

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

Destaques na abertura do mercado

Wall Street se prepara para um dos dados mais importantes para a economia americana no ano nesta sexta-feira (06).

Os investidores esperam que o relatório de empregos de agosto, que sai às 9h30, mostre um aumento de 161 mil empregos não agrícolas no mês e uma ligeira redução na taxa de desemprego para 4,2%.

Estes dados, que vêm antes da próxima reunião do Federal Reserve no dia 18 de setembro, serão fundamentais para a definição do tamanho do corte. As últimas estimativas indicam uma probabilidade de 57% de um corte de 25 pontos-base e 43% de 50 p.b. — em um ciclo de quase 225 p.b. até 2025.

A reação do Fed aos números de empregos será quase imediata. O diretor Christopher Waller e o Presidente do Fed de Nova York, John Williams, sobem ao pódio separadamente para os últimos discursos antes do início do período de silêncio que antecede a reunião.

As taxas de juros dos títulos do Tesouro dos EUA estão mais baixas nesta sexta. **A taxa do título do Tesouro de 10 anos caiu para 3,70%, enquanto a do título de 2 anos está em 3,71%.**

O índice do dólar — que mede a moeda contra o iene, euro, libra esterlina e outras três moedas desenvolvidas — caiu 0,1% para 100,9 e acumula queda de cerca de 0,8% na semana. Os preços do ouro flutuam próximos ao maior nível em uma semana hoje, com o ouro à vista subindo 0,1%, para US\$ 2.518,49 por onça.

Os preços do petróleo subiram no início das negociações, à medida que os investidores ponderavam uma grande queda nos estoques de petróleo dos EUA e a decisão da OPEP+ de atrasar o aumento de produção. Os futuros do petróleo Brent subiram 19 centavos, ou 0,26%, para US\$ 72,88.

Na Ásia, os mercados caíram na maior parte do pregão. As ações europeias estão em baixa nesta manhã, acompanhando os futuros das ações dos EUA.

Por aqui, o Ibovespa avançou 0,29% aos 136.502 pontos ontem (05). No câmbio, o dólar cedeu 1,22% — cotado a R\$ 5,5711. Os juros futuros seguiram os Treasuries e o dólar e também caíram.

EUA – O número de pessoas empregadas no setor privado aumentou em 99 mil de acordo com o ADP Research Institute. Esse é o menor crescimento desde o início de 2021 — indicando um enfraquecimento no mercado de trabalho. O relatório da ADP destacou uma redução de empregos nos setores de serviços profissionais, manufatura e informação, enquanto a construção e os serviços de educação e saúde lideraram as contratações. O aumento salarial para trabalhadores que trocaram de emprego e para aqueles que permaneceram na mesma posição continuou em seu ritmo mais lento desde 2021.

EUA – Em agosto, o ISM do setor de serviços manteve-se estável em 51,5 pontos, indicando uma leve expansão. A aceleração nos novos pedidos compensou o declínio no emprego e na atividade geral. O subíndice de emprego caiu para 50,2 pontos, sugerindo uma desaceleração nas contratações, com relatos de demissões em vários setores. Enquanto áreas como saúde continuam contratando, setores como alimentação, educação e construção enfrentam menor demanda por mão de obra. No geral, o setor de serviços ainda mostra expansão moderada, mas com empresas adotando medidas de redução de custos e setores como construção e lazer sinalizando desaceleração.

Brasil – O governo registrou déficit de R\$ 9,3 bilhões em julho, ficando acima das expectativas — que projetavam déficit de R\$ 7,1 bilhões. No acumulado de 12 meses, o déficit atingiu R\$ 229,4 bilhões, representando 2,0% do PIB, mas representando uma redução de 0,3 ponto ante o mês anterior.

Em julho, as receitas apresentaram resultados positivos em seus principais componentes. Destacamos a receita de impostos, que cresceu 9,5% em termos reais na comparação anual. Esse crescimento foi impulsionado pela reorientação de combustíveis, pela limitação das compensações tributárias e pelo desempenho robusto da atividade econômica.

As despesas tiveram um recuo de 6,0% em relação ao ano anterior. O resultado foi influenciado por um cronograma de pagamentos diferente para Benefícios Previdenciários, que caíram 22,4%. No entanto, persistem pressões de alta em algumas despesas, como BPC e o aumento dos gastos em saúde.

No acumulado do ano, a receita líquida registra um crescimento positivo de 8,7% em relação ao mesmo período do ano anterior, superando pela primeira vez o crescimento das despesas, que aumentaram 7,8% no mesmo período. Mantemos a expectativa de déficit primário de 0,8% do PIB para 2024.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	6-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3.71	-3	-21	-54	-131
	Tesouro EUA 10 anos	3.70	-3	-20	-18	-58
	Juros Futuros - jan/25	10.92	-2	-8	89	31
	Juros Futuros - jan/31	11.84	-10	-25	157	55
	NTN-B 2026	6.60	-3	-9	140	136
	NTN-B 2050	6.24	-4	-2	77	54
Renda Variável	MSCI Mundo	813	-0.3%	-2.5%	11.8%	19.5%
	Shanghai CSI 300	3,231	-0.8%	-2.7%	-5.8%	-15.2%
	Nikkei	36,391	-0.7%	-5.8%	8.7%	9.5%
	EURO Stoxx	4,790	-0.5%	-3.4%	5.9%	13.0%
	S&P 500	5,503	-0.3%	-2.6%	15.4%	23.2%
	NASDAQ	17,128	0.3%	-3.3%	14.1%	23.5%
	MSCI Emergentes	1,076	0.2%	-2.2%	5.1%	9.6%
	IBOV	136,502	0.3%	0.4%	1.7%	17.7%
	IFIX	3,382	-0.1%	-0.3%	2.1%	5.0%
	S&P 500 Futuro	5,479	-0.6%	-3.2%	11.5%	17.2%

(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 ²			
	6-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	100.97	-0.1%	-0.7%	-0.4%	-3.7%
	Yuan/ US\$	7.08	-0.1%	-0.1%	-0.2%	-3.2%
	Yen/ US\$	142.93	-0.4%	-2.2%	1.3%	-3.2%
	Euro/US\$	1.11	0.0%	0.6%	0.7%	3.6%
	R\$/ US\$	5.57	-1.2%	-0.6%	14.7%	11.9%
	Peso Mex./ US\$	19.87	-0.4%	0.7%	17.2%	13.0%
	Peso Chil./ US\$	941.78	-0.2%	3.4%	7.1%	7.9%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	69.4	0.4%	-5.6%	-3.1%	-20.7%
	Cobre	407.9	0.0%	-1.6%	4.8%	8.8%
	BITCOIN	55,923.6	-0.3%	-5.3%	33.4%	117.9%
	Minério de ferro	91.3	-1.4%	-7.5%	-33.1%	-23.2%
	Ouro	2,518.7	0.1%	0.6%	22.1%	31.4%
	Volat. S&P (VIX)	22.4	12.6%	49.3%	79.9%	55.0%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	114.8	-3.6%	6.5%	0.2%	3.1%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	30.0	1.3%	0.3%	-14.3%	-2.6%
	Frete marítimo	1,919.0	0.9%	5.8%	-8.4%	77.5%

(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 F	0.3%	0.2%	0.3%
06:00	EC	PIB A/A	2Q F	0.6%	0.6%	0.6%
09:30	US	Abertura de vagas	Aug	165k		114k
09:30	US	Taxa de desemprego	Aug	4.2%		4.3%
09:30	US	Média de ganhos por	Aug	3.7%		3.6%

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:15	US	ADP Variação setor	Aug	145k	99k	122k
09:30	US	Novos pedidos	Aug 31	230k	227k	231k
10:45	US	PMI Serviços	Aug F	55.1	55.7	55.2
10:45	US	PMI Composto	Aug F	54	54.6	54.1
11:00	US	ISM Serviços	Aug	51.4	51.5	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 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 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.