

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

Destaques na abertura do mercado

No front geopolítico, muitos focos de atenção na semana.

No Oriente Médio, Israel afirmou que voltará à guerra com o Hezbollah caso a trégua entre as partes seja rompida, e, nesse cenário, os ataques visaram o próprio Estado. Na vizinha Síria, rebeldes que avançaram contra as forças do governo se aproximaram da importante cidade de Hama após a surpreendente captura de Aleppo na semana passada.

Na França, o Parlamento vota na noite de hoje (04) o futuro do governo minoritário do primeiro-ministro Michel Barnier. Ele é acusado de ter recorrido a poderes constitucionais especiais para aprovar um projeto de orçamento contestado, sem votação parlamentar.

Enquanto na Coreia do Sul crescem as pressões para que o presidente Yoon Suk Yeol renuncie. Ontem (03), Yeol impôs, e depois revogou, um decreto de lei marcial no país.

No âmbito econômico, os mercados aguardam a divulgação de dados cruciais de emprego nesta sexta-feira (06). O relatório de emprego da ADP nos Estados Unidos, por sua vez, será divulgado às 13h15 de hoje.

Atualmente, o mercado projeta que as chances de uma redução de 25 pontos base na taxa de juros dos EUA no dia 18 de dezembro estão em 73%. Nesta quarta, os juros dos títulos do Tesouro americano estão em alta: a taxa do título de 10 anos está em 4,25% e a de 2 anos em 4,18%.

O índice DXY, que mede o dólar moeda frente a seis pares principais, avançou 0,1%, para 106,5 pontos. Os preços do ouro se mantiveram estáveis nesta quarta, com o ouro à vista cotado a US\$ 2.644 por onça.

Os preços do petróleo estão estáveis com os contratos futuros do Brent cotados a US\$ 73,60 por barril.

Os mercados asiáticos fecharam mistos. Enquanto isso, as ações europeias apresentam leve alta, alinhadas aos futuros dos EUA.

Por aqui, o dólar à vista vai se consolidando em um patamar mais alto — mesmo fechando em baixa de 0,16%, a R\$ 6,0584, ontem. Os juros seguem em alta frente à desancoragem da dívida pública. O Ibovespa fechou em alta de 0,72%, aos 126.139 pontos.

EUA: As vagas de emprego nos EUA aumentaram para 7,74 milhões em outubro — superando as 7,37 milhões revisadas de setembro — impulsionadas por setores como serviços profissionais, lazer e hospitalidade. No entanto, houve quedas no comércio atacadista, outros serviços e no governo federal. O índice de vagas por desempregado subiu para 1,11, ainda abaixo do nível pré-pandemia de 1,2. A taxa de trabalhadores que pediram demissão voluntariamente (*quits rate*) aumentou para 2,1%, refletindo maior confiança dos trabalhadores, especialmente nos setores de construção e lazer.

Zona do euro: O PMI Composto recuou para 48,3 pontos em novembro, após atingir 50,0 pontos em outubro, indicando retorno à contração na atividade do setor privado, com o declínio mais acentuado em 10 meses. O setor de serviços liderou a retração, registrando sua primeira redução no ano, enquanto a produção industrial completou vinte meses consecutivos de queda — o ciclo mais longo da série histórica. A demanda permaneceu fraca, com novos pedidos em declínio pelo sexto mês consecutivo e no ritmo mais rápido do ano.

Brasil: O PIB cresceu 0,9% no terceiro trimestre, e registrou alta anual de 4,0%. Esse desempenho foi impulsionado pela demanda doméstica, com destaque para os investimentos — que avançaram 2,1% na margem —, e refletiu o crescimento na produção de bens de capital, construção civil e importações de equipamentos. O consumo também cresceu 1,5%, sustentado pelo mercado de trabalho aquecido, programas de transferência de renda e expansão do crédito. Apesar disso, a taxa de investimento permanece baixa, em 17,6% do PIB, aquém dos 20% necessários para um crescimento sustentável.

A indústria cresceu 0,6% na margem e 3,6% na base anual, com destaque para setores como construção civil e produção de energia. O setor de serviços avançou 0,9%, com contribuições relevantes de tecnologia, finanças, comércio e transportes. A agricultura recuou 0,9%, impactada por quedas de safra. **O carry-over para 2024 foi estimado em 3,0%, levando à revisão da nossa projeção de crescimento do PIB de 3,2% para 3,4%.**

O cenário aponta que a economia cresce acima do potencial, com um hiato do produto positivo e pressões inflacionárias persistentes. **Diante disso, o Banco Central enfrenta o desafio de alinhar o ritmo econômico à meta de inflação, o que exige aperto monetário mais rápido e incisivo. Esse quadro reforça nossa visão que o BC precisa elevar a Selic em 100 p.b. nas reuniões de dezembro e janeiro, com mais dois aumentos de 50 p.b. em março e maio de 2025 para encerrar o ciclo de alta com a taxa em 14,25% ao ano.**

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	4-dez-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4.18	0	3	-7	-45
	Tesouro EUA 10 anos	4.25	3	8	37	0
	Juros Futuros - jan/25	11.70	4	3	167	136
	Juros Futuros - jan/31	13.98	29	34	370	312
	NTN-B 2026	7.35	12	4	215	181
	NTN-B 2050	6.89	9	7	141	114
Renda Variável	MSCI Mundo	868	0.4%	0.6%	19.4%	25.0%
	Shanghai CSI 300	3,931	-0.5%	0.4%	14.6%	13.6%
	Nikkei	39,276	0.1%	2.8%	17.4%	18.2%
	EURO Stoxx	4,907	0.6%	2.1%	8.5%	11.1%
	S&P 500	6,050	0.0%	0.3%	26.8%	32.4%
	NASDAQ	19,481	0.4%	1.4%	29.8%	37.3%
	MSCI Emergentes	1,098	1.0%	1.8%	7.2%	12.0%
	IBOV	126,139	0.7%	0.4%	-6.0%	-0.5%
	IFIX	3,072	-1.0%	-2.1%	-7.2%	-3.5%
	S&P 500 Futuro	6,077	0.2%	0.4%	22.7%	27.7%

(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.

Indicadores de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:00	BZ	Produção industrial M/M	Oct	0.2%		1.1%
09:00	BZ	Produção industrial A/A	Oct	6.3%		3.4%
10:15	US	ADP Variação setor empregos	Nov	158k		233k
11:45	US	PMI Serviços	Nov F	57.0		57.0
11:45	US	PMI Composto	Nov F			55.3
12:00	US	Índice ISM Services	Nov	55.5		56.0

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 um 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 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 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.

	Cotação		Variação ²			
	4-dez-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	106.48	0.1%	0.7%	5.1%	2.7%
	Yuan/ US\$	7.27	-0.2%	0.4%	2.4%	1.8%
	Yen/ US\$	150.74	0.8%	0.6%	6.9%	2.4%
	Euro/ US\$	1.05	-0.1%	-0.7%	-4.9%	-3.1%
	R\$/ US\$	6.05	-0.3%	1.3%	24.6%	22.4%
	Peso Mex./ US\$	20.32	-0.4%	-0.3%	19.8%	16.3%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	972.25	-0.6%	-0.1%	10.6%	11.8%
	Petróleo (WTI)	70.4	0.6%	3.5%	-1.8%	-3.7%
	Cobre	414.2	-0.1%	1.5%	6.5%	8.4%
	BITCOIN	96,800.7	0.7%	-0.7%	130.8%	130.3%
	Minério de ferro	105.9	0.5%	3.4%	-22.3%	-18.8%
	Ouro	2,641.8	-0.1%	-0.1%	28.1%	30.2%
	Volat. S&P (VIX)	13.1	-1.4%	-3.0%	5.3%	0.2%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	95.6	-2.3%	0.4%	-16.6%	-19.2%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	25.4	0.6%	-0.5%	-27.3%	-24.5%
	Frete marítimo	1,237.0	-4.7%	-8.6%	-40.9%	-63.0%

(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
05:00	BZ	IPC FIPE - mensal	Nov		1.17%	0.80%
09:00	BZ	PIB T/T	3Q	0.8%	0.9%	1.4%
09:00	BZ	PIB A/A	3Q	3.9%	4.0%	3.3%
12:00	US	Ofertas de emprego - JOLTS	Oct	7470k	7744k	7443k
22:45	CH	PMI Caixin Composto	Nov		52.3	51.9
22:45	CH	PMI Caixin Serviços	Nov	52.4	51.5	52.0