

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

Destaques na abertura do mercado

Tensões geopolíticas seguem em foco no Oriente Médio após o colapso do governo da Síria. Embora a Síria em si não seja uma grande produtora de petróleo, sua localização estratégica e seus laços com Rússia e Irã tornam uma mudança de regime um potencial fator de instabilidade regional.

Os mercados aguardam os dados de inflação dos Estados Unidos, que serão divulgados nesta quarta-feira (11), como última peça do quebra-cabeça para a reunião do Fed em 17 e 18 de dezembro. Economistas projetam que a inflação ao consumidor tenha subido 0,30% em novembro e 2,70% nos últimos 12 meses.

Os juros dos títulos do Tesouro dos EUA com prazo de 10 anos subiram levemente, alcançando 4,21%. Os títulos de 2 anos estão em 4,13%.

O índice do dólar americano, que mede a moeda em relação ao euro, libra esterlina, iene e outras três moedas principais, está estável em 106,3.

Os preços do ouro estenderam os ganhos nesta terça-feira (10), impulsionados pela promessa da China, maior consumidora global, de intensificar estímulos econômicos para fomentar o crescimento. O ouro à vista subiu 0,40%, cotado a US\$ 2.669,84 por onça.

Os preços do petróleo caíram levemente hoje, mantendo a maior parte dos ganhos da sessão anterior. O aumento do risco geopolítico, após a queda do presidente sírio Bashar al-Assad, e o compromisso da China de intensificar os estímulos políticos sustentaram os preços. Os futuros do petróleo Brent caíram 13 centavos, ou cerca de 0,20%, para US\$ 72,01 por barril.

Os mercados asiáticos fecharam em alta após o anúncio de Pequim de medidas fiscais "mais proativas" e de uma política monetária "moderadamente" mais flexível no próximo ano, como parte dos esforços para impulsionar o consumo doméstico.

Os mercados europeus abriram em território negativo nesta terça, enquanto os futuros de ações nos EUA estão próximos à estabilidade.

Ontem (09), por aqui o Ibovespa fechou em alta de 1,00%, aos 127.210 pontos, com as ações ligadas a commodities em alta diante dos estímulos na China. **O dólar à vista renovou recorde de fechamento, com alta de 0,20%, a R\$ 6,0829, enquanto os juros futuros avançaram em meio aos sinais de que o governo terá dificuldades para a aprovação da pauta fiscal no Congresso.**

China: As exportações cresceram 6,7% em novembro na comparação anual, desacelerando frente aos 12,7% de outubro e abaixo da expectativa de 8,7%. Apesar disso, o desempenho permaneceu sólido quando comparado ao avanço médio de 7,4% em setembro e outubro, considerando os fatores climáticos que impulsionaram os embarques no mês anterior.

Na comparação mensal, as exportações mantiveram-se acima dos níveis do último ano. Além disso, a antecipação de pedidos por importadores dos EUA, em resposta a potenciais aumentos tarifários sobre produtos chineses, pode sustentar o ritmo nos próximos meses — como ocorreu durante a primeira onda de tarifas no governo Trump.

As importações, por outro lado, recuaram 3,9% em novembro, intensificando a queda de 2,3% registrada em outubro e contrariando a previsão de alta de 0,9%. O desempenho foi impactado por commodities metálicas, com quedas significativas nas importações de aço (-22%) e reversão de ganhos em cobre e minério de ferro. Importações de energia apresentaram resultados mistos, com alta no petróleo (+14%) e recuo no gás natural.

Com isso, as importações chinesas permanecem abaixo dos níveis dos últimos dois anos, refletindo a demanda interna fraca e pressionando o governo por políticas mais estimulativas. O superávit comercial subiu para US\$ 97,4 bilhões em novembro, superando a média do terceiro trimestre de 2024.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	10-dez-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,13	1	-2	-12	-59
	Tesouro EUA 10 anos	4,21	1	4	33	-1
	Juros Futuros - jan/25	11,93	8	27	191	159
	Juros Futuros - jan/31	14,39	20	75	411	361
	NTN-B 2026	7,78	5	47	258	227
	NTN-B 2050	6,97	5	15	150	121
Renda Variável	MSCI Mundo	871	-0,3%	1,0%	19,8%	24,7%
	Shanghai CSI 300	3.996	0,7%	2,0%	16,5%	17,5%
	Nikkei	39.368	0,5%	3,0%	17,6%	21,9%
	EURO Stoxx	4.968	-0,3%	3,4%	9,9%	9,8%
	S&P 500	6.053	-0,6%	0,3%	26,9%	31,5%
	NASDAQ	19.737	-0,6%	2,7%	31,5%	37,0%
	MSCI Emergentes	1.114	0,8%	3,3%	8,8%	14,3%
	IBOV	127.210	1,0%	1,2%	-5,2%	0,1%
	IFIX	2.999	-0,6%	-4,4%	-9,4%	-6,0%
	S&P 500 Futuro	6.064	0,0%	0,2%	22,5%	26,4%

(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.

	Cotação		Variação ²			
	10-dez-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	106,29	0,1%	0,5%	4,9%	2,2%
	Yuan/ US\$	7,26	0,0%	0,1%	2,2%	1,2%
	Yen/ US\$	151,55	0,2%	1,2%	7,5%	4,6%
	Euro/US\$	1,05	-0,2%	-0,5%	-4,6%	-2,2%
	R\$/ US\$	6,08	-0,1%	1,9%	25,2%	23,4%
	Peso Mex. / US\$	20,24	0,3%	-0,6%	19,4%	16,7%
Commodities & Outros	Peso Chil. / US\$	969,03	-0,6%	-0,5%	10,2%	10,7%
	Petróleo (WTI)	68,2	-0,2%	0,3%	-4,8%	-4,3%
	Cobre	419,7	-0,6%	2,8%	7,9%	9,9%
	BITCOIN	97.742,7	0,8%	0,3%	133,1%	119,4%
	Minério de ferro	105,7	1,4%	3,2%	-22,5%	-22,4%
	Ouro	2.666,9	0,2%	0,9%	29,3%	33,0%
	Volat. S&P (VIX)	14,3	0,6%	5,7%	14,7%	15,6%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	85,6	2,9%	-10,1%	-25,3%	-29,6%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	25,5	1,0%	0,0%	-27,0%	-24,6%
	Frete marítimo	1.168,0	0,1%	-13,7%	-44,2%	-53,0%

(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 de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:00	BZ	IPCA A/A	Nov	4.85%		4.76%
09:00	BZ	IPCA M/M	Nov	0.38%		0.56%
10:30	US	Custo da mão-de-obra	3Q F	1.3%		1.9%

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
06:00	ZE	PMI Industrial	Nov F	45.2	45.2	45.2
11:45	US	PMI Industrial	Nov F	49	49.7	48.8
12:00	US	ISM industrial	Nov	47.6	48.4	46.5