

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais estão em compasso de espera pelo tão aguardado corte de juros do Fed. A decisão será anunciada amanhã (18) às 15h. Este será o primeiro corte nas taxas desde que o Fed começou a aumentar os juros em março de 2022.

Os futuros dos Fed Fund elevaram a aposta em um corte de 50 pontos-base para 67% — contra 30% de uma semana atrás.

As taxas dos títulos do Tesouro dos EUA estão estáveis nesta manhã, com a taxa do título de 10 anos em 3,62% e a do título de 2 anos em 3,56%.

O índice do dólar dos EUA enfraqueceu 0,14% durante a noite, chegando a 100,6 — perto da mínima de 2024. Os preços do ouro chegaram próximos de sua máxima histórica nesta terça-feira (17), com o ouro à vista mantendo-se estável em US\$ 2.582 por onça.

Os preços do petróleo ampliaram os ganhos hoje. O mercado tem preocupações com a produção dos EUA após a passagem do furacão Francine e as expectativas de estoques menores de petróleo bruto no país. Os futuros do Brent para novembro subiram 16 centavos, ou 0,2%, para US\$ 72,91 o barril.

As ações asiáticas tiveram um desempenho misto na terça-feira, com o Nikkei 225 do Japão fechando em queda de 1,0%, aos 36.203 pontos. As ações caíram com o fortalecimento do lene pela sexta sessão consecutiva, agora negociado a 140,65 contra o Dólar.

As ações europeias operam em alta nesta terça, com as próximas reuniões de bancos centrais permanecendo em foco, em linha com os futuros em Nova Iorque.

No Brasil, ontem o Ibovespa avançou 0,18%, aos 135.118,22 pontos. O Dólar caiu 1,02% na esteira do movimento global — fechando a R\$ 5,5106.

No entanto, mais uma vez, a piora na percepção fiscal com gastos fora da meta levaram a uma elevação da percepção de risco e a uma alta em toda a curva de juros futuros, principalmente nos mais longos.

Zona do euro - O índice de expectativas (ZEW) da Alemanha caiu para 3,6 pontos em setembro. A queda acentuada em relação aos 19,2 pontos de agosto surpreendeu economistas que previam uma retração menor. A contração inesperada da economia no segundo trimestre, somada ao fraco desempenho industrial e à cautela dos consumidores, contribuiu para esse cenário negativo. A confiança dos investidores na economia alemã atingiu seu nível mais baixo em quase um ano, refletindo a queda nas expectativas econômicas.

Apesar da recente redução de 50 p.b. nas taxas de juros pelo Banco Central Europeu, as perspectivas para a economia da Alemanha e da zona do euro continuam desanimadoras. Espera-se estagnação ou até uma nova leve contração no 3º trimestre. Mesmo com algum alívio monetário à vista, a confiança na recuperação econômica está em declínio, indicando um cenário desafiador no futuro.

Brasil - O Índice Geral de Preços - 10 (IGP-10) subiu 0,18% em setembro, uma desaceleração em comparação com o aumento de 0,72% observado no mês anterior. Com esse resultado, o índice acumula alta de 2,54% no ano e de 4,25% nos últimos 12 meses. Em setembro de 2023, o IGP-10 também havia registrado variação mensal de 0,18%, mas apresentava uma queda acumulada de 6,35% nos 12 meses anteriores.

O índice de preços ao produtor (IPA) desacelerou significativamente entre agosto e setembro, refletindo a queda nos preços das principais commodities, como soja e minério de ferro, que têm grande influência no índice.

No índice de preços ao consumidor (IPC), os grupos alimentação e habitação também registraram desaceleração, ainda sob os efeitos de agosto, embora a tendência seja de reversão desse movimento nas próximas edições do IGP.

Na construção civil (INCC), o índice segue em alta, impulsionado pelos reajustes salariais capturados no grupo mão de obra.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	17-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,56	1	-36	-69	-148
	Tesouro EUA 10 anos	3,62	0	-29	-27	-72
	Juros Futuros - jan/25	10,95	0	-4	93	53
	Juros Futuros - jan/31	11,96	8	-13	169	76
	NTN-B 2026	6,55	0	-15	135	137
NTN-B 2050	6,32	4	6	85	61	
Renda Variável	MSCI Mundo	828	0,2%	-0,6%	14,0%	21,6%
	Shanghai CSI 300	3.159	0,0%	-4,9%	-7,9%	-14,8%
	Nikkei	36.203	-1,0%	-6,3%	8,2%	8,0%
	EURO Stoxx	4.867	0,8%	-1,8%	7,7%	13,3%
	S&P 500	5.633	0,1%	-0,3%	18,1%	26,6%
	NASDAQ	17.592	-0,5%	-0,7%	17,2%	28,3%
	MSCI Emergentes	1.086	0,3%	-1,3%	6,1%	10,3%
	IBOV	135.118	0,2%	-0,7%	0,7%	13,8%
	IFIX	3.361	-0,1%	-1,0%	1,5%	3,9%
	S&P 500 Futuro	5.658	0,4%	-0,1%	15,2%	21,7%

(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			
	17-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	100,62	-0,1%	-1,1%	-0,7%	-4,5%
	Yuan/ US\$	7,10	0,0%	0,1%	0,0%	-2,5%
	Yen/ US\$	140,59	0,0%	-3,8%	-0,3%	-4,9%
	Euro/US\$	1,11	0,1%	0,8%	0,9%	4,5%
	R\$/ US\$	5,51	-1,0%	-1,7%	13,5%	13,3%
	Peso Mex./ US\$	19,23	0,1%	-2,5%	13,4%	12,6%
Peso Chil./ US\$	922,45	-0,4%	1,3%	4,9%	4,3%	
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	69,7	-0,5%	-5,2%	-2,7%	-23,2%
	Cobre	421,3	0,0%	1,6%	8,3%	11,9%
	BITCOIN	59.007,3	2,3%	-0,1%	40,7%	123,4%
	Minério de ferro	91,8	-0,9%	-7,0%	-32,7%	-25,6%
	Ouro	2.575,3	-0,3%	2,9%	24,8%	33,9%
	Volat. S&P (VIX)	17,0	-0,9%	13,2%	36,4%	23,1%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	101,2	0,6%	-6,1%	-11,7%	4,8%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	30,0	1,2%	0,4%	-14,2%	-7,0%
	Frete marítimo	1.896,0	0,3%	4,5%	-9,5%	37,3%

(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
05:00	BZ	IPC FIPE	Sep 15		0,10%	0,13%
08:00	BZ	IGP-10 M/M	Sep		0,18%	0,72%
09:30	US	Vendas do varejo avançado M/M	Aug	-0,2%		1,0%
09:30	US	Vendas no varejo Grupo de controle	Aug	0,3%		0,3%
10:15	US	Produção industrial M/M	Aug	0,1%		-0,6%

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
08:00	BZ	IPC-S	Sep 13		0,21%	0,05%