

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

Destaques na abertura do mercado

O início de outubro está sendo turbulento para os mercados devido ao aumento das tensões no Oriente Médio. Israel atacou o centro de Beirute nesta madrugada, matando pelo menos seis pessoas em meio à ofensiva contra o grupo armado Hezbollah, apoiado pelo Irã. As incursões terrestres no Líbano e o ataque a Beirute ocorrem após o Irã lançar cerca de 180 mísseis balísticos contra Israel que, segundo os israelenses, não fizeram vítimas.

Dados divulgados ontem (02) mostraram que a folha de pagamento privada dos EUA aumentou mais do que o esperado em setembro (veja à frente).

As expectativas de um corte de juros de 0,50 pontos base na reunião de novembro do Fed caíram. Agora, os mercados embutem uma probabilidade de 36% para um corte de 50 p.b., em comparação com 57% na semana passada.

As taxas dos títulos do Tesouro dos EUA estão mais altas, com a taxa do título de 10 anos subindo para 3,81% e a do título de 2 anos a 3,66%.

Em um movimento de busca por segurança, o índice do dólar — que mede a moeda frente ao euro, iene e outras quatro moedas envolvidas — subiu para 101,8, sua máxima de três semanas. O ouro à vista está estável em US\$ 2.655 por onça. Os preços atingiram um recorde de US\$ 2.685 em 26 de setembro.

Os preços do petróleo sobem hoje (03), devido ao risco de que conflito no Oriente Médio evolua para uma guerra direta entre Israel e Irã. Os contratos futuros do Brent subiram 64 centavos, ou 0,87%, para US\$ 74,54 por barril.

As ações de Hong Kong caíram 1,5% nesta quinta-feira, interrompendo uma sequência de seis dias de ganhos à medida que o rali de estímulo da China perde impulso. Com os mercados da China continental fechados até 8 de outubro, a maioria dos mercados asiáticos operou em alta, com o índice Nikkei 225 do Japão liderando com ganhos de quase 2%. O iene se valorizou ligeiramente para 146,4 em relação ao dólar, um dia após o novo primeiro-ministro do Japão Shigeru Ishiba afirmar que as condições econômicas atuais não sustentam outro aumento de juros.

As ações europeias recuam nesta quinta, em linha com os futuros das ações dos EUA.

Ontem, por aqui o Ibovespa fechou em alta de 0,77%, aos 133.5154 pontos, enquanto o dólar caiu frente ao real e fechou cotada a R\$ 5,4448 — queda da 0,35%. Os juros futuros ficaram próximos da estabilidade, com a incerteza fiscal limitando queda mais acentuada.

EUA: As empresas aceleraram as contratações em setembro, interrompendo um período de cinco meses de desaceleração. Segundo a ADP, o setor privado adicionou 143 mil vagas, superando o consenso de 125 mil. No entanto, a média de contratações dos últimos 3 meses caiu para 119 mil, um dos níveis mais baixos desde 2020. Os setores de lazer, hospitalidade e construção lideraram as contratações, enquanto o setor de informação reduziu vagas. Além disso, o crescimento salarial desacelerou, com os que mudaram de emprego recebendo um aumento de 6,6% — o menor desde 2021.

Os dados da ADP antecedem o relatório de emprego (*Payroll*) de setembro, que será divulgado nesta sexta-feira (04) e deve mostrar um crescimento moderado de 150 mil vagas e a taxa de desemprego ficando estável em 4,2%. **Os dados mais recentes sugerem que o mercado de trabalho não está sofrendo desaceleração significativa, reforçando a expectativa de cortes graduais de 25 p.b. nas duas últimas reuniões do Fed desse ano.**

Brasil: A indústria registrou leve alta de 0,1% na margem em agosto, com um crescimento de 2,2% na comparação anual. Embora este tenha sido o segundo mês consecutivo sem um aumento significativo, a produção industrial mantém-se em um nível elevado, alcançando o segundo maior patamar desde fevereiro de 2021. A média móvel trimestral cresceu 2,2% em relação ao período anterior, marcando o décimo primeiro desempenho não negativo consecutivo — o que reforça a percepção de que a produção industrial continua robusta.

Entre os diferentes ramos da indústria, observam-se comportamentos divergentes. A Extrativa Mineral cresceu 1,1% em agosto, parcialmente compensando a queda de julho e retornando a um nível superior à tendência desde 2020. A Indústria de Transformação teve a segunda queda consecutiva, mas de menor intensidade, e, apesar das baixas recentes, o forte crescimento de junho mantém o setor acima da tendência iniciada em 2020.

O desempenho da indústria confirmou as expectativas, com algumas categorias mostrando sinais de desaceleração, como a produção alimentícia e automotiva, que, embora em ritmo mais lento, ainda operam em níveis elevados. Por outro lado, indústrias como a extrativa e a de derivados de petróleo mostraram recuperação, junto com o setor farmacêutico.

Mantemos a expectativa de crescimento de 0,6% na margem do PIB do 3º trimestre, com a economia crescendo 3,0% em 2024.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação	Variação ²				
		3-out-24	dia	Mês	2024	12 meses
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,66	1	2	-59	-150
	Tesouro EUA 10 anos	3,81	2	2	-7	-99
	Juros Futuros - jan/25	11,01	-1	0	98	-13
	Juros Futuros - jan/31	12,35	-6	-9	207	34
	NTN-B 2026	6,80	-5	-4	160	91
	NTN-B 2050	6,44	0	-2	97	42
Renda Variável	MSCI Mundo	846	0,0%	-0,7%	16,3%	31,1%
	Shanghai CSI 300	4.018	0,0%	0,0%	17,1%	8,9%
	Nikkei	38.552	2,0%	1,7%	15,2%	23,4%
	EURO Stoxx	4.931	-0,6%	-1,4%	9,1%	20,4%
	S&P 500	5.710	0,0%	-0,9%	19,7%	35,0%
	NASDAQ	17.925	0,1%	-1,5%	19,4%	37,3%
	MSCI Emergentes	1.188	1,3%	1,5%	16,0%	26,5%
	IBOV	133.515	0,8%	1,3%	-0,5%	17,7%
	IFIX	3.279	0,0%	-0,8%	-1,0%	2,6%
	S&P 500 Futuro	5.741	-0,3%	-1,3%	16,0%	28,8%

(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				
		3-out-24	dia	Mês	2024	12 meses
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	101,89	0,2%	1,1%	0,5%	-4,8%
	Yuan/ US\$	7,02	0,0%	0,0%	-1,1%	-3,8%
	Yen/ US\$	146,87	0,3%	2,3%	4,1%	-1,4%
	Euro/US\$	1,10	-0,1%	-0,9%	0,0%	5,5%
	R\$/ US\$	5,44	0,1%	-0,1%	12,0%	5,3%
	Peso Mex./ US\$	19,41	-1,0%	-1,4%	14,5%	7,4%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	911,13	0,7%	1,4%	3,7%	-0,6%
	Petróleo (WTI)	71,6	2,1%	5,0%	-0,1%	-19,8%
	Cobre	460,5	-1,0%	1,1%	18,4%	27,2%
	BITCOIN	60.703,1	-0,3%	-4,8%	44,8%	121,6%
	Minério de ferro	108,3	0,0%	15,4%	-20,6%	-9,0%
	Ouro	2.646,0	-0,5%	0,4%	28,3%	45,1%
	Volat. S&P (VIX)	19,9	5,4%	19,1%	60,0%	0,7%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	102,2	-1,9%	8,0%	-10,9%	-27,9%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	29,8	0,9%	0,9%	-14,8%	2,2%
	Frete marítimo	1.978,0	-2,6%	-5,1%	-5,5%	11,1%

(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
09:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	Sep 28	221k		218k
10:45	US	PMI serviços	Sep F	55,4		55,4
10:45	US	PMI composto	Sep F	54,4		54,4
11:00	US	Índice ISM Services	Sep	51,7		51,5

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
05:00	BZ	IPC FIPE	Sep	0.23%	0.18%	0.18%
09:00	BZ	Produção industrial M/M	Aug	0.2%	0.1%	-1.4%
09:00	BZ	Produção industrial A/A	Aug	2.2%	2.2%	6.1%
09:15	US	ADP Variação setor empregos	Sep	120k	143k	99k

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 protegidos por lei. Caso você não seja o destinatário ou pessoa autorizada a recebê-la, por favor, avise imediatamente o remetente e, em seguida, apague 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.