

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

Destaques na abertura do mercado

Depois do corte de 0,50 p.p. do Fed na semana passada, **uma série de medidas de estímulo da China nesta semana reforçou o apetite por risco nos mercados globais, impulsionando ações, commodities e moedas sensíveis ao risco.** Os estímulos na China incluíram a redução das reservas e uma série de cortes nas taxas de juros.

Hoje (27), **os mercados estarão atentos à divulgação do índice de preços de despesas de consumo pessoal (PCE) de agosto, que será publicado às 9h30.** Economistas esperam que o PCE tenha subido a uma taxa anualizada de 2,3%, um aumento de 0,1% em relação ao mês anterior. As taxas de juros dos títulos do Tesouro dos EUA estão praticamente estáveis nesta sexta-feira, com a taxa do título de 10 anos em 3,79% e a do título de 2 anos em 3,63%.

O Dólar, no entanto, permaneceu sob pressão. O índice do DXY, que mede a moeda americana em relação a uma cesta de seis moedas, está em 100,7.

Os preços do ouro e da prata recuaram levemente nesta sexta depois dos recordes históricos. O ouro à vista manteve-se estável em US\$ 2.664 por onça. A prata à vista caiu 0,5%, para US\$ 31,87 por onça, após atingir um pico de quase 12 anos de US\$ 32,71 na sessão anterior.

Os preços do petróleo caíram pelo terceiro dia consecutivo. Os contratos futuros do Brent recuaram 57 centavos, ou 0,8%, para US\$ 71,03 por barril. Na semana, o Brent está a caminho de um prejuízo de cerca de 4,6%, enquanto o WTI deve recuar 6,6%.

Nesta sexta, **o índice CSI 300 subiu 4,47% para fechar em 3.705 — nível mais alto em cerca de um ano. O HSI avançou 3,32% e fechou em 20.587, nível mais alto desde 2023. Os mercados chineses registraram sua melhor semana em quase 16 anos, com o CSI 300 do continente acumulando alta de 15,7% na semana, impulsionado por várias medidas de estímulo econômico do banco central. O índice Hang Seng de Hong Kong registrou um ganho semanal de 12,75%.**

Os mercados europeus estão em alta hoje, enquanto os futuros de ações dos EUA operam perto da estabilidade.

Ontem, por aqui, o Ibovespa subiu 1,08%, aos 133.010 pontos. O índice puxado pela Vale (+6,01%) e metálicas, enquanto petroleiras recuaram com a forte queda do petróleo: Petrobras ON (-2,10%) e PN (-2,16%). As taxas de juros futuros subiram com o risco fiscal no radar, apesar da queda de 0,57% do Dólar, cotado a R\$ 5,4447 — impulsionado pelas medidas da China.

EUA: Bens de capital registraram desempenho fraco. Os pedidos no núcleo da indústria de bens de capital — indicador de investimentos em equipamentos excluindo aeronaves e itens militares — aumentaram 0,2% no último mês, após uma queda equivalente em julho. A média móvel trimestral do indicador ficou praticamente estável em agosto, com variação de -0,1% ao ano. A incerteza em torno das eleições presidenciais de novembro e a inconstância da demanda futura têm deixado empresários cautelosos quanto a planos de expansão. No entanto, o cenário de afrouxamento monetário, que reduz o custo do capital, pode estimular a demanda e incentivar empresas a retomar seus investimentos.

China: As cidades chinesas de Xangai e Shenzhen, as duas maiores, planejam remover as principais restrições ainda vigentes sobre a compra de imóveis com o objetivo de atrair mais compradores. De acordo com as novas diretrizes, os compradores em potencial não serão mais submetidos a verificações de elegibilidade e cidadãos de outras regiões do país poderão adquirir imóveis nessas cidades — que antes estavam sob rígidos controles para conter a especulação excessiva no mercado imobiliário.

Brasil: De acordo com o Relatório de Inflação de setembro, a revisão para cima das projeções de inflação foi impulsionada por uma atividade econômica mais forte que o previsto — o que elevou o hiato do produto estimado —, além da depreciação cambial e do aumento das expectativas de inflação. A previsão para a variação do IPCA no segundo trimestre de 2026 é de 3,5%, mesma taxa esperada para o primeiro trimestre. A partir do 3º trimestre, as projeções indicam queda gradual da inflação, embora permaneçam acima da meta.

Brasil: Na entrevista após a divulgação do Relatório de Inflação, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, disse que todos os membros concordaram com um aumento de 0,25 p.p. na Selic, que elevou a taxa de 10,50% para 10,75% ao ano, sem propostas de aumento maior. Ele justificou o início do ciclo de aperto monetário citando o mercado de trabalho apertado, a revisão do crescimento econômico, a assimetria no balanço de riscos, a elevação das projeções de IPCA e o aumento das expectativas de inflação.

O BC está acompanhando de perto variáveis como o hiato do produto, balanço de riscos, expectativas e componentes da inflação mais sensíveis ao ciclo monetário. Embora o IPCA-15 de setembro tenha ficado abaixo das expectativas, isso não altera a trajetória atual de decisões. **O BC estima que o crescimento potencial está entre 2% e 2,5%, mas alerta que a economia aquecida pode levar a um repasse cambial para a inflação.**

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	27-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3.63	0	-29	-62	-151
	Tesouro EUA 10 anos	3.79	-1	-11	-9	-82
	Juros Futuros - jan/25	11.00	0	0	97	10
	Juros Futuros - jan/31	12.30	5	20	203	48
	NTN-B 2026	6.74	5	5	154	99
	NTN-B 2050	6.42	0	16	95	42
Renda Variável	MSCI Mundo	851	0.8%	2.0%	17.0%	30.1%
	Shanghai CSI 300	3,704	4.5%	11.5%	7.9%	0.1%
	Nikkei	39,830	2.3%	3.1%	19.0%	23.0%
	EURO Stoxx	5,056	0.5%	2.0%	11.8%	22.4%
	S&P 500	5,745	0.4%	1.7%	20.5%	34.4%
	NASDAQ	18,190	0.6%	2.7%	21.2%	38.9%
	MSCI Emergentes	1,163	2.3%	5.8%	13.6%	22.7%
	IBOV	133,010	1.1%	-2.2%	-0.9%	16.3%
	IFIX	3,294	0.0%	-2.9%	-0.5%	3.2%
	S&P 500 Futuro	5,700	0.0%	0.7%	16.0%	27.7%

(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.

Indicadores de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperad	Efetivo	Anterior
08:00	BZ	IGP-M M/M	Sep	0.49%		0.29%
09:00	BZ	Taxa de desemprego	Aug	6.7%		6.8%
09:30	US	Núcleo do PCE M/M	Aug	0.2%		0.2%
09:30	US	Núcleo do PCE A/A	Aug	2.7%		2.6%

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.

	Cotação		Variação ²			
	27-set-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	100.52	0.0%	-1.2%	-0.8%	-5.8%
	Yuan/ US\$	7.01	0.0%	-1.1%	-1.2%	-4.1%
	Yen/ US\$	143.17	-1.1%	-2.1%	1.5%	-4.3%
	Euro/US\$	1.12	-0.1%	1.0%	1.1%	6.3%
	R\$/ US\$	5.44	-0.7%	-3.0%	11.9%	7.8%
	Peso Mex./ US\$	19.63	0.0%	-0.5%	15.8%	11.1%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	900.86	-1.4%	-1.1%	2.5%	-1.1%
	Petróleo (WTI)	67.8	0.2%	-7.8%	-5.4%	-27.6%
	Cobre	462.5	0.9%	11.6%	18.9%	27.5%
	BITCOIN	65,541.1	1.3%	11.0%	56.3%	149.8%
	Minério de ferro	93.2	0.4%	-5.5%	-31.6%	-22.7%
	Ouro	2,663.9	-0.3%	6.4%	29.1%	42.1%
	Volat. S&P (VIX)	15.6	1.5%	4.0%	25.3%	-14.4%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	90.1	-1.6%	-16.4%	-21.4%	-26.2%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	29.7	0.7%	-0.5%	-15.0%	-1.1%
	Frete marítimo	2,091.0	3.7%	15.3%	-0.1%	19.3%

(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 do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:30	US	PIB anualizado T/T	2Q T	2.8%	3.0%	3.0%
09:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	Sep 21	225k	218K	219k
11:00	US	Vendas de casas pendentes M/M	Aug	1.0%	0.6%	-5.5%
11:00	US	Vendas de casas pendentes A/A	Aug	-5.5%	-4.3%	-4.6%
22:30	CH	Lucros industriais A/A	Aug		-17.8%	4.1%