

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

Destques na abertura do mercado

No cenário geopolítico, ataques israelenses atingiram o sul de Beirute ontem (23). O Hezbollah, por outro lado, afirmou ter disparado pela primeira vez mísseis guiados de precisão contra alvos israelenses. O aumento nas hostilidades ocorre enquanto Washington faz um esforço final para promover a paz antes da eleição presidencial.

A vice-presidente dos EUA, Kamala Harris, e o republicano Donald Trump estão em uma disputa acirrada faltando menos de duas semanas para as eleições presidenciais de 5 de novembro. O dólar se beneficiou recentemente do aumento nas expectativas do mercado de uma vitória do candidato republicano e ex-presidente Trump — que provavelmente implementaria políticas inflacionárias, como alta linear das tarifas de importação.

Nesta semana, o presidente do Fed de Kansas City, Jeffrey Schmid, afirmou que preferiria “evitar movimentos excessivos”. O presidente do Fed da Filadélfia, Patrick Harker, apoiou “uma abordagem lenta e metódica” para um afrouxamento adicional.

Uma série de indicadores econômicos robustos e comentários de diretores do Fed reduziram as apostas em um afrouxamento mais forte.

Os juros dos Treasuries de 10 anos dos EUA subiram e bateram a máxima de três meses de 4,26% durante a noite. Hoje, **as taxas estão recuando com o juros de 10 anos caindo para 4,19%, enquanto a taxa de 2 anos caiu para 4,05%**.

O dólar norte-americano segue próximo à máxima de três meses, com o índice do dólar, que mede a moeda em relação a seis pares, em 104,2.

Os preços do ouro subiram nesta quinta-feira (24), com forte demanda por ativos seguros — levando o ouro à vista a US\$ 2.725,5 por onça.

Os preços do petróleo estão em alta, recuperando as perdas da sessão anterior com uma alta muito acima do esperado nos estoques de petróleo dos EUA. Os futuros do Brent subiram 44 centavos, ou 0,59%, para US\$ 75,40 / barril.

Os mercados asiáticos fecharam em queda hoje, após as quedas das ações dos EUA durante a noite — com o Dow Jones registrando seu pior dia em mais de um mês. As ações europeias sobem nesta manhã, em linha com os futuros de ações dos EUA.

Ontem, por aqui o Ibovespa caiu 0,55%, aos 129.233 pontos. O dólar à vista caiu 0,08%, com a entrada de capital externo, cotado a R\$ 5,6928. **Os juros futuros encerraram a sessão em alta, mais uma vez afetados pela piora da percepção do risco fiscal.**

Zona do euro: A economia segue fraca em outubro. O PMI Composto manteve-se praticamente estável no mês, registrando 49,7 pontos — em linha com o consenso de mercado. A principal fonte de fraqueza continua sendo o setor industrial, com o PMI permanecendo em um nível baixo de 45,9 pontos, apesar de uma leve melhora ante os 45 pontos de setembro. O setor de serviços, embora com um desempenho melhor, caiu de 51,4 pontos para 51,2 pontos. A fraqueza da indústria pode estar começando a afetar os serviços.

EUA: As vendas de imóveis residenciais usados caíram 1,0% na margem em setembro, atingindo um volume anualizado de 3,84 milhões de unidades — abaixo das expectativas de crescimento de 0,5%. Este declínio segue a queda de 2,0% na margem registrada em agosto. Além disso, o preço mediano dos imóveis caiu 2,3% e a oferta de imóveis subiu para 4,3 meses de vendas, ainda distante do equilíbrio de seis meses no mercado.

EUA: A atividade econômica permaneceu praticamente estável na maioria dos distritos desde o início de setembro, com apenas dois relatando crescimento modesto de acordo com o Beige Book divulgado pelo Fed. A maior parte dos distritos observou queda na atividade manufatureira. O consumo variou, com algumas regiões mostrando preferência por opções mais baratas. O emprego registrou leve crescimento, com menor rotatividade e maior disponibilidade de trabalhadores, embora certas habilidades ainda sejam escassas. Os salários subiram moderadamente, mas em ritmo mais lento, e a inflação se moderou. Apesar disso, os custos com alimentos e seguros pressionaram as margens das empresas.

Brasil: Paulo Picchetti, diretor de Assuntos Internacionais do Banco Central, apresentou uma análise sobre a economia brasileira, destacando a pressão inflacionária e o crescimento econômico robusto. Ele explicou que o BC iniciou o ciclo de alta de juros para conter as expectativas inflacionárias, impulsionadas pelo crescimento acima do potencial econômico. Picchetti também destacou o mercado de trabalho aquecido, com queda do desemprego e aumento da participação, o que indica menor ociosidade.

Além disso, Picchetti discutiu a recente alta nos preços industriais, impulsionada pelas commodities e a taxa de câmbio, que aumentaram as pressões inflacionárias. Ele expressou preocupação com as expectativas de inflação para 2025, que estão mais próximas do teto da meta do que do centro, refletindo o crescimento econômico acima do previsto. Por fim, **reafirmou o compromisso do BC de trazer a inflação para a meta de 3,0% e destacou a abordagem cautelosa e dependente de dados do Copom em relação aos próximos ajustes da taxa Selic.**

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	24-out-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4.05	-3	41	-20	-107
	Tesouro EUA 10 anos	4.19	-5	41	31	-63
	Juros Futuros - jan/25	11.23	2	22	120	29
	Juros Futuros - jan/31	12.92	7	48	265	126
	NTN-B 2026	6.84	2	1	164	90
	NTN-B 2050	6.75	4	29	128	75
Renda Variável	MSCI Mundo	844	-0.8%	-0.9%	16.1%	31.1%
	Shanghai CSI 300	3,929	-1.1%	-2.2%	14.5%	12.7%
	Nikkei	38,143	0.1%	0.6%	14.0%	22.8%
	EURO Stoxx	4,956	0.7%	-0.9%	9.6%	21.9%
	S&P 500	5,797	-0.9%	0.6%	21.5%	36.5%
	NASDAQ	18,277	-1.6%	0.5%	21.8%	39.1%
	MSCI Emergentes	1,142	0.0%	-2.5%	11.5%	24.0%
	IBOV	129,233	-0.6%	-2.0%	-3.7%	13.6%
	IFIX	3,179	-0.9%	-3.8%	-4.0%	0.8%
	S&P 500 Futuro	5,862	0.4%	0.8%	18.4%	31.6%

(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
09:03	ZE	PMI Industrial	Oct P	45,1	45,9	45
09:00	BZ	IPCA-15 Inflação IBGE M/M	Oct	0,5%		0.13%
09:00	BZ	IPCA-15 Inflação IBGE A/A	Oct	4,43%		4.12%
09:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	Oct 19	242k		241k
10:45	US	PMI Industrial	Oct P	47,5		47,3

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.

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	Oct 22		0.37%	0.51%
11:00	US	Vendas de casas existentes	Sep	3.88m	3.84m	3.86m
11:00	US	Vendas casas existentes M/M	Sep	0.5%	-1.0%	-2.5%
15:00	US	Divulgação Beige Book - FED				