

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

## Destaques na abertura do mercado

A reunião de julho do Fed começará nesta terça-feira (30) e será concluída com o anúncio de política monetária e uma coletiva de imprensa do presidente do Fed, Jerome Powell, amanhã (31). **Espera-se que o Fed mantenha as taxas de juros inalteradas esta semana, mas os mercados estão apostando que o banco central dos EUA começará a cortar as taxas na próxima reunião, em setembro.**

A atenção estará voltada para a coletiva de imprensa de Powell, que deve sancionar a expectativa de um corte em setembro.

As taxas dos títulos do Tesouro dos EUA estão estáveis na hoje, com a taxa dos títulos de 10 anos em 4,17% e a taxa dos títulos de 2 anos em 4,39%. O índice do dólar, que mede a moeda ante uma cesta de pares, pouco mudou — ficando em 104,64.

Os futuros de petróleo bruto dos EUA caíram quase 2% na segunda-feira (29), pois os investidores pareceram indiferentes ao risco de uma ampliação da guerra entre Israel e a milícia Hezbollah, apoiada pelo Irã, depois que um foguete disparado do Líbano matou 12 crianças nas Colinas de Golã — ocupadas por Israel — no sábado. O Brent para setembro está a US\$ 79,78 por barril, uma queda de US\$ 1,35, ou 1,66%.

Os mercados asiáticos estavam majoritariamente em baixa nesta terça, enquanto o Banco do Japão iniciava sua reunião. **O BOJ já disse que anunciará planos de aperto quantitativo, com a visão intermediária apontando que o banco reduzirá gradualmente pela metade suas compras mensais de títulos ao longo de um período de dois anos.** Mas ainda há dúvidas sobre se o BOJ aumentará as taxas de juros na amanhã, o que seria o segundo aumento deste ano no Japão.

Os mercados europeus estão ligeiramente em alta, enquanto os resultados de lucros continuam a dominar as ações e os investidores se preparam para as decisões dos bancos centrais nos EUA e no Reino Unido. As ações dos EUA estão em baixa antes de uma série de resultados de lucros da Merck, Pfizer, PayPal, Procter & Gamble e JetBlue.

Ontem, o Ibovespa fechou em queda de 0,42% aos 126.953 pontos. O dólar, por sua vez, caiu 0,57% cotado a R\$ 5,6255.

**Zona do Euro - O PIB cresceu 0,3% na margem no 2º trimestre de 2024, superando levemente o consenso de alta de 0,2%.** Na comparação anual, houve uma aceleração moderada, com uma alta de 0,6% após um aumento de 0,5% nos primeiros três meses do ano.

A queda da inflação deve continuar reduzindo a pressão sobre a renda real das famílias, apoiando o consumo. Com a redução das taxas de juros pelo BCE, espera-se que o sentimento e o investimento sejam impulsionados. Dados recentes de crédito indicam que a pressão sobre os gastos já diminuiu consideravelmente.

O PIB da França cresceu 0,3% no trimestre, acima do consenso de 0,2%. Na Alemanha, o PIB diminuiu 0,1% no segundo trimestre de 2024, após um aumento de 0,2% no primeiro trimestre. Este foi um resultado negativo, já que o consenso era de um crescimento de 0,1%. O destaque negativo foi a queda nos investimentos.

**Brasil - O resultado primário do setor público foi deficitário em R\$ 40,9 bilhões em junho.** O déficit foi maior que a mediana das expectativas de mercado, de R\$ 39,4 bilhões. No acumulado de 12 meses, o resultado primário consolidado registrou déficit de R\$ 272,2 bilhões, equivalente a -2,4% do PIB.

A dívida bruta do governo geral totalizou R\$ 8.692 bilhões (77,8% do PIB), um incremento de 1,1 ponto percentual em relação ao mês anterior. Os principais fatores responsáveis pelo aumento da dívida bruta foram as emissões líquidas e os juros incorridos no período. A dívida líquida também foi impactada por esses fatores, mas a desvalorização cambial ocorrida no mês ajudou a atenuar esse impacto.

Mantemos nossa expectativa de déficit de 0,8% do PIB em 2024 e a dívida bruta atingindo 78,4% do PIB.

## Preços de Ativos Seleccionados<sup>1</sup>

	Cotação		Variação <sup>2</sup>			
	30-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,40	0	-36	15	-48
	Tesouro EUA 10 anos	4,18	0	-22	30	22
	Juros Futuros - jan/25	10,73	-3	0	71	8
	Juros Futuros - jan/31	12,20	4	-23	192	135
	NTN-B 2026	6,69	-3	15	149	142
	NTN-B 2050	6,35	2	-15	88	88
Renda Variável	MSCI Mundo	804	0,1%	0,3%	10,6%	14,0%
	Shanghai CSI 300	3.369	-0,6%	-2,7%	-1,8%	-15,6%
	Nikkei	38.526	0,1%	-2,7%	15,1%	17,6%
	EURO Stoxx	4.837	0,4%	-1,2%	7,0%	8,3%
	S&P 500	5.464	0,1%	0,1%	14,5%	19,2%
	NASDAQ	17.370	0,1%	-2,0%	15,7%	21,3%
	MSCI Emergentes	1.077	0,5%	-0,8%	5,2%	3,3%
	IBOV	126.954	-0,4%	2,5%	-5,4%	5,6%
	IFIX	3.353	-0,7%	0,2%	1,3%	5,4%
	S&P 500 Futuro	5.472	0,0%	0,0%	12,3%	14,8%

(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>			
	30-jul-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	104,56	0,0%	-1,2%	3,2%	2,9%
	Yuan/ US\$	7,25	-0,1%	-0,2%	2,1%	1,4%
	Yen/ US\$	154,89	0,6%	-3,7%	9,8%	9,7%
	Euro/US\$	1,08	0,1%	1,1%	-1,9%	-1,7%
	R\$/ US\$	5,62	-0,7%	0,4%	15,6%	18,7%
	Peso Mex./ US\$	18,63	0,9%	1,7%	9,9%	11,7%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	955,80	0,4%	1,7%	8,7%	15,3%
	Petróleo (WTI)	75,7	-0,2%	-7,2%	5,6%	-6,1%
	Cobre	405,4	-0,2%	-7,7%	4,2%	3,2%
	BITCOIN	66.545,6	-1,2%	10,7%	58,7%	126,8%
	Minério de ferro	106,1	0,0%	-0,4%	-22,2%	-5,7%
	Ouro	2.389,2	0,2%	2,7%	15,8%	21,9%
	Volat. S&P (VIX)	16,6	0,0%	33,4%	33,3%	24,5%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	98,7	0,9%	0,1%	-13,9%	-10,1%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27,8	0,1%	1,6%	-20,6%	-16,9%
	Frete marítimo	1.797,0	-0,6%	-12,3%	-14,2%	61,9%

(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	PIB T/T	2Q A	0.2%	0.3%	0.3%
06:00	EC	PIB A/A	2Q A	0.5%	0.6%	0.4%
08:00	BZ	IGP-M /M	Jul	0.48%		0.81%
08:00	BZ	IGP-M A/A	Jul	3.68%		2.45%
11:00	US	Ofertas de emprego JOLTS	Jun	8000k		8140k
22:30	CH	Composite PMI	Jul			50.5
22:30	CH	PMI manufatura	Jul	49.4		49.5
22:30	CH	PMI não manufatura	Jul	50.3		50.5

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.

## Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
BZ		Resultado primário do setor público	Jun	- R\$ 39.5 bi	- R\$ 40.9 bi	- R\$ 63.9 bi