

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

## Destaques na abertura do mercado

O destaque vem do campo político com o presidente dos EUA Joe Biden saindo da corrida presidencial e endossando a vice-presidente Kamala Harris para substituí-lo eleição de novembro. O ex-presidente Trump, candidato republicano, segue à frente nos mercados de apostas e levará algum tempo para aferir a viabilidade eleitoral de Harris.

Os investidores estarão atentos aos dados da semana o que inclui o produto interno bruto do segundo trimestre na quinta-feira (25) e, o mais importante, o índice de preços de despesas de consumo pessoal na sexta-feira (26).

O Federal Reserve, banco central dos EUA, realizará sua próxima reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) entre 30 e 31 de julho. Desde a reunião do Fed em junho, os dados de inflação e do mercado de trabalho indicaram que a desinflação e o reequilíbrio do mercado de trabalho estão em andamento. Por isso, **reiteramos nossa visão de que o Fed deve iniciar seu ciclo de cortes nas taxas de juros em setembro, realizando três cortes de 25 p.b. em 2024.**

As taxas dos títulos do Tesouro dos EUA estão mais baixas nesta segunda-feira (22), com **a taxa do Tesouro de 10 anos em 4,22% e a taxa do Tesouro de 2 anos em 4,52%.**

O dólar enfraqueceu nesta segunda com o DXY em 104,2. Os preços do ouro subiram na segunda-feira, com os preços do ouro à vista subindo 0,2%, a US\$ 2.405,40 por onça.

Os preços do petróleo subiram no início das negociações de segunda-feira, com os preços do Brent subindo 0,57%, a US\$ 83,10 por barril.

Os mercados asiáticos caíram hoje, enquanto as ações europeias abriram em alta.

O banco central da China cortou inesperadamente as taxas, com a taxa de recompra reversa de 7 dias reduzida de 1,8% para 1,7%. As taxas de empréstimo primárias de um e cinco anos também foram reduzidas em 10 pontos base cada, para 3,35% e 3,85%, respectivamente, surpreendendo os mercados. O Banco Popular da China também reduzirá os requisitos de

garantias para sua linha de crédito de médio prazo a partir de julho.

Os futuros do S&P 500 subiram na manhã de hoje, após a ação de preços muito negativa da semana passada, enquanto os investidores rotacionavam de ações de tecnologia para as small caps. Durante a semana anterior, o S&P 500 e o Nasdaq Composite caíram quase 2% e 3,7%, respectivamente. Por outro lado, o Russell 2000, focado em pequenas capitalizações, ganhou 1,7%.

**No Brasil, mesmo após Haddad anunciar contenção de gastos na ordem de R\$ 15 bilhões, os ativos domésticos seguiram na defensiva.** O dólar subiu 0,28%, cotado a R\$ 5,6039, o que também levou os juros futuros a subirem. O Ibovespa teve leve queda de 0,03%, aos 127.616 pontos

Na semana, o índice caiu 0,99%, enquanto o real perdeu 3,18% frente ao dólar, além da aversão ao risco global, pesou sobre o mercado a percepção de que a ala política, representada pelo Ministro da Casa Civil, continua criando obstáculos aos cortes de gastos necessários para resgatar alguma credibilidade para a política fiscal.

**O impacto dessa conduta dúbia sobre as perspectivas da economia pode ser vista no Focus abaixo: mais inflação, menos crescimento, dólar e juros mais altos.**

### Destaques do Boletim Focus do Banco Central (19/07/24):

**IPCA/24:** subiu de 4,00% para 4,05% | **IPCA/25:** estável em 3,90%

**PIB/24:** subiu de 2,11% para 2,15% | **PIB/25:** caiu de 1,97% para 1,93%

**Dólar/24:** : subiu de 5,22 para 5,30 | **Dólar/25:** subiu de R\$ 5,20 para R\$ 5,23

**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 Seleccionados<sup>1</sup>

	Cotação		Variação <sup>2</sup>			
	22-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,52	1	-24	27	-33
	Tesouro EUA 10 anos	4,23	-1	-17	35	39
	Juros Futuros - jan/25	10,68	0	-5	65	-17
	Juros Futuros - jan/31	12,11	5	-31	184	121
	NTN-B 2026	6,55	6	1	135	109
	NTN-B 2050	6,33	3	-18	86	78
Renda Variável	MSCI Mundo	811	-0,8%	1,1%	11,5%	16,2%
	Shanghai CSI 300	3.515	-0,7%	1,5%	2,4%	-8,0%
	Nikkei	39.599	-1,2%	0,0%	18,3%	22,6%
	EURO Stoxx	4.892	1,3%	0,0%	8,2%	11,4%
	S&P 500	5.505	-0,7%	0,8%	15,4%	21,4%
	NASDAQ	17.727	-0,8%	0,0%	18,1%	26,1%
	MSCI Emergentes	1.090	-1,5%	0,3%	6,4%	7,0%
	IBOV	127.616	0,0%	3,0%	-4,9%	8,1%
	IFIX	3.392	0,3%	1,3%	2,4%	6,9%
	S&P 500 Futuro	5.472	0,0%	0,0%	12,3%	16,0%

(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 <sup>2</sup>			
	22-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	104,21	-0,2%	-1,6%	2,8%	3,1%
	Yuan/ US\$	7,27	0,0%	0,1%	2,4%	1,2%
	Yen/ US\$	156,69	-0,5%	-2,6%	11,1%	10,6%
	Euro/US\$	1,09	0,1%	1,7%	-1,3%	-2,1%
	R\$/ US\$	5,60	1,0%	0,1%	15,2%	16,7%
	Peso Mex./ US\$	18,05	0,5%	-1,5%	6,5%	6,9%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	946,78	0,4%	0,7%	7,7%	16,1%
	Petróleo (WTI)	79,9	-0,2%	-2,0%	11,6%	3,7%
	Cobre	422,1	0,0%	-3,9%	8,5%	11,0%
	BITCOIN	67.426,3	0,7%	12,2%	60,8%	125,6%
	Minério de ferro	107,2	-0,5%	0,6%	-21,4%	-5,6%
	Ouro	2.404,7	0,2%	3,4%	16,6%	22,6%
	Volat. S&P (VIX)	16,5	-0,1%	32,6%	32,5%	21,3%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	94,3	2,5%	-4,4%	-17,7%	-16,4%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	28,0	-0,3%	2,5%	-19,9%	-13,4%
	Frete marítimo	1.902,0	-0,5%	-7,2%	-9,2%	94,7%

(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
22:15	CH	5-Year Loan Prime Rate	jul/22	3.95%	3.85%	3.95%
22:15	CH	1-Year Loan Prime Rate	jul/22	3.45%	3.35%	3.45%

## Indicadores do dia anterior

Não houve divulgações relevantes