

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados financeiros tiveram um início de mês turbulento. A valorização repentina do Ibovespa e uma série de dados econômicos abaixo do esperado nos EUA levaram a uma correção dos mercados de risco.

A correção técnica parece superada. Agora, os mercados irão focar suas atenções em dois eventos: (i) a ata da reunião de política monetária do Fed em julho, que será divulgada na quarta-feira (21); e (ii) **o discurso do presidente Jerome Powell no Simpósio do Fed em Jackson Hol na sexta-feira (23), que pode trazer indicações sobre o rumo das taxas de juros.**

Os mercados futuros já têm um corte de taxa de juros de 25 p.b. em setembro, com 25% de chance de um movimento de 50 pontos-base. O total de cortes projetado até o final do ano está em 90 p.b. atualmente.

As taxas de juros dos títulos do Tesouro dos EUA estão um pouco mais baixas na abertura desta segunda-feira (19). **A taxa de juros do título de 10 anos está em 3,88%, e a do título de 2 anos, em 4,05%.**

O Ibovespa está cotado a 147,9 pontos por dólar, caindo cerca de 4% desde a máxima de sete meses no início do mês. Em relação a uma cesta de moedas, o dólar está estável em 102,40.

Os preços do ouro pairavam em torno de US\$ 2.500 por onça, em meio a expectativas de um corte na taxa de juros nos EUA no próximo mês. O ouro à vista caiu 0,2%, para US\$ 2.502,78 por onça.

Os preços do petróleo recuaram nas primeiras negociações asiáticas nesta segunda, à medida que os temores de uma demanda mais fraca na China — principal importador de petróleo — pesavam sobre o sentimento do mercado. Os investidores também prestavam atenção no progresso das negociações de cessar-fogo no Oriente Médio, que poderia reduzir os riscos de oferta. Os futuros do Brent caíram 13 centavos, ou 0,2%, para US\$ 79,55 por barril.

Os mercados asiáticos tiveram desempenho misto hoje, após uma semana forte alta nas ações. As ações europeias começaram a nova semana de negociações em território misto, após os mercados globais terem subido na semana passada. Nos EUA, os futuros de ações recuaram ligeiramente nas negociações noturnas, após o S&P 500 registrar sua melhor semana de 2024.

Por aqui, na sexta-feira (16) o Ibovespa fechou em queda de 0,15% aos

133.953 pontos. Além disso, o mercado continua repercutindo a possibilidade alta da Selic, especialmente após Campos Neto dizer hoje que o BC "está muito incomodado com a desancoragem das expectativas" de inflação. A declaração provocou alta dos juros futuros curtos (DI Jan/26 a 11,63%) e contribuiu para queda do dólar de 0,29%, que fechou cotado a R\$ 5,4678 na sexta.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (16/08/24):

IPCA/24: subiu de 4,20% para 4,22% | **IPCA/25:** caiu de 3,97% para 3,91%

PIB/24: de 2,20% para 2,23% | **PIB/25:** caiu de 1,92% para 1,89%

Dólar/24: subiu de 5,30 para 5,31 | **Dólar/25:** estável em 5,30

Selic/24: estável em 10,50% | **Selic/25:** alta de 9,75% para 10,0%

Primário/24: caiu de -0,69% para -0,64% | **Primário/25:** estável em 0,70%

Para acessar o Boletim completo, clique aqui: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	19-ago-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,05	0	-21	-20	-90
	Tesouro EUA 10 anos	3,88	-1	-16	0	-38
	Juros Futuros - jan/25	10,83	4	11	81	29
	Juros Futuros - jan/31	11,48	-4	-51	121	28
	NTN-B 2026	6,61	18	0	141	159
	NTN-B 2050	6,02	2	-26	55	62
Renda Variável	MSCI Mundo	817	0,6%	0,4%	12,4%	22,3%
	Shanghai CSI 300	3.357	0,3%	-2,5%	-2,2%	-11,3%
	Nikkei	37.389	-1,8%	-4,4%	11,7%	18,9%
	EURO Stoxx	4.858	0,4%	-0,3%	7,4%	15,3%
	S&P 500	5.554	0,2%	0,6%	16,4%	27,1%
	NASDAQ	17.632	0,2%	0,2%	17,5%	32,4%
	MSCI Emergentes	1.094	1,6%	0,8%	6,8%	12,3%
	IBOV	133.953	-0,1%	4,9%	-0,2%	16,5%
	IFIX	3.385	0,3%	0,6%	2,2%	5,6%
	S&P 500 Futuro	5.578	0,0%	0,4%	13,5%	21,8%

(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.

Indicadores de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
05:00	BZ	IPC FIPE- Semanal	Aug 15		0,18%	0,14%
22:00	CH	5-Year Loan Prime Rate	Aug 20	3,85%		3,85%
22:00	CH	1-Year Loan Prime Rate	Aug 20	3,35%		3,35%

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 neste 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.

	Cotação		Variação ²			
	19-ago-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	102,22	-0,2%	-1,8%	0,9%	-1,1%
	Yuan/ US\$	7,14	-0,2%	-1,2%	0,6%	-2,0%
	Yen/ US\$	146,31	-0,9%	-2,4%	3,7%	0,6%
	Euro/US\$	1,10	0,1%	1,9%	0,0%	1,5%
	R\$/ US\$	5,47	-0,2%	-3,2%	12,6%	9,9%
	Peso Mex./ US\$	18,64	0,0%	0,1%	9,9%	9,0%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	938,13	1,0%	-0,4%	6,7%	8,1%
	Petróleo (WTI)	75,9	-0,9%	-2,5%	6,0%	-6,5%
	Cobre	418,5	1,0%	0,2%	7,6%	12,9%
	BITCOIN	58.130,4	-2,0%	-10,0%	38,6%	123,0%
	Minério de ferro	95,6	-0,8%	-9,8%	-29,9%	-10,3%
	Ouro	2.491,6	-0,7%	1,8%	20,8%	31,9%
	Volat. S&P (VIX)	15,7	6,1%	-4,0%	26,2%	-9,2%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	102,8	-0,9%	3,4%	-10,3%	-15,1%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	30,2	0,4%	8,9%	-13,5%	-0,3%
	Frete marítimo	1.691,0	-0,1%	-1,0%	-19,2%	35,6%

(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 do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
08:00	BZ	IGP-10 M/M	Aug		0,72%	0,45%
08:00	BZ	IPC-S	Aug 15		0,31%	0,54%
09:00	BZ	Atividade econômica M/M	Jun	0,5%	1,37%	0,25%
09:00	BZ	Atividade econômica A/A	Jun	2,5%	3,18%	1,30%
09:30	US	Construção de casas novas	Jul	1353k	1238k	1353k
09:30	US	Licenças p/construção	Jul	1440k	1396k	1446k
09:30	US	Construção de casas novas M/M	Jul	-1,5%	-6,8%	3,0%
09:30	US	Licenças p/construção M/M	Jul	-2,0%	-4,0%	3,4%