

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

Destaques na abertura do mercado

Ontem, os preços ao consumidor nos EUA (CPI) vieram abaixo do esperado (veja ao lado), deixando o cenário de cortes de juros mais próximo.

A presidente do Federal Reserve Bank de São Francisco, Mary Daly, afirmou que espera que a redução das pressões inflacionárias e a acomodação do mercado de trabalho justifiquem cortes nos juros, enquanto o presidente do Federal Reserve Bank de Chicago, Austan Goolsbee, disse que a economia dos EUA parece estar voltando ao caminho da inflação de 2%.

As taxas dos títulos do Tesouro dos EUA caíram fortemente na quinta-feira após os dados de inflação. Hoje, a taxa do título do Tesouro de 10 anos está em 4,23%, enquanto o do título de 2 anos caiu para 4,52%. O mercado está se movendo gradualmente em direção ao cenário base Monte Bravo que tem três cortes de 25 p.b. em 2024.

O iene enfraqueceu, negociado a 159,3 por dólar, à medida que os mercados avaliavam a apreciação de quase 3% para 157,4 ontem, após CPI nos EUA, com especulações de uma intervenção para afastar a moeda das mínimas de 38 anos. Como resultado, o índice do dólar recuou para 104,5.

Os preços do ouro recuaram na sexta-feira, com o ouro à vista caindo 0,2%, para US\$ 2.409 por onça, após subir 2% na quinta-feira.

Os preços do petróleo subiram ligeiramente na sexta-feira, com os futuros do petróleo Brent subindo 0,4%, para US\$ 85,73 o barril.

Na Ásia, os mercados fecharam mistos com o índice Nikkei 225 do Japão em queda de 2% após atingir recorde na sessão anterior. Na Europa, as ações estão em alta, enquanto, nos EUA, os futuros do S&P 500 estão estáveis.

Ontem, o S&P 500 fechou em queda de 0,88% e o Nasdaq Composite, mais pesado em tecnologia, perdeu 1,95% - Nvidia caiu 5,6% e a Meta Platforms, 4,1%. O movimento reflete a rotação do mercado com os fluxos se direcionando para as ações de juros menores, o Russell 2000 subiu cerca de 3,6%.

Por aqui, ontem, o dólar operou em baixa depois do CPI, mas fechou em alta de 0,55%, cotado a R\$ 5,4426. Mais uma vez, a deterioração do quadro fiscal fez com que o câmbio divorciasse da onda global favorável. O Ibovespa, no entanto, impulsionado pelo exterior subiu 0,85%, aos 128.293 pontos.

EUA - Em junho, o CPI registrou deflação de 0,1%, ficando abaixo do consenso de estabilidade. O núcleo do CPI também surpreendeu as expectativas, aumentando apenas 0,06%, em comparação com o consenso de 0,2%. Os preços dos bens continuaram a cair, com destaque para a redução nos preços de automóveis novos e usados.

Em relação aos serviços, a medida de núcleo, excluindo energia e habitação, também apresentou queda no mês, com destaques para passagens aéreas, diárias de hotéis, internações hospitalares, entre outros. Os preços dos alugueis imputados desaceleraram pela primeira vez no ano, registrando 0,3% na margem em junho, em comparação com 0,4% nos meses anteriores. Considerando o resultado do CPI, a projeção para o núcleo do PCE indica alta de 0,2% na margem, o que resultará na desaceleração da variação acumulada em 12 meses de 2,6% em maio para 2,5% em junho.

China - Em junho, o crescimento das exportações acelerou para 8,6% na comparação anual, superando as expectativas, enquanto no segundo trimestre de 2024, houve um aumento de 5,9% em comparação ao ano anterior. Em contraste, as importações caíram 2,3%, puxadas pela redução na compra de petróleo e metais, elevando o superávit comercial para 99 bilhões de dólares. A queda nas importações de petróleo (-10,8%) e metais sugere demanda doméstica fraca, apesar do crescimento nas importações de automóveis e circuitos integrados. O crescimento das exportações indica um impacto positivo nos dados do PIB do 2º trimestre, que deve crescer 5,2% na comparação anual.

Brasil - Em maio, as vendas no varejo cresceram 1,2% na margem e 8,1% na comparação anual no conceito restrito (sem automóveis) e tiveram alta de 0,8% na margem e 5,0% na comparação anual no ampliado, superando as expectativas de queda. O comércio varejista no Rio Grande do Sul, que estava em parte fechado devido às enchentes, ainda assim registrou alta de 1,8% na margem no conceito restrito, impulsionado pela estocagem de bens de primeira necessidade. No conceito ampliado, o RS teve retração de 2,8% na margem.

O desempenho positivo em maio foi em grande parte devido ao RS, que teve a terceira maior contribuição no conceito restrito, atrás de SP e MG. Espera-se que o RS continue impulsionando o varejo em junho, com uma normalização em algumas áreas e um aumento nas vendas de bens de primeira necessidade devido ao recesso de novas enchentes.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²		
	12-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses
Renda Fixa					
Tesouro EUA 2 anos	4,52	1	-23	27	-23
Tesouro EUA 10 anos	4,23	2	-17	35	37
Juros Futuros - jan/25	10,54	2	-19	52	-24
Juros Futuros - jan/31	11,71	-5	-71	144	114
NTN-B 2026	6,31	-6	-23	111	85
NTN-B 2050	6,22	-6	-29	75	63
Renda Variável					
MSCI Mundo	824	-0,1%	2,8%	13,4%	19,8%
Shanghai CSI 300	3.472	0,1%	0,3%	1,2%	-9,7%
Nikkei	41.191	-2,4%	4,1%	23,1%	28,9%
EURO Stoxx	4.995	0,4%	2,1%	10,5%	14,5%
S&P 500	5.585	-0,9%	2,3%	17,1%	24,9%
NASDAQ	18.283	-2,0%	3,1%	21,8%	31,4%
MSCI Emergentes	1.125	1,2%	3,6%	9,9%	11,9%
IBOV	128.294	0,8%	3,5%	-4,4%	9,0%
IFIX	3.351	0,0%	0,1%	1,2%	5,4%
S&P 500 Futuro	5.472	0,0%	0,0%	12,3%	17,5%

(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		
	12-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses
Moedas					
Cesta de moedas/ US\$	104,37	-0,1%	-1,4%	3,0%	3,8%
Yuan/ US\$	7,25	0,0%	-0,2%	2,2%	1,2%
Yen/ US\$	159,19	0,2%	-1,1%	12,9%	14,9%
Euro/US\$	1,09	0,2%	1,6%	-1,4%	-2,2%
R\$/ US\$	5,44	0,4%	-2,8%	12,0%	12,8%
Peso Mex./ US\$	17,77	-0,4%	-3,0%	4,8%	5,2%
Peso Chil./ US\$	912,78	0,2%	-2,9%	3,8%	12,5%
Commodities & Outros					
Petróleo (WTI)	83,6	1,2%	2,5%	16,7%	10,4%
Cobre	449,0	-0,4%	2,3%	15,4%	16,9%
BITCOIN	57.039,6	-0,9%	-5,1%	36,0%	87,9%
Minério de ferro	108,9	1,5%	2,3%	-20,1%	-1,5%
Ouro	2.403,5	-0,5%	3,3%	16,5%	22,8%
Volat. S&P (VIX)	12,8	-1,0%	2,8%	2,7%	-5,5%
Volat. Tesouro EUA (MOVE)	89,7	-3,5%	-9,0%	-21,8%	-21,4%
ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	29,0	0,5%	5,9%	-17,2%	-9,6%
Frete marítimo	1.947,0	0,4%	-5,0%	-7,0%	79,0%

(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	Volume de serviços M/M	May	-0,7%		0.5%
09:00	BZ	Volume de serviços A/A	May	0,0%		5.6%
09:30	US	PPI M/M	Jun	0,1%		-0.2%
09:30	US	Núcleo PPI M/M	Jun	0,20%		0.0%
09:30	US	PPI A/A	Jun	2,30%		2.2%
09:30	US	Núcleo PPI A/A	Jun			3.2%
11:00	US	Sentimento Univ de Mich	Jul P	68.5		68.2

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:00	BZ	Vendas no varejo A/A	May	1.9%	5.0%	4.9%
09:00	BZ	Vendas no varejo A/A	May	4.4%	8.1%	2.2%
09:00	BZ	Venda do varejo ampliadas (M/M)	May	-0.5%	0.8%	-1.0%
09:00	BZ	Vendas do varejo restritas M/M	May	-0.5%	1.2%	0.9%
09:30	US	CPI M/M	Jun	0.1%	-0.1%	0.0%
09:30	US	Núcleo CPI M/M	Jun	0.2%	0.1%	0.2%
09:30	US	CPI A/A	Jun	3.1%	3.0%	3.3%
09:30	US	Núcleo CPI A/A	Jun	3.4%	3.3%	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, 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.