

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

Destaques na abertura do mercado

O retorno do título de referência do Tesouro americano de 10 anos está estável em 4,33% nesta sexta-feira (13) após subir mais de 6 pontos base ontem (12), enquanto os investidores aguardam a reunião do Fed da semana que vem. A taxa do título de 2 anos, por sua vez, está praticamente estável em 4,20%.

O índice do dólar, que mede a moeda americana frente ao euro, iene e outras três moedas, subiu para 107 — maior patamar desde 26 de novembro. Na semana, o índice acumula alta superior a 1%.

Os preços do ouro subiram nesta sexta e caminham para um ganho semanal. A alta foi impulsionada por relatos de que a China, maior consumidora mundial, retomou compras do metal, além de expectativas crescentes de uma redução na taxa de juros pelo Fed na reunião de 17 e 18 de dezembro. O ouro à vista avançou 0,3%, cotado a US\$ 2.688,29 por onça.

Os preços futuros do petróleo tipo Brent caíram para US\$ 73,3 por barril à medida que investidores focam em previsões de oferta abundante.

As ações chinesas lideraram as perdas na Ásia hoje, após a confirmação de Pequim sobre os planos para estimular o crescimento. Os planos, no entanto, frustraram as expectativas. O índice Hang Seng de Hong Kong recuou 1,83%, enquanto o CSI 300 da China continental caiu 2,37%.

Os mercados europeus abriram em baixa nesta sexta, com o índice STOXX 600 recuando 0,2%, enquanto os futuros das ações americanas permanecem praticamente estáveis.

As ações da Broadcom saltaram 14% após a empresa apresentar resultados acima do esperado, confirmando a forte demanda de chips customizados para inteligência artificial. A empresa também ofereceu uma projeção melhor do que o esperado para o quarto trimestre, destacando a divisão de semicondutoras.

No Brasil, ontem o Ibovespa fechou em forte baixa de 2,74%, aos 126.042 pontos. Novamente, a questão fiscal trouxe preocupações diante do risco das medidas serem desidratadas no Congresso.

Além disso, a última reunião do Copom gerou uma forte correção para cima nos juros futuros e os papéis ligados ao ciclo econômico foram afetados. O dólar à vista fechou em alta de 0,86%, a R\$ 6,0072.

Zona do euro: O Banco Central Europeu (BCE) reduziu a taxa de juros pela terceira reunião consecutiva, fixando a taxa de depósitos em 3,00% ao ano após 100 p.b. de cortes desde junho. O comunicado adotou um tom mais dovish e abandonou a ideia de manter as taxas "suficientemente restritivas".

A presidente do BCE Christine Lagarde destacou que a direção dos juros está clara, mas o ritmo dos cortes dependerá dos dados econômicos. O BCE revisou para baixo as projeções de crescimento para os próximos três anos e reconheceu riscos, indicando preocupação com a economia. Embora as previsões de inflação para 2024 e 2025 tenham sido reduzidas, a projeção de núcleo permaneceu inalterada e a estimativa para 2027 é de 2,1%. A comunicação reflete satisfação com o progresso inflacionário e uma cautela em evitar uma desaceleração econômica que possa gerar inflação abaixo da meta.

EUA: O índice de preços ao produtor (PPI) avançou 0,4% em novembro — maior alta desde junho —, impulsionado por um aumento de 0,7% nos preços de bens. O destaque ficou com alimentos, que subiram 3,1% — maior alta em dois anos.

O surto de influenza aviária elevou os preços dos ovos em 55%, enquanto vegetais frescos e secos aumentaram 33% e frutas frescas e melões, 22%. Os custos de serviços subiram apenas 0,2% — menor avanço em quatro meses —, com componentes como saúde e gestão de portfólio mostrando variações mínimas ou quedas. **Essa dinâmica sugere uma moderação na pressão inflacionária sobre o núcleo do índice PCE, projetado para subir 0,13% em novembro.**

Brasil: As vendas no varejo tiveram forte desempenho em outubro e avançaram pelo segundo mês consecutivo. Com alta de 0,4% na margem no conceito restrito e alta de 0,9% na margem no ampliado, os dados superaram as expectativas de mercado. O conceito restrito renovou a máxima histórica pelo segundo mês consecutivo, impulsionado por seis das oito categorias — com destaque para móveis e eletrodomésticos, que alcançaram o maior volume de vendas desde 2021.

No conceito ampliado, o principal destaque foi o mercado automotivo, que avançou 8,1% na margem, acumulando alta de 14,4% no ano. Esses resultados reafirmam o fortalecimento do comércio varejista, que continua a se expandir em diferentes categorias, apesar de pressões inflacionárias em alguns segmentos. **Com o resultado das vendas do varejo e do setor de serviços, o tracking do PIB do 4º trimestre foi revisado de 0,4% para 0,6% na margem, o que implica na revisão da projeção do PIB em 2024 de 3,4% para 3,6%.**

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	13-dez-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4.20	1	5	-5	-23
	Tesouro EUA 10 anos	4.33	0	16	45	32
	Juros Futuros - jan/25	12.15	14	49	213	198
	Juros Futuros - jan/31	13.88	6	25	361	329
	NTN-B 2026	8.05	48	74	285	275
	NTN-B 2050	6.80	7	-2	133	129
Renda Variável	MSCI Mundo	868	-0.3%	0.7%	19.5%	22.4%
	Shanghai CSI 300	3.933	-2.4%	0.4%	14.6%	16.7%
	Nikkei	39.470	-1.0%	3.3%	17.9%	19.9%
	EURO Stoxx	4.992	0.5%	3.9%	10.4%	10.2%
	S&P 500	6.051	-0.5%	0.3%	26.9%	28.6%
	NASDAQ	19.903	-0.7%	3.6%	32.6%	35.1%
	MSCI Emergentes	1.113	0.4%	3.2%	8.7%	14.3%
	IBOV	126.042	-2.7%	0.3%	-6.1%	-2.6%
	IFIX	2.947	0.0%	-6.1%	-11.0%	-7.2%
	S&P 500 Futuro	6.081	0.3%	0.5%	22.8%	24.3%

(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	Atividade econômica M/M	Oct	-0.20%		0.80%
09:00	BZ	Atividade econômica A/A	Oct	6.20%		5.10%

	Cotação		Variação ²			
	13-dez-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	106.97	0.0%	1.2%	5.6%	4.0%
	Yuan/ US\$	7.28	0.1%	0.4%	2.5%	1.5%
	Yen/ US\$	153.52	0.6%	2.5%	8.8%	7.4%
	Euro/US\$	1.05	0.2%	-0.8%	-5.0%	-3.5%
	R\$/ US\$	6.00	0.6%	0.4%	23.5%	21.9%
	Peso Mex./ US\$	20.22	0.4%	-0.8%	19.3%	17.3%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	978.95	0.3%	0.5%	11.4%	11.7%
	Petróleo (WTI)	70.9	1.2%	4.3%	-1.1%	2.0%
	Cobre	417.6	-0.5%	2.3%	7.3%	10.3%
	BITCOIN	100,491.2	0.7%	3.1%	139.6%	133.7%
	Minério de ferro	106.2	1.0%	3.6%	-22.1%	-21.4%
	Ouro	2,665.9	-0.6%	0.9%	29.2%	31.5%
	Volat. S&P (VIX)	13.4	-3.7%	-0.7%	7.7%	10.0%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	82.7	0.3%	-13.2%	-27.9%	-27.3%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	25.7	-2.9%	0.8%	-26.4%	-25.7%
	Frete marítimo	1,055.0	-4.6%	-22.1%	-49.6%	-56.7%

(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	Vendas no varejo ampliado A/A	Oct	7.3%	8.8%	3.9%
09:00	BZ	Vendas no varejo restritas A/A	Oct	4.8%	6.5%	2.1%
09:00	BZ	Vendas no varejo ampliado M/M	Oct	0.1%	0.9%	1.8%
09:00	BZ	Vendas no varejo restritas M/M	Oct	-0.2%	0.4%	0.5%
10:15	EC	Taxa de facilidade de depósito BCE	Dec 12	3.00%	3.00%	3.25%
10:30	US	Núcleo PPI M/M	Nov	0.2%	0.4%	0.0%
10:30	US	Núcleo PPI A/A	Nov	3.2%	3.4%	3.1%

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 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.