

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais estão em fase de consolidação após o rali das últimas semanas, aguardando a reunião do Fed de 18 de setembro. A aposta nos cortes foi sancionada pelo presidente do Fed, Jerome Powell, na semana passada. Em seu discurso no simpósio de Jackson Hole, Powell afirmou que "chegou a hora" de cortar as taxas.

Ontem (28) o presidente do Fed de Atlanta, Raphael Bostic, disse que — com a inflação em queda e o desemprego em alta — pode ser "hora de agir" nos cortes de taxas, embora ele permaneça cauteloso.

Os dados sobre pedidos iniciais de seguro-desemprego nos EUA e o produto interno bruto do segundo trimestre serão divulgados hoje (29) às 9h30. As despesas de consumo pessoal nos EUA, ou PCE, serão publicadas na sexta-feira (30).

Os títulos do Tesouro dos EUA de 10 anos estão estáveis com **a taxa de juros do Tesouro de 10 anos em 3,83%, enquanto a taxa de 2 anos está em 3,86%**.

O dólar caiu cerca de 2,8% no mês, mas o índice do dólar se afastou das mínimas e está em 101,2. Os preços do ouro sobem com o ouro à vista em US\$ 2.514 por onça. O preço do bitcoin caiu 5%, para US\$ 58.970. Os preços do petróleo mantiveram-se estáveis nesta quinta, com os futuros do Brent em US\$ 78,6 por barril.

As bolsas da Ásia fecharam em queda. As ações de tecnologia pressionaram os mercados após queda nas ações da Nvidia, que divulgou seus resultados. Os mercados europeus abriram em alta na quinta-feira, enquanto os futuros dos EUA se recuperaram e estão ligeiramente mais altos.

Os lucros da Nvidia para o trimestre encerrado em julho superaram as expectativas de Wall Street, com a empresa fornecendo uma previsão mais forte do que o esperado para o trimestre atual. **Mesmo assim, a fabricante de chips chegou a cair 8% no pós-mercado, mas as cotações reagiram durante a madrugada e agora operam em queda de cerca de 4% contra o fechamento.**

"A magnitude da superação dos lucros foi muito menor do que os últimos trimestres", escreveu Ryan Detrick, estrategista-chefe do Carson Group, concluído que "Esta é uma grande empresa que ainda está crescendo a receita em 122% e parece que as expectativas estavam um pouco altas demais".

Por aqui, o IBOV fechou em alta de 0,42% ontem, aos 137.344 pontos — novo recorde. O dólar subiu 0,96% para R\$ 5,5555 e empurrou os juros futuros.

Brasil – O mercado de trabalho segue aquecido com a abertura líquida de 188 mil empregos em julho — em linha com o consenso e superando os 142 mil criados em julho de 2023. O Rio Grande do Sul, após perder vagas devido às enchentes de maio, voltou a gerar empregos, com um saldo de 6,7 mil postos.

Nos primeiros sete meses de 2024, foram criados 1,5 milhão de empregos — acima dos 1,2 milhão do mesmo período em 2023. **Nos últimos 12 meses, o saldo acumulado aumentou de 1,7 milhão para 1,8 milhão de postos.**

Brasil – Em coletiva de imprensa, o governo anunciou uma revisão de gastos estimada em R\$ 25,9 bilhões para 2025, que será incluída no projeto de lei orçamentária anual (PLOA) a ser enviado ao Congresso.

O pente-fino que está sendo feito nos benefícios previdenciários e no Benefício de Prestação Continuada (BPC) — que devem gerar uma economia de R\$ 6,4 bilhões e R\$ 7,3 bilhões, respectivamente. As demais medidas englobam gastos como Bolsa Família, pessoal e seguro defeso. Este "pente-fino" é gradual e deve impactar ao longo de vários meses, similar ao realizado no Bolsa Família em 2023.

As medidas apresentadas são pontuais, de impacto limitado, e visam apenas manter o limite de gastos por mais um ano, sem alterar a trajetória das despesas totais.

Brasil – Gabriel Galpólo foi indicado à presidência do Banco Central. A sua principal tarefa será garantir que o IPCA cumpra a meta de 3,0% ao ano. Apesar de suas declarações recentes terem sido mais duras, ainda há incertezas sobre sua disposição para endurecer a política monetária. O governo pretende aprovar a nomeação de Galpólo antes de indicar três novos diretores do BC no final do ano, com a sabatina no Senado prevista para setembro.

O presidente do BC, Roberto Campos Neto, destacou que a desinflação global está lenta devido ao mercado de trabalho aquecido e que a inflação implícita no Brasil subiu, o que causa preocupação. Campos reafirmou o compromisso do BC com a meta de 3% e negou que tenha havido mudanças na orientação da política monetária, enfatizando a necessidade de flexibilidade e a importância de uma comunicação clara.

RCN também mencionou que a situação fiscal é crucial para a política monetária, com a queda dos juros ligada à melhora fiscal — embora as despesas do governo tenham aumentado mais que as receitas.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	29-ago-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,86	0	-40	-39	-100
	Tesouro EUA 10 anos	3,83	-1	-20	-5	-28
	Juros Futuros - jan/25	10,94	6	22	91	47
	Juros Futuros - jan/31	11,72	11	-27	145	87
	NTN-B 2026	6,69	10	8	149	164
	NTN-B 2050	6,20	3	-8	73	68
Renda Variável	MSCI Mundo	827	-0,4%	1,6%	13,8%	20,9%
	Shanghai CSI 300	3.278	-0,3%	-4,8%	-4,5%	-12,9%
	Nikkei	38.363	0,0%	-1,9%	14,6%	17,6%
	EURO Stoxx	4.957	0,9%	1,7%	9,6%	15,4%
	S&P 500	5.592	-0,6%	1,3%	17,2%	24,3%
	NASDAQ	17.556	-1,1%	-0,2%	17,0%	25,9%
	MSCI Emergentes	1.097	-0,2%	1,1%	7,2%	11,1%
	IBOV	137.344	0,4%	7,6%	2,4%	16,0%
	IFIX	3.382	-0,1%	0,5%	2,1%	5,9%
	S&P 500 Futuro	5.625	0,3%	1,2%	14,5%	19,3%

(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.

	Cotação		Variação ²			
	29-ago-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	101,22	0,1%	-2,8%	-0,1%	-2,3%
	Yuan/ US\$	7,10	-0,4%	-1,8%	0,0%	-2,2%
	Yen/ US\$	144,52	0,0%	-3,6%	2,5%	-0,7%
	Euro/US\$	1,11	-0,2%	2,5%	0,5%	2,3%
	R\$/ US\$	5,57	1,1%	-1,5%	14,6%	14,7%
	Peso Mex./ US\$	19,64	-0,6%	5,5%	15,9%	17,0%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	912,04	0,5%	-3,1%	3,8%	6,3%
	Petróleo (WTI)	74,6	0,1%	-4,2%	4,1%	-10,8%
	Cobre	412,8	-0,5%	-1,2%	6,1%	9,4%
	BITCOIN	59.822,7	0,8%	-7,3%	42,7%	130,0%
	Minério de ferro	98,7	-0,1%	-6,8%	-27,6%	-9,6%
	Ouro	2.521,8	0,7%	3,0%	22,2%	30,0%
	Volat. S&P (VIX)	16,0	-6,3%	-2,0%	28,8%	18,1%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	108,8	-0,4%	9,4%	-5,1%	-1,7%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	30,5	-0,4%	10,0%	-12,6%	-5,0%
	Frete marítimo	1.755,0	2,0%	2,8%	-16,2%	58,5%

(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 de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
08:00	BZ	IGPM M/M	Aug	0,45%	0,29%	0,61%
08:00	BZ	IGPM A/A	Aug	4,43%	4,26%	3,82%
09:30	US	PIB anualizado T/T	2Q S	2,8%	2,8%	2,8%
09:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	Aug 24	232k	232k	232k
11:00	US	Vendas de casas pendentes M/M	Jul	0,2%	0,2%	4,8%
11:00	US	Vendas de casas pendentes A/A	Jul	2,0%	2,0%	-7,8%

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
14:30	BZ	Criação de empregos formais Total	Jul	190 mil	188 mil	201,7 mil