

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais estarão na expectativa para a posse de Donald Trump na próxima segunda-feira, dia 20 de janeiro, nos EUA.

A incerteza relacionada ao impacto inflacionário das tarifas e da política de imigração intensifica o temor de juros mais altos por mais tempo — o que, por sua vez, fortalece o dólar.

Na sexta-feira (10), o relatório do Departamento do Trabalho dos EUA mostrou que a economia do país criou 256 mil postos de trabalho em dezembro, muito acima das projeções de 160 mil vagas. A taxa de desemprego, por sua vez, recuou para 4,1%, abaixo da expectativa de 4,2%, enquanto os ganhos médios por hora subiram 0,3% no mês passado após alta de 0,4% em novembro. No acumulado de 12 meses até dezembro, os salários avançaram 3,9%, após crescimento de 4,0% em novembro.

Diante disso, as taxas de juros dos títulos do Tesouro dos EUA saltaram para o maior nível desde novembro de 2023. A taxa de juros do título de 10 anos está agora em 4,80%, enquanto o título de 2 anos negocia a 4,42%.

O índice do dólar, por sua vez, avançou para o nível mais alto desde novembro de 2022 alcançando os 110 pontos. Os preços do ouro estão estáveis, com o ouro à vista cotado a US\$ 2.689,09 por onça.

Os preços do petróleo ampliaram os ganhos, com o Brent atingindo o nível mais alto em mais de quatro meses, em meio à expectativa de que sanções ampliadas dos EUA afetem as exportações de petróleo bruto da Rússia para os principais compradores, China e Índia. Os contratos futuros do Brent subiram US\$ 1,48, ou 1,86%, para US\$ 81,24 por barril.

Os mercados da Ásia operaram em baixa nesta segunda-feira (13). Os mercados europeus também registraram baixa, em linha com os futuros de ações dos EUA.

Esta semana marca o início da temporada de resultados do quarto trimestre de 2024. Bancos como Citigroup, Goldman Sachs e JPMorgan Chase divulgam seus números na quarta-feira (15). Morgan Stanley e Bank of America apresentarão seus resultados na quinta-feira (16).

No Brasil, o Ibovespa fechou em queda de 0,77% na sexta-feira, aos 118.856 pontos. O dólar à vista fechou em alta de 1,00%, cotado a R\$ 6,1024, e os juros futuros avançaram.

China: As exportações e importações da China em dezembro superaram as expectativas de forma significativa. As exportações cresceram 10,7% em relação ao ano anterior, superando a projeção de aumento anual de 7,3%. As importações do país subiram inesperadamente 1% em dezembro.

Brasil: IPCA de dezembro apresentou alta de 0,52%, com uma composição bastante preocupante. Houve uma aceleração acima do esperado na inflação de bens, refletindo os primeiros efeitos da forte depreciação cambial, além da continuidade da alta no núcleo de serviços, que já se aproxima de 6,0% ao ano.

O núcleo de bens mostrou forte aceleração, com alta de 0,68% em dezembro, impulsionado pelo repasse da depreciação cambial. Os serviços mantiveram pressões inflacionárias devido ao mercado de trabalho aquecido, com o núcleo de serviços (excluindo passagens aéreas) subindo 0,67% em dezembro e acumulando 5,8% no ano.

Brasil: Carta do BC reafirma estratégia para a política monetária.

O Banco Central divulgou a carta aberta do presidente Gabriel Galípolo ao ministro da Fazenda, Fernando Haddad, em razão da inflação ter alcançado 4,83% em 2024 — acima do limite de 4,50%.

A decomposição do desvio de 1,83 ponto percentual em relação à meta de 3,0% mostra que a inflação importada contribuiu 0,72 p.p., a inércia inflacionária de 2023 somou 0,52 p.p. e o hiato do produto acrescentou 0,49 p.p. Além disso, as expectativas de inflação se deterioraram ao longo de 2024, adicionando 0,30 p.p. ao desvio em relação à meta.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (10/01/25):

IPCA/25: subiu de 4,99% para 5,00% | **IPCA/26:** subiu de 4,03% para 4,05%

PIB/25: estável em 2,02% | **PIB/26:** estável em 1,80%

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

Selic/25: estável em 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			
	13-jan-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,42	4	18	18	28
	Tesouro EUA 10 anos	4,80	4	26	23	86
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	202
	Juros Futuros - jan/31	15,21	26	-24	-24	474
	NTN-B 2026	7,80	9	-21	-21	258
	NTN-B 2050	7,40	4	-6	-6	178
Renda Variável	MSCI Mundo	834	-1,4%	-1,2%	-0,9%	15,4%
	Shanghai CSI 300	3.723	-0,3%	-6,9%	-5,4%	13,5%
	Nikkei	39.190	0,0%	-1,8%	-1,8%	9,2%
	EURO Stoxx	4.925	-1,0%	1,2%	0,6%	10,6%
	S&P 500	5.827	-1,5%	-1,4%	-0,9%	21,9%
	NASDAQ	19.162	-1,6%	-1,7%	-0,8%	28,0%
	MSCI Emergentes	1.057	-0,9%	-2,0%	-1,7%	6,3%
	IBOV	118.856	-0,8%	-1,2%	-1,2%	-9,0%
	IFIX	3.077	0,2%	-1,3%	-1,3%	-7,3%
	S&P 500 Futuro	5.814	-0,9%	-2,4%	-2,1%	16,7%

(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			
	13-jan-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	109,98	0,3%	1,7%	1,4%	7,4%
	Yuan/ US\$	7,33	0,0%	0,4%	0,4%	2,2%
	Yen/ US\$	157,27	-0,3%	0,3%	0,0%	7,9%
	Euro/US\$	1,02	-0,4%	-1,9%	-1,4%	-6,8%
	R\$/ US\$	6,11	1,2%	-1,1%	-1,1%	25,4%
	Peso Mex./ US\$	20,72	1,0%	0,3%	0,3%	22,5%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	1012,75	0,5%	1,8%	1,8%	11,2%
	Petróleo (WTI)	77,9	1,7%	9,7%	8,6%	7,2%
	Cobre	430,1	-0,1%	5,1%	6,8%	15,0%
	BITCOIN	92.154,5	-2,6%	0,3%	-1,7%	115,9%
	Minério de ferro	97,9	0,1%	-5,6%	-5,5%	-28,5%
	Ouro	2.680,7	-0,3%	2,8%	2,1%	30,4%
	Volat. S&P (VIX)	22,0	12,4%	26,3%	26,6%	65,8%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	96,6	-3,2%	-2,5%	-2,3%	-6,7%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	22,7	-0,8%	0,4%	0,8%	-33,6%
	Frete marítimo	1.048,0	8,2%	5,1%	5,1%	-32,6%

(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
00:00	CH	Exportações A/A	Dec	7.5%	10.7%	6.7%
00:00	CH	Importações	Dec	-1.0%	1.0%	0.2%
00:00	CH	Balança Comercial	Dec	\$ 100 B	\$ 104.84 B	\$ 97.44 B

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:00	BZ	IPCA A/A	Dec	4.84%	4.83%	4.87%
09:00	BZ	IPCA M/M	Dec	0.53k	0.52k	0.39%
10:30	US	Variação folha de pag não agrícola	Dec	153k	256k	227k
10:30	US	Taxa de desemprego	Dec	4.2%	4.1%	4.2%
10:30	US	Média de ganhos por hora A/A	Dec	4.0%	3.9%	4.0%

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 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.