

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

Destaques na abertura do mercado

Os futuros do S&P 500 apresentaram ligeira alta na manhã desta terça-feira (28), após as fortes quedas impulsionadas por preocupações com o surgimento da startup chinesa DeepSeek e as implicações para o setor de IA.

Algumas ações de tecnologia sobem após a forte queda do dia anterior em empresas ligadas à inteligência artificial. **Ações da Nvidia recuperam mais de 5% depois de sofrer uma queda de quase 17% ontem (27). Broadcom e Oracle também operam em alta, com ganhos de 4% e 2,9%, respectivamente.**

As taxas dos títulos do Tesouro dos EUA subiram nesta terça, enquanto os investidores aguardam a primeira reunião do ano do Federal Reserve. A taxa de juros do título de 10 anos subiu para 4,57%, enquanto a do título de 2 anos avançou para 4,23%.

O Fed deve manter as taxas de juros inalteradas amanhã (29), mas Trump pode complicar a situação. Na semana passada, o presidente americano afirmou que deseja que o banco central reduza os custos de empréstimos.

O índice do dólar — que mede o desempenho da moeda americana ante uma cesta de moedas, incluindo o iene e o euro — caiu 0,34%, para 107,3 pontos.

O ouro manteve-se estável nesta terça, com o ouro à vista praticamente estável, cotado a US\$ 2.738 por onça. As criptomoedas recuam e o preço do Bitcoin cai 3%, para US\$ 101.477.

Os preços do petróleo oscilaram próximos de uma mínima de duas semanas. Os contratos futuros do petróleo Brent sobem 0,2%, para US\$ 77,20 por barril.

Os mercados asiáticos tiveram uma sessão mista. As ações europeias operam em alta nesta manhã após uma liquidação global.

O Ibovespa fechou em alta de 1,97% ontem, aos 124.861 pontos. O dólar à vista fechou em baixa de 0,09%, a R\$ 5,9133, enquanto os juros futuros longos acompanharam a queda dos Treasuries e os juros curtos ficaram estáveis.

China: O PMI industrial caiu para 49,1 pontos em janeiro, abaixo dos 50,1 pontos registrados em dezembro, entrando em território contracionista e contrariando o consenso, que previa estabilidade. A queda foi impulsionada tanto pela oferta quanto pela demanda, com o subíndice de produção recuando para 49,8 pontos — sua primeira contração desde agosto — e o componente de novos pedidos caindo para 49,2 pontos após três meses de alta. Os preços de insumos e produtos continuaram em queda, mas em ritmo mais moderado, indicando menor pressão deflacionária.

O PMI de serviços desacelerou significativamente e passou de 52,2 pontos em dezembro para 50,2 pontos em janeiro, bem abaixo das expectativas. Essa queda ocorreu devido às retrações em comunicação e serviços financeiros, que foi compensada pela maior demanda por viagens, alimentação e hotelaria durante o feriado do Ano Novo Chinês. O setor de construção apresentou uma queda expressiva, de 53,2 para 49,3 pontos, e contribuiu para o enfraquecimento geral do índice.

EUA: O ex-presidente Trump demonstrou determinação em implementar tarifas significativas, superiores aos 2,5%, com o objetivo de reestruturar as cadeias de suprimentos dos EUA e proteger empresas e trabalhadores americanos. Entre as medidas propostas, estão tarifas específicas para setores como semicondutores, produtos farmacêuticos, aço, cobre, alumínio e automóveis provenientes de Canadá e México. Trump acredita que essas ações incentivarão o retorno da manufatura ao território americano, reduzirão impostos sobre a produção interna e impulsionarão a criação de empregos.

Brasil: O estoque de crédito encerrou 2024 com crescimento nominal de 10,9%, superior aos 8,1% de 2023, mas perdeu tração nos últimos meses, apesar de alcançar um saldo recorde de R\$ 6,4 trilhões. O crescimento real acelerou de 3,4% em 2023 para 5,9% em junho e fechou 2024 em 5,8%. Entre os segmentos, o crédito com recursos livres para pessoas físicas e jurídicas registrou aceleração, enquanto houve perda de fôlego em modalidades como antecipação de faturas de cartão, capital de giro e crédito rural a taxas de mercado. Comparado a 2023, a recuperação da carteira foi liderada pelos segmentos livres, refletindo uma menor pressão da taxa básica de juros e o impacto reduzido de eventos como o caso Americanas.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	28-jan-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,22	2	-2	-2	-13
	Tesouro EUA 10 anos	4,57	3	3	-1	43
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	220
	Juros Futuros - jan/31	15,02	-12	-42	-42	455
	NTN-B 2026	7,96	5	-5	-5	263
	NTN-B 2050	7,60	0	14	14	192
Renda Variável	MSCI Mundo	864	-1,0%	2,4%	2,7%	17,7%
	Shanghai CSI 300	3.817	0,0%	-4,6%	-3,0%	14,5%
	Nikkei	39.017	-1,4%	-2,2%	-2,2%	9,1%
	EURO Stoxx	5.207	0,4%	6,9%	6,4%	12,3%
	S&P 500	6.012	-1,5%	1,8%	2,2%	22,9%
	NASDAQ	19.342	-3,1%	-0,7%	0,2%	25,1%
	MSCI Emergentes	1.088	-0,2%	0,8%	1,1%	10,4%
	IBOV	124.862	2,0%	3,8%	3,8%	-3,2%
	IFIX	2.989	-0,4%	-4,1%	-4,1%	-10,3%
	S&P 500 Futuro	6.068	0,3%	1,8%	2,2%	18,9%

(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
10:30	US	Pedidos de bens duráveis	Dec P	0.5%		-1.2%
10:30	US	Frete bens cap não def ex av	Dec P			0.3%

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
22:30	CH	Composite PMI	Jan		50.1	52.2
22:30	CH	PMI manufatura	Jan	50.1	49.1	50.1
22:30	CH	PMI não manufatura	Jan	52.0	50.2	52.2
05:00	BZ	IPC FIPE- Semanal	jan/23		0.29%	0.32%
12:00	US	Vendas de casas novas	Dec	670k	698k	664k
12:00	US	Vendas casas novas M/M	Dec	1.7%	3.6%	5.9%

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.