

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

Destaques na abertura do mercado

Os futuros de ações dos EUA estão em leve alta na manhã desta quinta-feira (18), após a pior sessão do Nasdaq Composite desde 2022. O movimento ocorre em meio a uma rotação dos investidores, que estão saindo das gigantes de tecnologia para empresas menores nos EUA diante da proximidade dos cortes de juros pelo Fed.

Ontem (17) o Nasdaq, pesado em tecnologia, despencou 2,8%, o pior dia desde dezembro de 2022, enquanto o S&P 500 caiu 1,4%. O Russell 2000 declinou 1%, mas o índice de pequenas empresas subiu mais de 9% nos últimos cinco dias.

O governador do Fed Christopher Waller disse ontem que acredita que cortes estão próximos, mas enfatizou que precisa observar mais dados. "Acredito que os dados são consistentes com a obtenção de um pouso suave e vou avaliar os dados nos próximos meses para confirmar essa visão (...) embora eu não acredite que tenhamos alcançado nosso destino final, estamos nos aproximando do momento em que um corte na taxa de juros será justificado."

O presidente do Fed de Nova York, John Williams, também compartilhou sentimentos semelhantes em uma entrevista.

Os mercados de taxas de juros estão embutindo 64 p.b. de cortes nas taxas de juros dos EUA este ano, com o primeiro corte em setembro. Neste momento, as taxas dos títulos do Tesouro dos EUA estão em leve alta, com a taxa do Tesouro de 10 anos em torno de 4,19% e a de 2 anos em 4,46%.

O índice do dólar está em 103,8 em queda de 1,8% no mês. Os preços do ouro subiram ligeiramente na quinta-feira, com o ouro à vista a US\$ 2.461 por onça.

Os preços do petróleo sobem devido ao declínio maior do que o esperado nos estoques dos EUA. Os futuros do Brent estão em US\$ 85,2 por barril.

A maioria dos mercados asiáticos caiu nesta quinta, à medida que as ações relacionadas a chips aceleram a queda após relatos de restrições mais rígidas às exportações dos EUA e à tensão com comentário de Trump sobre Taiwan.

Os mercados europeus estão em alta, enquanto os investidores aguardavam a decisão do Banco Central Europeu sobre as taxas de juros.

Ontem, no Brasil, o dólar subiu 1,0% e fechou a R\$ 5,4838. A questão fiscal pesou com outra entrevista de Lula e a expectativa pelo relatório bimestral no radar. Já o Ibovespa fechou com alta 0,26%, aos 129.450 pontos.

EUA – A construção de novas moradias subiu 3,0% em junho, atingindo 1.353 mil unidades por ano, recuperando-se parcialmente da queda de 4,6% em maio. A média móvel trimestral interrompeu a sequência de quedas e superou o volume observado até 2020. As construções de moradias simples e prédios de duas a quatro unidades diminuíram, com o aumento concentrado em projetos multifamiliares.

As licenças para futuras construções subiram 3,4%, totalizando 1.446 mil e revertendo a queda de 2,8% em maio. A atividade habitacional está se voltando para construções multifamiliares, devido às taxas de juros mais altas, que podem levar os compradores a preferirem unidades de menor custo.

EUA – A produção industrial cresceu 0,6% na margem em junho, superando a expectativa de alta de 0,3%. Esse aumento foi impulsionado pela produção de bens não duráveis e serviços públicos, devido a uma onda de calor. Setores pouco sensíveis à política monetária apresentaram alta nos últimos dois meses. A produção de bens de consumo cresceu 1,0% e de bens duráveis 0,5% na margem. A utilização total da capacidade subiu para 78,8% em junho, com crescimento na manufatura, mineração e utilitários, aproximando-se da média histórica. Com a alta da construção de novas moradias e da produção industrial juntamente com o resultado forte das vendas do varejo resultaram na elevação do tracking do PIB do 2º trimestre, que indica crescimento de 2,7% na margem.

EUA – Segundo o Livro Bege do Fed, a atividade econômica cresceu de forma leve a modesta na maioria dos distritos. A demanda por empréstimos ao consumidor e às empresas foi fraca na maioria dos distritos.

Os preços aumentaram modestamente, com alguns distritos registrando pequenos aumentos. Quase todos mencionaram que os varejistas estão oferecendo descontos, com consumidores sensíveis aos preços comprando apenas itens essenciais, trocando por produtos de qualidade inferior, comprando menos ou procurando melhores ofertas. Os custos de insumos começaram a se estabilizar na maioria dos distritos.

O emprego estava estável ou ligeiramente em alta na maioria dos distritos, com alguns relatando modesto crescimento. **Portanto, a avaliação do cenário indica atividade e emprego acomodando com pressão de preços contida.**

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	18-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,46	3	-29	21	-31
	Tesouro EUA 10 anos	4,19	3	-21	31	40
	Juros Futuros - jan/25	10,61	3	-12	58	-13
	Juros Futuros - jan/31	11,90	5	-52	163	123
	NTN-B 2026	6,34	5	-20	114	91
	NTN-B 2050	6,23	0	-27	76	67
Renda Variável	MSCI Mundo	824	-0,9%	2,7%	13,3%	17,5%
	Shanghai CSI 300	3.521	0,6%	1,7%	2,6%	-8,7%
	Nikkei	40.126	-2,4%	1,4%	19,9%	23,5%
	EURO Stoxx	4.903	0,2%	0,2%	8,4%	12,2%
	S&P 500	5.588	-1,4%	2,3%	17,2%	22,7%
	NASDAQ	17.997	-2,8%	1,5%	19,9%	25,4%
	MSCI Emergentes	1.111	-0,5%	2,3%	8,6%	8,7%
	IBOV	129.450	0,3%	4,5%	-3,5%	9,9%
	IFIX	3.388	0,2%	1,2%	2,3%	6,5%
	S&P 500 Futuro	5.472	0,0%	0,0%	12,3%	15,4%

(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			
	18-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	103,83	0,1%	-1,9%	2,5%	3,9%
	Yuan/ US\$	7,26	0,0%	-0,1%	2,2%	1,0%
	Yen/ US\$	156,49	0,2%	-2,7%	11,0%	12,7%
	Euro/US\$	1,09	-0,1%	2,0%	-1,0%	-2,7%
	R\$/ US\$	5,48	1,0%	-2,0%	12,9%	13,9%
	Peso Mex./ US\$	17,70	0,2%	-3,4%	4,4%	5,7%
	Peso Chil./ US\$	925,00	1,7%	-1,6%	5,2%	13,5%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	83,0	0,1%	1,8%	15,8%	9,5%
	Cobre	435,2	-1,1%	-0,9%	11,9%	14,0%
	BITCOIN	64.844,6	0,5%	7,9%	54,6%	117,7%
	Minério de ferro	107,5	-1,1%	0,9%	-21,2%	-5,1%
	Ouro	2.464,8	0,2%	5,9%	19,5%	24,6%
	Volat. S&P (VIX)	14,5	0,3%	16,7%	16,6%	9,2%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	91,0	-3,1%	-7,7%	-20,6%	-19,1%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	29,0	-0,7%	6,1%	-17,0%	-10,0%
	Frete marítimo	1.890,0	-2,7%	-7,8%	-9,7%	82,3%

(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
09:15	EC	Taxa de refinanciamento principal ECB	jul/18	4.25%		4.25%
09:15	EC	Facilidade de empréstimo marginal ECB	jul/18	4.50%		4.50%

Indicadores do dia anterior

	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	1353k	1277k
09:30	US	Construção de casas novas M/M	Jun	1.8%	3.0%	-5.5%
09:30	US	Licenças p/construção	Jun	1388k	1446k	1386k
09:30	US	Alvarás de construção M/M	Jun	0.1%	0.034	-3.8%
10:15	US	Produção industrial M/M	Jun	0.4%	0.6%	0.9%
15:00	US	FED divulga Beige Book				

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.