

3 7 ° 2 1 ' 3 3 " E

montebravo
Corretora

Tabela Periódica Monte Bravo

Históricos dos retornos de ativos selecionados

Eleição de Trump gera volatilidade nos EUA

No Brasil, longa espera pelo ajuste fiscal terminou em decepção

Eleição de Trump fortalece o dólar, mas juros acomodaram depois do pico pré-eleitoral

- A taxa do título de 10 anos Tesouro dos EUA caiu de 4,29 para 4,17%, mas teve um pico de 4,50%.
 - O índice do dólar, DXY, ficou relativamente estável, enquanto o S&P500 subiu 5,3%;
 - O MSCI World ganhou 3,6%, mas o MSCI Emergentes caiu 3,7%.
- No Brasil, devido à deterioração da percepção de risco fiscal, os ativos tiveram quedas ainda mais fortes
 - O dólar PTAX disparou 4,8%, o Ibovespa perdeu 3,1%;
 - O aumento do risco fiscal fez a curva ficar mais inclinada, gerando perdas para as aplicações na renda fixa:
 - IRF-M: -0,5%; Pré-Fixado de 5 anos: -2,6%; IMA-B: 0,0%; e IMA-B5+: -0,2% frente a um CDI de 0,79%

No acumulado em 12 meses, entre as classes domésticas, só as debentures batem o CDI

- No Brasil, só o índice de debentures CDI-JGP, com 13,8%, bate o CDI de 10,8%
 - O Dólar PTAX avançou 22,7%, o IPCA está em 4,9% e os benchmarks da renda fixa têm os seguintes resultados:
 - Pré-Fixado de 5 anos: -2,8%; IMA-B: +2,9%; IMA-B5+: -0,7%; e IRF-M: +5,1%.
- No quadro global, os destaques são o S&P500 (32,1%), MSCI World (24,2%), Ouro (29,8%) e o Bitcoin (158,2%)

Trump deve adotar uma postura mais pragmática, mas o dólar deve seguir forte

- Por aqui, a decepção com o pacote fiscal gerou uma deterioração adicional da percepção de risco
 - O dólar mais alto, a economia aquecida e as expectativas desancoradas exigem uma ação mais forte do Banco Central
- Enquanto isso, os iscos geopolíticos seguem exigindo atenção

Tabela Periódica Brasil

Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2019	2020	2021	2022	2023	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
SMLL	Dólar	IPCA	CDI	Pré 5 anos	Dólar	Dólar	Dólar	CDI	IMAB 5	SMLL	IMAB 5	CDI	IMAB 5
58,2	28,9	10,1	12,4	25,4	25,0	4,8	22,7	8,5	10,7	24,8	0,5	50,3	176,4
IFIX	Pré 5 anos	Dólar	MM BTG	IBOV	CDI	MM BTG	CDI	IMAB 5	Pré 5 anos	IBOV	Pré 2 anos	IMAB 5	Pré 5 anos
36,0	10,7	7,4	11,9	22,3	9,9	1,2	10,8	8,4	10,4	23,5	0,2	49,9	168,3
IBOV	Pré 2 anos	IMAB 5	Risk Parity	IMAB 5+	Risk Parity	CDI	Risk Parity	Risk Parity	IMAB 5+	Dólar	Risk Parity	Risk Parity	IMAB 5+
31,6	8,5	4,6	10,9	19,3	7,9	0,8	9,3	7,9	10,2	14,8	0,2	46,6	164,6
IMAB 5+	IMAB 5	CDI	IMAB 5	SMLL	IMAB 5	Risk Parity	MM BTG	MM BTG	Pré 2 anos	Pré 5 anos	MM BTG	MM BTG	Pré 2 anos
30,4	8,0	4,4	9,8	17,1	6,5	0,5	8,5	7,5	10,1	10,7	0,1	43,6	161,0
Pré 5 anos	Equal Weight	Risk Parity	Pré 2 anos	Pré 2 anos	MM BTG	IPCA	IMAB 5	Dólar	Equal Weight	IMAB 5+	Pré 5 anos	Dólar	Equal Weight
22,2	7,8	3,1	8,3	17,0	6,0	0,4	8,0	7,5	9,9	10,6	0,1	43,3	156,4
Equal Weight	IMAB 5+	MM BTG	IPCA	IFIX	IPCA	IMAB 5	IPCA	Pré 2 anos	MM BTG	IFIX	Equal Weight	Pré 2 anos	MM BTG
21,7	5,5	2,7	5,8	15,5	4,3	0,4	4,9	6,5	9,7	8,1	0,1	36,7	152,9
IMAB 5	MM BTG	IFIX	IBOV	Equal Weight	Pré 2 anos	IMAB 5+	Pré 2 anos	IPCA	Risk Parity	Equal Weight	IMAB 5+	IPCA	Risk Parity
13,2	4,9	-2,3	4,7	14,6	2,2	-0,2	3,7	6,1	9,5	6,8	0,1	34,3	147,5
Pré 2 anos	IPCA	Equal Weight	Equal Weight	Risk Parity	Equal Weight	Equal Weight	Equal Weight	Equal Weight	CDI	Pré 2 anos	CDI	Equal Weight	CDI
11,9	4,5	-2,9	3,7	13,3	0,6	-0,6	3,4	5,3	9,2	3,8	0,0	29,3	141,9
MM BTG	Risk Parity	Pré 2 anos	IMAB 5+	CDI	IMAB 5+	Pré 2 anos	IMAB 5+	Pré 5 anos	Dólar	MM BTG	Dólar	Pré 5 anos	Dólar
9,8	3,9	-3,3	3,3	13,0	-4,4	-1,1	-0,7	4,0	9,0	3,6	-0,02	21,7	136,5
Risk Parity	IBOV	IMAB 5+	Pré 5 anos	IMAB 5	IFIX	IFIX	IFIX	IMAB 5+	IFIX	IMAB 5	IBOV	IMAB 5+	IFIX
8,8	2,9	-6,6	2,6	12,1	-5,3	-2,1	-1,2	3,6	8,7	2,9	-0,02	19,1	130,4
CDI	CDI	Pré 5 anos	IFIX	MM BTG	Pré 5 anos	Pré 5 anos	IBOV	IBOV	IBOV	Risk Parity	IFIX	IBOV	IBOV
6,0	2,8	-10,5	2,2	10,1	-5,5	-2,6	-1,3	3,0	8,7	1,2	-0,1	16,1	129,6
IPCA	SMLL	IBOV	Dólar	IPCA	IBOV	IBOV	Pré 5 anos	IFIX	IPCA	CDI	SMLL	IFIX	IPCA
4,3	-0,7	-11,9	-6,5	4,6	-6,3	-3,1	-2,8	1,7	5,8	0,3	-0,2	8,5	75,3
Dólar	IFIX	SMLL	SMLL	Dólar	SMLL	SMLL	SMLL	SMLL	SMLL			SMLL	SMLL
4,0	-10,2	-16,2	-15,1	-7,2	-18,7	-4,5	-12,9	-5,4	5,0			-24,1	63,1

IBOV

Índice da Bolsa de Valores de São Paulo - principal indicador de ações do Brasil

Pré 2
anos

títulos público prefixado sem cupom com vencimento fixo de 2 anos.

SMLL

Carteira teórica das ações => empresas de menor capitalização.

Pré 5
anos

títulos públicos prefixado sem cupom com vencimento fixo de 5 anos.

IFIX

Carteira teórica => cotas de Fundos de Investimentos Imobiliários.

IMAB5

títulos indexados à inflação com prazo até 5 anos

MM BTG

Índice IFMM criado pelo BTG Pactual => Carteira teórica de fundos multimercado

IMAB5+

títulos indexados à inflação com prazo acima de 5 anos

Carteira Equal Weight

Equal
Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
IMAB 5	10,0
CDI	10,0
IMAB 5+	10,0
Pré 2 anos	10,0
IFIX	10,0
IBOV	10,0
Dólar	10,0
Pré 5 anos	10,0
SMLL	10,0
MM BTG	10,0
Total	100

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

Carteira Risk Parity

Risk
Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
IMAB 5	3,10	0,32	6,01
CDI	0,25	4,04	75,34
IMAB 5+	11,66	0,09	1,60
Pré 2 anos	3,83	0,26	4,88
IFIX	8,29	0,12	2,25
IBOV	24,62	0,04	0,76
Dólar	14,99	0,07	1,25
Pré 5 anos	10,91	0,09	1,71
SMLL	24,38	0,04	0,77
MM BTG	3,44	0,29	5,43
Total	105,4	5,36	100

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

Tabela Periódica Global

Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2019	2020	2021	2022	2023	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
S&P 28,9	Gold Spot 25,1	Brent 50,2	Brent 10,5	S&P 24,2	Gold Spot 28,1	S&P 5,7	S&P 32,1	S&P 13,9	S&P 11,3	Brent 39,7	S&P 0,6	S&P 92,1	S&P 191,8
MSCI World 24,0	S&P 16,3	US Reits 36,8	US CPI 6,5	MSCI World 20,1	S&P 26,5	60/40 3,7	Gold Spot 29,8	Gold Spot 12,5	Gold Spot 8,5	US Reits 20,2	HE Global Barclays 0,5	Gold Spot 80,5	Gold Spot 126,4
Brent 22,7	MSCI EM 15,8	ETF Com. 30,3	Gold Spot -0,3	60/40 14,5	MSCI World 18,6	MSCI World 3,6	MSCI World 24,2	MSCI World 9,5	MSCI World 7,3	S&P 17,5	60/40 0,5	MSCI World 57,8	MSCI World 102,5
US Reits 22,5	60/40 15,3	S&P 26,9	ETF Com. -4,1	Gold Spot 13,1	60/40 14,8	US Reits 3,5	60/40 19,3	60/40 7,5	60/40 6,7	MSCI EM 15,9	Gold Spot 0,5	60/40 43,5	60/40 91,1
60/40 19,4	MSCI World 14,3	MSCI World 16,8	HE Global Barclays -7,1	MSCI EM 7,0	HE Global Barclays 12,6	High Yield ETF 1,1	US Reits 17,4	ETF Com. 6,8	HE Global Barclays 5,2	MSCI World 14,3	MSCI World 0,4	ETF Com. 38,6	HE Global Barclays 65,5
Gold Spot 18,3	HE Global Barclays 11,1	60/40 13,7	Equal Weight -12,1	Equal Weight 6,0	Equal Weight 9,0	AGG - High Grade 1,1	HE Global Barclays 12,6	HE Global Barclays 6,7	Equal Weight 4,0	Gold Spot 13,9	Equal Weight 0,3	HE Global Barclays 38,1	Equal Weight 48,5
MSCI EM 15,4	ETF Com. 10,5	Equal Weight 12,6	Risk Parity -12,6	GG - High Grade 5,5	US Reits 8,9	Equal Weight 0,7	Equal Weight 11,0	Equal Weight 5,2	US CPI 3,0	60/40 10,0	Risk Parity 0,2	Equal Weight 29,0	US CPI 33,9
Equal Weight 14,5	Risk Parity 10,4	HE Global Barclays 10,2	GG - High Grade -13,0	High Yield ETF 5,1	Risk Parity 7,1	ETF Treasury 7-10 Y 0,7	MSCI EM 9,3	US CPI 4,2	Risk Parity 2,7	High Yield ETF 8,5	US Reits 0,0	US CPI 23,0	Risk Parity 30,7
HE Global Barclays 10,6	Equal Weight 10,1	Risk Parity 8,0	High Yield ETF -15,4	HE Global Barclays 5,0	MSCI EM 5,4	Risk Parity 0,6	Risk Parity 9,1	Risk Parity 3,4	US Reits 2,0	Equal Weight 7,4	ETF Com. 0,0	Risk Parity 18,4	US Reits 22,0
Risk Parity 10,3	Tips 10Y 9,5	US CPI 7,0	ETF Treasury 7-10 Y -16,7	US Reits 4,5	ETF Com. 5,0	Tips 10Y 0,4	AGG - High Grade 6,9	Brent 3,2	ETF Com. 1,7	HE Global Barclays 6,6	AGG - High Grade 0,0	Brent 16,8	ETF Com. 17,8
GG - High Grade 8,7	ETF Treasury 7-10 Y 8,8	Tips 10Y 1,2	Tips 10Y -17,6	Risk Parity 4,4	High Yield ETF 3,4	ETF Com. 0,2	High Yield ETF 5,7	MSCI EM 0,7	AGG - High Grade 1,5	ETF Treasury 7-10 Y 6,6	Brent 0,0	MSCI EM 3,7	AGG - High Grade 16,3
High Yield ETF 8,4	GG - High Grade 7,5	High Yield ETF -0,3	60/40 -17,8	US CPI 3,4	US CPI 3,1	US CPI 0,2	Tips 10Y 3,4	US Reits 0,1	MSCI EM 0,7	ETF Com. 6,0	MSCI EM -0,1	US Reits 0,4	MSCI EM 7,4
Tips 10Y 6,4	US CPI 1,4	GG - High Grade -1,5	S&P -19,4	Tips 10Y 1,0	AGG - High Grade 2,9	HE Global Barclays 0,0	US CPI 3,0	AGG - High Grade 0,0	Brent 0,4	Tips 10Y 5,9	High Yield ETF -0,3	AGG - High Grade 0,0	Brent 4,0
ETF Treasury 7-10 Y 5,8	High Yield ETF -0,7	Gold Spot -3,6	MSCI World -19,8	ETF Treasury 7-10 Y 0,6	Tips 10Y 1,2	Brent -0,3	ETF Treasury 7-10 Y 1,9	Tips 10Y -1,3	Tips 10Y -0,4	AGG - High Grade 4,7	Tips 10Y -0,3	Tips 10Y -6,5	Tips 10Y -4,0
US CPI 2,3	US Reits -9,0	ETF Treasury 7-10 Y -4,1	MSCI EM -22,4	ETF Com. -8,0	ETF Treasury 7-10 Y -1,2	MSCI EM -3,7	ETF Com. 1,1	High Yield ETF -1,6	ETF Treasury 7-10 Y -1,1	Risk Parity 4,6	ETF Treasury 7-10 Y -0,4	High Yield ETF -7,9	ETF Treasury 7-10 Y -10,4
ETF Com. -1,9	Brent -21,5	MSCI EM -4,6	US Reits -29,2	Brent -10,3	Brent -5,3	Gold Spot -3,7	Brent -11,9	ETF Treasury 7-10 Y -3,1	High Yield ETF -1,3			ETF Treasury 7-10 Y -14,7	High Yield ETF -12,2

S&P 500

500 maiores empresas listadas na Bolsa de Valores de Nova York e é a referência mais popular para o mercado de ações dos EUA.

Brent

Preço do Petróleo

MSCI World

captura empresas em 23 Desenvolvidos (DM) e 24 Emergentes com 2.885 constituintes cobre aproximadamente 85% do universo de ações globais

AGG-
High
Grade

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com alto grau de investimento

MSCIEM

Carteira teórica das maiores ações dos países emergentes

ETF
Treasury
7-10Y

Carteira de títulos públicos dos EUA com vencimentos entre 7 e 10 anos.

US Reits

Carteira de REITs dos EUA.

Tips10Y

Carteira de TIPS dos EUA

Bitcoin

Bitcoin é uma moeda digital descentralizada e virtual utilizada via internet para realização de pagamentos, recebimentos, trocas e serviços.

High
Yield ETF

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com baixo grau de investimento

ETF Com.

ETF composto com preço a vista de commodities de energia, de agricultura e metálicas.

HE
Global

Índice de Hedge Funds com cobertura Global e diversas estratégias

US CPI

Medida de inflação dos EUA

Carteira Equal Weight

Equal
Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
HE Global	8,33
MSCI EM	8,33
S&P	8,33
ETF Treasury 7-10 Y	8,33
ETF Com.	8,33
Bitcoin	8,33
Tips 10Y	8,33
MSCI World	8,33
US Reits	8,33
High Yield ETF	8,33
AGG - High Grade	8,33
Brent	8,33
Total	100

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

Carteira Risk Parity

Risk
Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
HE Global	3,62	0,28	19,27
MSCI EM	15,72	0,06	4,44
S&P	17,33	0,06	4,03
ETF Treasury 7-10 Y	6,12	0,16	11,39
ETF Com.	5,79	0,17	12,06
Bitcoin	86,12	0,01	0,81
Tips 10Y	5,70	0,18	12,25
MSCI World	14,77	0,07	4,72
US Reits	19,68	0,05	3,54
High Yield ETF	8,36	0,12	8,35
AGG - High Grade	4,03	0,25	17,33
Brent	38,51	0,03	1,81
Total	228,77	2,42	100

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal							Real			
	set/24	out/24	nov/24	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Renda Fixa											
CDI	0,83	0,93	0,79	9,85	10,8	40,6	50,3	5,4	5,7	21,0	11,9
IMA-S	0,87	0,98	0,83	10,16	11,2	41,7	51,3	5,7	6,0	21,9	12,7
IRF-M	0,34	0,21	-0,52	3,57	5,1	33,8	38,2	-0,7	0,2	15,1	2,9
IMA-B	-0,67	-0,65	0,02	0,19	2,9	24,0	32,5	-3,9	-1,8	6,6	-1,3
IMA-B5	0,40	0,74	0,36	6,46	8,0	32,1	49,9	2,1	3,0	13,6	11,6
IMA-B5+	-1,42	-1,66	-0,23	-4,45	-0,7	17,3	19,1	-8,4	-5,3	0,9	-11,3
IMA Geral ex-C	0,34	0,37	0,30	5,72	7,4	34,7	42,0	1,4	2,5	15,9	5,8
Pré 2 anos	0,12	0,11	-1,09	2,20	3,7	32,3	36,7	-2,0	-1,1	13,8	1,8
Pré 5 anos	-0,37	-1,17	-2,58	-5,50	-2,8	27,0	21,7	-9,4	-7,3	9,3	-9,4
Multimercado											
MM BTG	0,94	0,25	1,23	6,00	8,5	32,0	43,6	1,7	3,5	13,6	6,9
MM Anbima	1,08	0,29	1,40	5,38	8,2	32,6	44,5	1,1	3,2	14,0	7,6
Renda Variável Doméstica (em R\$)											
IBOV	-3,08	-1,60	-3,12	-6,35	-1,3	23,3	16,1	-10,2	-5,9	6,1	-13,5
IBrX 50	-3,26	-1,49	-2,62	-4,28	0,8	26,1	20,0	-8,2	-3,9	8,5	-10,6
SMLL	-4,41	-1,37	-4,48	-18,66	-12,9	-16,0	-24,1	-22,0	-17,0	-27,7	-43,5
MSCI Brazil	-4,72	0,34	-3,07	-9,77	-5,3	-0,3	-12,4	-13,5	-9,6	-14,3	-34,7
Índice Financeiras	-7,65	3,31	-9,84	-14,46	-8,8	10,5	-22,6	-18,0	-13,0	-4,9	-42,4
Índices Mat. Básicos	4,87	-0,91	-0,62	-15,69	-11,5	-11,4	24,9	-19,1	-15,6	-23,8	-7,0
Índice C. N. Cíclico	-4,60	-0,08	1,28	-6,86	-3,8	-26,5	-35,6	-10,7	-8,2	-36,7	-52,0
Índice Energia	-8,12	-1,36	7,27	1,00	4,8	32,1	28,4	-3,1	-0,1	13,6	-4,4
Índice C. Cíclico	-8,93	-4,71	-6,36	-16,98	-15,6	-58,2	-75,8	-20,4	-19,5	-64,0	-82,0
Índice Industriais	-1,23	0,37	1,57	4,51	10,4	24,7	38,3	0,2	5,3	7,3	3,0
Índice Uti. Pública	-4,44	-1,62	-2,50	-5,36	-0,1	29,9	16,4	-9,2	-4,7	11,7	-13,3
Índice Saúde	-4,90	-9,58	-12,84	-27,93	-24,4	-57,7	-58,5	-30,9	-27,9	-63,6	-69,1
Índice Comunicação	6,63	-8,11	-4,15	-6,99	-4,7	5,7	-1,5	-10,8	-9,1	-9,1	-26,6
Índice Tec. Informação	-4,61	4,42	-6,81	-17,45	-16,4	-12,2	-52,8	-20,8	-20,3	-24,4	-64,8
IFIX	-2,58	-3,06	-2,11	-5,26	-1,2	21,7	8,5	-9,1	-5,8	4,7	-19,2
IVVB11	-1,42	5,37	9,30	56,38	61,3	43,6	180,5	50,0	53,9	23,5	108,9

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 30/11/2024

Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal							Real			
	set/24	out/24	nov/24	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Renda Variável - Global (em USD)											
MSCI World	2,17	-2,29	3,63	18,6	24,2	18,7	57,8	13,8	18,5	2,1	17,5
MSCI Developed Markets	1,69	-2,04	4,47	20,2	26,0	22,8	66,2	15,3	20,2	5,7	23,8
MSCI Emerging Markets	6,45	-4,38	-3,66	5,4	9,3	-11,0	3,7	1,0	4,2	-23,5	-22,8
S&P	2,02	-0,99	5,73	26,5	32,1	32,1	92,1	21,3	26,0	13,6	43,0
Bitcoin	8,03	9,65	39,35	132,4	158,2	70,6	1.164,0	122,9	146,2	46,7	841,4
Commodities											
Petróleo - WTI	-5,41	1,94	-1,18	-2,8	-6,7	17,5	34,5	-6,8	-11,0	1,1	0,2
Petróleo - Brent	-5,44	1,64	-0,84	-3,4	-6,8	15,0	27,1	-7,4	-11,1	-1,1	-5,4
Cobre - LME	6,43	-3,29	-5,21	5,3	6,5	-4,6	53,7	1,0	1,5	-17,9	14,4
Ouro Spot	5,24	4,15	-3,67	28,1	29,8	49,0	80,5	22,9	23,8	28,1	34,5
Min. Ferro - Qingdao	8,24	-5,29	0,60	-14,5	-7,0			-18,0	-11,3		
Gado Vivo - CME	4,15	0,50	0,99	2,7	3,6			-1,5	-1,2		
Café - ICE	10,68	-8,38	29,55	67,4	71,8			60,5	63,8		
Milho - CBT	5,31	-3,46	1,64	-15,8	-17,2			-19,2	-21,0		
Algodão - ICE	5,18	-4,68	0,14	-9,6	-7,9			-13,3	-12,1		
Soja - CBT	5,73	-7,51	-0,50	-21,0	-23,9			-24,2	-27,4		
Açúcar - ICE	14,29	1,20	-7,30	1,8	-11,7			-2,4	-15,8		
Trigo - CBT	5,59	-2,32	-7,16	-19,3	-17,9			-22,6	-21,7		
Moedas											
Dólar - PTAX	-3,68	6,05	4,77	25,0	22,7	7,7	43,3	19,9	17,0	-7,3	6,7
Real/Dólar	-2,80	6,20	3,17	22,9	21,4	6,2	40,9	17,9	15,8	-8,7	5,0
Euro/Dólar	0,79	-2,25	-2,82	-4,2	-2,9	-6,7	-4,0	-8,1	-7,4	-19,7	-28,5
Iene/Dólar	-1,74	5,85	-1,49	6,2	1,1	32,3	36,8	1,8	-3,6	13,9	1,9
Libra/Dólar	1,89	-3,56	-1,27	0,0	0,9	-4,2	-1,5	-4,1	-3,8	-17,6	-26,6
Índice Debêntures CDI											
Índice Deb. CDI JGP	1,03	0,85	0,76	12,9	13,8	44,2	63,7	8,3	8,5	24,1	21,9
Inflação											
IGPM	0,62	1,52	1,30	5,6	6,3	8,7	59,6				
IPCA	0,44	0,56	0,37	4,3	4,9	16,2	34,3				

Alexandre Mathias

Estrategista-Chefe e
Head de Análise

Luciano Costa

Economista-chefe

Bruno Benassi

Analista de Ativos
CNPI: 9236

Disclaimer

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 protegidas 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 neste e-mail. 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.