

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

Destaques na abertura do mercado

A semana terá como foco principal os dados sobre o mercado de trabalho nos EUA nesta semana.

Na terça-feira (07), serão divulgados os dados do Job Openings and Labor Turnover Survey (JOLTS) de novembro, uma pesquisa mensal que mostra o número de vagas de emprego nos Estados Unidos. Espera-se que 7,7 milhões de vagas tenham sido abertas em novembro.

Na quarta-feira (08), será divulgado o relatório de variação de empregos da ADP referente a dezembro, que mede a mudança no número de pessoas empregadas no setor privado nos EUA.

Finalmente, na sexta-feira (10) será publicado o relatório de folha de pagamento não agrícola — um dos últimos dados importantes antes da próxima reunião do Fed. A previsão é de que 155 mil empregos tenham sido criados em dezembro e que a taxa de desemprego permaneça em 4,2%.

As taxas de juros dos títulos do Tesouro dos EUA operam em alta nesta segunda-feira (06). O título do Tesouro de 10 anos subiu para 4,62%, enquanto a taxa do de 2 anos avançou para 4,28%.

O dólar continuou ganhando força, impulsionado pelas expectativas de menos cortes de juros pelo Fed neste ano. O avanço para a maior cotação em dois anos na semana passada pressionou o euro, que atingiu seu menor nível em mais de dois anos. O índice do dólar subiu 0,09%, para 108,6.

A força adicional do dólar também advém da incerteza em torno da posse de Donald Trump, no dia 20 de janeiro. Existem dúvidas sobre a extensão dos planos para tarifas de importação, cortes de impostos e restrições à imigração.

Os preços do ouro avançaram ligeiramente, com o ouro à vista subindo 0,2%, para US\$ 2.643,69 por onça.

Os preços do petróleo mantiveram-se próximos ao maior nível desde outubro nesta segunda, enquanto investidores avaliavam o impacto do clima mais frio no Hemisfério Norte. Os contratos futuros do Brent subiram 15 centavos, ou 0,2%, para US\$ 76,66 por barril.

Os mercados asiáticos fecharam em queda, enquanto investidores analisavam dados de atividade empresarial de diversas economias importantes da região.

O índice de gerentes de compras (PMI) de serviços Caixin da China, da S&P Global, subiu para 52,2 em dezembro — a expansão mais rápida do setor de

serviços desde maio de 2024.

O banco central da China declarou no fim de semana que implementará uma política monetária “moderadamente frouxa” em 2025 para impulsionar o crescimento.

Os mercados europeus operam em leve alta com empresas de chips liderando os ganhos. Os futuros dos EUA estavam praticamente estáveis.

Por aqui, na sexta-feira (03) o Ibovespa fechou em baixa de 1,33%, aos 118.533 pontos — no menor nível desde novembro de 2023. Na semana, o recuo acumulado foi de 1,44%. O dólar à vista fechou em alta de 0,32%, a R\$ 6,1821 e, na semana, a moeda registrou queda marginal de 0,18%.

Os juros futuros voltaram a cair, mas a questão fiscal impede uma queda maior diante da inflação desancorada e da atividade e emprego aquecidos.

Após semanas afastado por recomendação médica, Lula volta a despachar do Planalto hoje, onde se reúne com Haddad às 10h. A necessidade de medidas adicionais está clara e, sem isso, continuaremos a enfrentar uma dinâmica de crise similar à fase terminal do governo Dilma.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (03/01/25):

IPCA/25: subiu de 4,96% para 4,99% | **IPCA/26:** subiu de 4,01% para 4,03%

PIB/25: subiu de 2,01% para 2,02% | **PIB/26:** estável em 1,80%

Dólar/25: subiu de R\$ 5,96 para R\$ 6,00 | **Dólar/26:** estável em R\$ 5,90

Selic/25: subiu de 14,75% para 15,00% | **Selic/26:** estável em 12,00%

Primário/25: estável em -0,60% | **Primário/26:** subiu de -0,50% para -0,50%

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

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	6-jan-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,28	0	4	4	-10
	Tesouro EUA 10 anos	4,62	2	9	5	57
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	210
	Juros Futuros - jan/31	15,05	-21	-40	-40	462
	NTN-B 2026	7,76	-14	-25	-25	255
	NTN-B 2050	7,42	-1	-4	-4	190
Renda Variável	MSCI Mundo	847	0,9%	0,4%	0,7%	18,6%
	Shanghai CSI 300	3.769	-0,2%	-5,8%	-4,2%	13,2%
	Nikkei	39.307	-1,5%	-1,5%	-1,5%	17,8%
	EURO Stoxx	4.903	0,7%	0,7%	0,1%	9,9%
	S&P 500	5.942	1,3%	0,6%	1,0%	26,7%
	NASDAQ	19.622	1,8%	0,7%	1,6%	35,2%
	MSCI Emergentes	1.073	0,2%	-0,5%	-0,2%	6,9%
	IBOV	118.533	-1,3%	-1,5%	-1,5%	-9,7%
	IFIX	3.117	0,0%	0,0%	0,0%	-6,1%
	S&P 500 Futuro	6.019	0,5%	1,0%	1,4%	22,7%

(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.

	Cotação		Variação ²			
	6-jan-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	108,62	-0,3%	0,5%	0,1%	6,1%
	Yuan/ US\$	7,33	0,1%	0,4%	0,4%	2,5%
	Yen/ US\$	157,84	0,4%	0,6%	0,4%	9,1%
	Euro/US\$	1,03	0,4%	-0,6%	-0,1%	-5,5%
	R\$/ US\$	6,19	0,6%	0,1%	0,1%	26,2%
	Peso Mex./ US\$	20,63	0,1%	-0,1%	-0,1%	21,3%
	Peso Chil./ US\$	1018,25	1,3%	2,3%	2,3%	14,5%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	73,8	-0,2%	4,0%	2,9%	0,0%
	Cobre	408,7	0,3%	-0,2%	1,5%	7,4%
	BITCOIN	98.829,5	0,6%	7,5%	5,5%	124,8%
	Minério de ferro	98,8	-2,5%	-4,7%	-4,6%	-30,5%
	Ouro	2.631,3	-0,3%	1,0%	0,3%	28,6%
	Volat. S&P (VIX)	16,5	2,5%	-4,9%	-4,7%	23,9%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	93,4	-3,4%	-5,8%	-5,5%	-22,9%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	22,5	-1,1%	-0,7%	-0,3%	-34,1%
	Frete marítimo	1.072,0	4,2%	7,5%	7,5%	-48,6%

(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
22:45	CH	Caixin China PMI Composto	Dec		51.4	52.3
22:45	CH	Caixin China PMI Serviços	Dec	51.4	52.5	51.5
11:45	US	PMI Serviços	Dec F			58.5
11:45	US	PMI Composto	Dec F			56.6

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
12:00	US	ISM Industrial	Dec	48.2	49.3	48.4
12:00	US	ISM Novas ordens	Dec		52,5	50.4