

Por: **Alexandre Mathias** - Estrategista Chefe, **Bruno Benassi** - Analista de Ativos e **Luciano Costa** - Economista Chefe

Destaques na abertura do mercado

Ontem (02), **Powell disse que via progressos sendo feitos na inflação**, dado que os dados mais recentes indicaram que "estamos voltando ao caminho desinflacionário". No entanto, ele reiterou que o Fed quer "estar mais confiante de que a inflação está se movendo de forma sustentável em direção a 2% antes de iniciarmos o processo de afrouxar a política".

A ata da reunião de junho do Fed sai na tarde desta quarta-feira (03). Os mercados dos EUA fecharão cedo hoje e permanecerão fechados na quinta-feira devido ao feriado de 4 de julho (*Independence Day*).

Os juros dos títulos do Tesouro dos EUA mantiveram-se estáveis, com o **juro do Tesouro de 10 anos em 4,43% e o Tesouro de 2 anos em 4,76%**.

O DXY, índice que mede dólar americano contra seis outras moedas, caiu 0,1% para 105,7.

Os preços do petróleo subiram após dados do setor mostrarem uma redução maior do que o esperado nos estoques de petróleo bruto dos EUA, aumentando as esperanças de uma demanda sólida por combustível durante a temporada de viagens de verão na maior nação consumidora de petróleo. Os contratos futuros de petróleo Brent subiram 16 centavos, ou 0,2%, para US\$ 85,60.

Os mercados asiáticos subiram em sua maioria durante a noite. As ações europeias estão em alta nesta quarta, enquanto os futuros das ações dos EUA estão ligeiramente acima da linha de estabilidade.

Ontem, em mais um dia de volatilidade, o dólar teve alta de 0,20%, fechando a R\$ 5,6648. O Ibovespa fechou estável, com alta de 0,06% aos 124.7878 pontos.

Pela manhã, o presidente Lula voltou a dizer que a alta do dólar "não é normal" e afirmou que o governo precisa "fazer alguma coisa", o que levou a moeda a alcançar os R\$ 5,70. Porém, boatos de que o BC teria consultado tesorarias para uma eventual intervenção no câmbio ajudaram a reduzir a alta.

A expectativa é para a reunião convocada pelo presidente para discutir a alta do dólar. A pressão no câmbio reflete a perda de credibilidade fiscal, face ao isolamento da Fazenda na busca das metas do arcabouço e, também, as dúvidas que os discursos recentes tem fomentado sobre o compromisso com a meta de inflação e a conduta do BC no ano que vem.

EUA - O número de vagas de emprego em aberto pelas empresas aumentou para 8,1 milhões em maio, comparado a 7,9 milhões em abril — superando o consenso de 7,95 milhões. As vagas no setor privado aumentaram apenas em 42 mil, com quedas notáveis nos setores de hospedagem e serviços alimentares e serviços educacionais. No entanto, houve aumento nas ofertas de trabalho nos governos estadual e local, excluindo educação, na indústria de bens duráveis e nos postos do governo federal. Portanto, sem o setor público, o número de vagas em aberto teria recuado mais significativamente.

Os trabalhadores continuam céticos sobre encontrar novos empregos com salários mais altos. O percentual de trabalhadores que pediram demissão voluntariamente ("quit rate") permaneceu estável em 2,2% — um pouco abaixo da taxa pré-pandêmica de 2,3%.

EUA - O presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, afirmou que os dados mais recentes sugerem que a inflação está voltando a cair, mas enfatizou que os membros do FOMC precisam de mais evidências antes de considerar a redução das taxas de juros. Powell evitou dar qualquer indicação sobre o momento da primeira redução de taxa. Quando questionado sobre o qual era a principal preocupação, ele mencionou o equilíbrio delicado entre controlar a inflação e evitar uma deterioração significativa no mercado de trabalho.

Zona do Euro - A presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, mencionou que as previsões e informações recentes permitiram à instituição reduzir os juros em 25 pontos-base em sua última reunião, em junho. Ela alertou que o processo de flexibilização "não é linear", que a inflação se desacelerará para um pouco mais de 2,0% em um ano e que será volátil. A redução dos juros será baseada na análise contínua dos dados e do cenário econômico a cada encontro do BCE, ou seja, não há um caminho pré-determinado para os juros.

Sobre a inflação, Lagarde não demonstrou preocupação com a inflação de serviços ainda elevada — 4,1% na taxa anual em junho — e afirmou que não é necessário atingir exatamente 2,0% visto que a inflação de bens está mais fraca. Assim, ela espera alcançar a meta de 2,0%, mesmo com essas variações nos preços relativos. Lagarde também destacou que a inflação do mês passado foi inferior à anterior, o que foi considerado um avanço.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	3-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,76	2	0	51	-18
	Tesouro EUA 10 anos	4,43	-1	3	55	57
	Juros Futuros - jan/25	10,78	-5	5	76	13
	Juros Futuros - jan/31	12,46	0	4	218	193
	NTN-B 2026	6,74	3	20	154	138
NTN-B 2050	6,55	0	5	108	112	
Renda Variável	MSCI Mundo	807	0,4%	0,6%	11,0%	17,8%
	Shanghai CSI 300	3.463	-0,2%	0,1%	0,9%	-11,0%
	Nikkei	40.581	1,3%	2,5%	21,3%	20,2%
	EURO Stoxx	4.969	1,3%	1,5%	9,9%	13,0%
	S&P 500	5.509	0,6%	0,9%	15,5%	23,6%
	NASDAQ	18.029	0,8%	1,7%	20,1%	30,5%
	MSCI Emergentes	1.080	-0,7%	-0,6%	5,5%	7,4%
	IBOV	124.787	0,1%	0,7%	-7,0%	4,3%
	IFIX	3.306	-0,4%	-1,2%	-0,2%	4,9%
	S&P 500 Futuro	5.472	0,0%	0,0%	12,3%	17,8%

(1) Cotações tomadas às 8h BRT trazem o fechamento do dia dos ativos asiáticos, o mercado ainda aberto para ativos europeus e futuros e o fechamento do dia anterior para os ativos das Américas.

Fonte: Bloomberg.

	Cotação		Variação ²			
	3-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	105,67	-0,1%	-0,2%	4,3%	2,6%
	Yuan/ US\$	7,27	0,0%	0,1%	2,4%	0,4%
	Yen/ US\$	161,89	0,3%	0,6%	14,8%	11,9%
	Euro/US\$	1,08	0,1%	0,4%	-2,6%	-1,4%
	R\$/ US\$	5,68	0,3%	1,5%	16,9%	18,0%
	Peso Mex./ US\$	18,26	-0,6%	-0,3%	7,7%	7,0%
Peso Chil./ US\$	945,58	-0,1%	0,6%	7,6%	18,5%	
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	82,9	0,0%	1,6%	15,6%	18,7%
	Cobre	451,1	1,8%	2,7%	15,9%	19,4%
	BITCOIN	60.422,8	-2,4%	0,5%	44,1%	94,1%
	Minério de ferro	110,4	0,3%	3,6%	-19,1%	0,3%
	Ouro	2.346,0	0,7%	0,8%	13,7%	22,1%
	Volat. S&P (VIX)	12,1	0,7%	-2,7%	-2,7%	-10,8%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	107,5	1,2%	9,0%	-6,2%	-2,9%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27,2	0,1%	-0,6%	-22,3%	-17,3%
	Frete marítimo	2.179,0	1,0%	6,3%	4,1%	104,0%

(2) Ativos de renda fixa apresentam a variação em pontos-base (p.b.), esta é a forma como o mercado expressa variações percentuais em taxas de juros e spreads. O ponto-base é igual a 0,01% ou 0,0001 em termos decimais. Os demais ativos mostram a variação em percentual.

Indicadores de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:00	BZ	Produção industrial M/M	May	-2,0%		-0,5%
09:00	BZ	Produção industrial A/A	May	-2,5%		8,4%
09:15	US	ADP Variação setor empregos	Jun	158k		152k
09:30	US	Novos pedidos seguro-desemp.	jun/29	235k		233k
10:45	US	PMI Serviços	Jun F	52.3		55.1
11:00	US	ISM Serviços	Jun	52.5		53.8
15:00	US	Ata da reunião do FOMC	jun/12			

IMPORTANTE: A Monte Bravo Corretora de Valores Mobiliários S.A. ("Monte Bravo") é uma instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Esta mensagem e eventuais anexos podem conter informações confidenciais destinadas a indivíduo e propósito específico, sendo protegidas por lei. Caso você não seja o destinatário ou pessoa autorizada a recebê-la, por favor, avise imediatamente o remetente e, em seguida, apegue o e-mail. É terminantemente proibida a utilização, cópia ou divulgação não autorizada das informações presentes neste informe. As informações nele contidas e em seus eventuais anexos são de responsabilidade do seu autor, não representando necessariamente ideias, opiniões, pensamentos ou qualquer forma de posicionamento por parte da Monte Bravo. Por fim, é imprescindível que o destinatário verifique este e-mail e todos os anexos em busca de possíveis vírus. A empresa/remetente não assume responsabilidade por quaisquer danos decorrentes da transmissão de vírus através deste e-mail.

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
06:00	ZE	CPI A/A	Jun	2.5%	2.5%	2.6%
06:00	ZE	Núcleo CPI A/A	Jun P	2.8%	2.9%	2.9%
05:00	BZ	IPC FIPE	Jun		0.26%	0.09%
11:00	US	Ofertas de emprego	May	7964k	8140k	8059k
22:45	CH	PMI Caixin Composto	Jun		52.8	54.1
22:45	CH	PMI Caixin Serviços	Jun	53.4	51.2	54.0