

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

## Destaques na abertura do mercado

Nesta madrugada, o iene enfraqueceu um pouco ante o dólar em um pregão com volume reduzido devido ao feriado no Japão. **A posição de fundos alavancados no iene japonês encolheu para a menor posição líquida vendida desde fevereiro de 2023**, segundo dados da U.S. Commodity Futures Trading Commission e da LSEG divulgados na sexta-feira (09) — o que permite concluir que o grosso do ajuste técnico já se processou.

O alívio segue uma semana tumultuada que começou com uma grande liquidação nos mercados de moedas e ações, impulsionada por preocupações com a economia dos EUA e a postura mais rígida do Banco do Japão.

Os mercados continuarão sensíveis a dados e eventos, especialmente ao PPI (preços ao produtor) e ao CPI (inflação ao consumidor) nos EUA, que serão divulgados na terça (13) e quarta-feira (14) desta semana. Depois disso, o foco vai se deslocar para o encontro de Jackson Hole (de 22 a 24 de agosto) e para os resultados da Nvidia no final do mês.

A governadora do Fed Michelle Bowman suavizou ligeiramente seu tom habitualmente duro em um discurso no sábado (10). Ela reconheceu algum progresso na inflação, embora tenha afirmado que esta permanece "desconfortavelmente acima" da meta de 2% do banco central.

**As taxas de juros dos títulos do Tesouro dos EUA estão mais altas nesta segunda-feira (12), com a taxa de juros do Tesouro de 10 anos em 3,95%, enquanto a de 2 anos subiu para 4,06%.**

O dólar está sendo negociado a 146,97 ienes, alta de 0,2% em relação à sexta-feira. O euro está em US\$ 1,0918 e o índice do dólar estava estável em 103,2.

O ouro à vista caiu 0,13% para US\$ 2.427,86 por onça, negociado em uma faixa de preço estreita de US\$ 10.

Os preços do petróleo mudaram pouco nas primeiras negociações asiáticas desta segunda, mantendo a maior parte dos ganhos de mais de 3% da semana passada, apoiados por tensões geopolíticas e melhores dados econômicos. Os futuros do petróleo Brent caíram 7 centavos, ou 0,09%, para US\$ 79,59 por barril.

Os mercados asiáticos subiram em sua maioria hoje após uma semana de montanha-russa que viu fortes quedas seguidas por uma recuperação acentuada — especialmente nas ações japonesas.

As ações europeias iniciaram a nova semana de negociações ligeiramente em alta, enquanto os futuros de ações dos EUA estão quase estáveis no início da segunda-feira. Os investidores se preparam para dados de inflação importantes, após quase reverterem completamente a violenta liquidação do mercado na semana passada.

Na sexta-feira, o Ibovespa avançou 1,52%, aos 130.615 pontos, com alta de 3,78% na semana. O dólar caiu 1,06%, fechando a R\$ 5,5152 e queda de 3,40% na semana. Os juros futuros acompanharam a moeda americana e caíram fortemente, sobretudo na ponta longa.

### Destaques do Boletim Focus do Banco Central (09/08/24):

**IPCA/24:** subiu de 4,12% para 4,20% | **IPCA/25:** caiu de 3,98% para 3,97%

**PIB/24:** estável em 2,20% | **PIB/25:** estável em 1,92%

**Dólar/24:** estável em 5,30 | **Dólar/25:** estável em 5,30

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

**Primário/24:** subiu de -0,70% para -0,69% | **Primário/25:** estável em 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>			
	12-ago-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,06	0	-20	-20	-84
	Tesouro EUA 10 anos	3,95	1	-8	7	-21
	Juros Futuros - jan/25	10,74	6	2	72	36
	Juros Futuros - jan/31	11,62	-22	-37	135	79
	NTN-B 2026	6,40	1	-21	120	149
NTN-B 2050	6,02	-8	-26	55	67	
Renda Variável	MSCI Mundo	787	0,7%	-3,3%	8,3%	14,4%
	Shanghai CSI 300	3.326	-0,2%	-3,4%	-3,1%	-14,4%
	Nikkei	35.025	0,0%	-10,4%	4,7%	7,9%
	EURO Stoxx	4.679	0,1%	-4,0%	3,5%	8,3%
	S&P 500	5.344	0,5%	-3,2%	12,0%	19,6%
	NASDAQ	16.745	0,5%	-4,9%	11,6%	22,0%
	MSCI Emergentes	1.063	1,6%	-2,0%	3,9%	5,5%
	IBOV	130.615	1,5%	2,3%	-2,7%	10,4%
	IFIX	3.350	0,1%	-0,4%	1,2%	4,3%
	S&P 500 Futuro	5.373	0,0%	-3,3%	9,4%	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>			
	12-ago-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	103,16	0,0%	-0,9%	1,8%	0,3%
	Yuan/ US\$	7,18	0,1%	-0,7%	1,1%	-0,8%
	Yen/ US\$	147,34	0,5%	-1,8%	4,5%	1,6%
	Euro/US\$	1,09	0,1%	1,0%	-1,0%	-0,2%
	R\$/ US\$	5,51	-0,7%	-2,5%	13,4%	12,6%
	Peso Mex./ US\$	18,83	-0,2%	1,2%	11,1%	9,9%
Peso Chil./ US\$	932,20	-0,4%	-1,0%	6,1%	10,2%	
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	77,6	1,0%	-0,4%	8,3%	-6,7%
	Cobre	404,3	1,2%	-3,2%	3,9%	8,7%
	BITCOIN	58.256,4	-4,1%	-9,8%	38,9%	98,2%
	Minério de ferro	101,5	1,3%	-4,2%	-25,6%	-2,1%
	Ouro	2.441,9	0,4%	-0,2%	18,4%	27,6%
	Volat. S&P (VIX)	20,7	1,7%	26,7%	66,4%	39,6%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	108,3	-2,0%	8,9%	-5,5%	-0,3%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	29,2	2,7%	5,1%	-16,5%	-8,2%
	Frete marítimo	1.670,0	-0,8%	-2,2%	-20,2%	46,9%

(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

Não há eventos relevantes

## Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
05:00	BZ	IPC FIPE - Semanal	Aug 7		0.14%	0.01%
09:00	BZ	IPCA A/A	Jul	4.47%	4.50%	4.23%
09:00	BZ	IPCA M/M	Jul	0.35%	0.38%	0.21%