

Conexão Mercado Abertura

26/07/2024



#Publica





Pré-abertura

Futuros

S&P 500 (fut)	5482,8	0,76%
Nasdaq (fut)	19179,8	0,99%
Dow Jones(fut)	40445,0	0,63%

Bolsas

DAX (Alemanha)	18355,9	0,31%
PCAC (França)	7490,7	0,86%
FTSE (UK)	8231,3	0,55%
NIKKEI (Japão)	37667,4	-0,53%
SSECO (Shangha)	2890,9	0,14%

Fechamento (sessão anterior)

Bolsas

Ibovespa	125954,1	-0,37%
S&P 500	5399,2	-0,51%
Nasdaq	18994,8	-1,43%
Dow Jones	39935,1	0,20%

Risco

Brasil CDS 5Y	158,28	-0,434
---------------	--------	--------

Títulos

T-Notes 2Y	4,4276	-0,05%
T-Notes 10Y	4,2377	-0,13%

Risco

VIX (S&P500)	17,5	-5,20%
--------------	------	--------

Títulos Públicos

IMA-B5	9328,3
IMA-B5+	11242,4
NTN-B 26	6,68
NTN-B 30	6,38
NTN-B 55	6,33
NTN-F 27	11,82
NTN-F 31	12,24

Moedas

DXY	104,385	0,03%
EURUSD	1,086	0,10%
GBPUSD	1,287	0,12%
USDJPY	154,718	0,51%
USDZAR	18,261	-0,63%
USDCNY	7,252	0,29%
USDRUB	86,140	1,34%
USDTRY	33,004	-0,28%
USDINR	83,734	-0,02%

Juros

CDI	10,40	
DI Jan 25	10,79	1,03%
DI Jan 26	11,78	1,77%
DI Jan 27	12,03	1,78%
DI Jan 28	12,17	1,29%
DI Jan 29	12,23	0,95%
DI Jan 31	12,26	0,66%

Commodities

WTI	77,78	-0,49%
Brent	82,05	-0,39%
Ouro	#####	0,36%
Soja (fut)	1068,75	-0,54%
Milho (fut)	419,00	-0,42%

Moedas

DXY	104,355	0,03%
USDBRL	5,650	-0,08%
USDMXN	18,445	0,42%
USDZAR	18,378	0,35%
USDARS	929,49	0,16%
USDRUB	84,997	-1,44%
USDTRY	33,096	0,77%
USDINR	83,753	0,01%



Indicadores e Eventos do Dia

Estados Unidos

Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
09:30	Renda pessoal	Jun	0,40%	-	0,50%
09:30	Gastos pessoais	Jun	0,30%	-	0,20%
09:30	PCE- Gastos Consumo Pessoal (M/M)	Jun	0,10%	-	0,00%
09:30	PCE- Gastos Consumo Pessoal (A/A)	Jun	2,40%	-	2,60%
11:00	Confiança Consumidor - U. Michigan	Jul F	66.4	-	66.0

Europa

Região	Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
					-	
					-	
					-	

Brasil

Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
10:30	Resultado Primário Governo Central	Jun	-37.1b	-	-61.0b

Ásia

Região	Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
CH	22:30	Lucros industriais (A/A)	Jun	-	-	0,70%



EXTERNO: PCE e processo eleitoral norte-americano segue no radar

- Nos EUA, ontem, foi divulgada pelo The New York Times uma pesquisa eleitoral elaborada pelo Siena College, cujo resultado apontou que a pré-candidata democrata Kamala Harris teria 47% das intenções de voto entre prováveis eleitores, contra 48% do republicano Donald Trump. Entre os eleitores registrados a vantagem de Trump é de 48% a 46%. A margem de erro para prováveis eleitores é de 3,4 pontos e a de eleitores registrados, de 3,3 pontos, ou seja, aponta empate técnico entre os candidatos. A pesquisa também mostra que para 70% dos eleitores democratas, o partido deve confirmar logo o apoio a Kamala, em vez de realizar um processo para escolher o nome a disputar.
- Ainda no campo político, a vice-presidente e candidata, Kamala Harris, expressou disposição em participar do debate marcado para 10/09. Ela argumentou que a ocasião é importante para os eleitores verem “o contraste lado a lado que existe em um palco de debate”. Trump, ainda não confirmou sua participação.
- Ontem, Barak e Michele Obama anunciaram apoio à Kamala Harris. O ex-presidente foi o último grande democrata a apoiar à candidata após a desistência do presidente, Joe Biden.
- Ontem, o primeiro ministro de Israel, Benjamin Netanyahu, se encontrou com Biden e discursou no Congresso. A visita é vista por analistas de forma positiva, como uma chance de levar Netanyahu a buscar um cessar-fogo em Gaza. Ele também se encontrou com a vice Kamala Harris, que, apesar de ter criticado ações de protestantes pró-Palestina em reação à chegada de Netanyahu, adotou uma postura mais rígida do que Biden no que diz respeito à conduta de Israel na guerra.
- Quanto ao petróleo, cede em meio à fraca demanda chinesa e diante das expectativas de cessar-fogo em Gaza, o que pode aliviar as preocupações com o fornecimento. No entanto, as quedas nos preços são limitadas pelas ameaças à produção causadas por incêndios no Canadá, os baixos estoques dos EUA e as expectativas de cortes de juros pelo Fed.
- Na Rússia, o BC decidiu elevar sua taxa básica de juros a 18%.

Expectativas para o dia:

- No exterior, as bolsas americanas apresentam uma recuperação após uma semana marcada pela aversão ao risco e continuidade da rotação setorial de empresas diante do desmonte de posições em ações de tecnologia causada pelo receio de que a corrida da IA pode ser mais custosa do que lucrativa.
- Na agenda do dia dos EUA, os investidores estarão atentos à divulgação do PCE referente ao mês de junho às 9h30, cujas expectativas apontam para uma desaceleração da inflação. Com a divulgação do indicador, os agentes esperam receber uma sinalização mais firme sobre os próximos passos do Fed na condução da política monetária, enquanto aguardam pela decisão do Fomc na próxima quarta-feira (31/07). No mais, seguem no radar o índice de sentimento ao consumidor e as expectativas de inflação para 1 e 5 anos medidas pela Universidade de Michigan às 11h.
- Sendo assim, em meio à expectativa de desaceleração da inflação nos EUA, esperamos que as *yields* dos *treasuries* e o dólar cedam. O alívio das taxas de juros devem ajudar na recuperação parcial da queda acumulada das bolsas nas últimas sessões.
- Dólar contra Principais:** Queda **Dólar contra Emergentes:** Queda
- Taxa dos Treasuries:** Queda
- Bolsas:** Alta **Commodities:** Alta (exceto petróleo)



INTERNO: PCE nos EUA e tema fiscal doméstico seguem no foco dos mercados

- No Brasil, a equipe econômica admite que não há condições de suportar um aperto de R\$ 25 bilhões caso não haja definição da compensação para a desoneração da folha de pagamentos para o Orçamento de 2025.
- Segundo o noticiário, o governo federal deve publicar nesta sexta-feira as regras para o pente-fino que será feito nos cadastros do Benefício de Prestação Continuada (BPC) em todo o país. Os beneficiários serão notificados pelo INSS. E se não fizerem a atualização dos cadastros em até 30 dias, terão os cartões bloqueados. Com o pente-fino, a área econômica espera identificar possíveis fraudes e irregularidades nesses cadastros.
- De acordo com o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, uma declaração tributária assinada pela presidência brasileira do G20, contemplando a taxa dos chamados super ricos, será divulgada nesta sexta-feira.
- Na agenda de indicadores, destaque para divulgação do resultado do Governo Central. A mediana de mercado projeta um déficit primário de R\$ 37,70 bilhões, para junho, após saldo negativo de R\$ 60,983 bilhões em maio.
- Em linhas gerais, as despesas previdenciárias devem puxar o resultado deficitário nesta leitura, mas o bom desempenho das receitas no período tende a moderar o saldo negativo sobre junho do ano passado.
- O secretário do Tesouro, Rogério Ceron, vai comentar os números em entrevista coletiva a partir das 11h.
- No mais, o Banco Central divulga hoje a Nota de Crédito de junho e a ANEEL (Agência Nacional de Energia Elétrica) define a bandeira tarifária da energia elétrica. Algumas casas avaliam que a ANEEL optará por manter o acionamento da bandeira amarela - que representa cobrança extra na conta de luz - em agosto.
- Na esfera corporativa, a Vale anunciou ontem um lucro líquido de US\$ 2,769 bilhões no 2Tri/24, sendo uma alta de 210% na base anual (2Tri/23) e 65% superior na comparação trimestral.

Expectativas para o dia:

- Os ativos locais devem seguir sensíveis ao ambiente global, com os investidores no aguardo pela divulgação do índice de preços de gastos com consumo pessoal (PCE) de junho dos EUA, último dado de peso antes da decisão do FOMC na próxima semana.
- No *front* interno, os agentes seguem esperando o detalhamento dos cortes de gastos públicos, que somam R\$ 15 bilhões, e que serão informados por decreto presidencial, no próximo dia 30 de julho. No mais, fica a expectativa para a divulgação dos cortes de R\$ 25,9 bilhões no Orçamento de 2025, que também só devem ser esclarecidos em breve.
- Na agenda de eventos, o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, e Roberto Campos Neto, presidente do BC, participam da 3ª reunião de Ministros de Finanças e Presidentes de Bancos Centrais do G20.
- Assim, alinhado ao humor global, 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, em meio a queda do dólar e das taxas dos *treasuries*; e o Ibovespa se valorize, favorecido pela alta das *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.