

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

Destaques na abertura do mercado

Riscos geopolíticos continuam pairando sobre os mercados.

No conflito do Oriente Médio, a expectativa é sobre o ataque de Israel ao Irã em resposta ao último ataque com mísseis. Autoridades dos EUA acreditam que Israel está fechando os olhos e, aparentemente, o foco será sobre a infraestrutura militar ou de energia iraniana.

Na corrida eleitoral dos EUA, o ex-presidente Trump e a vice Kamala Harris estão empatados na última pesquisa nacional da NBC News. A pesquisa — realizada entre 4 e 8 de outubro — trouxe Harris com 48% dos eleitores e Trump também com 48%. Isso é uma mudança em relação à pesquisa de setembro, que mostrava Harris à frente de Trump por 5 pontos (49% x 44%).

A taxa de juros dos títulos do Tesouro dos EUA de 10 anos está estável em 4,10%, enquanto a taxa de 2 anos recuou para 3,96%.

O dólar estendeu seus ganhos. O índice DXY opera em 103 pontos, com os investidores reduzindo as apostas em cortes maiores das taxas de juros.

Os preços do ouro recuam nesta segunda-feira (14), pressionados por um dólar mais forte. O ouro à vista caiu 0,2% para US\$ 2.651,99 por onça.

Os futuros do Brent caíram US\$ 1,26, ou 1,59%, para US\$ 77,78 por barril.

Os mercados asiáticos fecharam na maioria em alta nesta segunda. As ações europeias abriram em alta, enquanto os futuros dos EUA estão praticamente estáveis.

JPMorgan Chase e Wells Fargo iniciaram a temporada de resultados do terceiro trimestre apresentando resultados fortes e as ações subiram. Bank of America, Goldman Sachs e Johnson & Johnson divulgam seus resultados na terça-feira, antes da abertura do mercado, enquanto Morgan Stanley e United Airlines devem divulgar os resultados na quarta-feira.

Por aqui, na sexta-feira tivemos mais um dia de aumento do risco fiscal provocado pelo governo. Os juros dispararam e Ibovespa caiu com as falas de Lula, que defendeu a isenção do IR para salários acima de R\$ 5 mil e a compra de um novo avião presidencial, elevando a percepção de risco fiscal. O Ibovespa caiu 0,28%, aos 129.992 pontos e o dólar subiu 0,50%, cotado a R\$ 5,6151. Na semana, o índice caiu 1,37% e o dólar avançou 2,92%.

China: A coletiva de imprensa do Ministério das Finanças da China, aguardada com grande expectativa no fim de semana, não trouxe muitos detalhes. Houve indícios, sugestões e promessas, mas poucas propostas claras.

A coletiva do Ministério das Finanças da China ressaltou que o foco está em enfrentar os problemas de dívida dos governos locais. Lan Fo'an indicou que, além do apoio aos governos locais, também pretende aumentar a dívida e o déficit para oferecer subsídios a pessoas de baixa renda, apoiar o mercado imobiliário e reabastecer o capital dos bancos estatais.

Sem fornecer detalhes sobre o tamanho do estímulo fiscal sendo preparado, o ministro disse que haverá mais "medidas anticíclicas" este ano.

China: A deflação piorou em setembro. Os preços ao consumidor subiram no ritmo mais lento em três meses, com alta de 0,4% em relação ao ano anterior. O índice de preços ao produtor caiu no ritmo mais rápido em seis meses, com queda de 2,8%. Ambos ficaram abaixo das expectativas, que previam uma alta de 0,6% no IPC e uma queda de 2,5% no IPP.

China: As exportações cresceram 2,4% em setembro em relação ao ano anterior, enquanto as importações subiram 0,3 — ambas ficaram bem abaixo das expectativas.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (11/10/24):

IPCA/24: subiu de 4,38% para 4,39% | **IPCA/25:** caiu 3,97% para 3,96%

PIB/24: subiu de 3,0% para 3,01% | **PIB/25:** estável em 1,93%

Dólar/24: estável em R\$ 5,40 | **Dólar/25:** subiu de R\$ 5,39 para R\$ 5,40

Selic/24: estável em 11,75% | **Selic/25:** subiu de 10,75% para 11,0%

Primário24: estável em -0,60% | **Primário/25:** estável em -0,73%

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

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	14-out-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,96	0	32	-29	-111
	Tesouro EUA 10 anos	4,10	0	32	22	-60
	Juros Futuros - jan/25	11,15	3	14	112	26
	Juros Futuros - jan/31	12,78	20	35	251	119
	NTN-B 2026	6,83	-5	-1	163	104
	NTN-B 2050	6,49	2	4	102	61
Renda Variável	MSCI Mundo	853	0,5%	0,1%	17,3%	28,4%
	Shanghai CSI 300	3.961	1,9%	-1,4%	15,5%	7,0%
	Nikkei	39.606	0,0%	4,4%	18,4%	21,9%
	EURO Stoxx	5.003	0,0%	0,0%	10,6%	19,2%
	S&P 500	5.815	0,6%	0,9%	21,9%	33,7%
	NASDAQ	18.343	0,3%	0,8%	22,2%	35,1%
	MSCI Emergentes	1.160	0,2%	-1,0%	13,3%	20,4%
	IBOV	129.992	-0,3%	-1,4%	-3,1%	11,1%
	IFIX	3.217	0,2%	-2,7%	-2,9%	1,0%
	S&P 500 Futuro	5.867	0,1%	0,9%	18,5%	28,4%

(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
CH	PPI A/A	Sep	-2.6%	-2.8%	-1.8%
CH	CPI A/A	Sep	0.6%	0.4%	0.6%
BZ	Atividade econômica M/M	Aug			-0.40%
BZ	Atividade econômica A/A	Aug			5.30%

	Cotação		Variação ²			
	14-out-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	103,02	0,1%	2,2%	1,7%	-3,4%
	Yuan/ US\$	7,08	0,2%	0,9%	-0,3%	-3,1%
	Yen/ US\$	149,44	0,2%	4,0%	6,0%	-0,2%
	Euro/US\$	1,09	-0,1%	-1,9%	-1,0%	3,8%
	R\$/ US\$	5,61	0,5%	3,0%	15,5%	11,1%
	Peso Mex./ US\$	19,28	-0,9%	-2,1%	13,7%	7,2%
	Peso Chil./ US\$	924,00	-0,7%	2,8%	5,1%	-1,6%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	73,6	-2,6%	7,9%	2,7%	-11,3%
	Cobre	444,6	-1,1%	-2,4%	14,3%	23,8%
	BITCOIN	64.813,8	2,9%	1,6%	54,6%	142,4%
	Minério de ferro	106,4	1,1%	13,4%	-22,0%	-9,6%
	Ouro	2.658,3	0,1%	0,9%	28,9%	42,2%
	Volat. S&P (VIX)	20,5	0,3%	22,7%	64,9%	23,0%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	118,5	1,6%	25,2%	3,4%	-6,3%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	28,3	-0,7%	-4,0%	-19,0%	-6,0%
	Frete marítimo	1.809,0	1,1%	-13,2%	-13,6%	-6,5%

(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	Volume de serviços M/M	Aug	0.2%	-0.4%	1.2%
BZ	Volume de serviços A/A	Aug	3.7%	1.7%	4.3%
US	Núcleo PPI M/M	Sep	0.2%	0.2%	0.3%
US	Núcleo PPI A/A	Sep		3.2%	3.3%

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.