

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

Destques na abertura do mercado

Os ativos de risco estão caindo fortemente na manhã desta segunda-feira (05). Nos EUA, os futuros do S&P 500 e do Nasdaq-100 caem 3,2% e 4,7%, respectivamente. No Japão, durante a noite o Nikkei perdeu 12,4% — o pior dia desde a "Segunda-feira Negra" de 1987, acumulando um prejuízo superior a 20% desde a máxima de 11 de julho.

Os mercados asiáticos também apresentaram perdas expressivas, enquanto na Europa as bolsas caem em torno de 3%. O VIX, uma medida de risco que mede a volatilidade esperada do mercado, saltou 72% para 41,7 — nível mais alto desde outubro de 2020.

A queda liderada pelos EUA se intensificou devido a uma série de fatores. O grande destaque foi a postura agressiva do Banco do Japão, implodindo a estratégia que financiava posições de risco em ienes para comprar ativos de risco. Além disso, dados mais fracos e a ansiedade com as eleições nos EUA e um agravamento do risco no Oriente Médio também estão contribuindo para isso.

Na sexta-feira (02), o relatório de empregos não agrícolas de julho mostrou 114.000 novas vagas. O número ficou abaixo da estimativa de 185.000, com a taxa de desemprego subindo para 4,3% — nível mais alto desde 2021. O afrouxamento do mercado de trabalho elevou o temor de uma recessão.

É notável como o mercado mudou rapidamente de humor. Até poucos dias, todos acreditavam que a economia dos EUA se encaminhava para um pouso suave. No entanto, o PMI e o relatório de empregos mais fracos, juntamente com a apreciação do iene, levaram os mercados a uma forte correção.

A reação do mercado parece excessiva e muito relacionada à desalavancagem técnica das posições, dado que não há evidências de que a economia dos EUA esteja entrando em recessão, embora os riscos tenham aumentado. Por isso, é importante manter a tranquilidade e aguardar a depuração deste processo, que deve ocorrer até o final do mês.

Os mercados também estão lidando com o risco de escalada militar no Oriente Médio. O exército dos EUA está deslocando mais forças para o Oriente Médio e a Europa após ameaças do Irã e seus aliados Hamas e Hezbollah de responderem ao assassinato do líder do Hamas.

As Treasuries dos EUA estão em queda nesta segunda, com a taxa de juros do título de 10 anos agora em 3,71%, enquanto a de 2 anos está em 3,72% — eliminando a inclinação negativa que prevaleceu nos últimos trimestres.

O iene japonês acumula uma superior a 10%, negociado a 142,3 ienes por dólar. O índice do dólar cai cerca de 0,7% em 102,5. As criptomoedas despencaram, com o Bitcoin caindo mais de 11% para US\$ 52.501 hoje — nível mais baixo desde fevereiro.

Os preços do petróleo pairaram em mínimas de oito meses nesta segunda, com os temores de uma recessão nos EUA dominando as preocupações com o Oriente Médio. Os futuros do Brent caíram para US\$ 76,77 por barril.

Por aqui, na sexta-feira, o dólar caiu 0,45% cotado a R\$ 5,7092 — acumulando 0,91% de alta na semana. O Ibovespa caiu 1,21% aos 125.854 pontos. Os juros futuros acompanharam a tendência das Treasuries e caíram significativamente ao longo de toda curva.

Destques do Boletim Focus do Banco Central (02/08/24):

IPCA/24: subiu de 4,10% para 4,12% | IPCA/25: subiu de 3,96% para 3,98%

PIB/24: de 2,19% para 2,20% | PIB/25: subiu de 1,94% para 1,92%

Dólar/24: estável em 5,30 | Dólar/25: subiu de R\$ 5,25 para R\$ 5,30

Selic/24: estável em 10,50% | Selic/25: subiu de 9,50% para 9,75%

Primário/24: estável em -0,70% | Primário/25: estável em -0,70%

Para acessar o Boletim completo, clique aqui: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Preços de Ativos Selecionados¹

		Cotação		Variação ²		
		5-ago-24	dia	Mês	2024	12 meses
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,76	-12	-49	-49	#N/D
	Tesouro EUA 10 anos	3,74	-5	-29	-14	#N/D
	Juros Futuros - jan/25	10,56	-12	-16	54	9
	Juros Futuros - jan/31	11,82	-25	-17	155	98
	NTN-B 2026	6,26	-20	-35	106	118
	NTN-B 2050	6,11	-14	-17	64	67
Renda Variável	MSCI Mundo	787	-2,0%	-3,3%	8,3%	14,2%
	Shanghai CSI 300	3.343	-1,2%	-2,9%	-2,6%	#N/D
	Nikkei	31.458	-12,4%	-19,5%	-6,0%	#N/D
	EURO Stoxx	4.530	-2,3%	-7,0%	0,2%	#N/D
	S&P 500	5.347	-1,8%	-3,2%	12,1%	18,8%
	NASDAQ	16.776	-2,4%	-4,7%	11,8%	20,2%
	MSCI Emergentes	1.061	-2,4%	-2,2%	3,7%	4,5%
	IBOV	125.854	-1,2%	-1,4%	-6,2%	4,4%
	IFIX	3.369	0,1%	0,1%	1,7%	5,2%
	S&P 500 Futuro	5.472	0,0%	0,0%	12,3%	#N/D

(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		
		5-ago-24	dia	Mês	2024	12 meses
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	102,70	-0,5%	-1,3%	1,3%	#N/D
	Yuan/ US\$	7,13	-0,6%	-1,4%	0,4%	#N/D
	Yen/ US\$	142,01	-3,1%	-5,3%	0,7%	#N/D
	Euro/US\$	1,09	0,3%	1,1%	-0,8%	#N/D
	R\$/ US\$	5,73	-0,3%	1,4%	17,9%	16,5%
	Peso Mex./ US\$	19,18	1,7%	3,0%	13,1%	10,7%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	950,60	-0,2%	1,0%	8,1%	11,6%
	Petróleo (WTI)	71,9	-2,1%	-7,7%	0,4%	#N/D
	Cobre	401,9	-2,1%	-3,8%	3,3%	#N/D
	BITCOIN	51.688,1	-17,4%	-19,9%	23,3%	#N/D
	Minério de ferro	103,8	1,0%	-2,0%	-23,9%	0,6%
	Ouro	2.422,3	-0,9%	-1,0%	17,4%	#N/D
	Volat. S&P (VIX)	46,4	98,3%	183,6%	272,6%	#N/D
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	112,3	10,3%	12,9%	-2,1%	-9,9%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27,2	-0,7%	-2,1%	-22,3%	-15,8%
	Frete marítimo	1.675,0	0,4%	-1,9%	-20,0%	48,5%

(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	
04/08/24	22:45	CH	PMI Caixin Composto	Jul	51.2	52.8	
04/08/24	22:45	CH	PMI Caixin Serviços	Jul	51.5	52.1	51.2
05/08/24	05:00	EC	PMI Serviços	Jul F	51.9	51.9	
05/08/24	10:45	US	PMI Serviços	Jul F	56.0	56.0	
05/08/24	11:00	US	ISM Serviços	Jul	51.3	48.8	

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior	
09:00	BZ	Produção industrial M/M	Jun	2.7%	4.1%	-0.9%	
09:00	BZ	Produção industrial A/A	Jun	1.6%	3.2%	-1.0%	
09:30	US	Varição folha de pag não agrícola	Jul	175k	114k	206k	
09:30	US	Taxa de desemprego	Jul	4.1%	4.3%	4.1%	
09:30	US	Média de ganhos por hora A/A	Jul	3.7%	3.6%	3.9%	
11:00	US	Pedidos de fábrica	Jun	-3.2%	-3.3%	-0.5%	
11:00	US	Frete bens cap não def ex av	Jun F		0.2%	0.1%	

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 nesse 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.