

14 de outubro de 2024

## Destaque para dados de inflação

As principais divulgações, na semana passada, foram relacionadas à inflação ao consumidor aqui, no Brasil e nos Estados Unidos.

Por aqui, conhecemos o IPCA para o mês de setembro e sua variação foi de 0,44% em relação ao mês anterior e 4,42% em relação ao mesmo mês do ano passado. A inflação foi um pouco melhor do que 0,46% esperado pelo mercado e mostrou uma aceleração em relação ao mês de outubro, quando a variação mensal foi de -0,02% e anual 4,24%.

Assim como o apontado por nós na divulgação do IPCA-15, a análise qualitativa da inflação nos mostra um número em que boa parte da surpresa ainda esteve em itens voláteis como cinema e seguro de veículo.

Visto os fundamentos macroeconômicos como atividade e mercado de trabalho aquecidos, entendemos que o número abaixo do esperado parece uma boa notícia à primeira vista, porém não muda a tendência de piora esperada.

Sobre atividade econômica, tivemos no Brasil a divulgação de dados setoriais para agosto. As vendas no varejo apresentaram uma queda de -0,8% no mês, avançando 3,1% em relação ao mesmo mês do ano passado. A queda ocorreu por influência de itens voláteis, como vendas no atacado de alimentos, o que não altera nossa visão de projeção geral de uma atividade forte.

No setor de serviços, foi observada uma queda de -0,4% com maior influência de serviços de informações e comunicação e transportes. Por outro lado, serviços prestados às famílias apresentaram crescimento de 0,8%.

Seguimos otimistas com atividade e com viés de revisões para cima nas projeções.

Nos Estados Unidos, a inflação ao consumidor (CPI) para o mês de setembro indicou uma variação de 0,2% para o CPI em relação ao mês anterior, com o núcleo (medida sem itens mais voláteis) avançando 0,3%, o que foi um pouco acima das expectativas de mercado de 0,1% e 0,2% respectivamente. Na variação em 12 meses, o índice cheio apresenta 2,4% de inflação e o núcleo 3,3%.

**Apesar da surpresa um pouco acima das expectativas de mercado, a leitura qualitativa nos mostrou uma visão geral boa para, por exemplo, a evolução de serviços e uma parte da surpresa proveniente, por exemplo, de bens industriais e itens como vestuário.**

## Fique de olho



Esta semana será menos agitada no Brasil. Atenção para a divulgação do índice de atividade econômica mensal medido pelo Banco Central, o IBC-Br, que será divulgado na segunda-feira. No exterior, os olhos estarão voltados para a decisão de juros na Europa, na terça-feira. Divulgação do dado sobre vendas no varejo e produção industrial em setembro, nos EUA, e, na China, vamos conhecer o PIB para o terceiro trimestre de 2024 e a produção industrial e vendas no varejo em setembro, também na terça-feira.

## Mercados

### Câmbio

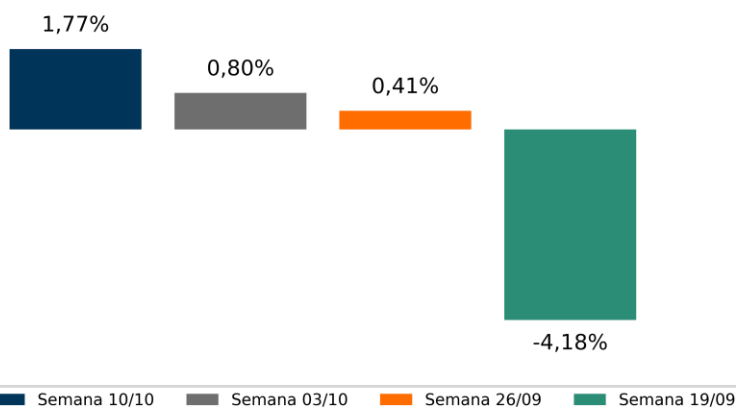
O dólar acumulou alta de 1,77% ao longo da semana, encerrando a sexta-feira cotado a R\$ 5,5819.

### Cotação do Dólar



Fonte: BACEN. Elaboração: Itaú Asset Management Data-base: 10 de Outubro de 2024

### Variação do Dólar (USD) contra o Real (BRL) dentro das últimas 4 semanas



Fonte: BACEN. Elaboração: Itaú Asset Management Data-base: 10 de Outubro de 2024

## Outras moedas


Variação semanal(%)  
em relação ao Dólar

 **0,56 %**  
Peso Mexicano

 **1,08 %**  
Peso Chileno

 **0,49 %**  
Libra

 **0,85 %**  
Euro

 **0,83 %**  
Renmibi\*

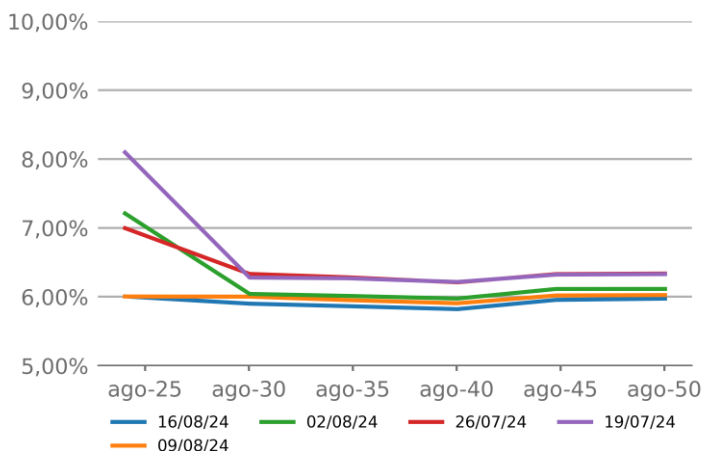
 **1,12 %**  
Yen

## Mercados

### Juros

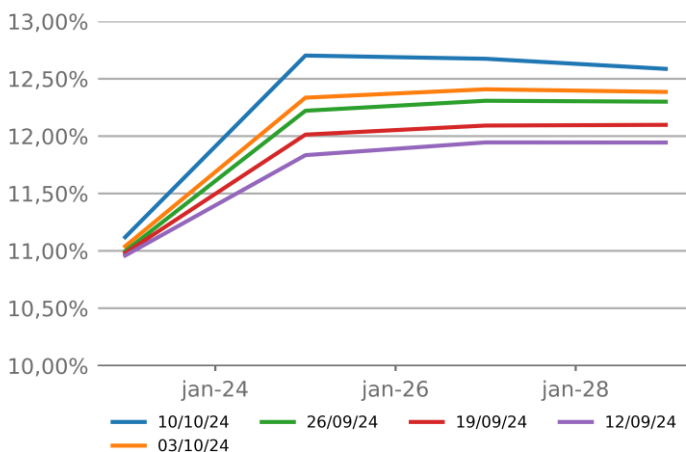
Durante a semana, as taxas de juros futuros avançaram em seus vértices curtos e intermediários.

#### Juros reais (% ao ano)



Fonte: BACEN. Elaboração: Itaú Asset Management Data-base: 10 de Outubro de 2024

#### Juros nominais (% ao ano)



Fonte: BACEN. Elaboração: Itaú Asset Management Data-base: 10 de Outubro de 2024

## Mercados

### Bolsa

O Ibovespa acumulou queda de -1,00% ao longo da semana, encerrando a sexta-feira cotado a 130.353 pontos.

Nos Estados Unidos, os principais índices acionários norte-americanos tiveram desempenho positivo. Na semana, o S&P 500 acumulou alta de 1,41%, encerrando a sexta-feira cotado a 5.780 pontos.

### Ibovespa (em pontos)



Fonte: B3. Elaboração Itaú Asset Management Data-base: 10 de Outubro de 2024

### S&P500 (em pontos)



Fonte: B3. Elaboração Itaú Asset Management Data-base: 10 de Outubro de 2024

**Indicadores de Mercado**

Nome	Unidade	Nível	% sem.	% mês	% ano	% 12m	% 24m
<b>Renda Fixa (d-1)</b>							
CDI	% ao ano	10,65%	0,20%	0,32%	8,34%	10,99%	25,94%
IRFM	Índice	-	-0,21%	0,01%	3,91%	8,15%	22,80%
IMA Ex-C	Índice	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	12,51%
IMA B5	Índice	-	0,02%	0,20%	5,51%	8,80%	20,80%
IMA B5+	Índice	-	0,06%	0,18%	-2,45%	3,75%	15,23%
<b>Inflação</b>							
IPCA	%	-	-	0,44%	3,31%	4,42%	9,84%
IGP-M	%	-	-	0,62%	2,64%	4,53%	1,07%
<b>Commodities</b>							
CRB	Índice	275,48	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-2,30%
<b>Moedas (taxas de câmbio por dólar)</b>							
Real	Dólar	5,58	1,77%	2,46%	15,30%	10,54%	7,20%
Real	Euro	6,11	1,07%	0,63%	14,00%	13,87%	18,86%
Euro	Dólar	0,91	0,85%	1,80%	0,92%	-2,91%	-11,24%
Peso Mexicano	Dólar	19,46	0,56%	-1,17%	14,66%	9,11%	-3,10%
Peso Chileno	Dólar	930,29	1,08%	3,50%	5,61%	0,95%	0,39%
Iene	Dólar	148,57	1,12%	3,44%	5,34%	-0,40%	1,86%
Renminbi	Dólar	7,08	0,83%	0,83%	-0,29%	-3,07%	-1,26%
Dólar Canadense	Dólar	1,37	1,38%	1,60%	3,77%	1,10%	-0,40%
Libra Esterlina	Dólar	0,77	0,49%	2,41%	-2,51%	-5,71%	-16,02%
Dólar Australiano	Dólar	1,48	1,48%	2,56%	1,05%	-4,85%	-6,95%
Dólar N. Zelândia	Dólar	1,64	1,96%	4,20%	3,70%	-1,19%	-8,36%
<b>Ações - Brasil (em Reais)</b>							
Ibovespa	Índice	130.353	-1,00%	-1,11%	-2,86%	11,36%	13,52%
IBX	Índice	55.200	-0,98%	-0,99%	-2,21%	12,02%	13,06%
IDIV	Índice	9.308	-1,61%	-1,60%	2,58%	17,95%	29,78%
SMLL	Índice	1.992	-1,46%	-1,96%	-15,36%	-3,81%	-12,34%
ISE	Índice	3.517	-1,35%	-2,02%	-6,55%	6,55%	-1,41%
<b>Ações - Mundo (Índice - em moeda local)</b>							
S&P500	EUA	5.780	1,41%	0,30%	21,18%	32,06%	61,06%
FTSE	Inglaterra	8.238	-0,54%	0,01%	6,52%	8,11%	19,64%
DAX	Alemanha	19.211	1,03%	-0,59%	14,68%	24,26%	57,21%
Nikkei	Japão	39.381	2,15%	3,85%	17,68%	23,31%	49,16%
<b>Contratos Futuros DI</b>							
Data				jan-23	jan-25	jan-27	jan-29
Último	% ao ano			11,12%	12,70%	12,67%	12,59%
d-1	% ao ano			11,11%	12,59%	12,60%	12,53%

Fonte: Bloomberg – Elaboração: Itaú Asset Management Data-base: 10 de Outubro de 2024

 Agenda

	segunda 13 outubro	terça 14 outubro	quarta 15 outubro	quinta 16 outubro	sexta 17 outubro	sem definição
Brasil		Economic Activity MoM  Economic Activity YoY  Trade Balance Weekly		FGV CPI IPC-S	FIPE CPI - Weekly	Formal Job Creation Total
EUA		NY Fed 1-Yr Inflation Expectations	Empire Manufacturing	MBA Mortgage Applications  Import Price Index MoM  New York Fed Services Business Activity	Initial Jobless Claims  Retail Sales Advance MoM  Industrial Production MoM	
Europa			ZEW Survey Expectations (GE)  ZEW Survey Current Situation (GE)  CPI YoY (FR)	CPI YoY (UK)  CPI MoM (UK)  CPI EU Harmonized YoY (IT)	Trade Balance EU (IT)  Trade Balance Total (IT)	Wholesale Price Index MoM (GE)  Wholesale Price Index YoY (GE)  Current Account Balance (GE)
China e Japão			Industrial Production MoM (JN)  Core Machine Orders MoM (JN)  Capacity Utilization MoM (JN)	Trade Balance (JN)  Exports YoY (JN)  Trade Balance Adjusted (JN)	GDP YoY (CH)  NatI CPI YoY (JN)  Industrial Production YoY (CH)	Trade Balance (CH)  Exports YoY (CH)  Imports YoY (CH)

Fonte: Bloomberg – Elaboração: Itaú Asset Management  
Data-base: 14 de Outubro de 2024

## Glossário

### Renda Fixa

IRFM 1; IRFM 1+; IMA B5; IMA B5+; e IMA Ex-C são componentes do IMA. O IMA – Índice de Mercado ANBIMA é uma família de índices que representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos e serve como benchmark para o segmento. Com o objetivo de atender às necessidades dos diversos tipos de investidores e das suas respectivas carteiras, o IMA é atualmente subdividido em quatro subíndices, de acordo com os indexadores dos títulos – prefixados (IRFM), indexados ao IPCA (IMA B), indexados ao IGP-M (IMA C) e pós-fixados (IMA S). Com exceção da carteiras teóricas de títulos indexados ao IGP-M e pós-fixados (IMA-S), para as demais carteiras, são calculados subíndices com base nos prazos dos seus componentes. Adicionalmente, em virtude da intenção explícita da STN de não mais emitir títulos indexados ao IGP-M (NTN-C) e, ainda, devido à baixa liquidez observada neste segmento, foi determinada a construção de um índice agregado aos mesmos moldes do IMA-Geral, mas sem a participação do IMA-C, denominado IMA-Geral Ex-C.

IRFM 1	LTN e NTN-F com prazo < 1 ano
IRFM 1+	LTN e NTN-F com prazo >= 1 ano
IMA B5	NTN-B com prazo < 5 anos
IMA B5+	NTN-B com prazo >= 5 anos

Fonte: ANBIMA / Adaptação: Itaú Asset Management

### Commodities

Índice de uma cesta de commodities em dólares.

### Ações - Brasil

IDIV Índice Dividendos

SMLL Índice Small Cap

ISE Índice de Sustentabilidade Empresarial

Fonte: B3 / Elaboração: Itaú Asset Management

Recebeu o Por Dentro do Cenário por alguém?

Clique ao lado e se inscreva pra receber nosso relatório semanalmente, direto no seu e-mail!

inscreva-se

Itaúasset.com.br

Acompanhe nossas redes sociais



## Informações relevantes

O informativo Por Dentro do Cenário Semanal é uma publicação da Itaú Asset Management. A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. As informações contidas nesta publicação foram produzidas dentro das condições atuais de mercado e conjuntura e refletem uma interpretação do Itaú Unibanco, podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio. Esta publicação possui caráter meramente informativo e não reflete oferta ou recomendação de investimento de nenhum produto específico. Para análise de produtos específicos oferecidos pelo Itaú Unibanco, consulte seu representante comercial/gestor ou *banker* para maior detalhamento e informações completas acerca de suas peculiaridades e riscos. O Itaú Unibanco não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base nos dados aqui divulgados. Cotações após às 17h30 min da 6ª feira.

Opiniões, estimativas e projeções contidas nesse material correspondem à avaliação do analista responsável na data em que foram emitidas e, portanto, podem ser modificadas a qualquer momento.

Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2939. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco ([www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br)). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18 h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722 .

