

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

Destaques na abertura do mercado

Na sexta-feira (28), o PCE — índice de preços de despesas de consumo pessoal — mostrou que, em maio, **a inflação desacelerou para sua menor taxa anual em mais de três anos**. O núcleo do PCE, que exclui alimentos e energia, subiu 0,1% em maio e 2,6% em relação ao ano anterior, ficando abaixo da projeção de 2,8% do Fed para o final do ano.

Apesar disso, a taxa de juros do Tesouro dos EUA a 10 anos subiu e atingiu o maior nível em quase três semanas. O movimento está sendo atribuído ao péssimo desempenho de Biden no debate presidencial, que fazendo o mercado aumentar o prêmio de risco sobre a política econômica de Trump — vista como mais inflacionária.

O foco dos investidores agora se volta para os comentários do presidente do Fed, Jerome Powell, na terça-feira (02), seguidos pela ata da última reunião Fed na quarta-feira (03) e pelos dados de folhas de pagamento não agrícolas dos EUA na sexta-feira (05).

Se a inflação continuar sob controle e os dados confirmarem a acomodação da atividade durante o verão, um corte em setembro se tornará cada vez mais provável.

As taxas de juros do Tesouro dos EUA seguem mais altas nesta segunda-feira (01), com **a taxa de juros do Tesouro a 10 anos em 4,41% e a do Tesouro a 2 anos em 4,76%**.

O euro subiu modestamente esta manhã após a eleição francesa, o que fez o dólar cair um pouco em relação a uma cesta de moedas, com o DXY em 105,7.

O petróleo registrou o terceiro ganho semanal consecutivo com temores de que a guerra entre Israel e a milícia Hezbollah, apoiada pelo Irã, cause mais turbulências. O Brent subiu para US\$ 87,22 por barril.

Os mercados asiáticos começaram a segunda metade do ano de forma positiva, com os investidores avaliando os dados de atividade empresarial de junho da China, bem como as leituras de confiança empresarial do Japão.

As ações europeias começaram a semana em alta, com investidores assimilando os resultados do primeiro turno das eleições parlamentares extraordinárias da França. O índice pan-europeu Stoxx 600 subiu 0,45% no

meio da manhã.

Por aqui, na sexta-feira, o dólar e os juros voltaram a estressar, enquanto as ações caíram com as falas do presidente Lula sinalizando pouca disposição para cortar gastos e elevando a incerteza sobre a condução da política monetária depois da saída de RCN.

O dólar subiu 1,47%, cotada a R\$ 5,5883 e fechou junho com ganho de 6,4% e alta de 15,14% no 1º semestre. O Ibovespa cedeu 0,32%, aos 123.906 pontos em queda de 7,7% no ano.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (01/07/24):

IPCA/24: subiu de 3,98% para 4,00% | **IPCA/25:** subiu de 3,85% para 3,87%

PIB/24: estável em 2,09% | **PIB/25:** caiu de 2,0% para 1,98%

Dólar/24: : subiu de 5,15 para 5,20 | **Dólar/25:** subiu de R\$ 5,15 para R\$ 5,19

Selic/24: estável em 10,50% | **Selic/25:** estável em 9,50%

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

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	1-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,76	0	0	-11	
	Tesouro EUA 10 anos	4,41	1	1	53	
	Juros Futuros - jan/25	10,73	11	0	70	
	Juros Futuros - jan/31	12,42	16	0	215	
	NTN-B 2026	6,54	15	0	134	
NTN-B 2050	6,50	8	0	103	92	
Renda Variável	MSCI Mundo	802	-0,2%	0,0%	10,3%	18,7%
	Shanghai CSI 300	3.478	0,5%	0,5%	1,4%	-9,0%
	Nikkei	39.631	0,1%	0,1%	18,4%	19,2%
	EURO Stoxx	4.938	0,9%	0,9%	9,2%	13,4%
	S&P 500	5.460	-0,4%	0,0%	14,5%	24,2%
	NASDAQ	17.733	-0,7%	0,0%	18,1%	30,5%
	MSCI Emergentes	1.086	0,4%	0,0%	6,1%	10,0%
	IBOV	123.907	-0,3%	0,0%	-7,7%	4,7%
	IFIX	3.347	0,6%	0,0%	1,1%	6,9%
	S&P 500 Futuro	5.472	0,0%	0,0%	12,3%	19,3%

(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			
	1-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	105,63	-0,2%	-0,2%	4,2%	2,2%
	Yuan/ US\$	7,27	0,0%	0,0%	2,4%	0,3%
	Yen/ US\$	161,10	0,1%	0,1%	14,2%	11,3%
	Euro/US\$	1,08	0,4%	0,4%	-2,6%	-1,0%
	R\$/ US\$	5,59	1,7%	0,0%	15,2%	15,2%
	Peso Mex./ US\$	18,32	-0,7%	0,0%	8,0%	7,0%
Peso Chil./ US\$	940,23	-1,6%	0,0%	7,0%	17,0%	
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	81,7	0,2%	0,2%	14,0%	16,9%
	Cobre	440,8	0,4%	0,4%	13,3%	19,9%
	BITCOIN	62.822,6	4,5%	4,5%	49,8%	106,7%
	Minério de ferro	106,5	0,0%	0,0%	-2,1%	-5,5%
	Ouro	2.329,9	0,1%	0,1%	12,9%	22,1%
	Volat. S&P (VIX)	13,0	4,6%	4,6%	4,5%	-3,9%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	98,6	3,0%	0,0%	-14,0%	-13,1%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27,3	-1,5%	0,0%	-2,1%	-15,1%
	Frete marítimo	2.050,0	0,9%	0,0%	-2,1%	84,4%

(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
22:30	CH	PMI Compuesto	Jun		50.5	51.0
22:30	CH	PMI industrial	Jun	49.5	49.5	49.5
22:30	CH	PMI serviços	Jun	51	50.5	51.1
22:45	CH	PMI Caixin industrial	Jun	51.5	51.8	51.7
05:00	EC	PMI industrial	Jun F	45.6	45.8	45.6
11:00	US	ISM industrial	Jun	49.0		48.7

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, 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.

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
08:30	BZ	Resultado primário do setor público	May	-R\$ 59.5 bi	-R\$63.9	R\$ 6.7 bi
08:30	BZ	Relação dívida/PIB	May	61.8%	62.2%	61.2%
09:00	BZ	Taxa de desemprego nacional	May	7.3%	7.1%	7.5%
09:30	US	Núcleo PCE M/M	May	0.1%	0.1%	0.2%
09:30	US	Núcleo PCE A/A	May	2.6%	2.6%	2.8%
11:00	US	Sentimento Univ de Mich	Jun F	66.0	68.2	65.6