

PREÇOS E CONTEXTO DE MERCADO

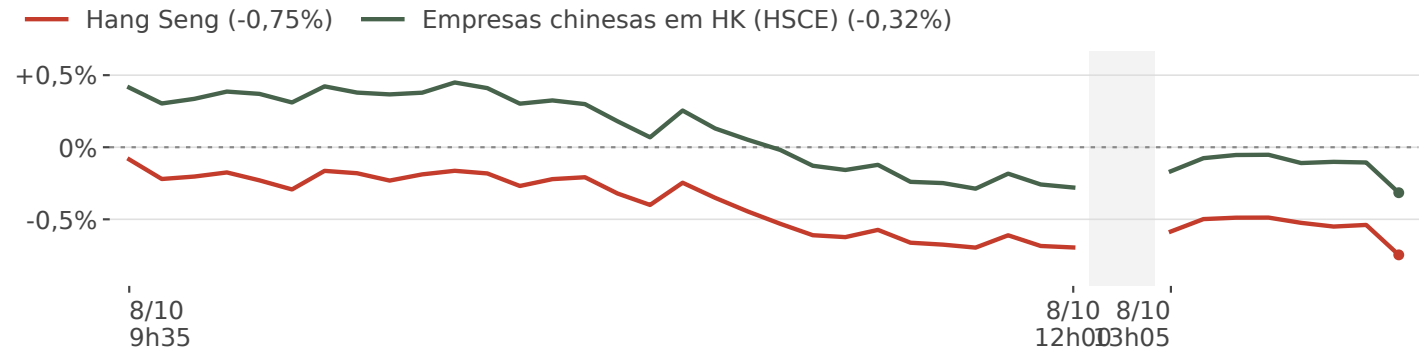
Bolsas chinesas na janela de 24 horas

Hong Kong negociou nos dois dias da janela. A China continental compara com o último fecho anterior conforme o calendário oficial de Xangai. Essa diferença de calendário muda a base de comparação.

ÍNDICE	NÍVEL AO CORTE	Δ EM 24H	Δ VS. FECHO ANTERIOR	FECHO ANTERIOR
Hang Seng	23.950,31	—	-0,75%	7/10
Empresas chinesas em HK	8.056,90	—	-0,32%	7/10
CSI 300	4.313,90	—	-1,00%	30/9
Xangai Composite	3.813,12	—	-0,76%	30/9
Shenzhen Component	12.643,81	—	-1,89%	30/9

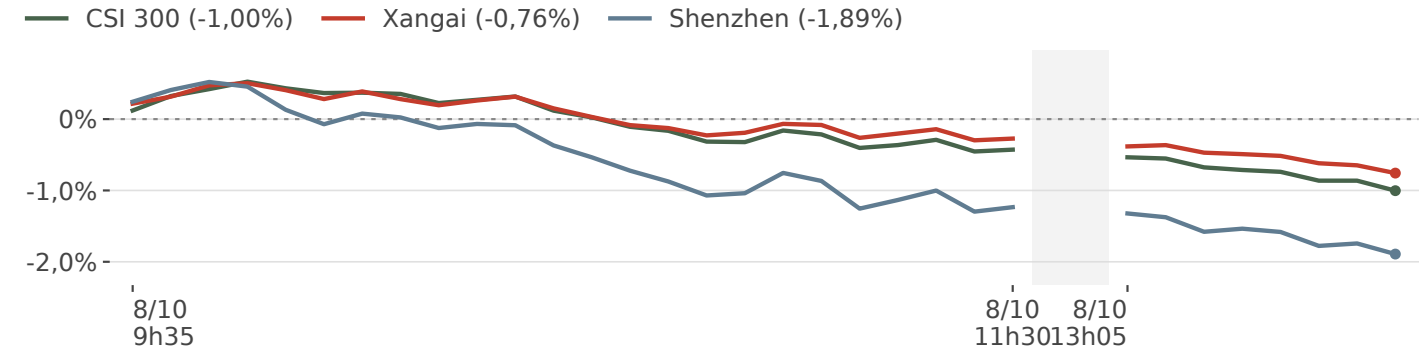
Corte: 8/10, 17h00 · níveis em pontos · última barra completa de 5 minutos. 1Sem cotação na fronteira inicial de 24h: Hang Seng, Empresas chinesas em HK, CSI 300, Xangai Composite, Shenzhen Component; o fecho anterior de cada índice está na última coluna.

Hong Kong · Hang Seng, Empresas chinesas em HK



Linhas: variação sobre o fecho de 7/10. Faixas cinzas comprimm períodos sem negociação.

China continental · CSI 300, Xangai Composite, Shenzhen Component



Linhas: variação sobre o fecho de 30/9. Faixas cinzas comprimm períodos sem negociação.

LEITURA PARA A MESA

Shenzhen Component tem a maior queda da tabela: -1,89% frente a 30/9. A diferença entre índices pede atenção à composição da exposição.

Fonte: Yahoo Finance · barras de 5 minutos reconstruídas após o corte, eixo horizontal apenas com períodos negociados. Calendários: Xangai · Shenzhen. Históricos: Hang Seng · Empresas chinesas em HK · CSI 300 · Xangai Composite · Shenzhen Component.

CHINA NO CENTRO DA ANÁLISE

Biren anuncia colocação condicional de HKD 4,0 bilhões em Hong Kong; liquidez chinesa sem direção

Fato central é chinês e privado: a Biren, fornecedora de chips de IA, anunciou em 8/10 acordo para colocar 130 milhões de novas ações em Hong Kong a HKD 31,08, bruto estimado de HKD 4,04 bilhões, ainda condicional. Liquidez e câmbio na China mudaram pouco.

Janela: 7/10, 17h00 → 8/10, 17h00 na China (06h00 → 06h00 em Brasília).

Biren busca HKD 4,0 bilhões brutos para a cadeia de chips de IA

Acordo de 8/10 prevê colocação de melhor esforço de 130 milhões de novas ações H a HKD 31,08, desconto de 9,76% sobre o fechamento de 7/10 (HKD 34,44). Bruto estimado de HKD 4,0404 bilhões; líquido de HKD 4,0197 bilhões somente se integralmente colocada. Pendem listagem, registro e questões legais, com prazo de 15/10 às 8h, salvo prorrogação.

As novas ações representam 4,76% do capital pós-operação (5,00% do pré) e diluem o acionista existente; sem lucro verificado, não há efeito por ação. Destinação planejada: 70% cadeia de suprimento, produção e comercialização; 20% pesquisa em software; 10% giro; plano do emissor, não encomenda. Sem comprador no pacote, transmissão ao Brasil é apenas potencial.

O que acompanhar. Confirmação de subscrição integral até 15/10 (ou prorrogação) e eventuais contratos de produção da Biren.

Fontes: Biren6082.HK · nova colocação de ações · Fed · ata publicada em 7/10

PBoC executa menos volume bruto e Shibor sobe pouco; leitura limitada

Operação de mercado aberto de 8/10 somou CNY 606,0 bilhões brutos em recompra, toda no prazo de um dia (sete dias com valor zero), contra CNY 833,5 bilhões na referência de 30/9. Valor bruto, sem vencimentos reconciliados; não é injeção líquida nem estímulo.

Shibor, taxa interbancária sem garantia em Xangai: overnight a 1,3756%, alta de 1,36 ponto base; uma semana a 1,3900%, alta de 1,90 ponto base, ou 0,019 ponto percentual, versus a observação anterior. Um Shibor e uma operação isolada não diagnosticam o crédito agregado.

Paridade central de USD/CNY fixada em 6,7367, ante 6,7351 em 30/9: yuan de referência 0,0016 por dólar mais fraco (+0,024%), base na última fixação, não em 24 horas. Referência oficial, não preço executável.

O que acompanhar. Sequência de operações do PBoC com vencimentos reconciliados e fixações consecutivas na mesma direção acima de 0,05%.

Fontes: Banco central chinês · 8/10 · Juros interbancários chineses · Referência do yuan · 8/10 versus 30/9

TRANSMISSÃO PARA EUA E BRASIL

EUA: curva e ata pressionam custo de capital; PTAX encarece dólar no Brasil

Curva do Tesouro americana (7/10 contra 6/10): 2 anos a 4,77% (antes 4,79%), 30 anos a 5,67% (antes 5,64%), diferença entre 10 e 2 anos a 51 pontos base (antes 48). A ata do Fed de 7/10 sobre a reunião de setembro registra maioria vendo provavelmente apropriada outra alta até fim do ano, condicionada aos dados.

A mesma ata comenta emissão privada pesada de dívida para infraestrutura de IA competindo por capital, sem valor quantificado. PTAX de 7/10: R\$ 4,99350 por dólar, ante R\$ 4,96980 em 6/10, alta de 0,477%. Para obrigação hipotética de US\$ 1 milhão sem proteção, o delta equivale a R\$ 23.700 a mais; é referência, não hedge executável.

Fontes: Tesouro dos EUA · 7/10 versus 6/10 · Fed · ata publicada em 7/10 · Banco Central do Brasil · 7/10 versus 6/10

IMPLICAÇÃO PARA A MESA

Mesa acompanha a Biren como evento corporativo condicional: subscrição confirmada até 15/10 sinalizaria financiamento privado de chips de IA, leitura setorial, não macro. Não extrair direção de crédito de uma operação e um Shibor.

O QUE CONFIRMARIA OU DERRUBARIA A LEITURA

Colocação da Biren concluída

Confirmação. Anúncio de subscrição integral e registro até 15/10.

Contraprova. Prorrogação sem book ou cancelamento por questões legais.

Liquidez chinesa estável

Confirmação. Shibor overnight entre 1,35% e 1,40% com volumes brutos do PBoC em faixa similar.

Contraprova. Shibor acima de 1,50% ou queda líquida reconciliada.

Pressão de capital nos EUA persiste

Confirmação. Diferença 10 menos 2 anos e juro de 30 anos subindo com emissão de dívida de IA.

Contraprova. Dados fracos de trabalho reduzindo precificação de alta adicional.

PRÓXIMOS EVENTOS, APÓS O CORTE

09h30 Brasília / 20h30 China • 8/10. Seguro-desemprego nos EUA: termômetro da curva americana; sem consenso datado, não antecipar resultado.

22h15 Brasília / 09h15 China • 8/10. Próxima fixação oficial de USD/CNY: comparar com 6,7367 desta edição.

22h20 Brasília / 09h20 China • 8/10. Próxima operação do PBoC: checar volume bruto e prazos antes de ler direção de crédito.

Fontes: Departamento do Trabalho dos EUA · agenda semanal · CFETS/PBoC · lista de fixações USD/CNY · PBoC · lista de operações de mercado aberto

Limites da leitura. Vencimentos do PBoC para líquido; spot CNH e book da Biren; consenso datado para seguro-desemprego.