

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

Destaques na abertura do mercado

Ontem (16), o Dow Jones subiu para um novo recorde, o S&P 500 subiu 0,64%, enquanto o Nasdaq Composite, mais pesado em tecnologia, terminou o dia apenas 0,2% mais alto. Já o Russell 2000, índice ligado a small caps, subiu 3,5% — marcando o quinto dia consecutivo de ganhos e acumulando mais de 10% de alta neste mês.

As ações de empresas menores estão tendo um ressurgimento desde que o CPI da semana passada elevou a probabilidade de três cortes pelo Fed. Em função disso, os investidores estão rotacionando a exposição e saindo das grandes empresas de tecnologia e líderes populares de inteligência artificial para ações de pequenas empresas e cíclicas.

As taxas dos títulos do Tesouro dos EUA mudaram pouco nesta quarta-feira (17), com a taxa do Tesouro de 10 anos em 4,17% e a do Tesouro de 2 anos em 4,46%.

O índice do dólar permaneceu próximo a mínima de um mês, em 104,26. Os preços do ouro à vista subiram para US\$ 2.482 por onça, recorde histórico.

Os preços do petróleo estão estáveis na manhã desta quarta. O Brent, referência global, está negociando perto da mínima de um mês, a US\$ 83,62 por barril.

Os mercados da Ásia fecharam de forma mista nesta quarta, enquanto na Europa as ações estão em queda.

As ações globais de chips estão caindo acentuadamente, com ASML, Nvidia e TSMC registrando quedas em meio a relatos de restrições de exportação dos EUA. Além disso, também pesa sobre o setor um aumento das tensões geopolíticas alimentadas por comentários de Donald Trump. Ele disse que Taiwan deveria pagar aos EUA pela sua defesa e que Taiwan tomou "cerca de 100%" do negócio de semicondutores dos EUA.

O ETF VanEck Semiconductor cai 2,7%, enquanto a Nvidia cai 3% antes da abertura do mercado e, por isso, os futuros de ações dos EUA estão caindo.

Ontem, aqui no Brasil, o Ibovespa caiu 0,16%, aos 129.110 pontos, enquanto o dólar cedeu 0,28%, fechando a R\$ 5,4294. Durante a manhã, o dólar chegou a operar em alta com falas de Lula sobre fiscal. O presidente disse que ainda precisa ser convencido sobre a necessidade de contingenciar R\$ 20 bi, mas reiterou que o governo fará o que for preciso para cumprir o arcabouço fiscal.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	17-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,46	4	-30	20	-29
	Tesouro EUA 10 anos	4,17	1	-23	29	36
	Juros Futuros - jan/25	10,57	-2	-16	55	-23
	Juros Futuros - jan/31	11,85	-3	-57	157	112
	NTN-B 2026	6,29	-2	-25	109	79
	NTN-B 2050	6,23	-2	-27	76	63
Renda Variável	MSCI Mundo	831	0,3%	3,6%	14,3%	19,3%
	Shanghai CSI 300	3.502	0,1%	1,2%	2,1%	-9,5%
	Nikkei	41.098	-0,4%	3,8%	22,8%	26,9%
	EURO Stoxx	4.906	-0,8%	0,2%	8,5%	12,6%
	S&P 500	5.667	0,6%	3,8%	18,8%	25,3%
	NASDAQ	18.509	0,2%	4,4%	23,3%	29,9%
	MSCI Emergentes	1.117	-0,3%	2,9%	9,1%	8,7%
	IBOV	129.110	-0,2%	4,2%	-3,8%	9,2%
	IFIX	3.383	0,2%	1,1%	2,2%	6,3%
	S&P 500 Futuro	5.472	0,0%	0,0%	12,3%	16,3%

(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.

Zona do Euro - O CPI desacelerou para 2,5% em junho, comparado a 2,6% em maio. A inflação dos serviços permaneceu alta em 4,1%, e a medida de núcleo ficou estável em 2,9%. A inflação dos bens industriais não energéticos manteve-se estável em 0,7% em junho, contrariando as expectativas de uma leve queda.

A inflação dos serviços subiu para 4,1% em maio, devido a uma política governamental na Alemanha que terminou em maio, o que havia reduzido a taxa anual de inflação dos serviços anteriormente. A média móvel trimestral dos preços dos serviços mostrou pressão de alta nos últimos meses, atingindo 5,8% em junho, comparado a 6,0% em maio.

EUA - Em junho, as vendas totais no varejo permaneceram estáveis devido a uma queda de 2% nas receitas das concessionárias de automóveis. As compras no varejo, excluindo veículos e não ajustadas pela inflação, aumentaram 0,4%, após uma revisão para cima de 0,1% em maio. As vendas do grupo de controle, um indicador relevante para o PIB, cresceram 0,9% em junho — o maior aumento desde abril de 2023. A média móvel trimestral continuou a acelerar moderadamente, registrando 3,3% ao ano no segundo trimestre, em comparação com pouco mais de 1,0% ao ano nos primeiros três meses do ano.

Os dados de junho mostram que os consumidores americanos continuam a gastar, apesar das altas taxas de juros e de um mercado de trabalho em desaceleração. A queda nos preços dos bens duráveis nos últimos meses tem impulsionado as vendas. O destaque positivo foi o forte crescimento nas vendas online, que aumentaram 1,9%.

Brasil - O diretor de Política Monetária do Banco Central do Brasil, Gabriel Galpólo, comparou a resiliência da economia brasileira à dos Estados Unidos, destacando que os juros altos no Brasil não desaceleraram a economia como esperado. Ele enfatizou o mandato do Banco Central de combater a inflação e a necessidade de cautela diante de uma economia e mercado de trabalho fortes.

Ele reconheceu que, embora a inflação esteja moderada, há preocupações com a inflação de serviços devido ao baixo desemprego e ao aumento da renda. Ele observou que fatores internos e externos, como incertezas políticas e a desaceleração da economia chinesa, afetaram o real — que se desvalorizou de R\$ 4,95 para R\$ 5,30 entre março e junho. Concluindo que o BC adota uma abordagem cautelosa e baseada em dados para alinhar a inflação às metas.

	Cotação		Variação ²			
	17-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	103,69	-0,6%	-2,1%	2,3%	3,9%
	Yuan/ US\$	7,25	-0,2%	-0,2%	2,2%	1,1%
	Yen/ US\$	156,45	-1,2%	-2,8%	10,9%	12,8%
	Euro/US\$	1,09	0,4%	2,1%	-0,9%	-2,6%
	R\$/ US\$	5,43	-0,3%	-3,0%	11,8%	12,9%
	Peso Mex./ US\$	17,67	-0,5%	-3,6%	4,2%	5,6%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	909,38	0,0%	-3,3%	3,5%	11,2%
	Petróleo (WTI)	80,8	0,1%	-0,9%	12,8%	9,0%
	Cobre	444,4	0,0%	1,2%	14,2%	16,0%
	BITCOIN	65.335,0	1,0%	8,7%	55,8%	118,3%
	Minério de ferro	108,7	-0,6%	2,1%	-20,3%	-3,4%
	Ouro	2.473,8	0,2%	6,3%	19,9%	26,5%
	Volat. S&P (VIX)	13,6	3,1%	9,3%	9,2%	0,9%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	93,9	-0,7%	-4,8%	-18,1%	-17,3%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	29,2	0,2%	6,8%	-16,5%	-9,7%
	Frete marítimo	1.942,0	-2,6%	-5,3%	-7,3%	81,0%

(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
06:00	EC	CPI A/A	Jun F	2.5%	2.5%	2.5%
06:00	EC	Núcleo CPI A/A	Jun F	2.9%	2.9%	2.9%
09:30	US	Construção de casas novas	Jun	1300k	1277k	
09:30	US	Construção de casas novas M/M	Jun	1.8%	-5.5%	
09:30	US	Licenças p/construção	Jun	1388k	1386k	
09:30	US	Alvarás de construção M/M	Jun	0.1%	-3.8%	
10:15	US	Produção industrial M/M	Jun	0.4%	0.9%	
15:00	US	FED divulga Beige Book				

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	Jul/12		0.3%	0.26%
09:30	US	Vendas do varejo avançado M/M	Jun	-0.2%	0.0%	0.1%
09:30	US	Vendas no varejo Grupo de controle	Jun	0.2%	0.9%	0.4%
11:00	US	NAHB Índice do mercado habitacional	Jul	44	42	43

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.