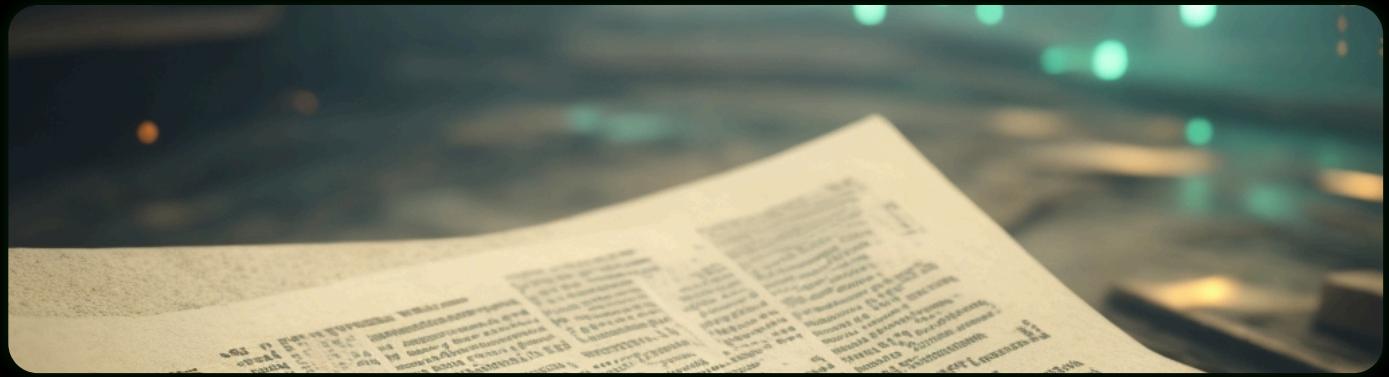




RELATÓRIOS / RELATÓRIO SEMANAL 01 | JUL

Relatório Semanal 01 | JUL



01 | ECONOMIA

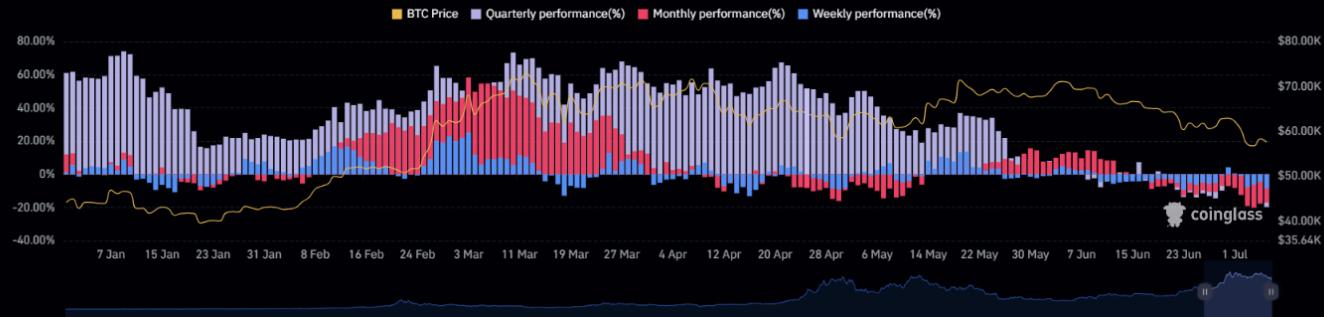
SEMANAL | Fechamos a 27ª semana de 2024, com uma desvalorização de -8,46%, a maior desvalorização de 2024, e a quarta desvalorização seguida, somando perdas de aprox -20% nas últimas semanas. A semana abriu em \$62,829 atingindo a mínima de \$53,550 e a máxima de \$63,794. O preço do Bitcoin segue movimento lateral entre a resistência em \$71,5k e o suporte em \$56,5k

Bitcoin Weekly returns(%)

BTC	Daily returns(%)	Weekly returns(%)	Monthly returns(%)	Quarterly returns(%)	Time	5th week	16th week	17th week	18th week	19th week	20th week	21th week	22th week	23th week	24th week	25th week	26th week	27th week
2024	-5.12%	-1.15%	-2.76%	+1.52%	-4.05%	+7.57%	+3.39%	-1.06%	+2.7%	-4.26%	-5.08%	-0.67%	-8.46%					
2023	+6.94%	-8.83%	+5.95%	-2.66%	-5.43%	-0.66%	+4.99%	-3.46%	-4.32%	+1.56%	+15.67%	+0.53%	-1.52%					
2022	-5.86%	-0.55%	-2.47%	-11.51%	-8.09%	-3.32%	-2.65%	+1.51%	-11.02%	-22.85%	+2.49%	-8.3%	+8.01%					
2021	-6.43%	-12.54%	+15.22%	+2.96%	-20.06%	-25.42%	+2.5%	+0.48%	+8.99%	-8.64%	-2.55%	+1.53%	-2.93%					
2020	+3.13%	+7.91%	+15.61%	-2.01%	+10.86%	-9.91%	+8.51%	+3.13%	-4.16%	-0.45%	-1.87%	-0.45%	+2.5%					
2019	+2.46%	+3.13%	+10.18%	+15.59%	+17.31%	+6.66%	+0.12%	-12.66%	+17.72%	+21.45%	-0.92%	+6.34%	-11.15%					
2018	18.99%	+5.19%	+6.92%	+2.75%	-10.09%	-1.84%	-13.89%	+5.16%	-12.44%	-4.73%	-4.58%	+3.28%	+5.63%					
2017	-0.35%	+11.77%	+5.88%	+12.86%	+12.8%	+10.91%	+1.48%	+20.97%	+18.23%	-15.22%	-0.33%	-1.53%	+1.34%					
2016	+1.71%	+8.05%	-2.64%	+1.94%	-0.43%	-4.47%	+21.4%	+8.31%	+17.07%	+14.18%	-18.23%	+5.02%	-1.46%					
2015	-5.95%	-1.16%	+9.48%	+0.02%	-1.93%	+1.99%	-5.07%	-2.24%	+4.59%	+4.6%	+1.83%	+9.35%	+14.47%					
2014	19.96%	-14.23%	+1.17%	-0.14%	+2.27%	+28.24%	+9.03%	+4.23%	-9.84%	+1.65%	-0.24%	+5.89%	-1.3%					
2013	30.89%	+12.77%	-13.41%	-1.96%	+1.97%	+10.16%	-4.97%	-18.97%	-1%	+1.41%	-10.81%	-17.41%	+21.78%					
Average	+5.03%	+0.86%	+4.09%	+1.61%	-0.41%	+1.66%	+2.07%	+0.45%	+2.21%	-0.94%	-2.05%	+0.30%	+2.24%					
Median	+2.08%	+1.29%	+5.92%	+0.77%	-1.18%	+0.67%	+1.99%	+0.99%	+0.85%	+0.48%	-1.40%	+1.03%	+0.02%					

BTC quarterly, monthly and weekly price performance(%)

BTC ETH



VictorAlfa publicou em TradingView.com, Jul 07, 2024 05:37 UTC-3

Bitcoin/Dólar Americano, 1D, BITSTAMP Abr 58.253 Máx. 58.441 Mín. 57.082 Fch 57.457 -794 (-1,36%) Vol 338,66

USD



MENSAL | O mês de julho apresenta desvalorização parcial de -8,47%, totalizando perdas de -15%, somado ao resultado de junho. Historicamente, quando o Bitcoin teve um junho negativo, ele tendeu a se recuperar fortemente em julho. O mês de julho abriu em \$62,829 atingindo a mínima de \$53,550 e a máxima de \$63,794

Bitcoin Monthly returns(%)

BTC	Daily returns(%)	Weekly returns(%)	Monthly returns(%)	Quarterly returns(%)												
Time	January	February	March	April	May	June	July	August	September	October	November	December				
2024	+0.62%	+43.55%	+16.81%	-14.76%	+11.07%	-6.96%	-8.47%									
2023	+39.63%	+0.03%	+22.96%	+2.81%	-6.98%	+11.98%	-4.02%	-11.29%	+3.91%	+28.52%	+8.81%	+12.18%				
2022	-16.68%	+12.21%	+5.39%	-17.3%	-15.6%	-37.28%	+16.8%	-13.88%	-3.12%	+5.56%	-16.23%	-3.59%				
2021	+14.51%	+36.78%	+29.84%	-1.98%	-35.31%	-5.95%	+18.19%	+13.8%	-7.03%	+39.93%	-7.11%	-18.9%				
2020	+29.95%	-8.6%	-24.92%	+34.26%	+9.51%	-3.18%	+24.03%	+2.83%	-7.51%	+27.7%	+42.95%	+46.92%				
2019	-8.58%	+11.14%	+7.05%	+34.36%	+52.38%	+26.67%	-6.59%	-4.6%	-13.38%	+10.17%	-17.27%	-5.15%				
2018	-25.41%	+0.47%	-32.85%	+33.43%	-18.99%	-14.62%	+20.96%	-9.27%	-5.58%	-3.83%	-36.57%	-5.15%				
2017	-0.04%	+23.07%	-9.05%	+32.71%	+52.71%	+10.45%	+17.92%	+65.32%	-7.44%	+47.81%	+53.48%	+38.89%				
2016	-14.83%	+20.08%	-5.35%	+7.27%	+18.78%	+27.14%	-7.67%	-7.49%	+6.04%	+14.71%	+5.42%	+30.8%				
2015	-33.05%	+18.43%	-4.38%	-3.46%	-3.17%	+15.19%	+8.2%	-18.67%	+2.35%	+33.49%	+19.27%	+13.83%				
2014	+10.03%	-31.03%	-17.25%	-1.6%	+39.46%	+2.2%	-9.69%	-17.55%	-19.01%	-12.95%	+12.82%	-15.11%				
2013	+44.05%	+61.77%	+172.76%	+50.01%	-8.56%	-29.89%	+9.6%	+30.42%	-1.76%	+60.79%	+449.35%	-34.81%				
Average	+3.35%	+15.66%	+13.42%	+12.98%	+7.94%	-0.35%	+6.61%	+2.69%	-4.78%	+22.90%	+46.81%	+5.45%				
Median	+0.29%	+15.32%	+0.50%	+5.04%	+3.17%	-0.49%	+8.90%	-7.49%	-5.58%	+27.70%	+8.81%	-3.59%				



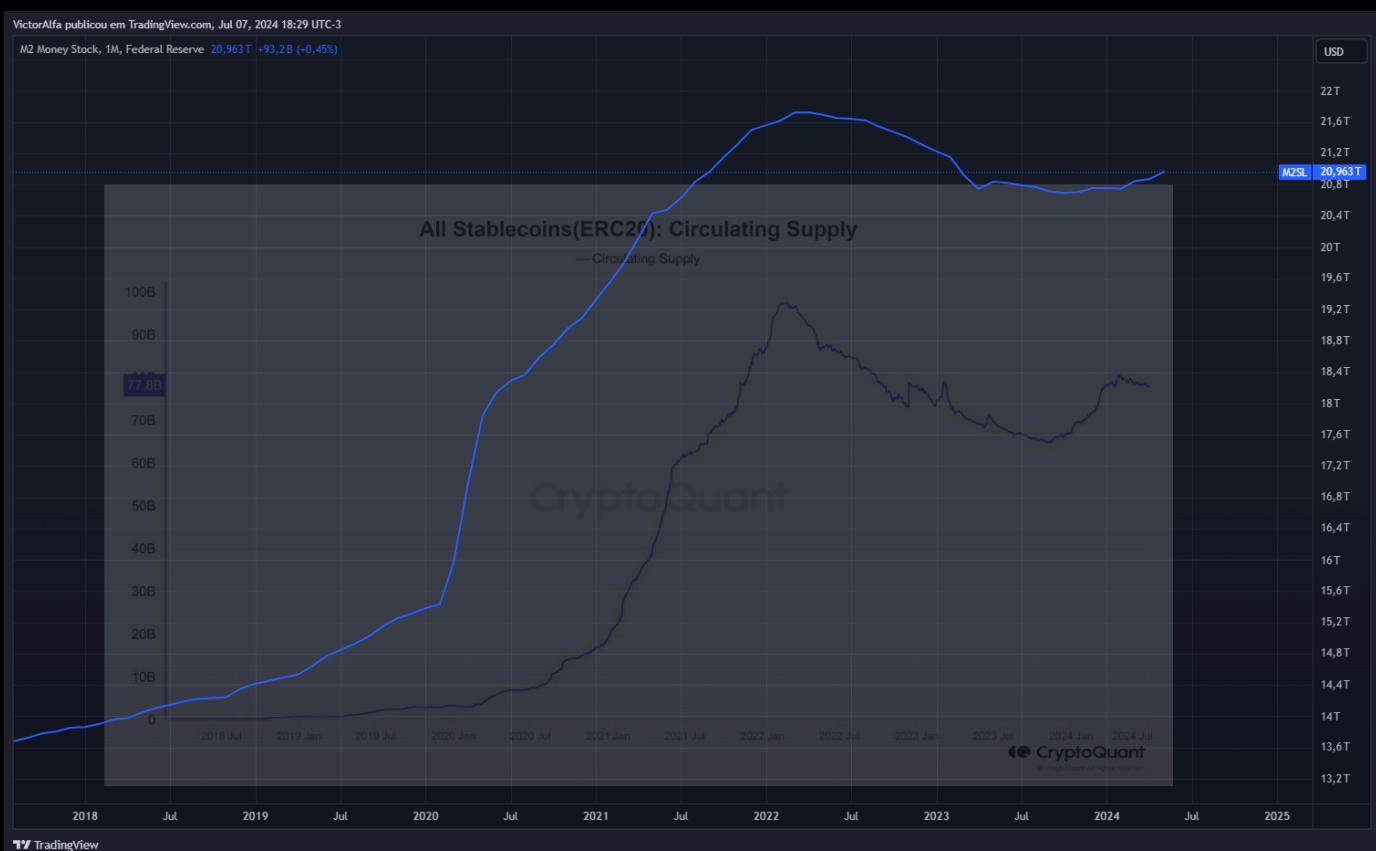
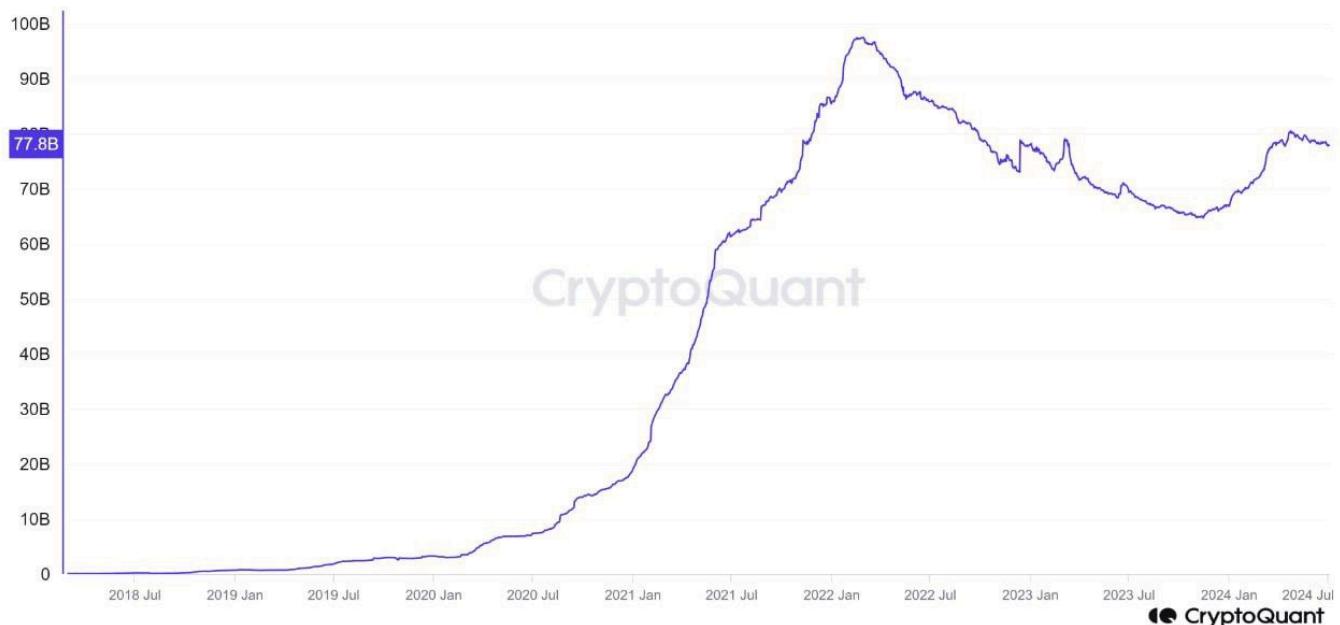
		Asset Class Total Returns Since 2011 (Data via YCharts as of 7/5/24)													2011-24 Cumulative		2011-24 Annualized
ETF	Asset Class	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024		
N/A	Bitcoin (\$BTC)	1473%	186%	5507%	-58%	35%	125%	1331%	-73%	95%	301%	66%	-65.5%	155.8%	34.0%	18881969%	145.9%
IWF	US Growth	2.3%	15.2%	33.1%	12.8%	5.5%	7.0%	30.0%	-1.7%	35.9%	38.3%	27.4%	-29.3%	42.6%	25.0%	670.1%	16.3%
QQQ	US Nasdaq 100	3.4%	18.1%	36.6%	19.2%	9.5%	7.1%	32.7%	-0.1%	39.0%	48.6%	27.4%	-32.6%	54.9%	21.5%	931.0%	18.9%
SPY	US Large Caps	1.9%	16.0%	32.2%	13.5%	1.2%	12.0%	21.7%	-4.5%	31.2%	18.4%	28.7%	-18.2%	26.2%	17.4%	466.3%	13.7%
GLD	Gold	9.6%	6.6%	-28.3%	-2.2%	-10.7%	8.0%	12.8%	-1.9%	17.9%	24.8%	-4.2%	-0.8%	12.7%	15.6%	59.3%	3.5%
EEM	EM Stocks	-18.8%	19.1%	-3.7%	-3.9%	-16.2%	10.9%	37.3%	-15.3%	18.2%	17.0%	-3.6%	-20.6%	9.0%	9.3%	22.0%	1.5%
EFA	EAFFE Stocks	-12.2%	18.8%	21.4%	-6.2%	-1.0%	1.4%	25.1%	-13.8%	22.0%	7.6%	11.5%	-14.4%	18.4%	8.2%	106.2%	5.5%
DBC	Commodities	-2.6%	3.5%	-7.6%	-28.1%	-27.6%	18.6%	4.9%	-11.6%	11.8%	-7.8%	41.4%	19.3%	-6.2%	7.9%	-6.3%	-0.5%
IWD	US Value	0.1%	17.5%	32.1%	13.2%	-4.0%	17.3%	13.5%	-8.5%	26.1%	2.7%	25.0%	-7.7%	11.4%	6.0%	262.7%	10.0%
MDY	US Mid Caps	-2.1%	17.8%	33.1%	9.4%	-2.5%	20.5%	15.9%	-11.3%	25.8%	13.5%	24.5%	-13.3%	16.1%	4.8%	280.3%	10.4%
PFF	Preferred Stocks	-2.0%	17.8%	-1.0%	14.1%	4.3%	1.3%	8.1%	-4.7%	15.9%	7.9%	7.2%	-18.2%	9.2%	4.7%	77.9%	4.4%
HYG	High Yield Bonds	6.8%	11.7%	5.8%	1.9%	-5.0%	13.4%	6.1%	-2.0%	14.1%	4.5%	3.8%	-11.0%	11.5%	3.2%	82.2%	4.5%
EMB	EM Bonds (USD)	7.7%	16.9%	-7.8%	6.1%	1.0%	9.3%	10.3%	-5.5%	15.5%	5.4%	-2.2%	-18.6%	10.6%	3.0%	56.2%	3.4%
BIL	US Cash	0.0%	0.0%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	0.1%	0.7%	1.7%	2.2%	0.4%	-0.1%	1.4%	4.9%	2.7%	14.4%	1.0%
TIP	TIPS	13.3%	6.4%	-8.5%	3.6%	-1.8%	4.7%	2.9%	-1.4%	8.3%	10.8%	5.7%	-12.2%	3.8%	1.4%	39.8%	2.5%
CWB	Convertible Bonds	-7.7%	15.9%	20.5%	7.7%	-0.8%	10.6%	15.7%	-2.0%	22.4%	53.4%	2.2%	-20.8%	14.5%	0.9%	203.3%	8.6%
IWM	US Small Caps	-4.4%	16.7%	38.7%	5.0%	-4.5%	21.6%	14.6%	-11.1%	25.4%	20.0%	14.5%	-20.5%	16.8%	0.6%	209.8%	8.7%
BND	US Total Bond Market	7.7%	3.9%	-2.1%	5.8%	0.6%	2.5%	3.6%	-0.1%	8.8%	7.7%	-1.9%	-13.1%	5.7%	0.2%	30.8%	2.0%
LQD	Investment Grade Bonds	9.7%	10.6%	-2.0%	8.2%	-1.3%	6.2%	7.1%	-3.8%	17.4%	11.0%	-1.8%	-17.9%	9.4%	-0.1%	59.4%	3.5%
VNQ	US REITs	8.6%	17.6%	2.3%	30.4%	2.4%	8.6%	4.9%	-6.0%	28.9%	-4.7%	40.5%	-26.2%	11.8%	-3.5%	156.8%	7.2%
TLT	Long Duration Treasuries	34.0%	2.6%	-13.4%	27.3%	-1.8%	1.2%	9.2%	-1.6%	14.1%	18.2%	-4.6%	-31.2%	2.8%	-4.5%	40.4%	2.5%
Highest Return		BTC	BTC	BTC	VNQ	BTC	BTC	BIL	BTC	BTC	BTC	DBC	BTC	BTC	BTC	BTC	BTC
Lowest Return		EEM	BIL	GLD	BTC	DBC	BIL	BIL	BTC	BIL	DBC	TLT	BTC	DBC	TLT	DBC	DBC
% of Asset Classes Positive		62%	95%	52%	71%	38%	100%	100%	5%	100%	90%	67%	10%	95%	86%	95%	95%

O movimento lateral do Bitcoin desde março pode ser explicado, fundamentalmente, à macroeconomia, mais precisamente à oferta monetária M2. Para uma recuperação significativa do Bitcoin, é necessário aumentar a liquidez da moeda através de uma política monetária expansionista dos EUA. Até que as condições macroeconômicas se tornem favoráveis, o Bitcoin pode continuar a negociar lateralmente ou até mesmo sofrer correções, como a que estamos vivenciando. Veja a clara correlação entre a oferta Monetária M2 (M2SL) e a oferta geral de stablecoins¹ no gráfico abaixo, e como isso impacta o preço do Bitcoin e sustenta a teoria econômica de lateralização de preço

¹A relação entre o preço do Bitcoin e a oferta de stablecoins está associada à liquidez e à capacidade de negociação no mercado de criptomoedas. Stablecoins são frequentemente usadas como pares de negociação, facilitando a entrada e saída de capital. Quando a oferta de stablecoins aumenta, há mais liquidez disponível para comprar Bitcoin, potencialmente elevando seu preço. Por outro lado, uma redução na oferta de stablecoins, como resultado do aperto monetário dos EUA, pode limitar essa liquidez, pressionando o preço do Bitcoin para baixo ou resultando em movimentos laterais

All Stablecoins(ERC20): Circulating Supply

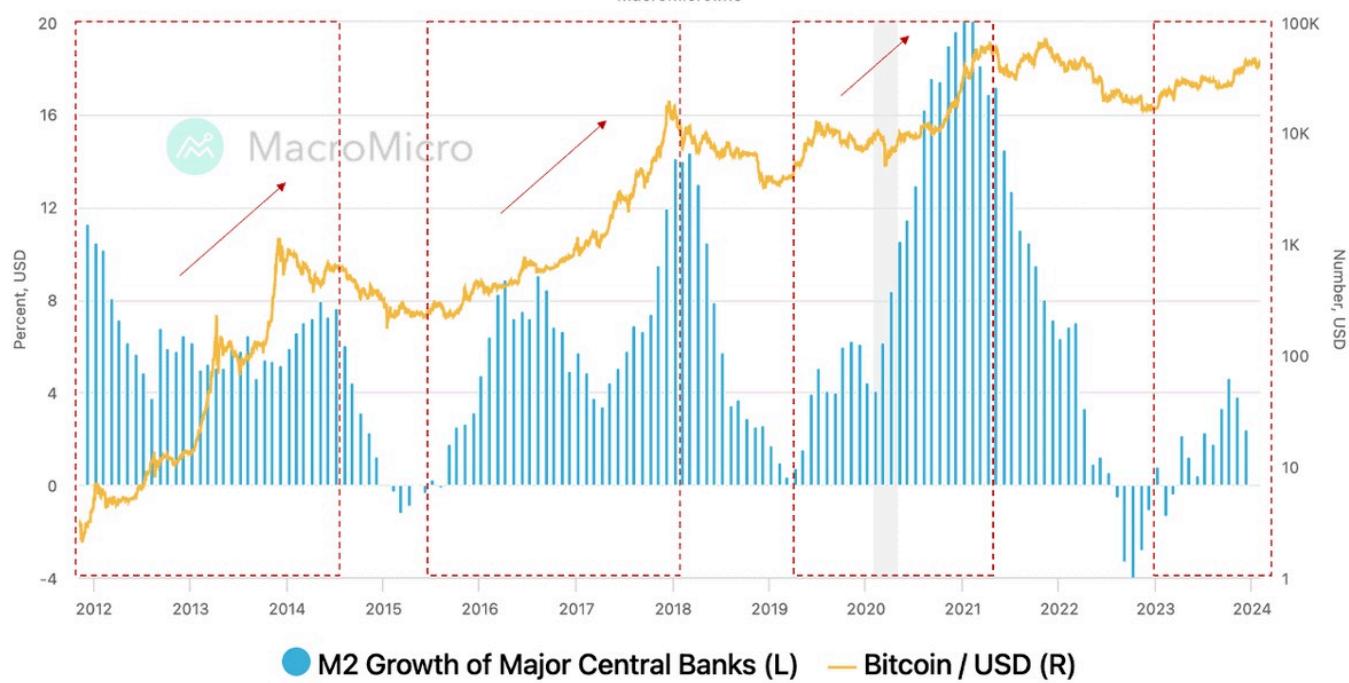
— Circulating Supply



Para que o preço do Bitcoin se recupere e volte à continuidade de alta experimentada em 2023, é necessário vermos um aumento na liquidez das stablecoins e na oferta circulante, correlação que já vimos em diversos relatórios e lives aqui no DeFiverso; o melhor indicador para o preço do Bitcoin é a oferta monetária global, a liquidez, e a quantidade de moeda circulante das stablecoins

World - M2 Growth of Fed, ECB, PBoC & BOJ (YoY)

MacroMicro.me



ECONOMIA | semana de divulgações de dados econômicos importantes sobre emprego, como: PMI ISM, Ofertas de Emprego JOLTs, Variação de Empregos Privados ADP, Relatório de Emprego Payroll e Taxa de Desemprego nos EUA

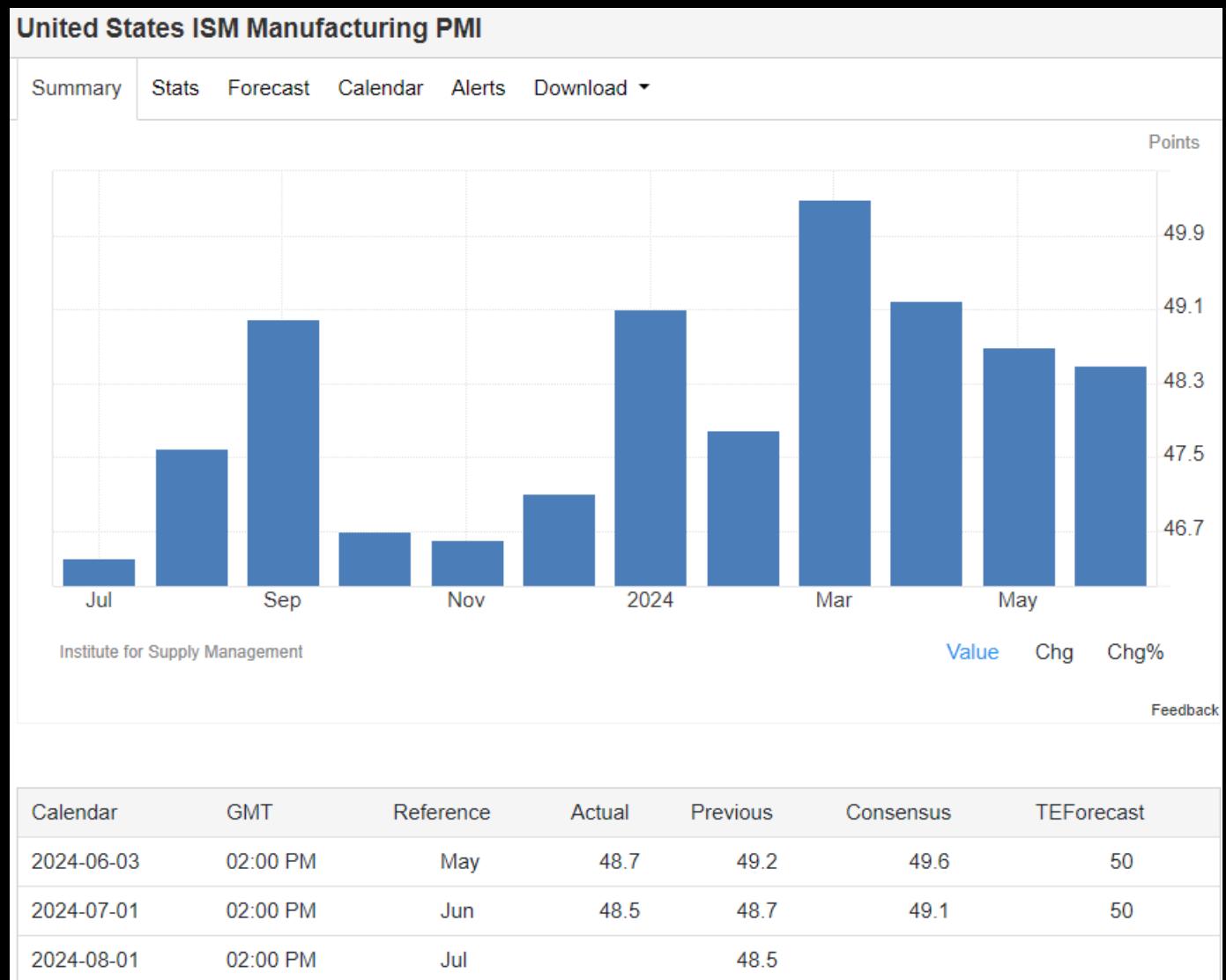
Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
segunda-feira, 1 de julho de 2024						
10:45	🇺🇸 USD	★★★★	PMI Industrial (Jun)	51,6	51,7	51,3
11:00	🇺🇸 USD	★★★★	PMI Industrial ISM (Jun)	48,5	49,2	48,7
terça-feira, 2 de julho de 2024						
10:30	🇺🇸 USD	★★★★	Discurso de Powell, Presidente do Fed			
11:00	🇺🇸 USD	★★★★	Ofertas de Emprego JOLTs (Mai)	8,140M	7,960M	7,919M
quarta-feira, 3 de julho de 2024						
	🇺🇸	Feriado	EUA - Dia da Independência - Encerramento mais cedo às 13:00			
09:15	🇺🇸 USD	★★★★	Variação de Empregos Privados ADP (Jun)	150K	163K	157K
09:30	🇺🇸 USD	★★★★	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	238K	234K	234K
10:45	🇺🇸 USD	★★★★	PMI do Setor de Serviços (Jun)	55,3	55,1	54,8
11:00	🇺🇸 USD	★★★★	PMI ISM Não-Manufatura (Jun)	48,8	52,6	53,8
11:30	🇺🇸 USD	★★★★	Estoques de Petróleo Bruto	-12,157M	-0,400M	3,591M
15:00	🇺🇸 USD	★★★★	Atas da Reunião do FOMC			
quinta-feira, 4 de julho de 2024						
Todo o dia	🇺🇸	Feriado	EUA - Dia da Independência			
sexta-feira, 5 de julho de 2024						
09:30	🇺🇸 USD	★★★★	Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Jun)	0,3%	0,3%	0,4%
09:30	🇺🇸 USD	★★★★	Relatório de Emprego (Payroll) não-agrícola (Jun)	206K	191K	218K
09:30	🇺🇸 USD	★★★★	Taxa de Desemprego nos EUA (Jun)	4,1%	4,0%	4,0%
12:00	🇺🇸 USD	★★★★	Relatório de Política Monetária do Fed			
17:30	🇺🇸 USD	★★★★	Fed's Balance Sheet	7.222B		7.231B

PMI Manufatura ISM¹ | Índice de Gerentes de Compras (PMI) de Manufatura dos Estados Unidos do ISM inesperadamente caiu para 48,5 em junho de 2024, de 48,7 em maio, abaixo das previsões de 49,1. A leitura apontou para o terceiro mês consecutivo de queda na atividade manufatureira e o nível mais baixo desde fevereiro, à medida que a demanda continuava fraca, a produção diminuía e os insumos permaneciam favoráveis. A produção (48,5 vs 50,2) e o emprego (49,3 vs 51,1) contraíram, enquanto quedas mais rápidas foram observadas nos estoques (45,4 vs 47,9) e na carteira de pedidos (41,7 vs 42,4). Por outro lado, novos pedidos (49,3 vs 45,4) encolheram menos e as pressões sobre os preços diminuíram (52,1, o menor desde dezembro, vs 57)

¹O United States ISM Manufacturing PMI (Purchasing Managers' Index) é um indicador econômico que mede a atividade no setor manufatureiro dos Estados Unidos, baseado em uma pesquisa mensal com gerentes de compras. Ele avalia variáveis como novos pedidos, produção, emprego,

entregas de fornecedores e estoques. Um valor acima de 50 indica expansão do setor, enquanto um valor abaixo de 50 aponta contração. Este índice é crucial para a análise econômica, pois fornece insights sobre a saúde econômica do setor manufatureiro, que é um componente significativo da economia dos EUA, e pode influenciar decisões de política monetária, investimentos e expectativas de mercado.

O Relatório ISM Manufatura é baseado em dados compilados de executivos de compras e suprimentos em todo o país. As respostas da pesquisa refletem a mudança, se houver, no mês atual em comparação com o mês anterior. Para cada um dos indicadores medidos (Novos Pedidos, Atraso de Pedidos, Novos Pedidos de Exportação, Importações, Produção, Entregas de Fornecedores, Inventários, Inventários de Clientes, Emprego e Preços), o relatório mostra a porcentagem indicando cada resposta, a diferença líquida entre o número de respostas na direção econômica positiva e negativa, e o índice de difusão. Uma leitura do PMI acima de 50 por cento indica que a economia da manufatura está geralmente em expansão; abaixo de 50 por cento indica que está geralmente em declínio



Components	Last	Previous	Unit	Reference
ISM Manufacturing Backlog of Orders	42.40	45.40	points	May 2024
ISM Manufacturing Employment	49.30	51.10	points	Jun 2024
ISM Manufacturing Inventories	47.90	48.20	points	May 2024
ISM Manufacturing New Orders	49.30	45.40	points	Jun 2024
ISM Manufacturing Prices	52.10	57.00	points	Jun 2024
ISM Manufacturing Production	50.20	51.30	points	May 2024
ISM Manufacturing Supplier Deliveries	48.90	48.90	points	May 2024

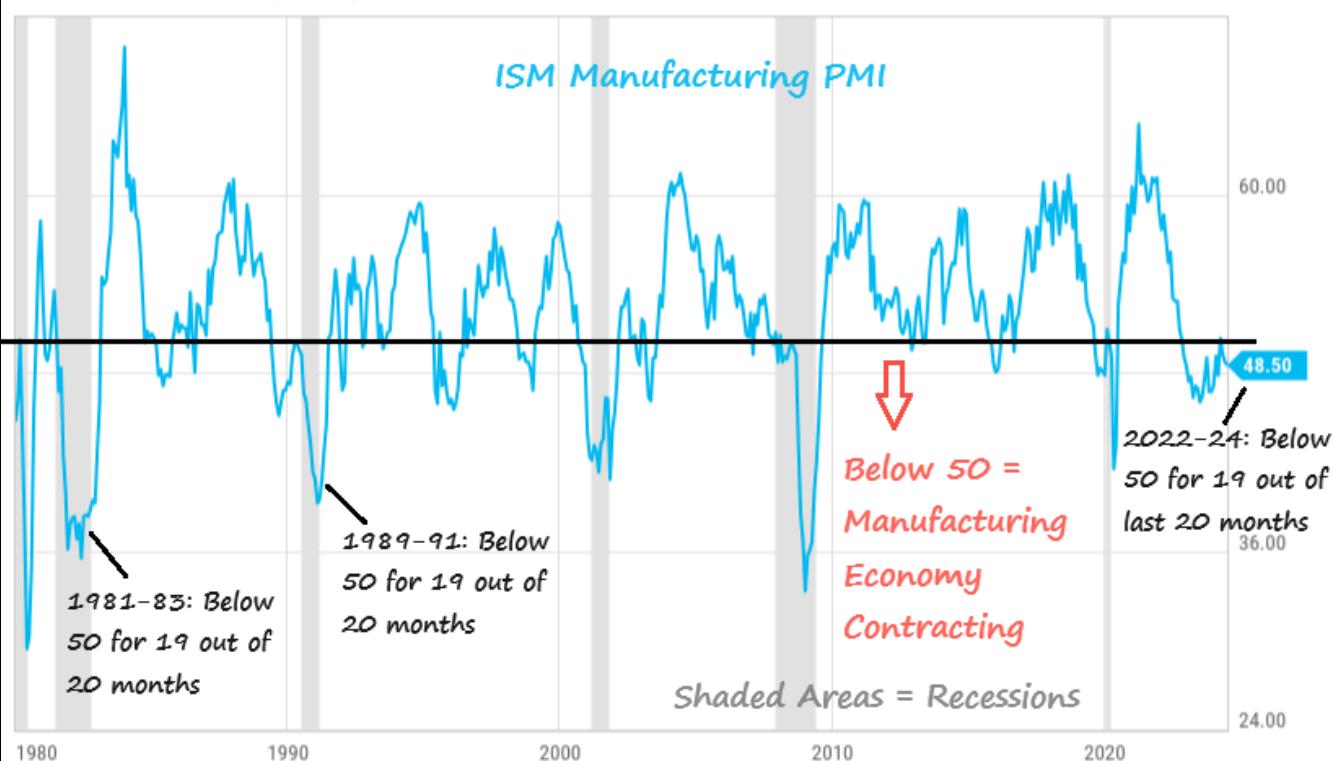
Related	Last	Previous	Unit	Reference
ISM Manufacturing PMI	48.50	48.70	points	Jun 2024
Chicago PMI	47.40	35.40	points	Jun 2024
Dallas Fed Manufacturing Index	-15.10	-19.40	points	Jun 2024
S&P Global Manufacturing PMI	51.60	51.30	points	Jun 2024
Manufacturing Production YoY	0.10	-0.90	percent	May 2024
ISM Services PMI	48.80	53.80	points	Jun 2024
Philadelphia Fed Manufacturing Index	1.30	4.50	points	Jun 2024
Richmond Fed Manufacturing Index	-10.00	0.00	points	Jun 2024

O PMI Services ISM está abaixo de 50, em seu nível mais baixo desde maio de 2020 e o ISM Manufacturing PMI esteve abaixo de 50 em 19 dos últimos 20 meses. Os períodos com ambos os PMIs abaixo de 50 ao mesmo tempo foram: Jul '08 – Jul '09 (Recessão), Abril-Maio de 2020 (Recessão), Dezembro de 2022, Abril de 2024 e agora. O ISM Manufacturing PMI esteve abaixo de 50 (em contração) em 19 dos últimos 20 meses, mostrando claro sinal de que a economia dos EUA está desacelerando, com 38 meses de inflação CPI acima de 3%, desaceleração do crescimento do PIB em 1,4% no 1º trimestre, déficit de US\$ 2 trilhões, uma dívida nacional de US\$ 34,8 trilhões (recorde histórico) e 1,5 milhão de americanos que perderam o seu emprego.

US ISM Manufacturing PMI (I:USPMI)

VAL
48.50

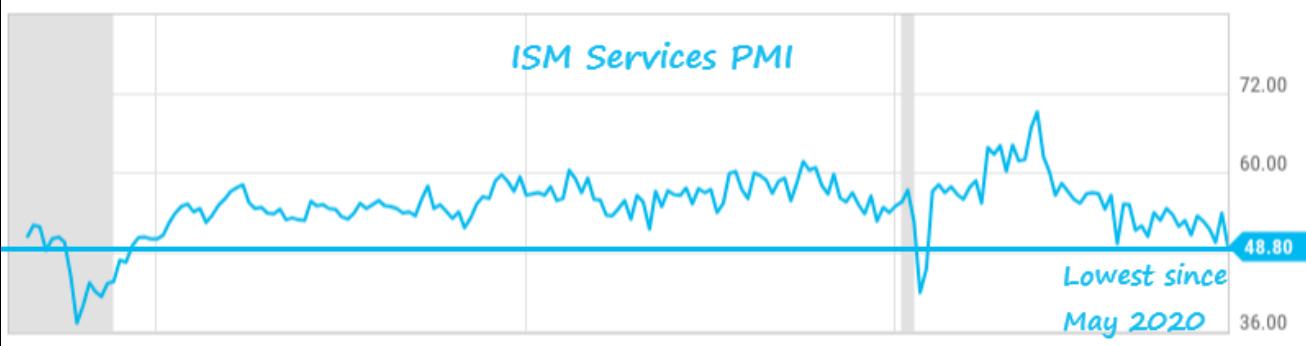
ISM Manufacturing PMI



• US ISM Services PMI (I:ISMNMI)

VAL
48.80

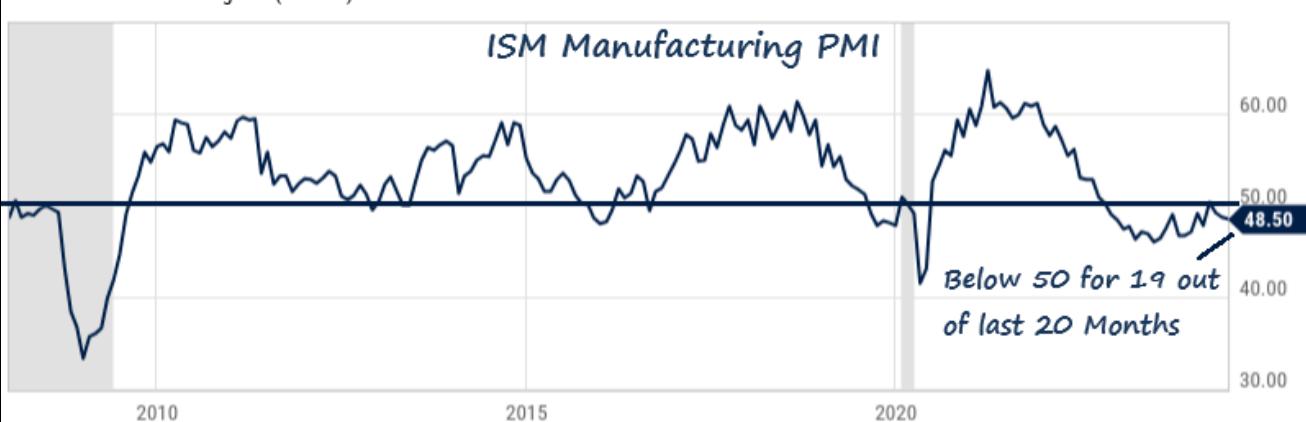
ISM Services PMI



• US ISM Manufacturing PMI (I:USPMI)

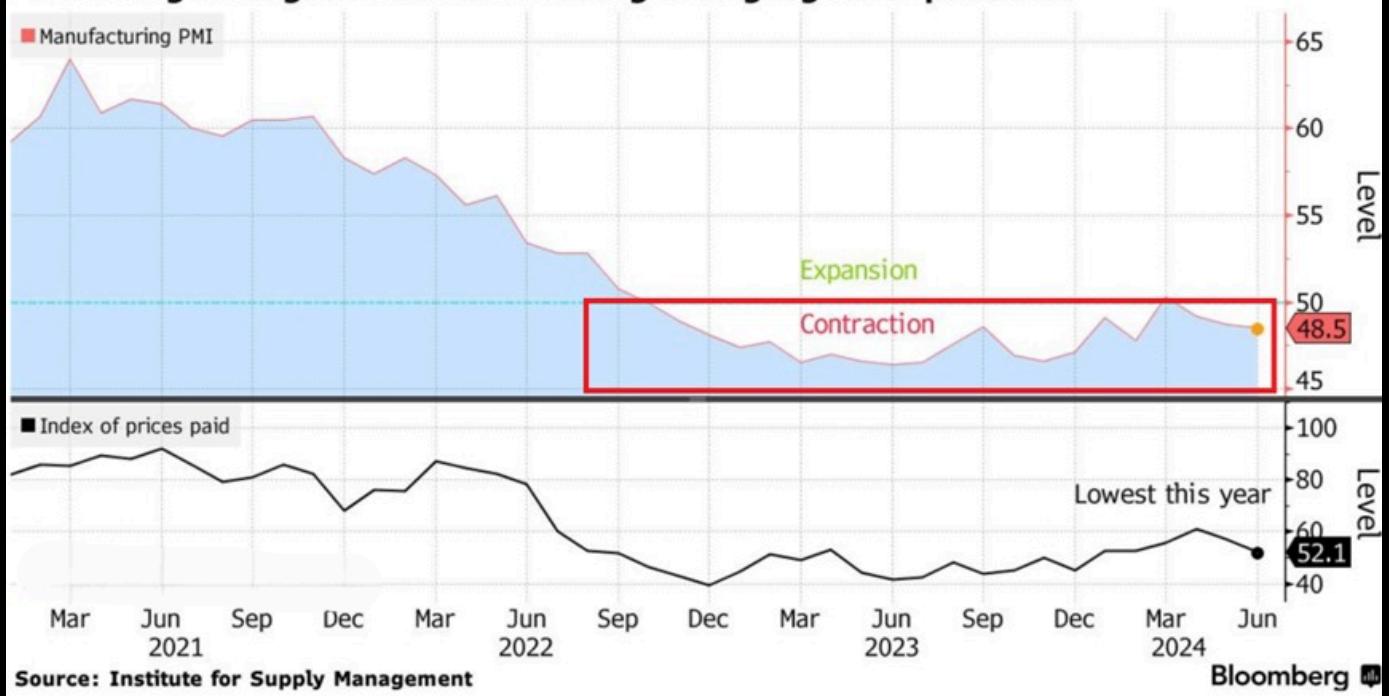
VAL
48.50

ISM Manufacturing PMI



US Manufacturing Stuck in Contraction Territory

Purchasing managers index eases along with gauge of input costs



PMI Serviços ISM² | Índice de Gerentes de Compras de Serviços dos Estados Unidos (ISM) caiu para 48,8 em junho de 2024, a maior contração desde abril de 2020. Os mercados esperavam 52,5 após 53,8 em maio. O Índice de Atividade Empresarial também caiu, registrando 49,6, a primeira contração desde maio de 2020. Novos pedidos (47,3 vs 54,1) e emprego (46,1 vs 47,1) diminuíram

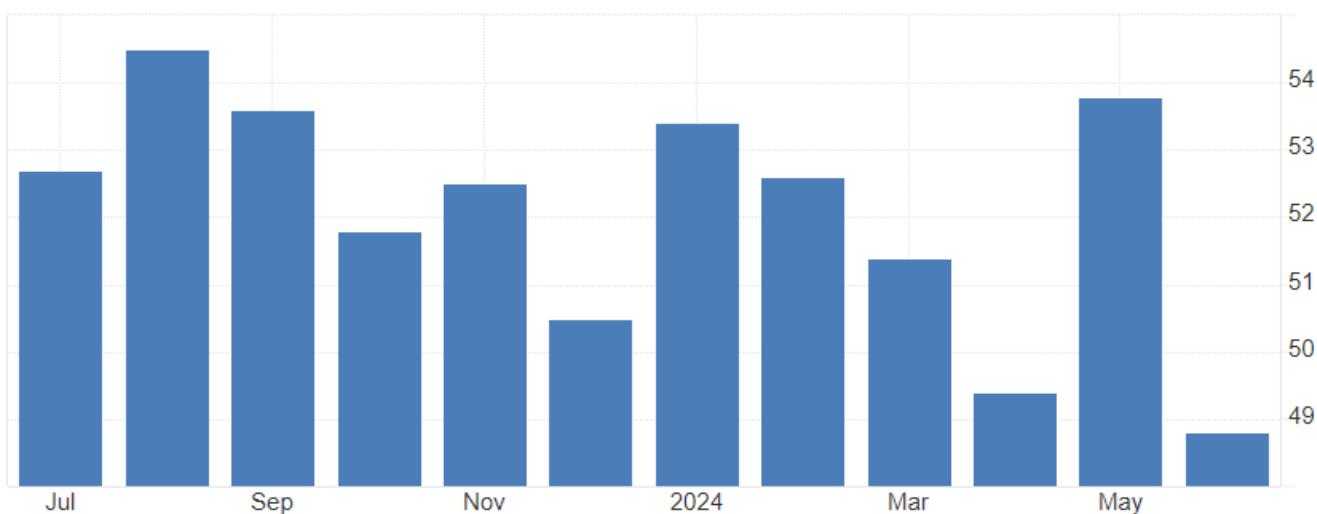
²O United States ISM Services PMI (Purchasing Managers' Index) é um indicador econômico que mede a atividade no setor de serviços dos Estados Unidos, baseado em uma pesquisa mensal com gerentes de compras. Ele avalia variáveis como novos pedidos, negócios, emprego, entregas de fornecedores e estoques. Um valor acima de 50 indica expansão do setor, enquanto um valor abaixo de 50 aponta contração. Este índice é fundamental para a análise econômica, pois o setor de serviços representa uma grande parte da economia dos EUA, e suas tendências podem fornecer sinais importantes sobre a saúde econômica geral, influenciando decisões de política monetária, investimentos e expectativas de mercado

O Relatório ISM de Negócios Não Manufatureiros é baseado em dados compilados de executivos de compras e suprimentos em todo o país. As respostas da pesquisa refletem a mudança, se houver, no mês atual em comparação com o mês anterior. Para cada um dos indicadores medidos (Atividade Comercial, Novos Pedidos, Atraso nos Pedidos, Novos Pedidos de Exportação, Mudança no Estoque, Sentimento de Estoque, Importações, Preços, Emprego e Entregas de Fornecedores), este relatório mostra a porcentagem que relataram cada resposta e o índice de difusão. Uma leitura do índice acima de 50% indica que a economia não manufatureira nesse índice está geralmente se expandindo; abaixo de 50% indica que está geralmente em declínio. Os pedidos aos produtores de serviços compõem cerca de 90% da economia dos EUA

United States ISM Services PMI

Summary Stats Forecast Alerts

Points



Institute for Supply Management

Value Chg Chg%

Feedback

Components	Last	Previous	Unit	Reference
ISM Services Business Activity	49.60	61.20	points	Jun 2024
ISM Services Employment	46.10	47.10	points	Jun 2024
ISM Services New Orders	47.30	54.10	points	Jun 2024
ISM Services Prices	56.30	58.10	points	Jun 2024

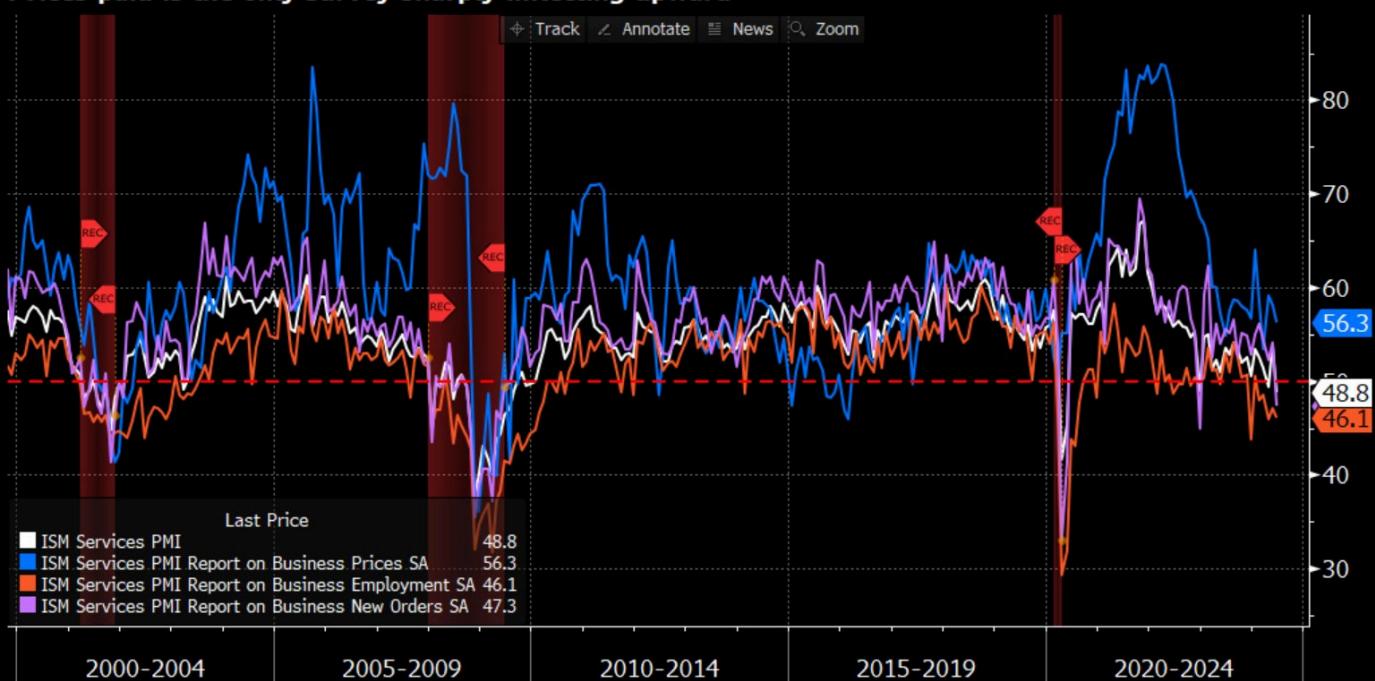
Related	Last	Previous	Unit	Reference
ISM Manufacturing PMI	48.50	48.70	points	Jun 2024
Chicago PMI	47.40	35.40	points	Jun 2024
Dallas Fed Services Index	-4.10	-12.10	points	Jun 2024
ISM Services PMI	48.80	53.80	points	Jun 2024
S&P Global Services PMI	55.30	54.80	points	Jun 2024

“A queda no índice composto em junho é resultado de uma atividade empresarial notavelmente menor, contração nos novos pedidos pela segunda vez desde maio de 2020 e contínua contração no emprego. Os entrevistados da pesquisa relatam que, em geral, os negócios estão estáveis ou em queda, e embora a inflação esteja diminuindo, alguns produtos básicos têm custos significativamente mais altos. Os participantes indicam que o desempenho mais lento de entrega dos fornecedores se deve principalmente a desafios de transporte, não a aumentos na demanda.”

Steve Miller, CPSM, CSCP, Presidente do Institute for Supply Management (ISM)

ISM Services Survey

Prices paid is the only survey sharply inflecting upward



Ofertas de Emprego JOLTs¹ | O número de vagas de emprego aumentou em 221.000 do mês anterior para 8,140 milhões em maio de 2024, superando o consenso de mercado de 7,91 milhões. Isso segue uma revisão para baixo dos 7,919 milhões em abril, que foi o menor em três anos. Em maio, as vagas de emprego aumentaram no governo estadual e local, exceto na educação (+117.000), na manufatura de bens duráveis (+97.000) e no governo federal (+37.000). Por outro lado, as vagas de emprego diminuíram nos serviços de acomodação e alimentação (-147.000) e nos serviços educacionais privados (-34.000)

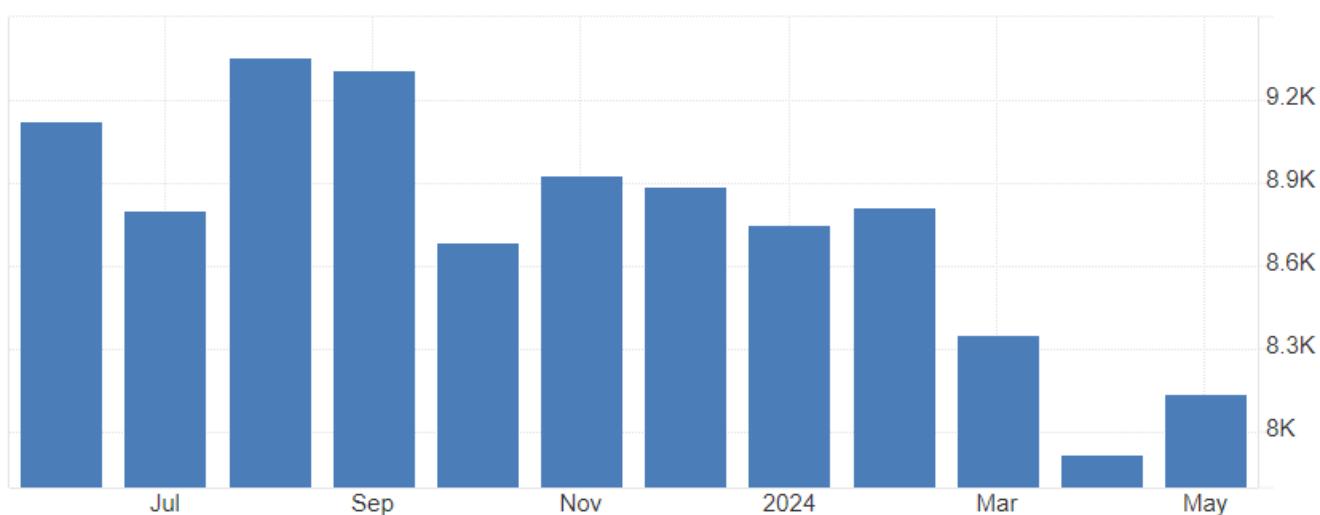
¹Job Openings and Labor Turnover Survey (JOLTS) é um relatório mensal publicado pelo Bureau of Labor Statistics (BLS) que fornece dados sobre o número de vagas de emprego abertas, contratações, demissões voluntárias (quits), demissões involuntárias (layoffs) e outras separações do emprego. O JOLTS é um indicador importante da dinâmica do mercado de trabalho, oferecendo uma visão detalhada sobre a demanda por trabalhadores e o comportamento dos empregadores e empregados

Nos Estados Unidos, vagas de emprego referem-se a todas as posições que estão abertas (não preenchidas) no último dia útil do mês. As vagas de emprego fazem parte da Pesquisa de Vagas e Rotatividade de Trabalho (JOLTS)

United States Job Openings

Summary Stats Forecast Calendar Alerts Download ▾

Thousand



U.S. Bureau of Labor Statistics

Value Chg Chg%

Feedback

Calendar	GMT	Reference	Actual	Previous	Consensus	TEForecast
2024-06-04	02:00 PM	Apr	8.059M	8.355M	8.34M	8.4M
2024-07-02	02:00 PM	May	8.14M	7.919M	7.91M	7.9M
2024-07-30	02:00 PM	Jun		8.14M		8.35M

Related	Last	Previous	Unit	Reference
Employed Persons	161199.00	161083.00	Thousand	Jun 2024
Employment Rate	60.10	60.10	percent	Jun 2024
Job Layoffs and Discharges	1654.00	1542.00	Thousand	May 2024
JOLTs Job Openings	8140.00	7919.00	Thousand	May 2024
JOLTs Job Quits	3459.00	3452.00	Thousand	May 2024
Job Quits Rate	2.20	2.20	Percent	May 2024
Job Openings	8595.00	8197.00	Thousand	Apr 2024
Participation Rate	62.60	62.50	percent	Jun 2024
Non Farm Payrolls	206.00	218.00	Thousand	Jun 2024
Nonfarm Payrolls Private	136.00	193.00	Thousand	Jun 2024
Unemployed Persons	6811.00	6649.00	Thousand	Jun 2024
Unemployment Rate	4.10	4.00	percent	Jun 2024

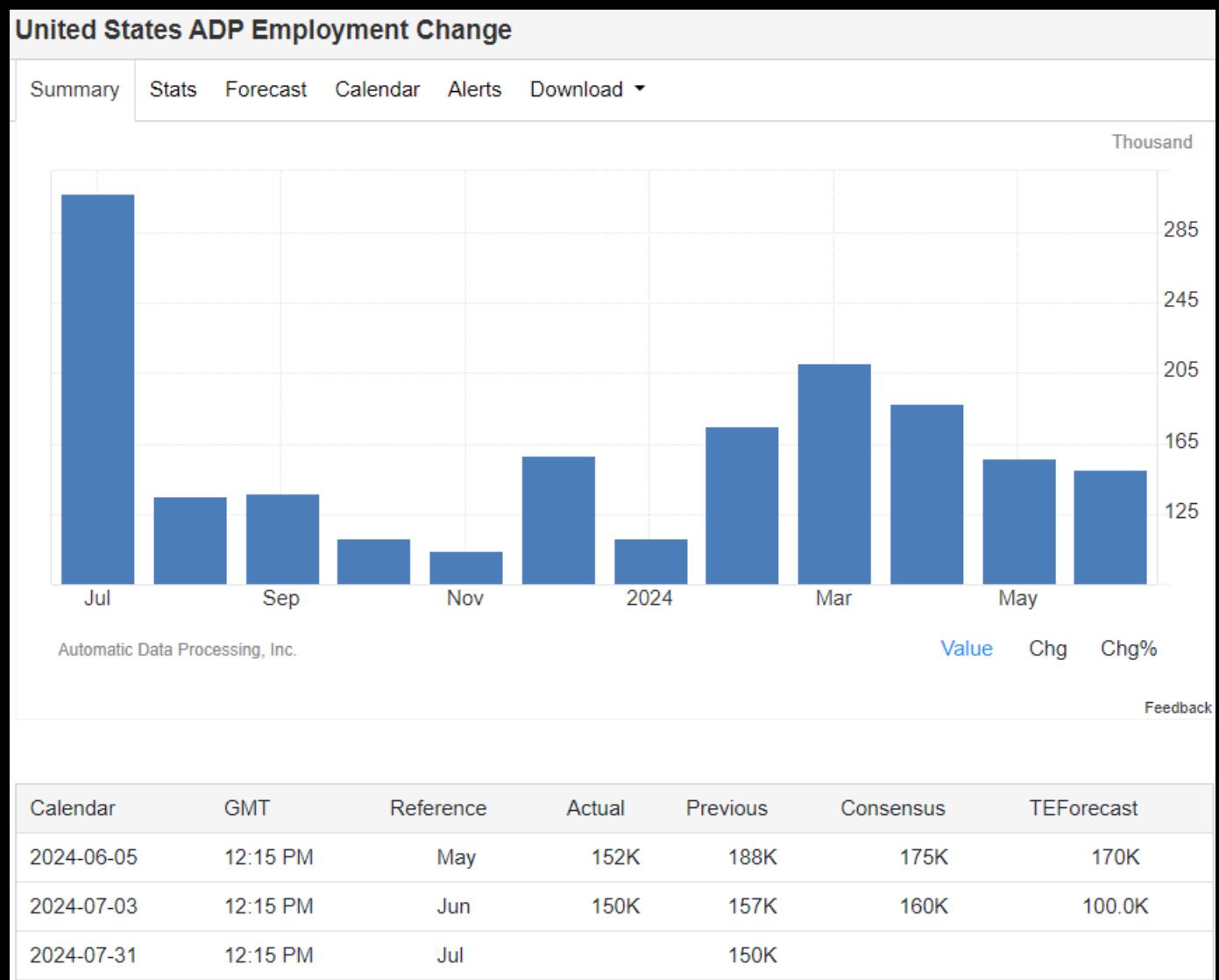
Variação de Empregos Privados ADP² | Negócios privados nos EUA adicionaram 150 mil trabalhadores às suas folhas de pagamento em junho de 2024, o menor aumento em cinco meses, abaixo das previsões de 160 mil e de uma revisão para baixo de 157 mil em maio

“O crescimento do emprego tem sido sólido, mas não abrangente. Se não fosse por uma retomada nas contratações em lazer e hospitalidade, junho teria sido um mês desanimador.”

Nela Richardson, economista chefe da ADP

Enquanto isso, os aumentos salariais ano a ano para os que mudam de emprego caíram pelo segundo mês consecutivo. Os salários para quem muda de emprego aumentaram 7,8%, enquanto o crescimento salarial para os que permanecem no emprego se manteve estável pelo terceiro mês consecutivo em 5%

²ADP Employment Change é um relatório mensal preparado pela Automatic Data Processing, Inc. (ADP) que estima a variação no emprego do setor privado não agrícola nos Estados Unidos. O relatório é baseado em dados reais de folha de pagamento de aproximadamente 400.000 empresas clientes da ADP, que abrangem cerca de 24 milhões de trabalhadores. Ele fornece uma visão antecipada sobre a criação de empregos antes do relatório oficial de empregos (Non-Farm Payroll) do Bureau of Labor Statistics (BLS)



Related	Last	Previous	Unit	Reference
ADP Employment Change	150.00	157.00	Thousand	Jun 2024
Challenger Job Cuts	48786.00	63816.00	Persons	Jun 2024
Continuing Jobless Claims	1858.00	1832.00	Thousand	Jun 2024
Initial Jobless Claims	238.00	234.00	Thousand	Jun 2024
JOLTs Job Openings	8140.00	7919.00	Thousand	May 2024
Non Farm Payrolls	206.00	218.00	Thousand	Jun 2024
Unemployment Rate	4.10	4.00	percent	Jun 2024

Relatório de Emprego Payroll³ | A economia dos EUA adicionou 206 mil empregos em junho de 2024, ligeiramente abaixo de uma revisão para baixo para 218 mil em maio e acima das previsões de 190 mil. Os dados de maio foram revisados drasticamente para baixo, de um inicial de 272 mil, e a leitura de abril também foi revisada para baixo em 57 mil para 108 mil. Com essas revisões, o emprego em abril e maio combinados é 111 mil menor do que o relatado anteriormente. Em junho, os acréscimos de empregos ocorreram no governo (70 mil), principalmente no governo local, excluindo a educação (34 mil) e no governo estadual (26 mil); cuidados de saúde (49 mil), ou seja, serviços de saúde ambulatorial (22 mil) e hospitais (22 mil); assistência social (34 mil); e construção (27 mil). Em contraste, perdas de empregos ocorreram no comércio varejista (-9 mil), manufatura (-8 mil) e serviços profissionais e empresariais (-17 mil). Os dados de junho continuaram a apontar para um mercado de trabalho forte, embora em resfriamento. O crescimento médio mensal da folha de pagamento este ano tem sido de 222 mil, comparado a 251 mil em 2023 e 377 mil em 2022

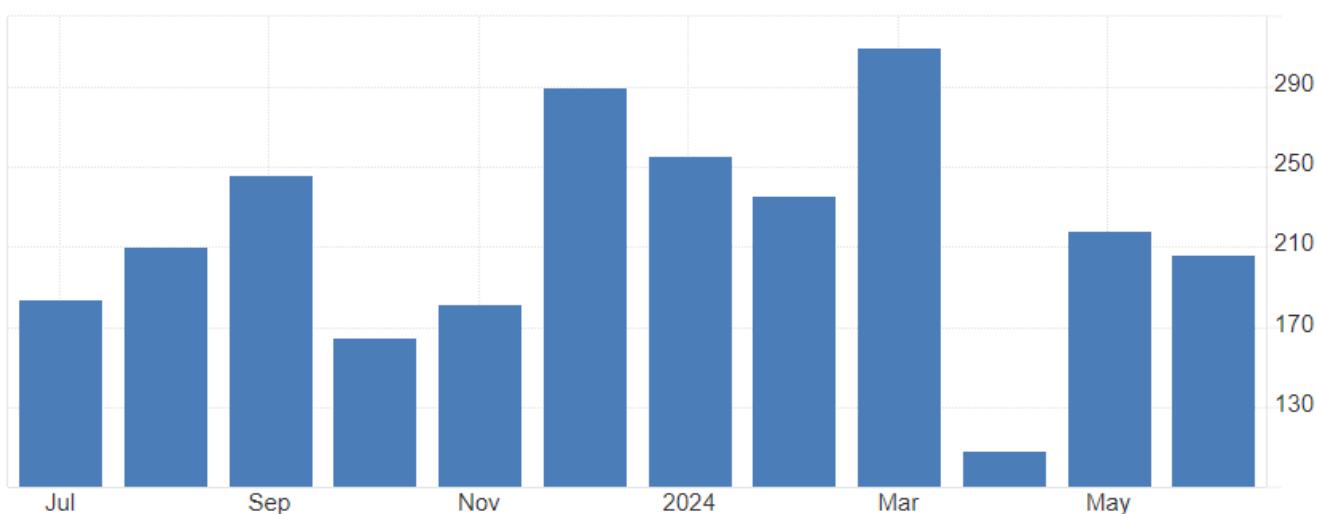
³Non Farm Payrolls (NFP) é um relatório mensal publicado pelo Bureau of Labor Statistics (BLS) que mede a variação no número de empregados no setor não agrícola dos Estados Unidos. Este relatório inclui dados sobre o emprego em setores como manufatura, construção e serviços, excluindo trabalhadores agrícolas, empregados domésticos privados e funcionários de organizações sem fins lucrativos. O NFP também fornece informações sobre a taxa de desemprego, horas trabalhadas e ganhos médios por hora

A folha de pagamento não agrícola é um relatório de emprego divulgado mensalmente, geralmente na primeira sexta-feira de cada mês, e afeta fortemente o dólar americano, o mercado de títulos e o mercado de ações. O programa de Estatísticas de Emprego Atual (CES) do Departamento do Trabalho dos EUA (Bureau of Labor Statistics) pesquisa cerca de 141.000 empresas e agências governamentais, representando aproximadamente 486.000 locais de trabalho individuais, a fim de fornecer dados detalhados da indústria sobre emprego, horas e ganhos dos trabalhadores nas folhas de pagamento não agrícolas

United States Non Farm Payrolls

Summary Stats Forecast Calendar Alerts Download ▾

Thousand



U.S. Bureau of Labor Statistics

Value Chg Chg%

Feedback

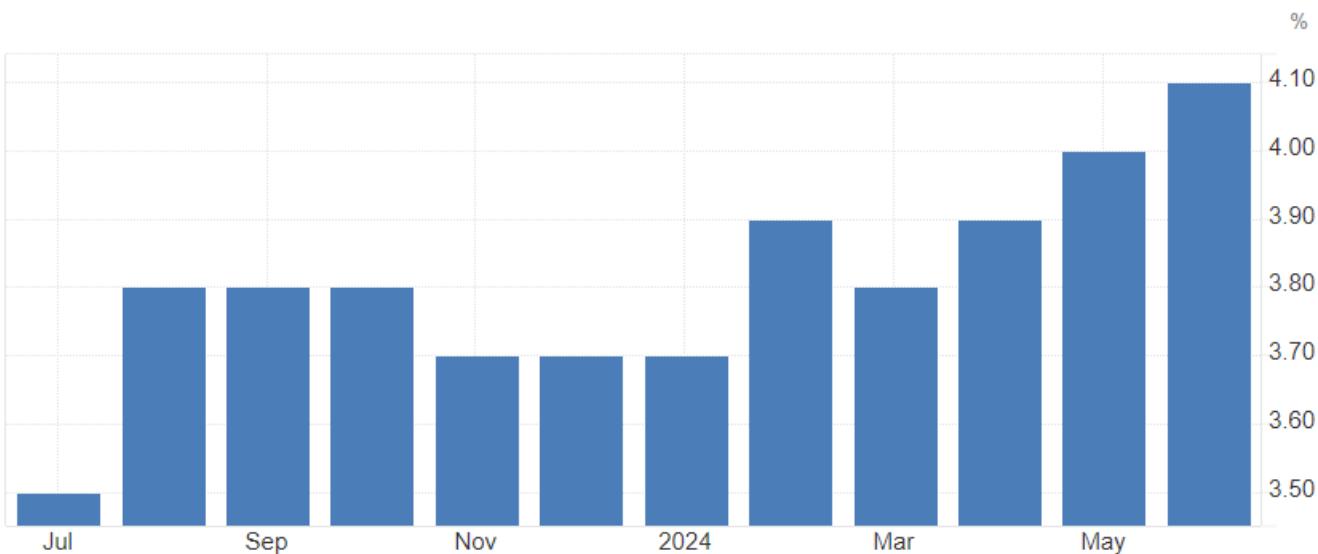
Calendar	GMT	Reference	Actual	Previous	Consensus	TEForecast
2024-06-07	12:30 PM	May	272K	165K	185K	151.0K
2024-07-05	12:30 PM	Jun	206K	218K	190K	160.0K
2024-08-02	12:30 PM	Jul		206K		

Components	Last	Previous	Unit	Reference
Government Payrolls	70.00	25.00	Thousand	Jun 2024
Manufacturing Payrolls	-8.00	0.00	Thousand	Jun 2024
Nonfarm Payrolls Private	136.00	193.00	Thousand	Jun 2024
Related	Last	Previous	Unit	Reference
ADP Employment Change	150.00	157.00	Thousand	Jun 2024
Average Hourly Earnings MoM	0.30	0.40	percent	Jun 2024
Average Hourly Earnings YoY	3.90	4.10	percent	Jun 2024
Average Weekly Hours	34.30	34.30	Hours	Jun 2024
Challenger Job Cuts	48786.00	63816.00	Persons	Jun 2024
JOLTs Job Openings	8140.00	7919.00	Thousand	May 2024
Participation Rate	62.60	62.50	percent	Jun 2024
Non Farm Payrolls	206.00	218.00	Thousand	Jun 2024
Unemployment Rate	4.10	4.00	percent	Jun 2024

Taxa de Desemprego nos EUA | A taxa de desemprego nos Estados Unidos subiu para 4,1% em junho de 2024, a maior desde novembro de 2021, acima dos 4% do mês anterior e surpreendendo as expectativas do mercado, que previam que a taxa se mantivesse inalterada. O número de indivíduos desempregados aumentou em 162.000 para 6,811 milhões, enquanto os níveis de emprego aumentaram em 116.000 para 161,199 milhões

United States Unemployment Rate

Summary Stats Forecast Calendar Alerts Download ▾



U.S. Bureau of Labor Statistics

Value Chg Chg%

Feedback

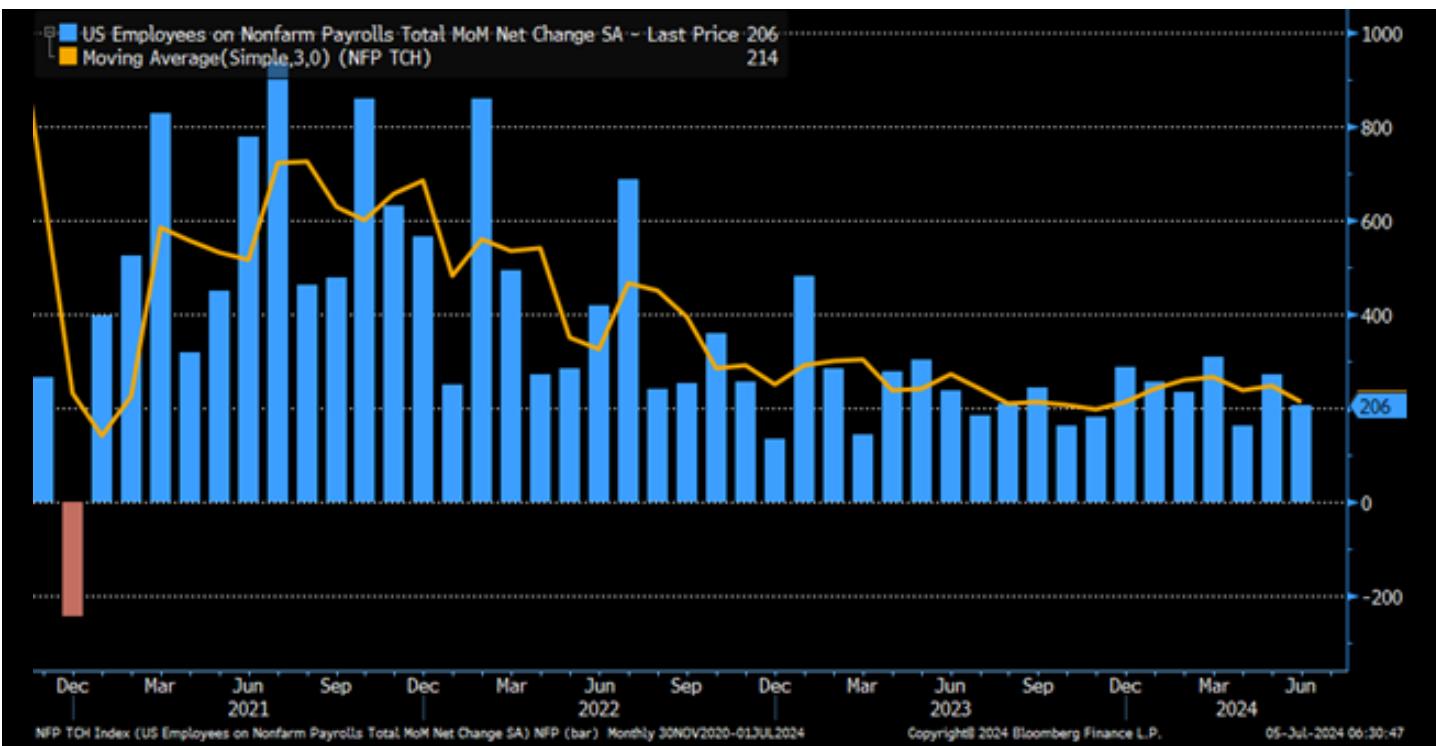
Calendar	GMT	Reference	Actual	Previous	Consensus	TEForecast
2024-06-07	12:30 PM	May	4%	3.9%	3.9%	3.9%
2024-07-05	12:30 PM	Jun	4.1%	4%	4%	4.0%
2024-08-02	12:30 PM	Jul		4.1%		

Components	Last	Previous	Unit	Reference
Long Term Unemployment Rate	0.90	0.80	percent	Jun 2024
Youth Unemployment Rate	8.90	9.20	percent	Jun 2024
Related	Last	Previous	Unit	Reference
Average Hourly Earnings MoM	0.30	0.40	percent	Jun 2024
Average Hourly Earnings YoY	3.90	4.10	percent	Jun 2024
Average Weekly Hours	34.30	34.30	Hours	Jun 2024
Employment Rate	60.10	60.10	percent	Jun 2024
Government Payrolls	70.00	25.00	Thousand	Jun 2024
Participation Rate	62.60	62.50	percent	Jun 2024
Manufacturing Payrolls	-8.00	0.00	Thousand	Jun 2024
Non Farm Payrolls	206.00	218.00	Thousand	Jun 2024
Nonfarm Payrolls Private	136.00	193.00	Thousand	Jun 2024
Unemployed Persons	6811.00	6649.00	Thousand	Jun 2024
Unemployment Rate	4.10	4.00	percent	Jun 2024

Algo digno de nota, ambos os números dos relatórios de empregos de maio e abril revisados para baixo¹ em um total de 111.000 empregos. O relatório de empregos de maio foi revisado de 272 mil para 218 mil, enquanto o relatório de empregos de abril foi revisado de 165 mil para 108 mil. Isto significa que 10 dos últimos 15 relatórios mensais de emprego foram revistos para baixo. Numa base líquida, a economia dos EUA criou apenas 95.000 empregos este mês, e a taxa de desemprego está agora em 4,1%

¹As revisões para baixo nos números dos relatórios de empregos de maio e abril indicam que a economia dos EUA criou menos empregos do que o inicialmente reportado. Esse processo de revisão é uma prática comum para garantir que os dados publicados refletem a realidade com maior precisão. No entanto, essas revisões também podem ter implicações significativas para a percepção do mercado de trabalho e para a formulação de políticas econômicas

Revisões para baixo podem mudar a percepção da saúde do mercado de trabalho. Números iniciais mais altos podem criar uma impressão de um mercado de trabalho robusto, mas revisões para baixo indicam que o crescimento do emprego foi menor do que o esperado. O FED, usa esses dados para tomar decisões sobre políticas econômicas, então revisões para baixo podem influenciar decisões sobre taxas de juros e outras medidas de estímulo econômico. Isso afeta também a confiança do consumidor e empresarial, causando uma menor confiança na economia, impactando gastos e investimentos



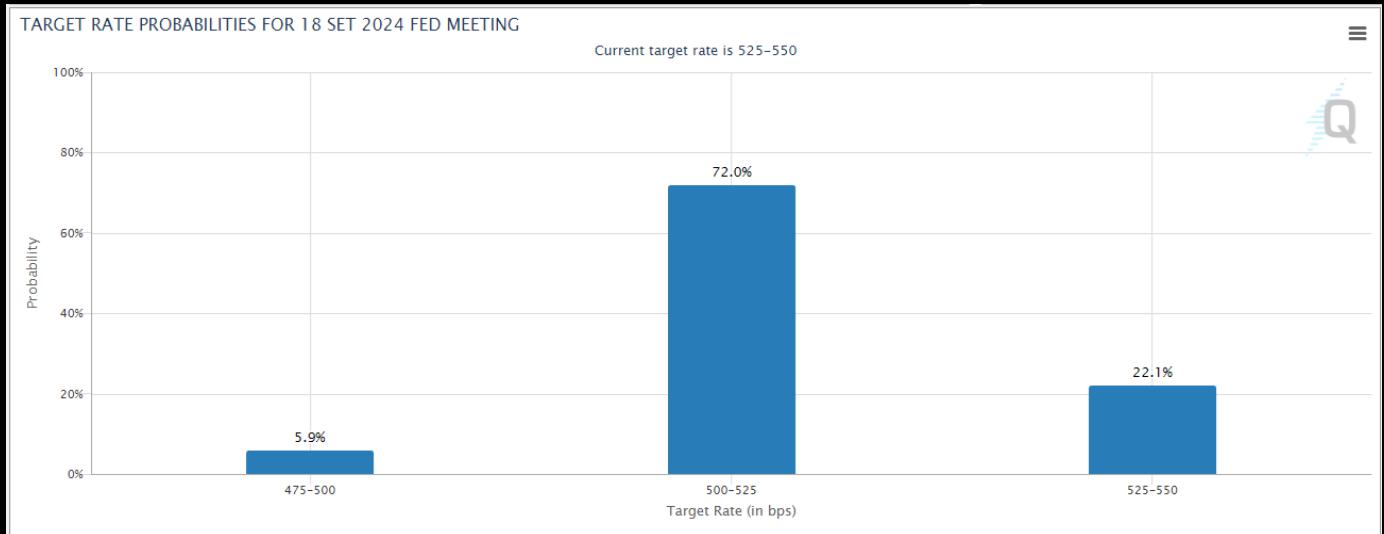
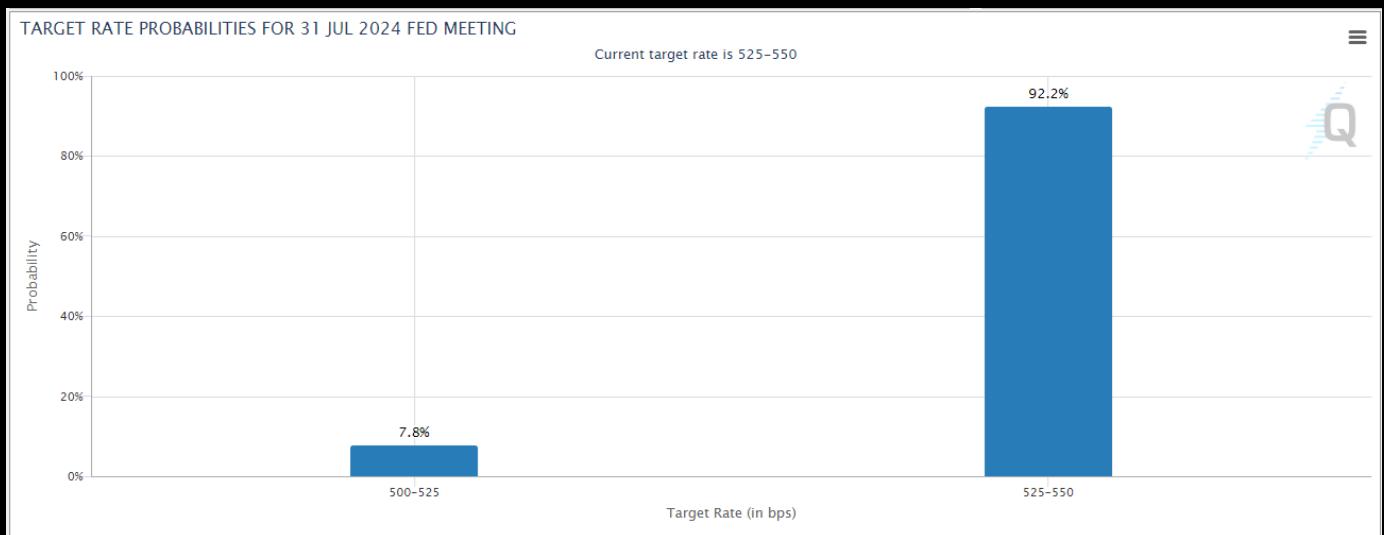
O mercado de trabalho está desacelerando rapidamente. Isso pode ser atribuído a vários fatores, como alta inflação, aumento das taxas de juros e incertezas econômicas que afetam a contratação. Um mercado de trabalho em desaceleração pode ter várias consequências, incluindo menor poder de compra dos consumidores, aumento da pressão sobre programas de assistência social e desafios adicionais para o crescimento econômico. As empresas podem se tornar mais cautelosas em suas contratações, e os trabalhadores podem enfrentar mais dificuldades para encontrar emprego.

CPI TRUFLATION | Os dados de inflação CPI Truflation EUA atual é de **1,89%**, abaixo da inflação oficial US govt reported rate 3,30%, e pouco abaixo da meta de inflação do FED de 2,00%. A Truflation agrupa e calcula os primeiros dados diários, imparciais e reais de inflação e economia do mercado



Segundo os analistas da CME, a chance de manutenção das taxas de juros pelo FED é de **92,2%**, na próxima reunião de **31 de julho**, reduzindo as apostas de corte de juros nos Estados Unidos ainda em 2024 em 7,8% em 31 de julho e ampliando para 78,0% em 18 de setembro.

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
31/07/2024					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,8%	92,2%
18/09/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,9%	72,0%	22,1%
07/11/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,5%	33,8%	50,9%	12,8%
18/12/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%	27,3%	47,3%	20,8%	2,7%
29/01/2025	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	19,3%	41,0%	29,1%	8,3%	0,8%
19/03/2025	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%	14,0%	34,6%	32,6%	14,5%	3,1%	0,2%
30/04/2025	0,0%	0,0%	0,5%	7,4%	24,2%	33,6%	23,6%	8,8%	1,7%	0,1%
18/06/2025	0,0%	0,3%	5,0%	18,4%	30,4%	27,1%	13,9%	4,1%	0,7%	0,0%
30/07/2025	0,1%	2,1%	10,2%	23,0%	29,1%	22,0%	10,2%	2,8%	0,4%	0,0%



< / >

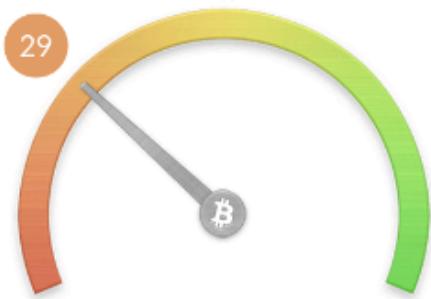
CRYPTO FEAR & GREED INDEX

Fear & Greed Index

Multifactorial Crypto Market Sentiment Analysis

Now:

Fear



alternative.me

Last updated: Jul 7, 2024

Historical Values

Now

Fear

29

Yesterday

Fear

26

Last week

Neutral

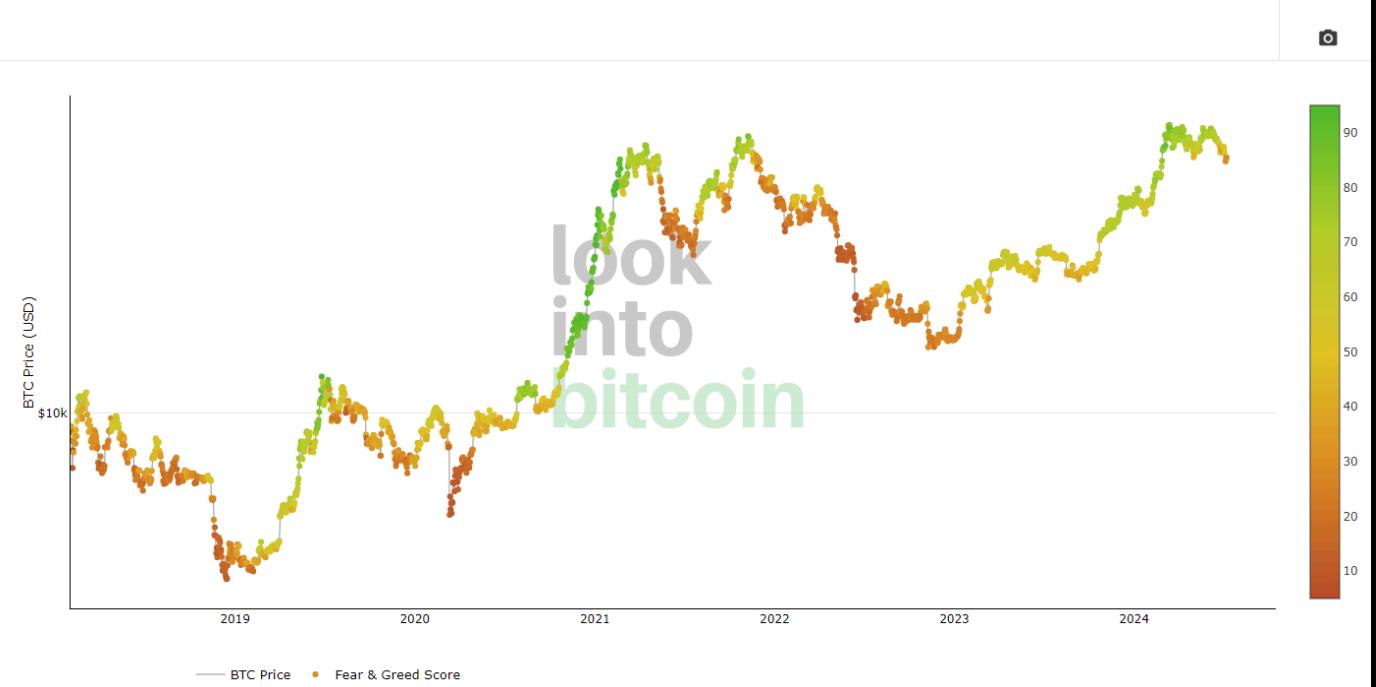
47

Last month

Extreme Greed

77

Bitcoin: Fear And Greed Index



< / >

02 | CALENDÁRIO CRIPTO

Hora	Moeda	Import.	Evento	Atual	Projeção	Anterior
segunda-feira, 8 de julho de 2024						
16:30	🇺🇸 USD	★★★	Petróleo - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC		271,2K	
16:30	🇺🇸 USD	★★★	Ouro - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC		246,2K	
16:30	🇺🇸 USD	★★★	Nasdaq 100 - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC		7,4K	
16:30	🇺🇸 USD	★★★	S&P 500 - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC		-65,2K	
terça-feira, 9 de julho de 2024						
10:15	🇺🇸 USD	★★★	Discurso de Barr, vice-presidente de Supervisão do Fed (🔊)			
11:00	🇺🇸 USD	★★★★	Depoimento de Powell, Presidente do Fed (🔊)			
11:00	🇺🇸 USD	★★★	Discurso de Janet Yellen, Secretária do Tesouro (🔊)			
13:00	🇺🇸 USD	★★★	Perspectiva Energética de Curto Prazo da EIA (📋)			
14:00	🇺🇸 USD	★★★	Leilão Americano Note a 3 anos		4,659%	
14:30	🇺🇸 USD	★★★	Discurso de Bowman, Membro do FOMC (🔊)			
17:30	🇺🇸 USD	★★★	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		-9,163M	
quarta-feira, 10 de julho de 2024						
08:00	🇺🇸 USD	★★★	Relatório Mensal da OPEP (📋)			
11:00	🇺🇸 USD	★★★★	Depoimento de Powell, Presidente do Fed (🔊)			
11:30	🇺🇸 USD	★★★★	Estoques de Petróleo Bruto		-12,157M	
11:30	🇺🇸 USD	★★★	Estoques de Petróleo em Cushing		0,345M	
13:00	🇺🇸 USD	★★★	Atlanta Fed GDPNow (Q2) (〽)	1,5%	1,5%	
14:00	🇺🇸 USD	★★★	Leilão Americano Note a 10 anos		4,438%	
15:30	🇺🇸 USD	★★★	Discurso de Bowman, Membro do FOMC (🔊)			
quinta-feira, 11 de julho de 2024						
06:00	🇺🇸 USD	★★★	Relatório Mensal da IEA (📋)			
09:30	🇺🇸 USD	★★★	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego		1.858K	
09:30	🇺🇸 USD	★★★	IBO - Índice Monetário (IBO)	0,2%	0,2%	

09:30	USA USD	★★★	II COTACAO (MENSAL) (JUN)	0,270	0,270
09:30	USA USD	★★★	IPC-núcleo (Anual) (Jun)		3,4%
09:30	USA USD	★★★	IPC EUA (Anual) (Jun)	3,1%	3,3%
09:30	USA USD	★★★	IPC (Mensal) (Jun)	0,1%	0,0%
09:30	USA USD	★★★	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	236K	238K
12:30	USA USD	★★★	Discurso de Bostic, membro do FOMC 		
14:00	USA USD	★★★	Leilão Americano Bond a 30 anos		4,403%
15:00	USA USD	★★★	Balanço Orçamentário Federal (Jun)		-347,0B
sexta-feira, 12 de julho de 2024					
09:30	USA USD	★★★	Núcleo do IPP (Mensal) (Jun)	0,1%	0,0%
09:30	USA USD	★★★	IPP (Mensal) (Jun)	0,1%	-0,2%
11:00	USA USD	★★★	Expectativas de Inflação Michigan (Jul) 		3,0%
11:00	USA USD	★★★	Expectativas de Inflação a 5 anos Michigan (Jul) 		3,0%
11:00	USA USD	★★★	Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Jul) 		69,6
11:00	USA USD	★★★	Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Jul) 	67,0	68,2
13:00	USA USD	★★★	Relatório WASDE 		
14:00	USA USD	★★★	Contagem de Sondas Baker Hughes		479
14:00	USA USD	★★★	Contagem Total de Sondas dos EUA por Baker Hughes		585

< />

DESBLOQUEIO DE TOKENS

Project Name	Price	24h %	M.Cap	Cir. Supply	Total Unlocked	Upcoming Unlock	Next 7D Emission
★ 1INCH	\$0.393	+6.26%	\$492.43m	1.25b	85.6% 	 \$12.66k <0.01% 0D 22H 45M 9S	\$12.66k <0.01%
★ GMX	\$25.79	+2.70%	\$246.72m	9.57m	95.2% 	 \$10.44k <0.01% 1D 14H 45M 9S	\$73.87k 0.03%
★ XAI	\$0.331	+17.06%	\$91.76m	277.12m	12.0% 	 \$65.93m 71.59% 2D 0H 15M 9S	\$65.93m 71.59%
★ DYDX	\$1.28	+4.03%	\$293.02m	228.92m	56.6% 	 \$2.00m 0.68% 2D 6H 45M 9S	\$2.00m 0.68%
★ PENDLE	\$3.82	+4.63%	\$595.20m	155.81m	-- 	 \$136.86k 0.02% 2D 14H 45M 9S	\$962.03k 0.16%
★ GLMR	\$0.198	+6.86%	\$174.93m	882.93m	-- 	 \$603.90k 0.34% 3D 14H 45M 9S	\$603.90k 0.34%
★ IO	\$2.23	+6.13%	\$211.85m	95.00m	12.8% 	 \$4.74m 2.22% 4D 2H 45M 9S	\$6.46m 3.02%
★ IMX	\$1.27	+1.59%	\$1.92b	1.51b	75.9% 	 \$41.57m 2.15% 4D 14H 45M 9S	\$41.57m 2.15%
★ APT	\$5.86	+4.81%	\$2.66b	453.98m	-- 	 \$66.50m 2.49% 5D 4H 44M 9S	\$66.50m 2.49%
★ FORT	\$0.147	-0.04%	\$63.96m	434.72m	45.3% 	 \$7.37k 0.01% 6D 14H 45M 9S	\$391.96k 0.61%
★ ENA	\$0.404	+8.37%	\$691.75m	1.71b	8.5% 	 \$6.07m 0.87% 6D 21H 45M 11S	\$6.07m 0.87%
★ OP	\$1.45	+8.21%	\$1.63b	1.12b	27.1% 	 \$14.50m 0.89% 7D 14H 45M 9S	\$0.00 -
★ STRK	\$0.553	+8.23%	\$719.40m	1.30b	9.1% 	 \$35.81m 4.92% 7D 14H 45M 9S	\$0.00 -
★ CYBER	\$4.20	+6.84%	\$97.65m	23.25m	23.2% 	 \$3.74m 3.81% 7D 16H 44M 27S	\$0.00 -
★ RNDR	\$6.78	+4.13%	\$2.64b	388.65m	47.9% 	 \$5.18m 0.20% 8D 14H 44M 27S	\$0.00 -
★ ARB	\$0.682	+9.43%	\$2.20b	3.23b	30.5% 	 \$63.41m 2.87% 9D 3H 44M 27S	\$2.38m 0.11%
★ AXS	\$5.25	+3.94%	\$774.85m	147.59m	78.0% 	 \$12.90m 1.66% 9D 3H 54M 27S	\$0.00 -
★ APE	\$0.748	+2.98%	\$504.72m	674.64m	68.2% 	 \$11.71m 2.31% 9D 14H 44M 27S	\$0.00 -
★ NYM	\$0.115	+1.16%	\$91.43m	792.59m	85.5% 	 \$334.37k 0.37% 9D 14H 44M 27S	\$0.00 -
★ ASTR NEW	\$0.064	+3.12%	\$364.17m	5.71b	53.1% 	 \$622.29k 0.17% 9D 14H 44M 27S	\$0.00 -
★ NEON	\$0.409	-5.42%	\$23.61m	57.70m	5.0% 	 \$725.53k 3.07% 9D 14H 44M 27S	\$0.00 -

TOP 7 TOKEN UNLOCKS OF THE UPCOMING WEEK

JUL 8 - 14 | Week 28

Data source: CryptoRank.io



CryptoRank.io

CryptoRank_io

CryptoRankNews

TOP 7 ICO

@top7ico

@top7ico

8 JUL 2024

TOP 7 BIGGEST TOKEN UNLOCKS IN THE NEXT 7 DAYS

PROJECT	UNLOCK IN \$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	DATE
WBT WhiteBIT	\$369.8M	11.3%	JUL 13
APT Aptos	\$67.1M	1.03%	JUL 12
IMX Immutable	\$41.2M	1.62%	JUL 12
ENS Ethereum Name Service	\$36.6M	1.46%	JUL 8
GMT STEPN GO	\$14.4M	1.96%	JUL 9
ATH Aethir	\$9.23M	0.31%	JUL 12
OAS Oasys	\$6.9M	1.64%	JUL 12

**Aptos** APT

Rank: 33 • 10164 Watchlists • Chain

[Add Alert](#)

APT Price

\$ 5.85

↗ 4.51% (\$ 0.252)

Price Range

[Report issue](#)

Low

24H

High

\$ 5.59

\$ 6.05

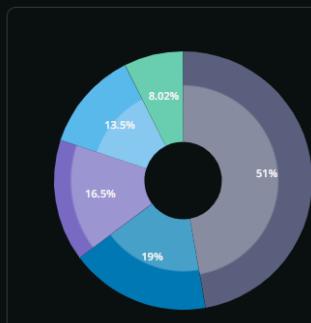
[Overview](#) [Fundraising](#) [Markets](#) [Vesting](#) [Arbitrage](#) [Analytics](#) [Historical data](#) [News](#) [Team](#)

Unlocking APT Tokens

Total Distribution Progress



Allocation



Total Supply: APT 1.10B

Name	Total	Unlocked	Locked
Community	51%	17.1%	29.1%
Core Contributors	19%	7.17%	10%
Foundation	16.5%	2.86%	12.1%
Investors	13.5%	5.09%	7.12%
Staking Rewards	8.02%	-	-

Vesting Schedule

[Table](#) [Timeline](#) [Chart](#)

Round	TGE Unlock ⓘ	Cliff	Unlocked	Locked	Next Unlock	Summary
• Community APT 510.22M 51%	24.5%	1m	APT 189.21M Start 11 Oct 2022	APT 321.00M End 11 Oct 2032	11 Jul 2024 0.63%	24.5% TGE, then 0.63% monthly for 120 months
• Core Contributors APT 190.00M 19%	0%	1y	APT 79.17M Start 11 Nov 2023	APT 110.83M End 11 Oct 2026	11 Jul 2024 2.09%	1 year-cliff, then 6.25% from 11.11.2023 to 11.04.2024, then 2.08% from 11.05.2024 to 11.10.2026
• Foundation APT 165.00M 16.5%	3.00%	1m	APT 31.63M Start 11 Oct 2022	APT 133.37M End 11 Oct 2032	11 Jul 2024 0.81%	3.00% TGE, then 0.81% monthly for 120 months
• Investors APT 134.78M 13.5%	0%	1y	APT 56.18M Start 11 Nov 2023	APT 78.61M End 11 Oct 2026	11 Jul 2024 2.09%	1 year-cliff, then 6.25% from 11.11.2023 to 11.04.2024, then 2.09% from 11.05.2024 to 11.10.2026
• Untracked ✓ APT 87.22M 8.02%	0%		Data unavailable. Tokens may be unlocked at any moment.			
Total	APT 129.95M		APT 356.19M 32.2% of Supply	APT 643.80M 58.3% of Supply		

Next Unlock Event

Unlock 4 rounds

APT 11.33M (1.03% of Total Supply)

\$ 66.31M (2.49% of Market Cap)

12 July 2024

4

days

Share

Vesting Info

Links to official documents

Unlock Events

Filter allocations... ▼

All Upcoming Past

Jul 12 2024
4 days left

Unlock of 11.33M (1.03% of Total Supply) ~ \$66.31M (2.49% of M. Cap)

Round	% of Allocation
Community	+0.63% (+3.21M tokens)
Core Contributors	+2.09% (+3.97M tokens)
Foundation	+0.81% (+1.33M tokens)
Investors	+2.09% (+2.82M tokens)

To be unlocked  **APT 367.52M** ⓘ ~ \$2.15B ⓘ

[Show Less ^](#)

Aug 12 2024
35 days left

Unlock of 11.33M (1.03% of Total Supply) ~ \$66.31M (2.49% of M. Cap)

Round	% of Allocation
Community	+0.63% (+3.21M tokens)
Core Contributors	+2.09% (+3.97M tokens)
Foundation	+0.81% (+1.33M tokens)
Investors	+2.09% (+2.82M tokens)

To be unlocked  **APT 378.85M** ⓘ ~ \$2.22B ⓘ

[Show Less ^](#)

 **Immutable** IMX ★

Rank: 46 • 6750 Watchlists • Chain

[Add Alert](#) [Swap / Bridge](#)

IMX Price **\$ 1.28** 24H

↓ 2.83% (-\$ 0.0371)

Price Range: Low **24H** High

\$ 1.26 \$ 1.37

Overview Fundraising Markets Vesting Arbitrage Analytics Historical data News Team

Unlocking IMX Tokens

Total Distribution Progress



Allocation



Next Unlock Event

Unlock 2 rounds

IMX 32.47M (1.62% of Total Supply)

\$ 41.46M (2.15% of Market Cap)

12 July 2024  4 days

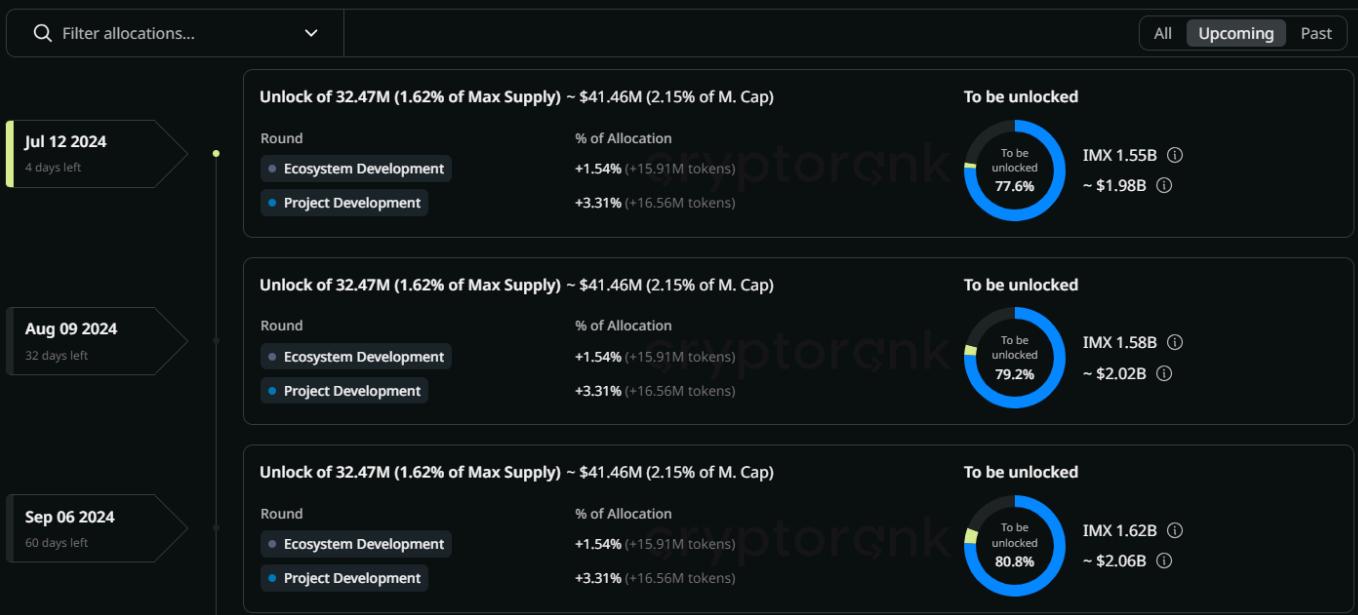
Vesting Info
Links to official documents ▼

Vesting Schedule

Table Timeline Chart

Round	TGE Unlock ⓘ	Cliff	Unlocked	Locked	Next Unlock	Summary
• Ecosystem Development IMX 1.03B 51.7%	0%	4w	IMX 851.45M Start 2 Dec 2021	IMX 182.97M End 30 Oct 2025	11 Jul 2024 1.54%	then 3.08% from 02.12.2021 to 03.11.2022, then 2.31% from 01.12.2022 to 02.11.2023, then 1.54% from 30.11....
• Project Development IMX 500.00M 25%	0%	1y	IMX 201.92M Start 1 Dec 2022	IMX 298.08M End 30 Oct 2025	11 Jul 2024 3.31%	1 year-cliff, then 1.92% from 01.12.2022 to 13.06.2024, then 3.31% from 11.07.2024 to 30.10.2025
• Private Sale IMX 277.14M 13.9%	0%	11m	IMX 277.14M Start 3 Nov 2022	IMX 0.00 End 18 Apr 2024		1 year-cliff, 03.11.2022 - 40.6%, then 3.13% from 01.12.2022 to 18.04.2024
• Foundation Reserve IMX 80.00M 4.00%	100%		IMX 80.00M Start 4 Nov 2021	IMX 0.00 End 4 Nov 2021		100% TGE, 52 years-cliff
• Public Sale 1 IMX 58.80M 2.94%	0%	4w	IMX 58.80M Start 2 Dec 2021	IMX 0.00 End 27 Jan 2022		33.3% every 28 days for 3 months
• Public Sale 2 IMX 49.60M 2.48%	0%	4w	IMX 49.60M Start 2 Dec 2021	IMX 0.00 End 21 Apr 2022		16.7% every 28 days for 6 months
Total	IMX 80.00M		IMX 1.52B 75.9% of Supply	IMX 481.05M 24.1% of Supply		

Unlock Events



TOP 10 UPCOMING TOKEN UNLOCKS IN JULY 2024

 [CryptoRank.io](#)  [CryptoRank_io](#)  [CryptoRankNews](#)



AltLayer ALT

\$ 122.79M (42% of Market Cap)
ALT 683.96M (25 July)



Aptos APT

\$ 79.28M (2.50% of Market Cap)
APT 11.33M (12 July)



Uniswap UNI

\$ 77.88M (1.39% of Market Cap)
UNI 8.33M (16 July)



Ronin RON

\$ 76.32M (10.7% of Market Cap)
RON 35.71M (27 July)



Arbitrum ARB

\$ 75.37M (2.87% of Market Cap)
ARB 92.63M (16 July)



Sui SUI

\$ 70.16M (3.54% of Market Cap)
SUI 86.07M (3 July)



Immutable IMX

\$ 50.13M (2.15% of Market Cap)
IMX 32.47M (12 July)



Sei SEI

\$ 44.42M (4.09% of Market Cap)
SEI 125.01M (15 July)



StarkNet STRK

\$ 44.16M (4.92% of Market Cap)
STRK 63.99M (15 July)



ETH Name Service ENS

\$ 39.46M (4.62% of Market Cap)
ENS 1.46M (8 July)

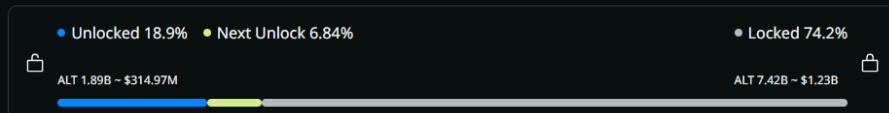
Data source: [CryptoRank.io/token-unlock](#)

cryptorank

[Add Alert](#)[Swap / Bridge](#)[Overview](#) [Fundraising](#) [Markets](#) [Vesting](#) [Arbitrage](#) [Analytics](#) [Historical data](#) [News](#) [Team](#)

Unlocking ALT Tokens

Total Distribution Progress



Allocation



Vesting Schedule

Round	TGE Unlock ⓘ	Cliff	Unlocked	Locked	Next Unlock	table_settings.summary
Protocol Development ALT 2.00B 20%	15%	1m	ALT 477.10M Start 24 Jan 2024	ALT 1.52B End 24 Jan 2028	24 Jul 2024 1.77%	15% TGE, then 1.77% monthly for 4 years
Treasury ALT 1.85B 18.5%	0%	1m	ALT 192.68M Start 24 Feb 2024	ALT 1.66B End 24 Jan 2028	24 Jul 2024 2.08%	2.08% monthly for 4 years
Investors ALT 1.85B 18.5%	0%	5m	ALT 0.00 Start 24 Jul 2024	ALT 1.85B End 24 Jan 2027	24 Jul 2024 17%	6 months-cliff, 24.07.2024 - 17%, then 2.77% from 24.08.2024 to 24.01.2027
Ecosystem & Community ALT 1.50B 15%	20%	1m	ALT 425.03M Start 24 Jan 2024	ALT 1.08B End 24 Jan 2028	24 Jul 2024 1.67%	20% TGE, then 1.67% monthly for 4 years
Team ALT 1.50B 15%	0%	5m	ALT 0.00 Start 24 Jul 2024	ALT 1.50B End 24 Jan 2028	24 Jul 2024 12.5%	6 months-cliff, 24.07.2024 - 12.5%, then 2.08% from 24.08.2024 to 24.01.2028
Binance Launchpool ALT 500.00M 5.00%	100%		ALT 500.00M Start 24 Jan 2024	ALT 0.00 End 24 Jan 2024		100% TGE
Advisors ALT 500.00M 5.00%	0%	5m	ALT 0.00 Start 24 Jul 2024	ALT 500.00M End 24 Jan 2027	24 Jul 2024 16.6%	6 months-cliff, 24.07.2024 - 16.6%, then 2.78% from 24.08.2024 to 24.01.2027
Airdrop ALT 300.00M 3.00%	0%	3w	ALT 300.00M Start 19 Feb 2024	ALT 0.00 End 19 Feb 2024		19.02.2024 - 100%
Total	ALT 1.10B		ALT 1.89B 18.9% of Supply	ALT 8.11B 81.1% of Supply		

Next Unlock Event

Unlock 6 rounds

ALT 683.96M (6.84% of Total Supply)

\$ 113.69M (42.1% of Market Cap)

25 July 2024

24

days

Vesting Info

Links to official documents

[Table](#) [Timeline](#) [Chart](#)

Unlock Events

Q Filter allocations...

All Upcoming Past

Unlock of 683.96M (6.84% of Total Supply) ~ \$113.69M (42.1% of M. Cap)

Round

- Protocol Development
- Treasury
- Investors
- Ecosystem & Community
- Team
- Advisors

Show Less ^

% of Allocation

- +1.77% (+35.42M tokens)
- +2.08% (+38.54M tokens)
- +17% (+314.50M tokens)
- +1.67% (+25.01M tokens)
- +12.5% (+187.50M tokens)
- +16.6% (+83.00M tokens)

To be unlocked



ALT 2.58B ⓘ
~ \$428.67M ⓘ

Jul 25 2024

24 days left

< / >

EVENTOS PRINCIPAIS

Project	Current price	Price change 30D	Event	Date
 XOXNO Network [XOXNO]	—	—	XOXNO to conduct token sale via xLaunchpad	4-7 July
 JuicyPerp [-]	—	—	JuicyPerp will launch Mainnet of its options protocol	6 July
 Vela Exchange [VELA]	\$0.267	-39.4%	Vela V2 will be officially released	8 July
 Attarius Network [ATRS]	—	—	Attarius Network to conduct token Public Sale on Gate	8 July
 Galxe [GAL]	\$1.87	-50.6%	Launches migration portal	9 July
 Bondex [BDXN]	—	—	BDXN TGE & initial listing	10 July
 Injective [INJ]	\$19.19	-27.7%	The Injective Builder House in Brussels	10 July
 Binance [BNB]	\$496.7	-28.9%	Binance will make an announcement	14 July
 Chromia [CHR]	\$0.265	-24.1%	Chromia to launch Mainnet	16 July
 Arbitrum [ARB]	\$0.627	-43.8%	3.20% of ARB tokens will be unlocked	16 July
 Swords & Dungeons [SND]	—	—	Swords & Dungeons will wrap up its 2nd beta and reward participants with 5M GOLD	19 July
 Illuvium [ILV]	\$56.17	-37.7%	Illuvium to launch Beta Game on Mainnet	25 July
 Router Protocol [ROUTE]	\$2.50	-9.30%	Router Chain Mainnet to be launched	30 July
 BNB Chain [BNB]	\$496.7	-28.9%	Quarterly BNB Burn	July
 AIT Protocol [AIT]	\$0.0623	-72.9%	AIT Protocol to Launch Data Annotation Beta Platform	July

TOP 7 FUNDRAISING ROUNDS OF THE WEEK

PROJECT	FUNDS RAISED	INVESTORS ON BOARD
 Sentient	\$85M	  +21
 Lombard	\$16M	  +9
 RedStone	\$15M	  +18
 Prodia	\$15M	  +9
 Pi Squared	\$12.5M	  +8
 Astria	\$12.5M	[placeholder]  +9
 SendBlocks	\$8.2M	  +3

Data source: Cryptorank, Crypto Fundraising

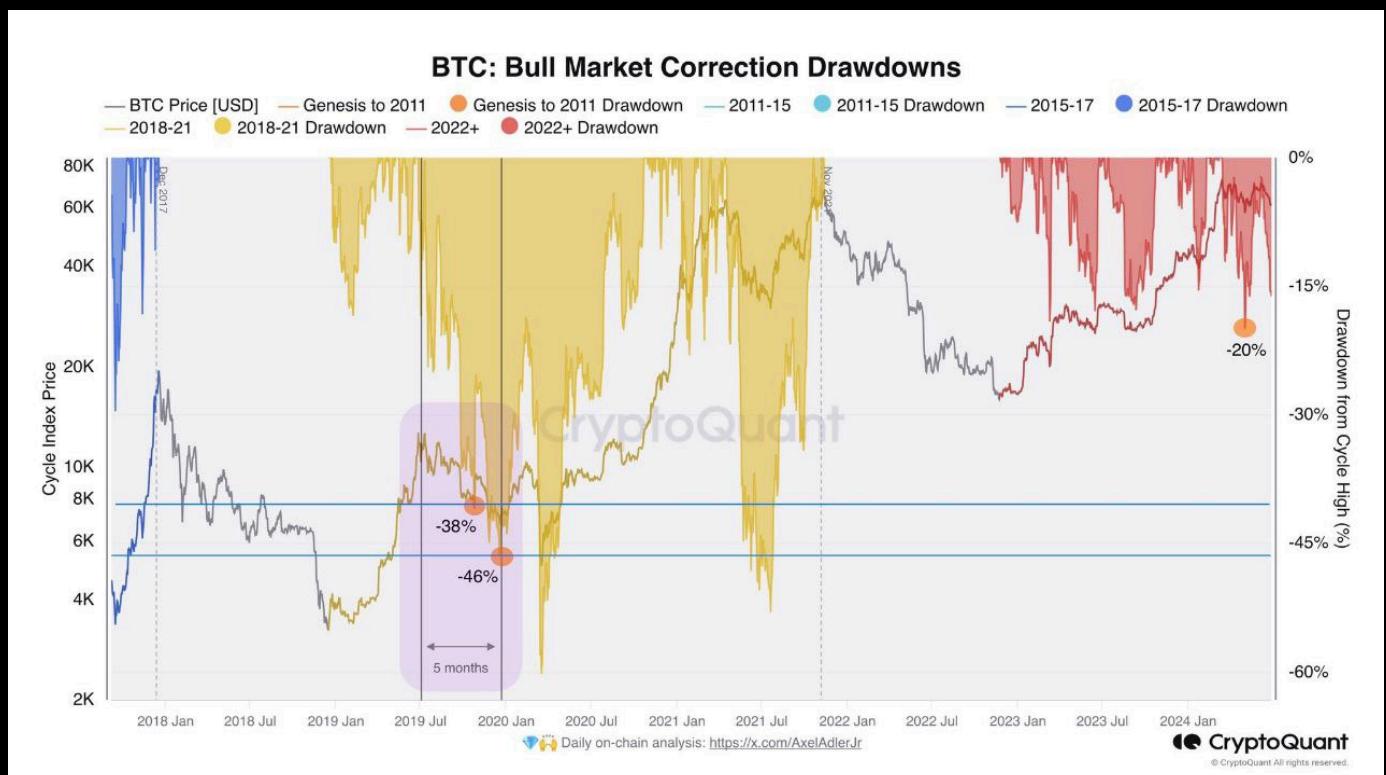
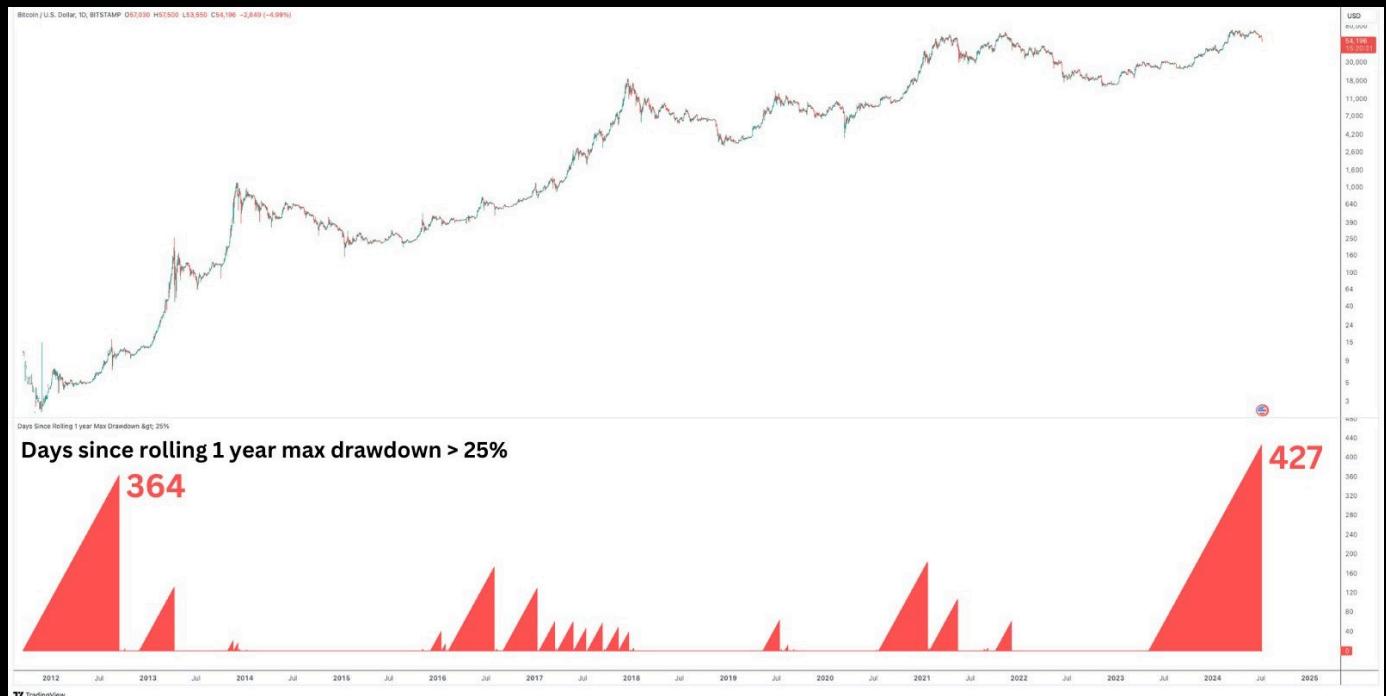
< / >

03 | ANÁLISE TÉCNICA

SUPORTE E RESISTÊNCIA | Bitcoin segue lateralizado entre \$56,5kk e \$71,5k, em \$57k bem abaixo do PoC \$67k (região de preço que teve o maior volume de negociação nas últimas semanas). O preço do Bitcoin entrou em uma forte tendência de baixa de curto prazo, atingindo a mínima de \$53,5k, encontrando suporte em \$56,5k, e perdendo importantes suporte entre 58k e \$60k que agora se tornará uma zona de resistência



A correção atual atingiu -27% desde a nova ATH de \$73.794 estabelecida em 14 de março. O preço está atualmente abaixo da média móvel de 200 dias pela primeira vez desde outubro de 2023. O preço testou o suporte estrutural formado em fevereiro após o primeiro período dos ETFs. O próximo suporte inferior é o próprio nível de lançamento do ETF, em torno de \$50k. Esta é a primeira correção de mais de 25% em 427 dias, o período mais longo da história do Bitcoin sem uma correção de 25%



Bitcoin: Bull Market Correction Drawdowns

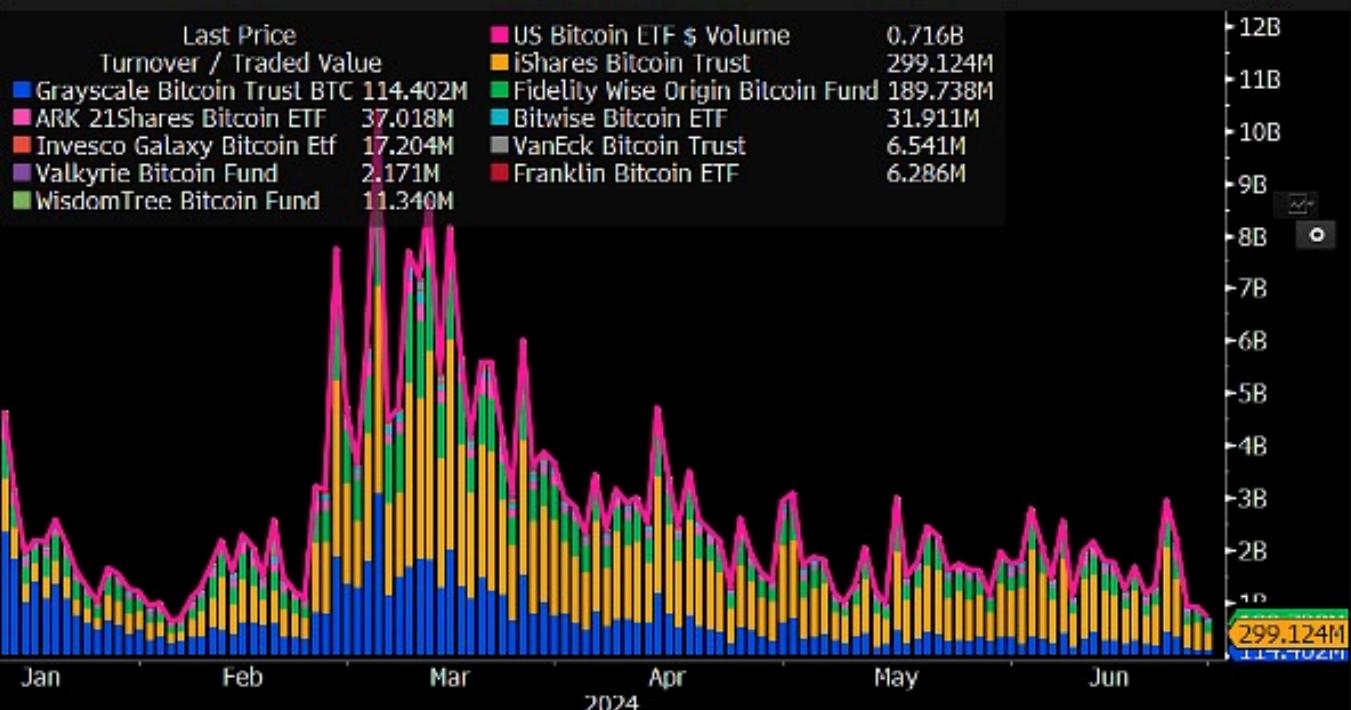


© 2024 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

Analizando os dados, podemos ver que o principal motivo da queda é um claro choque de oferta x demanda. Pelo lado da demanda, vemos uma clara desaceleração de compras por parte do ETF, com redução do fluxo do ETFs de Bitcoin; enquanto que pelo lado da oferta, temos muitos vendedores. Os holders de longo prazo LTH realizaram lucro depois do Bitcoin bater as máximas, e temos MtGox e governos na iminência de vender alguns bitcoins e pressionar ainda mais o mercado

Daily \$ Volume for Bitcoin ETFs Collapses Into 3Q

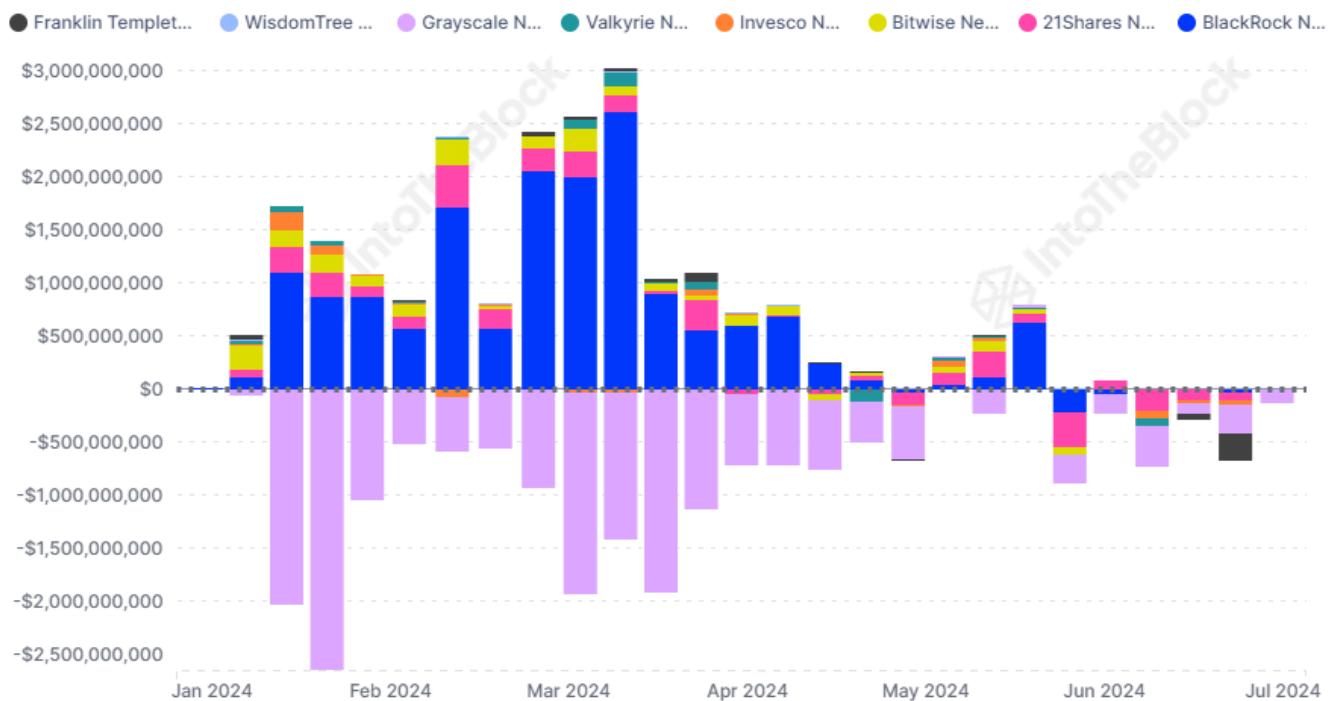


Source: Bloomberg Intelligence

Bloomberg
Intelligence



USD Netflows



Net ETF Flows (BTC)

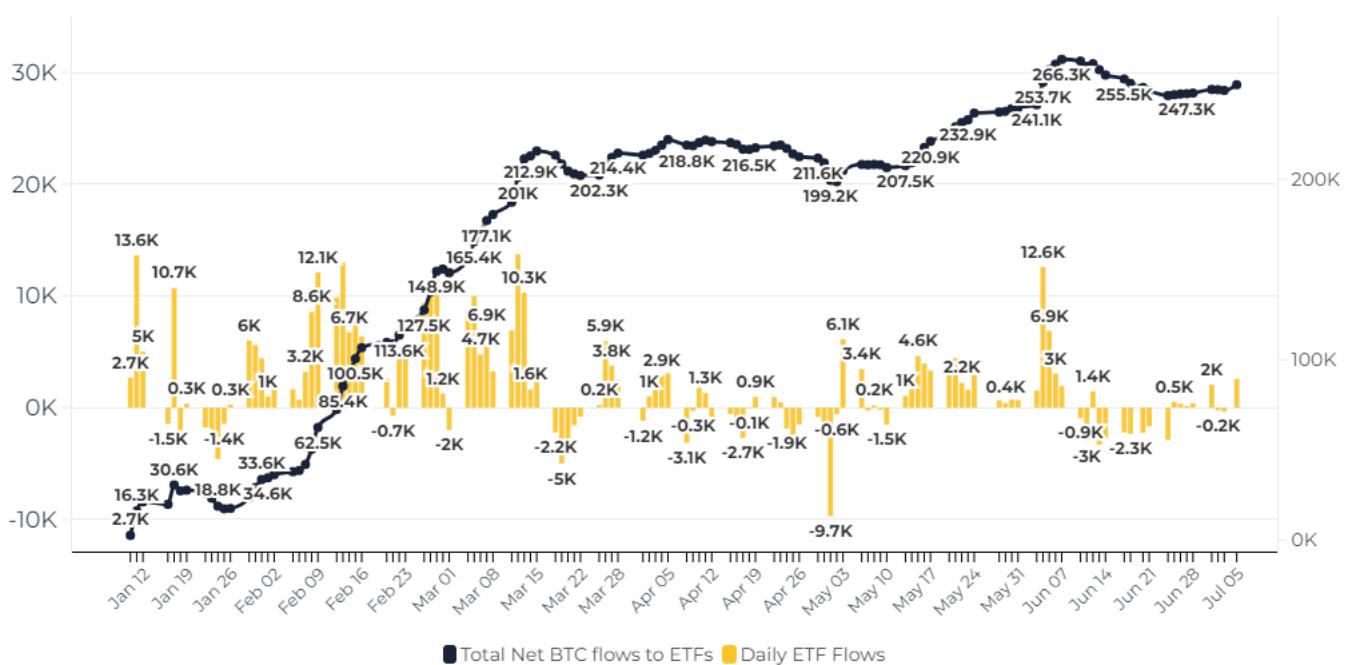
Daily and cumulative net ETF flows (BTC)

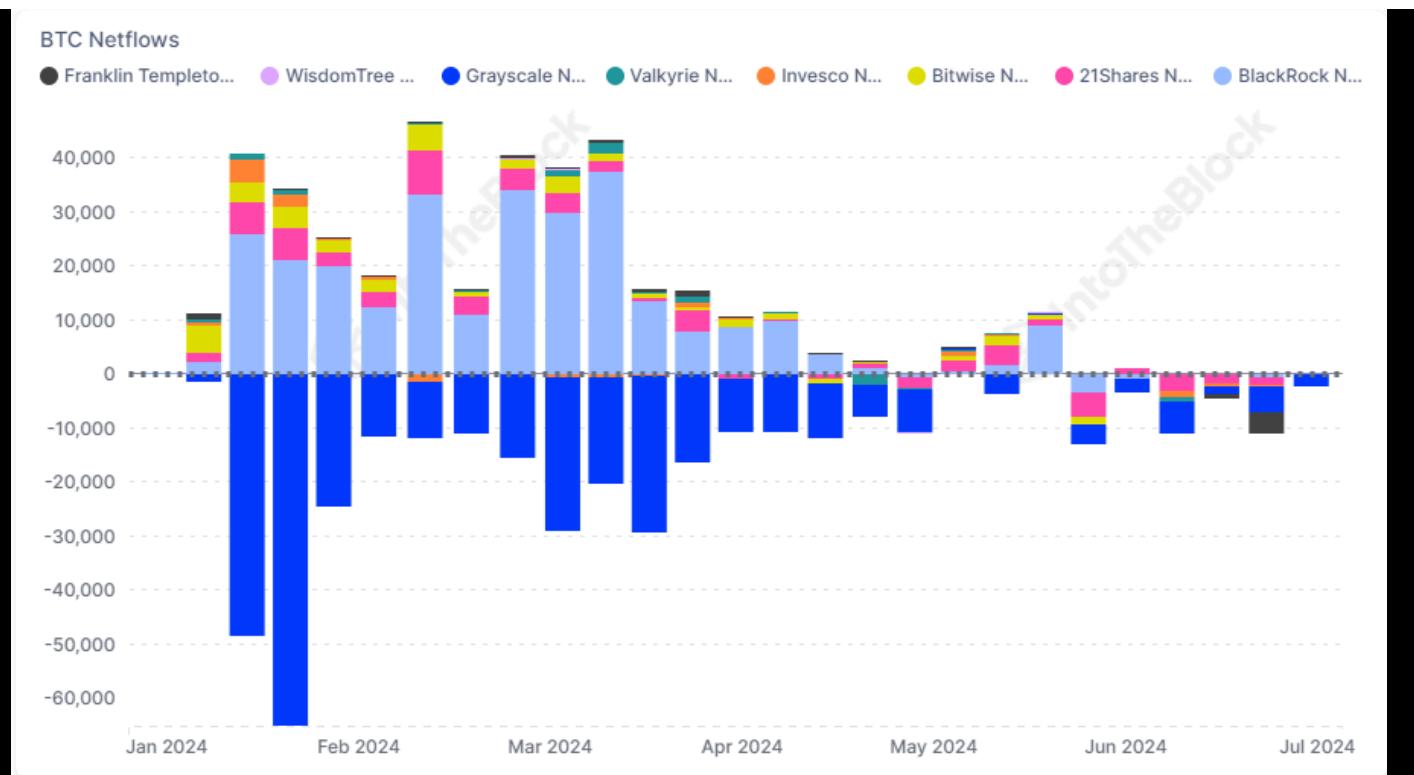
Net Bitcoin ETF Flows

Daily & Total To Date

Daily ETF Flows

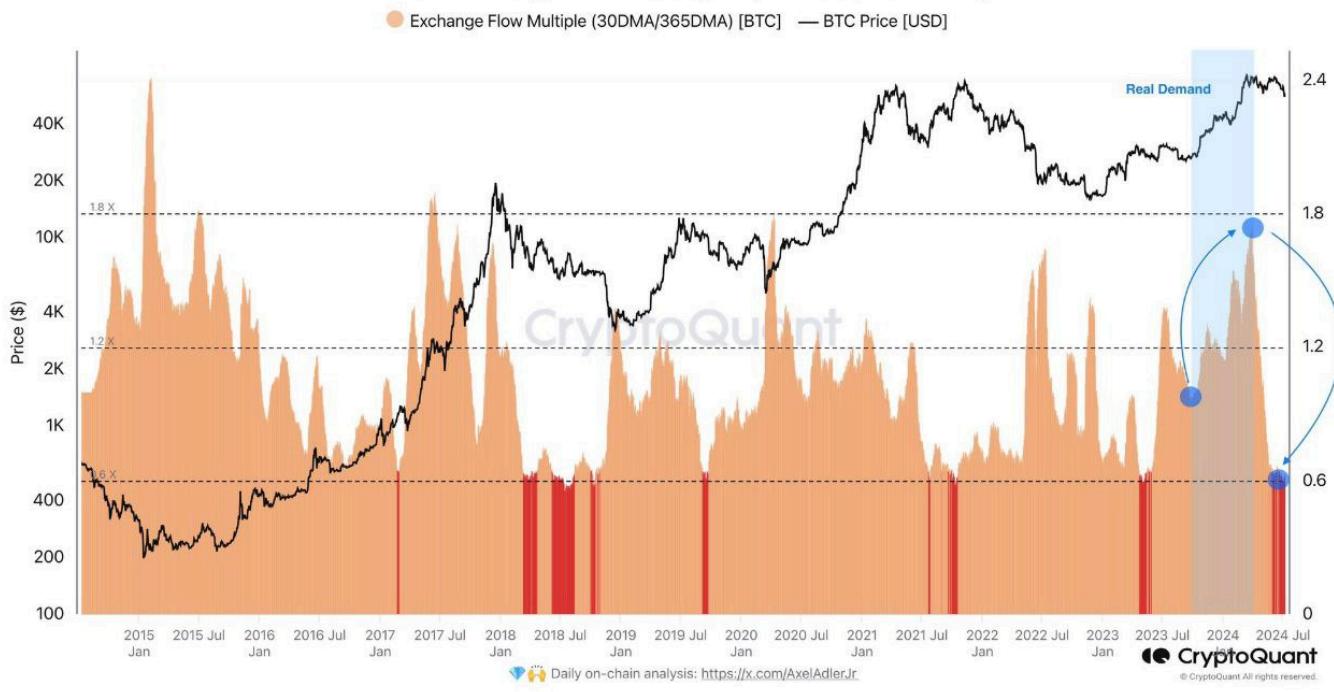
Total ETF BTC Flows Since Inception





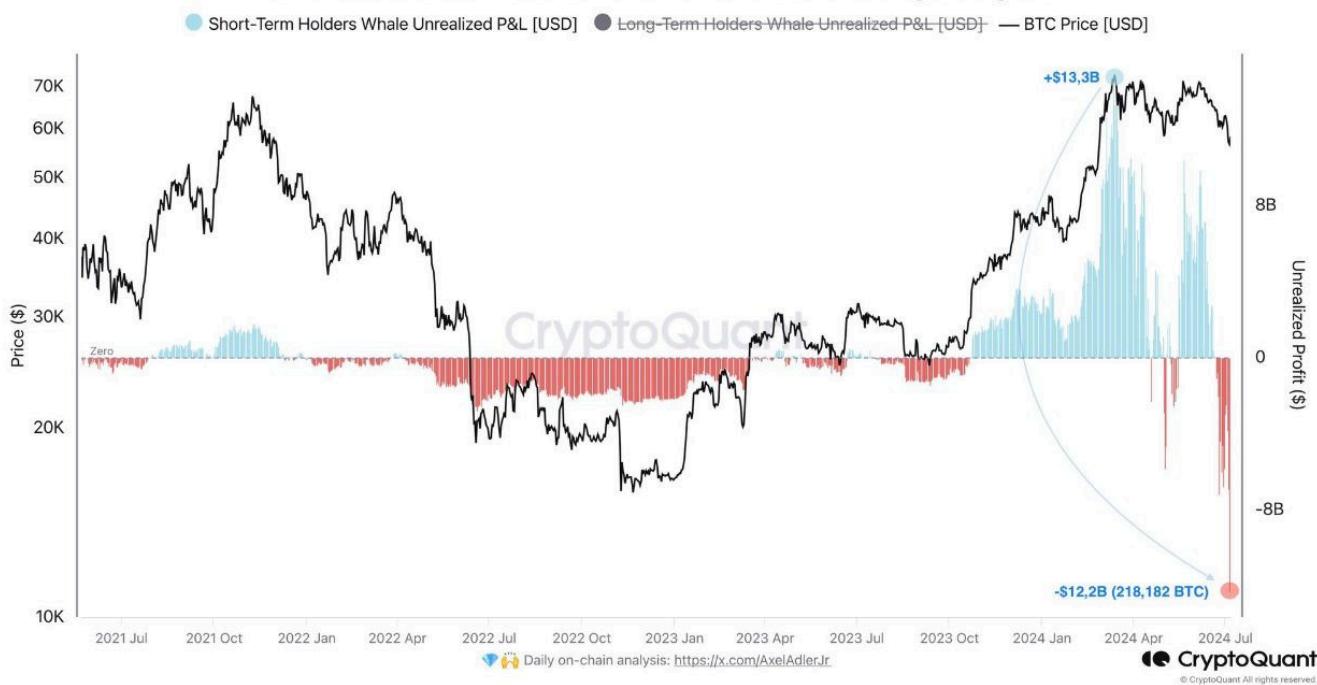
O receio dos investidores está centrado no início das transferências de bitcoins pela corretora falida Mt. Gox para seus antigos clientes, previsto para julho, quando cerca de US\$ 9 bilhões em unidades da criptomoeda serão distribuídos. A preocupação é que, após uma espera de 10 anos, esses clientes decidam vender seus ativos, causando um aumento repentino na oferta e uma consequente queda no preço do bitcoin. Além disso, o governo da Alemanha realizou recentemente transferências milionárias de bitcoin para corretores de criptomoedas, totalizando aproximadamente US\$ 300 milhões em unidades apreendidas pelas autoridades, o que também gera apreensão no mercado sobre uma possível venda em massa e queda no valor da criptomoeda. Estamos vivendo uma fase temporária de forte força vendedora e isso está forçando o preço do Bitcoin para baixo, e a ausência de demanda real indica que os investidores não consideram o preço atual atrativo para compra. Menos participantes institucionais estão negociando ativamente no mercado devido às férias de verão, levando a uma menor liquidez.

Bitcoin: Exchange Flow Multiple (30DMA/365DMA)



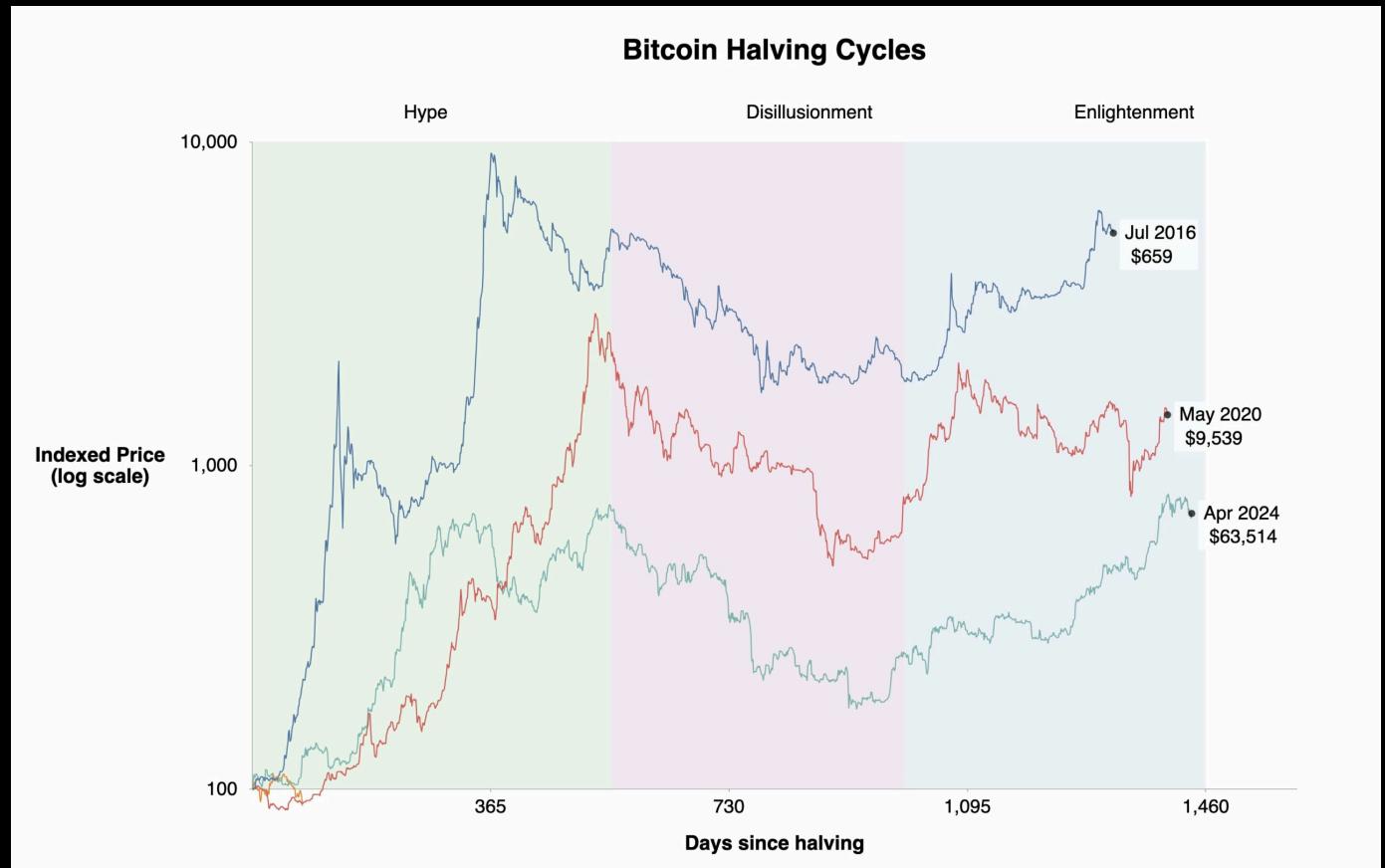
Muito se fala nas vendas em pequena escala de moedas Mt.Gox e do Governo Alemão, mas poucos estão falando sobre as perdas não realizadas das baleias detentoras de Bitcoin curto prazo STH, que atualmente equivalem a 218 mil BTC, que estão HODL BTC mesmo em prejuízo, e isso nos liga um alerta do que pode acontecer caso o preço caia ainda mais e eles realizem perdas de segurança (stop loss)

BTC: Unrealized Profit and Loss of LTH and STH Major Players



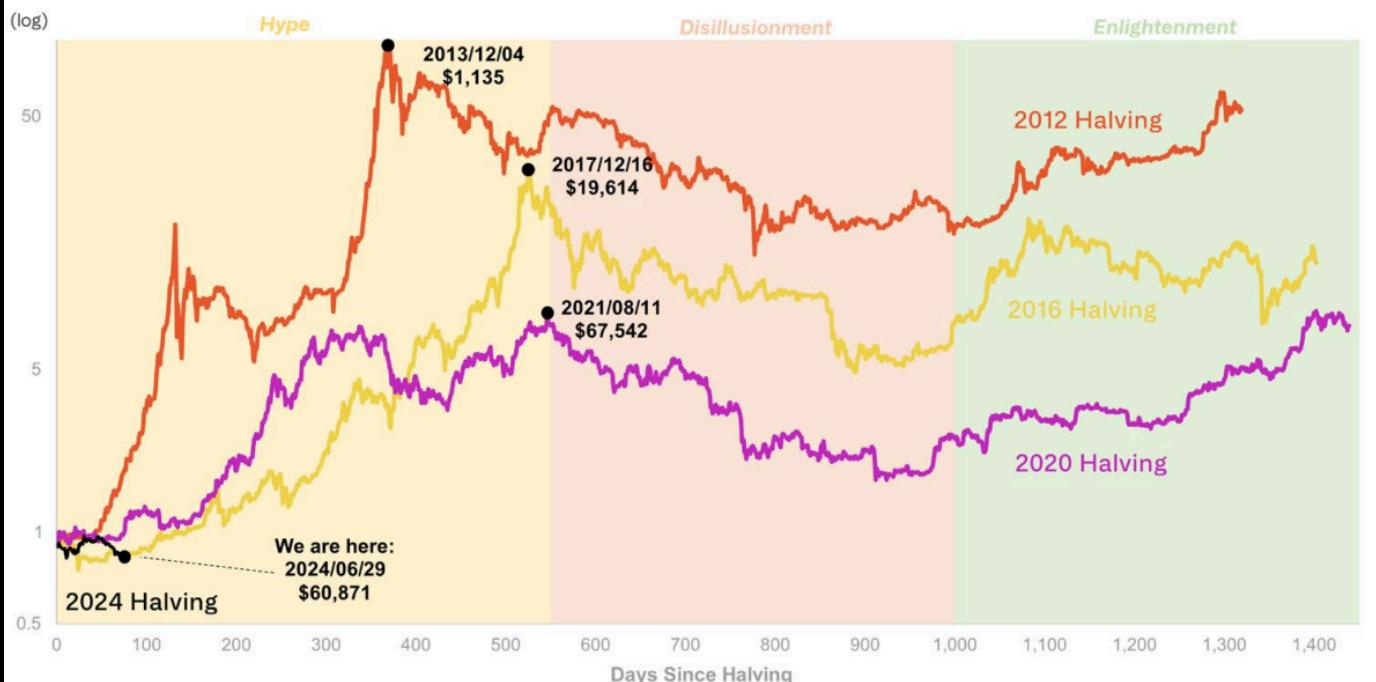
Correção e lateralização de preço pós halving é algo comum que já ocorreu em ciclos anteriores. Estamos há pouco mais de dois meses e, estatisticamente, leva-se de seis a nove meses após o halving para de fato o preço do Bitcoin apresentar altas significativas. O que vemos hoje é o Bitcoin atingindo o limite inferior das trajetórias dos ciclos anteriores; fundo corresponde à trajetória do segundo ciclo de

redução pela metade, sendo este, o ciclo de pior desempenho até agora. Isso pode significar que estamos prestes a recuperar valor nos próximos meses

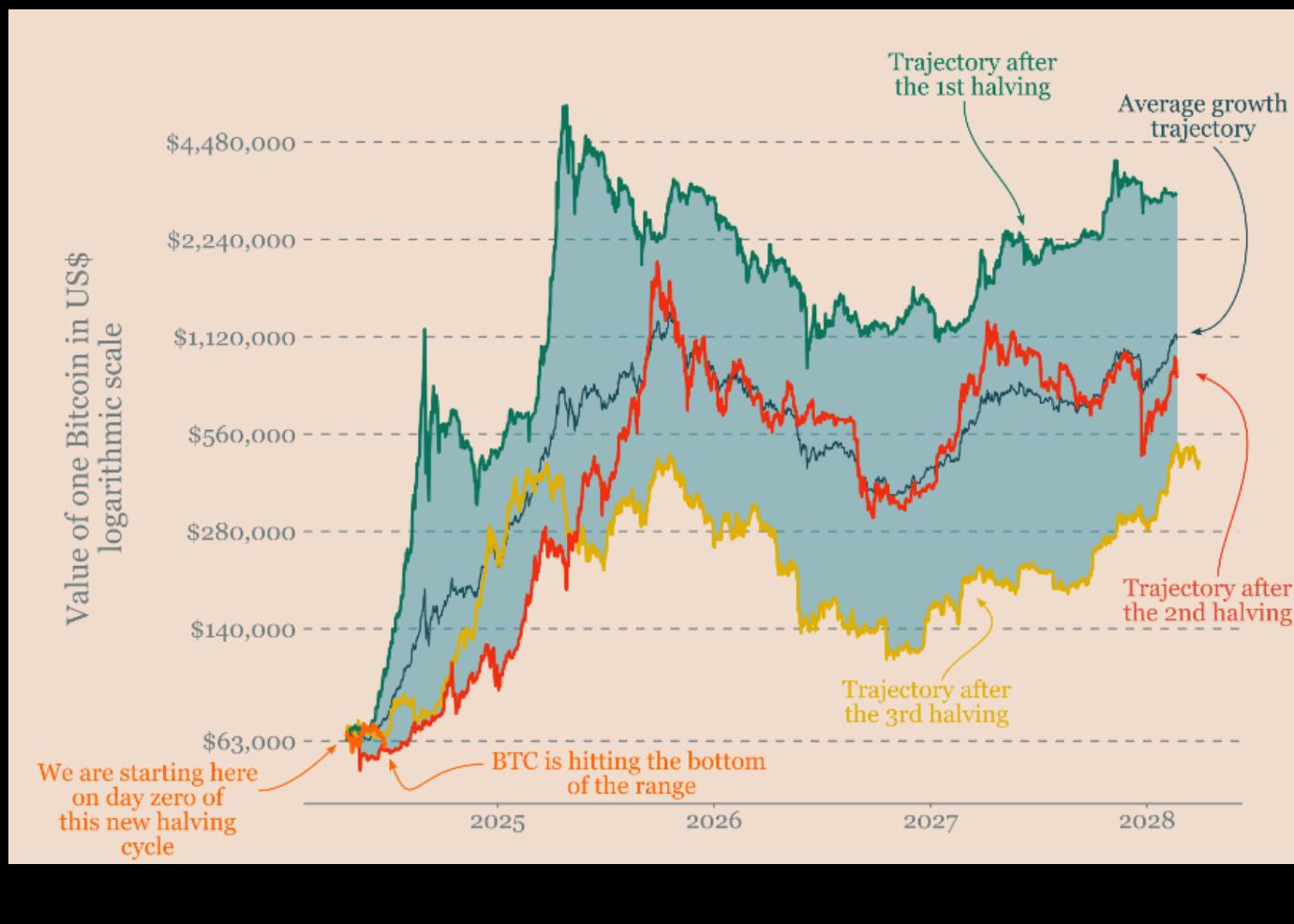


Historicamente, o preço do bitcoin tem se movido em ciclos de aumentos dramáticos (hype), quedas acentuadas (desilusão) e apreciação constante (iluminação). Esses ciclos se repetem seguindo o mesmo padrão após cada evento de halving, quando a emissão de bitcoins é previsivelmente reduzida pela metade, ocorrendo aproximadamente a cada quatro anos. O halving mais recente ocorreu em 19 de abril, mas o desempenho do bitcoin desde então está em seu ponto mais baixo em comparação com ciclos anteriores. O padrão pode ser quebrado, mas, se se repetir pela quarta vez consecutiva, os próximos meses serão muito favoráveis para os investidores

Cycles of BTC Price (usd) Normalised to 1 at each Halving



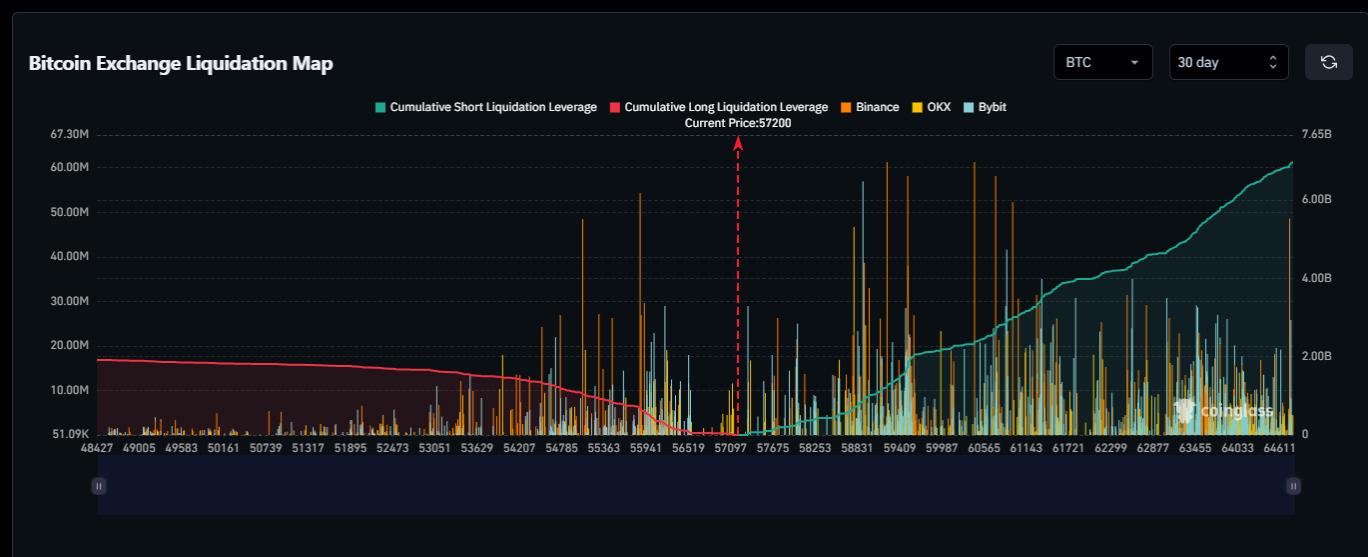
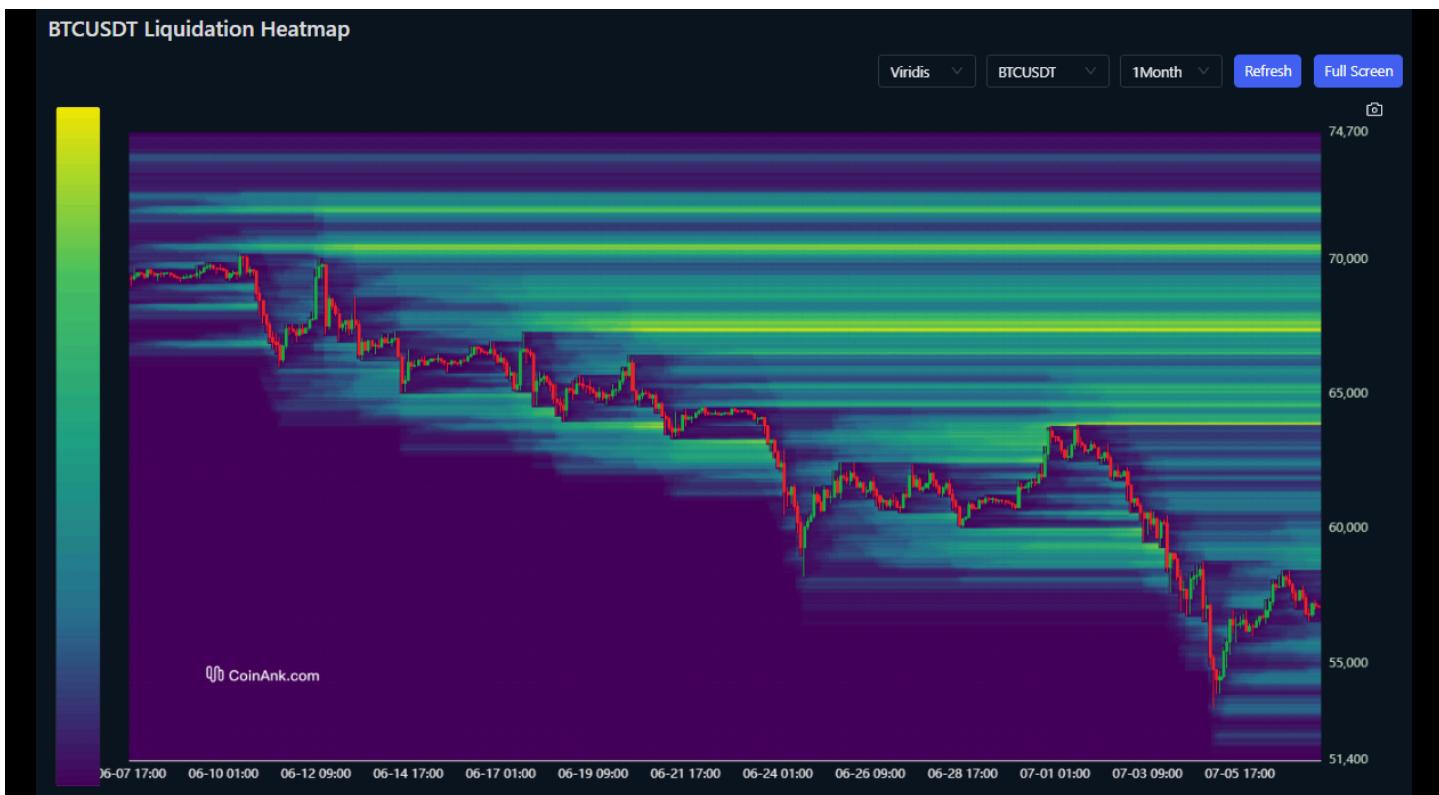
Esse é um comportamento gráfico muito interessante, e o gráfico acima nos permite analisar e projetar uma possível trajetória de crescimento do Bitcoin após o quarto halving, comparando-a com os ciclos anteriores. Se partirmos da premissa de que, se o crescimento do Bitcoin após o quarto halving seguir o mesmo padrão dos três ciclos anteriores, podemos determinar um intervalo de valor baseado nas tendências históricas observadas nas trajetórias de crescimento após os halvings anteriores



O mercado atual apresenta um comportamento semelhante à correção de 2019 – 2020, que durou cinco meses e apresentou desvalorizações na faixa dos -38% a -46%. A correção máxima nesse ciclo foi de -27% do ATH no nível de suporte \$53,5k; e cair abaixo disso pode levar a uma grande correção até os \$50k resultando em uma queda de -30% a -35%. Uma queda até os \$50k, poderia ser justificada pela grande quantidade de posições alavancadas, apostadores de alta, nesse nível de preço, como mostra o Liquidation Heatmap

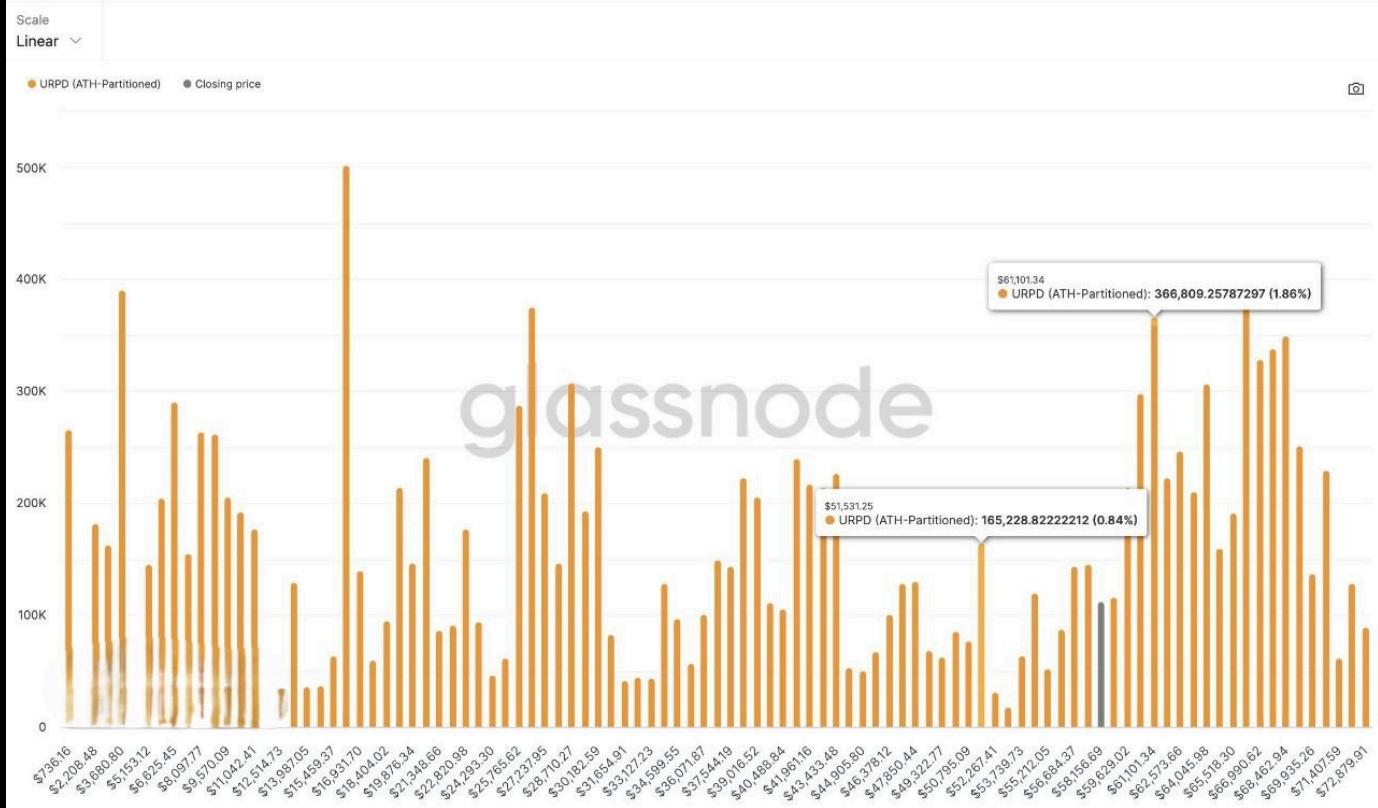


Analizando o Liquidation Heatmap mensal, vemos como o mercado está ganancioso e muito exposto ao risco de liquidação, com um grande número de apostadores de baixa com liquidações até \$65k totalizando \$7 bilhões, e apenas \$1,5 bilhões com liquidações até \$53,5k, ligando um alerta de que podemos ter uma alta de curto prazo para liquidar essas posições. Se o Bitcoin atingir \$74k, ocorrerão mais de \$10 bilhões em liquidações a descoberto



Caso o Bitcoin mantenha sua tendência de baixa e fechar abaixo de \$57k podemos ver mais quedas, pois o próximo suporte potencial está apenas em \$51k como mostra o Bitcoin UTXO Realized Price Distribution URPD¹

¹Bitcoin UTXO Realized Price Distribution (URPD) é uma métrica que analisa a distribuição dos Unspent Transaction Outputs (UTXOs) com base no preço realizado, ou seja, o preço pelo qual cada UTXO foi movido pela última vez. Essa métrica ajuda a identificar níveis de suporte e resistência no mercado, mostrando onde os detentores de Bitcoin adquiriram suas moedas. Ao visualizar a distribuição dos UTXOs em diferentes faixas de preço realizadas, traders e analistas podem entender melhor o comportamento dos investidores e prever possíveis movimentos de preço, fornecendo insights valiosos para a tomada de decisões informadas



MÉDIAS MÓVEIS MM | O preço do Bitcoin está abaixo das médias de curto prazo de 20d, 50d, e 100d dias, e até mesmo da faixa de Bull Market, zonas que eram suportes importantes e que agora se comportam como resistências de preço. Há uma resistência massiva acima do preço com o retângulo cinza mostrando o cluster da resistência mais forte



Cluster of resistance at \$65-\$66,000, will take a lot to break through



O Bitcoin perdeu o suporte da MM 200d, um forte suporte, validando rompimento e vindo a testá-lo como resistência, mostrando como será difícil a recuperação de preço do Bitcoin, no curto prazo. Entretanto, vimos que na última vez que o Bitcoin ficou abaixo da MM 200d, foi uma ótima oportunidade de compra, com valorização de +187%



After 27% Correction, Bitcoin Hits Last Line of Support Under 200-Day MA

AnselLindner published on TradingView.com, Jul 05, 2024 11:08 UTC-4

Bitcoin / U.S. Dollar, 1D, BITSTAMP 057,030 H57,500 L53,550 C56,363 -682 (-1.20%)



VictorAlfa publicou em TradingView.com, Jul 08, 2024 00:16 UTC-3



A métrica Mayer Multiple¹, que avalia a relação entre o preço e sua média móvel de 200 dias (200DMA), é uma ferramenta essencial para avaliar a dinâmica do mercado. O 200DMA serve como um indicador simples para avaliar tendências de alta ou baixa, com quaisquer quebras acima ou abaixo desta média marcando os principais pontos de articulação do mercado. O 200DMA está atualmente em \$58k, alinhando-se com os modelos de preços da rede

¹Mayer Multiple é um indicador utilizado no mercado de criptomoedas, especialmente para o Bitcoin, que compara o preço atual do Bitcoin com sua média móvel de 200 dias. Calculado dividindo o preço atual pelo preço médio dos últimos 200 dias, o Mayer Multiple ajuda a identificar se o Bitcoin está sobrevalorizado ou subvalorizado em relação à sua tendência de longo prazo.

Valores altos podem indicar uma possível bolha, enquanto valores baixos podem sugerir uma oportunidade de compra, auxiliando investidores na tomada de decisões estratégicas

Bitcoin: Mayer Multiple



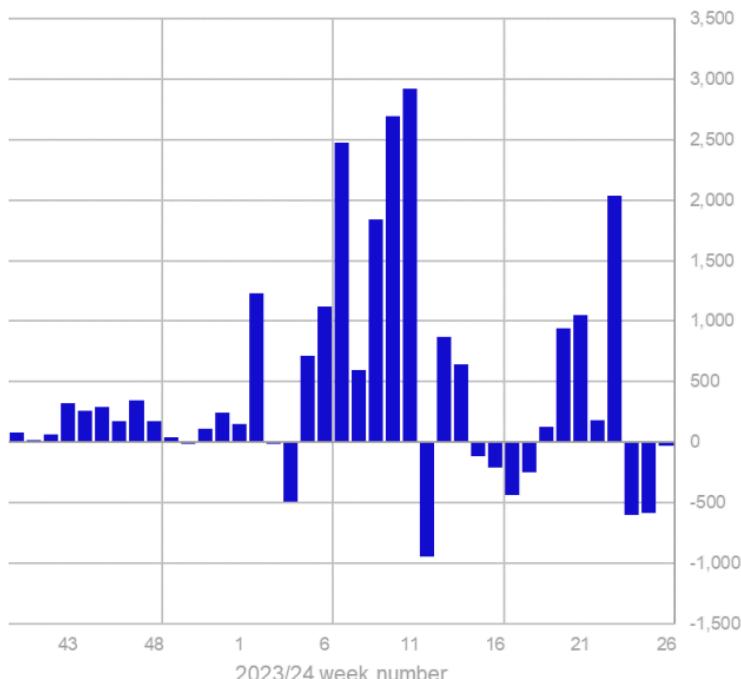
© 2024 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

DADOS DE MERCADO | Os produtos de investimento em ativos digitais registraram uma terceira semana consecutiva de saídas, totalizando US\$ 30 milhões, com a última semana indicando uma redução significativa dessas saídas. O Ethereum teve as maiores saídas desde agosto de 2022, somando US\$ 61 milhões, o que elevou o total das últimas duas semanas para US\$ 119 milhões, tornando-o o ativo com o pior desempenho no acumulado do ano em termos de fluxos líquidos. Por outro lado, os ETPs¹ de ativos múltiplos e Bitcoin lideraram as entradas com US\$ 18 milhões e US\$ 10 milhões, respectivamente.

¹ETPs são “Exchange-Traded Products” (Produtos Negociados em Bolsa). Eles são instrumentos financeiros que são negociados em bolsas de valores, assim como ações. Os ETPs podem incluir uma variedade de ativos, como commodities, moedas, ações e títulos, e são projetados para fornecer aos investidores uma maneira de ganhar exposição a esses ativos sem precisar possuí-los diretamente. Eles incluem ETFs (Exchange-Traded Funds), ETNs (Exchange-Traded Notes) e ETCs (Exchange-Traded Commodities)

Weekly Crypto Asset Flows (US\$m) CoinShares



Source: Bloomberg, CoinShares, data available as of close 29 June 2024

Flows by Provider (US\$m)				
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Grayscale Investments LLC/US	-153	-606	-18,433	28,107
iShares ETFs/USA	84	1,075	17,737	18,873
Fidelity ETFs/USA	13	276	9,186	10,301
CoinShares XBT	-6	-38	-371	3,116
21Shares AG	-29	-84	-115	3,102
ARK 21 Shares/USA	27	-70	2,414	2,829
Bitwise ETFs/USA	15	56	2,023	2,307
Purpose Investments Inc ETFs/	5	7	-469	2,104
Other	12	214	3,949	17,952
Total	-30	830	15,921	88,691

Flows by Asset (US\$m)				
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	10	738	15,485	67,572
Ethereum	-60.7	-37.0	-25	14,356
Multi-asset	17.9	110.7	154	4,354
Solana	1.6	4.7	41	1,160
Binance	-	0.6	2	575
Litecoin	1.4	4.2	29	142
Short Bitcoin	-4.2	-8.9	56	97
XRP	0.3	3.2	18	74
Cardano	-	0.4	9	51
Chainlink	0.6	2.4	30	47
Other	2.8	11.1	122	265
Total	-30	830	15,921	88,691

Source: Bloomberg, CoinShares, data available as at 29 June 2024

*Independent daily attestation by The Network Firm

Flows by Exchange Country (US\$m)				
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Australia	2.9	9.1	49	82
Brazil	7.6	27.3	161	912
Canada	-14.4	-126.0	-536	4,458
Hong Kong	-23.2	-18.7	282	349
Germany	-28.5	-32.4	-249	3,868
Sweden	-4.3	-33.1	-326	3,141
Switzerland	-13.3	15.6	139	4,602
United States	43	987	16,393	69,586
Other	0.0	1.0	9	1,694
Total	-30	830	15,921	88,691

< />

04 | TEORIA CRIPTO ECONÔMICA

Essa semana tivemos a divulgação da ata da reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) realizada nos dias 11 e 12 de junho de 2024, que nos fornece uma visão abrangente das discussões e decisões tomadas pelos membros do comitê em relação à política monetária dos Estados Unidos. Este documento é essencial para entender as tendências econômicas atuais e as expectativas futuras, especialmente no contexto de inflação, mercado de trabalho e crescimento econômico.

Minutes of the Federal Open Market Committee

June 11–12, 2024

A joint meeting of the Federal Open Market Committee and the Board of Governors of the Federal Reserve System was held in the offices of the Board of Governors on Tuesday, June 11, 2024, at 10:30 a.m. and continued on Wednesday, June 12, 2024, at 9:15 a.m.¹

Attendance

Jerome H. Powell, Chair
John C. Williams, Vice Chair
Thomas I. Barkin
Michael S. Barr
Raphael W. Bostic
Michelle W. Bowman
Lisa D. Cook
Mary C. Daly
Philip N. Jefferson
Adriana D. Kugler
Loretta J. Mester
Christopher J. Waller

Julie Ann Remache, Deputy Manager, System Open Market Account

Stephanie R. Aaronson, Senior Associate Director,
Division of Research and Statistics, Board

Jose Acosta, Senior System Administrator II, Division of Information Technology, Board

Roc Armenter, Executive Vice President, Federal Reserve Bank of Philadelphia

Ayelen Banegas, Principal Economist, Division of
Monetary Affairs, Board

Michele Cavallo, Principal Economist, Division of
Monetary Affairs, Board

Stephanie E. Curcuru, Deputy Director, Division of International Finance, Board

Stefania D'Amico,³ Senior Economist and Research

Desenvolvimentos nos Mercados Financeiros e Operações de Mercado Aberto

O gerente do Sistema de Conta de Mercado Aberto (SOMA) revisou os desenvolvimentos nos mercados financeiros, destacando que as condições financeiras se aliviaram modestamente durante o período entre reuniões, principalmente devido ao aumento dos preços das ações. A percepção de que o risco de recessão havia diminuído e a crença de que a taxa dos fundos federais havia atingido seu pico contribuíram para essa melhora. Nos últimos 16 anos, as ações dos EUA subiram 502% contra 104% para as ações internacionais e 65% para os mercados emergentes. Este é de longe o ciclo mais longo de desempenho superior dos EUA que alguma vez foi visto

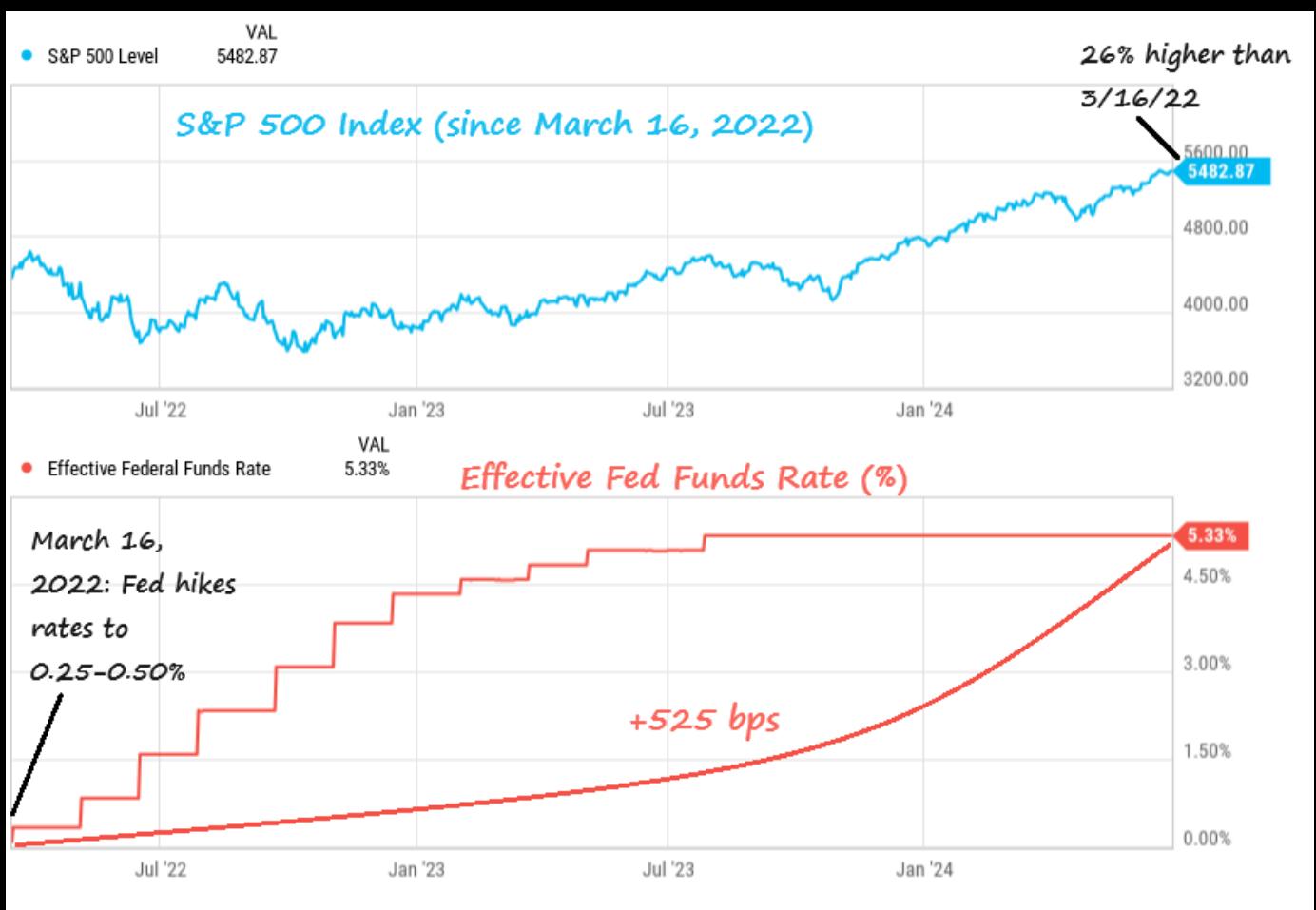
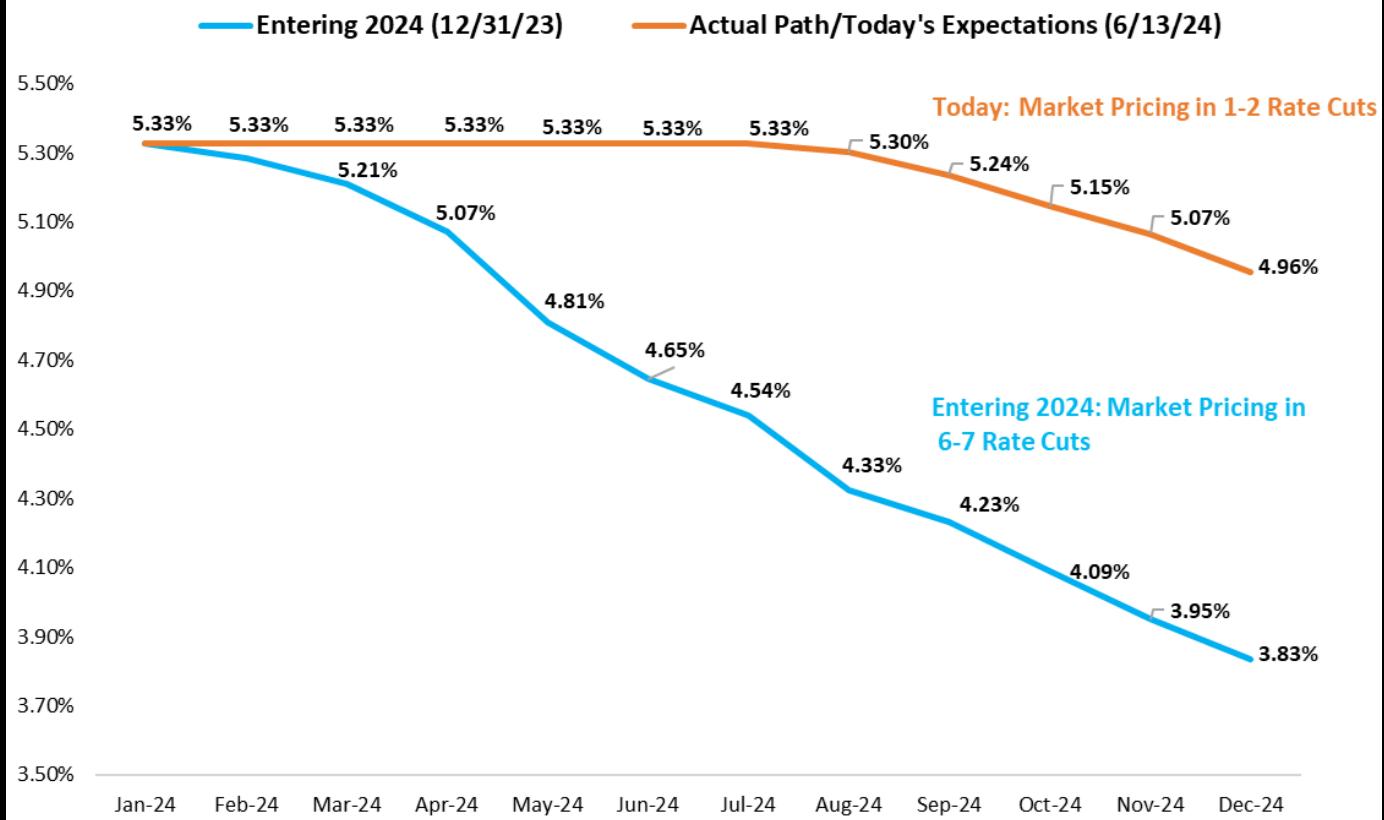
- S&P 500 Total Return (^SPXTR) Level % Change
- MSCI World Ex USA Total Return (^MSWXUSATR) Level % Change
- MSCI Emerging Markets Total Return (^MSEMTR) Level % Change

VAL
502.3%
103.8%
65.01%

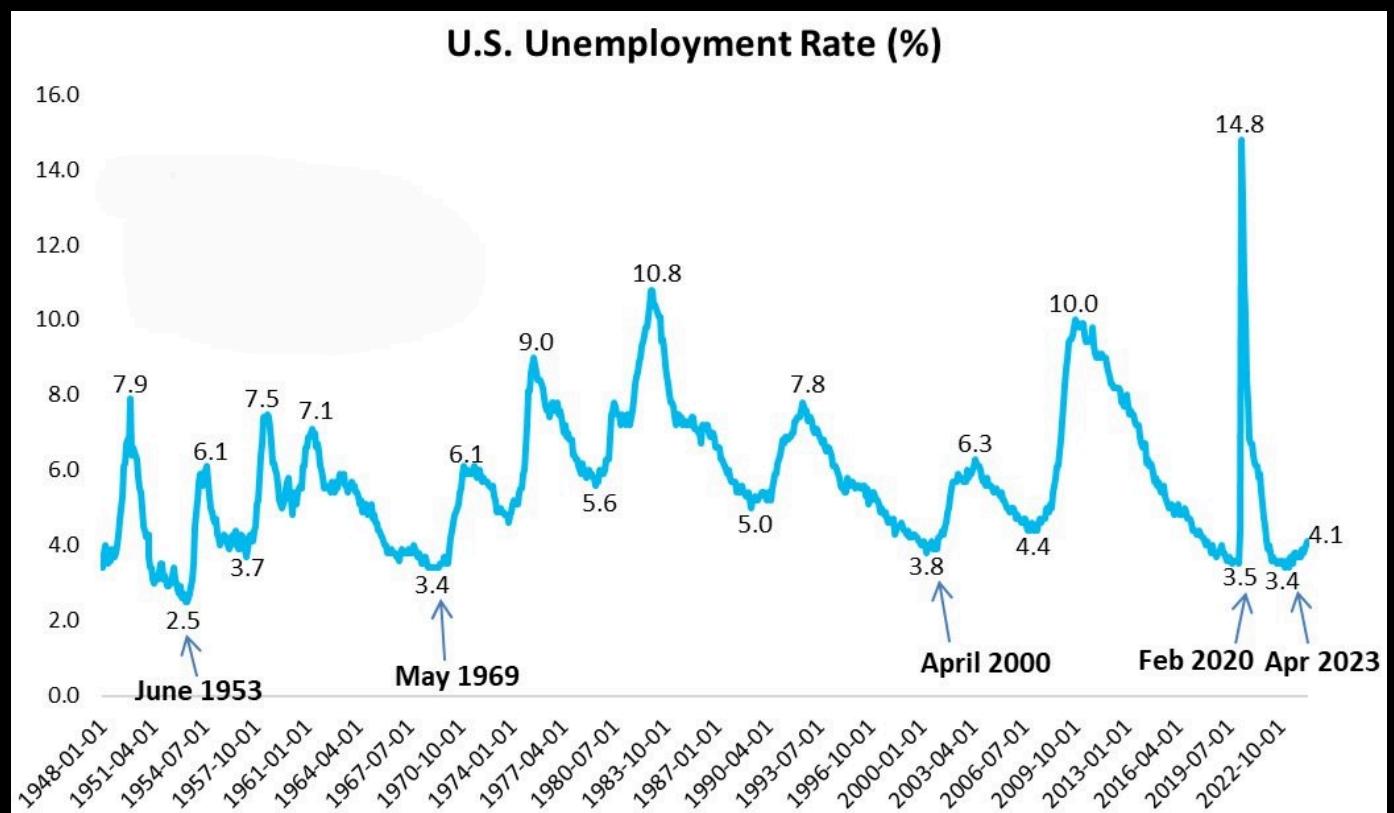


As taxas nominais dos títulos do Tesouro caíram moderadamente, refletindo principalmente a queda nos rendimentos reais, enquanto as expectativas de inflação de longo prazo permaneceram bem ancoradas. As expectativas em relação à política de taxas de juros também foram discutidas. O mercado indicava uma ligeira redução na trajetória da taxa dos fundos federais até o final do ano, refletindo mudanças nos riscos percebidos. Em relação à política de balanço patrimonial, as expectativas sobre o fim da redução do balanço foram ajustadas para abril de 2025

Market Expectations for Fed Funds Rate (Data via Fed Funds Futures)



Os dados disponíveis na época da reunião sugeriam que a atividade econômica dos EUA havia se expandido a um ritmo sólido no ano. As condições do mercado de trabalho permaneceram robustas, com ganhos de emprego contínuos e uma taxa de desemprego ainda baixa, apesar de um leve aumento. A taxa de desemprego nos EUA subiu para 4,1% em junho, o nível mais alto desde novembro de 2021



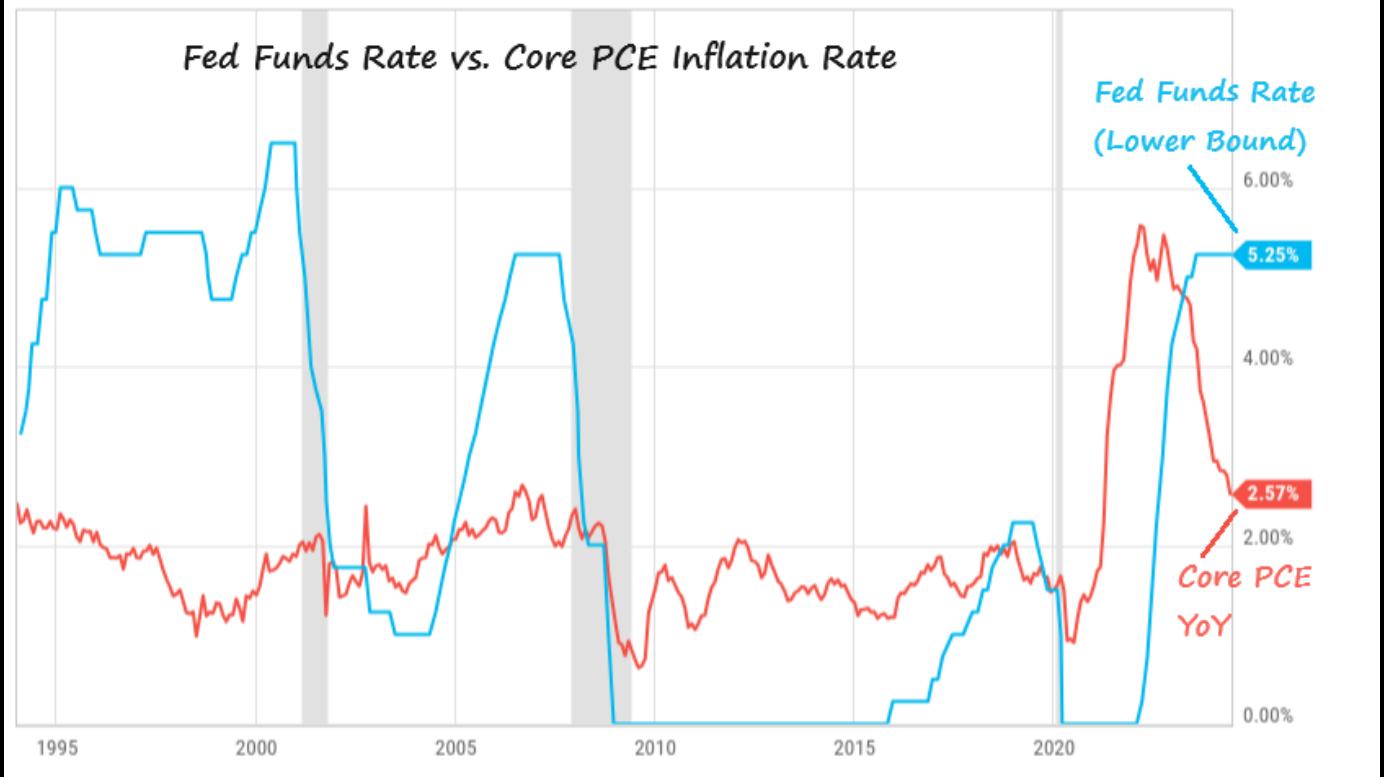
A inflação ao consumidor havia diminuído em relação ao ano anterior, mas o progresso adicional em direção ao objetivo de 2% do Comitê foi modesto nos meses recentes. A inflação medida pelo índice de preços de despesas de consumo pessoal (PCE) estava em 2,7% em abril, com a inflação do núcleo do PCE (que exclui preços de energia e muitos alimentos) em 2,8%. Embora algumas medidas de expectativas de inflação de curto prazo tenham aumentado, as expectativas de longo prazo permaneceram estáveis

- US Core PCE Price Index YoY
- Target Federal Funds Rate Lower Limit

VAL
2.57%
5.25%

Fed Funds Rate vs. Core PCE Inflation Rate

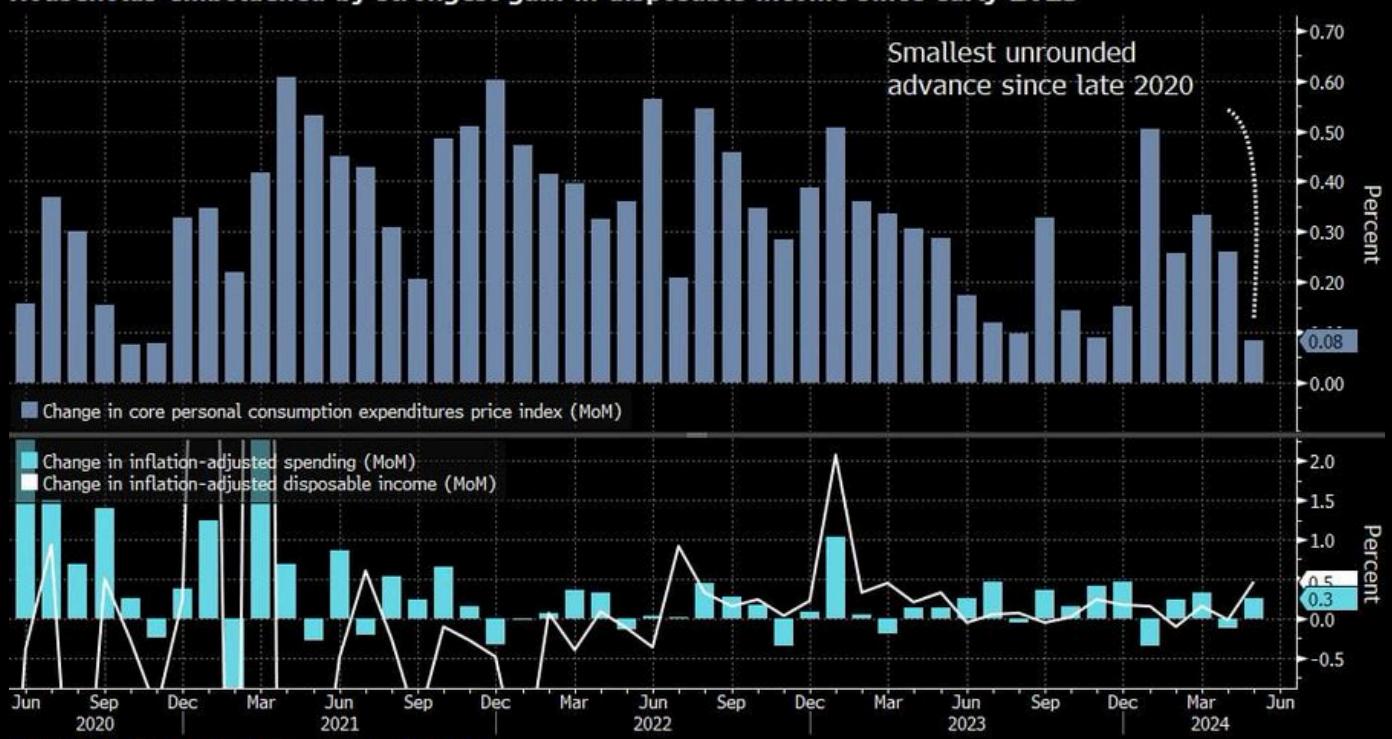
Fed Funds Rate (Lower Bound)
6.00%
5.25%
4.00%
2.00%
Core PCE YOY
0.00%



O indicador de inflação preferido do FED, Core PCE (Despesas de Consumo Pessoal excluindo alimentação e energia), permaneceu praticamente estável em maio, o seu nível mais baixo desde novembro de 2020, aumentando apenas 0,08% em Maio, marcando o menor aumento desde o final de 2020. Isto sugere que as pressões inflacionistas subjacentes, as mais persistentes, estão diminuindo. Entretanto, os gastos dos consumidores mostraram resiliência, aumentando 0,3% após uma retração em abril. Esta recuperação, juntamente com o crescimento sólido dos rendimentos das famílias, oferece esperança de que a inflação possa ser controlada sem causar danos significativos aos consumidores. A combinação da desaceleração da inflação e dos gastos constantes dos consumidores pinta um quadro positivo para o futuro da economia.

Core PCE Inflation Cools While Consumer Spending Rebounds

Households emboldened by strongest gain in disposable income since early 2023



Source: Bureau of Economic Analysis

PCE CMIQ Index (US Personal Consumption Expenditure Core Price Index MoM SA) Core CPI & HH spending Monthly 31MAY2020-31MAY2024

Copyright © 2024 Bloomberg Finance L.P.

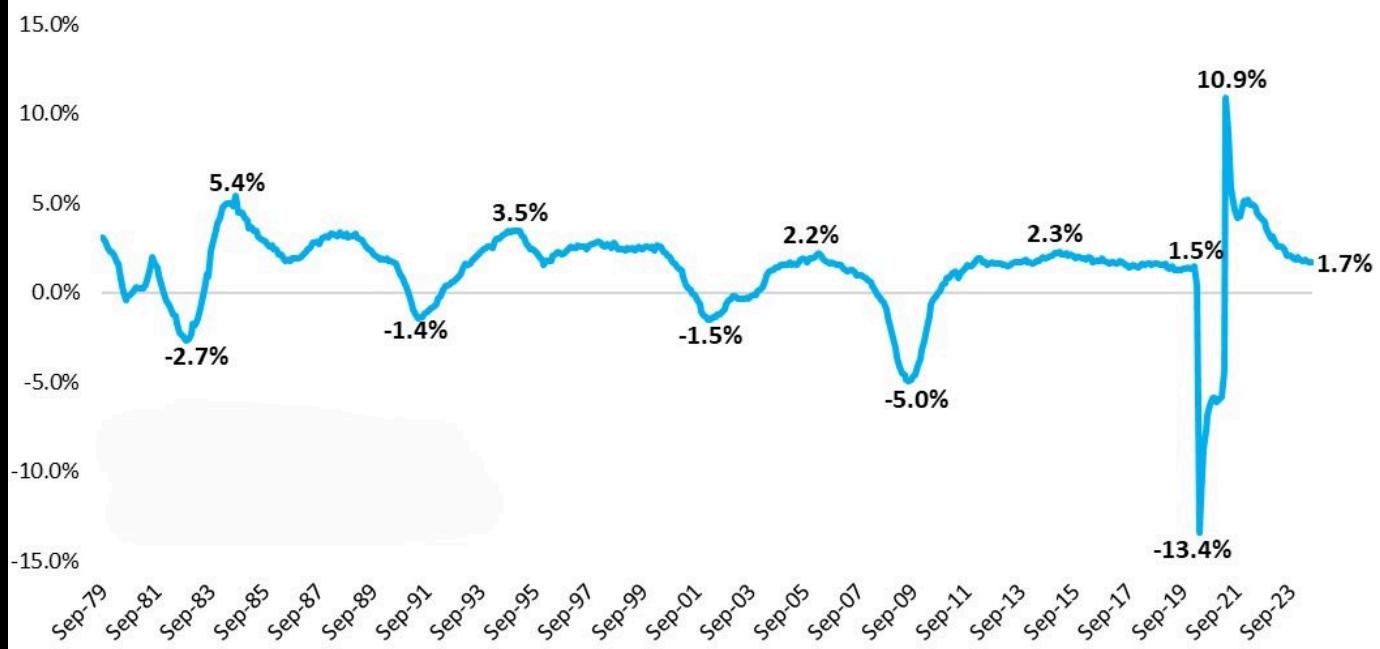
28-Jun-2024 10:30:06

Perspectiva Econômica e Riscos

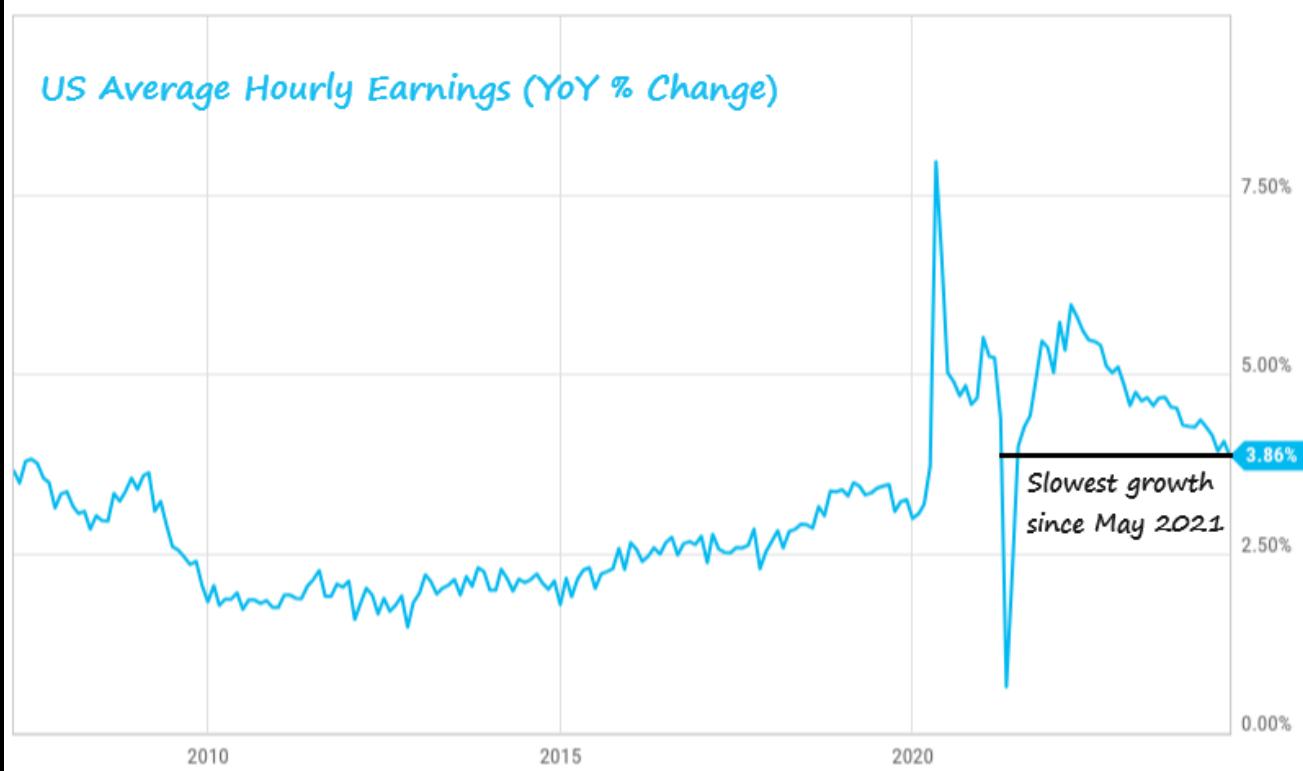
Os participantes da reunião enfatizaram seu compromisso com o objetivo de 2% de inflação e expressaram preocupação com o impacto contínuo da inflação elevada no poder de compra das famílias, especialmente aquelas com menor capacidade de lidar com os custos mais altos de itens essenciais. Eles observaram vários fatores que poderiam contribuir para a desinflação contínua, incluindo o alívio das pressões de demanda e oferta nos mercados de produtos e trabalho, os efeitos defasados da política monetária anterior e possíveis melhorias no lado da oferta.

No mercado de trabalho, os indicadores apontavam para um equilíbrio melhorado entre demanda e oferta; o total de empregos nos EUA aumentou 1,7% no último ano, a taxa de crescimento anual mais baixa desde março de 2021. O mercado de trabalho continua a relaxar, voltando lentamente ao normal. A taxa de desemprego havia aumentado ligeiramente, e a participação na força de trabalho e a taxa de emprego / população caíram um pouco. A relação entre vagas de emprego e desemprego diminuiu, aproximando-se dos níveis pré-pandemia, enquanto o crescimento dos salários nominais desacelerou; O rendimento médio por hora nos EUA aumentou 3,9% no último ano, a taxa de crescimento mais lenta desde maio de 2021.

US Non-Farm Payrolls, YoY % Change



US Average Hourly Earnings YoY (I:USAHEY) VAL 3.86%



Os participantes também discutiram os riscos para a atividade econômica, destacando a possibilidade de uma desaceleração mais acentuada na demanda agregada e as tensões nos orçamentos das famílias de baixa e média renda. Além disso, mencionaram a fragilidade de alguns setores do mercado imobiliário comercial e a vulnerabilidade das posições de balanço de alguns bancos; apartamentos, escritórios, varejo e até mesmo imóveis comerciais industriais estão enfrentando baixas e isso pode gerar mais falências de bancos regionais.

Commercial Real Estate Dashboard

Property Type	2019				2020				2021				2022				2023				2024	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Multifamily																						
Vacancy Rate	6.4%	6.2%	6.3%	6.5%	6.7%	6.8%	6.7%	6.7%	6.1%	5.3%	4.8%	5.0%	5.1%	5.4%	5.9%	6.5%	6.8%	7.0%	7.3%	7.7%	7.8%	
Effective Rent Growth (YoY)	3.1%	3.0%	3.2%	3.4%	2.8%	1.0%	0.1%	0.4%	2.0%	7.1%	10.5%	11.1%	11.2%	8.9%	5.4%	3.7%	2.6%	1.1%	0.6%	0.7%	0.7%	
Net Absorption (Units)	93.1K	127.9K	78.2K	41.4K	76.5K	89.8K	134.0K	98.9K	190.9K	267.5K	182.9K	60.8K	70.5K	65.0K	21.6K	-6.4K	68.4K	97.3K	87.1K	67.1K	109.2K	
Net Completions (Units)	79.7K	101.6K	90.5K	98.4K	116.9K	113.2K	124.0K	100.5K	91.4K	116.6K	106.5K	101.8K	102.1K	109.4K	136.7K	103.9K	129.0K	157.2K	155.9K	143.0K	152.6K	
Multifamily Cap Rate	5.5%	5.4%	5.4%	5.3%	5.2%	5.1%	5.0%	5.0%	5.0%	4.8%	4.7%	4.7%	4.7%	4.7%	4.9%	5.2%	5.3%	5.3%	5.5%	5.7%		
Multifamily Property Price Index (QoQ)	0.6%	2.8%	2.9%	2.1%	2.4%	0.5%	1.4%	2.5%	2.9%	4.8%	6.3%	6.4%	4.1%	3.4%	-0.8%	-6.2%	-4.6%	-1.7%	-1.7%	-2.5%	-2.8%	
Office																						
Vacancy Rate	9.4%	9.3%	9.3%	9.4%	9.4%	9.7%	10.2%	10.7%	11.4%	11.8%	11.8%	11.8%	11.9%	12.0%	12.2%	12.3%	12.7%	13.0%	13.3%	13.5%	13.7%	
Asking Rent Growth (YoY)	3.5%	3.6%	3.9%	4.0%	3.3%	1.7%	-0.5%	-1.6%	-2.2%	-1.4%	0.1%	0.6%	1.2%	1.2%	1.1%	0.9%	0.8%	0.7%	0.8%	0.8%	0.8%	
Net Absorption (Sq. Ft.)	8.3M	19.0M	10.8M	12.4M	5.1M	-8.4M	-33.3M	-33.5M	-43.6M	-15.1M	6.1M	11.2M	1.7M	-3.1M	-1.5M	-22.0M	-15.8M	-15.4M	-5.7M	-19.4M		
Net Completions (Sq. Ft.)	13.0M	13.1M	15.0M	20.4M	11.1M	9.6M	14.6M	12.5M	12.8M	18.0M	12.4M	10.7M	8.1M	10.7M	8.7M	15.9M	8.2M	13.3M	9.6M	9.3M	4.4M	
Office Cap Rate	6.6%	6.7%	6.5%	6.5%	6.5%	6.6%	6.6%	6.6%	6.6%	6.5%	6.5%	6.5%	6.1%	6.3%	6.2%	6.8%	6.7%	6.8%	7.2%	7.2%	7.3%	
Office Property Price Index (QoQ)	0.3%	1.2%	1.5%	0.7%	-0.2%	-1.1%	0.7%	2.3%	2.0%	3.7%	4.0%	1.9%	0.9%	0.5%	-1.4%	-3.4%	-4.0%	-4.3%	-4.9%	-5.0%	-3.6%	
Retail																						
Vacancy Rate	4.4%	4.4%	4.4%	4.5%	4.6%	4.7%	4.9%	5.1%	5.0%	5.0%	4.7%	4.6%	4.5%	4.3%	4.3%	4.2%	4.2%	4.1%	4.1%	4.1%	4.1%	
Asking Rent Growth (YoY)	2.5%	2.4%	2.6%	2.6%	2.5%	2.4%	2.0%	1.9%	2.0%	2.5%	3.0%	3.6%	4.0%	4.3%	4.3%	4.1%	4.0%	3.9%	3.6%	3.1%		
Net Absorption (Sq. Ft.)	7.0M	13.3M	11.0M	10.0M	-1.5M	-9.5M	-15.5M	-2.1M	4.9M	14.9M	31.1M	22.3M	19.5M	21.6M	13.1M	22.0M	9.9M	13.3M	13.1M	16.2M	3.9M	
Net Completions (Sq. Ft.)	13.0M	13.2M	14.6M	17.2M	11.5M	7.8M	12.0M	13.7M	4.3M	7.8M	2.8M	4.5M	3.4M	5.0M	8.0M	7.7M	10.3M	11.4M	10.2M	9.8M	9.9M	
Retail Cap Rate	6.5%	6.6%	6.6%	6.6%	6.5%	6.5%	6.6%	6.6%	6.5%	6.6%	6.4%	6.4%	6.3%	6.2%	6.6%	6.6%	6.8%	6.6%	7.0%	7.3%		
Retail Property Price Index (QoQ)	0.3%	0.6%	0.4%	-0.1%	-1.0%	-1.5%	-0.6%	0.8%	2.6%	3.7%	5.2%	4.6%	2.5%	2.5%	-0.4%	-3.0%	-3.4%	-1.4%	0.0%	0.0%	0.2%	
Industrial																						
Vacancy Rate	4.7%	4.9%	4.9%	5.0%	5.2%	5.4%	5.5%	5.4%	5.2%	5.0%	4.4%	4.1%	4.0%	3.8%	3.9%	3.9%	4.3%	4.6%	5.2%	5.7%	6.2%	
Asking Rent Growth (YoY)	5.9%	5.8%	5.9%	5.8%	5.8%	5.7%	5.7%	6.0%	6.5%	7.4%	8.3%	9.2%	10.1%	10.7%	10.7%	10.4%	9.8%	9.0%	8.2%	7.2%	5.6%	
Net Absorption (Sq. Ft.)	32.2M	45.8M	52.9M	43.3M	45.9M	39.8M	50.5M	84.8M	90.4M	117.7M	178.2M	134.2M	99.6M	109.5M	91.1M	118.0M	51.1M	42.2M	42.3M	33.9M	15.7M	
Net Completions (Sq. Ft.)	46.8M	69.3M	64.4M	71.3M	77.3M	70.6M	76.2M	82.5M	58.9M	75.7M	86.9M	79.1M	83.3M	75.7M	109.2M	130.5M	119.2M	116.1M	147.5M	146.0M	103.6M	
Industrial Cap Rate	6.4%	6.4%	6.3%	6.0%	6.3%	6.1%	6.0%	5.9%	5.8%	5.8%	5.5%	5.4%	5.4%	5.3%	5.5%	5.5%	5.8%	6.1%	5.9%	6.3%	6.6%	
Industrial Property Price Index (QoQ)	3.1%	2.3%	1.6%	1.7%	1.8%	1.8%	2.7%	3.0%	3.6%	6.3%	5.5%	3.4%	2.0%	0.5%	-0.3%	-0.9%	-0.2%	1.4%	2.3%	2.2%		
Hotel																						
Occupancy Rate	61.4%	69.7%	70.5%	61.4%	51.9%	33.2%	47.9%	41.6%	46.0%	60.5%	64.6%	57.8%	56.0%	66.7%	67.4%	59.8%	59.4%	66.3%	67.1%	58.9%	58.2%	
Average Daily Rate (YoY)	1.2%	1.3%	0.8%	1.0%	-4.5%	-38.7%	-24.4%	-27.7%	-20.0%	45.9%	36.9%	42.8%	38.4%	27.7%	12.5%	12.5%	10.9%	3.3%	2.3%	3.0%	2.3%	
Revenue Per Available Room (YoY)	1.2%	0.9%	0.5%	0.5%	-18.4%	-70.2%	-48.7%	-51.0%	-29.5%	163.2%	85.1%	97.5%	68.5%	39.3%	17.1%	16.8%	17.0%	2.7%	1.8%	1.4%	0.2%	

Há uma preocupação crescente com a saúde do setor imobiliário e as implicações para o sistema bancário regional. Os imóveis comerciais, incluindo escritórios, varejo e industriais, estão enfrentando desafios significativos devido a mudanças estruturais na economia e nas práticas de trabalho. Esses problemas, por sua vez, afetam os bancos regionais que estão fortemente expostos ao setor imobiliário, aumentando o risco de falências bancárias. A interconexão entre o setor imobiliário e o sistema bancário torna essa situação particularmente preocupante, pois os problemas em um setor podem rapidamente se espalhar para o outro, exacerbando a crise econômica.

A inflação e o aumento das taxas de juros tornaram os financiamentos imobiliários mais caros, afetando a capacidade dos investidores e proprietários de manterem e adquirirem novos imóveis. Além disso, o aumento dos custos de construção e manutenção torna os investimentos em imóveis menos atraentes.

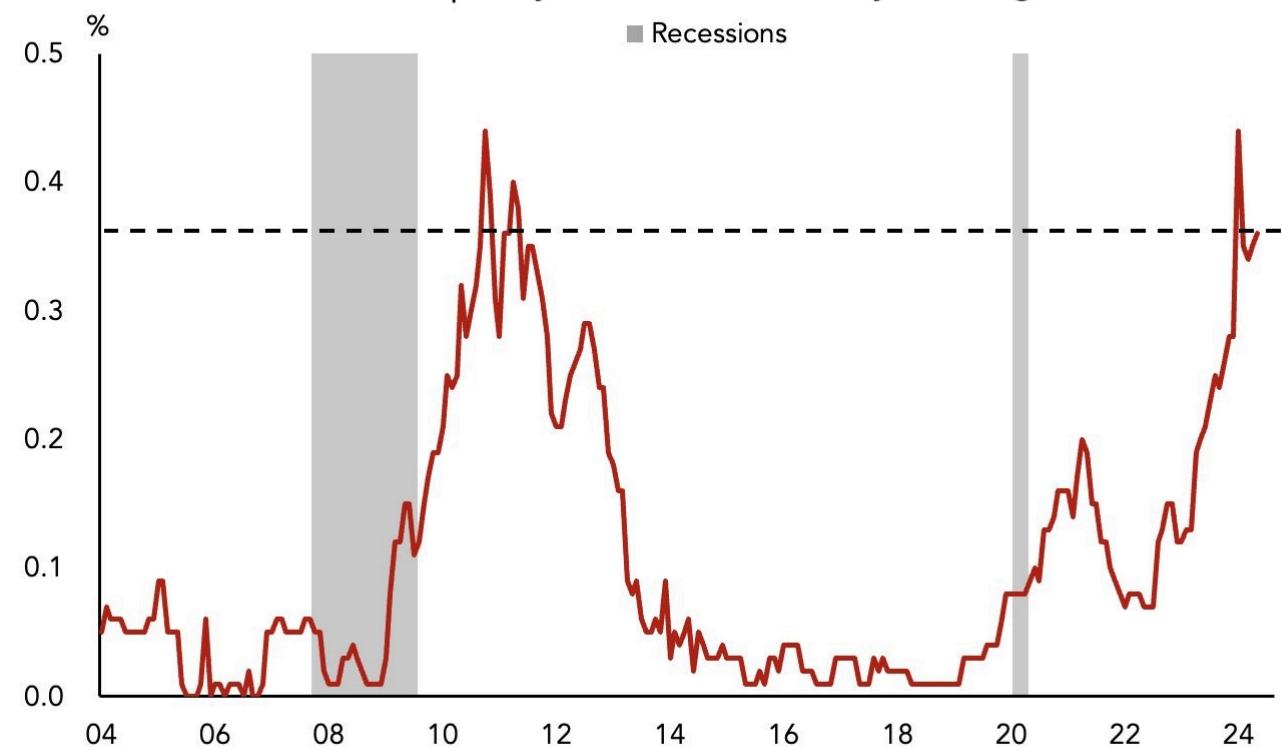
Impacto no Sistema Bancário

Muitos bancos regionais têm uma parte significativa de seus portfólios de empréstimos atrelada ao setor imobiliário comercial. Quando os valores dos imóveis caem ou a taxa de inadimplência aumenta, esses bancos enfrentam perdas significativas. A deterioração dos ativos imobiliários pode levar a problemas de solvência para bancos regionais. Quando os mutuários não conseguem pagar seus empréstimos, os bancos enfrentam dificuldades financeiras. Se essas perdas forem substanciais, podem resultar em falências.

E a falência de um banco regional pode ter efeitos em cadeia, afetando outros bancos e o sistema financeiro como um todo. A confiança dos depositantes pode ser abalada, levando a retiradas em massa e potencialmente a uma crise bancária mais ampla. A inadimplência habitacional acaba de disparar e isso é diferente de tudo que vimos em uma década.

Delinquency Rate of Multifamily Housing

Freddie Mac Serious Delinquency Rates for Multifamily Housing



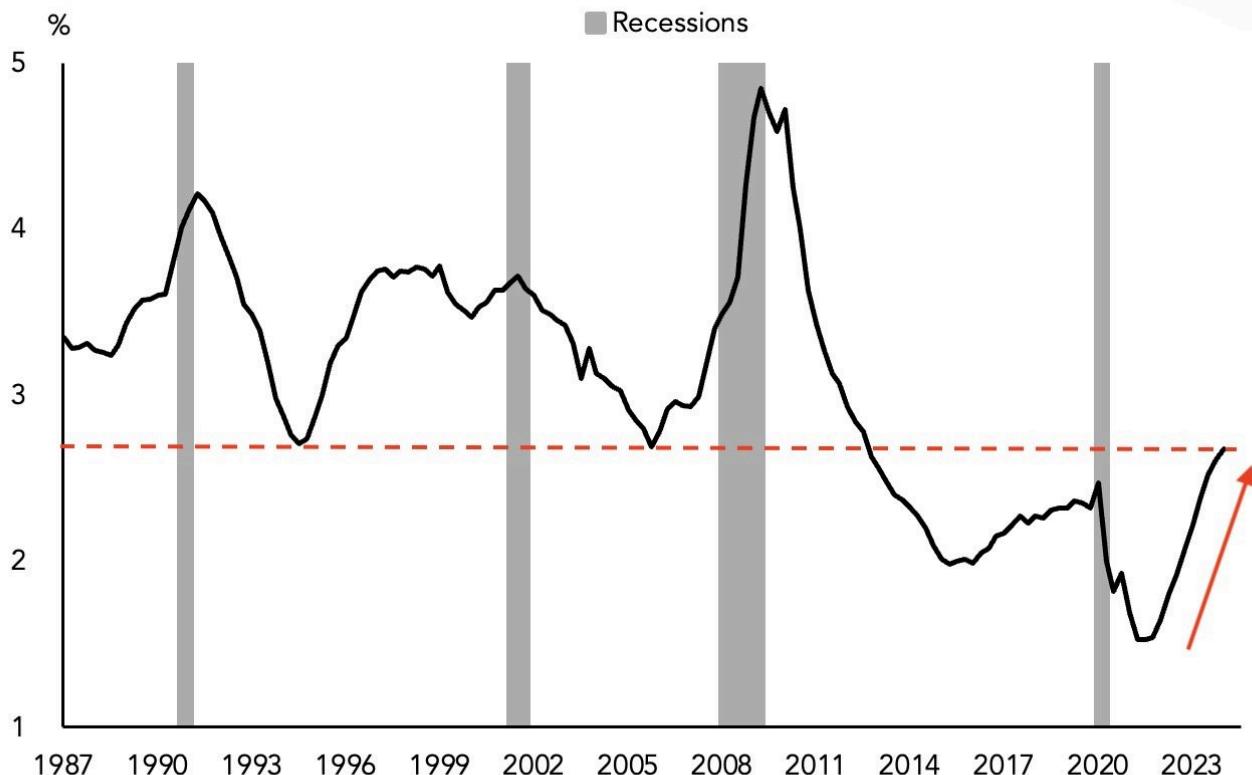
Dates: 2004 Through May 2024.

Source: Bloomberg L.P., National Bureau of Economic Research,

Além disso, a taxa de inadimplência no crédito ao consumo atingiu o nível mais alto desde 2012, e isso está acontecendo exatamente quando os consumidores ficam sem poupanças excedentes e tendo que pagar níveis recordes de dívidas de cartão de crédito, algo insustentável por muito tempo

Default Rate on Consumer Loans

Delinquency Rate on Consumer Loans, All Commercial Banks



Dates: 1987 Through Q1 2024.

Source: Federal Reserve Board, National Bureau of Economic Research.

Decisões de Política Monetária

Com base nas condições econômicas atuais e suas implicações para o emprego e a inflação, todos os participantes concordaram que era apropriado manter a faixa alvo para a taxa dos fundos federais em $5\frac{1}{4}$ a $5\frac{1}{2}$ por cento. Eles também decidiram continuar o processo de redução das participações do Federal Reserve em títulos do Tesouro e dívida de agências e títulos lastreados em hipotecas de agências. Os membros do Comitê enfatizaram a importância de condicionar as decisões futuras de política monetária aos dados recebidos, à evolução das perspectivas econômicas e ao balanço de riscos. Eles destacaram a necessidade de maior clareza na comunicação da função de reação do FOMC, enfatizando uma abordagem baseada em dados.

into account a wide range of information, including readings on labor market conditions, inflation pressures and inflation expectations, and financial and international developments.

At the conclusion of the discussion, the Committee voted to direct the Federal Reserve Bank of New York, until instructed otherwise, to execute transactions in the SOMA in accordance with the following domestic policy directive, for release at 2:00 p.m.:

“Effective June 13, 2024, the Federal Open Market Committee directs the Desk to:

- Undertake open market operations as necessary to maintain the federal funds rate in a target range of 5¼ to 5½ percent.
- Conduct standing overnight repurchase agreement operations with a minimum bid rate of 5.5 percent and with an aggregate operation limit of \$500 billion.
- Conduct standing overnight reverse repurchase agreement operations at an offering rate of 5.3 percent and with a per-counterparty limit of \$160 billion per day.
- Roll over at auction the amount of principal payments from the Federal Reserve’s holdings of Treasury securities maturing in each calendar month that exceeds a cap of \$25 billion per month. Redeem Treasury coupon securities up to this monthly cap and Treasury bills to the extent that coupon principal payments are less than the monthly cap.
- Reinvest the amount of principal payments from the Federal Reserve’s holdings of agency debt and agency mortgage-backed securities (MBS) received in each calendar month that exceeds a cap of \$35 billion per month into Treasury securities to roughly match the maturity composition of Treasury securities outstanding.
- Allow modest deviations from stated amounts for reinvestments, if needed for operational reasons.
- Engage in dollar roll and coupon swap transactions as necessary to facilitate settlement of the Federal Reserve’s agency MBS transactions.”

The vote also encompassed approval of the statement below for release at 2:00 p.m.:

“Recent indicators suggest that economic activity has continued to expand at a solid pace. Job gains have remained strong, and the unemployment rate has remained low. Inflation has eased over the past year but remains elevated. In recent months, there has been modest further progress toward the Committee’s 2 percent inflation objective.

The Committee seeks to achieve maximum employment and inflation at the rate of 2 percent over the longer run. The Committee judges that the risks to achieving its employment and inflation goals have moved toward better balance over the past year. The economic outlook is uncertain, and the Committee remains highly attentive to inflation risks.

In support of its goals, the Committee decided to maintain the target range for the federal funds rate at 5¼ to 5½ percent. In considering any adjustments to the target range for the federal funds rate, the Committee will carefully assess incoming data, the evolving outlook, and the balance of risks. The Committee does not expect it will be appropriate to reduce the target range until it has gained greater confidence that inflation is moving sustainably toward 2 percent. In addition, the Committee will continue reducing its holdings of Treasury securities and agency debt and agency mortgage-backed securities. The Committee is strongly committed to returning inflation to its 2 percent objective.

In assessing the appropriate stance of monetary policy, the Committee will continue to monitor the implications of incoming information for the economic outlook. The Committee would be prepared to adjust the stance of monetary policy as appropriate if risks emerge that could impede the attainment of the Committee’s goals. The Committee’s assessments will take into account a wide range of information, including readings on labor market conditions, inflation pressures and inflation expectations, and financial and international developments.”

Voting for this action: Jerome H. Powell, John C. Williams, Thomas I. Barkin, Michael S. Barr, Raphael W. Bostic, Michelle W. Bowman, Lisa D. Cook, Mary C. Daly, Philip N. Jefferson, Adriana D. Kugler, Loretta J. Mester, and Christopher J. Waller.

Voting against this action: None.

Essa necessidade de mais dados reais sobre a economia para a elaboração e aplicação de políticas econômicas eficientes, pelo FED, é reforçado nas falas de Powell no ultimo pronunciamento feito em 02/07, onde ele afirmou que:

A tendência de desinflação parece estar a recomeçar

Precisa ter mais confiança antes de reduzir as taxas

O FED não vê uma inflação de 2% “este ano ou no próximo”

O déficit orçamental é muito grande e insustentável

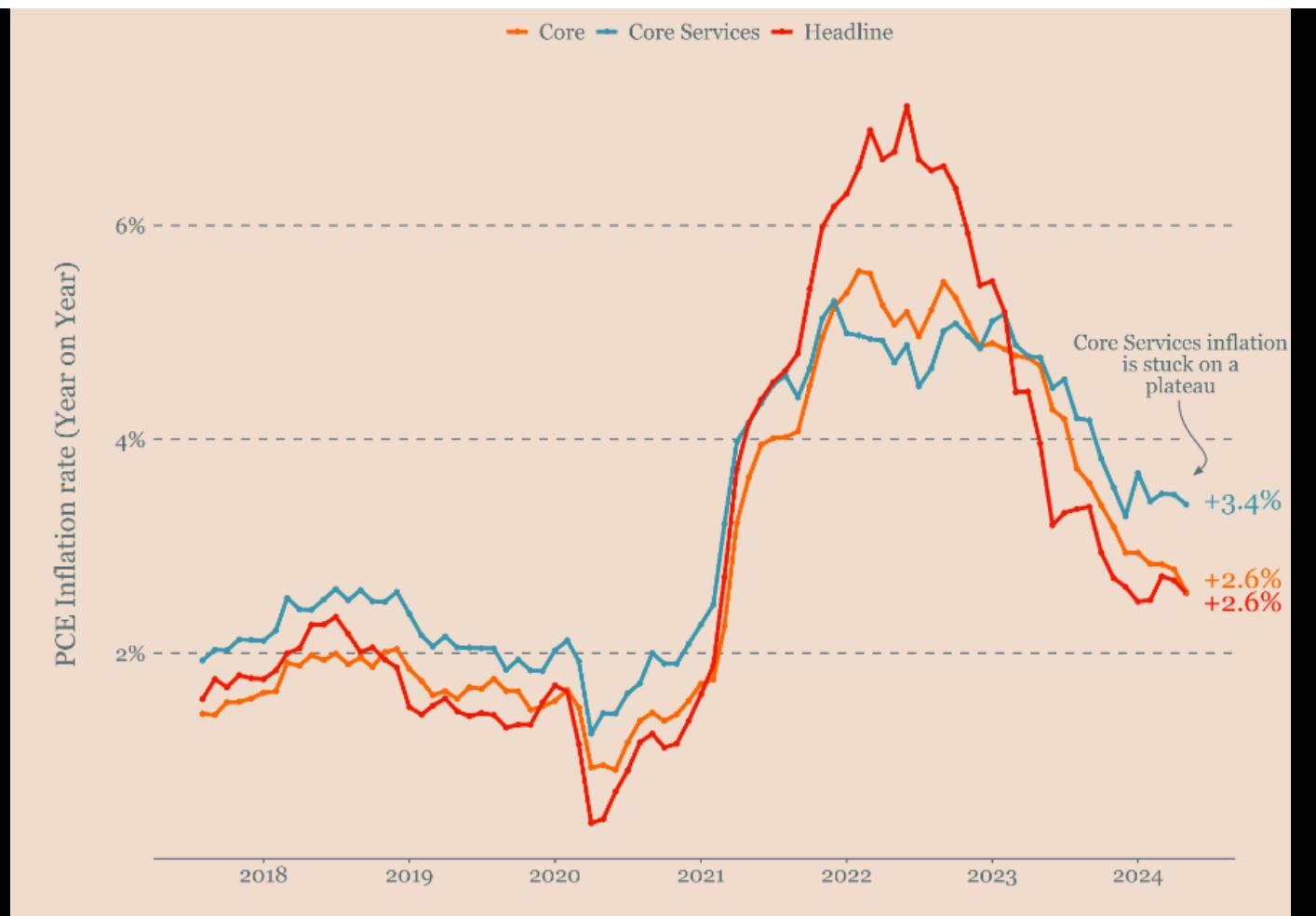
4% de desemprego ainda é uma taxa de desemprego muito baixa

Avançar rápido cria risco de retorno da inflação

A fala “o FED não vê uma inflação de 2% “este ano ou no próximo” é bastante emblemática e nos faz ter que analisar para onde o FED está de fato olhando, uma vez que a meta de inflação parece estar à vista. A inflação principal e a inflação básica do PCE caíram para 2,6%, uma melhora significativa em relação às máximas que vimos em 2022, e exatamente onde o FED esperava que a inflação esteja neste ano. **Mas a inflação dos Serviços Básicos¹ ainda está alta, em 3,4%., um indicador importante e difícil de derrubar.** Desde 2023, todas as medidas têm apresentado tendência de queda; a inflação geral, que inclui preços voláteis de alimentos e energia, caiu mais drasticamente, a inflação básica, que exclui alimentos e energia, seguiu um caminho similar, mas mais suave. Os esforços do FED para esfriar a economia parecem estar funcionando, mas a inflação dos Serviços Básicos continua sendo uma preocupação

¹A inflação dos Serviços Básicos refere-se ao aumento dos preços de serviços essenciais que são utilizados regularmente pelas pessoas e que são fundamentais para o bem-estar e a qualidade de vida. Esses serviços incluem, mas não estão limitados a: Educação (mensalidades escolares, cursos universitários, e outros serviços educacionais), Saúde (consultas médicas, hospitalizações, medicamentos, e seguros de saúde), Transporte (passagens de transporte público, serviços de táxi ou aplicativos de transporte, manutenção de veículos), Moradia (aluguéis, serviços de manutenção residencial, contas de energia elétrica, água e gás), Serviços Públicos (água, esgoto, coleta de lixo, e eletricidade) e Comunicações (contas de telefone, internet, e televisão por assinatura)

Os preços dos serviços básicos tendem a ser mais rígidos e menos voláteis do que os preços de bens. Isso significa que eles não caem facilmente, mesmo quando a demanda diminui. Muitos serviços básicos são intensivos em mão-de-obra. Se os salários aumentam, os custos desses serviços também tendem a aumentar. Além disso, custos fixos como aluguel de espaços comerciais e equipamentos podem ser repassados aos consumidores. E uma característica ainda mais desafiadora é a demanda por serviços básicos que é relativamente inelástica, o que significa que as pessoas continuam a consumir esses serviços mesmo quando os preços aumentam, e isso dá aos prestadores de serviços mais poder para aumentar os preços sem perder muitos clientes

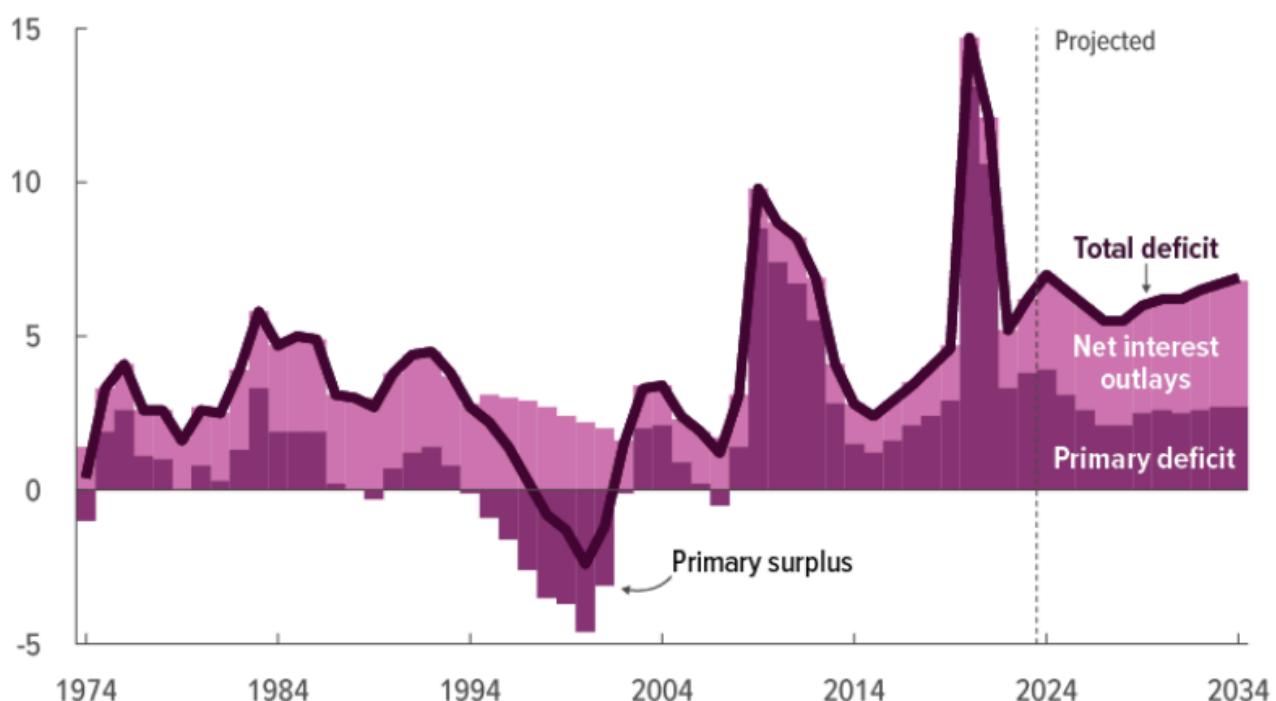


A ata da reunião de junho de 2024 do FOMC revela que o FOMC está focado em alcançar um equilíbrio delicado entre sustentar o crescimento econômico e controlar a inflação. As discussões refletem uma análise cuidadosa dos dados econômicos e uma avaliação ponderada dos riscos, com um compromisso claro de ajustar a política conforme necessário para atingir os objetivos de emprego máximo e estabilidade de preços. Essa ata é muito importante, pois oferece insights valiosos sobre a direção futura da política monetária dos EUA e suas implicações para os mercados financeiros e a economia em geral. Caso queira ler na íntegra, segue anexo para download [FOMC Minutes](#) e não deixe de assistir a última live de economia [Live DeFimacro Taxas de Juros](#) onde analisamos como o déficit está muito grande e insustentável, além de inflacionário e um enorme desafio para qualquer esforço para controlar a inflação. Como discutimos na na semana passada, o FED pode ficar mais preocupado com a dívida dos EUA do que com a inflação. Nesse caso, é mais provável que eles cortem as taxas, independentemente de a inflação conseguir ou não se estabilizar em 2%

Total Deficit, Net Interest Outlays, and Primary Deficit

In CBO's projections, the total deficit—the amount by which outlays exceed revenues—equals 6.9 percent of GDP in 2034. By that year, net interest payments grow to 4.1 percent of GDP and account for about one-sixth of all federal spending. The primary deficit (which excludes those payments) equals 2.7 percent of GDP in 2034.

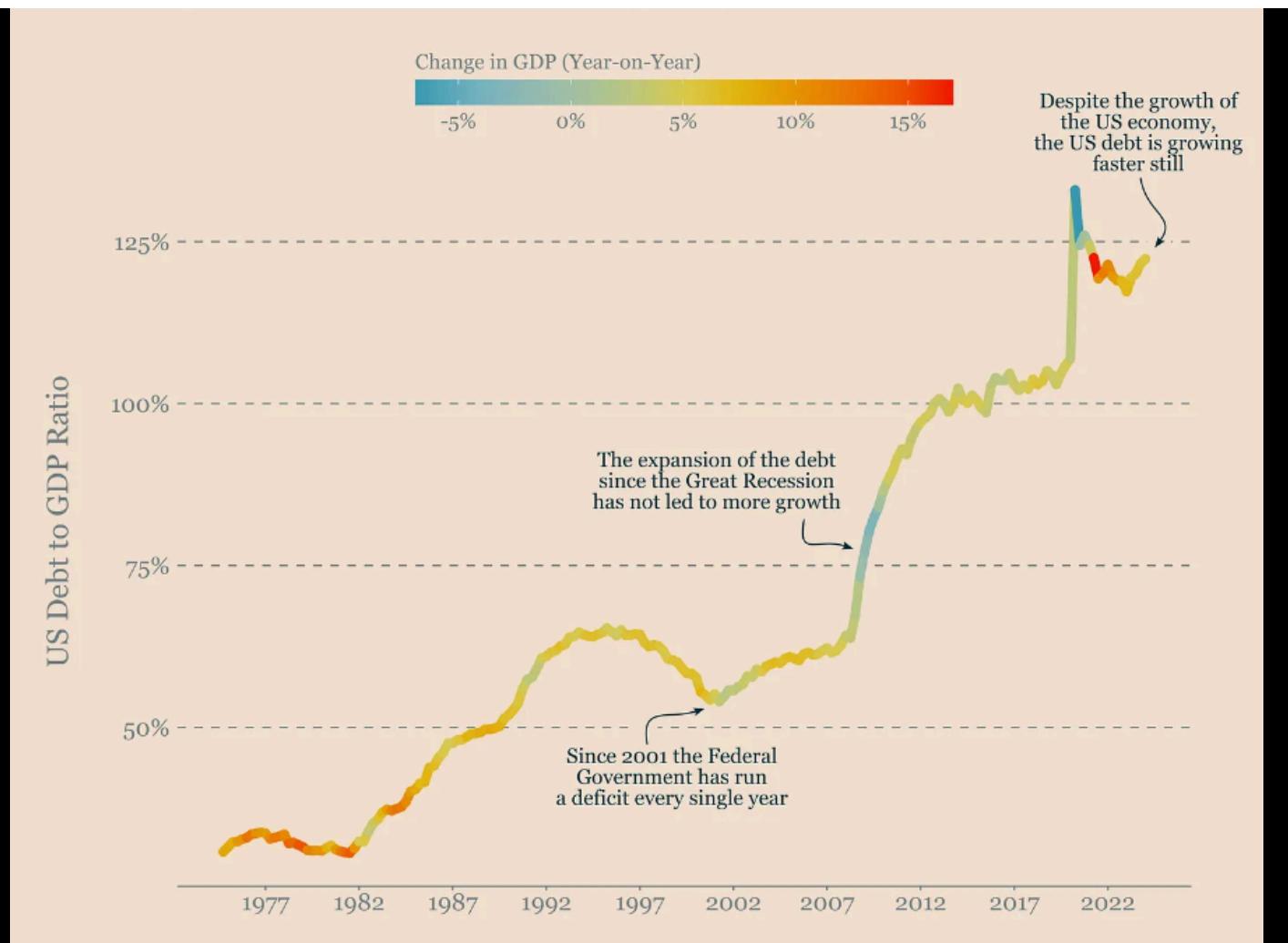
Percentage of GDP



Algo que sustenta essa minha afirmação, são as falas do presidente do FED que aparenta estar começando a se preocupar publicamente com o déficit público:

"Não é possível manter esses níveis [de déficit] em um bom momento econômico por muito tempo" e "[há riscos em] manter um déficit muito grande em um momento em que estamos em pleno emprego"

A escala de cores mostra as taxas de crescimento do PIB. Observe como os períodos de alto crescimento (vermelho) não levaram à redução da dívida. Em vez disso, o governo parece estar trocando mais dívida por crescimento. Essa estratégia pode impulsionar a economia a curto prazo. Mas levanta questões sobre a estabilidade financeira a longo prazo. Por quanto tempo isso pode continuar? Quais são os riscos de que essa estratégia leve a um beco sem saída?



Para ficar por dentro de tudo sobre economia e mercado cripto, fique ligado no **Defiverso** <https://app.defiverso.com/> e no nosso servidor do **Discord** <https://discord.com/channels> para ficar sempre informado sobre tudo o que está acontecendo no mercado cripto

FINANCE-ECONOMY

The Fed could slash rates by 200 points over 8 straight meetings as the economy heads for a sharper downtrend, Citi says

BY JASON MA July 7, 2024 at 12:20 PM CDT



Federal Reserve Bank Chair Jerome Powell at a news conference in May.
CHIP SOMODEVILLA—GETTY IMAGES

<victor_alfa/>

Relacionados: