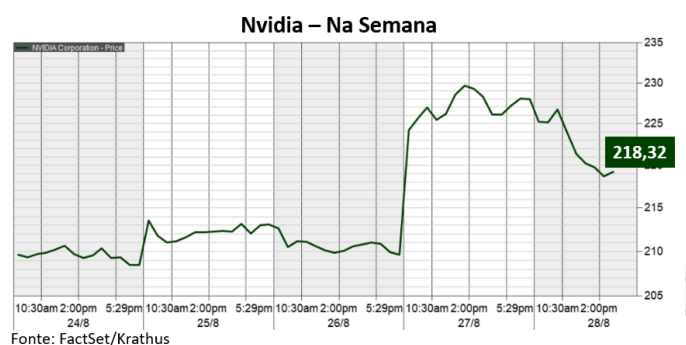


## Resultado Da Nvidia Dá Sustentação Às Bolsas No Brasil, Dados Econômicos Positivos

### A Semana Nos Mercados Internacionais

Esta foi uma semana boa os mercados internacionais que iniciou com um ligeiro alívio no mercado futuro de juro, já que a anúncio de sanções econômicas ao Irã por parte do EUA passou a sensação de que as chances de um agravamento nos ataques militares diminuíram, embora não tenha ocorrido nenhum avanço nas negociações diplomáticas. No entanto, o discurso do presidente do Federal Reserve, Kevin Warsh, durante o simpósio de Jackson Hole, na sexta-feira, trouxe um tom mais cauteloso ao destacar as preocupações com a persistência da inflação. A sinalização reduziu o otimismo dos investidores e provocou uma alta na parte curta da curva de juros. O petróleo *Brent* cedeu 5,1% e o Dólar recuperou terreno perante seus pares. As Bolsas também fecharam no positivo influenciadas pelo lucro 6% acima das expectativas da Nvidia, que apresentou um crescimento de 106% nas vendas e 109% no lucro em relação ao mesmo trimestre do ano passado. A empresa aumentou as expectativas futuras, indicando um crescimento da receita de 70% nos próximos 12 meses, também acima dos 44% esperado pelos analistas. A ação subiu 2% na semana e acumula alta de 17% no ano. Com relação a indicadores econômicos tivemos a inflação americana de julho medida pelo índice PCE, que veio em linha com as expectativas, com o núcleo variando 0,25% e o índice cheio 0,16% - em 12 meses o núcleo se manteve em 3,3% e o índice cheio em 3,7%.



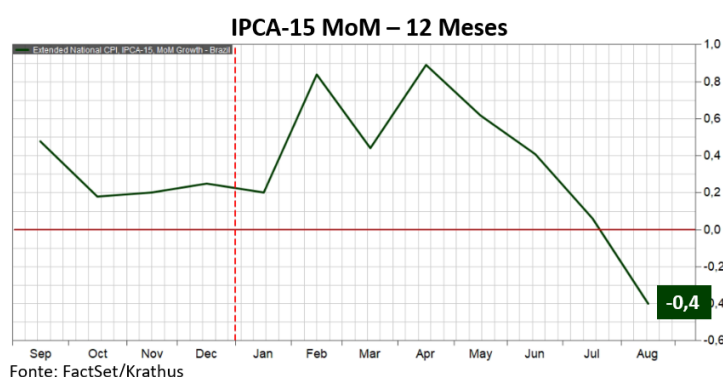
### Expectativas E A Próxima Semana

A semana que vem nos trará dados do mercado de trabalho americano, que tem enfraquecido nos últimos meses, causando uma certa dúvida no mercado em relação a atuação do BC que está dividido entre os riscos de inflação resiliente e criação de empregos declinante. Esta semana os resultados da Nvidia deram suporte para o preço das ações do setor de semicondutores, que sobem 6% este mês e 59% no ano. Com relação à política monetária americana, acreditamos que o atual cenário econômico permitirá a retomada da flexibilização, sendo que o risco é uma extensão da pausa atual e não um aumento da taxa básica.

## No Brasil

### Resumo Da Semana

No Brasil, destaque da semana ficou com a divulgação do IPCA-15 que recuou 0,40% em agosto, melhor que a projeção de -0,32%, levando a inflação em 12 meses de 4,52% para 4,24%. Além disso, a taxa de desemprego caiu de 5,4% para 5,3% no trimestre até julho, dentro do esperado pelo mercado. Na semana, o Ibovespa subiu 2,2% e o Real desvalorizou 0,7% frente ao Dólar. A curva de juros DI's encerrou em direções mistas, com queda nos vencimentos curtos e alta nos vencimentos médio e longos. Na próxima semana será divulgado o PIB do segundo trimestre, o PMI manufatura de agosto e a produção industrial de julho.



### Cenário Político E Agenda Do Governo

O cenário político permaneceu em destaque nesta semana após a divulgação da pesquisa Datafolha, que mostrou em um eventual segundo turno, Lula liderando por 47% a 43% de Flávio Bolsonaro, uma redução de resultado que configura empate técnico no limite da margem de erro e reforça a expectativa de uma disputa bastante acirrada em 2026.

Em resposta ao ambiente político e buscando fortalecer sua agenda antes do período eleitoral, o governo avançou em negociações com o Congresso. O acordo firmado entre o presidente Lula e os presidentes da Câmara, Hugo Motta, e do Senado, Davi Alcolumbre, tem como objetivo destravar projetos considerados prioritários pelo Executivo no período pré-eleitoral. Entre as principais pautas estão a medida provisória relacionada à chamada "taxa das blusinhas" e a proposta que prevê o fim da escala de trabalho 6x1, iniciativas que devem permanecer no centro das discussões políticas e econômicas nas próximas semanas.

## MERCADOS

|                    | Preço          | 5D (%)     | MTD (%)      | YTD (%)    |
|--------------------|----------------|------------|--------------|------------|
| USA (S&P)          | 7.709          | 0,4        | 2,9          | 12,6       |
| Nasdaq             | 26.396         | 0,8        | 4,0          | 13,6       |
| Europa (STXE 600)  | 655            | 0,1        | 0,9          | 10,6       |
| Inglaterra         | 10.793         | (0,2)      | (0,7)        | 8,7        |
| Alemanha           | 26.570         | 1,7        | 3,7          | 8,5        |
| França             | 8.401          | (1,0)      | (1,3)        | 3,1        |
| Itália             | 52.265         | (0,8)      | 0,2          | 16,3       |
| Espanha            | 20.042         | 0,4        | 1,3          | 15,8       |
| Suíça              | 14.384         | 0,1        | (0,3)        | 8,4        |
| Japão              | 66.406         | 0,6        | 3,2          | 31,9       |
| China Continental  | 3.952          | 1,2        | 3,1          | (0,4)      |
| China em Hong Kong | 8.490          | (1,7)      | (1,4)        | (4,7)      |
| <b>Brasil</b>      | <b>174.711</b> | <b>2,2</b> | <b>(1,8)</b> | <b>8,4</b> |
| México             | 65.345         | (0,6)      | (2,4)        | 1,6        |
| Argentina          | 2.988.827      | 2,6        | (9,2)        | (2,1)      |
| Índia              | 77.265         | (0,4)      | (1,1)        | (9,3)      |
| Turquia            | 264            | 0,8        | 2,0          | 12,9       |

| COMMODITIES      | Preço | 5D (%) | MTD (%) | YTD (%) |
|------------------|-------|--------|---------|---------|
| Petróleo Brent   | 88    | (5,1)  | 5,6     | 51,8    |
| Petróleo WTI     | 84    | (4,1)  | (3,0)   | 46,0    |
| Prata            | 68    | (1,5)  | 18,6    | (4,9)   |
| Minério de Ferro | 96    | 0,5    | (2,4)   | (10,7)  |
| Carvão           | 131   | (0,2)  | 0,8     | 22,1    |
| Cobre            | 7     | 0,1    | 2,3     | 17,0    |
| Aluminio         | 3213  | (0,4)  | 0,5     | 8,2     |
| Milho            | 5     | 6,2    | 17,0    | 19,1    |
| Soja             | 72    | 0,0    | 1,4     | 44,7    |
| Trigo            | 9     | 6,6    | 7,7     | 19,9    |
| Gado             | 3     | (3,7)  | (7,3)   | (4,7)   |
| Porco            | 208   | 4,6    | 5,1     | 42,7    |

\*Preços de 15h40

| MOEDAS        | Preço       | 5D (%)       | MTD (%)      | YTD (%)    |
|---------------|-------------|--------------|--------------|------------|
| Dólar         | 99,69       | 0,9          | (0,2)        | 1,4        |
| Euro          | 1,16        | (0,4)        | 1,0          | (1,1)      |
| Libra         | 1,36        | (0,4)        | 0,9          | 0,9        |
| Franco        | 0,81        | (0,8)        | 0,3          | (1,9)      |
| Yen           | 160         | (0,6)        | (0,4)        | (2,0)      |
| Yuan          | 6,72        | 0,0          | 0,4          | 3,8        |
| Ouro          | 4.602       | (0,0)        | 12,9         | 6,5        |
| <b>Real</b>   | <b>5,20</b> | <b>(0,7)</b> | <b>(2,4)</b> | <b>5,1</b> |
| Peso Mex.     | 17          | (0,6)        | 1,9          | 5,3        |
| Peso Arg.     | 1.513       | (1,2)        | (1,6)        | (4,3)      |
| Rupia Indiana | 95          | 0,3          | 0,0          | (6,1)      |
| Lira Turca    | 48,2        | (0,4)        | (1,5)        | (12,3)     |

| JUROS 10 Anos      | Último        | 5D (bp)        | 30D (bp)        | 1Y (bp)        |
|--------------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| USA                | 4,73          | (0,00)         | 0,08            | 0,49           |
| UK                 | 5,03          | (0,02)         | 0,04            | 0,30           |
| Suiça              | 0,39          | (0,04)         | (0,05)          | 0,10           |
| Alemanha           | 3,26          | (0,01)         | 0,10            | 0,55           |
| França             | 4,10          | (0,01)         | 0,18            | 0,58           |
| Itália             | 4,07          | (0,00)         | 0,13            | 0,48           |
| Espanha            | 3,69          | (0,00)         | 0,10            | 0,42           |
| Japão              | 2,93          | 0,05           | 0,17            | 1,30           |
| <b>BRASIL</b>      | <b>Último</b> | <b>5D (bp)</b> | <b>MTD (bp)</b> | <b>1Y (bp)</b> |
| Jan 27             | 13,62         | (0,71)         | (0,18)          | (0,36)         |
| Jan 29             | 14,14         | 0,50           | 0,04            | 0,94           |
| Jan 33             | 14,48         | 0,40           | (0,09)          | 0,71           |
| <b>USA - Bonds</b> | <b>Último</b> | <b>5D (%)</b>  | <b>30D (%)</b>  | <b>1Y (%)</b>  |
| AAA                | 106,37        | 0,4            | 0,1             | (3,5)          |
| High Yield         | 79,72         | 0,1            | 0,3             | (1,1)          |

## INDICADORES ECONÔMICOS

|                                                                                   |                                      | Período | Estimativa | Atual         | Anterior |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------|------------|---------------|----------|--|
|  | Pedido De Auxílio Desemprego Total   | Jul     | -          | <b>1.778k</b> | 1.796k   |  |
|                                                                                   | Pedido De Auxílio Desemprego Semanal | Ago     | 210k       | <b>203k</b>   | 207k     |  |
|                                                                                   | PCE MoM                              | Jul     | 0,1%       | <b>0,2%</b>   | -0,1%    |  |
|                                                                                   | PCE YoY                              | Jul     | 3,5%       | <b>3,7%</b>   | 3,7%     |  |
|                                                                                   | PCE Core MoM                         | Jul     | 0,20%      | <b>0,25%</b>  | 0,15%    |  |
|                                                                                   | PCE Core YoY                         | Jul     | 3,2%       | <b>3,3%</b>   | 3,3%     |  |
|  | PIB QoQ                              | 2T      | 0,2%       | <b>0,3%</b>   | 0,2%     |  |
|                                                                                   | PIB YoY                              | 2T      | -          | <b>1,0%</b>   | 0,9%     |  |
|                                                                                   | Taxa De Desemprego                   | Ago     | 6,4%       | <b>6,4%</b>   | 6,4%     |  |
|  | IPCA-15 MoM                          | Ago     | -0,32%     | <b>-0,40%</b> | 0,06%    |  |
|                                                                                   | IPCA-15 YoY                          | Ago     | -          | <b>4,24%</b>  | 4,52%    |  |
|                                                                                   | Taxa De Desemprego                   | Jul     | 5,3%       | <b>5,3%</b>   | 5,4%     |  |
|                                                                                   | IGP-M MoM                            | Ago     | -          | <b>-0,22%</b> | -1,20%   |  |
|                                                                                   | IGP-M YoY                            | Ago     | -          | <b>2,2%</b>   | 2,8%     |  |

Fonte: FactSet/Krathus

## Equipe Técnica

**Gustavo Lessa Campos Netto** – Gestor

[gustavo@krathus.com.br](mailto:gustavo@krathus.com.br)

**Fernando Kucinski Carreira** – Mestre em Economia e CGA Anbima

[fernando@krathus.com.br](mailto:fernando@krathus.com.br)

**Nicolle Braz Martin**

[nicolle@krathus.com.br](mailto:nicolle@krathus.com.br)

### Krathus.com.br

As informações contidas neste documento são meramente informativas, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento em ativos financeiros ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. As informações, opiniões, estimativas e projeções referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças como resultado de alterações nas condições de mercado, sem aviso prévio. Todos os dados aqui presentes foram obtidos de fontes públicas que entendemos confiáveis, mas não foram independentemente confirmadas. As opiniões foram elaboradas por profissionais plenamente qualificados, mas não devem ser tomados, em nenhuma hipótese, como base, balizamento, guia ou norma para qualquer documento, avaliações, julgamentos ou tomadas de decisões, sejam de natureza formal ou informal. A Krathus, seus administradores, sócios e colaboradores não se responsabilizam pela publicação acidental de informações incorretas, e isentam-se de responsabilidade sobre quaisquer danos resultantes direta ou indiretamente da utilização das informações contidas neste documento. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa dos prospectos e dos regulamentos dos fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro ao aplicar seus recursos. O conteúdo deste documento se destina ao uso exclusivo do destinatário e não pode ser copiado, reproduzido, publicado, retransmitido ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, por escrito, da Krathus.