

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

Destaques na abertura do mercado

O destaque desta quinta-feira (11) será o CPI de junho nos Estados Unidos, que sai às 9h30 e poderá cancelar as apostas de corte em setembro. O consenso aponta para uma alta de 0,1% no mês, levando a taxa anual para 3,1% — ante 3,3% em maio. Para o núcleo que exclui alimentos e energia, a expectativa é de 0,2% na taxa mensal e de 3,4% no acumulado de 12 meses.

Os juros dos títulos do Tesouro dos EUA estão estáveis, com a taxa do Tesouro de 10 anos em 4,28% e a de 2 anos em 4,62%.

O DXY, índice do dólar, está estável em 104,95 contra a cesta de moedas. Os preços do ouro sobem pelo terceiro pregão consecutivo nesta manhã, com o ouro à vista ganhando 0,5% para US\$ 2.381,83 por onça.

Os preços do petróleo estão em leve alta depois que os estoques de petróleo e gasolina caíram, sinalizando uma demanda mais forte. Os futuros do Brent subiram 35 centavos, ou 0,4%, para US\$ 85,43 por barril.

Durante a noite, o Nikkei 225 do Japão ultrapassou a marca de 42 mil pontos pela primeira vez, em meio a uma alta mais ampla nos mercados da Ásia, após a alta do setor de tecnologia e com otimismo sobre os cortes das taxas do Fed.

Na Europa, as bolsas operam em alta, estendendo os ganhos enquanto os mercados globais aguardam a próxima leitura da inflação nos EUA.

Os futuros das ações dos EUA estavam marginalmente mais baixos depois que tanto o S&P 500 quanto o Nasdaq Composite fecharam em recordes históricos.

Ontem (10), por aqui, os mercados locais reagiram ao IPCA abaixo das expectativas do mercado, o que levou a uma queda em toda a curva de juros futuros.

O Ibovespa subiu 0,09%, aos 127.218 pontos, enquanto o dólar teve leve queda de 0,04%, cotado a R\$ 5,4126.

EUA – O Presidente do Fed, Jerome Powell, em seu testemunho na Câmara dos Representantes, mostrou-se cauteloso. Ele afirmou que a inflação tem diminuído, mas ainda não está claramente em direção à meta de 2%. Dados recentes indicam progresso moderado, e leituras positivas futuras podem aumentar a confiança do banco central americano.

Powell evitou indicar quando ocorrerão cortes nas taxas de juros, destacando os riscos de agir muito rápido ou devagar. É provável que o FOMC não reduza as taxas na próxima reunião em julho. O Fed também está focado em reduzir seu balanço patrimonial e discutir mudanças nas regras para grandes bancos, enfatizando a colaboração com outras agências reguladoras para evitar problemas como os de 2019.

Brasil – O IPCA subiu 0,21%, abaixo da nossa expectativa (0,33%) e do consenso do mercado (0,32%). A alta menor nos alimentos, devido a menores impactos das enchentes e deflação sazonal de alguns itens de alimentos, foi a principal surpresa. A deflação de Passagens aéreas e de móveis também contribuíram para a queda.

Os núcleos subiram 0,23% em junho, desacelerando em relação a maio (0,39%), mas a variação anual aumentou ligeiramente de 3,5% para 3,6%. Bens subiram 0,15%, com deflação de móveis compensada por alta de automóveis, interrompendo a desaceleração anual (de 0,35% para 1,1%). Serviços desaceleraram, com o núcleo de serviços subindo 0,36% em junho, mas a variação anual desacelerou de 4,8% para 4,5%.

Apesar da surpresa favorável do IPCA em junho, os fatores de risco permanecem, como desancoragem das expectativas de inflação, incerteza fiscal e cenário global adverso. A taxa Selic deve permanecer em 10,50% a.a. até dezembro.

A projeção do IPCA para julho é de 0,35% devido ao aumento da tarifa de energia e combustíveis, e a projeção para 2024 é de 4,5% após os reajustes nos combustíveis.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²		
	11-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses
Renda Fixa					
Tesouro EUA 2 anos	4.62	0	-13	37	-25
Tesouro EUA 10 anos	4.28	-1	-12	40	31
Juros Futuros - jan/25	10.53	-4	-20	50	-24
Juros Futuros - jan/31	11.76	-19	-66	149	114
NTN-B 2026	6.37	-8	-17	117	93
NTN-B 2050	6.28	-9	-22	81	71
Renda Variável					
MSCI Mundo	825	0.9%	2.8%	13.4%	21.2%
Shanghai CSI 300	3,468	1.1%	0.2%	1.1%	-10.4%
Nikkei	42,224	0.9%	6.7%	26.2%	31.1%
EURO Stoxx	4,980	0.4%	1.8%	10.2%	16.2%
S&P 500	5,634	1.0%	3.2%	18.1%	26.9%
NASDAQ	18,647	1.2%	5.2%	24.2%	35.5%
MSCI Emergentes	1,111	0.0%	2.3%	8.5%	11.7%
IBOV	127,218	0.1%	2.7%	-5.2%	8.2%
IFIX	3,349	0.0%	0.1%	1.1%	5.3%
S&P 500 Futuro	5,472	0.0%	0.0%	12.3%	18.4%

(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		
	11-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses
Moedas					
Cesta de moedas/ US\$	104.87	-0.2%	-0.9%	3.5%	3.1%
Yuan/ US\$	7.27	-0.1%	0.0%	2.3%	0.8%
Yen/ US\$	161.53	-0.1%	0.4%	14.5%	15.1%
Euro/US\$	1.08	0.2%	1.3%	-1.7%	-1.5%
R\$/ US\$	5.42	-0.1%	-3.2%	11.5%	11.6%
Peso Mex./ US\$	17.84	-0.4%	-2.6%	5.2%	4.7%
Peso Chil./ US\$	911.33	-2.1%	-3.1%	3.7%	11.7%
Commodities & Outros					
Petróleo (WTI)	82.3	0.2%	0.9%	14.8%	9.9%
Cobre	459.1	-0.4%	4.6%	18.0%	22.3%
BITCOIN	58,306.3	1.6%	-3.0%	39.0%	90.7%
Minério de ferro	107.3	-2.5%	0.7%	-21.3%	-0.8%
Ouro	2,383.7	0.5%	2.4%	15.5%	23.4%
Volat. S&P (VIX)	12.9	0.5%	3.9%	3.8%	-12.9%
Volat. Tesouro EUA (MOVE)	93.0	-2.8%	-5.7%	-18.9%	-26.8%
ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	28.8	0.1%	5.5%	-17.6%	-9.1%
Frete marítimo	1,939.0	2.4%	-5.4%	-7.4%	87.9%

(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	Vendas no varejo A/A	May	1.9%		4.9%
09:00	BZ	Vendas no varejo A/A	May	4.4%		2.2%
09:00	BZ	Venda do varejo ampliadas (M/M)	May	-0.5%		-1.0%
09:00	BZ	Vendas do varejo restritas M/M	May	-0.5%		0.9%
09:30	US	CPI M/M	Jun	0.1%		0.0%
09:30	US	Núcleo CPI M/M	Jun	0.2%		0.2%
09:30	US	CPI A/A	Jun	3.1%		3.3%
09:30	US	Núcleo CPI A/A	Jun	3.4%		3.4%

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
09:00	BZ	IPCA A/A	Jun	4.35%	4.23%	3.93%
09:00	BZ	IPCA M/M	Jun	0.32%	0.21%	0.46%