



A curva de juros encerrou novembro com abertura em todos os vértices. Na curva de juros real, as taxas se elevaram até 7,00% (ante 6,90% no mês anterior) devido à deterioração das expectativas dos investidores com a condução da política fiscal no país. No Brasil, o governo federal divulgou o plano de redução de despesas, que era fortemente aguardado pelo mercado. No entanto, o plano que promete diminuir os gastos em R\$ 70 bilhões nos próximos dois anos, gerou novos ruídos entre os investidores ao apresentar, juntamente com as medidas que visam à contenção de despesas a isenção de pagamento do imposto de renda para pessoas que recebem até R\$ 5 mil. Nos Estados Unidos, o processo eleitoral foi vencido por Donald Trump e pelo partido republicano. Além disso, a economia ainda aquecida levantou dúvidas em relação à continuidade do ciclo de corte de juros por lá. No comparativo mensal, houve fechamento dos rendimentos das *Treasuries*: os títulos com vencimento em dois anos encerraram o mês em 4,13% (-3 bps ante outubro) e os de dez anos, em 4,18% (-10 bps). No mercado secundário de crédito privado, os spreads das debêntures indexadas ao CDI terminaram a semana em leve queda. No dia 28/11, o índice IDEX-DI encerrou em 1,82% (vs. 1,74% no dia 31/10). Em relação às debêntures isentas, os spreads abriram para 39,66 bps, ante 37,40 bps ao fim de outubro.

Permanecemos com uma visão positiva para a renda fixa de maneira geral, sobretudo para títulos atrelados à inflação (IPCA+) com vencimentos intermediários (2030). Sugerimos atenção às emissões privadas de empresas excessivamente alavancadas, de setores cíclicos e com vencimentos muito longos. Os juros nominais e reais permanecem em patamares elevados e vêm apresentando incrementos, dada a maior percepção de risco fiscal e do aperto monetário. Diante do cenário incerto para 2025, prefixados de prazos curtos podem ser avaliados no caso de emissões específicas com prêmios de risco diferenciados.

Indicadores

Último Copom
(nov/24)

↑ **SELIC**

11,25%

Acumulado 12 meses
(nov/24)

↓ **CDI**

10,89 %

Acumulado 12 meses
(nov/24)

↑ **IPCA-15**

4,77%

29 de novembro de
2024

↑ **Dólar**

R\$ 5,97

Figura 01: Curva DI (%)

Data	04/12/2024 (%)	1 mês (%)	6 Meses (%)
dez/24	11.8	11.2	10.3
abr/25	13.1	12.5	10.5
ago/25	13.9	13.0	10.8
dez/25	14.0	13.0	11.0
abr/26	14.0	13.0	11.1
ago/26	14.0	13.0	11.2
dez/26	14.0	13.0	11.3
abr/27	14.0	13.0	11.4
ago/27	14.0	13.0	11.5
dez/27	14.0	13.0	11.5
abr/28	13.9	13.0	11.6
ago/28	13.8	13.0	11.7
dez/28	13.7	13.0	11.8
abr/29	13.6	13.0	11.9
ago/29	13.5	13.0	12.0
dez/29	13.4	13.0	12.1
abr/30	13.3	13.0	12.2
ago/30	13.2	13.0	12.3
dez/30	13.1	13.0	12.4
abr/31	13.0	13.0	12.5
ago/31	12.9	13.0	12.6
dez/31	12.8	13.0	12.7
abr/32	12.7	13.0	12.8
ago/32	12.6	13.0	12.9
dez/32	12.5	13.0	13.0
abr/33	12.4	13.0	13.1
ago/33	12.3	13.0	13.2
dez/33	12.2	13.0	13.3

Camilla Dolle
Research - Renda Fixa

Mayara Rodrigues
Research - Renda Fixa

Fonte: Banco Central do Brasil, Bloomberg, IBGE, IPEADATA, e Research XP.

XP RESEARCH 1

Índice



Seção 1

Economia e Mercados

Seção 2

Mercado Primário de Renda Fixa

Seção 3

Mercado Secundário de Renda Fixa

Seção 4

Ratings Públicos de Emissores



Seção 1

Economia e Mercados

Figura 02: Rendimentos *Treasuries* (EUA) - %

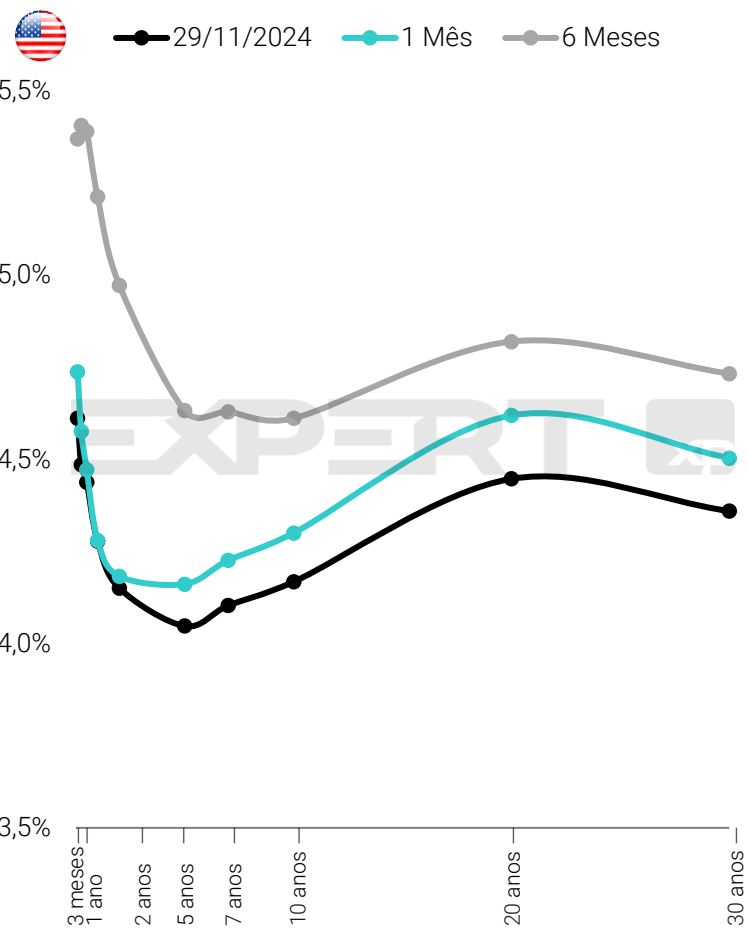


Figura 03: Curva de Juros Nominal (DI Futuro) - %

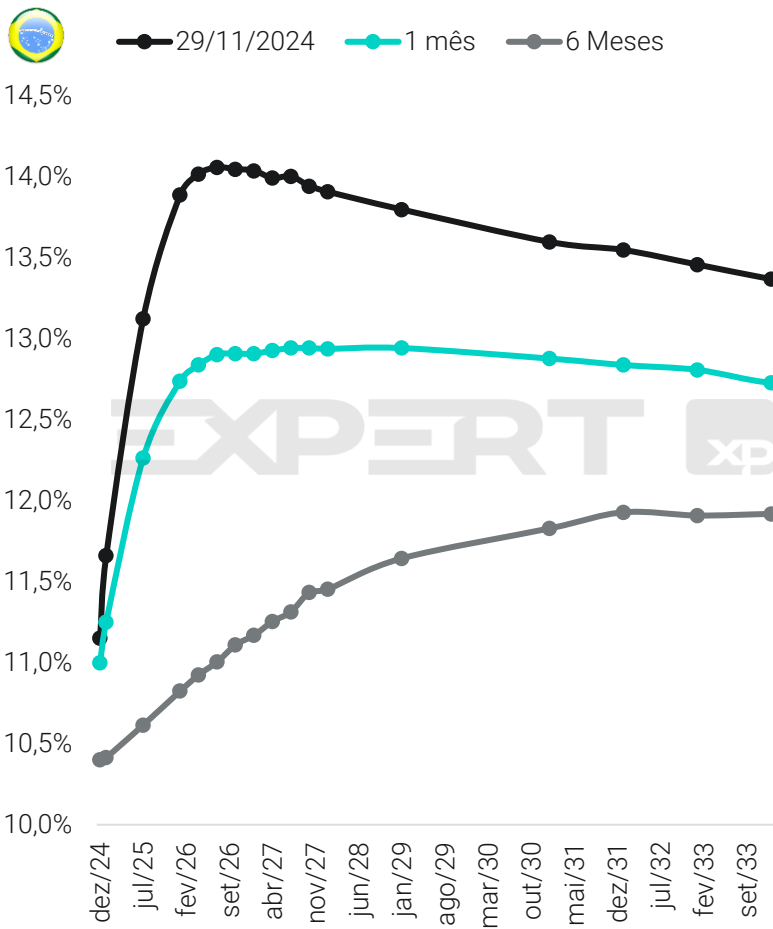
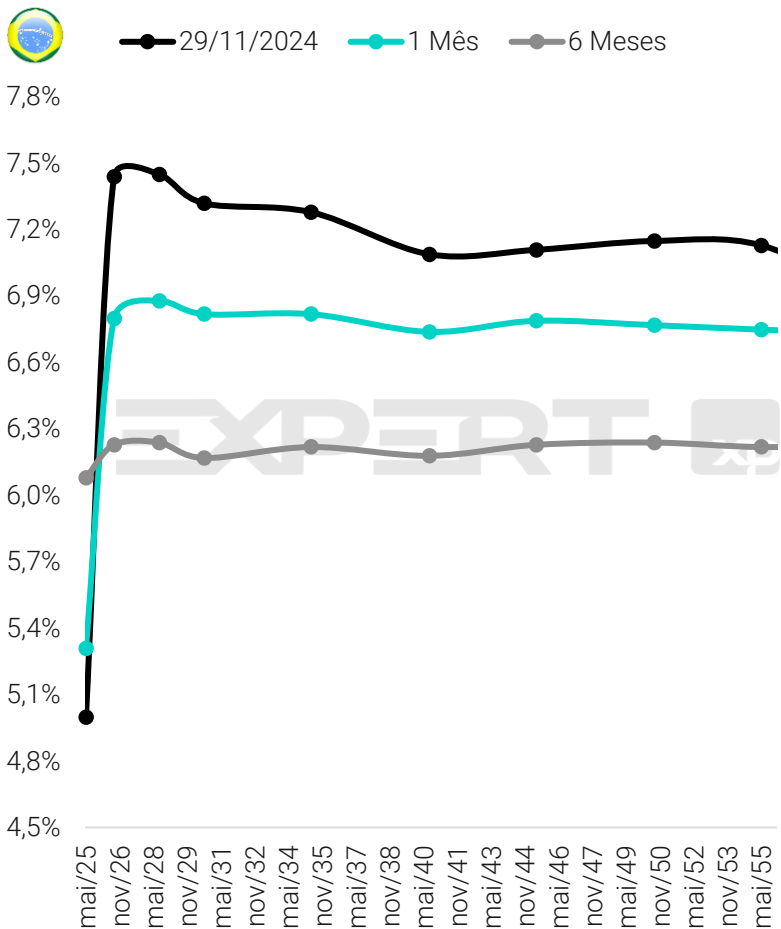


Figura 04: Curva de Juros Real (NTN-B) - %



Cenário macroeconômico e juros

Figura 05: Projeções Macroeconômicas XP¹

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 (P)	2025 (P)
Crescimento do PIB (var. real %)	1,2	-3,3	4,8	3,0	2,9	↑ 3,5	↑ 2,0
Taxa de desemprego (% , dessaz., fim de período)	11,5	14,7	11,7	8,3	7,6	↓ 6,3	↓ 6,8
IPCA (var. 12m %)	4,3	4,5	10,1	5,8	4,6	↑ 5,0	↑ 5,2
SELIC (% a.a, fim de período)	4,50	2,00	9,25	13,75	11,75	↑ 12,25	↑ 13,25
Taxa de Câmbio (R\$/US\$, fim de período)	4,03	5,20	5,58	5,28	4,86	↑ 6,00	↑ 5,85
Resultado primário do governo central (% PIB)	-1,2	-9,8	-0,4	0,5	-2,4	↑ -0,4	↑ -0,7
Resultado primário para apuração da meta (% PIB)*	--	--	--	--	--	↑ -0,2	↑ -0,4
Resultado primário do setor público (% PIB)	-0,8	-9,2	0,7	1,2	-2,3	↑ -0,3	↑ -0,6
Dívida bruta - DBGG (% PIB)	74,4	86,9	77,3	71,7	74,4	↓ 78,0	↓ 82,0
Balança Comercial (US\$ Bi)	29,6	35,7	42,3	51,5	92,3	↓ 67,0	↓ 73,5
Exportações (US\$ Bi)	225,8	210,7	284,0	340,2	343,8	↑ 344,0	↓ 353,5
Importações (US\$ Bi)	196,2	175,0	241,7	288,7	251,5	↑ 277,0	↓ 280,0
Conta Corrente (US\$ Bi)	-65,0	-24,9	-40,4	-40,9	-21,7	↓ -56,0	↓ -52,0
PIB Nominal (R\$ Bi)	7.389	7.610	9.012	10.080	10.856	↑ 11.784	↑ 12.676

Principais alterações no mês

Indicadores de Mercado e Títulos Públicos

Figura 06: Retorno acumulado de títulos públicos vs. outros ativos do mercado

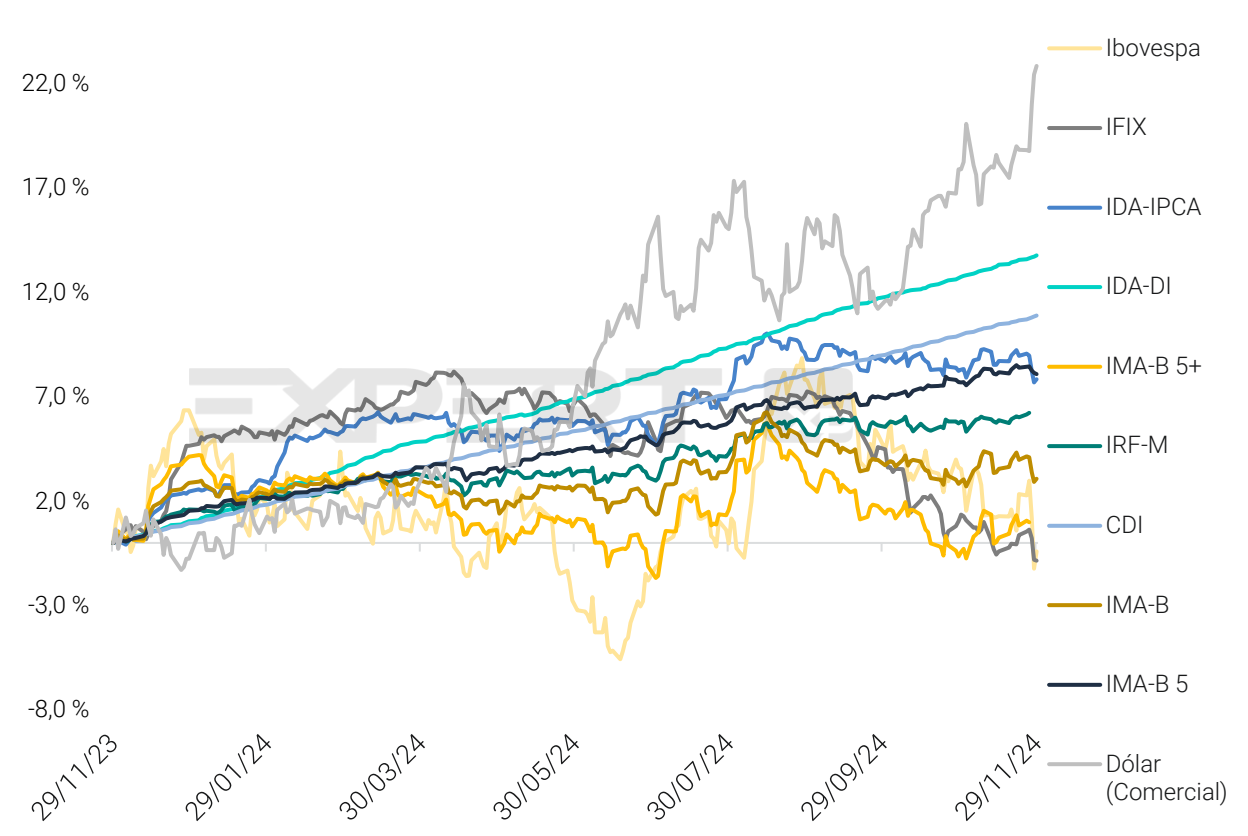


Figura 07: Retorno acumulado dos principais índices de renda fixa vs. renda variável

Índice	10 anos	5 anos	12 meses	Acum. Ano	Mês
Dólar (Comercial)	133,97 %	41,82 %	22,85 %	25,06 %	3,89 %
IDA-DI	169,77 %	60,46 %	13,77 %	12,60 %	0,87 %
CDI	141,93 %	50,28 %	10,89 %	9,90 %	0,79 %
IMA-B 5	176,36 %	49,87 %	8,10 %	6,64 %	0,36 %
IMA-B	171,57 %	32,54 %	3,08 %	0,44 %	0,02 %
IMA-B 5+	164,65 %	19,09 %	-0,50 %	-4,14 %	-0,23 %
IDA-IPCA	165,80 %	46,44 %	7,85 %	5,58 %	-0,45 %
IRF-M	159,21 %	38,18 %	5,23 %	3,58 %	-0,52 %
IFIX	130,43 %	8,55 %	-0,84 %	-6,28 %	-2,11 %
Ibovespa	129,64 %	16,11 %	-0,39 %	-6,67 %	-3,12 %

O IMA-B representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (NTN-B). O IRF-M representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados (LTN e NTN-F). Enquanto isso, o IDA (Índice de Debêntures ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais) espelha o comportamento de uma carteira de dívida privada, mais especificamente das debêntures marcadas a mercado. Todos são calculados pela Anbima e podem sofrer variações devido à dinâmica de oferta e demanda de títulos no mercado, reflexo das movimentações no cenário econômico. Por fim, o IFIX é composto pelas cotas de Fundos de Investimentos Imobiliários listados nos mercados de bolsa e de balcão organizado da B3.



Seção 2

Mercado Primário de Renda Fixa

Ofertas Públicas – Emissões de Crédito Privado - Outubro/2024¹

Figura 08: Volume Emitido de Debêntures, CRIs e CRAs (em R\$ bilhões) e prazo médio (em anos)

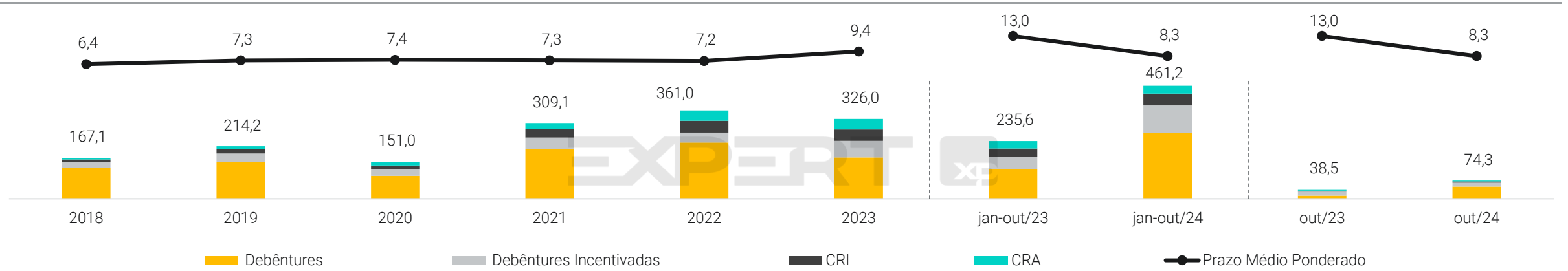
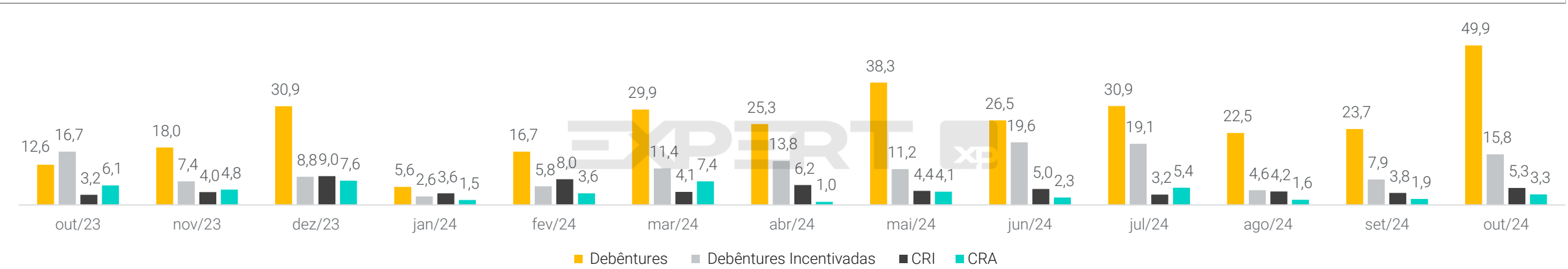


Figura 09: Volume Emitido de Debêntures, CRIs e CRAs (em R\$ bilhões) por mês



Ofertas Públicas – Emissões de Crédito Privado - Outubro/2024¹

Figura 10: Volume emitido de Debêntures por setor no mês (%)

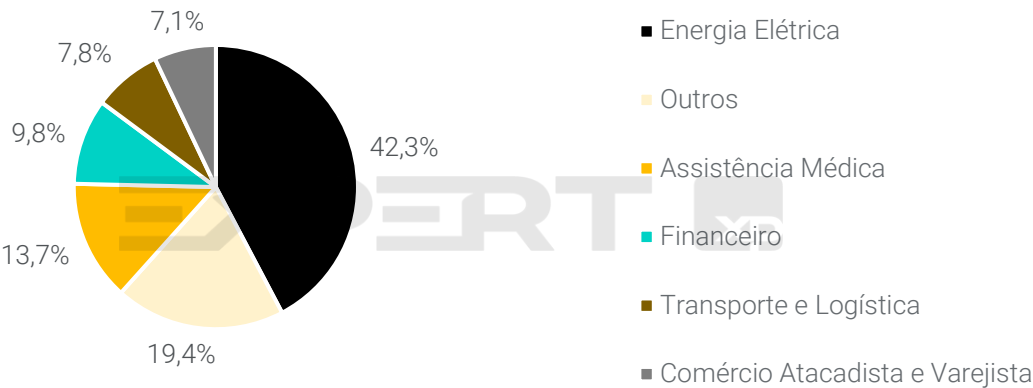


Figura 11: Volume emitido de Debêntures por subscritor no mês (%)

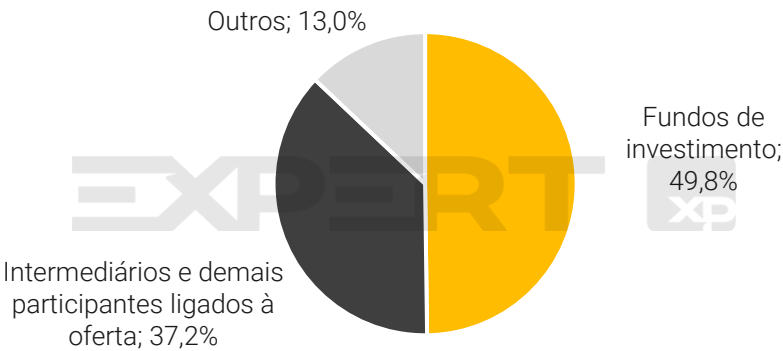


Figura 12: Volume histórico emitido de Debêntures, CRIs e CRAs por indexador no mês (%)

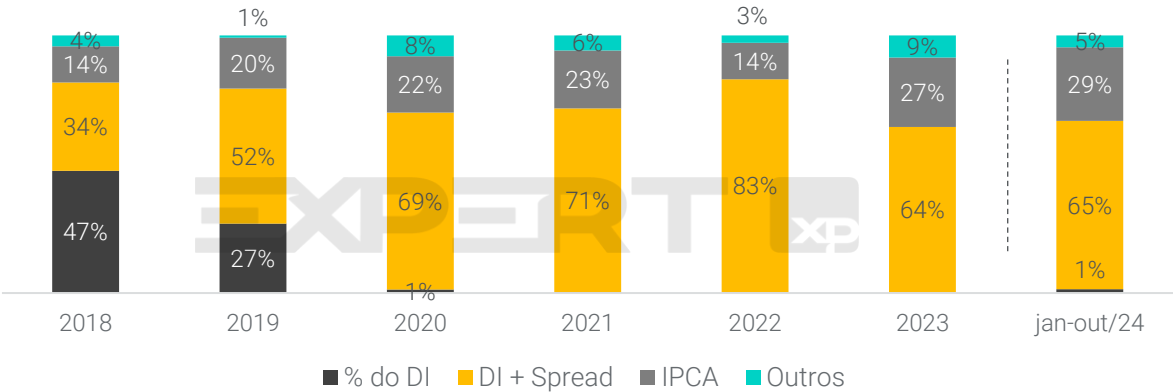
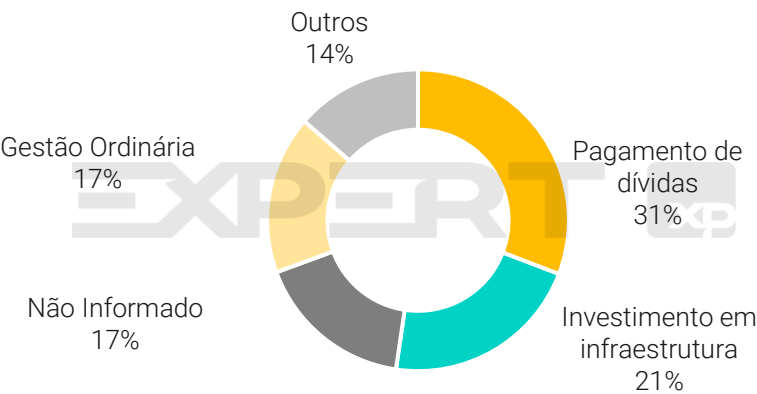


Figura 13: Volume emitido de Debêntures por destino dos recursos no mês (%)



Ofertas Públicas – Requerimentos de Emissão de Crédito Privado na CVM - Novembro/2024

Figura 14: CRI

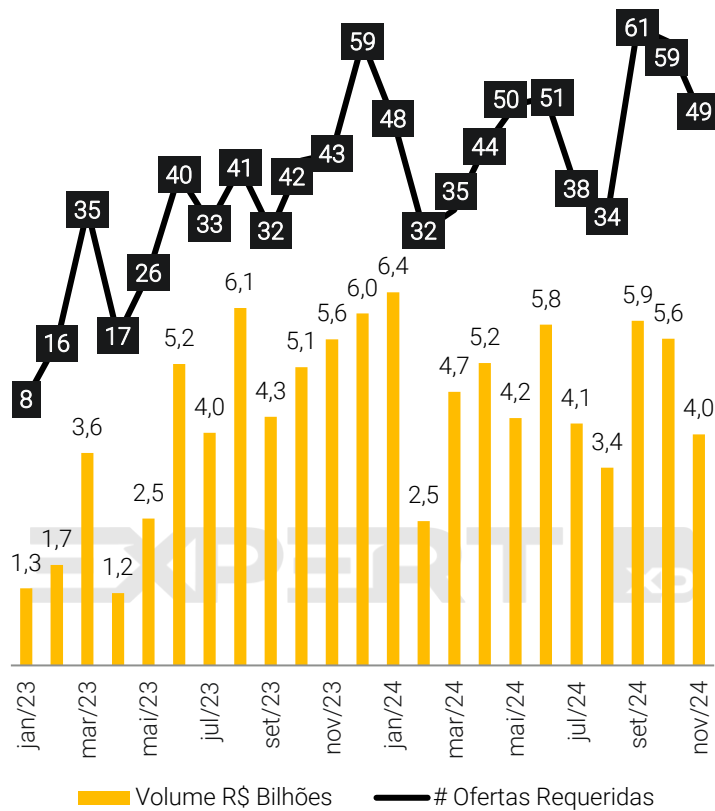


Figura 15: CRA

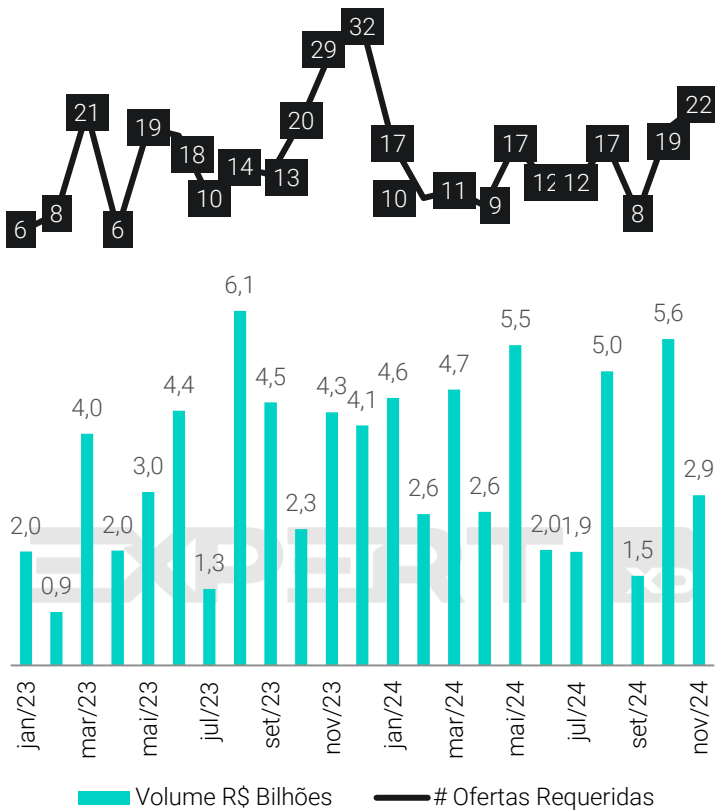
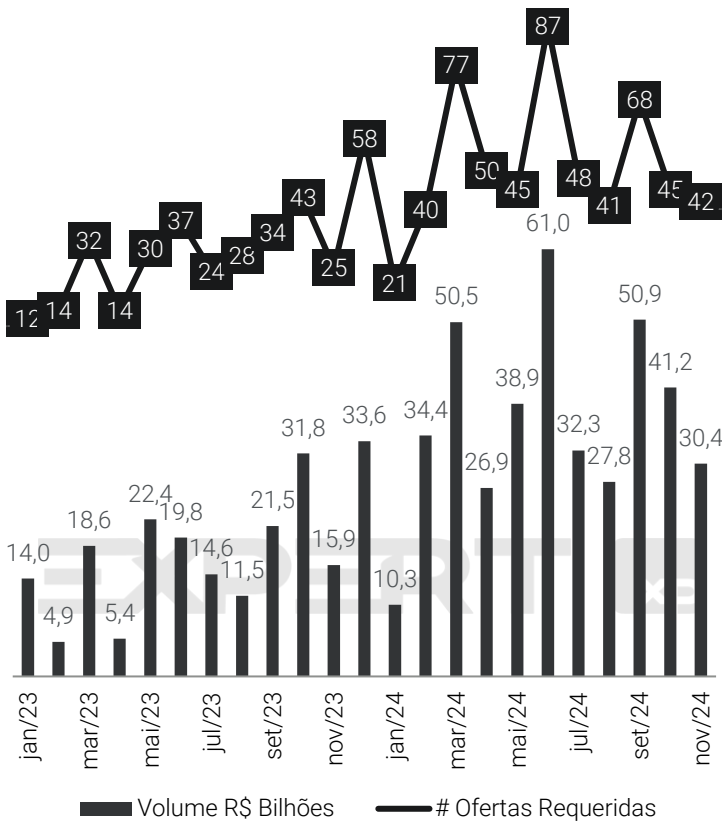
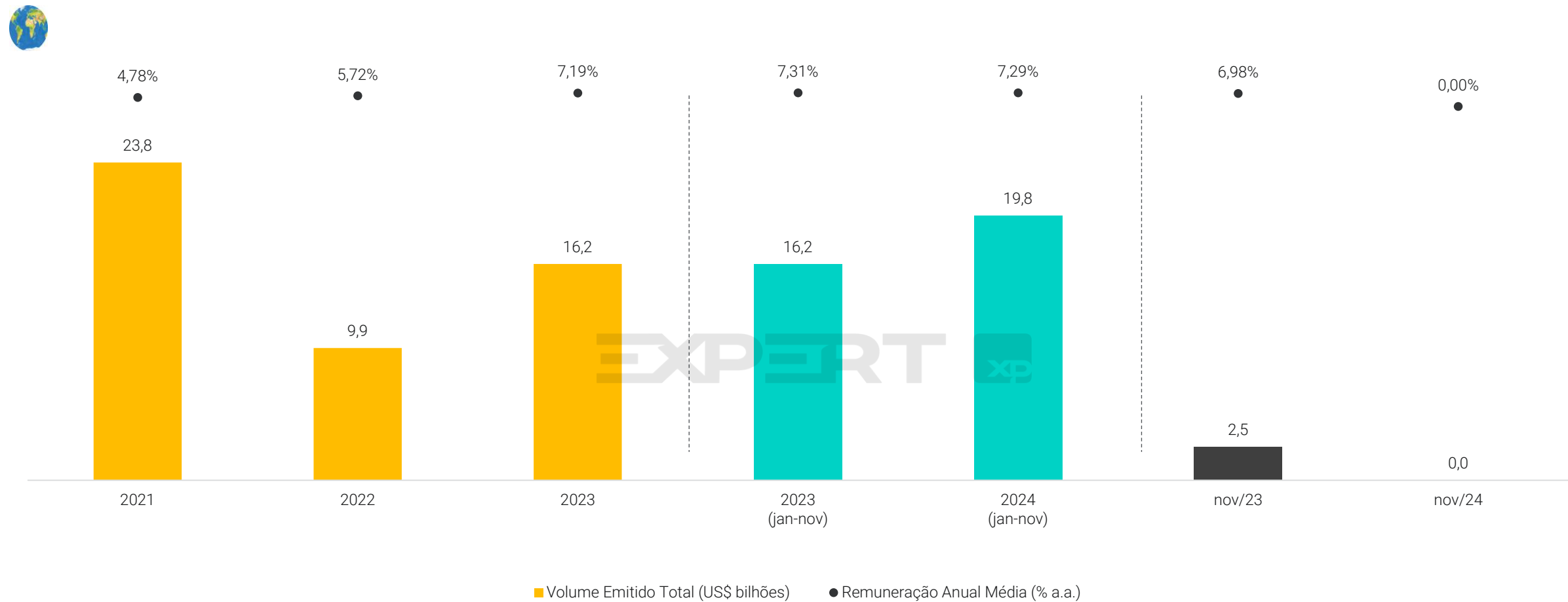


Figura 16: Debênture



Ofertas Públicas – Emissão de Bonds por Empresas Brasileiras - Novembro/2024

Figura 17: Volume Emitido de Bonds por Empresas Brasileiras e Governo e Remuneração Anual Média (US\$ bilhões e % a.a.)



Volume Emitido e Estoque de Produtos Bancários em Novembro/2024

Figura 18: Volume Emitido de DIs, CDBs, Letras Financeiras e Outros¹ (em R\$ bilhões)²

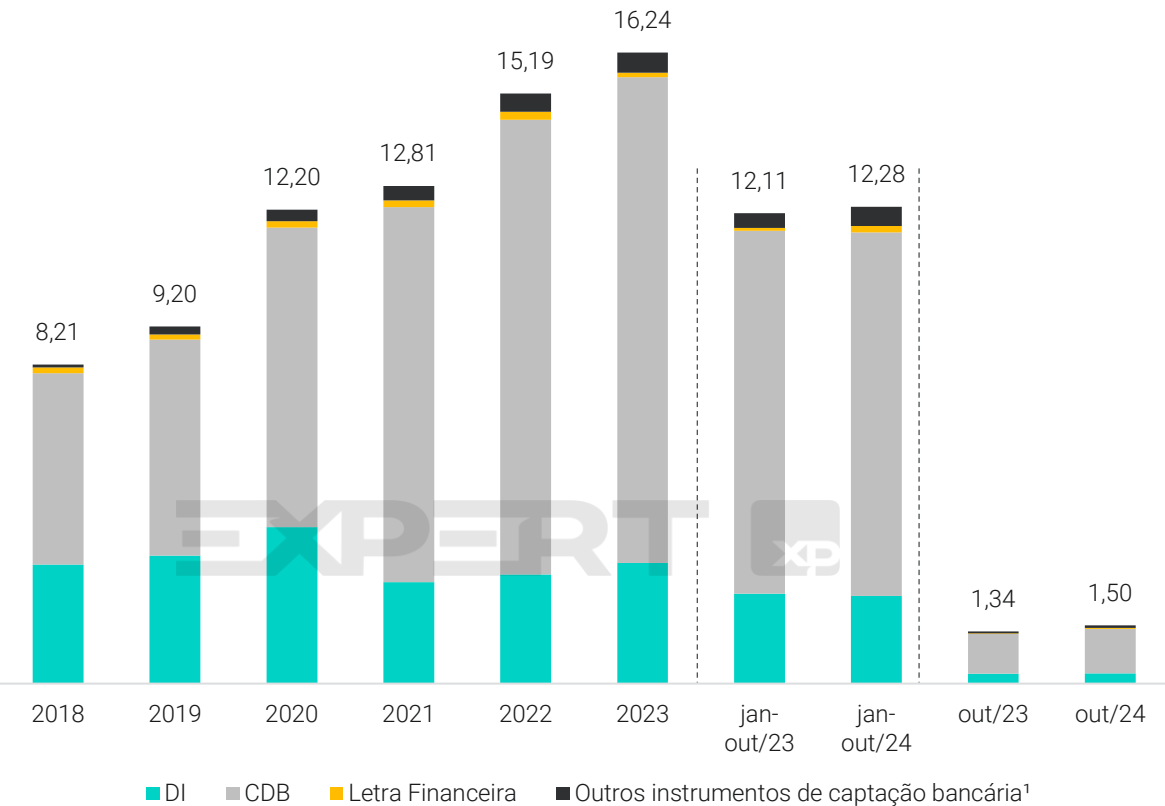
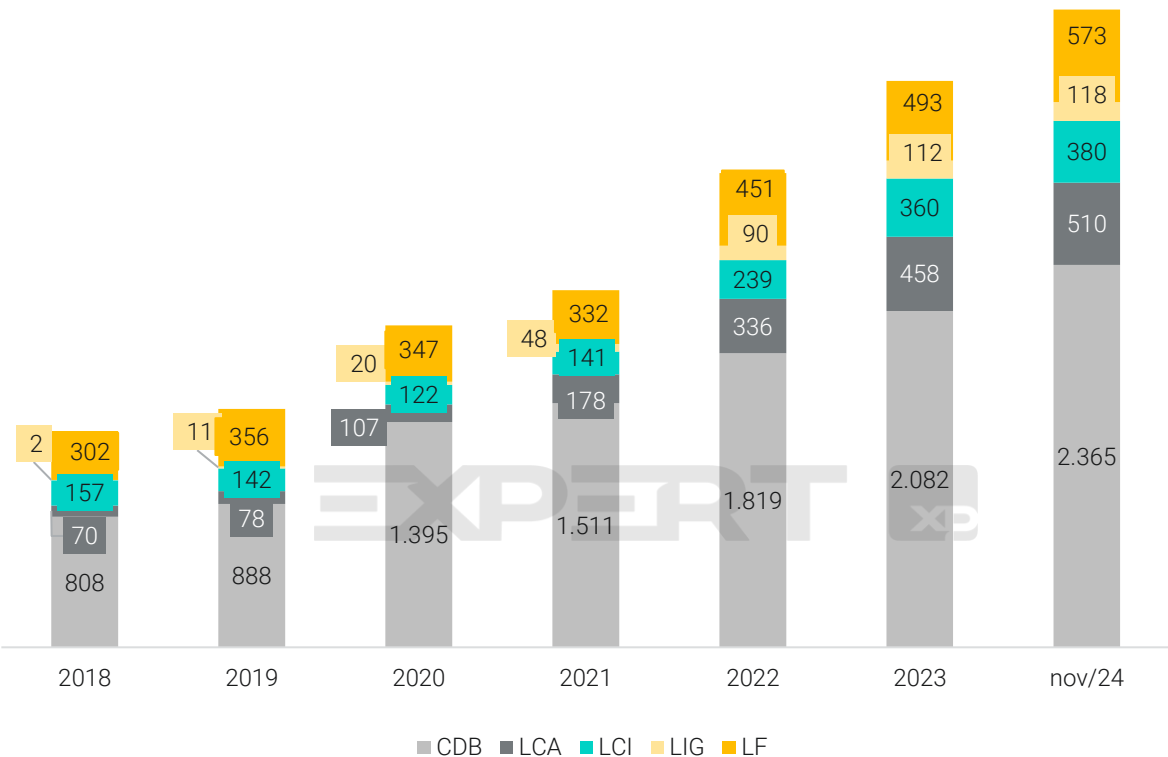


Figura 19: Volume de Estoque (em R\$ bilhões)



Captação e Patrimônio Líquido de fundos em Outubro de 2024³

Figura 20: Captação líquida dos fundos (R\$ bilhões)

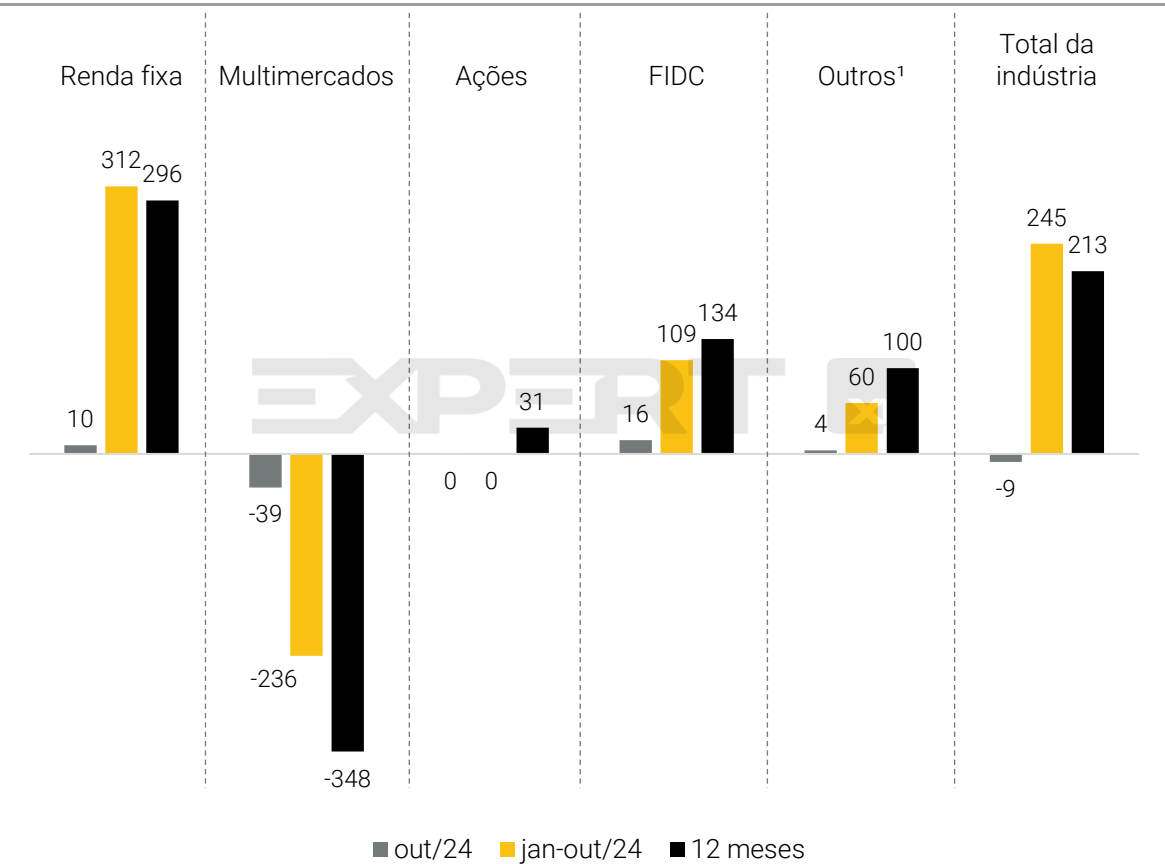
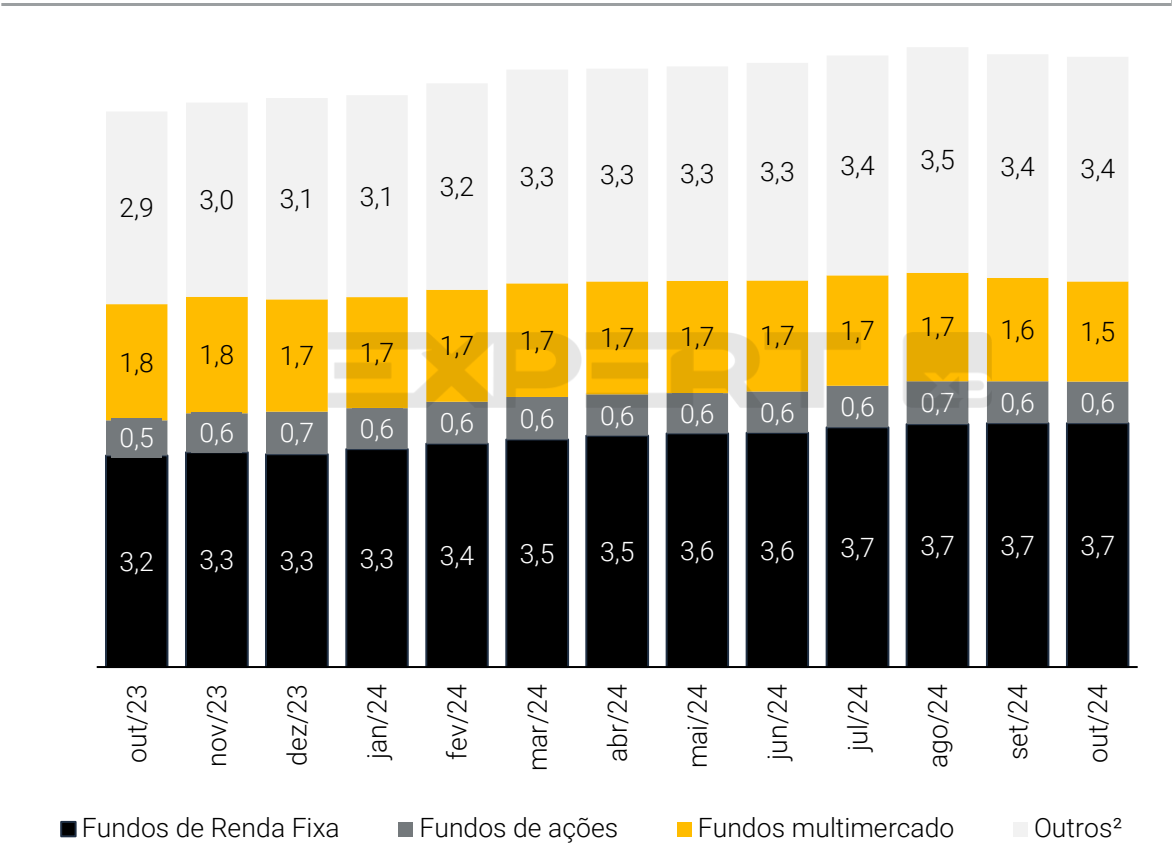


Figura 21: Patrimônio líquido dos fundos (R\$ bilhões)





Seção 3

Mercado Secundário de Renda Fixa

Volume Mensal e Ativos Mais Negociados no Mês – Novembro/2024

Figura 22: Volume mensal de negociações (em R\$ bilhões)

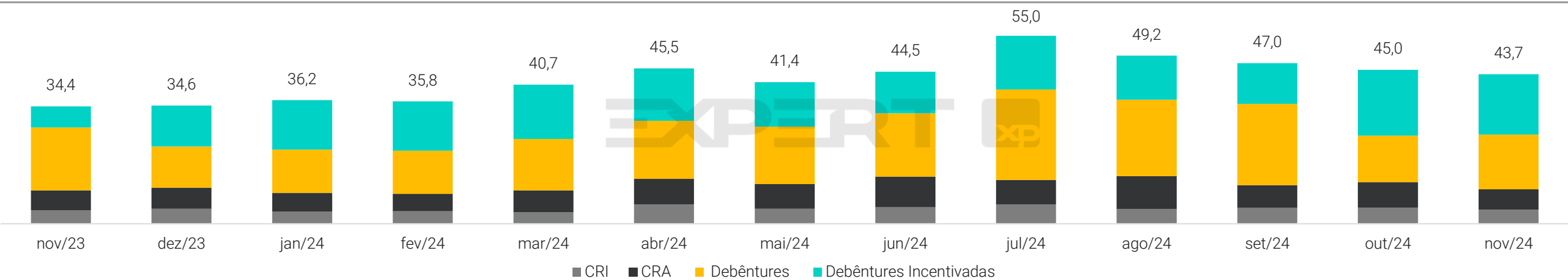


Figura 23: Debêntures Comuns

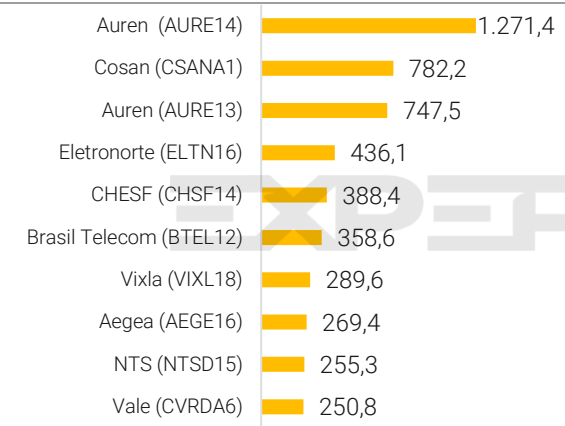


Figura 24: Debêntures Incentivadas

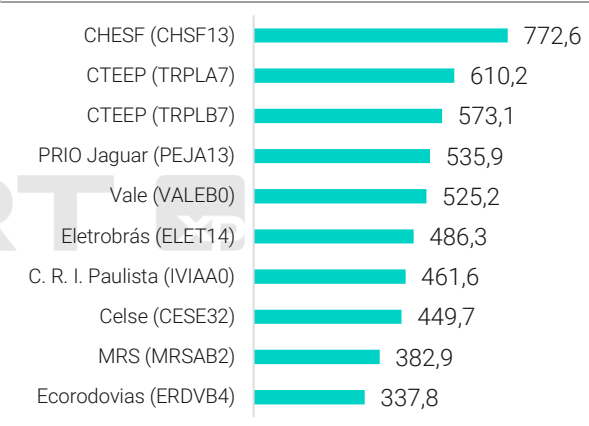


Figura 25: CRIs

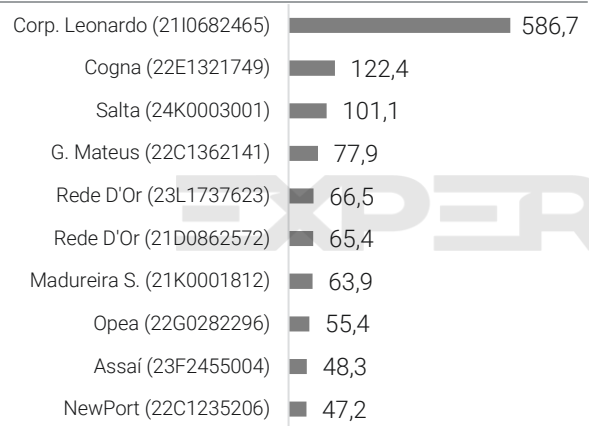
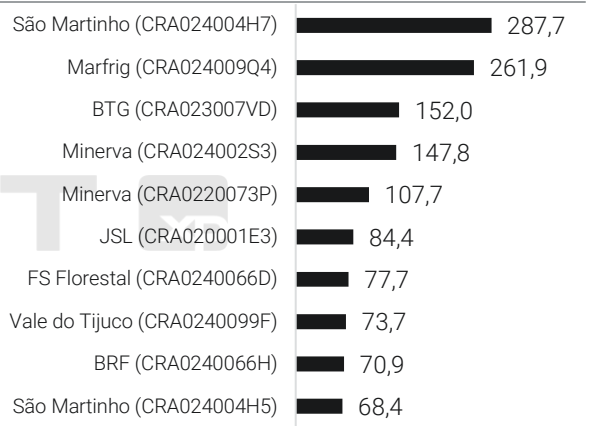


Figura 26: CRAs



Crédito Privado

Figura 19: Prêmio de crédito IDEX - DI (ex-Light e ex-Americanas)

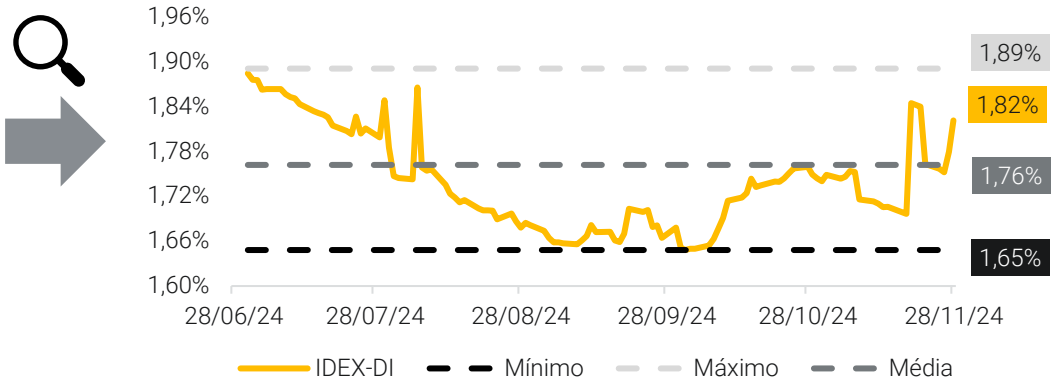
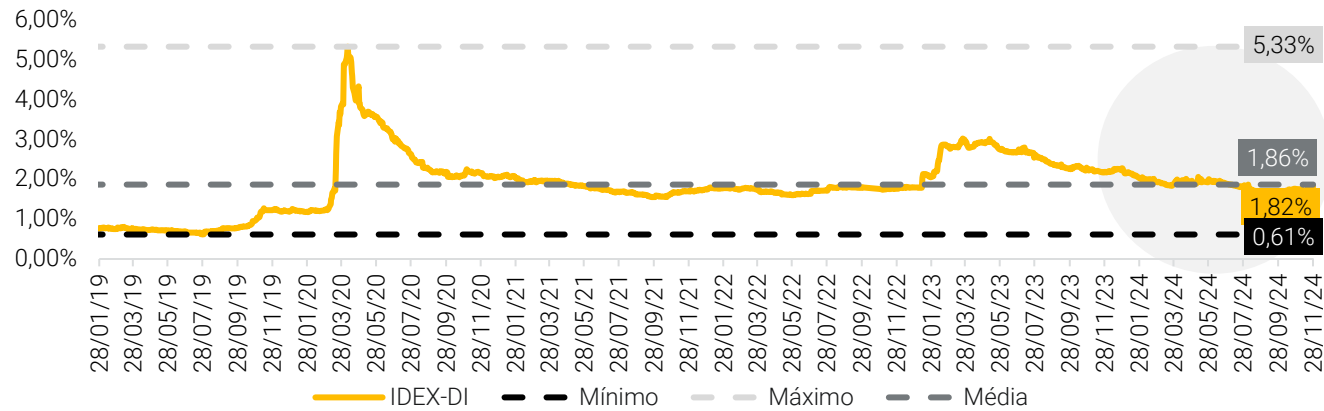
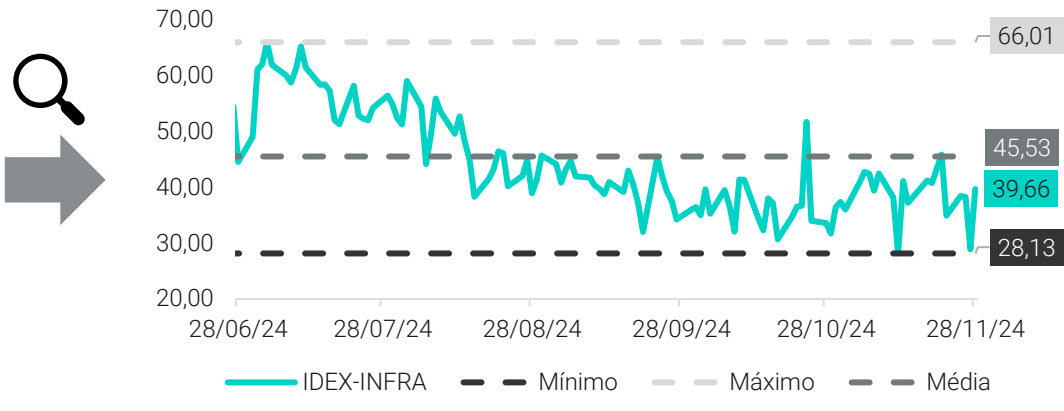
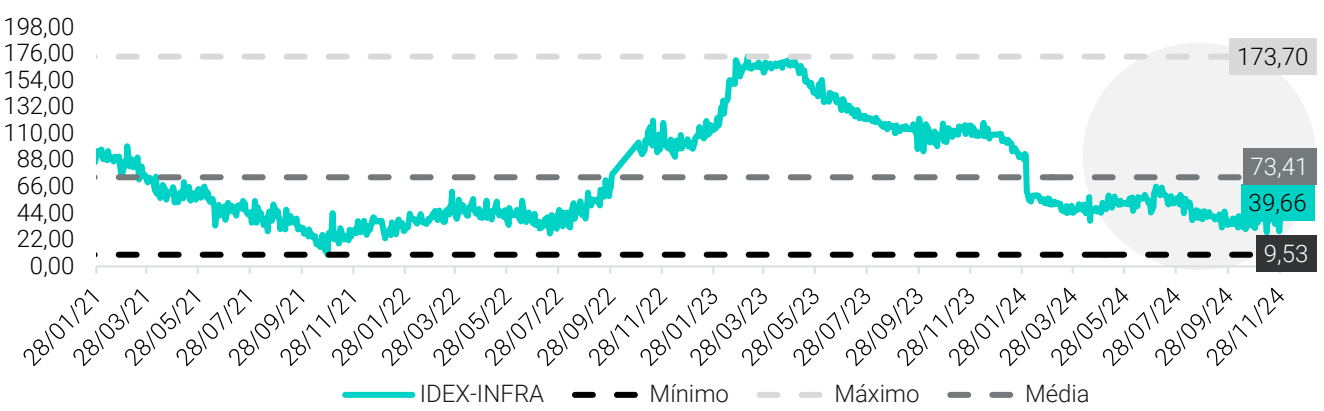
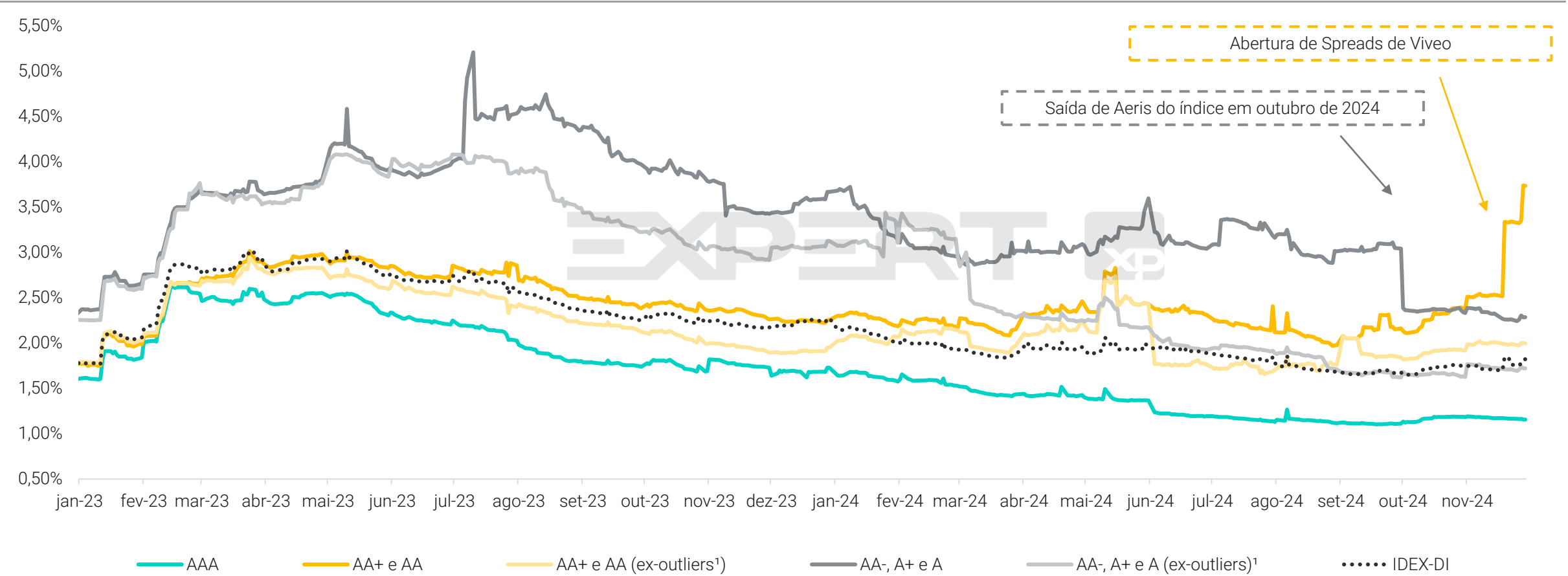


Figura 20: Prêmio de crédito IDEX - Infra (IPCA) - bps / B-ref (ex-Light)



Prêmio de Crédito (*Spread*)

Figura 28: Prêmio de crédito IDEX DI ex-Light e Americanas (CDI+) por rating



Prêmio de Crédito (*Spread*) – Por Setor e Emissões

Figura 29: Spreads médios por setor (IDEX DI – CDI+)

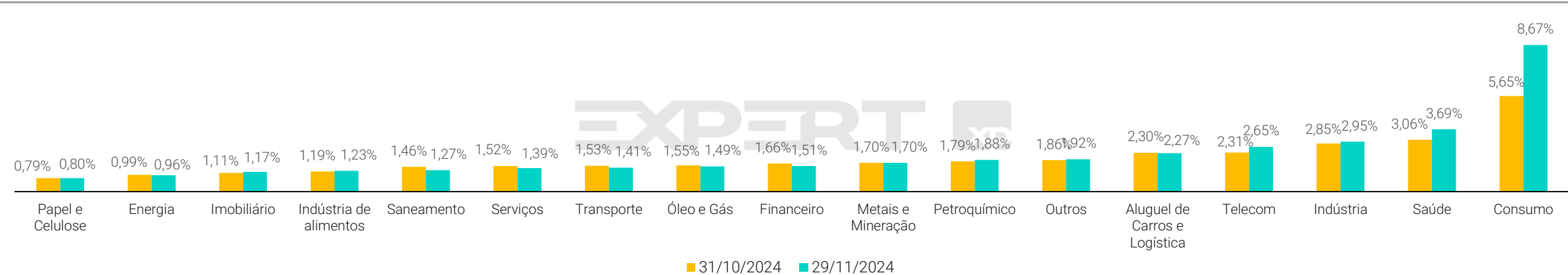


Figura 30: Maiores aberturas e fechamentos de *spreads* de emissões no mês (IDEX DI)

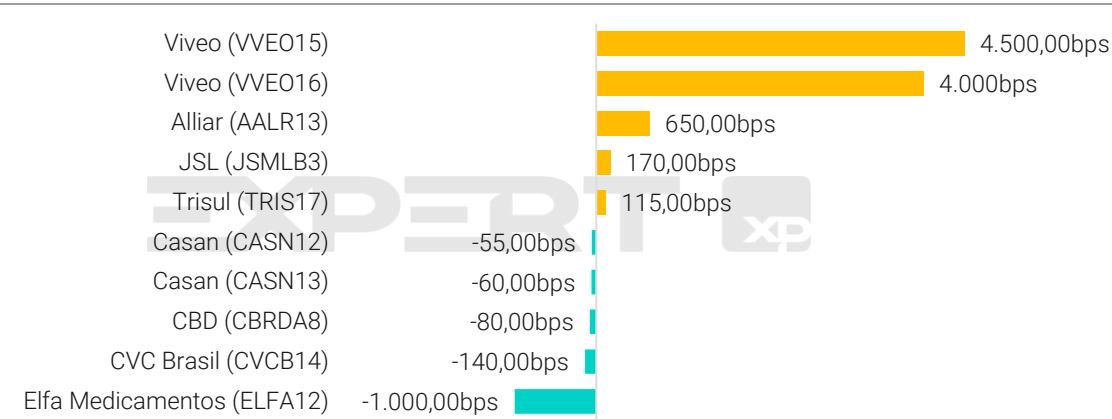
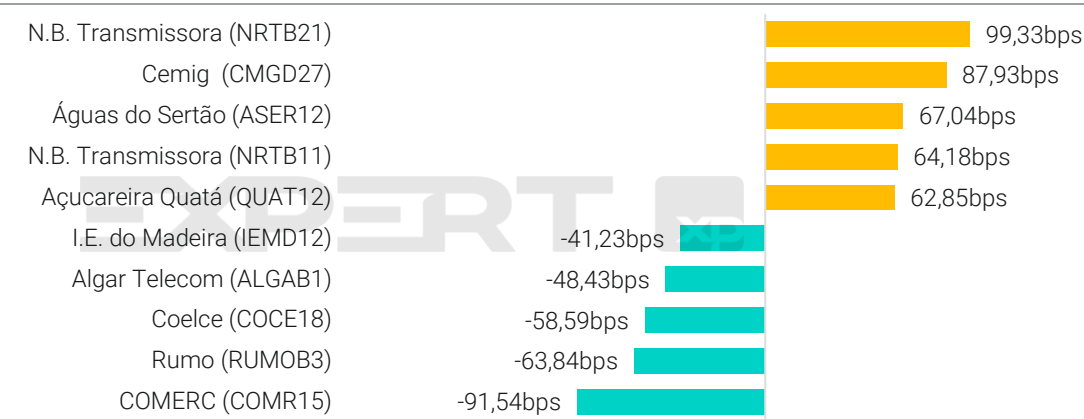


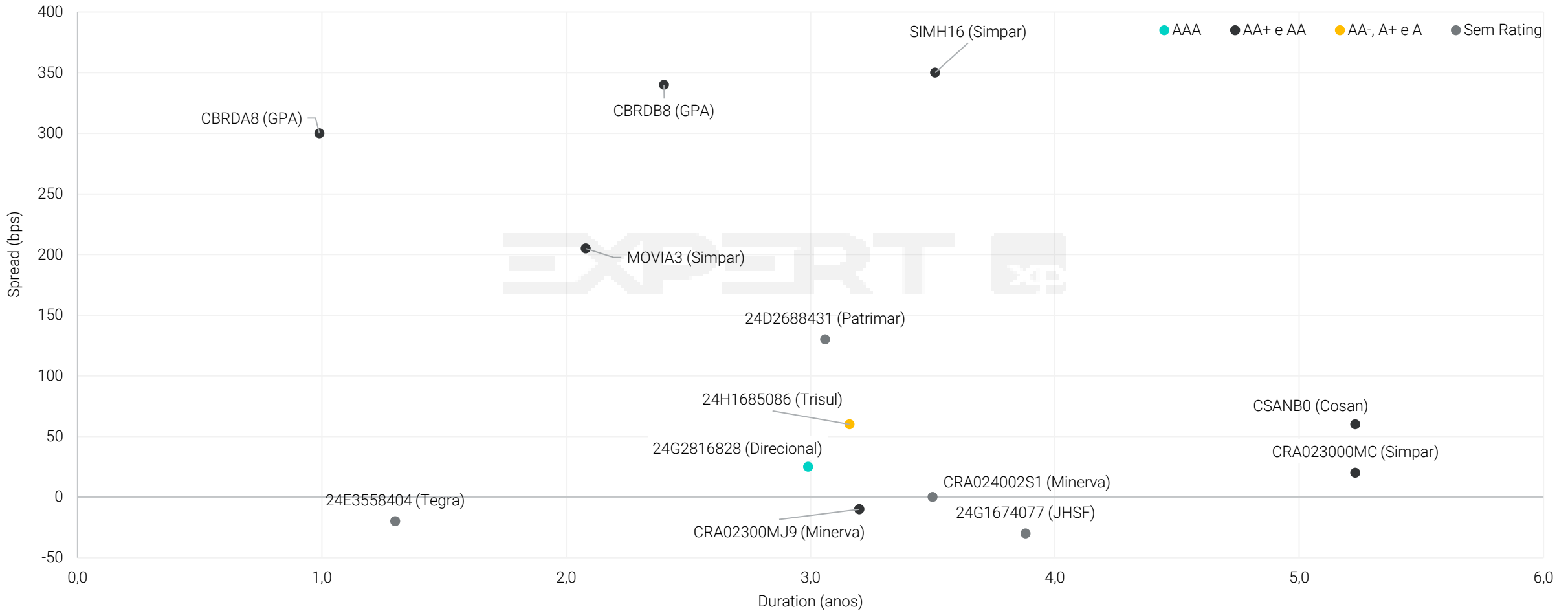
Figura 31: Maiores aberturas e fechamentos de *spreads* de emissões no mês (IDEX Infra)





Spreads sobre CDI

Figura 32: Spread over CDI+ (bps)¹ vs. Duration (anos) vs. Rating Público²

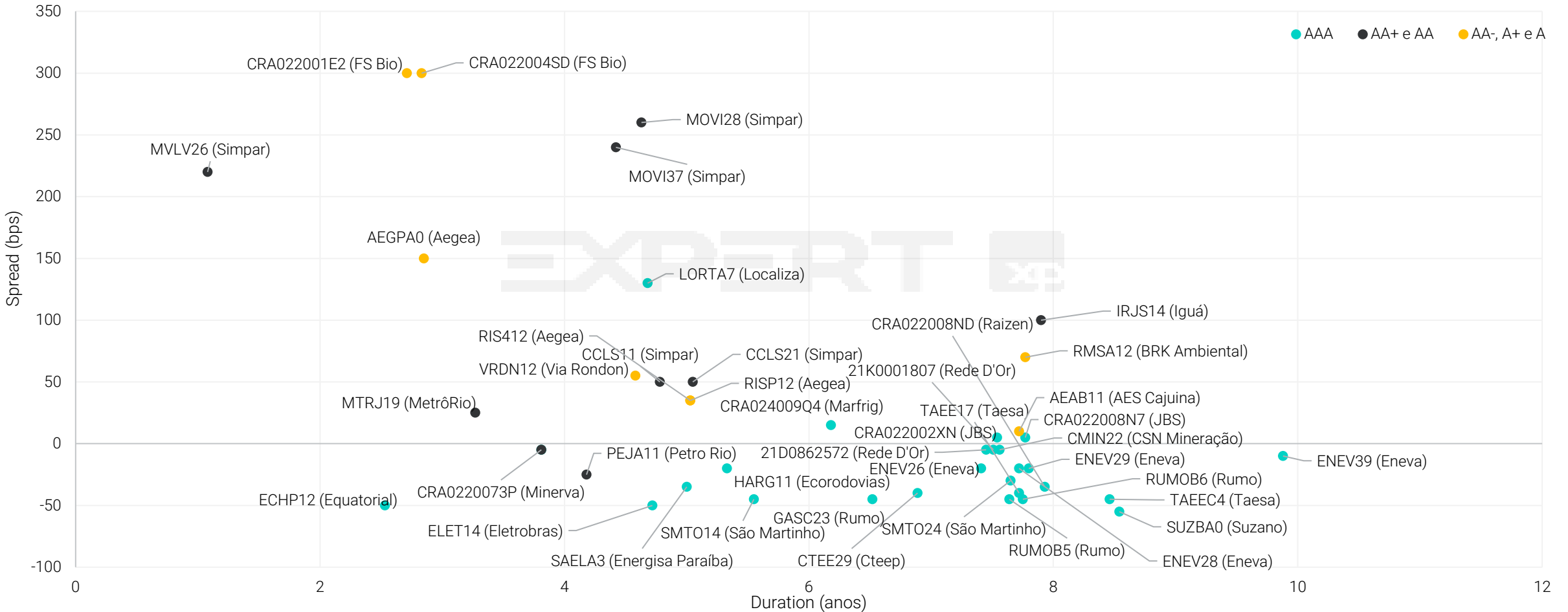


Mapa de *spreads*



Spreads sobre NTN-B

Figura 33: *Spread sobre NTN-B (bps)*¹ vs. *Duration (anos)* vs. *Rating Público*²³





Seção 4

Ratings Públicos de Emissores

Alterações nos *ratings* (notas de crédito) e/ou perspectivas em escala nacional dos emissores

Figura 34: Elevações (upgrades) e rebaixamentos (downgrades) - por mês¹

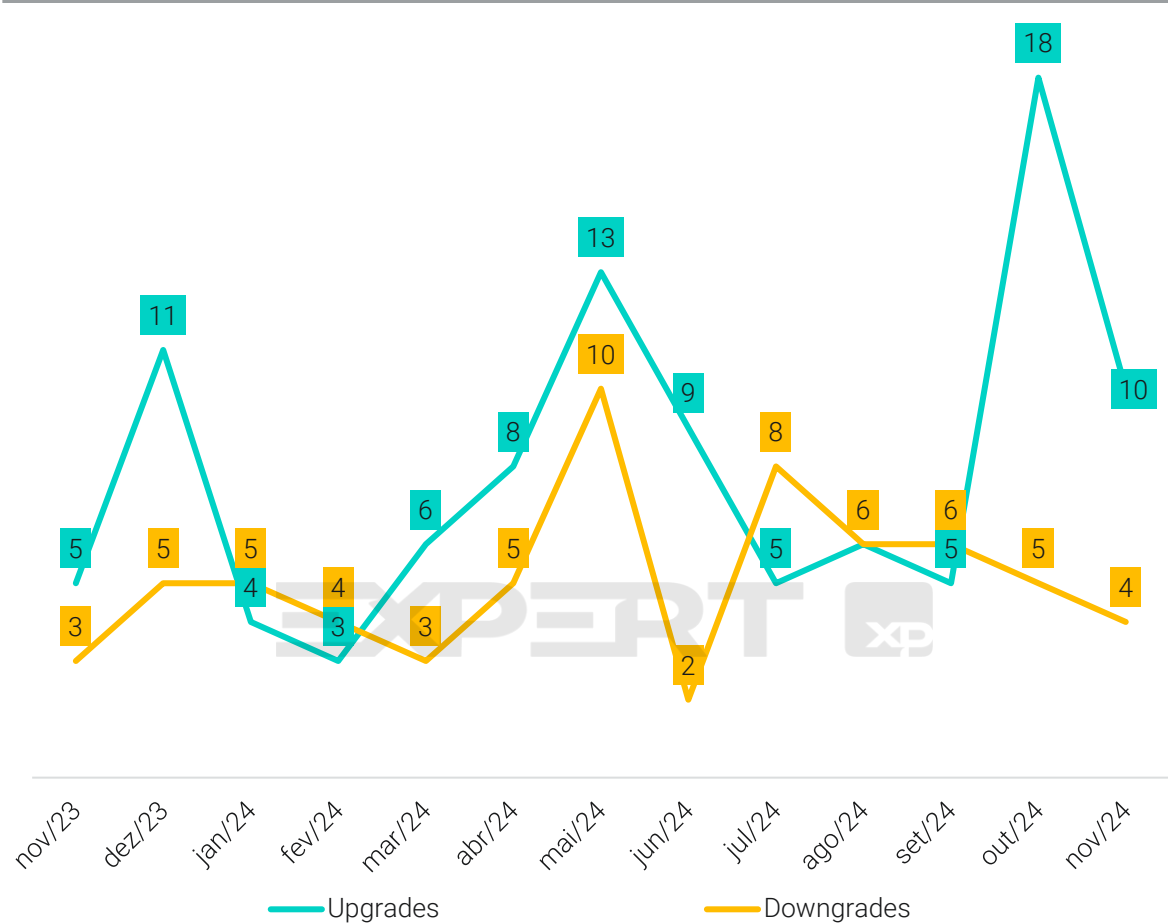
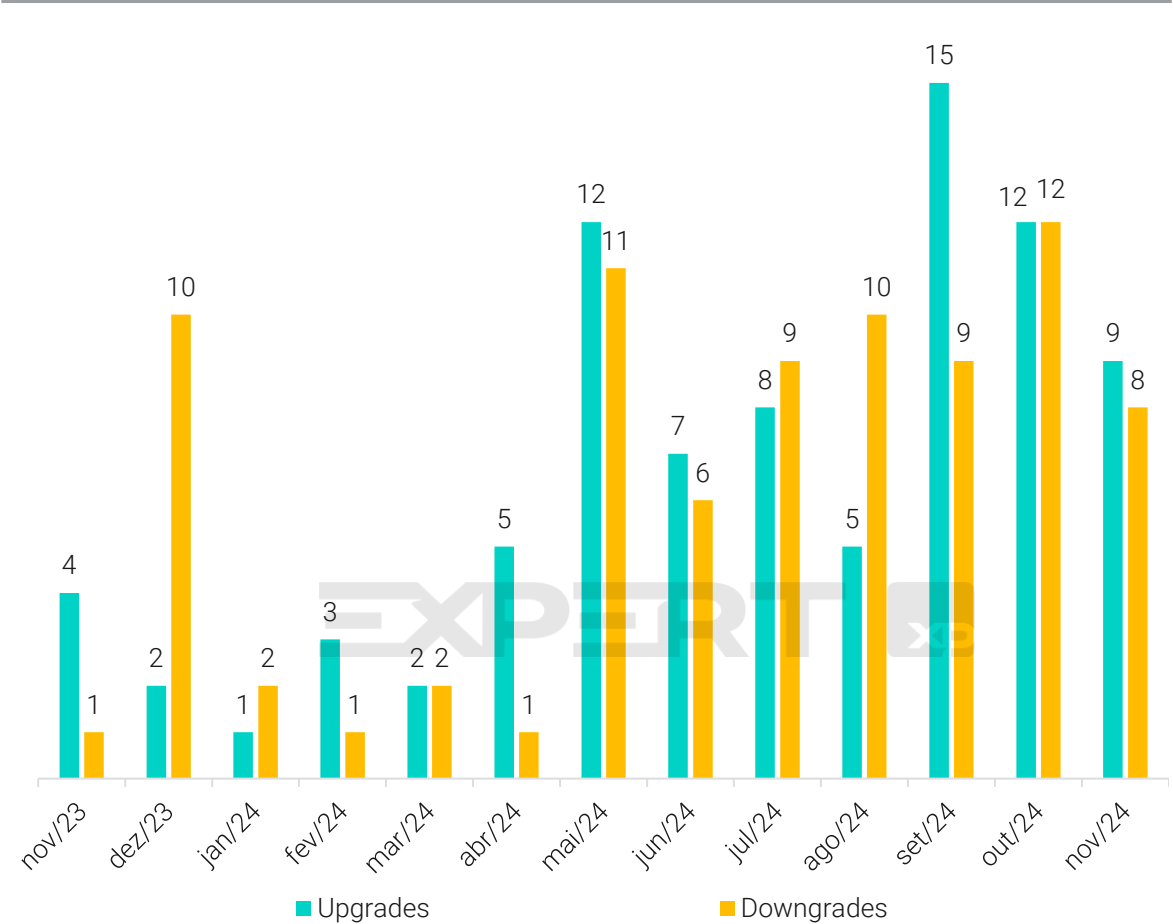


Figura 35: Mudança de Perspectiva²



Alterações nos ratings (notas de crédito) e/ou perspectivas em escala nacional dos emissores

Figura 36: Alterações nos ratings e/ou perspectivas em escala nacional dos emissores – Novembro/24

Data	Emissor	Agência	Rating Anterior	Rating Atual
01/11/24	INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA S.A. - INVEPAR	S&P Global	brBB-/Negativo	brB-/Negativo
04/11/24	EVOLTZ PARTICIPAÇÕES S.A.	Moody's Local	AAA.br/Estável	NA/-
05/11/24	ELETROMIDIA S.A.	S&P Global	brAA-/Estável	brAA-/Positivo
06/11/24	HEDGE BRASIL SHOPPING FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	S&P Global	-	brAA+/Estável
11/11/24	NEXA RECURSOS MINERAIS S.A.	S&P Global	-	brAAA/Estável
12/11/24	COMPANHIA CATARINENSE DE ÁGUAS E SANEAMENTO - CASAN	Moody's Local	-	A+.br/Estável
14/11/24	AES TUCANO HOLDING II S.A.	Fitch	AA-(bra)/Positivo	AAA(bra)/Estável
14/11/24	BRK AMBIENTAL PARTICIPAÇÕES S.A.	Fitch	AAA(bra)/Estável	A+(bra)/Positivo
14/11/24	COMPANHIA DE ÁGUA E ESGOTO DO CEARÁ - CAGECE	Fitch	AA-(bra)/Negativo	AA-(bra)/Estável
14/11/24	CONCESSÃO METROVIÁRIA DO RIO DE JANEIRO S.A. - METRORIO	S&P Global	brAA+/Estável	brAA/Desenvolvimento
14/11/24	POTENGI HOLDINGS S.A.	Fitch	AA-(bra)/Positivo	AAA(bra)/Estável
14/11/24	VELEIROS HOLDINGS S.A.	Fitch	AA-(bra)/Positivo	AAA(bra)/Estável
14/11/24	VENTOS DE SANTA TEREZA 07 ENERGIAS RENOVÁVEIS S.A.	Fitch	AA-(bra)/Positivo	AAA(bra)/Estável
18/11/24	BANCO DE DESENVOLVIMENTO DE MINAS GERAIS S.A. - BDMG	S&P Global	brA/Estável	brA+/Estável
18/11/24	COOPERATIVA CENTRAL DE CRÉDITO E ECONOMIA COM INTERAÇÃO SOLIDÁRIA CRESOL CENTRAL BRASIL	Moody's Local	-	A-.br/Estável
18/11/24	MAGAZINE LUIZA S.A.	S&P Global	brAA-/Negativo	brAA-/Estável
18/11/24	SANEAMENTO DE GOIÁS S.A. - SANEAGO	Moody's Local	AA+.br/Estável	AAA.br/Estável
19/11/24	BANCO DE DESENVOLVIMENTO DE MINAS GERAIS S.A. - BDMG	Moody's Local	A.br/Positivo	A+.br/Estável
19/11/24	BANCO REGIONAL DE DESENVOLVIMENTO DO EXTREMO SUL	Moody's Local	A+.br/Positivo	AA-.br/Estável

Alterações nos ratings (notas de crédito) e/ou perspectivas em escala nacional dos emissores

Figura 37: Alterações nos ratings e/ou perspectivas em escala nacional dos emissores – Novembro/24 - Continuação

Data	Emissor	Agência	Rating Anterior	Rating Atual
19/11/24	TOP SERVICE SERVIÇOS E SISTEMAS S.A.	Fitch	AA(bra)/Positivo	NA/-
22/11/24	BANCO TOPÁZIO S.A.	Moody`s Local	A-.br/Estável	A.br/Estável
22/11/24	CESP - COMPANHIA ENERGÉTICA DE SÃO PAULO	S&P Global	brAAA/Negativo	brAAA/Estável
22/11/24	KORA SAÚDE PARTICIPAÇÕES S.A.	Fitch	A(bra)/Estável	A-(bra)/Negativo
25/11/24	BIVI HOLDING S.A.	S&P Global	-	brA+/Estável
25/11/24	IRB-BRASIL RESSEGUROS S.A.	S&P Global	brAA+/Negativo	brAA+/Estável
26/11/24	CEMIG DISTRIBUIÇÃO S.A.	S&P Global	brAA+/Estável	brAA+/Positivo
26/11/24	CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A.	S&P Global	brAA+/Estável	brAA+/Positivo
26/11/24	COMPANHIA ENERGÉTICA DE MINAS GERAIS - CEMIG	S&P Global	brAA+/Estável	brAA+/Positivo
28/11/24	HOSPITAL ESPERANÇA S.A.	Fitch	-	AAA(bra)/Estável

Guia de Rating | Data-base: novembro 2024

Relatórios Publicados no Mês

Artigos	Análise de emissores	Outros
Mercado de Crédito a todo vapor – É o momento de aumentar riscos?	Temporada de Resultados Renda Fixa – 3º trimestre de 2024	Carteira Renda Fixa - Dezembro 2024
Selic em 11,25%: veja os rendimentos em Renda Fixa	Análise (Crédito): JHSF Participações S.A.	Carteira Renda Fixa - Investindo em Bonds – Dezembro 2024
Poupança tem mais resgates em outubro; Estoques ainda acima de R\$ 1 trilhão	Recuperação Judicial da Patense: Acompanhe - Atualização	De Olho na Renda Fixa: Principais notícias de crédito privado, mercados e renda fixa
Setorial de Proteína Bovina: Histórico e Perspectivas – O que acompanhar?	Reestruturação Rodovias do Tietê - Atualização	Guia de Análises: Empresas e Bancos
LCD: novo título isento de renda fixa; saiba mais	S&P Global rebaixa rating da MetrôRio para 'brAA'; Perspectiva 'em desenvolvimento'	Guia de Rating
-	BRK Ambiental tem perspectiva elevada para 'Positiva' pela Fitch; Rating 'A+(bra)' afirmado	De Olho nos Leilões do Tesouro Dezembro 2024; mais um leilão pequeno nesta quinta-feira (31/10)
-	FS Bio - 2T24/25 (set/24)	O Mês na Renda Fixa – Novembro/2024

Acesse aqui a nossa página de conteúdos

Disclaimer

- 1) Este relatório de análise foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S.A. ("XP Investimentos ou XP") de acordo com todas as exigências previstas na Resolução CVM 20/2021, tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A XP Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório.
- 2) Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor.
- 3) O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à XP Investimentos e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado, e que sua(s) remuneração(es) é(são) indiretamente influenciada por receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela XP Investimentos.
- 4) O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Resolução CVM nº 20/2021 está indicado acima, sendo que, caso constem a indicação de mais um analista no relatório, o responsável será o primeiro analista credenciado a ser mencionado no relatório.
- 5) Os analistas da XP Investimentos estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários e na Política de Conduta dos Analistas de Valores Mobiliários da XP Investimentos.
- 6) O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da XP Investimentos ou por agentes autônomos de investimento que desempenham suas atividades por meio da XP, em conformidade com a Resolução CVM nº 16/2021, os quais encontram-se registrados na Associação Nacional das Corretoras e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários – ANCORD. O agente autônomo de investimento não pode realizar consultoria, administração ou gestão de patrimônio de clientes, devendo atuar como intermediário e solicitar autorização prévia do cliente para a realização de qualquer operação no mercado de capitais.
- 7) Para fins de verificação da adequação do perfil do investidor aos serviços e produtos de investimento oferecidos pela XP Investimentos, utilizamos a metodologia de adequação dos produtos por portfólio, nos termos das Regras e Procedimentos ANBIMA de Suitability nº 01 e do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Distribuição de Produtos de Investimento. Essa metodologia consiste em atribuir uma pontuação máxima de risco para cada perfil de investidor (conservador, moderado e agressivo), bem como uma pontuação de risco para cada um dos produtos oferecidos pela XP Investimentos, de modo que todos os clientes possam ter acesso a todos os produtos, desde que dentro das quantidades e limites da pontuação de risco definidas para o seu perfil. Antes de aplicar nos produtos e/ou contratar os serviços objeto deste material, é importante que você verifique se a sua pontuação de risco atual comporta a aplicação nos produtos e/ou a contratação dos serviços em questão, bem como se há limitações de volume, concentração e/ou quantidade para a aplicação desejada. Você pode consultar essas informações diretamente no momento da transmissão da sua ordem ou, ainda, consultando o risco geral da sua carteira na tela de carteira (Visão Risco). Caso a sua pontuação de risco atual não comporte a aplicação/contratação pretendida, ou caso existam limitações em relação à quantidade e/ou volume financeiro para a referida aplicação/contratação, isto significa que, com base na composição atual da sua carteira, esta aplicação/contratação não está adequada ao seu perfil. Em caso de dúvidas sobre o processo de adequação dos produtos oferecidos pela XP Investimentos ao seu perfil de investidor, consulte o FAQ. As condições de mercado, mudanças climáticas e o cenário macroeconômico podem afetar o desempenho do investimento.
- 8) A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.
- 9) 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 XP. 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 XP Investimentos.
- 10) SAC. 0800 77 20202. 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 3710.
- 11) O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da XP Investimentos: www.xpi.com.br.
- 12) A XP Investimentos se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo.
- 13) A Avaliação Técnica e a Avaliação de Fundamentos seguem diferentes metodologias de análise. A Análise Técnica é executada seguindo conceitos como tendência, suporte, resistência, candles, volumes, médias móveis entre outros. Já a Análise Fundamentalista utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras e suas projeções. Desta forma, as opiniões dos Analistas Fundamentalistas, que buscam os melhores retornos dadas as condições de mercado, o cenário macroeconômico e os eventos específicos da empresa e do setor, podem divergir das opiniões dos Analistas Técnicos, que visam identificar os movimentos mais prováveis dos preços dos ativos, com utilização de "stops" para limitar as possíveis perdas.
- 14) Ação é uma fração do capital de uma empresa que é negociada no mercado. É um título de renda variável, ou seja, um investimento no qual a rentabilidade não é preestabelecida, varia conforme as cotações de mercado. O investimento em ações é um investimento de alto risco e os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste material em relação a desempenhos. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento, podendo resultar até mesmo em significativas perdas patrimoniais. A duração recomendada para o investimento é de médio-longo prazo. Não há quaisquer garantias sobre o patrimônio do cliente neste tipo de produto.
- 15) O investimento em opções é preferencialmente indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. No mercado de opções, são negociados direitos de compra ou venda de um bem por preço fixado em data futura, devendo o adquirente do direito negociado pagar um prêmio ao vendedor tal como num acordo seguro. As operações com esses derivativos são consideradas de risco muito alto por apresentarem altas relações de risco e retorno e algumas posições apresentarem a possibilidade de perdas superiores ao capital investido. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto.
- 16) O investimento em termos são contratos para compra ou a venda de uma determinada quantidade de ações, a um preço fixado, para liquidação em prazo determinado. O prazo do contrato a Termo é livremente escolhido pelos investidores, obedecendo o prazo mínimo de 16 dias e máximo de 999 dias corridos. O preço será o valor da ação adicionado de uma parcela correspondente aos juros – que são fixados livremente em mercado, em função do prazo do contrato. Toda transação a termo requer um depósito de garantia. Essas garantias são prestadas em duas formas: cobertura ou margem.
- 17) O investimento em Mercados Futuros embute riscos de perdas patrimoniais significativos. Commodity é um objeto ou determinante de preço de um contrato futuro ou outro instrumento derivativo, podendo consubstanciar um índice, uma taxa, um valor mobiliário ou produto físico. É um investimento de risco muito alto, que contempla a possibilidade de oscilação de preço devido à utilização de alavancagem financeira. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto. As condições de mercado, mudanças climáticas e o cenário macroeconômico podem afetar o desempenho do investimento.
- 18) ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.

