

Por: **Alexandre Mathias** - Estrategista Chefe da Monte Bravo Corretora e **Bruno Benassi** - Analista de Ativos da Monte Bravo Corretora

Destaques na abertura do mercado

Ontem (18), as vendas no varejo dos EUA vieram abaixo do esperado (veja ao lado) e reforçaram a percepção de que a atividade econômica permaneceu fraca no segundo trimestre.

Sinais de um consumidor mais comedido podem levar o Federal Reserve a cortar as taxas de juros ainda este ano.

Os mercados estão agora embutindo uma chance de 67% de que o Fed começará a reduzir as taxas de juros em setembro, com aproximadamente 48 pontos-base de cortes precificadas para o ano.

A taxa de juros do título do Tesouro de 10 anos está em 4,22%, enquanto a taxa de 2 anos está em 4,71%.

O DXY, índice do dólar, se estabilizou em 105,28.

O petróleo está em leve alta, os futuros do Brent para agosto estão em US\$ 85,40 por barril.

Os mercados de Hong Kong subiram quase 3% para liderar os ganhos na Ásia nesta quarta-feira (19). As ações europeias, por sua vez, operam em queda hoje, perdendo o impulso positivo visto durante a sessão de negociação anterior.

Ontem, o S&P 500 subiu para um novo recorde, enquanto a Nvidia superou a Microsoft como a empresa mais valiosa na carteira do índice.

Por aqui, ontem, o Ibovespa subiu 0,41%, aos 119.630 pontos. O risco de um Copom dividido depois dos ataques de Lula ao presidente do Banco Central, no entanto, levaram o dólar ao 3º dia seguido de alta: a moeda norte-americana subiu 0,23%, cotado a R\$ 5,4342.

EUA – As vendas do varejo em maio aumentaram 0,1% na margem, comparado a uma queda de 0,2% em abril. O resultado ficou aquém das expectativas do consenso de mercado, que projetava um aumento de 0,3%. As vendas do grupo de controle — que excluem veículos, gás, alimentos, serviços e materiais de construção — subiram 0,4%, em comparação com uma revisão para baixo de -0,5% anteriormente, ficando abaixo das expectativas do consenso de 0,5%.

As vendas do grupo de controle dos dois meses anteriores foram revisadas para baixo. Assim, o crescimento anualizado da média móvel trimestral do grupo de controle das vendas no varejo foi de 1,9% ao ano — ainda abaixo da média de 3,7% ao ano observada antes da pandemia.

Os gastos com serviços de alimentação caíram 0,4% em relação ao mês anterior. **Os consumidores demonstraram cautela e reduziram os gastos pelo segundo mês consecutivo, sugerindo o impacto da alta da taxa de juros.**

EUA – A produção industrial total aumentou 0,9% em maio, ante 0,0% anteriormente, superando as expectativas do consenso de um aumento de 0,3%. A atividade manufatureira foi impulsionada pela produção de bens de consumo duráveis. Produtos automotivos e eletrodomésticos foram os destaques. A produção de bens não duráveis de consumo também cresceu 1,3% no mês. O avanço na produção manufatureira e de utilidades foi sustentado pelo aumento da utilização da capacidade, que atingiu 78,7% — em comparação com a revisão para baixo de 78,2% em abril. O nível atual de utilização da capacidade industrial (NUCI) permanece abaixo de sua média histórica.

Brasil – O Banco Central deverá manter a taxa de juros estável em 10,50% a.a. na decisão do Copom de junho. Avaliamos que a evolução do balanço de riscos desde a última reunião foi desfavorável devido à continuidade da desancoragem das expectativas de inflação e ao aumento das incertezas fiscais, embora as incertezas do cenário global tenham diminuído na margem. Com relação aos próximos passos da política monetária, o Banco Central deverá indicar as taxas de juros ficarão estáveis por um período prolongado, que permita a convergência da inflação para as metas. A manutenção da política monetária mais contracionista contribuirá para a reancoragem das expectativas de inflação.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	19-jun-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,72	0	-16	46	3
	Tesouro EUA 10 anos	4,22	0	-28	34	50
	Juros Futuros - jan/25	10,67	-3	28	64	-47
	Juros Futuros - jan/31	12,14	5	32	187	104
	NTN-B 2026	6,57	1	38	137	93
	NTN-B 2050	6,39	1	21	92	77
Renda Variável	MSCI Mundo	804	0,4%	2,3%	10,6%	17,7%
	Shanghai CSI 300	3.529	-0,5%	-1,4%	2,8%	-10,1%
	Nikkei	38.571	0,2%	0,2%	15,3%	15,5%
	EURO Stoxx	4.896	-0,4%	-1,8%	8,3%	12,7%
	S&P 500	5.487	0,3%	4,0%	15,0%	24,4%
	NASDAQ	17.862	0,0%	6,7%	19,0%	30,5%
	MSCI Emergentes	1.082	0,7%	3,1%	5,7%	5,7%
	IBOV	119.630	0,4%	-2,0%	-10,8%	-0,2%
IFIX	3.301	-0,1%	-2,4%	-0,3%	6,7%	
S&P 500 Futuro	5.495	0,1%	3,8%	12,8%	20,1%	

(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			
	19-jun-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	105,25	0,0%	0,6%	3,9%	2,6%
	Yuan/ US\$	7,26	0,0%	0,2%	2,2%	1,1%
	Yen/ US\$	157,88	0,0%	0,4%	11,9%	11,6%
	Euro/US\$	1,07	0,0%	-1,0%	-2,7%	-1,6%
	R\$/ US\$	5,44	0,3%	3,6%	11,9%	13,8%
	Peso Mex./ US\$	18,41	-0,7%	8,2%	8,6%	7,8%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	936,98	0,1%	2,0%	6,6%	17,8%
	Petróleo (WTI)	81,4	-0,3%	5,7%	13,5%	15,4%
	Cobre	455,0	1,3%	-1,1%	17,0%	17,2%
	BITCOIN	65.134,8	0,4%	-3,7%	55,3%	131,2%
	Minério de ferro	107,0	0,4%	-8,9%	-21,5%	-6,3%
	Ouro	2.329,4	0,0%	0,1%	12,9%	20,3%
	Volat. S&P (VIX)	12,4	0,7%	-4,1%	-0,5%	-10,7%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	98,0	-1,1%	7,5%	-14,5%	-6,2%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27,1	0,3%	-8,6%	-22,6%	-16,3%
	Frete marítimo	1.961,0	0,7%	8,0%	-6,4%	84,1%

(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
11:00	US	NAHB Índice do mercado habitacional	Jun	45		45
18:30	BZ	Taxa Selic	jun/19	10,50%		10,50%
22:15	CH	5-Year Loan Prime Rate	jun/20	3,95%		3,95%
22:15	CH	1-Year Loan Prime Rate	jun/20	3,45%		3,45%

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
06:00	EC	CPI A/A	May F	2,6%	2,6%	2,6%
06:00	EC	CPI M/M	May F	0,2%	0,2%	0,2%
06:00	EC	Núcleo CPI A/A	May F	2,9%	2,9%	2,9%
09:30	US	Vendas do varejo avançado M/M	May	0,3%	0,0%	0,0%
09:30	US	Vendas no varejo Grupo de controle	May	0,5%	0,4%	-0,3%
10:15	US	Produção industrial M/M	May	0,3%	0,9%	0,0%

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 e-mail. 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.