

# Conexão Mercado Abertura

23/08/2024



#Publica





## Futuros

S&P 500 (fut)	5624.5	0.55%
Nasdaq (fut)	19738.3	0.82%
Dow Jones(fut)	40980.0	0.37%

## Bolsas

DAX (Alemanha)	18601.8	0.59%
PCAC (França)	7558.8	0.46%
FTSE (UK)	8311.8	0.29%
NIKKEI (Japão)	38364.3	0.40%
SSECO (Shanghai)	2854.4	0.20%

## Fechamento (sessão anterior)

### Bolsas

Ibovespa	135173.4	-0.95%
S&P 500	5570.6	-0.89%
Nasdaq	19612.3	-1.53%
Dow Jones	40712.8	-0.43%

### Risco

Brasil CDS 5Y	146.98	0.3893
---------------	--------	--------

## Títulos

T-Notes 2Y	4.0019	-0.14%
T-Notes 10Y	3.8478	-0.14%

## Risco

VIX (S&P500)	16.91	-3.65%
--------------	-------	--------

## Títulos Públicos

IMA-B5	9410.9
IMA-B5+	11589.6
NTN-B 26	6.67
NTN-B 30	6.14
NTN-B 55	6.15
NTN-F 27	11.45
NTN-F 31	11.61

## Moedas

DXY	101.413	-0.09%
EURUSD	1.112	0.05%
GBPUSD	1.313	0.29%
USDJPY	146.000	-0.17%
USDZAR	17.947	-0.32%
USDCNY	7.137	-0.10%
USDRUB	91.476	-0.02%
USDTRY	34.006	0.22%
USDINR	83.898	-0.09%

## Juros

CDI	10.40	
DI Jan 25	10.85	0.88%
DI Jan 26	11.59	1.22%
DI Jan 27	11.59	1.40%
DI Jan 28	11.63	1.35%
DI Jan 29	11.67	1.43%
DI Jan 31	11.67	1.30%

## Commodities

WTI	74.17	1.76%
Brent	78.37	1.49%
Ouro	2499.35	0.59%
Soja (fut)	965.75	0.44%
Milho (fut)	394.00	0.13%

## Moedas

DXY	101.508	-0.09%
USDBRL	5.592	-0.03%
USDMXN	19.52014	1.26%
USDZAR	18.0056	0.84%
USDARS	945.216	0.12%
USDRUB	91.4972	-0.01%
USDTRY	33.9309	0.06%
USDINR	83.97	0.06%



## Indicadores e Eventos do Dia

### Estados Unidos



Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
11:00	Vendas de casas novas	Jul	623k	-	617k
11:00	Vendas casas novas (M/M)	Jul	1,00%	-	-0,60%

### Europa



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

--	--	--	--	--	--	--

### Brasil



Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
08:00	IPC-S IPC FGV	Ago	-	0,09%	0,31%

### Ásia



Região	Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
JN	5°F - 22/08 - 20:30	IPC (A/A)	Jul	2,70%	2,80%	2,80%
JN	5°F - 22/08 - 20:30	IPC Núcleo (A/A)	Jul	2,70%	2,70%	2,60%



## **EXTERNO:** discurso de Powell em Jackson Hole ditará o rumo dos mercados.

- Nos EUA, ontem, na abertura do evento de Jackson Hole, o presidente do Fed de Kansas City, Jeffrey Schmid (não votante, *hawkish*), disse que quer ver mais dados antes de apoiar cortes de juros. No mais, Susan Collins, (não votante, neutra), e Patrick Harker, (não votante, *dovish*), defenderam uma redução gradual das taxas, considerando o cenário de um mercado de trabalho ainda saudável e a possibilidade de um ou dois cortes ainda este ano, dependendo dos dados econômicos.
- Na Zona do Euro, a Ata da última reunião do BCE, divulgada ontem, revelou que os dirigentes consideraram setembro como um momento adequado para reavaliar sua postura em relação à taxa de juros.
- No Reino Unido, o índice de confiança do consumidor de agosto, medido pela GfK, manteve-se inalterado em -13 pts, o melhor nível dos últimos 3 anos. Além disso, teremos discursos do presidente do Banco Central da Inglaterra (BoE), Andrew Bailey, às 12h e 16h.
- No Japão, o destaque foi a participação do BoJ (Banco Central do Japão), Kazuo Ueda, em uma sessão especial no Parlamento. Ueda reafirmou que considera elevar as taxas de juros, desde que os próximos dados econômicos estejam alinhados com as projeções esperadas.
- Além disso, os preços ao consumidor (CPI) de julho aceleraram em linha com as estimativas, refletindo a visão do BoJ de que as pressões inflacionárias estão se ampliando.

### **Expectativas para o dia:**

- No exterior, os mercados abrem a sessão desta sexta-feira operando em margens estreitas, com os investidores aguardando o discurso do Powell às 11h no simpósio Jackson Hole.
  - Hoje, todas as atenções estarão voltadas para as falas do Powell que serão analisadas de perto pelos investidores em busca de sinais claros sobre a trajetória da política monetária americana. A expectativa é que Powell reforce a mensagem recente de outros dirigentes, indicando que futuros cortes de juros dependerão da evolução dos dados econômicos.
  - Vale destacar que a sinalização que sugira cautela ou otimismo poderá determinar o comportamento dos ativos ao longo do dia.
  - Neste sentido, se o discurso do Powell vier em linha com as estimativas, é possível que a propensão ao risco moderada continue dominando os mercados internacionais.
- 
- **Dólar contra Principais:** Queda                      **Dólar contra Emergentes:** Queda
  - **Taxa dos Treasuries:** Alta
  - **Bolsas:** Alta                      **Commodities:** Alta



## **INTERNO:** Ambiente externo e fala de Campos Neto devem influenciar os ativos

- No Brasil, o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou que o governo pretende aumentar as alíquotas da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) e alterar a tributação sobre o Juros Sobre Capital Próprio (JCP) em 2025. Essas medidas seriam uma garantia caso as propostas aprovadas pelo Senado não sejam suficientes para compensar a desoneração da folha no próximo ano. Esse projeto será enviado junto ao Projeto de Lei Orçamentário Anual (PLOA) para 2025 que precisa ser encaminhado até o dia 31 de dezembro.
- Haddad também informou que o governo enviará uma reforma de renda mais ampla ao Congresso nos próximos 60 dias.
- O Tribunal de Contas da União (TCU) alertou o governo sobre o "duplo risco" da meta fiscal de déficit zero para 2025. Segundo o TCU, há possibilidade de frustrações de receitas e aumento das despesas obrigatórias. O órgão também ressalta que o governo está mirando o limite inferior da meta como referência para as medidas de contenção de gastos.
- O Conselho Monetário Nacional (CMN) decidiu reduzir o prazo de resgate das Letras de Crédito Imobiliário (LCI) de 12 meses para nove. A decisão corrigiu uma assimetria em relação ao prazo das Letras de Crédito do Agronegócio (LCA) estabelecida no início do ano.
- Segundo os jornais, a alíquota média do Imposto sobre Valor Agregado (IVA) pode ficar em 28%, acima do limite de 26,5% que aprovado da regulamentação da reforma tributária na Câmara, em consequências das várias concessões a setores beneficiados por isenções e regimes especiais.
- Ontem, o diretor de Política Monetária do BC, Gabriel Galípolo, voltou a afirmar que a inflação desancorada traz desconforto para a autoridade monetária e que o Copom irá elevar os juros, caso seja necessário.
- O diretor de política Econômica do BC, Diogo Guillen, disse que não se deveria dar tanto peso ao balanço de risco.
- Na agenda de indicadores, o IPC-S (3ª quad/ago) variou 0,09%, desacelerou ante 0,31%, na semana anterior.
- O presidente do BC, Campos Neto, participa do Simpósio de Jackson Hole, às 12h.

### **Expectativas para o dia:**

- Os ativos locais devem seguir sensíveis ao contexto global, com os investidores observando o discurso de Powell no Simpósio de *Jackson Hole* nos EUA, para calibrarem as apostas quanto à condução da política monetária nas próximas reuniões do Fed.
- No *front* interno, no campo fiscal, os investidores aguardam a divulgação do Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA), que deverá ser encaminhado ao Congresso na próxima semana.
- Assim, os agentes de mercado estão focados na política monetária doméstica, monitorando os recentes discursos dos membros do Copom. Ontem, após novas falas de Galípolo e Guillen, parte do mercado interpretou que ainda não há convergência dentro do Copom para possível elevação de juros na próxima reunião. Os ruídos geraram volatilidade, com viés de aversão para a curva de juros. Com isso, o discurso do presidente do BC, Campos Neto, em *Jackson Hole*, ganha ainda maior relevância.
- Contudo, diante da expectativa para os ativos globais, com um discurso de Powell favorável para os mercados, esperamos que os ativos domésticos reflitam esse ambiente, com o Ibovespa se valorizando, em linha com as bolsas globais; o dólar tende a operar em margem estreita, com viés de queda, em sintonia com o exterior; e a curva de juros em ajuste de alta comedida, ainda repercutindo desconforto com falas de membros do BCB e alta das taxas dos *treasuries*, apesar da expectativa de dólar fraco.
- **Dólar:** Queda
- **Juros:** Alta
- **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](http://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.