

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

## Destaques na abertura do mercado

Os ativos de risco tiveram bom desempenho ontem (06), enquanto o dólar recuou após uma reportagem do Washington Post indicar que o plano de tarifas do presidente eleito Donald Trump seria mais limitado do que o esperado anteriormente. E, ainda que isso tenha sido desmentido pelo futuro presidente em uma postagem na Truth Social, o mercado seguiu animado.

O levantamento de Vagas e Rotatividade no Emprego (JOLTS) será divulgado hoje (07), enquanto o relatório de folhas de pagamento privadas da ADP está programado para esta quarta-feira (08). O principal evento será na sexta-feira (10), com o relatório de folhas de pagamento não-agrícolas de dezembro.

As taxas dos Treasuries dos EUA tiveram pouca variação nesta terça, com a taxa do título de 10 anos subindo para 4,64%. O título de 2 anos ficou em 4,27%.

O mercado espera que o Fed mantenha as taxas de juros inalteradas, com os mercados precificando cerca de 93% de probabilidade de manutenção das taxas. A ata da reunião de dezembro do Fed será divulgada na quarta-feira.

O dólar americano pairou próximo à mínima de uma semana em relação a pares importantes hoje, enquanto os operadores consideravam se as tarifas de Trump seriam menos agressivas do que o prometido.

O índice do dólar dos EUA (DXY) subiu para 108,38 após cair para 107,74 durante a noite — sua marca mais fraca desde 30 de dezembro. No dia 2 de janeiro, o índice alcançou 109,58 — o maior nível desde novembro de 2022 —, em grande parte devido às expectativas de que o estímulo fiscal, a redução de regulações e tarifas mais altas prometidos por Trump impulsionem o crescimento dos EUA.

Os preços do ouro subiram ligeiramente hoje, com o ouro à vista avançando 0,1%, para US\$ 2.638 por onça. No mercado de criptomoedas, o Bitcoin valorizou cerca de 0,9%, atingindo US\$ 102.560.

Os preços do petróleo ampliaram as perdas pelo o segundo pregão consecutivo nesta terça. Trata-se de uma correção técnica após o rali da semana passada, enquanto previsões de oferta ampla e um dólar mais firme também pressionaram o mercado. Os futuros do Brent caíram 28 centavos, ou 0,37%, para US\$ 76 por barril.

Os mercados asiáticos subiram hoje, seguindo o rali das ações de tecnologia em Wall Street. Os mercados europeus abriram mistos, enquanto os futuros das ações americanas apresentaram leve queda.

Ontem, por aqui o Ibovespa fechou em alta de 1,26%, aos 120.021 pontos, puxado pela boa performance dos bancos. O dólar à vista fechou em baixa de 1,13%, cotado a R\$ 6,1125, acompanhando a tendência do exterior, enquanto os juros recuaram.

**Brasil: IGP-DI avança 0,87%** em dezembro e fecha 2024 em alta de 6,86%. O resultado ficou acima da mediana das expectativas, que era 0,80%

**Brasil: Superávit comercial de US\$ 4,8 bilhões** em dezembro leva saldo de 2024 para US\$ 74,6 bilhões.

**Brasil: Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, concede entrevista às 13h30 para a Globo News.**

**Zona do euro: Inflação fecha 2024 em 2,4%**, enquanto o núcleo da inflação subiu para 2,7%. Os números preliminares da inflação de dezembro ficaram em linha com o esperado, mostrando uma inflação estável, porém ainda distante da meta.

Assim, mantém-se um cenário no qual o BCE manterá a estratégia de afrouxamento gradual. A expectativa é de nova redução de 25 pontos base nas taxas de juros em janeiro.

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

	Cotação		Variação <sup>2</sup>			
	7-jan-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,27	-1	3	3	-11
	Tesouro EUA 10 anos	4,64	1	11	7	59
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	209
	Juros Futuros - jan/31	14,82	-24	-63	-63	437
	NTN-B 2026	7,65	-12	-36	-36	247
	NTN-B 2050	7,37	-5	-9	-9	182
Renda Variável	MSCI Mundo	853	0,7%	1,1%	1,4%	19,2%
	Shanghai CSI 300	3.796	0,7%	-5,1%	-3,5%	14,0%
	Nikkei	40.083	2,0%	0,5%	0,5%	20,1%
	EURO Stoxx	5.006	0,4%	2,8%	2,2%	12,2%
	S&P 500	5.975	0,6%	1,2%	1,6%	27,2%
	NASDAQ	19.865	1,2%	1,9%	2,9%	36,8%
	MSCI Emergentes	1.079	0,5%	0,0%	0,3%	7,7%
	IBOV	120.022	1,3%	-0,2%	-0,2%	-9,1%
	IFIX	3.119	0,1%	0,1%	0,1%	-6,2%
S&P 500 Futuro	6.026	0,1%	1,1%	1,5%	22,8%	

(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.

## Indicadores de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
07:00	EC	CPI A/A	Dec P	2.4%	2.4%	2.2%
07:00	EC	Núcleo CPI A/A	Dec P	2.7%	2.7%	2.7%
08:00	BZ	IGP-DI A/A	Dec	6.98%		6.62%
12:00	US	Ofertas de emprego JOLTS	Nov	7775k		7744k
12:00	US	ISM Services	Dec	53,2		52,1

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 do 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 <sup>2</sup>			
	7-jan-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	107,96	-0,3%	-0,2%	-0,5%	5,4%
	Yuan/ US\$	7,33	0,0%	0,4%	0,4%	2,5%
	Yen/ US\$	157,74	0,1%	0,6%	0,3%	9,1%
	Euro/US\$	1,04	0,3%	0,2%	0,7%	-4,7%
	R\$/ US\$	6,12	-1,1%	-1,0%	-1,0%	25,4%
	Peso Mex./ US\$	20,32	-1,5%	-1,6%	-1,6%	20,4%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	1011,60	-0,7%	1,7%	1,7%	13,6%
	Petróleo (WTI)	73,7	0,2%	3,8%	2,8%	-0,1%
	Cobre	419,3	0,7%	2,4%	4,1%	10,2%
	BITCOIN	101.467,9	-0,2%	10,4%	8,3%	130,8%
	Minério de ferro	97,3	-1,5%	-6,2%	-6,1%	-30,6%
	Ouro	2.644,3	0,3%	1,4%	0,8%	29,3%
	Volat. S&P (VIX)	16,2	1,1%	-6,8%	-6,6%	21,4%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	97,9	4,9%	-1,2%	-0,9%	-15,8%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	22,8	1,7%	1,0%	1,5%	-33,7%
	Frete marítimo	1.043,0	-2,7%	4,6%	4,6%	-50,6%

(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 do dia anterior

	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	56.8	58.5
11:45	US	PMI Composto	Dec F	55.4	56.6	56.6