

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados estão passando por uma realização de lucros após o rali da eleição de Trump. Hoje (13), os investidores estarão atentos aos números do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de outubro, com divulgação prevista para as 9h30, para avaliar o quanto os custos de bens e serviços aumentaram. Economistas esperam uma alta de 0,2% no CPI mensal, o que elevaria a taxa anualizada para 2,6%. O núcleo do CPI deve registrar um avanço de 0,3%.

Os juros dos títulos do Tesouro dos EUA subiram na terça-feira (12), enquanto os investidores digeriram as possíveis implicações da vitória de Donald Trump para as taxas de juros. O juro do título de 10 anos aumentou mais de 11 pontos base, para 4,426%, enquanto o título de 2 anos subiu mais de 8 p.b. para 4,342%.

O dólar norte-americano manteve-se próximo ao pico de seis meses e meio em relação às principais moedas. O Bitcoin se estabilizou logo abaixo de suas máximas históricas nesta quarta.

O índice do dólar (DXY), que mede a moeda ante uma cesta de seis moedas, subiu 0,02% para 106,01, próximo da máxima de 106,17 registrada ontem — o nível mais alto desde 1º de maio. O Bitcoin interrompeu sua escalada recorde, caindo 0,23% a US\$ 87.105, após atingir uma máxima histórica de US\$ 89.998 na terça.

Os preços do petróleo avançaram levemente nesta quarta-feira, refletindo sinais de aperto na oferta no curto prazo, mas continuaram próximos aos níveis mais baixos em duas semanas. Na terça-feira, a OPEP revisou para baixo suas projeções de crescimento da demanda global por petróleo em 2024 e 2025. O Brent subiu 13 centavos, ou 0,18%, para US\$ 72,02 por barril.

Os mercados acionários da Ásia recuaram nesta quarta, acompanhando as perdas em Wall Street na véspera depois que o rali pós-eleitoral nos EUA perdeu força. As bolsas europeias abriram em leve baixa, com os mercados globais focados nos próximos dados de inflação nos EUA. Os futuros de ações norte-americanas também indicam queda.

Por aqui, ontem, o Ibovespa encerrou em leve baixa de 0,14%, aos 127.698 pontos. O dólar à vista ficou estável, com alta marginal de 0,03%, cotado a R\$ 5,7714. Os juros futuros subiram diante da falta de novidades concretas sobre o pacote fiscal do governo.

O governo parece não compreender o efeito nocivo da incerteza sobre os ativos e sobre o cenário econômico de 2025.

EUA: O presidente do Fed de Richmond, Thomas Barkin, destacou que a economia está em um momento favorável que permite ao banco central reduzir os juros. Ele observou que os consumidores estão mais seletivos, e a força de trabalho se mostra produtiva, o que beneficia a economia. Com o mercado de trabalho robusto e boas condições para retenção de talentos, Barkin afirmou que o Fed está preparado para agir conforme a evolução econômica.

Segundo ele, a diminuição da incerteza eleitoral pode impulsionar investimentos e aumentar riscos inflacionários. Por outro lado, pressões sobre lucros podem levar empresas a demissões, elevando riscos para o emprego. O Fed, por ora, continuará monitorando o cenário e a postura do novo governo.

O presidente do Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, afirmou que a decisão sobre um possível corte de juros em dezembro dependerá dos dados de inflação. Ele considerou improvável uma aceleração súbita no mercado de trabalho a curto prazo — o que, para ele, sugere uma pausa nos cortes a menos que surja uma alta inflacionária inesperada. Kashkari ressaltou que a economia permanece forte, embora a inflação ainda esteja acima da meta de 2% e possa levar até dois anos para alcançá-la. Ele sugeriu que o aumento da produtividade pode ter elevado a taxa de juros neutra, ponto em que a política monetária se mantém equilibrada.

Brasil: As vendas do varejo restritas registraram alta de 0,5% na margem em setembro, enquanto as vendas do varejo ampliadas — que incluem automóveis e material de construção — cresceram 1,8% a margem, mas ambos os resultados ficaram aquém das expectativas. As médias móveis de três meses subiram em ambos os conceitos, e o varejo restrito atingiu um patamar histórico, igualando maio, impulsionado anteriormente por estocagem e doações em resposta a enchentes no RS.

No conceito ampliado, a alta nas vendas de veículos e materiais de construção impulsionou o resultado, especialmente com o maior volume de vendas de automóveis desde 2012. O atacarejo seguiu em retração, perdendo participação relativa nas vendas do varejo ampliado.

Entre as categorias, o desempenho foi dividido, com altas em combustíveis e artigos pessoais, enquanto vestuário e eletrodomésticos registraram quedas, refletindo menor demanda e moderação de renda. A categoria farmacêutica destacou-se, renovando máximas e registrando um crescimento de 14,7% no ano. Considerando o resultado das vendas do varejo, o tracking do PIB indica alta de 0,6% na margem no 3º trimestre, com a economia mantendo bom desempenho. Para 2024, a projeção segue em alta de 3,0%.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	13-nov-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4.34	0	17	9	-70
	Tesouro EUA 10 anos	4.43	0	14	55	-22
	Juros Futuros - jan/25	11.41	0	13	139	69
	Juros Futuros - jan/31	12.99	13	8	272	180
	NTN-B 2026	7.05	15	8	185	114
NTN-B 2050	6.76	15	2	129	82	
Renda Variável	MSCI Mundo	857	-0.7%	2.9%	17.9%	28.4%
	Shanghai CSI 300	4,111	0.6%	5.7%	19.8%	14.8%
	Nikkei	38,722	-1.7%	-0.9%	15.7%	18.8%
	EURO Stoxx	4,741	-0.1%	-1.8%	4.9%	12.0%
	S&P 500	5,984	-0.3%	4.9%	25.5%	35.6%
	NASDAQ	19,281	-0.1%	6.6%	28.4%	40.0%
	MSCI Emergentes	1,103	-2.0%	-1.5%	7.8%	15.8%
	IBOV	127,698	-0.1%	-1.6%	-4.8%	6.1%
	IFIX	3,155	-0.4%	-1.6%	-4.7%	-0.8%
	S&P 500 Futuro	6,002	-0.2%	4.6%	21.2%	30.1%

(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			
	13-nov-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	106.15	0.1%	2.1%	4.8%	0.5%
	Yuan/ US\$	7.22	-0.1%	1.5%	1.7%	-0.9%
	Yen/ US\$	155.10	0.3%	2.0%	10.0%	2.2%
	Euro/US\$	1.06	-0.2%	-2.6%	-3.9%	-0.9%
	R\$/ US\$	5.76	0.0%	-0.5%	18.5%	17.2%
	Peso Mex. / US\$	20.59	1.2%	2.8%	21.4%	16.9%
Peso Chil. / US\$	985.10	0.5%	2.4%	12.1%	6.7%	
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	68.1	0.0%	-1.7%	-4.9%	-13.0%
	Cobre	413.1	-0.1%	-4.8%	6.2%	12.7%
	BITCOIN	87,653.0	-0.8%	25.3%	109.0%	140.2%
	Minério de ferro	101.8	0.0%	-2.1%	-25.4%	-21.3%
	Ouro	2,606.2	0.3%	-5.0%	26.3%	33.9%
	Volat. S&P (VIX)	15.1	2.4%	-34.9%	21.0%	2.1%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	108.6	8.7%	-19.7%	-5.3%	-12.8%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27.7	-0.1%	-0.3%	-20.8%	-14.4%
	Frete marítimo	1,634.0	4.9%	17.7%	-22.0%	-1.3%

(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
09:00	BZ	Volume de serviços M/M	Sep			-0.4%
09:00	BZ	Volume de serviços A/A	Sep			1.7%
10:30	US	CPI M/M	Oct	0.2%	0.2%	
10:30	US	Núcleo CPI M/M	Oct	0.3%	0.3%	
10:30	US	CPI A/A	Oct	2.6%	2.4%	
10:30	US	Núcleo CPI A/A	Oct	3.3%	3.3%	

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.

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
08:00	BZ	Ata do Copom	Nov			
09:00	BZ	Vendas no varejo ampliado A/A	Sep	4.8%	3.9%	3.1%
09:00	BZ	Vendas no varejo A/A	Sep	3.7%	2.1%	5.1%
09:00	BZ	Vendas no varejo ampliado M/M	Sep	2.3%	1.8%	-0.8%
09:00	BZ	Vendas no varejo M/M	Sep	1.4%	0.5%	-0.3%