

# Conexão Mercado Abertura

03/05/2024



#Publica





## Pré-abertura

### Futuros

S&P 500 (fut)	5108,5	0,33%
Nasdaq (fut)	38656,0	0,71%
Dow Jones(fut)	17759,3	0,62%

### Bolsas

DAX (Alemanha)	17968,5	0,40%
PCAC (França)	7955,6	0,52%
FTSE (UK)	8208,6	0,45%
NIKKEI (Japão)	38236,1	-0,10%
SSECO (Shanghai)	3104,8	-

### Títulos

T-Notes 2Y	4,879	0,10%
T-Notes 10Y	4,568	-0,25%

### Risco

VIX (S&P500)	15,43	3,42%
--------------	-------	-------

### Moedas

DXY	105,171	-0,12%
EURUSD	1,075	0,22%
GBPUSD	1,256	0,17%
USDJPY	153,197	-0,33%
USDZAR	18,510	-0,19%
USDCNY	7,237	-0,04%
USDRUB	91,620	0,54%
USDTRY	32,325	-0,30%
USDINR	83,450	0,00%

### Commodities

WTI	79,01	0,16%
Brent	83,95	0,33%
Ouro	2299,30	-0,18%
Soja (fut)	1206,25	0,60%
Milho (fut)	463,50	0,82%

## Fechamento (sessão anterior)

### Bolsas

Ibovespa	127122,3	0,95%
S&P 500	5199,1	0,74%
Nasdaq	15841,0	1,51%
Dow Jones	38225,7	0,85%

### Risco

Brasil CDS 5Y	145,58	01/05
---------------	--------	-------

### Títulos Públicos

IMA-B5	9156,7
IMA-B5+	11140,8
NTN-B 26	6,23
NTN-B 30	6,22
NTN-B 55	6,21
NTN-F 27	10,94
NTN-F 31	11,76

### Juros

CDI	10,65	
DI Jan 25	10,22	-0,97%
DI Jan 26	10,47	-1,74%
DI Jan 27	10,79	-2,04%
DI Jan 28	11,10	-1,94%
DI Jan 29	11,31	-1,95%
DI Jan 31	11,55	-1,95%

### Moedas

DXY	105,299	-0,12%
USDBRL	5,113	-0,06%
USDMXN	16,972	-1,07%
USDZAR	18,546	-1,10%
USDARS	878,22	0,16%
USDRUB	91,126	-2,50%
USDTRY	32,423	0,02%
USDINR	83,45	-0,10%



## Indicadores e Eventos do Dia

### Estados Unidos



Divulgação	Indicadores	Período	Anterior	Consenso	Realizado
09:30	Payroll	Abr	303k	240k	-
09:30	Taxa de desemprego	Abr	3,80%	3,80%	-
09:30	Média de Ganhos Hora (M/M)	Abr	0,30%	0,30%	-
09:30	Média de Ganhos Hora (A/A)	Abr	4,10%	4,00%	-
10:45	PMI Composite	Abr F	50,90	51,00	-
10:45	PMI Serviços	Abr F	50,90	51,00	-
11:00	ISM Serviços	Abr	51,40	52,00	-

### Europa



Região	Divulgação	Indicadores	Período	Anterior	Consenso	Realizado
UK	05:30	PMI Composite	Abr F	54,00	54,00	54,10
UK	05:30	PMI Serviços	Abr F	54,90	54,90	55,00
ZE	06:00	Taxa de Desemprego	Mar	6,50%	6,50%	6,50%

### Brasil



Divulgação	Indicadores	Período	Anterior	Consenso	Realizado
05:00	IPC-FIPE (Mensal)	Abr	0,26%	-	0,33%
09:00	Produção Industrial (M/M) - IBGE	Mar	-0,30%	1,30%	-
09:00	Produção Industrial (A/A) - IBGE	Mar	5,00%	-2,40%	-

### Ásia



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



**EXTERNO:** O foco do dia é o Payroll, porém manutenção da retórica do Fomc pode sustentar otimismo cauteloso dos mercados..

- Nos EUA, teremos uma agenda importante ao longo do dia, começando com o tão aguardado relatório de empregos, Payroll, às 9h30. A mediana de pesquisa de mercado da *Bloomberg* aponta para uma geração de aproximadamente 240 mil vagas de emprego em abril, com a taxa de desemprego permanecendo estável em 3,8% e a alta dos salários desacelerando de 4,1% para 4%. Se esses números se confirmarem, a retórica de que o mercado de trabalho americano continua forte deve ser reforçada.
- Ainda nos EUA, depois do Payroll teremos os números da leitura final do PMI (S&P Global) de serviço, às 10h45, e o ISM não-manufatura, considerado o mais importante para o mercado, às 11h. As leituras de ambos os indicadores podem ser divergentes, considerando que o mercado espera uma alta do ISM, enquanto a leitura preliminar do PMI mostrou um recuo em abril.
- No campo corporativo, a Apple reportou os resultados referentes ao 1Tri/24 com números ligeiramente melhores do que o mercado esperava, com LPA ajustado de US\$ 1,53, em comparação com os US\$ 1,50 estimados. Os números foram acompanhados do anúncio do maior programa de recompra de ações na história da empresa, o que refletiu positivamente em suas ações no *after-hour*.
- Na França, a produção industrial recuou 0,3% em março, ante alta de 0,2% de fevereiro. O número da passagem mensal decepcionou a expectativa do mercado que aguardava alta de 0,3%.
- No Reino Unido, a leitura final do PMI de serviços avançou de 53,1 em março para 55,0 em abril, ligeiramente melhor que os 54,9 projetados pelo mercado.
- Na Argentina, o Banco Central Argentino (BCRA) reduziu sua taxa básica de juros pela terceira vez em três semanas, agora de 60% para 50%, considerando a desaceleração dos preços ao consumidor e a redução dos passivos do banco central.

## **Expectativas para o dia:**

- No exterior, os mercados abriram a última sessão da semana dando continuidade ao movimento de propensão ao risco moderada observada no pós-Fomc, depois que Powell deixou claro que os dirigentes do Fed estão satisfeitos com a situação atual da política monetária e que o próximo passo será de corte e não de alta de juros, pelo menos por enquanto.
- Hoje, o foco está direcionado para o Payroll de abril, que será divulgado às 9h30. A perspectiva de mercado aponta para uma geração de vagas de emprego ainda robusta, com taxa de desemprego estável, mas certa desaceleração dos ganhos salariais.
- Mesmo que esses números ainda corroborem com um mercado de trabalho forte nos EUA, o que importa para o Fed é se as condições gerais de emprego estão convergindo para o equilíbrio. Neste sentido, acreditamos que, se o Payroll não for muito superior ao consenso de mercado, é possível que esse movimento positivo dos ativos de risco continue ao longo da sessão.
- Nesse cenário, esperamos que as yields ganhem um ligeiro impulso de alta, sem comprometer o ambiente de propensão ao risco, com bolsas também em alta e dólar fraco.
- **Dólar contra Principais:** Queda    **Dólar contra Emergentes:** Queda
- **Taxa dos Treasuries:** Alta
- **Bolsas:** Alta    **Commodities:** Alta.



## **INTERNO:** Panorama global e questões domésticas devem agitar os negócios

- No Brasil, segue a expectativa para as sessões do Congresso a partir da próxima semana, onde a pauta de votação para analisar os 32 vetos presidenciais pode ocorrer na quinta-feira (09).
- Entre os vetos, a questão do corte de R\$ 5,6 bi em emendas de comissão deve ser ajustado para um valor fixo de R\$ 3,6 bilhões, conforme disse o líder do governo no Senado, Jaques Wagner.
- Outra pauta em que se espera avanço é a votação do projeto de lei que recria o DPVAT e altera o arcabouço fiscal, que está inicialmente agendada na Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) para a próxima terça-feira (07/05). Esse projeto é importante, pois autoriza o aumento do limite de despesas em R\$ 15,7 bilhões nas regras do arcabouço.
- Segundo os jornais, o reajuste de 52% do auxílio-alimentação proposto pelo governo aos servidores federais a partir de maio, com pagamento em junho, usará a reserva orçamentária de aproximadamente R\$ 2 bilhões.
- Na agenda de indicadores, destaque para divulgação da produção industrial (mar) com mediana das estimativas indicando crescimento de 1,4%, revertendo a queda de 0,3% em fevereiro. A nota de crédito (mar) divulgada pelo Banco Central sai às 8h30.
- O IPC-Fipe (abr) variou 0,33%, acelerando ante 0,26% em março, e ficando ligeiramente acima das estimativas de 0,32%, segundo o Broadcast.
- No campo corporativo, a Gerdau registrou lucro líquido de R\$ 1,245 bi no 1ºTri/24, com queda anual de 47,9%, mas com recuperação de 70,1% na comparação com o trimestre anterior.

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

- Os ativos locais devem permanecer sensíveis ao contexto global, em dia de divulgação de dados do mercado de trabalho nos EUA, embora o discurso considerado mais brando do presidente do Fed, Jerome Powell, na última quarta-feira ainda tenha repercussão positiva sobre os mercados.
- No *front* interno, os agentes seguem acompanhando a agenda econômica do Congresso, na expectativa que na próxima semana algumas pautas possam evoluir de maneira mais acelerada.
- Entre os indicadores do dia, a produção industrial deve sinalizar uma recuperação na passagem mensal, em especial após o PMI da indústria de março ter apontado aceleração surpreendente, atingindo a máxima desde agosto/2021.
- Diante o contexto, apesar dos riscos embutidos na divulgação do principal indicador do mercado de trabalho americano, esperamos a continuidade de uma sessão positiva para os ativos domésticos, com o Ibovespa se valorizando; o dólar se enfraquecendo frente ao real, em linha com o viés global; e a curva de juros devolvendo prêmios de risco em todos prazos, em movimento de menor magnitude do que o observado na sessão anterior.
- **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**

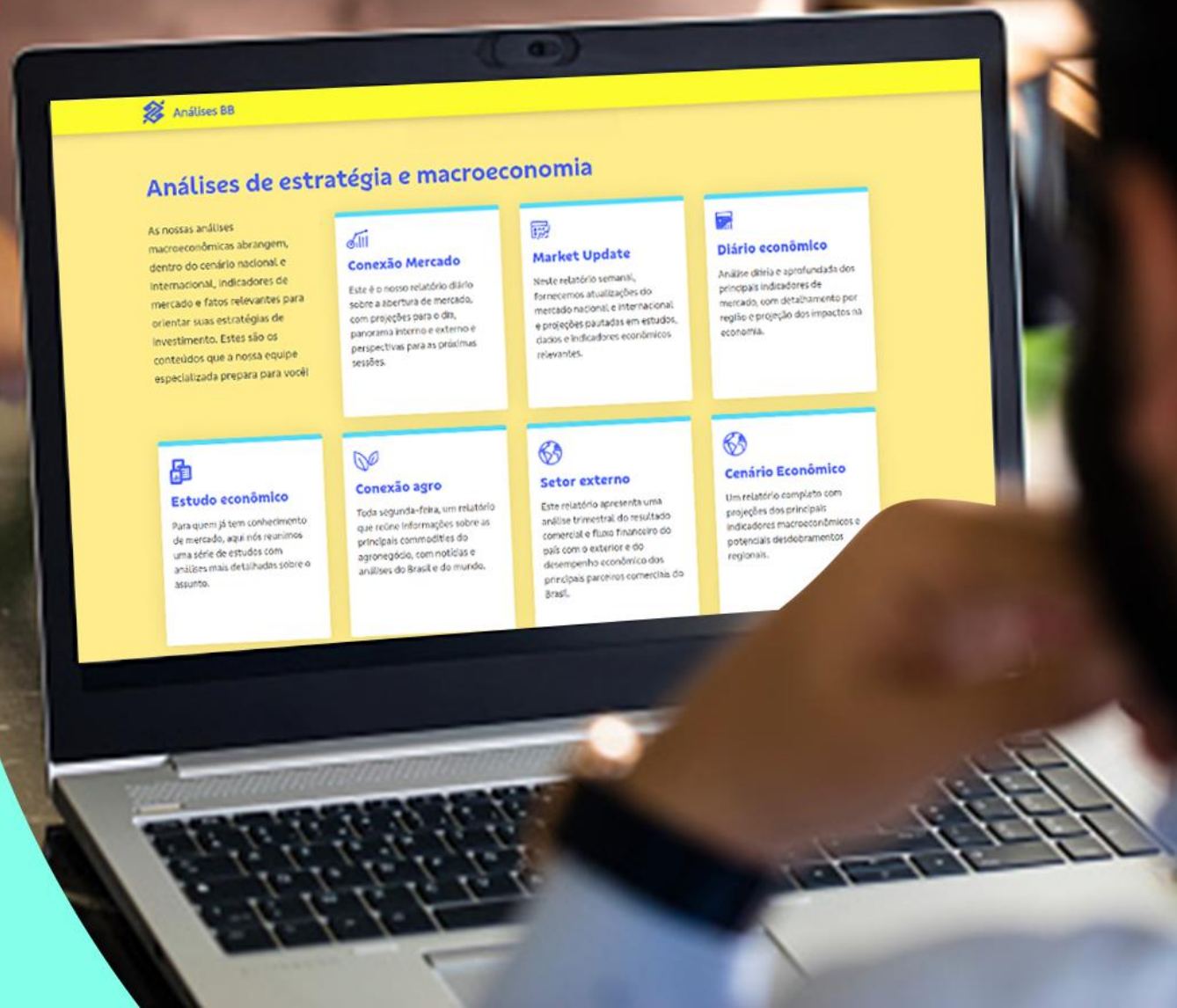
**Atendimento a Deficientes Auditivos ou de Fala 0800 729 0088**

**Ouvidoria 0800 729 5678**

#Publica

# Acompanhe nossas análises e estudos no portal BB

[bb.com.br](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.