

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

## Destaques na abertura do mercado

**A recuperação dos ativos de risco ganhou um impulso adicional** ontem depois do PPI mais fraco que o esperado (veja ao lado). O S&P 500 subiu 1,7%, enquanto o Nasdaq Composite ganhou 2,4%. Agora ambos os índices estão acima do fechamento de 2 de agosto — sessão anterior à realização no mercado global em 5 de agosto.

**No front geopolítico, todos aguardam o próximo movimento do Irã no Oriente Médio**, que prometeu uma resposta severa ao assassinato do líder do Hamas no mês passado. A Marinha dos EUA enviou navios de guerra e um submarino para o Oriente Médio para reforçar as defesas de Israel.

Os investidores voltarão suas **atenções para o CPI (índice de preços ao consumidor) dos EUA em julho, que será divulgados às 9h30**.

As taxas de juros dos títulos do Tesouro dos EUA caíram na terça-feira (13) depois do PPI. Agora, os mercados de Fed Funds atribuem 54% chance para um corte de 50 p.b. em setembro, iniciando um ciclo que somaria cerca de 108 p.b. em 2024 e que seguiria até uma taxa terminal em torno de 3,25% em 2025.

Na manhã desta quarta-feira (14), as taxas de juros dos títulos do Tesouro dos EUA estão estáveis com o **título de 10 anos em 3,85% e o de 2 anos em 3,95%**.

O iene, gatilho da correção, está estável a ¥ 147,3 por dólar, parecendo se consolidar em torno do nível de 147 nesta semana. O índice do dólar — que mede a moeda contra seis principais rivais, incluindo a libra esterlina, o euro e o iene — está estável em 102,6 e acumula queda de 1,4% no mês.

Os preços do petróleo subiram hoje devido à redução dos estoques de petróleo bruto e gasolina dos EUA, enquanto o mercado segue tenso com o risco de ampliação da guerra no Oriente Médio. Os futuros do Brent subiram 30 centavos para US\$ 80,99 por barril.

Os mercados asiáticos, em sua maioria, fecharam em alta nesta quarta. As ações europeias sobem hoje, enquanto nos EUA os futuros de ações estavam em sua maioria estáveis.

Por aqui, ontem o Ibovespa subiu 0,98% aos 132.398 pontos, com impulso de bancos. No câmbio, o **dólar caiu 0,85%, fechando a R\$ 5,4495 — nível mais baixo em quase um mês**, o que contribuiu para a queda dos juros futuros.

**Zona do Euro - A produção industrial recuou 0,1% na margem em junho, frustrando as expectativas de um crescimento de 0,5%**. Apesar da boa performance da Alemanha, que registrou alta de 1,6%, o setor industrial do país continua enfraquecido e sem sinais de recuperação iminente. A produção industrial da Zona do Euro registrou uma queda de 0,5% na margem no segundo trimestre de 2024 — marcando o quarto trimestre consecutivo de retração.

**EUA - Os preços ao produtor (PPI) aumentaram 0,1% na margem em julho, abaixo da previsão de 0,2%, refletindo uma queda nos custos de serviços pela primeira vez neste ano**. Em relação ao mesmo mês do ano anterior, o índice de preços ao produtor (PPI) subiu 2,2%. Os custos de serviços diminuíram 0,2%, enquanto os preços dos bens subiram 0,6%, impulsionados principalmente por alimentos e gasolina.

**Os componentes do PPI que influenciam os serviços financeiros no núcleo do PCE vieram mais fracos**. As taxas de gestão de portfólio do PPI subiram 2,3% sem ajuste sazonal, com o aumento de junho revisado ligeiramente para baixo. As passagens aéreas do PPI subiram 0,4% em termos mensais na série com ajuste sazonal, embora o valor de junho tenha sido revisado para baixo. Os custos de saúde permaneceram amplamente estáveis em julho, com uma leve alta de 0,1% nos preços hospitalares.

**Combinando os resultados do PPI, que afetam o cálculo do PCE, estima-se que o núcleo do PCE registre alta de 0,15% na margem em julho**.

**Brasil - Os serviços cresceram 1,7% em junho na comparação mensal, e tiveram alta de 1,3% em termos anuais**. O desempenho de junho superou as expectativas, que apontavam para um avanço mais modesto, e estabeleceu um novo recorde histórico no volume de serviços prestados. No 2º trimestre de 2024, em comparação ao trimestre anterior, os serviços cresceram 0,7% — marcando o segundo trimestre consecutivo de expansão, após a alta de 1,0% no 1º trimestre de 2024.

Todos os grandes grupos de atividades pesquisados apresentaram variação positiva na margem, embora em diferentes magnitudes. O destaque foi o grupo de transportes, que reverteu a queda de maio, com ênfase nos modais aéreo. **Mantemos a expectativa de alta de 0,7% na margem do PIB do 2º trimestre, com a economia crescendo 2,5% em 2024**.

## Preços de Ativos Seleccionados<sup>1</sup>

	Cotação		Variação <sup>2</sup>			
	14-ago-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,95	2	-31	-30	-102
	Tesouro EUA 10 anos	3,85	1	-18	-3	-34
	Juros Futuros - jan/25	10,75	0	3	72	29
	Juros Futuros - jan/31	11,43	-18	-57	115	43
	NTN-B 2026	6,35	-7	-26	115	138
	NTN-B 2050	5,97	-3	-31	50	59
Renda Variável	MSCI Mundo	799	1,5%	-1,9%	9,9%	16,7%
	Shanghai CSI 300	3.309	-0,8%	-3,9%	-3,6%	-14,2%
	Nikkei	36.442	0,6%	-6,8%	8,9%	13,7%
	EURO Stoxx	4.718	0,5%	-3,2%	4,3%	8,9%
	S&P 500	5.434	1,7%	-1,6%	13,9%	21,0%
	NASDAQ	17.188	2,4%	-2,3%	14,5%	24,7%
	MSCI Emergentes	1.071	0,2%	-1,3%	4,6%	8,6%
	IBOV	132.398	1,0%	3,7%	-1,3%	13,3%
	IFIX	3.355	0,1%	-0,3%	1,3%	4,4%
	S&P 500 Futuro	5.460	0,0%	-1,8%	11,1%	16,0%

(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 <sup>2</sup>			
	14-ago-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	102,59	0,0%	-1,4%	1,2%	-0,6%
	Yuan/ US\$	7,15	-0,1%	-1,1%	0,7%	-1,5%
	Yen/ US\$	147,27	0,3%	-1,8%	4,4%	1,2%
	Euro/US\$	1,10	0,2%	1,7%	-0,3%	1,0%
	R\$/ US\$	5,46	-0,7%	-3,5%	12,3%	10,0%
	Peso Mex./ US\$	19,02	-0,3%	2,2%	12,2%	11,5%
Commodities & Outros	Peso Chil. / US\$	930,88	-0,3%	-1,1%	5,9%	8,9%
	Petróleo (WTI)	78,7	0,5%	1,1%	9,9%	-4,6%
	Cobre	407,1	0,5%	-2,5%	4,6%	9,3%
	BITCOIN	60.883,1	0,5%	-5,7%	45,2%	107,3%
	Minério de ferro	99,4	-0,7%	-6,2%	-27,1%	-4,0%
	Ouro	2.475,5	0,4%	1,1%	20,0%	29,8%
	Volat. S&P (VIX)	18,4	1,7%	12,6%	48,0%	24,3%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	118,4	0,2%	19,1%	3,3%	-1,3%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	30,0	1,8%	7,9%	-14,3%	-3,2%
	Frete marítimo	1.670,0	0,9%	-2,2%	-20,2%	47,1%

(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	Venda ampla varejo (M/M)	Jun	1.3%		0.8%
09:00	BZ	Vendas a varejo M/M	Jun	-0.1%		1.2%
09:30	US	Núcleo CPI M/M	Jul	0.2%		0.1%
09:30	US	Núcleo CPI A/A	Jul	3.2%		3.3%
23:00	CH	Produção industrial A/A	Jul	5.4%		5.3%
23:00	CH	Vendas no varejo A/A	Jul	2.6%		2.0%
23:00	CH	Ativos fixos ex rurais acum/ano A/A	Jul	3.9%		3.9%

## Indicadores de dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:00	BZ	Volume de serviços M/M	Jun	0.8%	1.7%	-0.4%
09:00	BZ	Volume de serviços A/A	Jun	0.8%	1.3%	-0.1%
09:30	US	PPI M/M	Jul	0.2%	0.1%	0.2%
09:30	US	Núcleo PPI A/A	Jul		3.3%	3.1%

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 protegidos por lei. Caso você não seja o destinatário ou pessoa autorizada a recebê-la, por favor, avise imediatamente o remetente e, em seguida, apague 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.