

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

Destques na abertura do mercado

No front geopolítico, a tensão no Oriente Médio aumentou após a inteligência israelense informar que o Irã está preparando um novo ataque nos próximos dias, possivelmente antes da eleição dos EUA em 5 de novembro. Espera-se que o ataque seja realizado do Iraque, utilizando drones e mísseis balísticos.

O candidato republicano Donald Trump e a vice-presidente democrata Kamala Harris seguem empatados nas pesquisas. **O mercado, porém, aposta na vitória de Trump — o que impulsiona o dólar, Bitcoin e as taxas de juros dos EUA.**

As promessas de Trump de implementar cortes de impostos, flexibilização financeira e aumento de tarifas são vistas como inflacionárias e podem retardar o ritmo de cortes do Fed.

Hoje (01) saem os dados de criação de empregos do setor não-agrícola. A estimativa aponta um aumento de 100.000 postos de trabalho em outubro, o número é afetado pelos furacões e, por isso, não é um guia confiável para avaliar a tendência. A taxa de desemprego deve permanecer estável em 4,1%.

As taxas dos títulos do Tesouro dos EUA estão em alta. O juro da nota de 10 anos sobe para 4,30%, enquanto o da nota de 2 anos está em 4,18%.

O índice do dólar, que mede a moeda americana contra seis pares, está estável em 104,1. Os preços do ouro à vista avançam 0,3%, para US\$ 2.752 por onça. No mercado de criptomoedas, o Bitcoin vale US\$ 69.550.

Os preços do petróleo ampliaram os ganhos nesta sexta-feira, subindo mais de US\$ 1 por barril à medida que aumentam as tensões geopolíticas no Oriente Médio. Os contratos futuros de Brent, com vencimento de janeiro, subiram US\$ 1,88, ou 2,6%, para US\$ 74,7 por barril.

Os mercados asiáticos caíram nesta sexta, após o Nasdaq Composite e o S&P 500 sofrerem seu pior dia em quase dois meses. Os mercados europeus abriram em alta hoje, iniciando novembro de forma positiva.

Nos EUA, os futuros estão em alta depois que a Amazon subiu mais de 5%, impulsionada pela força dos negócios de nuvem e publicidade. A quinta-feira (31) marcou o fim de um mês de perdas, em um ano forte. O índice Dow Jones liderou a queda entre os principais índices — com uma retração de 1,3%, enquanto o S&P 500 e o Nasdaq caíram 1% e 0,5%, respectivamente.

Ontem, o Ibovespa fechou em baixa de 0,71%, aos 129.713 pontos — com queda de 1,60% no mês e de 3,3% no ano. O dólar à vista fechou em alta de 0,31%, cotado a R\$ 5,7811, e os juros futuros avançaram em toda a curva diante da falta de urgência do governo em fechar o pacote de ajuste fiscal.

EUA: O núcleo do PCE, que exclui itens voláteis, subiu 0,25% no mês, com revisões para agosto e julho indicando crescimentos de 0,16% e 0,17%, respectivamente. O núcleo dos serviços, sem energia e habitação, avançou 0,3%, com contribuições expressivas dos setores de saúde e transporte, responsáveis por 0,12 ponto percentual da inflação. Os bens continuaram a registrar deflação de 0,1% na margem.

Nas taxas anualizadas, a variação do núcleo do PCE foi mista, com a taxa de três meses subindo para 2,9%, enquanto a de seis meses caiu para 2,7%.

EUA: O Índice de Custo de Emprego (ECI) registrou um aumento de 0,8% no terceiro trimestre, inferior aos 0,9% do trimestre anterior e abaixo da previsão de consenso, que esperava 0,9%. Em termos anualizados, o crescimento do ECI foi de 3,2%, enquanto o aumento anual desacelerou para 3,9%, o menor nível desde o terceiro trimestre de 2021. A compensação de trabalhadores do setor privado recuou de 0,9% para 0,7%, especialmente devido à queda em setores de serviços, embora setores de bens tenham mostrado leve aumento. A desaceleração do ECI indica um equilíbrio mais favorável entre oferta e demanda de trabalho, o que contribui para reduzir as pressões salariais e favorece a desaceleração contínua da inflação.

Brasil: O mercado de trabalho apresentou um desempenho sólido, com a taxa de desemprego recuando para níveis historicamente baixos e o emprego formal atingindo um recorde na série. Em setembro, a taxa de desemprego caiu de 6,6% para 6,4%, impulsionada por um crescimento anual de 3,2% na ocupação, enquanto o número de pessoas buscando trabalho aumentou 1,7%. Com o ajuste sazonal, a taxa chegou a 6,4%, o menor patamar desde maio de 1999. A renda real também mostrou crescimento robusto de 3,7% em relação ao ano anterior, o que, junto ao aumento da ocupação, projeta um crescimento anual de 7,2% da massa salarial real. O emprego formal com carteira assinada se destacou, alcançando um recorde de 49,7 milhões de trabalhadores, fortalecendo o mercado de trabalho.

Esse resultado do mercado de trabalho deverá sustentar o crescimento do consumo das famílias no final do ano. As perspectivas são positivas, uma vez que a demanda sazonal por trabalhadores temporários em diversos setores deve contribuir para uma nova queda na taxa de desemprego, possivelmente se aproximando de 6,0% em dezembro. **Esse cenário de mercado de trabalho aquecido, com baixa ociosidade de mão de obra, traz um desafio adicional para o Banco Central no esforço de alinhar a inflação com a meta, devido à pressão que a alta ocupação e renda exercem sobre a economia.**

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	1-nov-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4.18	1	1	-7	-76
	Tesouro EUA 10 anos	4.30	1	1	42	-44
	Juros Futuros - jan/25	11.28	1	0	125	32
	Juros Futuros - jan/31	12.91	7	0	264	133
	NTN-B 2026	6.97	2	0	177	92
	NTN-B 2050	6.74	-1	0	126	76
Renda Variável	MSCI Mundo	832	-1.5%	0.0%	14.5%	29.5%
	Shanghai CSI 300	3,890	0.0%	0.0%	13.4%	8.9%
	Nikkei	38,054	-2.6%	-2.6%	13.7%	20.4%
	EURO Stoxx	4,857	0.6%	0.6%	7.4%	18.7%
	S&P 500	5,705	-1.9%	0.0%	19.6%	34.6%
	NASDAQ	18,095	-2.8%	0.0%	20.5%	38.5%
	MSCI Emergentes	1,120	-0.6%	0.0%	9.4%	22.2%
	IBOV	129,713	-0.7%	0.0%	-3.3%	12.7%
	IFIX	3,205	-0.1%	0.0%	-3.2%	1.8%
	S&P 500 Futuro	5,756	0.3%	0.3%	16.3%	29.8%

(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			
	1-nov-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	104.13	0.1%	0.1%	2.8%	-2.6%
	Yuan/ US\$	7.12	0.1%	0.1%	0.3%	-2.6%
	Yen/ US\$	152.82	0.5%	0.5%	8.4%	1.2%
	Euro/US\$	1.09	-0.2%	-0.2%	-1.6%	2.7%
	R\$/ US\$	5.79	0.4%	0.0%	19.2%	16.8%
	Peso Mex./ US\$	20.04	-0.6%	0.0%	18.2%	12.8%
	Peso Chil./ US\$	962.33	0.0%	0.0%	9.5%	7.5%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	71.3	2.9%	2.9%	-0.5%	-11.4%
	Cobre	436.5	0.6%	0.6%	12.2%	19.6%
	BITCOIN	69,548.4	-0.6%	-0.6%	65.8%	96.2%
	Minério de ferro	103.9	-0.2%	0.0%	-23.8%	-16.2%
	Ouro	2,751.7	0.3%	0.3%	33.4%	38.8%
	Volat. S&P (VIX)	22.5	-2.7%	-2.7%	81.0%	33.6%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	135.2	3.3%	0.0%	17.9%	12.1%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27.8	-1.4%	0.0%	-20.5%	-9.4%
	Frete marítimo	1,388.0	-0.5%	0.0%	-33.7%	-0.9%

(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
09:00	BZ	Produção industrial M/M	Sep	1,0%		0.1%
09:00	BZ	Produção industrial A/A	Sep	3,4%		2.2%
09:30	US	Variação folha de pagamentos (payroll)	Oct	100k		254k
09:30	US	Taxa de desemprego	Oct	4.1%		4.1%
09:30	US	Média de ganhos por hora A/A	Oct	4.0%		4.0%
11:00	US	ISM industrial	Oct	47.6		47.2

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
07:00	EC	Estimativa do CPI A/A	Oct	1.9%	2.0%	1.7%
07:00	EC	Núcleo CPI A/A	Oct P	2.6%	2.70%	2.7%
09:00	BZ	Taxa de desemprego	Sep	6.50%	6.40%	6.6%
09:30	US	PCE A/A	Sep	2.1%	2.1%	2.2%
09:30	US	Núcleo PCE A/A	Sep	2.6%	2.7%	2.7%
22:45	CH	PMI Industrial Caixin	Oct		50.3	49.3