

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

Destaques na abertura do mercado

Na sexta-feira (23), em seu discurso no Simpósio de Jackson Hole, **Powell afirmou que “chegou a hora de cortar a taxa dos Fed Funds”, apontando ainda que um resfriamento adicional no mercado de trabalho seria indesejável.**

A geopolítica voltou ao centro das atenções com o agravamento das hostilidades no final de semana. O Hezbollah disparou centenas de foguetes e drones contra Israel no domingo (25), enquanto o exército israelense disse que atacou o Líbano com cerca de 100 jatos para impedir um ataque maior.

O choque levanta temores de que o conflito tenha escale ainda mais, atraindo o Irã, apoiador do Hezbollah, e os Estados Unidos, principal aliado de Israel.

A taxa de juros do Tesouro americano de 10 anos caiu nesta segunda-feira (26), continuando a tendência de queda após Powell indicar que os cortes nas taxas estão próximos. **O título do Tesouro de 10 anos está sendo negociado a 3,79%, enquanto o de 2 anos está a 3,89%.**

Os mercados esperam unanimemente que o Fed inicie sua campanha de afrouxamento em 18 de setembro. O consenso também enxerga uma probabilidade de 36,5% de uma redução maior, de 50 pontos-base.

O índice do dólar — que mede a moeda em relação a uma cesta de seis pares principais, incluindo o euro, a libra esterlina e o iene — manteve-se em 100,64, apenas um pouco acima da mínima de 13 meses de 100,60 alcançado no final da semana passada.

Os preços do ouro se mantiveram estáveis nesta manhã de segunda, com o ouro à vista fixo a US\$ 2.511,04 por onça.

Os preços do petróleo ampliaram os ganhos hoje por conta dos temores de que uma grande escalada nos combates no conflito de Gaza para o Oriente Médio possa interromper os suprimentos regionais de petróleo. Os futuros do Brent subiram 37 centavos, ou 0,5%, para US\$ 79,39 por barril.

Os mercados asiáticos fecharam mistos na segunda em meio ao aumento das tensões no Oriente Médio. As ações europeias também operam sem direção definida nesta manhã, enquanto os futuros dos EUA estão ligeiramente mais altos.

Por aqui, na sexta-feira o Ibovespa subiu 0,32% aos 135.608 pontos. O dólar reverteu os ganhos da véspera e caiu 1,99% — cotado a R\$ 5,4794. Na semana, o IBOV subiu 1,24%, e a moeda norte-americana avançou 0,21%.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (23/08/24):

IPCA/24: subiu de 4,22% para 4,25% | **IPCA/25:** subiu de 3,91% para 3,93%

PIB/24: subiu de 2,23% para 2,43% | **PIB/25:** caiu de 1,89% para 1,86%

Dólar/24: : subiu de R\$ 5,31 para R\$ 5,32 | **Dólar/25:** estável em R\$ 5,30

Selic/24: estável em 10,50% | **Selic/25:** estável em 10,0%

Primário/24: caiu de -0,64% para -0,65% | **Primário/25:** caiu de 0,70% para 0,77%

Para acessar o Boletim completo, clique aqui: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Preços de Ativos Seleccionados¹

| | Cotação | | Variação ² | | | |
|----------------|------------------------|---------|-----------------------|-------|----------|--------|
| | 26-ago-24 | dia | Mês | 2024 | 12 meses | |
| Renda Fixa | Tesouro EUA 2 anos | 3,89 | -3 | -37 | -36 | -116 |
| | Tesouro EUA 10 anos | 3,79 | -1 | -24 | -9 | -42 |
| | Juros Futuros - jan/25 | 10,82 | -3 | 10 | 80 | 43 |
| | Juros Futuros - jan/31 | 11,58 | -13 | -42 | 130 | 60 |
| | NTN-B 2026 | 6,58 | -8 | -3 | 138 | 157 |
| | NTN-B 2050 | 6,11 | -3 | -17 | 64 | 59 |
| Renda Variável | MSCI Mundo | 831 | 1,0% | 2,1% | 14,4% | 24,1% |
| | Shanghai CSI 300 | 3.324 | -0,1% | -3,4% | -3,1% | -11,4% |
| | Nikkei | 38.110 | -0,7% | -2,5% | 13,9% | 18,5% |
| | EURO Stoxx | 4.902 | -0,1% | 0,6% | 8,4% | 14,2% |
| | S&P 500 | 5.635 | 1,1% | 2,0% | 18,1% | 28,8% |
| | NASDAQ | 17.878 | 1,5% | 1,6% | 19,1% | 32,8% |
| | MSCI Emergentes | 1.101 | 0,0% | 1,5% | 7,5% | 12,1% |
| | IBOV | 135.608 | 0,3% | 6,2% | 1,1% | 15,9% |
| | IFIX | 3.388 | 0,3% | 0,7% | 2,3% | 6,2% |
| | S&P 500 Futuro | 5.661 | 0,2% | 1,9% | 15,2% | 22,0% |

(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.

Indicadores de hoje

| | País | Evento | Ref. | Esperado | Efetivo | Anterior |
|-------|------|--|--------|----------|---------|----------|
| 22:20 | CH | 1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate | Aug 26 | 2.30% | 2.30% | 2.30% |
| 09:30 | US | Pedidos de bens duráveis | Jul P | 5,0% | | -6.7% |
| 09:30 | US | Frete bens cap não def ex av | Jul P | 0,1% | | 0.2% |
| 22:30 | CH | Lucros industriais A/A | Jul | | | 3.6% |

| | Cotação | | Variação ² | | | |
|----------------------|----------------------------|----------|-----------------------|-------|----------|--------|
| | 26-ago-24 | dia | Mês | 2024 | 12 meses | |
| Moedas | Cesta de moedas/ US\$ | 100,78 | 0,1% | -3,2% | -0,5% | -3,2% |
| | Yuan/ US\$ | 7,12 | 0,0% | -1,5% | 0,3% | -2,3% |
| | Yen/ US\$ | 144,03 | -0,2% | -4,0% | 2,1% | -1,7% |
| | Euro/US\$ | 1,12 | -0,2% | 3,2% | 1,2% | 3,3% |
| | R\$/ US\$ | 5,49 | -1,8% | -2,9% | 12,9% | 12,3% |
| | Peso Mex./ US\$ | 19,11 | -2,1% | 2,7% | 12,7% | 13,5% |
| | Peso Chil./ US\$ | 908,23 | -1,3% | -3,5% | 3,3% | 7,6% |
| Commodities & Outros | Petróleo (WTI) | 76,7 | 2,5% | -1,6% | 7,0% | -4,3% |
| | Cobre | 421,2 | 0,2% | 0,8% | 8,3% | 12,1% |
| | BITCOIN | 63.823,4 | 0,2% | -1,1% | 52,2% | 145,6% |
| | Ouro | 2.525,4 | 0,5% | 3,2% | 22,4% | 31,5% |
| | Volat. S&P (VIX) | 16,0 | 1,1% | -2,0% | 28,8% | 6,4% |
| | Volat. Tesouro EUA (MOVE) | 105,6 | -2,6% | 6,3% | -7,8% | -10,1% |
| | ETF Ações BR em US\$ (EWZ) | 30,4 | 2,3% | 9,6% | -12,9% | -3,6% |
| | Frete marítimo | 1.762,0 | -0,3% | 3,2% | -15,9% | 58,7% |

(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 do dia anterior

| | País | Evento | Ref. | Esperado | Efetivo | Anterior |
|-------|------|------------------------|--------|----------|---------|----------|
| 08:00 | BZ | IPC-S IPC FGV | Aug 22 | | 0,09% | 0,31% |
| 11:00 | US | Vendas de casas novas | Jul | 623k | 739k | 617k |
| 11:00 | US | Vendas casas novas M/M | Jul | 1,0% | 10,6% | -0,6% |