

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

Destaques na abertura do mercado

Ontem foi um dia de quedas para os ativos de risco no mundo, que foram pressionados pela alta dos juros e da força do dólar.

Em dezembro, o índice de serviços (ISM), mostrou uma aceleração da atividade no setor nos EUA (ver comentário ao lado). O dólar se fortaleceu e a taxa de juros dos títulos do Tesouro americano de 10 anos atingiu o maior nível em oito meses.

Os investidores agora aguardam o relatório de empregos do setor privado da ADP e os dados de pedidos de seguro-desemprego, ambos previstos para a manhã desta quarta-feira (08). As atas da reunião de dezembro do Federal Reserve serão divulgadas hoje às 16h.

As taxas de juros dos títulos do Tesouro americano estavam estáveis na manhã de hoje, próximas dos níveis mais altos em oito meses. A taxa de 10 anos está em 4,68% e a de 2 anos em 4,29%.

O yuan onshore da China atingiu a mínima em 16 meses frente ao dólar nesta quarta, chegando a 7,3316. O índice do dólar, que mede a moeda em relação a seis outros pares, subiu 0,2% para os 108,55 pontos.

Os preços do ouro recuaram hoje, com o ouro à vista caiu 0,1%, sendo negociado a US\$ 2.648,16 por onça. O Bitcoin caiu 5%, negociado a US\$ 96.525,50.

Os preços do petróleo subiram hoje, impulsionados pela oferta reduzida da Rússia e de membros da OPEP. O Brent avançou 32 centavos, ou 0,42%, para US\$ 77,37 por barril.

Os mercados da Ásia operaram mistos nesta quarta, seguindo as quedas de Wall Street ontem (07) — após o aumento nas taxas de juros dos títulos do Tesouro e a queda de grandes ações de tecnologia nos EUA.

Os mercados europeus operam em alta. Enquanto isso, os futuros das ações americanas estão em leve alta.

Ontem, por aqui o Ibovespa fechou em alta de 0,95%, a 121.163 pontos. O dólar à vista fechou em leve baixa de 0,14%, a R\$ 6,1042, e os juros futuros fecharam em alta.

EUA: O número total de vagas de emprego em aberto pelas empresas subiu em 259 mil em novembro, alcançando 8,1 milhões, após uma revisão para cima dos dados de outubro — que passaram para 7,84 milhões. Esse crescimento superou a expectativa de uma queda de 4 mil vagas, com os maiores avanços registrados nos setores de serviços profissionais e empresariais, atividades financeiras, educação e saúde.

Embora o aumento inesperado de vagas tenha elevado levemente a proporção de vagas por trabalhador desempregado para 1,13, esse índice ainda está abaixo do nível pré-pandemia. **A taxa de demissões permaneceu estável em 1,1%, enquanto a taxa de demissão voluntária recuou de 2,1% para 1,9%, o que pode aliviar pressões salariais no curto prazo.**

EUA: O ISM de Serviços avançou para 54,1 pontos em dezembro — acima das expectativas de consenso de 53,5 e do dado anterior de 52,1 pontos —, refletindo uma aceleração na atividade do setor. Esse aumento foi impulsionado por preparativos empresariais relacionados às tarifas esperadas com a nova administração Trump. Enquanto alguns empresários relataram uma antecipação de demanda, outros identificaram sinais de desaceleração por parte dos clientes. Indicadores prospectivos, como os novos pedidos, subiram modestamente para 54,2 pontos.

O subíndice de emprego permaneceu em território expansionista, em 51,4 pontos, apesar de relatos de congelamento de contratações. O componente de preços pagos aumentou para 64,4 pontos — devido à relutância dos fornecedores em manter preços fixos por mais de um ano dada a incerteza tarifária. Embora os gastos estejam sustentando a atividade no setor de serviços, essa incerteza sobre políticas tarifárias pode estar distorcendo a avaliação da demanda real.

Brasil: A arrecadação federal alcançou R\$ 209,2 bilhões em novembro, com alta de 11,2% em relação ao mesmo mês do ano anterior. O principal fator para o desvio foi o desempenho do Imposto de Renda (IR), que ficou abaixo do esperado. Entre os tributos, destacaram-se o forte crescimento do Imposto de Importação, impulsionado pelo aumento no valor em dólar das importações, e o avanço no IPI, em linha com a atividade econômica aquecida.

No acumulado até novembro, a arrecadação apresentou crescimento real de 9,8%, com destaque para o Imposto de Renda — beneficiado por recolhimentos extraordinários relacionados a fundos exclusivos e offshore. Os demais tributos mostraram comportamento compatível com a atividade econômica, além de possivelmente refletirem o impacto de medidas voltadas à redução de subvenções e à limitação de compensações tributárias.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	8-jan-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,29	0	5	5	-9
	Tesouro EUA 10 anos	4,68	-1	14	10	65
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	207
	Juros Futuros - jan/31	14,92	10	-53	-53	442
	NTN-B 2026	7,66	1	-35	-35	245
	NTN-B 2050	7,37	0	-9	-9	178
Renda Variável	MSCI Mundo	847	-0,7%	0,4%	0,7%	17,3%
	Shanghai CSI 300	3.789	-0,2%	-5,2%	-3,7%	15,3%
	Nikkei	39.981	-0,3%	0,2%	0,2%	19,8%
	EURO Stoxx	5.023	0,2%	3,2%	2,6%	12,0%
	S&P 500	5.909	-1,1%	0,0%	0,5%	24,0%
	NASDAQ	19.490	-1,9%	0,0%	0,9%	31,3%
	MSCI Emergentes	1.080	0,1%	0,2%	0,4%	8,4%
	IBOV	121.163	1,0%	0,7%	0,7%	-8,5%
	IFIX	3.115	-0,1%	0,0%	0,0%	-6,4%
	S&P 500 Futuro	5.972	0,3%	0,2%	0,6%	20,1%

(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.

	Cotação		Variação ²			
	8-jan-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	108,92	0,3%	0,7%	0,4%	6,6%
	Yuan/ US\$	7,33	0,0%	0,4%	0,4%	2,5%
	Yen/ US\$	158,20	0,1%	0,9%	0,6%	9,7%
	Euro/US\$	1,03	-0,2%	-0,9%	-0,4%	-5,8%
	R\$/ US\$	6,10	-0,2%	-1,2%	-1,2%	25,2%
	Peso Mex./ US\$	20,33	0,0%	-1,5%	-1,5%	20,7%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	1004,57	-0,7%	1,0%	1,0%	11,0%
	Petróleo (WTI)	75,1	1,2%	5,8%	4,8%	6,2%
	Cobre	420,8	0,3%	2,8%	4,5%	10,4%
	BITCOIN	95.542,5	-1,0%	3,9%	2,0%	102,8%
	Minério de ferro	97,4	0,1%	-6,0%	-6,0%	-30,2%
	Ouro	2.653,4	0,2%	1,8%	1,1%	30,8%
	Volat. S&P (VIX)	17,8	-0,3%	2,1%	2,4%	35,9%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	102,8	5,0%	3,7%	4,0%	-12,7%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	23,2	1,5%	2,5%	3,0%	-32,9%
	Frete marítimo	1.015,0	-2,7%	1,8%	1,8%	-49,8%

(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
09:00	BZ	Produção industrial M/M	Nov	-0.7%		-0.2%
09:00	BZ	Produção industrial A/A	Nov	1.4%		5.8%
10:15	US	ADP Variação setor empregos	Dec	130k		146k
16:00	US	Ata da reunião do FOMC	Dec 18			

Indicadores do dia anterior

	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%	6.86%	6.62%
12:00	US	Ofertas de emprego JOLTS	Nov	7775k	8098k	7744k
12:00	US	ISM Services	Dec	53.5	54.1	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 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 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.