

Conexão Mercado Abertura

22/07/2024



#Publica





Pré-abertura

Futuros			Títulos			Moedas			Commodities		
S&P 500 (fut)	5582,5	0,52%	T-Notes 2Y	4,5171	0,09%	DXY	104,262	-0,13%	WTI	78,29	-0,47%
Nasdaq (fut)	19881,8	0,86%	T-Notes 10Y	4,2179	-0,47%	EURUSD	1,089	0,03%	Brent	82,38	-0,30%
Dow Jones(fut)	40616,0	0,13%				GBPUSD	1,293	0,13%	Ouro	2401,59	0,03%
Bolsas			Risco			USDJPY	156,688	-0,49%	Soja (fut)	1053,00	1,57%
DAX (Alemanha)	18398,5	1,25%	VIX (S&P500)	16,28	-1,45%	USDZAR	18,276	-0,01%	Milho (fut)	410,75	1,48%
PCAC (França)	7627,5	1,22%				USDCNY	7,273	0,04%			
FTSE (UK)	8214,1	0,72%				USDRUB	87,970	0,27%			
NIKKEI (Japão)	39599,0	-1,16%				USDTRY	32,987	-0,10%			
SSECO (Shanghai)	2964,2	-0,61%				USDINR	83,666	-0,08%			

Fechamento (sessão anterior)

Bolsas			Títulos Públicos		Juros			Moedas		
Ibovespa	127616,5	-0,03%	IMA-B5	9334,0	CDI	10,40		DXY	104,396	-0,13%
S&P 500	5505,0	-0,71%	IMA-B5+	11286,9	DI Jan 25	10,69	0,38%	USDBRL	5,599	0,23%
Nasdaq	19701,5	-1,17%			DI Jan 26	11,48	1,50%	USDMXN	18,046	0,37%
Dow Jones	40287,5	-0,93%	NTN-B 26	6,48	DI Jan 27	11,73	1,38%	USDZAR	18,277	0,07%
Risco			NTN-B 30	6,24	DI Jan 28	11,93	1,19%	USDARS	924,45	-0,03%
Brasil CDS 5Y	156,93	-1,2646	NTN-B 55	6,28	DI Jan 29	12,05	1,22%	USDRUB	87,738	-0,75%
			NTN-F 27	11,64	DI Jan 31	12,16	1,16%	USDTRY	33,019	-0,18%
			NTN-F 31	12,10				USDINR	83,732	0,05%



Indicadores e Eventos do Dia

Estados Unidos

Divulgação	Indicadores	Período	Anterior	Consenso	Realizado
09:30	Índice atividade nat Fed Chicago	Jun	0,18	-0,09	-

Europa

Região	Divulgação	Indicadores	Período	Anterior	Consenso	Realizado
--------	------------	-------------	---------	----------	----------	-----------

Brasil

Divulgação	Indicadores	Período	Anterior	Consenso	Realizado
15:00	Balança comercial semanal	21 Jul	\$1428m	-	-

Ásia

Região	Divulgação	Indicadores	Período	Anterior	Consenso	Realizado
CH	Dom - 21/07 - 22:15	5-Year Loan Prime Rate	22 Jul	3,95%	3,95%	3,85%
CH	Dom - 21/07 - 22:15	1-Year Loan Prime Rate	22 Jul	3,45%	3,45%	3,35%



EXTERNO: Desistência de Biden a concorrer à eleição e expectativa por semana de indicadores devem ditar o rumo dos ativos

- Nos EUA, o presidente Joe Biden anunciou ontem sua saída da disputa pela presidência no próximo pleito, cedendo à pressão que estava sofrendo nos últimos dias. Biden declarou apoio a atual vice-presidente, Kamala Harris, na corrida presidencial.
- Os doadores da campanha democrata também anunciaram apoio a atual vice-presidente. No entanto, o novo candidato só deverá ser confirmado na Convenção Nacional do partido no dia 19 de agosto.
- O candidato do partido republicano à presidência dos EUA, o ex-presidente Donald Trump, reafirmou em discurso que pretende cortar impostos “mais do que antes”, caso seja eleito presidente.
- Na China, o Banco do Povo da China (PBoC) decidiu cortar as taxas de juros de referência para empréstimos do país, aplicando uma redução na taxa de 1 ano de 3,45% para 3,35% e na de 5 anos de 3,95% para 3,85%, surpreendendo os agentes de mercado, que esperavam manutenção.
- Nos EUA, a agenda do dia é mais esvaziada, mas temos uma semana recheada de indicadores importantes, com destaque para a primeira leitura do PIB do segundo trimestre de 2024, que será divulgado na quinta-feira (25/07), e o índice de preços sobre consumo pessoal, PCE, considerado o preferido do Fed, fecha a agenda da semana (26/07).
- Além disso, no campo corporativo, temos a divulgação de resultados de quatro das “7 Magníficas” do setor de tecnologia: Microsoft, Alphabet (Google), Amazon e Tesla. Coca-Cola, AT&T, 3M e Qualcomm também divulgam resultados.

Expectativas para o dia:

- No exterior, os investidores repercutem a decisão do presidente americano, Joe Biden, em desistir de concorrer à reeleição. Agora, fica a dúvida se a vice-presidente será a candidata oficializada do partido Democrata. Porém, os impactos desse evento são comedidos sobre os ativos nesta manhã.
- No mais, a decisão de corte de juros na China contribui para o impulso das bolsas na Europa e os futuros americanos, embora o petróleo e o minério de ferro sinalizam queda por preocupações com a demanda.
- Juros americanos operam em movimento de alta nos vértices mais curtos e os prazos médios e longos cedem.
- Neste sentido, acreditamos que um viés um pouco mais positivo deve prevalecer ao longo do dia, mas um movimento moderado, uma vez que, os agentes aguardam uma agenda repleta de indicadores e eventos na semana que precede a decisão de política monetária do Fed.
- **Dólar contra Principais:** Queda **Dólar contra Emergentes:** Queda
- **Taxa dos Treasuries:** Queda
- **Bolsas:** Alta **Commodities:** Alta (exceto petróleo)



INTERNO: Contexto global e questões fiscais domésticas seguem no foco dos agentes de mercado

- No Brasil, os investidores acompanham a divulgação do Relatório Bimestral de Receitas e Despesas Primárias, embora o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, tenha antecipado na última quinta-feira que o documento trará um ajuste de despesas de R\$ 15 bilhões, composto por R\$ 11,2 bilhões de bloqueio e R\$ 3,8 bilhões de contingenciamento.
- Os secretários de Orçamento Federal substituto, Clayton Montes; do Tesouro, Rogério Ceron; e da Receita, Robinson Barreirinhas darão uma coletiva sobre o relatório bimestral, às 16h.
- Quanto às medidas para o corte de gastos no Orçamento de 2025, na ordem de R\$ 25,9 bilhões, conforme foi anunciado recentemente por Haddad, deverão constar em uma Medida Provisória e serão efetuadas através de um “pente-fino” de benefícios do INSS. No entanto, as medidas serão detalhadas pelo ministério do Planejamento em breve.
- De acordo com o noticiário, o programa de revisão de benefícios pagos pelo Instituto Nacional do Seguro Social (INSS), o chamado pente-fino dos benefícios, deve cortar cerca de 680 mil pagamentos. A previsão é que esse processo comece nas próximas semanas.
- Segundo os jornais, a equipe econômica quer antecipar indicação dos novos dirigentes do Banco Central para reduzir custo de transição da sucessão e dar sinalizações sobre o futuro da política monetária.
- Na agenda da semana, destaque para a divulgação dos resultados corporativos referentes ao segundo trimestre de 2024. Dentre os dados principais estão o balanço da Vale e do Carrefour, além do início dos resultados de bancos, como o Santander.
- Na agenda de indicadores da semana, teremos alguns destaques como o IPCA-15 de julho na próxima quinta-feira (25/07) e os dados fiscais (26/07) referente ao mês de junho ganham foco, após o anúncio de contingenciamento de despesas para este ano.

Expectativas para o dia:

- Os ativos locais devem seguir sensíveis ao ambiente global, com os investidores digerindo a notícia de que o atual presidente dos EUA, Joe Biden, desistiu da corrida presidencial no domingo e apoiou a vice-presidente Kamala Harris como candidata democrata. No mais, o Banco Central da China reduziu inesperadamente suas principais taxas de juros.
- No *front* interno, os agentes acompanham o detalhamento do Relatório Bimestral de Receitas e Despesas Primárias, às 15h30, diante da decisão do governo de bloquear e contingenciar despesas no total de R\$ 15 bilhões. Teremos ainda a pesquisa Focus do BCB com as atualizações das projeções econômicas.
- Assim, alinhado ao clima externo, esperamos que o dólar se enfraqueça frente ao real, em sintonia com os pares emergentes; a curva de juros devolva prêmios de risco em todos os prazos, refletindo a queda do dólar e das taxas dos treasuries; e o Ibovespa se valorize, seguindo o viés das bolsas externas e *commodities*.
- **Dólar:** Queda
- **Juros:** Queda
- **Ibovespa:** Alta



Informações relevantes

Esta publicação contém análises/avaliações que refletem as visões de profissionais da área de Tesouraria Global/Assessoramento Econômico e da Diretoria de Agronegócios do Banco do Brasil S. A. (“BB”).

As análises/avaliações aqui publicadas:

- i. eventualmente, podem não expressar o posicionamento do Conglomerado BB sobre os temas aqui tratados;
- ii. é possível que diverjam substancialmente das visões de outras áreas correlatas do BB, mesmo que faça referências a recomendações publicadas por essas respectivas Áreas;
- iii. podem ou não ser seguidas pela gestão da Carteira Proprietária do BB.

As informações, opiniões, análises e avaliações contidas nesta publicação:

- i. contém dados e projeções informativos que são dependentes das hipóteses adotadas. Nessa medida, não devem ser tomados como base, balizamento, guia ou norma para quaisquer documentos, avaliações, julgamentos ou tomadas de decisões, sejam de natureza formal ou informal;
- ii. foram fornecidas apenas como comentários gerais de mercado e não constituem quaisquer formas de aconselhamento pessoal, jurídico, tributário ou outro serviço financeiro regulamentado;
- iii. não contém toda a informação desejável, ou seja, fornecem apenas visões limitadas da economia e do setor agropecuário, de forma geral “Macro”, não avaliando valores mobiliários específicos e emissores determinados;

- iv. não são uma pesquisa ou recomendação de investimento para fins regulatórios e não constitui uma análise substantiva;
- v. não são uma recomendação personalizada ou uma consultoria de investimento.

Desse modo, todas as consequências ou responsabilidades pelo uso de quaisquer dados ou análises são assumidas exclusivamente por quem as utiliza, eximindo o BB de todas as ações decorrentes do uso deste material.

Ressalte-se que o BB não se responsabiliza por atualizar qualquer estimativa contida nesta publicação.

O BB recomenda aos leitores da publicação que:

- i. antes de entrar em qualquer transação, certifiquem-se de que entende os potenciais riscos e retornos e verifique a compatibilidade com seus objetivos e experiência, recursos operacionais e financeiros e outras circunstâncias relevantes;
- ii. procurem consultores para verificar limitações tributárias, legais e contábeis, sempre que necessário.

Por fim, o BB esclarece que o acesso a esta publicação implica na total aceitação deste termo de responsabilidade e uso, não sendo permitido a reprodução, retransmissão e distribuição do todo ou de qualquer parte deste material sem a sua prévia e expressa autorização.

Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias:

SAC 0800 729 0722

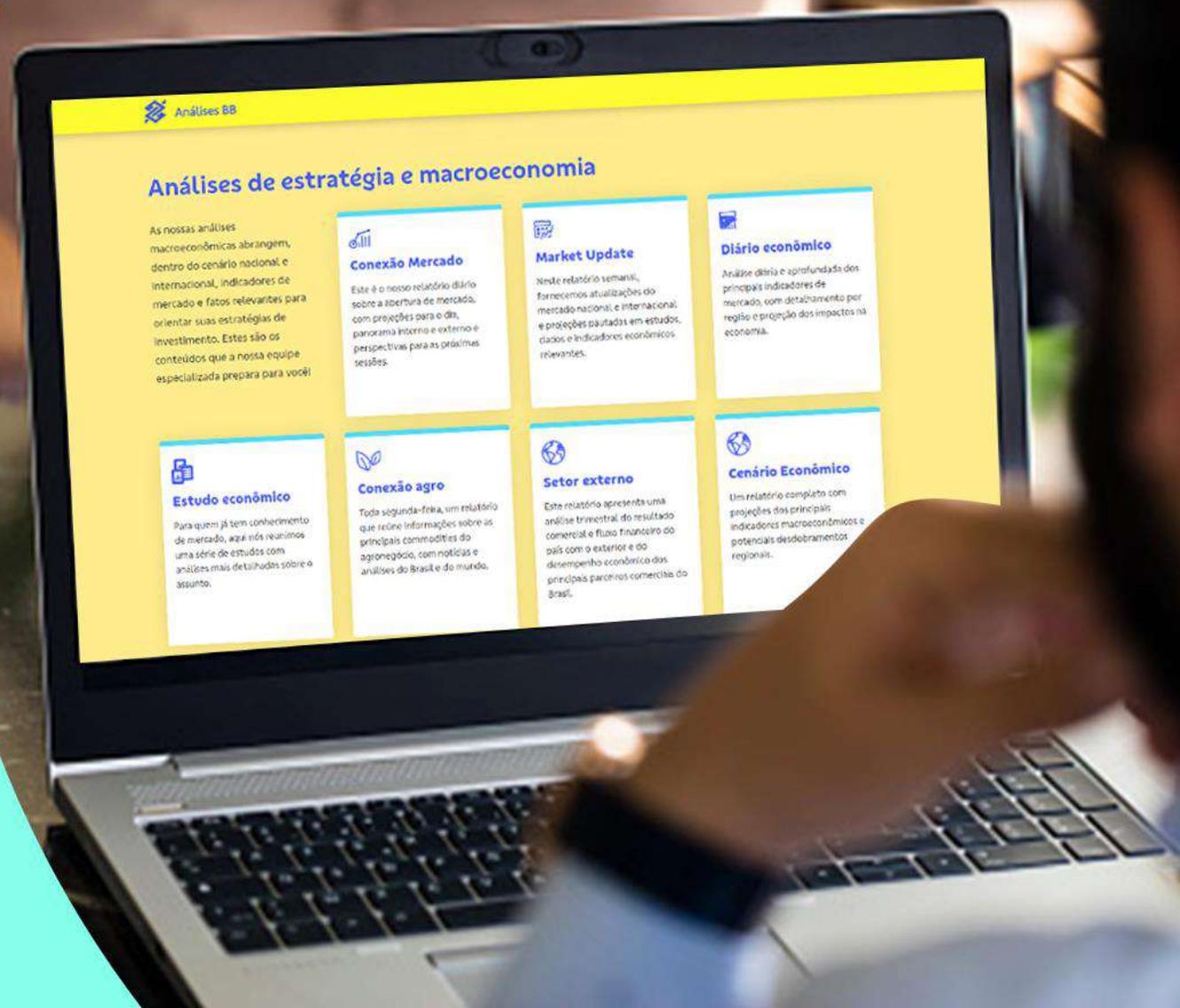
Atendimento a Deficientes Auditivos ou de Fala 0800 729 0088

Ouvidoria 0800 729 5678

#Publica

Acompanhe nossas análises e estudos no portal BB

bb.com.br > Investimentos >
Análises de estratégia e macroeconomia



Análises BB

Análises de estratégia e macroeconomia

As nossas análises macroeconômicas abrangem, dentro do cenário nacional e internacional, indicadores de mercado e fatos relevantes para orientar suas estratégias de investimento. Estes são os conteúdos que a nossa equipe especializada prepara para você!



Conexão Mercado

Este é o nosso relatório diário sobre a abertura de mercado, com projeções para o dia, panorama interno e externo e perspectivas para as próximas sessões.



Market Update

Neste relatório semanal, fornecemos atualizações do mercado nacional e internacional, e projeções pautadas em estudos, dados e indicadores econômicos relevantes.



Diário econômico

Análise diária e aprofundada dos principais indicadores de mercado, com detalhamento por região e projeção dos impactos na economia.



Estudo econômico

Para quem já tem conhecimento de mercado, aqui nós reunimos uma série de estudos com análises mais detalhadas sobre o assunto.



Conexão agro

Toda segunda-feira, um relatório que reúne informações sobre as principais commodities do agronegócio, com notícias e análises do Brasil e do mundo.



Setor externo

Este relatório apresenta uma análise trimestral do resultado comercial e fluxo financeiro do país com o exterior e do desempenho econômico dos principais parceiros comerciais do Brasil.



Cenário Econômico

Um relatório completo com projeções dos principais indicadores macroeconômicos e potenciais desdobramentos regionais.