

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

Destaques na abertura do mercado

Os ativos de risco tiveram um dia de recuperação ontem (09). O S&P 500 subiu 1,16%, encerrando uma sequência de quatro dias de perdas, e o Nasdaq fechou com alta de 1,2% na esteira de um salto de 3,1% nas ações da Nvidia.

Esses movimentos ocorrem enquanto os investidores debatem o tamanho do corte de juros, já amplamente esperado na reunião do Fed em 18 de setembro.

O mercado vai estar atento ao índice de preços ao consumidor (CPI) dos EUA amanhã (11) para calibrar suas apostas sobre a política monetária, mesmo que o Fed tenha deixado claro que o emprego passou a ter prioridade.

Os mercados futuros embutem uma probabilidade de 71% de um corte de 25 pontos-base nos juros americanos, contra 29% de um corte de 50 p.b. A soma de cortes esperados em 2024 chegou a 110 p.b. — o que só acontecerá se houver um corte de 50 p.b., algo que julgamos improvável.

O foco dos investidores também estará no debate presidencial dos EUA que acontece na noite de hoje (10).

A taxa de juros do título de 10 anos do Tesouro norte-americano está quase estável em 3,71%. A taxa de 2 anos subiu para 3,68%.

O índice do dólar, que mede a moeda dos EUA ante seis pares, estava em 101,6 após subir 0,4% na segunda-feira.

Os preços do ouro estão estáveis, com o ouro à vista a US\$ 2506 por onça troy. O Bitcoin está estável em US\$ 57.104.

O petróleo também se manteve estável na manhã desta terça. Os contratos futuros do Brent têm leve alta de 0,22%, cotados a US\$ 72,0 por barril.

Os mercados da Ásia e Pacífico fecharam mistos hoje. Enquanto isso, as ações europeias estão em leve alta e os futuros das ações dos EUA estão levemente em baixa.

Por aqui, o Ibovespa avançou 0,12% ontem, aos 134.737 pontos. O dólar registrou leve queda de 0,15%, cotado a R\$ 5,5817.

China – O superávit da balança comercial atingiu US\$ 91 bilhões em agosto, com as exportações surpreendendo favoravelmente e as importações com desempenho mais fraco. As exportações superaram as expectativas e cresceram 8,7% em termos anuais, impulsionadas pela recuperação de bens de consumo intensivos em mão-de-obra e pelo aumento nas exportações de automóveis e produtos siderúrgicos.

Por outro lado, a demanda doméstica permaneceu fraca, com importações crescendo apenas 0,7% em termos anuais — principalmente devido ao aumento dos preços de commodities. Os preços de exportação caíram 0,4% em agosto, refletindo uma desaceleração nos preços em dólares.

A expectativa é de crescimento moderado das exportações, enquanto as importações devem continuar fracas, pressionadas pela deflação.

EUA – O índice de confiança das pequenas empresas (NFIB) caiu 2,5 pontos em agosto e chegou a 91,2 pontos, sua maior queda desde junho de 2022. Oito dos dez componentes do índice registraram enfraquecimento, com destaque para a redução de 9 pontos nas expectativas de vendas. Cerca de 37% das pequenas empresas relataram queda nos lucros, atribuída principalmente a vendas fracas, altos custos de materiais e mão de obra.

A inflação foi apontada como o principal desafio por 25% dos empresários, superando a média histórica. Em resposta, os planos de contratação diminuíram e o índice de incerteza atingiu o nível mais alto desde outubro de 2020.

EUA – O crédito ao consumidor cresceu 1,9% em termos anuais em julho. O estoque total de crédito aumentou em US\$ 25,5 bilhões — alcançando US\$ 5,1 trilhões. A dívida rotativa, que inclui cartões de crédito, teve um acréscimo de US\$ 10,6 bilhões, o maior aumento em cinco meses. O crédito não rotativo, como empréstimos para veículos e mensalidades escolares, subiu US\$ 14,8 bilhões, marcando o maior avanço em mais de um ano. No comparativo anual, o crescimento de 1,9% em julho foi o mais baixo em quatro anos. Apesar disso, o crédito permaneceu elevado, exceto nas operações de crédito pessoal.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	10-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,68	1	-24	-57	-131
	Tesouro EUA 10 anos	3,71	1	-20	-17	-56
	Juros Futuros - jan/25	10,92	1	-7	90	38
	Juros Futuros - jan/31	11,76	-2	-33	149	51
	NTN-B 2026	6,61	-1	-9	141	139
	NTN-B 2050	6,23	1	-2	76	53
Renda Variável	MSCI Mundo	807	0,6%	-3,2%	11,1%	19,1%
	Shanghai CSI 300	3.196	0,1%	-3,8%	-6,9%	-14,6%
	Nikkei	36.159	-0,2%	-6,4%	8,1%	10,9%
	EURO Stoxx	4.788	0,2%	-3,4%	5,9%	13,0%
	S&P 500	5.471	1,2%	-3,1%	14,7%	22,7%
	NASDAQ	16.885	1,2%	-4,7%	12,5%	22,7%
	MSCI Emergentes	1.063	-1,1%	-3,3%	3,9%	9,2%
	IBOV	134.737	0,1%	-0,9%	0,4%	16,8%
	IFIX	3.382	-0,1%	-0,3%	2,1%	4,4%
	S&P 500 Futuro	5.475	-0,1%	-3,3%	11,4%	17,4%

(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			
	10-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	101,61	0,1%	-0,1%	0,3%	-3,3%
	Yuan/ US\$	7,12	0,1%	0,4%	0,3%	-3,1%
	Yen/ US\$	143,17	0,0%	-2,1%	1,5%	-3,2%
	Euro/ US\$	1,10	0,0%	-0,1%	0,0%	3,2%
	R\$/ US\$	5,58	-0,3%	-0,4%	15,0%	12,0%
	Peso Mex./ US\$	19,89	-0,5%	0,8%	17,3%	13,0%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	944,78	0,1%	3,7%	7,5%	5,4%
	Petróleo (WTI)	67,8	-1,3%	-7,8%	-5,4%	-22,5%
	Cobre	408,0	-0,1%	-1,6%	4,9%	10,9%
	BITCOIN	57.104,2	0,1%	-3,3%	36,2%	120,5%
	Minério de ferro	91,8	0,0%	-7,0%	-32,7%	-21,2%
	Ouro	2.506,1	0,0%	0,1%	21,5%	30,6%
	Volat. S&P (VIX)	19,8	2,0%	32,3%	59,4%	43,4%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	104,6	-2,5%	-2,9%	-8,7%	0,3%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	29,5	0,4%	-1,3%	-15,7%	-3,6%
	Frete marítimo	1.958,0	0,9%	7,9%	-6,5%	65,1%

(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
00:17	CH	Exportações A/A	Ago	6.6%	8.7%	7.0%
00:17	CH	Importações A/A	Ago	2.5%	0.5%	7.2%
00:17	CH	Balança comercial	Ago	\$81.10b	\$91.02b	\$84.65b
09:00	BZ	IPCA A/A	Aug	4.26%		4.5%
09:00	BZ	IPCA M/M	Aug	0.0%		0.38%

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
22:30	CH	PPI A/A	Aug	-1.5%	-1.8%	-0.8%
22:30	CH	CPI A/A	Aug	0.7%	0.6%	0.5%

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, 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.