

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

## Destaques na abertura do mercado

O S&P 500 e o Dow Jones atingiram novos recordes ontem (09) — a despeito das tensões entre Israel e Irã. O ministro da Defesa de Israel, Yoav Gallant, promete um ataque “letal, preciso e surpreendente” contra o Irã.

No cenário geopolítico, segue o temor em relação a uma possível escalada das tensões entre Israel e Irã. O ministro da Defesa de Israel, Yoav Gallant, promete um ataque “letal, preciso e surpreendente” contra o Irã.

A ata da última reunião de política monetária nos EUA mostra que os dirigentes do Fed concordaram em cortar os juros, mas estavam divididos sobre o tamanho da redução. A ata, divulgada ontem, indicou que “uma maioria substancial dos participantes” favoreceu um corte de 50 p.b., embora alguns tenham expressado dúvidas sobre a necessidade de um movimento tão grande.

O foco hoje será o índice de inflação ao consumidor de setembro. A projeção é de um aumento de 0,1% em termos mensais e de 2,3% em relação aos 12 meses anteriores.

O mercado está precificando que a taxa dos Fed Funds terminará 2025 na entre 3,25% e 3,50%. Com o excesso de cortes retirado, agora a projeção está em linha com nosso cenário. A taxa de juros do título de 10 anos do Tesouro dos EUA está na estabilidade a 4,07%, enquanto a taxa de 2 anos está em 4,01%.

Os preços do petróleo sobem em meio a preocupações sobre possíveis interrupções de oferta no Oriente Médio, com Israel planejando atacar o Irã — um dos maiores produtores de petróleo. Os futuros do Brent subiram 37 centavos, ou 0,5%, para US\$ 76,95 por barril.

Os mercados da Ásia fecharam em alta nesta quinta-feira (10), acompanhando os ganhos em Wall Street. Os mercados europeus estão em baixa na manhã de hoje, enquanto os futuros de ações dos EUA apresentam ligeiras quedas.

As ações da Nvidia subiram 25% no último mês e estão atualmente em US\$ 132, próxima da máxima histórica de US\$ 135,58. A Nvidia é agora a segunda maior empresa do mundo em termos de capitalização de mercado, superando a Microsoft e ficando atrás apenas da Apple.

Ontem, no Brasil o mercado acentuou a aversão ao risco. O dólar à vista subiu 1,03%, cotado a R\$ 5,589, enquanto os juros futuros subiram. O Ibovespa caiu 1,24%, aos 129.877 pontos.

**Brasil:** O IPCA de setembro veio relativamente bem comportado, porém mantemos a projeção em 4,7% para o final do ano — acima do teto de 4,5% da meta de inflação para 2024.

O IPCA subiu 0,44%, próximo da mediana das expectativas. Habitação passou de -0,51% para 1,80% — influenciada pela alta mensal de 3,6% em energia elétrica residencial com a vigência da bandeira vermelha 1. A energia elétrica foi o principal contribuinte para a inflação de setembro, explicando 0,27 p.p., e deve seguir em alta em outubro com a mudança para a bandeira vermelha 2.

A composição benigna da inflação corrente — que pelo segundo mês consecutivo registra desaceleração da média dos núcleos, serviços subjacentes e de industriais — não altera a expectativa de que o Copom acelere o ritmo de alta de juros para 50 p.b. na próxima reunião em novembro.

**EUA:** Ata do FOMC sugere moderação no ajuste dos juros. A ata de setembro destacou que todos os participantes apoiaram a decisão de reduzir a taxa básica em 50 pontos-base com o objetivo de equilibrar o mercado de trabalho e manter a trajetória de desinflação. No entanto, parte dos membros preferia um corte de 25 pontos, considerando a inflação ainda elevada e o crescimento econômico sólido.

**EUA: Diretores do Fed defendem cautela na política monetária.**

Lorie K. Logan, do Fed de Dallas, afirmou que os riscos inflacionários ainda são significativos, justificando um ajuste mais gradual dos juros para evitar que a inflação se mantenha acima da meta de 2%. Entre os riscos citados estão a demanda forte e choques geopolíticos. Para ela, o Fed deve proceder com cautela e ajustar a política conforme necessário, sem seguir um caminho predefinido e mantendo-se atento à evolução do cenário.

Susan Collins, do Fed de Boston, disse que a economia dos EUA está em boa posição e a política monetária deve manter esse equilíbrio. O corte de 50 pontos base foi prudencial, mas novos ajustes dependerão da evolução dos dados, ressaltando que a política não está em um curso fixo.

Mary Daly, do Fed de São Francisco, explicou que o corte de 50 pontos base foi necessário para alinhar os juros nominais com a queda da inflação e evitar sufocar a economia. Daly destacou ainda que novos cortes de mesma magnitude não são esperados e as próximas decisões dependerão do comportamento dos indicadores econômicos.

## Preços de Ativos Selecionados<sup>1</sup>

	Cotação		Variação <sup>2</sup>		
	10-out-24	dia	Mês	2024	12 meses
<b>Renda Fixa</b>					
Tesouro EUA 2 anos	4,03	0	39	-22	-94
Tesouro EUA 10 anos	4,08	0	30	20	-58
Juros Futuros - jan/25	11,11	2	10	108	36
Juros Futuros - jan/31	12,53	26	10	226	97
NTN-B 2026	6,89	13	6	169	126
NTN-B 2050	6,49	6	3	102	60
<b>Renda Variável</b>					
MSCI Mundo	849	0,5%	-0,4%	16,7%	27,9%
Shanghai CSI 300	3.998	1,1%	-0,5%	16,5%	9,3%
Nikkei	39.381	0,3%	3,9%	17,7%	24,0%
EURO Stoxx	4.973	-0,2%	-0,6%	10,0%	18,2%
S&P 500	5.792	0,7%	0,5%	21,4%	32,9%
NASDAQ	18.292	0,6%	0,6%	21,9%	34,9%
MSCI Emergentes	1.148	-0,7%	-1,9%	12,2%	21,6%
IBOV	129.962	-1,2%	-1,4%	-3,1%	11,3%
IFIX	3.232	-0,8%	-2,2%	-2,4%	1,6%
S&P 500 Futuro	5.834	-0,1%	0,3%	17,8%	27,4%

(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.	Esperado	Efetivo	Anterior
BZ	Vendas no varejo A/A	Aug			4.4%
BZ	Vendas no varejo M/M	Aug			0.6%
US	CPI A/A	Sep	2.3%		2.5%
US	Núcleo do CPI A/A	Sep	3.2%		3.2%
US	Novos pedidos seguro-desemprego	Oct 5	229k		225k

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, 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.

	Cotação		Variação <sup>2</sup>		
	10-out-24	dia	Mês	2024	12 meses
<b>Moedas</b>					
Cesta de moedas/ US\$	102,89	0,0%	2,1%	1,5%	-2,8%
Yuan/ US\$	7,07	-0,1%	0,8%	-0,4%	-3,0%
Yen/ US\$	148,91	-0,3%	3,7%	5,6%	0,1%
Euro/US\$	1,09	-0,1%	-1,8%	-1,0%	3,1%
R\$/ US\$	5,59	1,1%	2,6%	15,2%	10,7%
Peso Mex./ US\$	19,50	0,7%	-1,0%	15,0%	8,7%
Peso Chil./ US\$	932,60	0,0%	3,8%	6,1%	0,2%
<b>Commodities &amp; Outros</b>					
Petróleo (WTI)	74,4	1,6%	9,2%	3,9%	-13,4%
Cobre	440,4	0,1%	-3,3%	13,2%	21,2%
BITCOIN	60.931,6	0,9%	-4,5%	45,3%	122,3%
Minério de ferro	105,6	0,0%	12,6%	-22,5%	-8,1%
Ouro	2.616,7	0,3%	-0,7%	26,8%	40,7%
Volat. S&P (VIX)	21,0	0,4%	25,2%	68,3%	23,0%
Volat. Tesouro EUA (MOVE)	122,4	-1,1%	29,4%	6,8%	-10,1%
ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	28,4	-2,1%	-3,8%	-18,9%	-7,4%
Frete marítimo	1.799,0	-3,3%	-13,7%	-14,1%	-9,3%

(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
BZ	IPCA A/A	Sep	4.44%		4.24%
BZ	IPCA M/M	Sep	0.46%		-0.02%
US	Ata da reunião do FOMC	Sep 18			