

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados de risco globais continuam operando em alta após o corte de 50 p.b. pelo Fed na semana passada. Os principais índices de ações dos EUA registraram ganhos na semana passada, com o S&P 500 avançando 1,46% e o Nasdaq Composite — focado em tecnologia — 1,5%.

Nesta semana, os mercados estarão atentos aos comentários de diretores do Fed e **aos dados de inflação PCE dos EUA, que serão divulgados na sexta-feira (27).**

Os mercados futuros de juros incorporaram 75 pontos base de cortes até o final deste ano e quase 200 p.b. no ano que vem. Esse movimento levaria a taxa básica de juros nos EUA para 2,75% até o final de 2025.

Os juros dos títulos do Tesouro dos EUA estão em leve alta com a taxa do título de 10 anos em 3,74%, enquanto o de 2 anos permanece em 3,56%.

O índice do Dólar, que mede o valor da moeda americana frente às principais moedas, subiu ligeiramente para 100,8. Os preços do ouro atingiram um recorde histórico nesta segunda-feira (23), com o ouro à vista subindo 0,2%, para US\$ 2.628 por onça. O Bitcoin sobe 1,1% para US\$ 63.523.

Os preços do petróleo subiram ligeiramente. A commodity foi impulsionada por preocupações de que o conflito no Oriente Médio possa impactar a oferta na principal região produtora e pela expectativa de que o corte de juros dos EUA na semana passada apoie a demanda. Os futuros do Brent para novembro subiram 20 centavos, ou 0,3%, para US\$ 74,69 por barril.

Os mercados da Ásia subiram nesta segunda. As ações europeias abriram o dia estáveis, em linha com os futuros das ações dos EUA.

No Brasil, a sexta-feira (20) foi marcada por mais uma rodada de deterioração da percepção de risco devido à condução da política fiscal. O Ibovespa fechou em queda de 1,55%, aos 131.065 pontos. Na semana, na contramão do movimento global, o índice perdeu 2,83%.

O Dólar subiu 1,78%, cotado a R\$ 5,5209. Na semana, a moeda caiu 0,83%. Neste contexto, aumentaram as apostas para aumentos mais agressivos da Selic e **os juros futuros subiram cerca de 0,30 ponto percentual nos vencimentos médios e longos.**

Geopolítica: o Hezbollah — grupo apoiado pelo Irã e baseado no Líbano — e Israel trocaram disparos no domingo, com o grupo lançando foguetes em território israelense após enfrentar uma intensa ofensiva de bombardeios.

O conflito se intensificou drasticamente na última semana, após milhares de paggers e walkie-talkies usados por membros do Hezbollah explodirem. O ataque foi amplamente atribuído a Israel, que não confirmou nem negou a responsabilidade.

China: O Banco Popular da China (PBoC) cortou a taxa de juros dos contratos de recompra reversa (repo) de 14 dias em 10 pontos base para 1,85% e injetou 74,5 bilhões de yuans (US\$ 10,6 bilhões) de liquidez no sistema financeiro por meio do repo.

Além disso, o PBoC anunciou uma coletiva de imprensa para amanhã. Os mercados esperam mais estímulos depois que, na semana passada, o PBoC inesperadamente manteve suas taxas de juros referenciais de empréstimo (LPRs) de um e cinco anos — apesar das crescentes expectativas de redução nas taxas.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (20/09/24):

IPCA/24: subiu de 4,35% para 4,37% | **IPCA/25:** subiu de 3,95% para 3,97%

PIB/24: subiu de 2,96% para 3,00% | **PIB/25:** estável em 1,90%

Dólar/24: estável em R\$ 5,40 | **Dólar/25:** estável em R\$ 5,35

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

Primário24: estável em -0,60% | **Primário/25:** de -0,75% para -0,74%

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

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	23-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,56	-3	-36	-69	-158
	Tesouro EUA 10 anos	3,74	0	-17	-14	-76
	Juros Futuros - jan/25	11,03	5	4	100	47
	Juros Futuros - jan/31	12,38	28	29	211	103
	NTN-B 2026	6,75	7	5	155	143
	NTN-B 2050	6,45	5	19	98	72
Renda Variável	MSCI Mundo	837	-0,3%	0,4%	15,2%	26,1%
	Shanghai CSI 300	3.213	0,4%	-3,3%	-6,4%	-12,5%
	Nikkei	37.724	0,0%	-2,4%	12,7%	15,8%
	EURO Stoxx	4.875	0,1%	-1,7%	7,8%	15,7%
	S&P 500	5.703	-0,2%	1,0%	19,6%	31,7%
	NASDAQ	17.948	-0,4%	1,3%	19,6%	35,7%
	MSCI Emergentes	1.106	0,6%	0,6%	8,1%	15,7%
	IBOV	131.065	-1,5%	-3,6%	-2,3%	12,8%
	IFIX	3.334	-0,2%	-1,8%	0,7%	3,4%
	S&P 500 Futuro	5.700	0,0%	0,7%	16,0%	26,1%

(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			
	23-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	101,06	0,3%	-0,6%	-0,3%	-4,1%
	Yuan/ US\$	7,06	0,1%	-0,5%	-0,6%	-3,4%
	Yen/ US\$	143,38	-0,3%	-1,9%	1,7%	-2,9%
	Euro/US\$	1,11	-0,5%	0,6%	0,6%	4,2%
	R\$/ US\$	5,51	1,6%	-1,7%	13,5%	11,7%
	Peso Mex./ US\$	19,41	0,5%	-1,6%	14,5%	12,7%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	931,85	0,0%	2,3%	6,0%	4,9%
	Petróleo (WTI)	71,2	-1,0%	-3,2%	-0,6%	-20,6%
	Cobre	428,2	0,0%	3,3%	10,1%	16,8%
	BITCOIN	63.522,8	1,1%	7,6%	51,5%	138,8%
	Minério de ferro	92,0	-0,3%	-6,8%	-32,6%	-23,9%
	Ouro	2.622,5	0,0%	4,8%	27,1%	36,6%
	Volat. S&P (VIX)	16,5	1,9%	9,7%	32,2%	-6,2%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	91,0	-1,8%	-15,6%	-20,6%	-14,2%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	29,2	-3,1%	-2,3%	-16,5%	-6,4%
	Frete marítimo	1.977,0	0,1%	9,0%	-5,6%	26,0%

(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
05:00	ZE	PMI Industrial	Sep P	45.7	44.8	45.8
10:45	US	PMI Industrial	Sep P	48.5		47.9

Indicadores do dia anterior

Não houve eventos relevantes