

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

## Destaques na abertura do mercado

A Bolsa de Valores de Nova York e a Nasdaq estarão fechadas hoje (09) em um Dia Nacional de Luto pelo ex-presidente Jimmy Carter, que faleceu em dezembro e será homenageado em um funeral de Estado. O fechamento mantém uma tradição de Wall Street que remonta a 1865, quando a Bolsa de Valores de Nova York fechou por vários dias após o assassinato do presidente Abraham Lincoln. O mercado de títulos encerrará as negociações mais cedo, às 16h.

Ontem (08), a ata da reunião de dezembro do Fed relatou que quase todos os participantes do comitê consideraram que os riscos de alta para a inflação aumentaram. Isso adiciona preocupações aos investidores de que pode haver menos cortes nas taxas de juros do que o esperado este ano (veja abaixo).

As taxas de títulos do Tesouro dos EUA, que têm subido com apostas de que os planos de tarifas de Trump podem levar a um aumento na inflação, oscilaram durante o pregão de quarta-feira. A taxa do título de 10 anos atingiu 4,7%, nível mais alto desde o final de abril de 2024. Nesta manhã, as taxas estão em leve queda, com o título de 10 anos recando para 4,67%, enquanto a taxa de 2 anos está em 4,28%.

O dólar norte-americano sobe acompanhando o avanço recente das taxas de juros dos títulos dos EUA. O movimento acontece após um relatório indicar que o presidente eleito Donald Trump estava considerando o uso de medidas emergenciais para permitir um novo programa tarifário. O índice do dólar, que mede o desempenho da moeda americana em relação a uma cesta de moedas, sobe 0,1% e alcança os 109,2 pontos.

Os preços do ouro recuam nesta quinta-feira, com o ouro à vista cotado a US\$ 2.659,6 por onça. O Bitcoin está cotado a US\$ 93.601, em queda de 0,9%.

Os preços do petróleo caem nesta quinta e estendem as perdas de ontem, pressionados pelo aumento significativo nos estoques de combustíveis dos EUA na semana passada. Por outro lado, preocupações com a oferta mais restrita por parte dos membros da OPEP e da Rússia limitaram a queda. Os futuros do Brent recuam 0,4%, para US\$ 75,88 por barril.

Os mercados asiáticos caíram na quinta-feira em uma sessão volátil à medida que os investidores temem que o Fed possa adiar a flexibilização dos juros, enquanto a desinflação persistente na China prejudicou ainda mais o sentimento do mercado. As ações europeias estão ligeiramente em alta na abertura desta hoje, enquanto os futuros das bolsas norte-americanas permanecem estáveis.

O Ibovespa fechou em baixa de 1,27%, aos 119.625 pontos. O dólar à vista fechou em alta de 0,08%, cotado a R\$ 6,1090.

**China: O CPI desacelerou para 0,1% em dezembro, ante 0,2% em novembro, marcando o menor ritmo desde março de 2024 e alinhando-se às expectativas de mercado.** O principal impacto veio dos preços de alimentos, que passaram de alta anual de 1,0% para uma queda de 0,5% — a primeira desde junho de 2024. O núcleo do CPI subiu pelo terceiro mês consecutivo, atingindo 0,4% em termos anuais, embora ainda inferior aos padrões pré-pandemia.

**O PPI caiu 2,3% em termos anuais em dezembro, um ritmo levemente melhor que a queda de 2,5% em novembro, mas estendeu sua sequência de deflação por 27 meses.** Em 2024, o PPI registrou queda anual de 2,2%, após um recuo de 3,0% em 2023.

**EUA: Na ata da reunião do Fed de dezembro, o comitê destacou que, apesar da redução significativa da inflação desde o pico de 2022, ela permanecia elevada e com sinais de desaceleração no ritmo de desinflação em 2024.** A maioria do comitê reconheceu avanços nos preços de bens e serviços essenciais, com alguns mencionando a proximidade de níveis pré-pandemia, enquanto os aumentos no setor de habitação mostravam moderada desaceleração. Quanto à perspectiva, o Comitê projetou convergência da inflação para 2%, mas alertou para riscos associados a políticas comerciais e de imigração.

O mercado de trabalho apresentou sinais de afrouxamento gradual, como queda nas vagas e contratação de desempregados — embora as demissões permanecessem baixas. A economia manteve expansão sólida, sustentada pelo consumo robusto. O Comitê decidiu reduzir a taxa de juros para 4,50% a.a., priorizando o crescimento econômico e o controle da inflação, mas manteve cautela para ajustes futuros e ressaltou que a política monetária deve continuar dependente das condições econômicas e riscos observados.

**Brasil: A produção industrial brasileira recuou 0,6% em novembro, após queda de 0,2% em outubro.** Apesar do recuo, o nível de produção segue elevado no histórico pós-pandemia, sendo o quarto melhor mês desde março de 2021 na série dessazonalizada. Os bens de consumo tiveram as maiores quedas, com destaque para bebidas e combustíveis, cujas retrações foram associadas a acomodação da produção e menor demanda.

O segmento automotivo, um dos destaques de vendas e crédito em 2024, apresentou quedas em todas as categorias em novembro, contribuindo significativamente para o recuo da indústria geral. De forma geral, a indústria segue com indicadores resilientes, mas enfrenta desafios em categorias específicas e no ritmo de expansão. **Com o resultado da indústria, o tracking do PIB indica alta de 0,6% na margem no 4º trimestre, o que é compatível com crescimento de 3,6% em 2024.**

## Preços de Ativos Seleccionados<sup>1</sup>

	Cotação		Variação <sup>2</sup>			
	9-jan-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,28	-1	3	3	-9
	Tesouro EUA 10 anos	4,67	-2	14	10	66
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	203
	Juros Futuros - jan/31	15,04	12	-41	-41	452
	NTN-B 2026	7,60	-5	-41	-41	237
	NTN-B 2050	7,36	-1	-10	-10	172
Renda Variável	MSCI Mundo	846	-0,1%	0,3%	0,5%	17,5%
	Shanghai CSI 300	3.780	-0,2%	-5,5%	-3,9%	14,8%
	Nikkei	39.605	-0,9%	-0,7%	-0,7%	17,3%
	EURO Stoxx	4.990	-0,1%	2,5%	1,9%	11,7%
	S&P 500	5.918	0,2%	0,2%	0,6%	24,4%
	NASDAQ	19.479	-0,1%	0,0%	0,9%	31,1%
	MSCI Emergentes	1.071	-0,9%	-0,7%	-0,4%	7,8%
	IBOV	119.625	-1,3%	-0,5%	-0,5%	-9,0%
	IFIX	3.086	-0,9%	-1,0%	-1,0%	-7,2%
S&P 500 Futuro	5.953	-0,1%	-0,1%	0,3%	19,9%	

(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 <sup>2</sup>			
	9-jan-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	109,18	0,1%	1,0%	0,6%	6,4%
	Yuan/ US\$	7,33	0,0%	0,4%	0,4%	2,3%
	Yen/ US\$	158,01	-0,2%	0,7%	0,5%	9,4%
	Euro/US\$	1,03	-0,1%	-1,0%	-0,5%	-5,7%
	R\$/ US\$	6,11	0,1%	-1,1%	-1,1%	24,5%
	Peso Mex./ US\$	20,40	0,4%	-1,2%	-1,2%	20,2%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	100,189	-0,3%	0,7%	0,7%	9,2%
	Petróleo (WTI)	73,2	-0,1%	3,2%	2,1%	1,4%
	Cobre	430,7	1,1%	5,2%	7,0%	14,6%
	BITCOIN	93.601,8	-0,9%	1,8%	-0,1%	106,0%
	Minério de ferro	97,4	-0,1%	-6,1%	-6,0%	-30,2%
	Ouro	2.666,1	0,2%	2,3%	1,6%	31,3%
	Volat. S&P (VIX)	18,2	2,5%	4,3%	4,6%	42,2%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	100,8	-2,0%	1,7%	2,0%	-12,3%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	22,9	-1,3%	1,1%	1,6%	-32,8%
	Frete marítimo	966,0	-4,8%	-3,1%	-3,1%	-48,5%

(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 de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:00	BZ	Vendas no varejo ampliado A/A	Nov	3.8%	8.8%	
09:00	BZ	Vendas no varejo A/A	Nov	3.3%	6.5%	
09:00	BZ	Vendas no varejo ampliado M/M	Nov	-0.7%	0.9%	
09:00	BZ	Vendas no varejo M/M	Nov	-0.3%	0.4%	

## Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:00	BZ	Produção industrial M/M	Nov	-0.7%	-0.6%	-0.2%
09:00	BZ	Produção industrial A/A	Nov	1.4%	1.7%	5.8%
10:15	US	ADP Variação setor empregos	Dec	140k	122k	146k
16:00	US	Ata da reunião do FOMC	Dec 18			
22:30	CH	CPI A/A	Dec	0.1%	0.1%	0.2%
22:30	CH	PPI A/A	Dec	-2.4%	-2.3%	-2.5%

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.