

Conexão Mercado Abertura

15/07/2024



#Publica





Indicadores e Eventos do Dia

Estados Unidos

Divulgação	Indicadores	Período	Anterior	Consenso	Realizado
09:30	Índice Empire Manufatura	Jul	-6,00	-6,60	-

Europa

Região	Divulgação	Indicadores	Período	Anterior	Consenso	Realizado
ZE	06:00	Produção Industrial (A/A)	Mai	-3,00%	-3,60%	-2,9%
ZE	06:00	Produção Industrial (M/M)	Mai	-0,10%	-0,80%	-0,6%

Brasil

Divulgação	Indicadores	Período	Anterior	Consenso	Realizado
09:00	IBC-BR (M/M) - Banco Central	Mai	0,01%	0,30%	-
09:00	IBC-BR (A/A) - Banco Central	Mai	4,01%	1,05%	-
15:00	Balança Comercial Semanal	14 Jul	\$2465m	-	-

Ásia

Região	Divulgação	Indicadores	Período	Anterior	Consenso	Realizado
CH	Dom - 14/07 22:20	Taxa de empréstimos de 1 ano	15 Jul	2,50%	2,50%	2,50%
CH	Dom - 14/07 23:00	PIB (A/A)	2º Tri	5,30%	5,10%	4,70%
CH	Dom - 14/07 23:00	Produção industrial (A/A)	Jun	5,60%	5,00%	5,30%
CH	Dom - 14/07 23:00	Vendas no varejo (A/A)	Jun	3,70%	3,40%	2,00%



EXTERNO: Em semana cheia de indicadores e eventos, atentado à Trump adiciona expectativas ao cenário.

- A semana reserva muitos indicadores econômicos e eventos em todo o mundo, mas o dia começa com atenções voltadas aos desdobramentos do atentado ao candidato republicano à presidência dos EUA, o ex-presidente Donald Trump.
- Trump sofreu uma tentativa de assassinato durante comício no último sábado. Analistas acreditam que o evento impulsionará as chances do ex-presidente ser novamente eleito em novembro. O momento já era ruim para o candidato democrata à reeleição, o atual presidente Joe Biden, que enfrentava pressões para abandonar a disputa em meio a questionamentos sobre suas condições físicas.
- Quanto aos indicadores e eventos, nos EUA hoje tem discurso do presidente do Fed, Jerome Powell, às 13h30, no Clube Econômico de Washington, e a presidente do Fed San Francisco, Mary Daly (votante, dovish), fala no Fortune Brainstorm Tech 2024. Será divulgado o índice de atividade industrial Empire State (jul).
- No campo corporativo, a BlackRock apresentou lucro acima do esperado. O Goldman Sachs divulgará seus resultados antes da abertura dos mercados.
- Na Zona do Euro, a produção industrial (maí) caiu 0,6%, resultado melhor que o previsto. Na comparação anual, houve contração de 2,9%, também melhor que o esperado.
- Na China, o PIB do 2º tri24 cresceu 4,7% ante igual período de 2023, frustrando expectativas de crescimento de 5,1%. Na comparação trimestral, a alta foi de 0,7%, uma desaceleração ante o observado nos três primeiros meses do ano.
- A produção industrial da China subiu 5,3% em junho na comparação anual, superando expectativas. Da mesma forma, as vendas no varejo subiram apenas 2,0%, abaixo do esperado. Já os investimentos em ativos fixos expandiram 3,9% entre janeiro e junho deste ano, comparados com igual período de 2023.
- O preço médio de novas moradias nas 70 maiores cidades da China caíram 0,67% em junho ante maio, e na comparação anual o recuo foi de 4,9%. Entre janeiro e junho deste ano em relação ao mesmo período de 2023, o tombo foi de 26,9%, porém melhor que a queda de 30,5% observadas até maio.
- O Banco do Povo da China (PBoC) manteve a taxa de empréstimo de médio prazo (MLF) de um ano em 2,5% pelo 11º mês seguido.

Expectativas para o dia:

- No exterior, o dia reserva discurso de Powell, presidente do Fed, dados econômicos da China e balanços corporativos financeiros nos EUA.
- Entretanto, o atentado ao ex-presidente e atual candidato republicano à presidência dos EUA, Donald Trump, deve pesar nos mercados.
- Apesar de analistas acreditarem que o incidente contribuiu para fortalecer as chances de vitória de Trump, reduzindo a incerteza eleitoral, as expectativas pelo desenrolar dos acontecimentos deve acrescentar cautela e aversão ao risco nesta sessão.
- Os indicadores chineses mistos, mas majoritariamente abaixo do esperado contribuem para esse cenário, já a produção industrial na Zona do Euro um pouco melhor que o esperado não deve impactar os mercados.
- A semana ainda reserva indicadores e eventos importantes, como o Livro Bege, discursos de dirigentes do Fed e balanços corporativos nos EUA, CPI e decisão do BCE na Europa e o Terceiro Plenário do Partido Comunista na China.
- Nesse contexto, esperamos para o dia que o dólar e as taxas dos treasuries se fortaleçam e as commodities operem em queda. As bolsas americanas podem operar mistas, balanceando os resultados corporativos e as preocupações do mercado com o cenário eleitoral e fraqueza da China, mas majoritariamente em alta.
- **Dólar contra Principais:** Alta
- **Dólar contra Emergentes:** Alta
- **Taxa dos Treasuries:** Alta
- **Bolsas:** Alta
- **Commodities:** Queda



INTERNO: Contexto global e questões fiscais domésticas seguem no radar

- No Brasil, a partir dessa semana, deputados e senadores devem começar a esvaziar o Congresso numa espécie de “recesso informal”. Nesse período, que deve durar até o fim do mês, ficarão paralisadas as votações de projetos importantes, como a regulamentação da reforma tributária.
- Segundo lideranças da Câmara, por acordo, não deverá haver sessões já a partir desta segunda-feira (15/07) e haverá um calendário pré-definido de sessões entre agosto e setembro a fim de conciliar os trabalhos e os compromissos de deputados nas eleições municipais.
- O Senado, por outro lado, ainda tentará avançar em propostas às vésperas do recesso informal. Os senadores poderão apreciar a proposta que mantém a desoneração da folha de pagamentos de setores da economia e pequenos municípios.
- Em resposta à questionamento do ministro do Supremo Tribunal Federal (STF), Edson Fachin, sobre o pagamento da dívida de Minas Gerais com a União, o presidente do Senado, Rodrigo Pacheco, afirmou que há uma previsão de votação do projeto de lei complementar sobre dívidas dos Estados no Senado na primeira quinzena de agosto de 2024.
- No mais, os investidores seguem em compasso de espera pela divulgação do relatório bimestral de avaliação de receitas e de despesas, no próximo dia 22/07, com expectativa de anúncio de algum contingenciamento de gastos e anúncio de medidas de contenção de despesas obrigatórias na proposta de Orçamento de 2025, que será apresentada até 31 de agosto.
- Na agenda de indicadores, destaque para a divulgação do Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) que deve apresentar um ritmo modesto de crescimento em maio. A mediana de mercado aponta para uma alta de 0,30%, após subir 0,01% em abril. As estimativas vão de queda de 0,60% a alta de 0,90%.

Expectativas para o dia:

- Os ativos locais devem seguir sensíveis ao contexto global, com os investidores avaliando o impacto do atentado sofrido pelo ex-presidente Trump no fim de semana, enquanto aguardam por novos comentários do presidente do Fed, Jerome Powell, às 13h30. No mais, dados mais fracos da China e a temporada de balanços nos EUA também seguem no radar.
- No *front* interno, os agentes seguem atentos para as discussões de alguns temas fiscais que tramitam no Senado, como a negociação das medidas compensatórias da desoneração da folha de pagamentos e a renegociação das dívidas dos Estados, que podem ser apreciados antes do recesso parlamentar.
- Na agenda do dia, destaque para divulgação do IBC-Br de maio que pode crescer 0,30% (mediana), após alta de 0,01% em abril. Além disso, o BC publica a pesquisa Focus.
- Assim, em meio ao cenário global e às dúvidas para a pauta fiscal no Senado, esperamos que o dólar se fortaleça frente ao real, em sintonia com os pares emergentes; a curva de juros agregue prêmios de risco, acompanhando a alta do dólar e das taxas dos *treasuries*; e o Ibovespa pode se desvalorizar, em linha com o viés de queda das *commodities*.
- **Dólar:** Alta
- **Juros:** Alta
- **Ibovespa:** Queda



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

