

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

Destaques na abertura do mercado

No front geopolítico, os investidores acompanham a escalada da guerra entre Rússia e Ucrânia. Nesta quinta-feira (21), a Rússia lançou um míssil hipersônico em Dnipro, como resposta à aprovação dos EUA e do Reino Unido para que Kiev utilize armas ocidentais avançadas em ataques contra o território russo.

O presidente russo, **Vladimir Putin, declarou na quinta que a guerra na Ucrânia está evoluindo para um conflito global após os EUA e o Reino Unido permitirem que a Ucrânia ataque a Rússia com suas armas.**

As taxas dos Treasuries dos EUA estão em queda nesta sexta-feira (22). A taxa dos títulos de 10 anos caiu para 4,39%, enquanto a dos títulos de 2 anos está em 4,33%. O índice do dólar está estável em 107 pontos. Os preços do ouro ampliaram os ganhos nesta hoje e estão a caminho de seu melhor desempenho semanal em um ano em meio a preocupações com a guerra na Ucrânia. O ouro à vista subiu cerca de 1,3%, cotado a US\$ 2.704,80 por onça.

O Bitcoin se manteve estável em US\$ 98.080,92 após atingir uma máxima histórica de US\$ 99.057 ontem. A criptomoeda acumula uma valorização superior a 40% desde as eleições nos EUA — movimento impulsionado pela expectativa de que Trump flexibilize o ambiente regulatório para criptomoedas.

Os preços do petróleo subiram nesta sexta depois que a Rússia anunciou o lançamento de um míssil balístico contra a Ucrânia e alertou sobre uma possível escalada do conflito — aumentando o temor de um aperto na oferta de petróleo. Os contratos futuros do Brent subiram 14 centavos, ou 0,2%, para US\$ 74,37 por barril.

Os mercados asiáticos fecharam majoritariamente em alta nesta sexta-feira, acompanhando os ganhos de Wall Street na véspera. As exceções foram o índice Hang Seng de Hong Kong, que recuou 2,2%, e o CSI 300 da China continental, que ampliou as perdas para 3,1%.

As bolsas europeias registram leve alta hoje, em linha com os futuros dos índices americanos, que apontam para uma semana positiva nas três principais médias.

Aqui no Brasil, a longa espera pelo pacote fiscal tem tido um custo elevado, resultando no aumento do prêmio de risco. No fechamento do mercado após o feriado, a aversão ao risco predominou no Ibovespa. Depois de uma sessão volátil, Nova York encerrou o dia em alta, mas o Ibovespa recuou 0,99%, aos 126.922 pontos. O dólar à vista subiu 0,77%, cotado a R\$ 5,8115.

Zona do euro: O PMI composto caiu para 48,1 pontos em novembro, ante 50,0 pontos em outubro, e ficou abaixo da expectativa de estabilidade. A média de 49,1 pontos entre outubro e novembro sugere uma desaceleração econômica no quarto trimestre, com recuos no PMI industrial (de 46,0 para 45,2 pontos) e de serviços (de 51,6 para 49,2 pontos) indicando contração em ambos os setores. A fraqueza no setor manufatureiro parece estar afetando os serviços, enquanto o panorama inflacionário mostra sinais de desaceleração nos preços. Por economia, França e Alemanha registraram quedas significativas nos seus PMIs compostos, refletindo uma desaceleração generalizada na zona do euro.

EUA: As vendas de casas usadas cresceram 3,4% em outubro, atingindo uma taxa anualizada de 3,96 milhões, acima das expectativas de mercado (+2,9%). O preço médio das residências subiu ligeiramente, de US\$ 406.700 para US\$ 407.200, enquanto a oferta de imóveis disponíveis no mercado recuou de 4,3 para 4,2 meses, ainda distante do nível ideal de seis meses.

Apesar do crescimento nas vendas, o mercado imobiliário residencial enfrenta desafios devido às altas taxas de financiamento, que alcançaram 6,8% ao ano em novembro, limitando a demanda por novas aquisições. A oferta de imóveis usados também é restrita, com muitos proprietários relutando em vender, uma vez que a compra de uma nova propriedade exigiria financiamentos a custos significativamente mais altos. Esses fatores continuam pressionando o equilíbrio entre oferta e demanda no setor.

Brasil: A arrecadação federal atingiu R\$ 247,9 bilhões em outubro, com alta de 9,8% na comparação anual, superando a mediana das expectativas de mercado (R\$ 243,5 bilhões). Esse resultado foi impulsionado principalmente pela COFINS, que apresentou alta acima do esperado, beneficiada pela reatuação de combustíveis, o vigor da atividade econômica e menores compensações tributárias. O PIS/PASEP e o imposto de importação — este último devido ao maior valor em dólar das importações — também contribuíram para o desempenho positivo.

No acumulado até outubro, o crescimento real foi de 9,7%, com destaque para o Imposto de Renda, influenciado por recolhimentos extraordinários sobre fundos exclusivos e offshore. O comportamento dos demais tributos refletiu a atividade econômica e medidas de redução de subvenções e limitação de compensações tributárias.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	22-nov-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,33	-2	15	7	-58
	Tesouro EUA 10 anos	4,39	-3	10	51	-2
	Juros Futuros - jan/25	11,47	1	19	144	97
	Juros Futuros - jan/31	13,00	-5	8	272	204
	NTN-B 2026	6,91	-16	-6	171	131
	NTN-B 2050	6,62	-4	-12	115	79
Renda Variável	MSCI Mundo	851	0,4%	2,3%	17,1%	23,4%
	Shanghai CSI 300	3.866	-3,1%	-0,7%	12,7%	9,1%
	Nikkei	38.284	0,7%	-2,0%	14,4%	14,4%
	EURO Stoxx	4.732	-0,5%	-2,0%	4,7%	8,7%
	S&P 500	5.949	0,5%	4,3%	24,7%	30,6%
	NASDAQ	18.972	0,0%	4,8%	26,4%	33,0%
	MSCI Emergentes	1.085	-0,8%	-3,0%	6,0%	10,4%
	IBOV	126.922	-1,0%	-2,2%	-5,4%	0,7%
	IFIX	3.162	0,0%	-1,3%	-4,5%	-0,6%
S&P 500 Futuro	5.954	-0,3%	3,8%	20,3%	25,1%	

(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
06:00	EC	PMI Industrial	Nov P	46.0	45.2	46.0
06:00	EC	PMI Serviços	Nov P	51.6	49.2	51.6
06:00	EC	PMI Composto	Nov P	50.0	48.1	50.0
11:45	US	PMI industrial	Nov P			48.5
11:45	US	PMI Serviços	Nov P			55.0
11:45	US	PMI Composto	Nov P			54.1
12:00	US	Sentimento Univ de Mich	Nov F			73.0

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.

	Cotação		Variação ²			
	22-nov-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	107,53	0,5%	3,4%	6,1%	3,5%
	Yuan/ US\$	7,25	0,1%	1,8%	2,1%	1,2%
	Yen/ US\$	154,48	0,0%	1,6%	9,5%	3,3%
	Euro/US\$	1,04	-0,8%	-4,5%	-5,8%	-4,5%
	R\$/ US\$	5,81	0,7%	0,5%	19,7%	18,5%
	Peso Mex./ US\$	20,42	0,7%	1,9%	20,4%	18,7%
	Peso Chil./ US\$	974,08	0,1%	1,2%	10,8%	11,3%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	70,3	0,3%	1,5%	-1,8%	-8,8%
	Cobre	408,6	-0,9%	-5,9%	5,0%	8,6%
	BITCOIN	98.820,8	0,8%	41,3%	135,7%	162,6%
	Minério de ferro	102,2	0,4%	-1,6%	-25,1%	-22,2%
	Ouro	2.703,5	1,3%	-1,5%	31,0%	35,8%
	Volat. S&P (VIX)	17,4	2,9%	-25,0%	39,4%	35,1%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	101,9	-4,5%	-24,6%	-11,1%	-8,7%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	26,9	-0,9%	-3,1%	-23,0%	-20,3%
	Frete marítimo	1.576,0	-2,5%	13,5%	-24,7%	-10,2%

(2) Ativos de renda fixa apresentam a variação em pontos-base (p.b.), esta é a forma como o mercado expressa variações percentuais em taxas de juros e spreads. O ponto-base é igual a 0,01% ou 0,0001 em termos decimais. Os demais ativos mostram a variação em percentual.

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	16-nov	220k	213k	217k
12:00	US	Vendas de casas já existentes	Oct	3.95m	3.96m	3.84m
12:00	US	Vendas casas existentes M/M	Oct	2.9%	3.4%	-1.0%