

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

## Destaques na abertura do mercado

**Nos EUA, novembro foi o melhor mês de 2024 tanto para o Dow Jones quanto para o S&P 500.** Ambos os índices registraram recordes históricos no pregão encurtado da sexta-feira (29). As ações de menor capitalização também foram destaque: o índice Russell 2000 subiu mais de 10% no mês, o maior ganho mensal do ano. Enquanto isso, as taxas dos Treasuries caíram para os menores níveis desde o final de outubro.

O relatório de empregos de novembro, a ser divulgado na sexta-feira (06), será crucial para as perspectivas das taxas de juros. As previsões medianas apontam para um aumento de 195 mil empregos. A taxa de desemprego deve subir ligeiramente para 4,2%, contra 4,1% no mês anterior, o que deve manter o Fed no curso de cortar os juros em 25 pontos base no dia 18 de dezembro.

Os mercados precificam uma probabilidade de 65% para esse corte, mas projetam apenas mais dois cortes ao longo de 2025. **As taxas dos Treasuries pouco mudaram nesta segunda-feira (02): a Treasury de 10 anos opera em 4,21%, enquanto a do Treasury de 2 anos registra 4,20%.**

O preço do Bitcoin caminha para um dos melhores meses do ano, após a vitória de Donald Trump na eleição presidencial impulsionar a criptomoeda para novos recordes ao longo de novembro. Hoje, o Bitcoin cai 2,4% e está cotado a US\$ 95.097. O índice do dólar avança 0,6% e o ouro à vista recua 0,7%, para US\$ 2.636,38.

Os preços do petróleo subiram nesta segunda, apoiados por dados positivos da atividade industrial na China — o segundo maior consumidor mundial de petróleo — e pela retomada de ataques de Israel ao Líbano, apesar de um acordo de cessar-fogo, o que aumentou as tensões no Oriente Médio. Os contratos futuros do Brent subiram 8 centavos, ou 0,1%, para US\$ 71,92 o barril.

Os mercados da região Ásia-Pacífico fecharam majoritariamente em alta nesta segunda. Os mercados europeus operam ligeiramente em baixa, com as ações da montadora Stellantis caindo mais de 8% no início do pregão após a renúncia repentina de seu CEO no fim de semana. Os futuros de ações dos EUA também registraram leve baixa.

**China:** o índice oficial de gerentes de compras (PMI) para novembro superou as expectativas, com a leitura de 50,3 pontos — o maior nível desde abril — vindo acima dos 50,2 esperados. Em outubro, o PMI de manufatura havia registrado 50,1.

O PMI de serviços da China recuou para 50,0, ante 50,2 no mês anterior. O PMI composto permaneceu estável em 50,8.

Na sexta-feira, o dólar estabeleceu novo recorde de fechamento aos R\$ 6,0012 (+0,20%), depois de superar os R\$ 6,10 durante o dia. O câmbio repercutiu a má recepção do mercado ao pacote fiscal do governo.

Os juros futuros passaram por correção moderada, após as falas dos presidentes da Câmara, Arthur Lira, e do Senado, Rodrigo Pacheco, indicando o compromisso do Congresso com a responsabilidade fiscal e indicando que a isenção de IR só será considerada se houver espaço fiscal.

O Ibovespa fechou em alta de 0,85%, aos 125.668 pontos e acumulou baixas de 2,68% na semana, de 3,12% no mês e de 6,35% no ano. **As expectativas devem seguir em deterioração depois da decepção com o pacote fiscal. Hoje, circulamos um Monte Bravo Analisa — Consequências do Pacote Fiscal onde discutimos os novos cenários.**

### Destaques do Boletim Focus do Banco Central (29/11/24):

**IPCA/24:** caiu de 4,63% para 4,71% | **IPCA/25:** subiu de 4,34% para 4,40%

**PIB/24:** subiu de 3,17% para 3,22% | **PIB/25:** estável em 1,95%

**Dólar/24:** estável em R\$ 5,70 | **Dólar/25:** alta de R\$ 5,55 para R\$ 5,60

**Selic/24:** estável em 11,75% | **Selic/25:** alta de 12,25% para 12,63%

**Primário24:** estável em -0,50% | **Primário/25:** estável em -0,70%

Para acessar o Boletim completo, clique aqui: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

## Preços de Ativos Seleccionados<sup>1</sup>

	Cotação		Variação <sup>2</sup>			
	2-dez-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,20	4	-5	-49	
	Tesouro EUA 10 anos	4,21	4	33	-12	
	Juros Futuros - jan/25	11,67	5	0	164	135
	Juros Futuros - jan/31	13,63	0	0	336	290
	NTN-B 2026	7,31	10	0	211	181
	NTN-B 2050	6,82	-2	0	135	106
Renda Variável	MSCI Mundo	862	0,5%	0,0%	18,6%	24,2%
	Shanghai CSI 300	3.948	0,8%	0,8%	15,1%	12,9%
	Nikkei	38.513	0,8%	0,8%	15,1%	15,0%
	EURO Stoxx	4.793	-0,2%	-0,2%	6,0%	9,4%
	S&P 500	6.032	0,6%	0,0%	26,5%	32,1%
	NASDAQ	19.218	0,8%	0,0%	28,0%	35,1%
	MSCI Emergentes	1.079	-0,1%	0,0%	5,4%	9,3%
	IBOV	125.668	0,8%	0,0%	-6,3%	-1,3%
	IFIX	3.137	0,0%	0,0%	-5,3%	-1,2%
	S&P 500 Futuro	6.041	-0,2%	-0,2%	22,0%	26,8%

(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.

	Cotação		Variação <sup>2</sup>			
	2-dez-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	106,34	0,6%	0,6%	4,9%	2,7%
	Yuan/ US\$	7,27	0,4%	0,4%	2,4%	1,9%
	Yen/ US\$	150,26	0,3%	0,3%	6,5%	1,4%
	Euro/US\$	1,05	-0,6%	-0,6%	-4,8%	-3,4%
	R\$/ US\$	5,97	-0,7%	0,0%	22,9%	21,4%
	Peso Mex./ US\$	20,38	-0,3%	0,0%	20,2%	17,2%
	Peso Chil./ US\$	973,68	-0,4%	0,0%	10,8%	12,0%
	Petróleo (WTI)	68,7	1,0%	1,0%	-4,1%	-9,6%
Commodities & Outros	Cobre	406,3	-0,4%	-0,4%	4,4%	6,1%
	BITCOIN	95.097,0	-2,4%	-2,4%	126,8%	151,9%
	Minério de ferro	102,4	0,0%	0,0%	-24,9%	-21,5%
	Ouro	2.636,0	-0,3%	-0,3%	27,8%	29,4%
	Volat. S&P (VIX)	14,1	4,2%	4,2%	13,1%	9,0%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	95,2	-2,6%	0,0%	-16,9%	-17,4%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	25,5	-3,6%	0,0%	-27,0%	-25,0%
	Frete marítimo	1.354,0	-4,6%	0,0%	-35,3%	-53,9%

(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 de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
06:00	ZE	PMI Industrial	Nov F	45.2	45.2	45.2
11:45	US	PMI Industrial	Nov F	49		48.8
12:00	US	ISM industrial	Nov	47.6		46.5

## Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
07:00	EC	CPI A/A	Nov	2.3%	2.3%	2.0%
07:00	EC	Núcleo CPI A/A	Nov P	2.8%	2.7%	2.7%
08:30	BZ	Resultado primário do setor público	Oct	R\$ 40.1 bi	R\$ 36.9 bi	-R\$ 7.3 bi
09:00	BZ	Taxa de desemprego nacional	Oct	6.2%	6.2%	6.4%
22:30	CH	PMI Composto	Nov		50.8	50.8
22:30	CH	PMI manufatura	Nov	50.2	50.3	50.1
22:30	CH	PMI serviços	Nov	50.3	50.0	50.2

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.