

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

Destaques na abertura do mercado

Na França, o governo do primeiro-ministro Michel Barnier foi destituído ontem (04) após um voto de desconfiança. Barnier, que está no poder há apenas três meses, foi acusado de usar poderes constitucionais especiais para aprovar um projeto de orçamento da seguridade social no Parlamento sem votação.

Na Coreia do Sul, após declarar e depois retirar lei marcial, os parlamentares apresentaram um pedido de impeachment do presidente Yoon Suk-yeol.

No Oriente Médio, o enviado de Donald Trump viajou ao Catar e a Israel para iniciar os esforços diplomáticos para um cessar-fogo em Gaza e um acordo de liberação de reféns antes de assumir o cargo, no dia 20 de janeiro.

O presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, afirmou que a economia dos EUA está forte o suficiente para permitir uma abordagem cautelosa nos cortes de juros. "O mercado de trabalho está melhor e os riscos de queda parecem menores. O crescimento está definitivamente mais forte do que imaginávamos e a inflação um pouco mais alta. Então, a boa notícia é que podemos ser um pouco mais cautelosos enquanto buscamos a neutralidade", apontou

Os mercados futuros sugerem uma probabilidade de 78% para que o Fed reduza as taxas em 25 pontos base na reunião de 17-18 de dezembro. Para janeiro, porém, as projeções indicam quase 64% de chance de estabilidade.

Os juros do Tesouro dos EUA de 10 anos caíram após novos dados indicarem que a economia pode estar desacelerando. O título de 10 anos está em 4,21%, enquanto o de 2 anos recuou para 4,15%.

O índice do dólar, que mede a moeda dos EUA em relação a seis pares, está em 106,2. Enquanto isso, o ouro à vista está estável a US\$ 2.647 por onça.

O preço do Bitcoin ultrapassou pela primeira vez a aguardada marca de US\$ 100 mil na noite de quarta-feira, negociada a US\$ 102.820 — em alta de mais de 140% em 2024 e 48% desde a eleição americana. O movimento segue o anúncio de que Trump vai nomear Paul Atkins como presidente da Securities and Exchange Commission, cumprindo a promessa de substituir Gary Gensler, visto como um vilão pelo setor devido à fiscalização adotada sob sua liderança.

Os preços do petróleo estão estáveis nesta quinta-feira (05), antes de uma reunião da OPEP+ que acontecerá hoje. Os futuros do petróleo Brent subiram 0,2%, para US\$ 72,43 por barril, após uma queda de quase 2% ontem.

Os mercados asiáticos fecharam mistos. As ações europeias abriram mistas, enquanto os futuros dos EUA estão próximos da estabilidade.

No Brasil, ontem o Ibovespa fechou em leve baixa de 0,04%, aos 126.087. O dólar à vista fechou em baixa de 0,18%, a R\$ 6,0477, e os juros futuros tiveram queda moderada.

EUA: O ISM de serviços caiu para 52,1 pontos em novembro, ante 56,0 em outubro, e ficou abaixo das expectativas de 55,7. Apesar de ainda indicar expansão, os novos pedidos — um termômetro da demanda empresarial — recuaram de 57,4 para 53,7 pontos, refletindo a sazonalidade típica de fim de ano, conforme apontado pelos entrevistados. O subíndice de emprego também mostrou desaceleração, passando de 53,0 pontos para 51,5 pontos, indicando menor dinamismo no setor. Embora as perspectivas para 2025 sejam positivas, empresas reportaram cortes em gastos e contratações, com congelamentos de vagas e a não substituição de funcionários aposentados ou desligados, dados que reforçam os sinais de um mercado de trabalho mais fraco.

EUA: O presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, demonstrou otimismo em relação à futura colaboração com o governo eleito e o indicado ao Tesouro, Scott Bessent, reafirmando a importância da independência do Banco Central. Ele destacou a força da economia, embora a inflação ainda esteja acima da meta de 2%. **Mantemos a expectativa de corte de 25 p.b. na reunião de dezembro, seguido por cortes alternados de 25 p.b. por reunião a partir de março de 2025, levando a taxa de juros básica para 3,5% a.a. no final do ciclo.**

Brasil: A produção industrial registrou ligeira queda de 0,2% na margem, mas manteve aceleração no ritmo anual, passando de alta de 3,4% para 5,8%. O resultado reflete a desaceleração no setor, embora em um nível elevado — apenas 0,4% abaixo do pico de junho. A média móvel trimestral mostrou avanço de 1,3%, marcando o 13º resultado consecutivo não negativo. Entre os segmentos, a Indústria de Transformação se destacou positivamente com alta acumulada de 1,8% nos últimos dois meses, enquanto a Extrativa Mineral registrou dois meses consecutivos de queda e acumula queda de 1,6%.

Por categorias de uso, bens intermediários lideraram o crescimento com alta acumulada de 1,9%, impulsionados pela produção de alimentos e veículos. Bens de capital e duráveis também apresentaram avanços expressivos, alcançando os maiores níveis em meses recentes. Por outro lado, bens semi e não duráveis recuaram, compensando altas anteriores, com destaque negativo para a queda de 10,2% na impressão e reprodução de gravações. Apesar do arrefecimento geral, as categorias ligadas ao crédito e ao setor automobilístico mantiveram bom desempenho.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	5-dez-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4.15	2	0	-10	-43
	Tesouro EUA 10 anos	4.21	3	4	33	4
	Juros Futuros - jan/25	11.76	7	10	174	138
	Juros Futuros - jan/31	13.93	-4	30	366	309
	NTN-B 2026	7.43	8	12	223	192
	NTN-B 2050	6.86	-3	4	139	112
Renda Variável	MSCI Mundo	872	0.5%	1.1%	20.0%	25.8%
	Shanghai CSI 300	3,922	-0.2%	0.1%	14.3%	15.5%
	Nikkei	39,396	0.3%	3.1%	17.7%	20.2%
	EURO Stoxx	4,938	0.4%	2.8%	9.2%	10.9%
	S&P 500	6,086	0.6%	0.9%	27.6%	33.3%
	NASDAQ	19,735	1.3%	2.7%	31.5%	38.7%
	MSCI Emergentes	1,100	0.3%	2.0%	7.5%	13.2%
	IBOV	126,087	0.0%	0.3%	-6.0%	-0.6%
	IFIX	3,023	-1.6%	-3.6%	-8.7%	-5.2%
	S&P 500 Futuro	6,096	0.0%	0.7%	23.1%	28.1%

(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
US	Novos pedidos seguro-desemprego	Nov-30	215k		213k

	Cotação		Variação ²			
	5-dez-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	106.21	-0.1%	0.5%	4.8%	2.1%
	Yuan/ US\$	7.26	0.0%	0.2%	2.3%	1.6%
	Yen/ US\$	150.27	-0.2%	0.3%	6.5%	2.1%
	Euro/US\$	1.05	0.2%	-0.4%	-4.6%	-2.5%
	R\$/ US\$	6.04	-0.2%	1.1%	24.3%	22.5%
	Peso Mex./ US\$	20.30	-0.1%	-0.4%	19.7%	16.8%
	Peso Chil./ US\$	974.66	0.2%	0.1%	10.9%	10.7%
	Petróleo (WTI)	68.9	0.6%	1.4%	-3.8%	-4.7%
	Cobre	414.7	0.1%	1.6%	6.6%	9.9%
	BITCOIN	102,820.4	5.1%	5.5%	145.2%	134.2%
Commodities & Outros	Minério de ferro	106.1	0.2%	3.6%	-22.2%	-18.7%
	Ouro	2,647.4	-0.1%	0.2%	28.3%	31.1%
	Volat. S&P (VIX)	13.5	0.3%	-0.1%	8.4%	5.0%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	92.3	-3.5%	-3.1%	-19.5%	-27.5%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	25.5	0.2%	-0.3%	-27.2%	-24.6%
	Frete marítimo	1,180.0	-4.6%	-12.9%	-43.6%	-62.5%

(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
09:00	BZ Produção industrial M/M	Oct	0.2%	-0.2%	1.1%
09:00	BZ Produção industrial A/A	Oct	6.3%	5.8%	3.4%
10:15	US ADP Variação setor empregos	Nov	158k	146k	233k
11:45	US PMI Serviços	Nov F	57.0	56.1	57.0
11:45	US PMI Composto	Nov F	54.9	54.9	55.3
12:00	US Índice ISM Services	Nov	55.5	52.1	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 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 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.