

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

Destaques na abertura do mercado

Os ativos de risco seguem em compasso de espera em uma semana repleta de decisões de política monetária.

A reunião do Fed nos dias 17 e 18 de setembro é o destaque de uma semana movimentada que também contará com anúncios do Banco Central do Brasil (18), do Banco da Inglaterra (19) e do Banco do Japão (20).

Os Fed Funds, taxa base do Fed, está atualmente entre 5,25% e 5,5%. O mercado está dividido sobre um corte de 25 ou 50 pontos-base, mas os juros nos EUA estão em queda — antecipando a chance do Fed adotar uma postura mais agressiva com um corte de 50 p.b. nos juros. Os contratos futuros embutem uma chance de 61% de um corte de 50 p.b. e 39% de um corte de 25 p.b., com um total de 125 p.b. de cortes em 2024.

Os juros dos títulos do Tesouro dos EUA estavam ligeiramente mais baixos nesta segunda-feira (16), com o título de 10 anos em 3,65%, enquanto o título de 2 anos caiu para 3,57%.

O dólar enfraquece, com o DXY em 100,7 — nível mais fraco desde 12 de janeiro.

Os preços do ouro dispararam para níveis recordes hoje, com o ouro à vista em US\$ 2.588,29 por onça.

Os preços do petróleo subiram ligeiramente no início das negociações desta segunda. Os contratos futuros do Brent para novembro subiram 15 centavos, ou 0,2%, para US\$ 71,76 por barril.

Os mercados da Ásia fecharam majoritariamente em alta hoje, enquanto os investidores analisavam os dados econômicos da China e ainda aguardam a decisão de política monetária do Federal Reserve.

As ações europeias abriram em leve queda, em linha com os futuros de ações dos EUA.

Por aqui, o Ibovespa avançou 0,64% na sexta-feira (13), aos 134.882 pontos. O dólar caiu 0,91% e fechou cotado em R\$ 5,5673.

China - dados de agosto decepcionam expectativas e mostram desaceleração

A produção industrial desacelerou para 4,5% na base anual — abaixo da estimativa de 4,7%. A produção de aço intensificou sua queda anual, acompanhando a retração no investimento habitacional.

O investimento em ativos fixos cresceu 3,4% em relação ao ano anterior nos oito meses até agosto, abaixo dos 3,6% observados nos primeiros sete meses de 2024 e da projeção de 3,5%. O investimento em infraestrutura, que vinha servindo de suporte contra a queda no setor imobiliário, desacelerou para 4,4% no mesmo período, em comparação com 5,9% até julho, refletindo a redução nos gastos fiscais, especialmente por parte dos governos locais

O crescimento das vendas no varejo em agosto foi de 2,1% em relação ao ano anterior — abaixo dos 2,7% de julho e também inferior à expectativa de 2,5%. A fraqueza no varejo é um dos sinais mais preocupantes. Embora o programa de incentivo do governo para a troca de aparelhos antigos tenha dado algum alívio ao sustentar as vendas de eletrodomésticos, os itens relacionados à habitação, como móveis e materiais de construção, continuaram registrando quedas.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (13/09/24):

IPCA/24: subiu de 4,30% para 4,35% | **IPCA/25:** subiu de 3,92% para 3,95%

PIB/24: subiu de 2,68% para 2,96% | **PIB/25:** estável em 1,90%

Dólar/24: subiu de R\$ 5,35 para R\$ 5,40 | **Dólar/25:** subiu de R\$ 5,30 para R\$ 5,35

Selic/24: estável em 11,25% a.a. | **Selic/25:** subiu de 10,25% a.a. para 10,50% a.a.

Primário/24: estável em -0,60% | **Primário/25:** estável em -0,75%

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

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	16-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,57	-1	-35	-68	-147
	Tesouro EUA 10 anos	3,65	0	-25	-23	-68
	Juros Futuros - jan/25	10,96	0	-4	93	55
	Juros Futuros - jan/31	11,88	-6	-21	161	76
	NTN-B 2026	6,55	-7	-15	135	139
	NTN-B 2050	6,28	-3	2	81	61
Renda Variável	MSCI Mundo	827	0,6%	-0,8%	13,7%	20,6%
	Shanghai CSI 300	3.159	0,0%	-4,9%	-7,9%	-14,8%
	Nikkei	36.582	0,0%	-5,3%	9,3%	9,1%
	EURO Stoxx	4.839	-0,1%	-2,4%	7,0%	12,7%
	S&P 500	5.626	0,5%	-0,4%	18,0%	24,9%
	NASDAQ	17.684	0,7%	-0,2%	17,8%	27,0%
	MSCI Emergentes	1.082	0,6%	-1,6%	5,7%	10,2%
	IBOV	134.882	0,6%	-0,8%	0,5%	13,0%
	IFIX	3.364	0,2%	-0,9%	1,6%	4,6%
	S&P 500 Futuro	5.631	0,0%	-0,5%	14,6%	21,1%

(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			
	16-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	100,68	-0,4%	-1,0%	-0,6%	-4,4%
	Yuan/ US\$	7,10	0,0%	0,1%	0,0%	-2,5%
	Yen/ US\$	140,23	-0,4%	-4,1%	-0,6%	-5,2%
	Euro/US\$	1,11	0,5%	0,7%	0,8%	4,4%
	R\$/ US\$	5,56	-1,1%	-0,8%	14,6%	14,2%
	Peso Mex./ US\$	19,21	-1,7%	-2,6%	13,3%	12,3%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	926,25	-0,5%	1,7%	5,4%	4,2%
	Petróleo (WTI)	69,0	0,5%	-6,2%	-3,7%	-24,0%
	Cobre	417,5	0,0%	0,7%	7,3%	10,9%
	BITCOIN	58.566,1	-2,2%	-0,8%	39,7%	121,7%
	Minério de ferro	92,6	-1,2%	-6,2%	-32,1%	-24,1%
	Ouro	2.584,6	0,3%	3,2%	25,3%	34,3%
	Volat. S&P (VIX)	17,0	2,7%	13,4%	36,6%	23,4%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	100,6	2,6%	-6,7%	-12,2%	3,6%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	29,7	1,3%	-0,7%	-15,2%	-8,5%
	Frete marítimo	1.890,0	-1,9%	4,2%	-9,7%	41,0%

(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
08:00	BZ	IPC-S	Sep 13		0,21%	0,05%

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:30	US	Índice de preços de importação A/A	Aug	0,9%	-0,30%	1,6%
09:30	US	Índice do preço de exportação A/A	Aug	1,4%	-0,70%	1,4%
23:00	CH	Produção industrial A/A	Aug	4,6%	4,5%	5,1%
23:00	CH	Vendas no varejo A/A	Aug	2,5%	2,1%	2,7%
23:00	CH	Ativos fixos ex rurais acum/ano A/A	Aug	3,5%	3,4%	3,6%

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.