

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

Destaques na abertura do mercado

Nos Estados Unidos, os três principais índices de Wall Street fecharam em baixa na sexta-feira (21) diante de dados mais fracos da economia dos EUA. As perdas se intensificaram em meio a temores de novas medidas do presidente Donald Trump e à notícia de que um novo vírus da família do coronavírus, com potencial pandêmico, foi identificado na China.

O S&P 500 recuou 1,71%, sua segunda sessão negativa após o recorde da última quarta-feira (19), enquanto o Nasdaq Composite caiu 2,20%. Hoje (24), os futuros das bolsas de Nova York operam em alta, em torno de 0,50%.

No cenário geopolítico, Trump mudou de posição na sexta-feira e afirmou que a Rússia invadiu a Ucrânia e que Kiev, em breve, assinará um acordo de minerais com os Estados Unidos como parte dos esforços para encerrar a guerra.

A semana trará indicadores importantes sobre os lucros corporativos e a economia. Os resultados da Nvidia saem na noite desta quarta-feira (26) e serão o primeiro balanço desde o surgimento do DeepSeek, da China.

Na sexta-feira, será divulgado o índice de gastos com consumo pessoal (PCE) de janeiro, a medida de inflação preferida do Federal Reserve.

Os contratos futuros de juros nos EUA embutem um total de 44 pontos base de cortes nos juros este ano — acima dos 38 pontos-base da quinta-feira, mas ainda abaixo dos 0,75 ponto percentual que esperamos.

Os juros dos Treasuries dos EUA estão estáveis nesta manhã, com os Treasuries de 10 anos negociando a 4,43%, enquanto os de 2 anos estão a 4,22%.

O dólar tem enfrentado dificuldades para ganhar tração nas últimas semanas. O índice do dólar (DXY) cai 1,70% em 2025 e está estável nos 106,60 pontos.

Os preços do ouro recuam nesta segunda-feira, com o ouro à vista caindo 0,40% — cotado a US\$ 2.926,00 por onça.

Os preços do petróleo operam em leve alta de 0,20%, depois de perderem mais de US\$ 2,00 por barril na sexta-feira, à medida que os investidores avaliaram a redução do prêmio de risco no Oriente Médio e um possível acordo de paz na Ucrânia. Os contratos futuros do Brent estão em US\$ 74,47 por barril.

Os mercados da Ásia fecharam majoritariamente em baixa nesta segunda, após Wall Street registrar sua pior sessão do ano na última sexta-feira.

Na Europa, os mercados abriram perto da estabilidade hoje, enquanto investidores reagiam aos resultados das eleições federais na Alemanha. Resultados preliminares indicam que a União Democrata-Cristã e a União Social-Cristã (CDU/CSU) conquistaram a maior fatia dos votos na eleição de domingo, com o candidato da aliança, Friedrich Merz, pronto para substituir Olaf Scholz como chanceler da maior economia da Europa.

Por aqui, na sexta-feira o Ibovespa fechou em baixa moderada de 0,37%, aos 127.128 pontos. Na semana, o índice caiu 0,85%. O dólar à vista fechou em alta de 0,46%, cotado a R\$ 5,73. Na semana, a moeda americana subiu 0,60%. Os juros futuros seguiram recuando, acompanhando a queda dos Treasuries.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (14/02/25):

IPCA/25: subiu de 5,60% para 5,65% | **IPCA/26:** subiu de 4,35% para 4,40%

PIB/25: estável em 2,01% | **PIB/26:** estável em 1,70%

Dólar/25: caiu de R\$ 6,00 para R\$ 5,99 | **Dólar/26:** estável em R\$ 6,00

Selic/25: estável em 15,00% | **Selic/26:** estável em 12,50%

Primário/25: estável em -0,60% | **Primário/26:** estável em -0,60%

Para acessar o Boletim completo, clique aqui: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	24-fev-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,22	2	1	-3	-48
	Tesouro EUA 10 anos	4,43	0	-8	-14	19
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	214
	Juros Futuros - jan/31	14,40	-11	-39	-105	372
	NTN-B 2026	7,55	-7	-14	-46	202
NTN-B 2050	7,33	-1	-16	-13	163	
Renda Variável	MSCI Mundo	875	-1,0%	0,2%	3,9%	15,0%
	Shanghai CSI 300	3.970	-0,2%	4,0%	0,9%	13,8%
	Nikkei	38.777	0,0%	-1,9%	-2,8%	-0,8%
	EURO Stoxx	5.476	0,0%	3,7%	11,8%	12,4%
	S&P 500	6.013	-1,7%	-1,0%	2,2%	18,2%
	NASDAQ	19.524	-2,2%	-0,8%	1,1%	21,7%
	MSCI Emergentes	1.147	1,3%	4,7%	6,7%	11,4%
	IBOV	127.128	-0,4%	0,2%	5,7%	-2,4%
	IFIX	3.107	1,0%	3,7%	-0,3%	-7,4%
	S&P 500 Futuro	6.062	0,5%	-0,6%	2,1%	14,0%

(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	Jan F	2.5%	2.5%	2.5%
07:00	EC	CPI M/M	Jan F	-0.3%	-0.3%	-0.3%
07:00	EC	Núcleo CPI A/A	Jan F	2.7%	2.7%	2.7%

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.

	Cotação		Variação ²				
	24-fev-25	dia	Mês	2025	12 meses		
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	106,62	0,0%	-1,1%	-1,7%	2,6%	
	Yuan/ US\$	7,25	0,0%	0,1%	-0,7%	0,8%	
	Yen/ US\$	149,63	0,2%	-3,0%	-4,8%	-0,6%	
	Euro/US\$	1,05	0,1%	0,8%	1,1%	-3,2%	
	R\$/ US\$	5,73	0,5%	-2,5%	-7,2%	15,4%	
	Peso Mex./ US\$	20,42	0,5%	-1,5%	-1,1%	19,4%	
	Peso Chil./ US\$	947,17	0,4%	-3,8%	-4,8%	-3,3%	
	Comodities & Outros	Petróleo (WTI)	70,4	0,0%	-3,2%	-1,8%	-8,0%
		Cobre	453,3	-0,6%	5,2%	12,6%	16,8%
		BITCOIN	95.771,2	0,5%	-8,8%	2,2%	87,9%
Minério de ferro		107,6	0,0%	5,9%	3,9%	-14,2%	
Ouro		2.942,8	0,2%	5,3%	12,1%	44,6%	
Volat. S&P (VIX)		17,6	-3,1%	11,4%	1,7%	28,3%	
Volat. Tesouro EUA (MOVE)		91,8	6,5%	1,4%	-7,1%	-20,6%	
ETF Ações BR em US\$ (EWZ)		25,5	-2,8%	0,4%	13,1%	-23,9%	
Frete marítimo		981,0	4,3%	37,2%	-1,6%	-44,0%	

(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
06:00	EC	PMI Composto	Feb P	50.3	50.2	50.2
06:00	EC	PMI Industrial	Feb P	46.2	47.3	46.6
06:00	EC	PMI Serviços	Feb P	51.6	50.7	51.3
11:45	US	PMI Industrial	Feb P	51.2	51.6	51.2
11:45	US	PMI Serviços	Feb P	53.0	49.7	52.9
11:45	US	PMI Composto	Feb P		50.4	52.7
12:00	US	Vendas de casas já existentes	Jan	4.15m	4.08m	4.24m
12:00	US	Vendas casas existentes M/M	Jan	-2.1%	-4.9%	2.2%