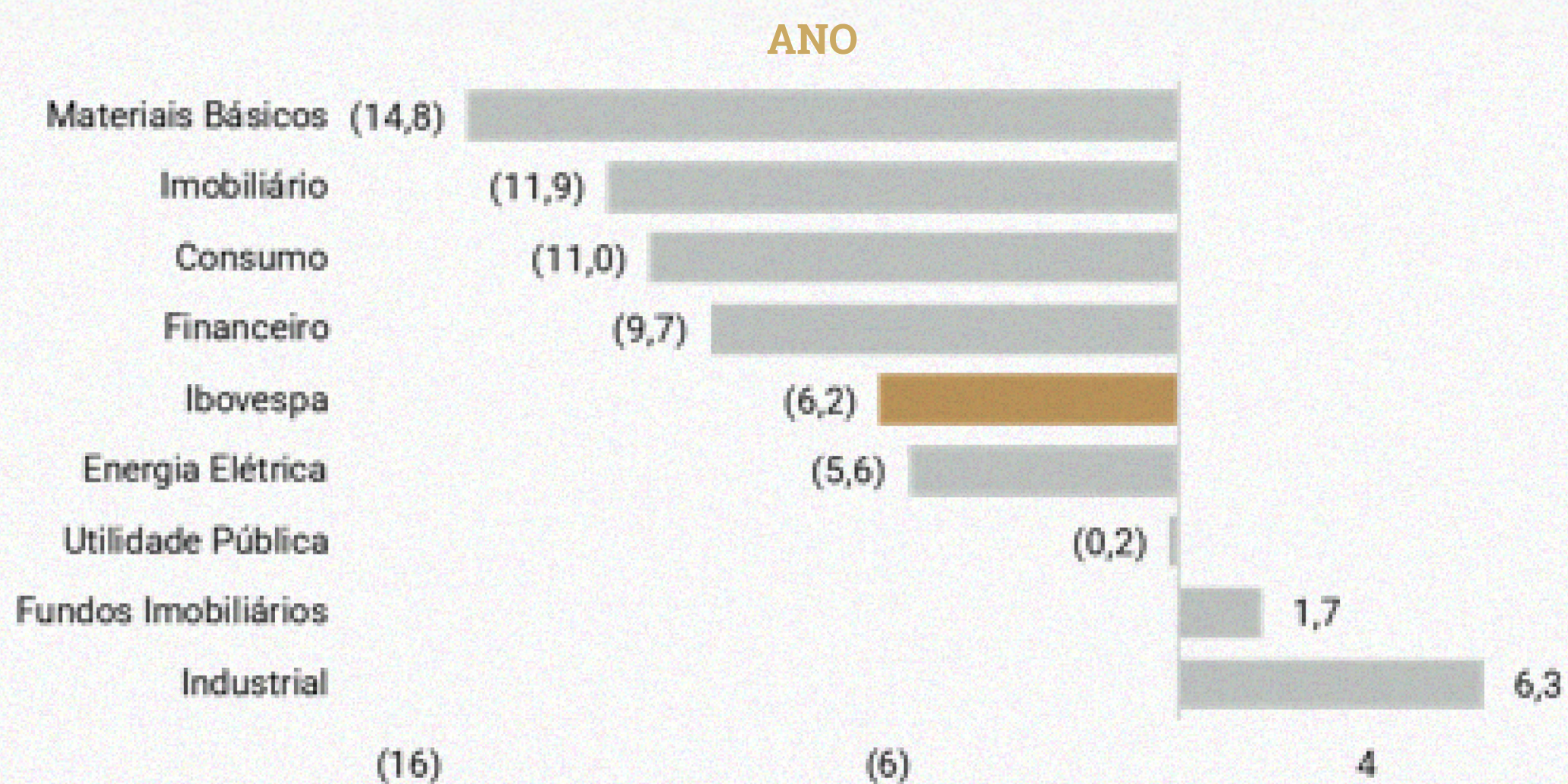
Enquanto isso no Brasil, o resultado de uma combinação de fatores, a taxa de câmbio superou 5,75 reais por dólar semana passada. No ano, a moeda brasileira se depreciou 17% contra o dólar. Fatores domésticos e externos explicam o movimento. O Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) manteve a taxa Selic em 10,50%, como amplamente esperado. Também em linha com as expectativas, as suas projeções de inflação subiram, refletindo a taxa de câmbio mais depreciada, a forte atividade econômica e as expectativas de inflação mais elevadas. O Comitê ressaltou a necessidade de “ainda maior cautela na condução da política monetária” e afirmou que os riscos inflacionários, “se persistentes, corroboram a necessidade de maior vigilância”. O mercado de trabalho no Brasil permanece robusto e sustentará a demanda interna nos próximos trimestres. A produção industrial cresce acima das expectativas em junho.



# ÍNDICES E BOLSAS

Acionário	Performance (%)				
	Índice	Último	Semana	Mês	Ano
Ibovespa	125.854	(1,28)	(1,40)	(6,20)	3,79
S&P 500	5.347	(2,06)	(2,95)	12,09	18,46
NASDAQ	16.776	(3,35)	(6,95)	11,76	20,06
EUROSTOXX	4.639	(4,60)	(4,81)	2,59	6,97
Small Cap	2.050	0,10	0,80	(12,88)	(12,61)
Fundos Imobiliários	3.369	(0,20)	0,12	1,73	5,63

## 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 (%)				
	2-ago-24	26-jul-24	2-jul-24	29-dez-23	2-ago-23
02/09/2024	10,41	10,43	10,42	10,45	10,41
02/01/2025	10,55	10,75	10,71	10,03	10,68
02/01/2026	11,23	11,70	11,62	9,61	10,11
04/01/2027	11,43	11,95	11,83	9,72	10,16
03/01/2028	11,59	12,09	11,92	9,94	10,37
02/01/2029	11,69	12,15	11,96	10,07	10,52
02/01/2030	11,78	12,20	12,01	10,19	10,65
02/01/2031	11,77	12,18	11,96	10,26	10,74
02/01/2032	11,78	12,16	11,98	10,29	10,76
03/01/2033	11,79	12,15	11,94	10,37	10,83

Internacional Moeda	Níveis (R\$)				
	2-ago-24	26-jul-24	2-jul-24	29-dez-23	2-ago-23
R\$ por US\$	5,73	5,66	5,68	4,85	4,81
US\$ por €	1,09	1,09	1,07	1,10	1,09
Título EUA 10 anos	3,79	4,19	4,44	3,87	4,09

Commodities Boi (R\$/@)	Níveis				
	2-ago-24	26-jul-24	2-jul-24	29-dez-23	2-ago-23
30/08/2024	236,35	234,01	236,63	236,37	236,37
30/09/2024	237,55	235,50	238,74	237,57	237,57
31/10/2024	242,50	239,77	242,50	260,98	242,52
Milho (R\$/saca de 60Kg)					
16/09/2024	62,10	61,20	59,69	72,14	63,90
18/11/2024	65,52	64,96	63,63	73,87	65,53
15/01/2025	68,37	68,06	67,00	68,38	68,38
Soja (US\$/saca de 60Kg)					
29/08/2024	22,46	23,00	22,41	28,23	22,46
30/10/2024	22,68	23,07	22,57	27,80	22,68
27/12/2024	23,09	23,45	23,09	23,09	23,09
Petróleo (US\$/ barril)					
WTI	73,52	77,16	82,81	71,65	79,49
Brent	76,81	81,13	87,43	77,04	83,20



# CALENDÁRIO ECONÔMICO

## **Brasil:**

05/08 – Boletim Focus

05/08 – PMI Composto e Setor de Serviços

05/08 – Receita Tributária Federal

06/08 – Ata do Copom

06/08 – Balança Comercial

07/08 – IGP-DI e Fluxo Cambial Estrangeiro

09/08 – IPCA (mensal) (anual)

## **EUA:**

05/08 – PMI Composto, Setor de Serviços e ISM Não-manufatura

06/08 – Exportações, Importações e Balança Comercial

07/08 – Estoque de Petróleo Bruto

08/08 – Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego

08/08 – Fed's Balance Sheet

## **Europa:**

05/08 – PIM Composto e Setor de Serviços – Zona do Euro e Reino Unido

05/08 – Vendas no Varejo – Reino Unido

06/08 – PMI de Construção – Reino Unido

07/08 – Discurso de McCaul, membro do BCE – Zona do Euro

## **China:**

07/08 – Reservas Cambiais (USD) (jul)

07/08 – Exportações, Importações e Balança Comercial

07/08 – IPC e IPP (mensal) (anual)



# 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