

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

## Destaques na abertura do mercado

O mercado deve ficar em compasso de espera até quarta-feira (31). A semana passada foi de muita volatilidade para as ações dos EUA — o S&P 500 caiu 0,8% e o Nasdaq Composite, focado em tecnologia, recuou 2,1%. Enquanto isso, o fluxo foi para as ações de menor capitalização, com o Russell 2000 avançando 3,5%.

**O foco se desloca para a política monetária com reuniões do Fed, Copom e Banco do Japão (BoJ) na quarta e do Banco da Inglaterra na quinta-feira (01).**

A reunião do Federal Reserve não deve ter mudança da taxa. No entanto, o comunicado e a coletiva de imprensa com o presidente do Fed Jerome Powell devem abrir espaço para cortes nos juros a partir da reunião de setembro.

**Os juros dos Treasuries de 10 anos caíram para 4,16%, enquanto os Treasuries de 2 anos estão em 4,36%.**

Os preços do ouro subiram 1% na sexta-feira (26), à medida que os juros dos Treasuries dos EUA caíram com o otimismo por um corte em setembro. O Bitcoin avançou 2% para US\$ 68.793 após comentários do candidato republicano Donald Trump — que disse em uma conferência de Bitcoin que os EUA devem dominar o setor ou a China o faria.

Os preços do petróleo subiram nesta segunda-feira (29), com os futuros do Brent ganhando 0,3% para US\$ 81,3 por barril.

Os mercados asiáticos subiram hoje, com o Nikkei 225 do Japão liderando os ganhos na região. Os mercados europeus estão em alta e os futuros de ações dos EUA também estão subindo.

**Por aqui, o Ibovespa avançou 1,22%, aos 127.492 pontos puxado pelos papéis da Vale (+1,49%) — impulsionados pelo bom desempenho operacional da**

**companhia. O dólar subiu 0,18%, fechando a R\$ 5,6579.**

**Na noite de domingo (28), o presidente Lula usou a cadeia nacional de TV para um balanço de seu governo, com destaque para a frase: "Não abrirei mão da responsabilidade fiscal."**

Ainda que esta fala seja bem-vinda e sensata, depois de um período de sinais ambíguos no tocante ao ajuste fiscal, a verdade é que a perda de credibilidade requer ações e resultados — e não discursos.

O mercado vai acompanhar com atenção a evolução do orçamento de 2025 para verificar se ao discurso corresponde a uma política fiscal mais sólida. Por ora, a perda de credibilidade está levando a uma forte deterioração das expectativas de inflação e de câmbio.

## Destaques do Boletim Focus do Banco Central (26/07/24):

**IPCA/24:** subiu de 4,05% para 4,10% | **IPCA/25:** subiu de 3,90% para 3,96%

**PIB/24:** subiu de 2,15% para 2,19% | **PIB/25:** subiu de 1,93% para 1,94%

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

**Selic/24:** estável em 10,50% | **Selic/25:** estável em 9,50%

**Primário/24:** estável em -0,70% | **Primário/25:** subiu de 0,67% para 0,70%

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>			
	29-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,36	-2	-39	11	-57
	Tesouro EUA 10 anos	4,16	-4	-24	28	16
	Juros Futuros - jan/25	10,76	-2	3	74	15
	Juros Futuros - jan/31	12,15	-14	-27	188	129
	NTN-B 2026	6,72	-1	18	152	146
	NTN-B 2050	6,34	-4	-17	86	84
Renda Variável	MSCI Mundo	803	0,8%	0,2%	10,5%	14,8%
	Shanghai CSI 300	3.391	-0,5%	-2,0%	-1,2%	-13,1%
	Nikkei	38.469	2,1%	-2,8%	15,0%	17,0%
	EURO Stoxx	4.869	0,1%	-0,5%	7,7%	9,5%
	S&P 500	5.459	1,1%	0,0%	14,5%	20,3%
	NASDAQ	17.358	1,0%	-2,1%	15,6%	23,5%
	MSCI Emergentes	1.072	-0,2%	-1,3%	4,7%	3,6%
	IBOV	127.492	1,2%	2,9%	-5,0%	6,3%
	IFIX	3.376	0,0%	0,9%	1,9%	6,4%
	S&P 500 Futuro	5.472	0,0%	0,0%	12,3%	15,9%

(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>			
	29-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	104,47	0,1%	-1,3%	3,1%	2,6%
	Yuan/ US\$	7,26	0,1%	-0,1%	2,2%	1,3%
	Yen/ US\$	153,76	0,0%	-4,4%	9,0%	10,2%
	Euro/US\$	1,08	-0,2%	1,1%	-1,8%	-1,3%
	R\$/ US\$	5,66	0,2%	1,1%	16,5%	19,2%
	Peso Mex./ US\$	18,46	0,0%	0,8%	8,9%	9,4%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	952,23	0,1%	1,3%	8,3%	14,8%
	Petróleo (WTI)	77,1	-0,1%	-5,5%	7,6%	-3,8%
	Cobre	406,5	-1,0%	-7,4%	4,5%	5,2%
	BITCOIN	69.400,5	2,9%	15,4%	65,5%	138,1%
	Minério de ferro	106,1	0,3%	-0,4%	-22,2%	-5,9%
	Ouro	2.393,0	0,2%	2,8%	16,0%	23,0%
	Volat. S&P (VIX)	16,8	2,3%	34,7%	34,6%	16,3%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	97,8	-1,3%	-0,8%	-14,7%	-12,0%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27,7	1,0%	1,5%	-20,7%	-16,1%
	Frete marítimo	1.808,0	-1,4%	-11,8%	-13,7%	64,8%

(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
08:30	BZ	Resultado primário do setor público	Jun	- R\$ 39.5 bi		- R\$ 63.9 bi

## Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:30	US	Renda pessoal	Jun	0.4%	0.2%	0.5%
09:30	US	Gastos pessoais reais	Jun	0.3%	0.3%	0.3%
09:30	US	PCE M/M	Jun	0.1%	0.1%	0.0%
09:30	US	PCE A/A	Jun	2.5%	2.5%	2.6%
09:30	US	Núcleo PCE M/M	Jun	0.2%	0.2%	0.1%
09:30	US	Núcleo PCE A/A	Jun	2.6%	2.6%	2.6%
22:30	CH	Lucros industriais acum/ano A/A	Jun		3.5%	3.4%
22:30	CH	Lucros industriais A/A	Jun		3.6%	0.7%

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.