

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

Destques na abertura do mercado

As tensões geopolíticas se intensificaram, com o presidente russo Vladimir Putin reduzindo o limiar para o uso de armas nucleares em resposta a ataques convencionais.

A Ucrânia lançou uma série de mísseis de cruzeiro Storm Shadow britânicos contra a Rússia. Esse é o mais recente armamento ocidental autorizado para uso em alvos russos, um dia após o uso de mísseis ATACMS norte-americanos. Moscou afirmou que o uso de armamentos ocidentais para atingir o território russo longe da fronteira representaria uma grande escalada no conflito.

Os mercados também analisam atentamente as possíveis escolhas do presidente eleito Trump para o cargo de Secretário do Tesouro. O foco está na experiência e no histórico dos candidatos, em busca de sinais de que a nova administração poderá atenuar as propostas tarifárias altamente inflacionárias.

Trump prometeu implementar uma série de iniciativas pró-crescimento, incluindo cortes de impostos, tarifas elevadas e planos para reverter regulações corporativas.

O juro do título de 10 anos do Tesouro dos EUA caiu um pouco nesta quinta-feira (21), para 4,39%. Enquanto isso, o título de 2 anos recuou para 4,29%.

O índice do dólar permaneceu estável em 106,6. Os preços do ouro subiram, com o ouro à vista avançando 0,6%, cotado a US\$ 2.647 por onça. O Bitcoin subiu mais de 3%, cotada por último a US\$ 97.524 — novo recorde.

Os preços do petróleo subiram nesta quinta devido a preocupações com o fornecimento. Os contratos futuros de petróleo Brent para janeiro subiram 1,3%, para US\$ 73,8.

Os mercados asiáticos operaram em queda hoje. As ações europeias recuaram levemente nesta quinta, alinhadas com os futuros dos índices norte-americanos.

O foco do mercado é o balanço financeiro da Nvidia. A fabricante de chips tenha reportado um aumento de 94% na receita do terceiro trimestre em relação ao ano anterior, totalizando US\$ 35,08 bilhões. No entanto, o crescimento foi menor em comparação com os trimestres anteriores — quando as vendas aumentaram 122%, 262% e 265%, respectivamente. Apesar de superar as expectativas e oferecer uma previsão otimista, as ações da Nvidia caíram quase 3% nas negociações estendidas.

Na véspera do feriado, o Ibovespa fechou em alta de 0,34%, aos 128.197 pontos. O dólar à vista fechou em alta de 0,34%, a R\$ 5,7672.

EUA: O volume de construções residenciais iniciadas em outubro caiu 3,1% e atingiu uma taxa anualizada de 1,31 milhão de unidades. O destaque ficou para o declínio acentuado na região Sul (-8,8%) devido a atrasos causados por furacões. As construções de moradias unifamiliares caíram 6,9%, mas o segmento de multifamiliares subiu 9,6%, marcando o primeiro avanço em três meses. No geral, as autorizações para construções recuaram 0,6%, embora o ritmo de licenças para unifamiliares tenha sido o mais rápido desde abril

EUA: A presidente do Fed de Boston, Susan Collins, destacou que pode haver espaço para mais abrandamento da política monetária — que atualmente permanece levemente restritiva. Ela afirmou que a política está bem posicionada para equilibrar os riscos de inflação e emprego, ressaltando que as taxas de juros não seguem um caminho predefinido. Collins descreveu a economia como estando em boa forma geral, com a inflação caminhando em direção à meta de 2%, enquanto o mercado de trabalho segue saudável.

A diretora Michelle Bowman, do Board do Fed, enfatizou a necessidade de cautela na condução da política monetária por conta da incerteza sobre o nível exato da taxa neutra, que ela considera mais alta do que antes da pandemia. Bowman apoia uma redução gradual das taxas de juros para evitar o risco de ultrapassá-las abaixo do nível neutro antes de atingir a estabilidade de preços. Ela reforçou que as decisões do Fed são orientadas pelos dados econômicos e pelos riscos associados, mantendo o compromisso com seus objetivos de pleno emprego e estabilidade de preços. **Mantemos a expectativa de um novo corte de 25 p.b. na reunião de dezembro, levando a taxa de juros para 4,5% a.a.**

Brasil: O presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, destacou que os desafios fiscais e as pressões inflacionárias globais são preocupações centrais, com a inflação de serviços ainda elevada e a desinflação de bens industriais estagnada. No âmbito doméstico, enfatizou a importância de reformas estruturais para elevar o crescimento potencial, mas alertou que o elevado prêmio de risco reflete a desconfiança na sustentabilidade fiscal do país.

O presidente do BC defendeu ajustes nos gastos públicos para controlar a dívida e restaurar a confiança econômica, afirmando que políticas fiscais expansionistas podem ter efeitos negativos se vistas como desequilíbrio fiscal. Campos Neto também ressaltou que, sem um choque fiscal, é improvável que a taxa Selic volte a cair.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	21-nov-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,29	-2	12	4	-58
	Tesouro EUA 10 anos	4,39	-2	11	51	0
	Juros Futuros - jan/25	11,46	0	17	143	89
	Juros Futuros - jan/31	13,04	0	13	277	201
	NTN-B 2026	7,07	0	10	187	142
	NTN-B 2050	6,66	0	-8	119	81
Renda Variável	MSCI Mundo	848	-0,2%	1,9%	16,6%	22,9%
	Shanghai CSI 300	3.989	0,1%	2,5%	16,3%	11,4%
	Nikkei	38.026	-0,9%	-2,7%	13,6%	14,0%
	EURO Stoxx	4.710	-0,4%	-2,4%	4,2%	8,7%
	S&P 500	5.917	0,0%	3,7%	24,1%	30,4%
	NASDAQ	18.966	-0,1%	4,8%	26,3%	33,6%
	MSCI Emergentes	1.094	-0,1%	-2,3%	6,8%	10,7%
	IBOV	128.197	0,0%	-1,2%	-4,5%	2,0%
	IFIX	3.163	0,0%	-1,3%	-4,5%	-0,9%
	S&P 500 Futuro	5.915	-0,4%	3,1%	19,5%	24,7%

(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.

Indicadores de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	16-nov			
12:00	US	Vendas de casas já existentes	Oct	3.88m		3.84m
12:00	US	Vendas casas existentes M/M	Oct	1.0%		-1.0%

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
05:00	BZ	IPC FIPE	nov/15		1.08%	1.02%
07:00	EC	CPI	Oct F	2.0%	2.0%	2.0%
07:00	EC	Núcleo do CPI A/A	Oct F	2.7%	2.7%	2.7%
10:30	US	Construção de casas novas M/M	Oct	-1.0%	-3.1%	-0.5%
10:30	US	Alvarás de construção M/M	Oct	0.5%	-0.6%	-2.9%
22:00	CH	Taxa prime empréstimos 5A	Nov	3.60%	3.60%	3.60%
22:00	CH	Taxa prime empréstimos 1A	Nov	3.10%	3.10%	3.10%

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 nesse 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.