

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais estão tensos e as ações, em particular, caíram ontem (04) após dados dos EUA mais fracos do que o esperado — reacenderem preocupações de com uma recessão na maior economia global.

Na quarta-feira, dados mostraram que o número de vagas de emprego nos EUA caiu para o nível mais baixo em três anos e meio em julho (veja abaixo). Os números levaram investidores a fugir de ativos de risco em busca de segurança.

Ainda assim, o foco central será o relatório de folhas de pagamento não agrícolas de sexta-feira (06). A expectativa está em 160 mil empregos em agosto, depois de 114 mil em julho, com o desemprego caindo para 4,2%.

Nesta quinta-feira (05), teremos o relatório de emprego da ADP e uma leitura sobre serviços dos EUA, além de dados de pedidos de seguro-desemprego.

O mercado futuro de Fed Funds, agora, embute uma chance de 44% de um corte de 50 pontos-base em 18 de setembro. Com isso, **a inclinação da curva de juros dos EUA, que vinha negativa desde 2022, praticamente zerou com as taxas de 10 anos e de 2 anos em 3,77% nesta manhã.**

O dólar dos EUA enfraqueceu contra a cesta de moedas, com o DXY em 101,2. Enquanto isso, o ouro à vista está estável em US\$ 2.495 por onça e o Bitcoin cai 2,2% cotado a US\$ 56.780.

A OPEP+ está discutindo o adiamento do aumento de produção de petróleo, programado para outubro, após os preços do petróleo atingirem a mínima de nove meses. O futuro do Brent sobe 0,12%, para US\$ 72,89, após cair 1,42% na sessão de ontem.

Os mercados asiáticos fecharam mistos nesta quinta, após fortes quedas ontem, com o Nikkei do Japão liderando as perdas na região.

Na China, as ações do setor imobiliário subiram ligeiramente com o otimismo de que o país estaria considerando uma redução de juros. Ontem, os reguladores financeiros da China propuseram uma redução de juros que pode afetar até US\$ 5,3 trilhões em hipotecas pendentes e reduzir os custos de empréstimos para milhões de pessoas — aliviando a pressão sobre o setor bancário.

Ontem o Ibovespa avançou 1,31%, aos 136.111 pontos. O dólar ficou estável (-0,01%), cotado a R\$ 5,6397, mas os juros futuros caíram em linha com o movimento das Treasuries nos EUA.

EUA - O número de vagas de emprego em aberto pelas empresas caiu para 7,67 milhões em julho — abaixo das 7,91 milhões em junho e das estimativas de 8,22 milhões. As maiores quedas ocorreram nos setores de saúde, assistência social, governo e transporte, enquanto os serviços profissionais e empresariais registraram aumento.

O índice de vagas por trabalhador desempregado, indicador acompanhado pelo Fed, caiu de 1,16 em junho para 1,07 em julho. Este resultado é inferior ao observado antes de 2020.

A taxa de demissões voluntárias subiu para 2,1%, ainda abaixo do nível pré-Covid. Já a taxa de demissões e dispensas aumentou para 1,1%, sugerindo cortes ativos de pessoal.

Brasil - A indústria registrou queda de 1,4% em julho na margem, mas apresentou um crescimento de 6,1% na comparação anual. O desempenho ficou abaixo das expectativas, que esperavam queda de 1,0% na margem. Entretanto, a análise da média móvel trimestral em comparação ao período anterior indicou um aumento de 0,9% — marcando a segunda alta consecutiva e o décimo mês sem retrações.

Nas categorias ligadas ao acesso a crédito, houve novos avanços. Bens de capital subiram 2,5% na margem, mantendo-se acima da média histórica. Bens duráveis registraram a segunda alta consecutiva, acumulando 15,6% e alcançando o nível mais alto desde janeiro de 2021. Ambos os setores mostraram forte aceleração anual, impulsionados principalmente pela produção de veículos. **Após a divulgação da produção industrial, mantemos a expectativa de alta 0,2% na margem do PIB do 3º trimestre, com crescimento de 3,0% em 2024.**

Brasil - A Aneel revisou sua decisão de 30/08 e adotou a bandeira vermelha patamar 1 ao invés da bandeira vermelha patamar 2, após a correção das informações pelo Operador Nacional do Sistema (ONS).

Com a revisão da bandeira vermelha 2 para vermelha 1, o impacto no IPCA será de -0,12 pontos percentuais na projeção do IPCA de setembro. Ao mesmo tempo a deflação de alimentos já reverteu no atacado e o câmbio está mais depreciado, o que deve amortecer parte do efeito da bandeira. Assim, **revisamos a projeção do IPCA de 0,61% para 0,53%. Mantemos a expectativa de manutenção da bandeira no patamar vermelha 1 até dezembro desse ano, com a projeção para o IPCA de 2024 reduzida de 4,8% para 4,7%.**

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	5-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3.77	1	-15	-48	-119
	Tesouro EUA 10 anos	3.77	1	-14	-11	-50
	Juros Futuros - jan/25	10.94	-4	-5	91	29
	Juros Futuros - jan/31	11.94	-17	-16	166	69
	NTN-B 2026	6.64	-8	-6	144	139
	NTN-B 2050	6.28	-3	2	81	57
Renda Variável	MSCI Mundo	815	-0.5%	-2.2%	12.1%	19.2%
	Shanghai CSI 300	3,258	0.2%	-1.9%	-5.1%	-14.7%
	Nikkei	36,657	-1.1%	-5.2%	9.5%	11.0%
	EURO Stoxx	4,833	-0.3%	-2.5%	6.9%	13.2%
	S&P 500	5,520	-0.2%	-2.3%	15.7%	22.8%
	NASDAQ	17,084	-0.3%	-3.6%	13.8%	21.8%
	MSCI Emergentes	1,074	-1.5%	-2.4%	4.9%	8.9%
	IBOV	136,111	1.3%	0.1%	1.4%	16.0%
	IFIX	3,385	0.0%	-0.2%	2.2%	5.3%
	S&P 500 Futuro	5,532	0.0%	-2.3%	12.6%	17.6%

(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
09:15	US	ADP Variação setor	Aug	145k		122k
09:30	US	Novos pedidos	Aug 31	230k		231k
10:45	US	PMI Serviços	Aug F	55.1		55.2
10:45	US	PMI Composto	Aug F	54.0		54.1
11:00	US	ISM Serviços	Aug	51.4		51.4

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 protegidos por lei. Caso você não seja o destinatário ou pessoa autorizada a recebê-la, por favor, avise imediatamente o remetente e, em seguida, apegue o e-mail. É terminantemente proibida a utilização, cópia ou divulgação não autorizada das informações presentes nesse 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.

	Cotação		Variação ²			
	5-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	101.19	-0.2%	-0.5%	-0.1%	-3.5%
	Yuan/ US\$	7.10	-0.2%	0.1%	-0.1%	-2.8%
	Yen/ US\$	143.63	-0.1%	-1.7%	1.8%	-2.8%
	Euro/US\$	1.11	0.1%	0.4%	0.5%	3.5%
	R\$/ US\$	5.64	0.0%	0.6%	16.2%	13.5%
	Peso Mex./ US\$	19.94	0.7%	1.1%	17.6%	14.5%
	Peso Chil./ US\$	943.33	1.5%	3.6%	7.3%	7.9%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	69.7	0.7%	-5.2%	-2.7%	-19.6%
	Cobre	398.2	-0.9%	-3.9%	2.4%	4.5%
	BITCOIN	56,780.0	-2.2%	-3.8%	35.4%	120.9%
	Minério de ferro	92.5	-1.0%	-6.3%	-32.1%	-21.3%
	Ouro	2,516.1	0.8%	0.5%	22.0%	30.6%
	Volat. S&P (VIX)	20.7	-3.0%	37.9%	66.2%	47.7%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	119.2	4.3%	10.6%	4.0%	8.7%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	29.6	0.7%	-1.0%	-15.4%	-5.1%
	Frete marítimo	1,902.0	-2.3%	4.9%	-9.2%	78.9%

(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 do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:00	BZ	Produção industrial	Jul	-0.9%	-1.4%	4.1%
09:00	BZ	Produção industrial	Jul	6.5%	6.1%	3.2%
11:00	US	Ofertas de emprego	Jul	8100k	7673k	8184k