

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

Destaques na abertura do mercado

As crescentes tensões geopolíticas pesam sobre os mercados de risco neste início de outubro.

O mercado começou a precificar a probabilidade de interrupções de fornecimento no Oriente Médio — especificamente no Irã, que opera sob sanções dos EUA e produz cerca de 4,0 milhões de barris por dia.

As tensões crescentes no Oriente Médio pesam no sentimento dos investidores. O presidente Joe Biden disse que os EUA estavam discutindo ataques contra as instalações de petróleo do Irã, o que causou uma alta de 5% nos preços do petróleo ontem (03). A fala, porém, não foi confirmada posteriormente.

Os preços do petróleo estão em leve alta na manhã de hoje (04). **Os futuros do Brent sobem 0,12% para US\$ 77,7 por barril, acumulando cerca de 8% na semana.**

Os dados de empregos não agrícolas dos EUA estão programados para sair hoje às 9h30. Economistas esperam um crescimento de 150 mil, acima dos 142 mil de agosto. A taxa de desemprego deve permanecer estável em 4,2%.

A melhora dos dados econômicos e os comentários de Jerome Powell na segunda-feira (30) reduziram as expectativas de que o Fed corte os juros em mais 50 pontos base na reunião de 6-7 de novembro.

As taxas dos títulos do Tesouro dos EUA estão em alta, com o rendimento do título de 10 anos em 3,86%. O título de 2 anos está em 3,72%.

A demanda por segurança, em meio às tensões no Oriente Médio, impulsionou o dólar para uma máxima de seis semanas na quinta-feira. O índice do dólar está em 101,9.

Os preços do ouro sobem nesta sexta, com o ouro spot em alta de 0,3%, a US\$ 2.662,50 por onça.

Os mercados asiáticos negociaram de forma mista hoje após as perdas em Wall Street na véspera. O índice Hang Seng de Hong Kong subiu mais de 2%, retomando o rally após cair 1% na primeira hora de negociação. Os mercados na China continental reabriram em 8 de outubro.

As ações europeias sobem timidamente na manhã de hoje. Os futuros de ações dos EUA estão estáveis.

Por aqui, ontem o Ibovespa caiu 1,38%, aos 131.671 pontos. O dólar avançou 0,53%, cotado a R\$ 5,4725, e os juros futuros registraram alta.

EUA: O ISM de serviços registrou um avanço significativo em setembro. O índice passou de 51,5 pontos em agosto para 54,9 pontos em setembro — superando o consenso de 51,7 pontos. Esse é o nível mais alto desde fevereiro de 2023. Entre os componentes do índice, houve destaque para os fortes aumentos nos subitens de atividade de negócios e novas encomendas. No entanto, o indicador de emprego recuou no período voltando a ficar abaixo dos 50 pontos — que sinaliza contração — após dois meses acima desse limite. Outro dado relevante da pesquisa foi o aumento dos preços pagos, que subiram de 57,3 pontos em agosto para 59,4 pontos em setembro.

Brasil: O governo registrou déficit de R\$ 22,4 bilhões em agosto — em linha com a mediana das expectativas do mercado. Com isso, o governo central apresentou um resultado negativo de R\$ 219,1 bilhões nos últimos 12 meses, o equivalente a -1,9% do PIB. As receitas de impostos mostraram resultados positivos no período, crescendo 12,6% em termos reais na comparação anual. As despesas caíram 1,5% em agosto, com destaque para a retração de 43,3% nas despesas discricionárias, refletindo a contenção de gastos no terceiro bimestre e a menor execução de emendas parlamentares.

No acumulado do ano, a receita líquida cresceu 8,4%, superando o aumento de 6,6% das despesas. Em relação à calamidade no Rio Grande do Sul, estão previstos gastos de R\$ 40,2 bilhões para 2024, mas apenas R\$ 12,4 bilhões foram executados até agosto, com R\$ 0,7 bilhão pago no mês. A lenta execução dos recursos e a ausência de pressões por novos programas reforçam a expectativa de que os valores totais não serão gastos até o fim do ano.

Brasil: As vendas de automóveis caíram 1,9% em setembro na margem. Apesar da oscilação recente, o número de veículos emplacados mantém-se em um nível elevado, no patamar entre 370 mil e 380 mil unidades desde o final do primeiro semestre. Na comparação anual, o aumento foi de 18,1%. Até o 3º trimestre de 2024, 3,27 milhões de veículos foram emplacados — 16,8% a mais que no mesmo período do ano anterior. Nos últimos 12 meses, a aceleração do crescimento passou de 13,7% para 14,8%.

O setor de veículos leves recuou 2,0% no mês, puxado pela desaceleração nas vendas de motocicletas. No 3º trimestre, o segmento de leves ficou estável com alta marginal de 0,1%. Os veículos pesados avançaram 1,2% em setembro, completando quatro meses sem quedas. Caminhões aceleraram, atingindo o maior volume emplacado desde janeiro de 2023, enquanto ônibus apresentaram a segunda queda consecutiva. No 3º trimestre, os pesados registraram a quarta alta consecutiva, com um crescimento robusto de 6,5%.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	4-out-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,72	2	8	-53	-133
	Tesouro EUA 10 anos	3,86	1	8	-2	-87
	Juros Futuros - jan/25	11,04	3	3	101	6
	Juros Futuros - jan/31	12,38	4	-5	211	53
	NTN-B 2026	6,80	0	-4	160	95
	NTN-B 2050	6,46	2	0	99	46
Renda Variável	MSCI Mundo	842	-0,4%	-1,1%	15,9%	30,3%
	Shanghai CSI 300	4.018	0,0%	0,0%	17,1%	8,9%
	Nikkei	38.636	0,2%	1,9%	15,5%	26,6%
	EURO Stoxx	4.937	0,3%	-1,3%	9,2%	20,4%
	S&P 500	5.700	-0,2%	-1,1%	19,5%	33,7%
	NASDAQ	17.918	0,0%	-1,5%	19,4%	35,4%
	MSCI Emergentes	1.173	-1,3%	0,2%	14,6%	26,4%
	IBOV	131.672	-1,4%	-0,1%	-1,9%	15,9%
	IFIX	3.272	-0,2%	-1,0%	-1,2%	2,7%
S&P 500 Futuro	5.760	0,2%	-0,9%	16,4%	28,5%	

(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			
	4-out-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	101,87	-0,1%	1,1%	0,5%	-4,6%
	Yuan/ US\$	7,02	0,0%	0,0%	-1,1%	-3,8%
	Yen/ US\$	146,48	-0,3%	2,0%	3,9%	-1,8%
	Euro/US\$	1,10	0,0%	-1,0%	-0,1%	5,0%
	R\$/ US\$	5,48	0,6%	0,5%	12,8%	6,2%
	Peso Mex./ US\$	19,35	-0,3%	-1,7%	14,1%	7,8%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	918,93	0,9%	2,3%	4,5%	0,4%
	Petróleo (WTI)	75,0	1,7%	9,9%	4,6%	-11,0%
	Cobre	455,9	0,1%	0,1%	17,2%	27,0%
	BITCOIN	61.280,0	0,8%	-3,9%	46,1%	121,5%
	Minério de ferro	109,1	0,8%	16,3%	-20,0%	-7,6%
	Ouro	2.658,2	0,1%	0,9%	28,9%	45,9%
	Volat. S&P (VIX)	20,0	-2,2%	19,8%	61,0%	7,9%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	101,2	-1,0%	6,9%	-11,7%	-21,1%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	29,2	-1,8%	-0,9%	-16,4%	0,0%
	Frete marítimo	1.941,0	-1,9%	-6,9%	-7,3%	9,2%

(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	Variação folha de pag (payroll)	Sep	150k		142k
09:30	US	Taxa de desemprego	Sep	4,2%		4,2%
09:30	US	Média de ganhos por hora A/A	Sep	3,8%		3,8%

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	Sep 28	221k	225k	218k
10:45	US	PMI serviços	Sep F	55,4	55,2	55,4
10:45	US	PMI composto	Sep F	54,4	54,0	54,4
11:00	US	Índice ISM Services	Sep	51,7	54,9	51,5

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.