

3 7 ° 2 1 ' 3 3 " E

**montebravo**  
Corretora

# Tabela Periódica Monte Bravo

Históricos dos retornos de ativos selecionados

## Temor de inflação com Trump eleva juros e fortalece dólar No Brasil, risco fiscal disparou e levou a perdas nos ativos

Nos EUA, ao longo de dezembro, o temor de inflação com tarifas pressionou os juros e fortaleceu o dólar.

- A taxa do título de 10 anos Tesouro dos EUA subiu de 4,17% para 4,57%.
  - Enquanto isso, o índice do dólar (DXY) avançou de 105,8 para 108,5 pontos.
- No mês, o S&P500 e o MSCI World perderam 2,5% e o MSCI Emergentes caiu 0,3%.
- No Brasil, devido à deterioração da percepção de risco fiscal, os ativos tiveram quedas dramáticas:
  - O dólar PTAX disparou 2,3% e fechou o mês cotado a R\$ 6,19 — nível mais alto da história. O Ibovespa perdeu 4,3%
  - O aumento do risco fiscal fez os juros subirem ainda e gerou perdas para as aplicações na renda fixa:
    - IRF-M (-1,7%), Prefixado de 5 anos (-7,3%), IMA-B (-2,6%) e o IMA-B5+ (-4,4%) tiveram prejuízo frente a um CDI de 0,93%

Nos 12 meses fechados em dezembro de 2024, nenhuma classe de ativo local supera o CDI.

- No Brasil, só o índice de debentures CDI-JGP (12,4%) bateu o CDI de 10,9%.
- O Ibovespa recuou 10,4% e o Dólar PTAX subiu 27,9%, gerando perdas nos benchmarks da renda fixa:
  - Prefixado de 5 anos: -12,4%; IMA-B: -2,4%; IMA-B5+: -8,6%; e IRF-M: +1,9%.
- No quadro global, os destaques são o S&P500 (23,3%), MSCI World (15,7%), Ouro (27,2%) e o Bitcoin (123,5%).

Nos EUA, o foco recaí sobre as tarifas de Trump. No Brasil, só um ajuste fiscal adicional estabilizará o cenário

- Por aqui, a decepção com o pacote gerou uma crise de credibilidade sobre a âncora fiscal.
  - A percepção de que falta disposição política para o ajuste levou a uma disparada do risco e do dólar
  - O governo precisa recriar uma âncora fiscal crível, sob o risco de produzir uma crise análoga à da fase terminal do governo Dilma

# Tabela Periódica Brasil

## Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2019	2020	2021	2022	2023	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
SMLL	Dólar	IPCA	CDI	Pré 5 anos	Dólar	Dólar	Dólar	Dólar	IMAB 5	SMLL	IMAB 5	Dólar	IMAB 5
58,2	28,9	10,1	12,4	25,4	27,9	2,3	27,9	9,0	10,7	24,8	0,5	53,6	175,5
IFIX	Pré 5 anos	Dólar	MM BTG	IBOV	CDI	CDI	CDI	CDI	IMAB 5+	IBOV	Risk Parity	CDI	IMAB 5+
36,0	10,7	7,4	11,9	22,3	10,9	0,9	10,9	8,6	10,1	23,4	0,2	51,1	160,8
IBOV	Pré 2 anos	IMAB 5	Risk Parity	IMAB 5+	Risk Parity	IPCA	Risk Parity	IMAB 5	Pré 2 anos	Dólar	Pré 2 anos	IMAB 5	Pré 2 anos
31,6	8,5	4,6	10,9	19,3	8,2	0,5	8,2	8,1	9,9	14,8	0,2	47,6	155,9
IMAB 5+	IMAB 5	CDI	IMAB 5	SMLL	MM BTG	Risk Parity	MM BTG	Risk Parity	Equal Weight	Pré 5 anos	MM BTG	Risk Parity	Equal Weight
30,4	8,0	4,4	9,8	17,1	6,2	0,3	6,2	7,8	9,8	10,8	0,1	45,7	155,0
Pré 5 anos	Equal Weight	Risk Parity	Pré 2 anos	Pré 2 anos	IMAB 5	MM BTG	IMAB 5	MM BTG	Pré 5 anos	IMAB 5+	Equal Weight	MM BTG	Pré 5 anos
22,2	7,8	3,1	8,3	17,0	6,2	0,2	6,2	7,1	9,8	10,7	0,1	40,9	154,1
Equal Weight	IMAB 5+	MM BTG	IPCA	IFIX	IPCA	IMAB 5	IPCA	IPCA	MM BTG	IFIX	IMAB 5+	IPCA	MM BTG
21,7	5,5	2,7	5,8	15,5	4,9	-0,3	4,9	5,9	9,7	8,3	0,1	33,5	152,1
IMAB 5	MM BTG	IFIX	IBOV	Equal Weight	Pré 2 anos	IFIX	Pré 2 anos	Pré 2 anos	Risk Parity	Equal Weight	Pré 5 anos	Pré 2 anos	Risk Parity
13,2	4,9	-2,3	4,7	14,6	0,0	-0,7	0,0	5,9	9,5	6,8	0,0	33,0	146,9
Pré 2 anos	IPCA	Equal Weight	Equal Weight	Risk Parity	Equal Weight	Pré 2 anos	Equal Weight	Equal Weight	CDI	Pré 2 anos	CDI	Equal Weight	CDI
11,9	4,5	-2,9	3,7	13,3	-1,7	-2,1	-1,7	4,1	9,2	3,9	0,0	22,3	141,9
MM BTG	Risk Parity	Pré 2 anos	IMAB 5+	CDI	IFIX	Equal Weight	IFIX	Pré 5 anos	IBOV	MM BTG	IBOV	Pré 5 anos	IBOV
9,8	3,9	-3,3	3,3	13,0	-5,9	-2,3	-5,9	2,3	9,2	3,6	0,00	11,8	140,5
Risk Parity	IBOV	IMAB 5+	Pré 5 anos	IMAB 5	IMAB 5+	IBOV	IMAB 5+	IMAB 5+	Dólar	IMAB 5	Dólar	IMAB 5+	Dólar
8,7	2,9	-6,6	2,6	12,1	-8,6	-4,3	-8,6	2,1	8,8	2,9	-0,03	11,0	133,2
CDI	CDI	Pré 5 anos	IFIX	MM BTG	IBOV	IMAB 5+	IBOV	IBOV	IFIX	Risk Parity	IFIX	IBOV	IFIX
6,0	2,8	-10,5	2,2	10,1	-10,4	-4,4	-10,4	0,8	8,8	1,2	0,0	4,0	133,1
IPCA	SMLL	IBOV	Dólar	IPCA	Pré 5 anos	Pré 5 anos	Pré 5 anos	IFIX	IPCA	CDI	SMLL	IFIX	IPCA
4,3	-0,7	-11,9	-6,5	4,6	-12,3	-7,3	-12,3	-0,5	5,8	0,3	-0,2	-2,5	74,9
Dólar	IFIX	SMLL	SMLL	Dólar	SMLL	SMLL	SMLL	SMLL	SMLL			SMLL	SMLL
4,0	-10,2	-16,2	-15,1	-7,2	-25,0	-7,8	-25,0	-9,1	5,0			-37,9	62,2

IBOV

Índice da Bolsa de Valores de São Paulo - principal indicador de ações do Brasil

Pré 2  
anos

títulos público prefixado sem cupom com vencimento fixo de 2 anos.

SMLL

Carteira teórica das ações => empresas de menor capitalização.

Pré 5  
anos

títulos públicos prefixado sem cupom com vencimento fixo de 5 anos.

IFIX

Carteira teórica => cotas de Fundos de Investimentos Imobiliários.

IMAB 5

títulos indexados à inflação com prazo até 5 anos

MM BTG

Índice IFMM criado pelo BTG Pactual => Carteira teórica de fundos multimercado

IMAB 5+

títulos indexados à inflação com prazo acima de 5 anos

## Carteira Equal Weight

Equal  
Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
IMAB 5	10,0
CDI	10,0
IMAB 5+	10,0
Pré 2 anos	10,0
IFIX	10,0
IBOV	10,0
Dólar	10,0
Pré 5 anos	10,0
SMLL	10,0
MM BTG	10,0
<b>Total</b>	<b>100</b>

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

## Carteira Risk Parity

Risk  
Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
IMAB 5	3,10	0,32	6,01
CDI	0,25	4,04	75,34
IMAB 5+	11,66	0,09	1,60
Pré 2 anos	3,83	0,26	4,88
IFIX	8,29	0,12	2,25
IBOV	24,62	0,04	0,76
Dólar	14,99	0,07	1,25
Pré 5 anos	10,91	0,09	1,71
SMLL	24,38	0,04	0,77
MM BTG	3,44	0,29	5,43
<b>Total</b>	<b>105,4</b>	<b>5,36</b>	<b>100</b>

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

# Tabela Periódica Global

## Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2019	2020	2021	2022	2023	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
S&P 28,9	Gold Spot 25,1	Brent 50,2	Brent 10,5	S&P 24,2	Gold Spot 27,2	Brent 2,3	Gold Spot 27,2	S&P 12,7	S&P 11,1	Brent 39,6	S&P 0,5	S&P 82,0	S&P 185,7
MSCI World 24,0	S&P 16,3	US Reits 36,8	US CPI 6,5	MSCI World 20,1	S&P 23,3	HE Global Barclays 2,1	S&P 23,3	Gold Spot 11,6	Gold Spot 8,3	US Reits 20,3	HE Global Barclays 0,5	Gold Spot 73,0	Gold Spot 121,6
Brent 22,7	MSCI EM 15,8	ETF Com. 30,3	Gold Spot -0,3	60/40 14,5	MSCI World 15,7	US CPI 0,2	MSCI World 15,7	MSCI World 8,3	MSCI World 7,3	S&P 17,5	Gold Spot 0,5	MSCI World 48,8	MSCI World 101,7
US Reits 22,5	60/40 15,3	S&P 26,9	ETF Com. -4,1	Gold Spot 13,1	HE Global Barclays 14,2	ETF Com. 0,1	HE Global Barclays 14,2	60/40 6,7	60/40 6,4	MSCI EM 15,8	60/40 0,4	60/40 38,0	60/40 86,6
60/40 19,4	MSCI World 14,3	MSCI World 16,8	HE Global Barclays -7,1	MSCI EM 7,0	60/40 11,8	MSCI EM -0,3	60/40 11,8	HE Global Barclays 6,4	HE Global Barclays 5,3	MSCI World 14,3	MSCI World 0,4	HE Global Barclays 36,5	HE Global Barclays 67,7
Gold Spot 18,3	HE Global Barclays 11,1	60/40 13,7	Equal Weight -12,1	Equal Weight 6,0	Equal Weight 7,2	Gold Spot -0,7	Equal Weight 7,2	ETF Com. 6,0	Equal Weight 4,1	Gold Spot 13,8	Equal Weight 0,3	ETF Com. 33,6	Equal Weight 49,9
MSCI EM 15,4	ETF Com. 10,5	Equal Weight 12,6	Risk Parity -12,6	GG - High Grade 5,5	Risk Parity 5,6	Risk Parity -1,3	Risk Parity 5,6	Equal Weight 4,4	US CPI 3,0	60/40 10,0	Risk Parity 0,1	Equal Weight 23,9	US CPI 34,6
Equal Weight 14,5	Risk Parity 10,4	HE Global Barclays 10,2	GG - High Grade -13,0	High Yield ETF 5,1	ETF Com. 5,1	Equal Weight -1,5	ETF Com. 5,1	US CPI 4,2	Risk Parity 2,7	High Yield ETF 8,5	Brent 0,0	US CPI 23,0	Risk Parity 30,6
HE Global Barclays 10,6	Equal Weight 10,1	Risk Parity 8,0	High Yield ETF -15,4	HE Global Barclays 5,0	MSCI EM 5,1	AGG - High Grade -1,6	MSCI EM 5,1	Risk Parity 2,8	Brent 2,7	Equal Weight 7,4	ETF Com. 0,0	Risk Parity 14,7	Brent 30,2
Risk Parity 10,3	Tips 10Y 9,5	US CPI 7,0	ETF Treasury 7-10 Y -16,7	US Reits 4,5	US CPI 3,1	High Yield ETF -1,7	US CPI 3,1	Brent 2,5	ETF Com. 2,1	HE Global Barclays 6,7	US Reits -0,1	Brent 13,1	ETF Com. 22,6
GG - High Grade 8,7	Treasury 7-10 Y 8,8	Tips 10Y 1,2	Tips 10Y -17,6	Risk Parity 4,4	High Yield ETF 1,6	Tips 10Y -2,0	High Yield ETF 1,6	AGG - High Grade -0,3	AGG - High Grade 1,3	ETF Treasury 7-10 Y 6,6	MSCI EM -0,1	AGG - High Grade -1,6	AGG - High Grade 14,3
High Yield ETF 8,4	GG - High Grade 7,5	High Yield ETF -0,3	60/40 -17,8	US CPI 3,4	AGG - High Grade 1,3	MSCI World -2,5	AGG - High Grade 1,3	MSCI EM -0,7	MSCI EM 1,2	ETF Com. 6,0	AGG - High Grade -0,2	MSCI EM -3,5	MSCI EM 12,5
Tips 10Y 6,4	US CPI 1,4	GG - High Grade -1,5	S&P -19,4	Tips 10Y 1,0	US Reits -0,7	S&P -2,5	US Reits -0,7	US Reits -1,8	US Reits 1,0	Tips 10Y 5,9	High Yield ETF -0,4	US Reits -8,5	US Reits 10,5
ETF Treasury 7-10 Y 5,8	High Yield ETF -0,7	Gold Spot -3,6	MSCI World -19,8	ETF Treasury 7-10 Y 0,6	Tips 10Y -0,9	60/40 -2,6	Tips 10Y -0,9	Tips 10Y -1,8	Tips 10Y -0,5	AGG - High Grade 4,7	Tips 10Y -0,4	Tips 10Y -8,6	Tips 10Y -4,9
US CPI 2,3	US Reits -9,0	ETF Treasury 7-10 Y -4,1	MSCI EM -22,4	ETF Com. -8,0	Brent -3,1	ETF Treasury 7-10 Y -2,9	Brent -3,1	High Yield ETF -2,2	High Yield ETF -1,3	Risk Parity 4,6	ETF Treasury 7-10 Y -0,5	High Yield ETF -10,6	High Yield ETF -12,2
ETF Com. -1,9	Brent -21,5	MSCI EM -4,6	US Reits -29,2	Brent -10,3	ETF Treasury 7-10 Y -4,1	US Reits -8,8	ETF Treasury 7-10 Y -4,1	ETF Treasury 7-10 Y -3,5	ETF Treasury 7-10 Y -1,4			ETF Treasury 7-10 Y -16,1	ETF Treasury 7-10 Y -12,8

S&P 500

500 maiores empresas listadas na Bolsa de Valores de Nova York e é a referência mais popular para o mercado de ações dos EUA.

Brent

Preço do Petróleo

MSCI World

captura empresas em 23 Desenvolvidos (DM) e 24 Emergentes com 2.885 constituintes cobre aproximadamente 85% do universo de ações globais

AGG-  
High  
Grade

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com alto grau de investimento

MSCIEM

Carteira teórica das maiores ações dos países emergentes

ETF  
Treasury  
7-10Y

Carteira de títulos públicos dos EUA com vencimentos entre 7 e 10 anos.

US Reits

Carteira de REITs dos EUA.

Tips10Y

Carteira de TIPS dos EUA

Bitcoin

Bitcoin é uma moeda digital descentralizada e virtual utilizada via internet para realização de pagamentos, recebimentos, trocas e serviços.

High  
Yield ETF

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com baixo grau de investimento

ETF Com.

ETF composto com preço a vista de commodities de energia, de agricultura e metálicas.

HE  
Global

Índice de Hedge Funds com cobertura Global e diversas estratégias

US CPI

Medida de inflação dos EUA

## Carteira Equal Weight

Equal  
Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
HE Global	8,33
MSCI EM	8,33
S&P	8,33
ETF Treasury 7-10 Y	8,33
ETF Com.	8,33
Bitcoin	8,33
Tips 10Y	8,33
MSCI World	8,33
US Reits	8,33
High Yield ETF	8,33
AGG - High Grade	8,33
Brent	8,33
<b>Total</b>	<b>100</b>

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

## Carteira Risk Parity

Risk  
Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
HE Global	3,62	0,28	19,27
MSCI EM	15,72	0,06	4,44
S&P	17,33	0,06	4,03
ETF Treasury 7-10 Y	6,12	0,16	11,39
ETF Com.	5,79	0,17	12,06
Bitcoin	86,12	0,01	0,81
Tips 10Y	5,70	0,18	12,25
MSCI World	14,77	0,07	4,72
US Reits	19,68	0,05	3,54
High Yield ETF	8,36	0,12	8,35
AGG - High Grade	4,03	0,25	17,33
Brent	38,51	0,03	1,81
<b>Total</b>	<b>228,77</b>	<b>2,42</b>	<b>100</b>

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.



# Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal							Real			
	out/24	nov/24	dez/24	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
<b>Renda Fixa</b>											
CDI	0,93	0,79	0,93	10,87	10,9	40,8	51,1	5,7	5,7	21,4	13,2
IMA-S	0,98	0,83	0,86	11,11	11,1	41,9	52,0	6,0	6,0	22,2	13,9
IRF-M	0,21	-0,52	-1,66	1,86	1,9	29,1	35,0	-2,9	-2,9	11,3	1,2
IMA-B	-0,65	0,02	-2,62	-2,44	-2,4	20,4	26,5	-7,0	-7,0	3,8	-5,2
IMA-B5	0,74	0,36	-0,28	6,16	6,2	30,7	47,6	1,2	1,2	12,6	10,6
IMA-B5+	-1,66	-0,23	-4,37	-8,63	-8,6	12,6	11,0	-12,9	-12,9	-3,0	-16,9
IMA Geral ex-C	0,37	0,30	-0,60	5,08	5,1	32,6	39,9	0,2	0,2	14,3	4,8
Pré 2 anos	0,11	-1,09	-2,15	0,01	0,0	26,7	33,0	-4,6	-4,6	9,2	-0,4
Pré 5 anos	-1,17	-2,58	-7,25	-12,35	-12,3	12,8	11,8	-16,4	-16,4	-2,8	-16,2
<b>Multimercado</b>											
MM BTG	0,25	1,23	0,17	6,19	6,2	30,8	40,9	1,3	1,3	12,7	5,5
MM Anbima	0,29	1,40	0,26	5,65	5,7	31,3	41,3	0,8	0,8	13,1	5,9
<b>Renda Variável Doméstica (em R\$)</b>											
IBOV	-1,60	-3,12	-4,28	-10,36	-10,4	14,7	4,0	-14,5	-14,5	-1,1	-22,1
IBrX 50	-1,49	-2,62	-4,02	-8,13	-8,1	16,6	8,1	-12,4	-12,4	0,5	-19,0
SMLL	-1,37	-4,48	-7,83	-25,03	-25,0	-25,4	-37,9	-28,5	-28,5	-35,7	-53,5
MSCI Brazil	0,34	-3,07	-7,87	-16,87	-16,9	-9,2	-23,9	-20,7	-20,7	-21,7	-43,0
Índice Financeiras	3,31	-9,84	-8,33	-21,58	-21,6	5,7	-32,4	-25,2	-25,2	-8,9	-49,4
Índices Mat. Básicos	-0,91	-0,62	-7,39	-21,92	-21,9	-26,0	8,0	-25,5	-25,5	-36,2	-19,1
Índice C. N. Cíclico	-0,08	1,28	-7,24	-13,60	-13,6	-32,6	-41,4	-17,6	-17,6	-41,9	-56,1
Índice Energia	-1,36	7,27	-8,33	-7,41	-7,4	21,6	12,9	-11,7	-11,7	4,8	-15,4
Índice C. Cíclico	-4,71	-6,36	-14,59	-29,09	-29,1	-62,0	-81,0	-32,4	-32,4	-67,3	-85,8
Índice Industriais	0,37	1,57	-6,72	-2,51	-2,5	14,4	17,2	-7,0	-7,0	-1,4	-12,2
Índice Uti. Pública	-1,62	-2,50	-6,57	-11,58	-11,6	17,4	0,6	-15,7	-15,7	1,2	-24,7
Índice Saúde	-9,58	-12,84	-10,93	-35,80	-35,8	-60,9	-67,8	-38,8	-38,8	-66,3	-75,9
Índice Comunicação	-8,11	-4,15	-7,91	-14,34	-14,3	1,5	-15,1	-18,3	-18,3	-12,5	-36,4
Índice Tec. Informação	4,42	-6,81	-3,79	-20,58	-20,6	-6,7	-57,6	-24,3	-24,3	-19,6	-68,2
IFIX	-3,06	-2,11	-0,67	-5,89	-5,9	11,1	-2,5	-10,2	-10,2	-4,3	-27,0
IVVB11	5,37	9,30	1,20	58,26	58,3	38,9	193,9	50,9	50,9	19,7	120,2

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 31/12/2024

# Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal							Real			
	out/24	nov/24	dez/24	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
<b>Renda Variável - Global (em USD)</b>											
MSCI World	-2,29	3,63	-2,45	15,7	15,7	11,5	48,8	10,4	10,4	-4,0	11,5
MSCI Developed Markets	-2,04	4,47	-2,68	17,0	17,0	14,7	57,2	11,6	11,6	-1,1	17,8
MSCI Emerging Markets	-4,38	-3,66	-0,29	5,1	5,1	-12,7	-3,5	0,2	0,2	-24,8	-27,7
S&P	-0,99	5,73	-2,50	23,3	23,3	23,4	82,0	17,6	17,6	6,3	36,4
Bitcoin	9,65	39,35	-3,84	123,5	123,5	102,3	1.209,2	113,1	113,1	74,3	880,7
<b>Commodities</b>											
Petróleo - WTI	1,68	-1,07	5,91	3,0	3,0	17,2	38,3	-1,7	-1,7	1,0	3,6
Petróleo - Brent	1,43	-0,97	4,39	0,7	0,7	12,6	29,9	-4,0	-4,0	-3,0	-2,7
Cobre - LME	-3,29	-5,21	-2,69	2,4	2,4	-9,8	42,0	-2,3	-2,3	-22,3	6,4
Ouro Spot	4,15	-3,67	-0,71	27,2	27,2	43,5	73,0	21,3	21,3	23,6	29,6
Min. Ferro - Qingdao	-5,19	0,31	-2,87	-16,6	-16,6			-20,5	-20,5		
Gado Vivo - CME	0,50	0,99	1,58	4,3	4,3			-0,5	-0,5		
Café - ICE	-8,38	29,55	0,53	68,3	68,3			60,5	60,5		
Milho - CBT	-3,46	1,64	5,89	-10,8	-10,8			-15,0	-15,0		
Algodão - ICE	-4,68	0,14	-4,91	-14,0	-14,0			-18,0	-18,0		
Soja - CBT	-7,26	-1,34	1,46	-19,2	-19,2			-23,0	-23,0		
Açúcar - ICE	1,20	-7,30	-8,63	-7,0	-7,0			-11,3	-11,3		
Trigo - CBT	-2,32	-7,16	0,64	-18,8	-18,8			-22,6	-22,6		
<b>Moedas</b>											
Dólar - PTAX	6,05	4,77	2,29	27,9	27,9	11,0	53,6	22,0	22,0	-4,4	15,1
Real/Dólar	6,20	3,17	3,45	27,2	27,2	10,8	53,3	21,3	21,3	-4,5	14,8
Euro/Dólar	-2,25	-2,82	-2,11	-6,2	-6,2	-8,9	-7,7	-10,5	-10,5	-21,5	-30,8
Iene/Dólar	5,85	-1,49	4,96	11,5	11,5	36,6	44,7	6,3	6,3	17,7	8,4
Libra/Dólar	-3,56	-1,27	-1,72	-1,7	-1,7	-7,5	-5,6	-6,2	-6,2	-20,3	-29,3
<b>Índice Debêntures CDI</b>											
Índice Deb. CDI JGP	0,85	0,76	-0,42	12,4	12,4	42,3	62,0	7,2	7,2	22,7	21,4
<b>Inflação</b>											
IGPM	1,52	1,30	0,94	6,5	6,5	8,8	57,8				
IPCA	0,56	0,39	0,54	4,9	4,9	16,0	33,5				

## Alexandre Mathias

Estrategista-Chefe e  
Head de Análise

## Luciano Costa

Economista-chefe

## Bruno Benassi

Analista de Ativos  
CNPI: 9236

### Disclaimer

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 e-mail. 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 da 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.