

Abertura de Mercado

Destaques do dia no Brasil e no mundo para o mercado de ações.

Fique por dentro das notícias, expectativas e fatos relevantes de empresas listadas na B3.





Navegador de Conteúdo

AGENDA DE INDICADORES	1
CENÁRIO ECONÔMICO	2
BOLSAS & COMMODITIES	3
PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIDORES (SEGMENTO BOVESPA)	3
EMPRESAS	4
DIVIDENDOS & JCP	5
PRÓXIMOS ENCONTROS DE POLÍTICA MONETÁRIA	5
AGENDA SEMANAL	6



Agenda de Indicadores

Horário	País	Indicador	Projeção	Anterior
segunda-feira, 10 de fevereiro de 2025				
04:00	CNY	Medida Ampla de Oferta Monetária (M2) (Anual) (Jan)	7,2%	7,3%
04:00	CNY	Novos Empréstimos (Jan)	4.500,0B	990,0B
04:00	CNY	Crescimento dos Empréstimos (Anual) (Jan)	7,3%	7,6%
04:00	CNY	Financiamento Social Total Chinês (Jan)	6.400,0B	2.860,0B
06:30	EUR	Confiança do Investidor Sentix (Fev)		-17,7
08:25	BRL	Boletim Focus		
12:00	USD	Índice de Tendência de Emprego (Jan)		109,70
13:00	USD	Expectativa de Inflação da Univ. de Michigan (Anual) (Jan)		3,00%



Cenário Econômico

Brasil: BC divulga pesquisa Focus com expectativas para indicadores às 8:25.

Ativos locais tiveram perdas na sexta-feira com piora do sentimento de risco por anúncio de Trump de que planeja tarifas recíprocas. Internamente, pesou ainda notícia de que o governo pode reajustar o Bolsa Família. Apostas em altas dos juros no Brasil devem ser influenciadas pelo IPCA de janeiro, que sai nesta terça-feira e deve desacelerar; mercado ainda acompanhará leilões de títulos, que têm afetado os DIs neste começo de ano.

Não há “estudo no governo sobre aumento do Bolsa Família afirmou a Casa Civil em nota. “Esse tema não está na pauta do governo e não será discutido”.

Lula tem reuniões ao longo do dia com ministros, incluindo Sidônio Palmeira, Rui Costa e Ricardo Lewandowski, além de secretários Dario Durigan, da Fazenda, e Miriam Belchior, da Casa Civil; às 17:00, participa de cerimônia de prêmio educacional.

Galípolo tem às 11:30 audiência com representantes do PicPay.

Governo brasileiro mapeia setores da economia que podem ser afetados por guerra comercial do presidente dos EUA bem como medidas em caso de tarifas impostas pelos EUA, relata a Folha. Levantamento estaria sendo feito a pedido de Alckmin.

Brasil reagirá com cautela às tarifas de Trump: CNN Brasil.

Projeto pretende alterar a regulamentação da reforma tributária e deixar expresso que o Imposto e a Contribuição sobre Bens e Serviços não podem entrar na base de cálculo do IPI, ISS e ICMS, aumentando carga tributária: Valor

Internacional: Dólar estende alta com plano do presidente dos EUA, Donald Trump, de impor tarifas de 25% sobre importações de aço e alumínio.

Dólar avança em relação à maioria das moedas emergentes depois que o presidente dos EUA, Donald Trump, disse que anunciaria tarifas de 25% nas importações de aço e alumínio sobre todos os países. Índice da moeda tem segunda alta seguida, mas reduz ganho depois de avanço máximo de até 0,3%.

Bolsas europeias e futuros de Nova York têm altas moderadas, enquanto rendimentos dos treasuries recuam ligeiramente.

“Isso pode alimentar pressões inflacionárias persistentes, manter o Federal Reserve cauteloso em cortes de taxas e reforçar fatores de divergência de políticas que dão suporte a um dólar mais forte”, diz Billy Leung, estrategista de investimentos da Global X ETFs.

Goldman Sachs espera que o dólar rompa a paridade com o euro e JPMorgan prevê que a moeda americana valerá cerca de 1,50 dólar canadense pela primeira vez em uma geração.

Petróleo sobe pós uma série de quedas semanais enquanto o mercado avalia o efeito potencial sobre a economia global das medidas comerciais americanas, bem como das tarifas retaliatórias chinesas.

Minério de ferro também avança em Singapura, enquanto cobre e outros metais têm desempenhos mistos em Londres.


Bolsas & Commodities

Índice	Último Fechamento	Varição	Índice	Último Fechamento	Varição
Ibovespa	124.619	-1,27%	S&P 500 VIX	16,94	-2,34%
S&P 500 Futuro	6.053	0,45%	Petróleo WTI (US\$/barril)	71,81	1,18%
Nasdaq Futuro	21.632	-0,07%	Petróleo Brent (US\$/barril)	75,55	1,19%
Dow Jones Futuro	44.449	0,33%	Minério de Ferro - Dalian	113,13	0,79%
IPC (México)	52.818	0,27%	Ouro (US\$/Onça troy)	2.861	1,42%
DAX (Frankfurt)	21.834	0,21%	Dólar comercial	5,8460	0,68%
CAC 40 (Paris)	7.989	0,20%	Euro Comercial	5,9973	0,69%
FTSE 100 (Londres)	8.741	0,47%	Café (B3)	505,25	0,08%
Nikkei 225 (Tóquio)	38.770	-0,12%	Milho (B3)	78,25	0,19%
SSE Composite (Shanghai)	3.304	0,56%	Boi Gordo (B3)	319,00	0,16%


Participação dos Investidores (segmento Bovespa)

Dados acumulados em : 03/02/2025 até 06/02/2025

Tipo de Investidores	Compras		Vendas		Saldo no Mês - Fevereiro		Saldo do Dia 06/02	
	R\$ MIL	Part. (%)	R\$ MIL	Part. (%)	R\$	R\$	R\$	R\$
Institucionais	R\$ 16.309.863,00	10,44%	R\$ 16.848.229,00	10,79%	R\$ (538.366,00)	R\$ (234.000,00)		
Instituições Financeiras	R\$ 3.037.974,00	1,95%	R\$ 3.156.880,00	2,02%	R\$ (118.906,00)	R\$ 58.589,00		
Investidor Estrangeiro	R\$ 46.496.054,00	29,77%	R\$ 46.771.525,00	29,95%	R\$ (275.471,00)	R\$ 110.311,00		
Investidores Individuais	R\$ 11.367.054,00	7,28%	R\$ 10.837.142,00	6,94%	R\$ 529.912,00	R\$ (13.918,00)		
Outros	R\$ 871.763,00	0,56%	R\$ 468.930,00	0,30%	R\$ 402.833,00	R\$ 79.019,00		

Acumulado do Ano (2024)

Tipo de Investidores	Saldo
Investidor Estrangeiro	R\$ 6.548.869,00
Institucionais	R\$ (1.779.570,00)
Investidores Individuais	R\$ 949.379,00
Instituições Financeiras	R\$ 955.066,00

Defasagem de 2 dias úteis



 **Empresas**

O BTG Pactual fechou o quarto tri do ano passado com lucro de R\$ 3,3 bilhões, alta de 15% em relação ao mesmo período de 2023 e dentro do consenso de mercado. As receitas subiram 19%, para R\$ 6,7 bilhões. Tanto a primeira linha do balanço quanto a última marcaram os maiores patamares históricos para o período. O retorno sobre patrimônio (ROE) ajustado nos últimos três meses de 2024 teve queda na margem, chegando a 23%, contra 23,5% nos três meses anteriores.

USIMINAS prepara uma queixa contra a CSN na CVM alegando que a companhia teria mentido ao mercado ao declarar que não sabia do prazo para se desfazer das ações da Usiminas até julho do ano passado. A disputa é um capítulo da novela que envolve a Ternium, empresa parte do conglomerado italiano Techint, e a própria CSN, referente ao controle da Usiminas.

LWSA celebrou protocolos de justificação com a finalidade de determinar os termos e condições das possíveis incorporações das suas controladas LwK e LwCommerce.

CCR assinou contrato de concessão para exploração do sistema rodoviário “Rota Sorocabana”. O lote foi arrematado no leilão de outubro, com uma oferta de outorga fixa de R\$ 1,601 bilhão.

RAÍZEN negou haver qualquer decisão sobre um potencial aumento de capital da companhia, após ser questionada pela B3 e pela CVM sobre notícia veiculada no Valor.

RAÍZEN POWER foi colocada à venda pelo grupo Cosan, visando dar continuidade a redução de seu endividamento. A **Cosan** também quer levantar capital na **Rumo**, sua empresa ferroviária e de logística, vendendo participação em projetos. O JPMorgan está cuidando da primeira transação e o BTG Pactual, da segunda.

SÃO MARTINHO teve lucro líquido de R\$ 157,9 milhões no 3TRI fiscal, queda de 25% na comparação anual; Ebitda subiu 50,4%, para R\$ 1,058 bi; receita líquida aumentou 14,6%, para R\$ 1,845 bi.

JHSF renovou até agosto de 2026 o programa de recompra de 28,6 milhões de ações, equivalente a 10% dos papéis em circulação.

CURY informou que realizará o resgate antecipado facultativa do total de debêntures da 4ª emissão no dia 17/2.

INTERCEMENT vai entregar hoje à Justiça seu plano de recuperação judicial para reestruturar dívidas de R\$ 14,2 bi, envolvendo suas controladoras indiretas, InterCement Participações (ICP) e Mover Participações (Broadcast).

MOOVE. Incêndio atingiu uma fábrica da empresa de lubrificantes, na Ilha do Governador (RJ), no sábado. Não houve vítimas. A Moove, subsidiária do Grupo Cosan, informou que a fábrica não estava em operação.

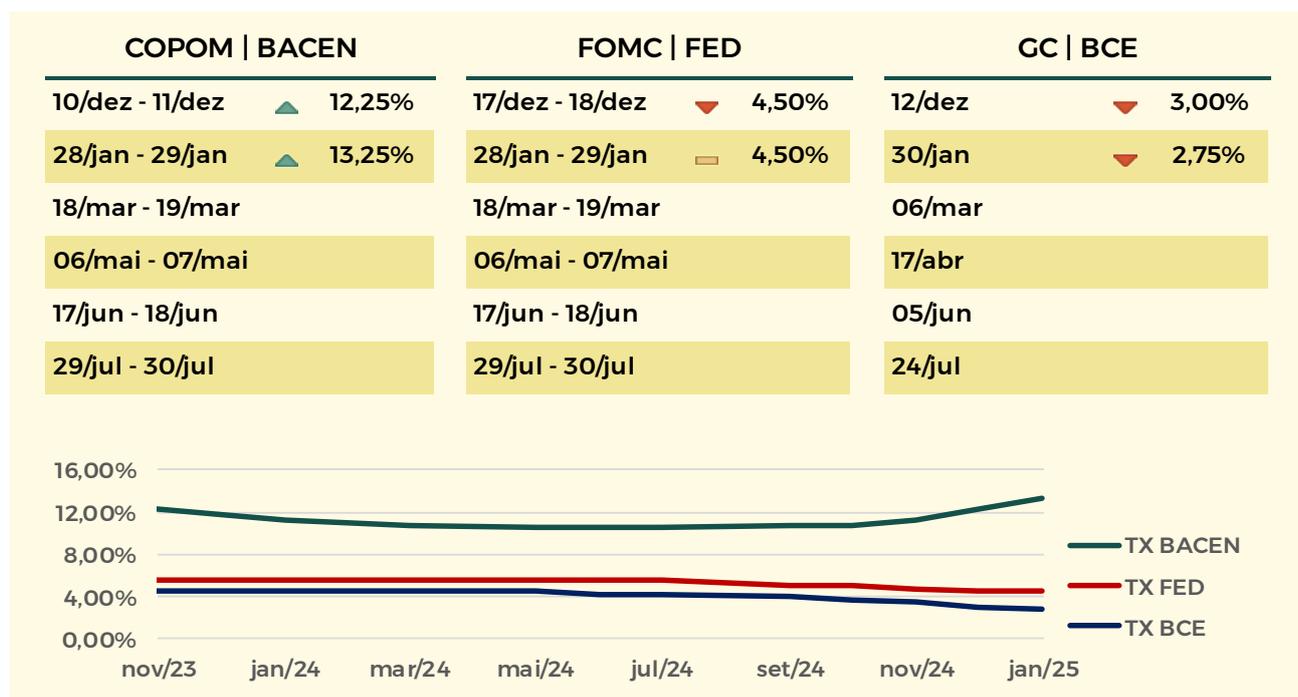


Dividendos & JCP

Empresa	Ticker	Valor	Data COM	Data PAG	Tipo	DY
Santander	SANB11	R\$ 0,40252163	22/01/2025	12/02/2025	JCP	1,62%
Bco Pactual	BPAC11	R\$ 0,14837560	03/01/2025	14/02/2025	JCP	0,55%
Bco Pactual	BPAC11	R\$ 0,30326871	19/12/2024	14/02/2025	JCP	1,06%
Petrobras	PETR3	R\$ 0,66410300	23/12/2024	20/02/2025	JCP	1,67%
Petrobras	PETR4	R\$ 0,66410331	23/12/2024	20/02/2025	JCP	1,80%
Isa Energia	ISAE4	R\$ 0,78694500	11/02/2025	21/02/2025	JCP	0,00%
Vibra	VBBR3	R\$ 0,46684916	28/06/2024	27/02/2025	JCP	2,22%
Asai	ASAI3	R\$ 0,09270139	06/01/2025	28/02/2025	JCP	1,65%
Bradesco	BBDC3	R\$ 0,01724983	03/02/2025	05/03/2025	JCP	0,16%
Bradesco	BBDC4	R\$ 0,01897481	03/02/2025	05/03/2025	JCP	0,16%
Itau	ITUB4	R\$ 0,01765000	31/01/2025	06/03/2025	JCP	0,05%
Allos	ALOS3	R\$ 0,09017071	20/02/2025	07/03/2025	Dividendo	0,00%



Encontros de Política Monetária




Agenda Semanal

Horário	País	Indicador	Projeção	Anterior
terça-feira, 11 de fevereiro de 2025				
08:00	USD	Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Jan)	104,6	105,1
09:00	BRL	IPCA Acumulado 12 meses (Anual) (Jan)		4,83%
09:00	BRL	IPCA (Mensal) (Jan)		0,52%
09:00	BRL	IPCA com Ajuste (Mensal) (Jan)		0,44%
10:55	USD	Índice Redbook (Anual)		5,7%
12:00	USD	Depoimento de Powell, Presidente do Fed		
14:00	USD	Perspectiva Energética de Curto Prazo da EIA		
14:00	USD	Relatório WASDE		
17:30	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC		
18:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		5,025M
quarta-feira, 12 de fevereiro de 2025				
09:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA		6,97%
09:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		2,2%
09:00	USD	Índice de Compras MBA		156,7
09:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário		224,8
09:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		584,3
09:00	BRL	Crescimento do Setor de Serviços (Anual) (Dez)		2,9%
09:00	BRL	Crescimento do Setor de Serviços (Mensal) (Dez)		-0,9%
10:30	USD	IPC (Mensal) (Jan)	0,3%	0,4%
10:30	USD	IPC EUA (Anual) (Jan)		2,9%
10:30	USD	Rendimento Real (Mensal) (Jan)		-0,1%
12:00	USD	Depoimento de Powell, Presidente do Fed		
12:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto		8,664M
13:00	USD	IPC - Cleveland (Mensal) (Jan)		0,3%
13:00	USD	PCSI da Thomson Reuters/IPsOS - EUA (Jan)		57,59
13:00	BRL	Confiança do Consumidor Reuters/Ipsos (Jan)		51,86
14:00	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC		
14:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro		1,253B
16:00	USD	Balanço Orçamentário Federal (Jan)		-87,0B
quinta-feira, 13 de fevereiro de 2025				
06:00	USD	Relatório Mensal da IEA		
06:00	EUR	Relatório Mensal do BCE		
07:00	EUR	Projeções Econômicas		
07:00	EUR	Produção Industrial (Mensal) (Dez)		0,2%
07:00	EUR	Produção Industrial (Anual) (Dez)		-1,9%
09:00	BRL	Vendas no Varejo (Mensal) (Dez)		-0,4%
09:00	BRL	Vendas no Varejo (Anual) (Dez)		4,7%

10:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		219K
10:30	USD	IPP (Anual) (Jan)		3,3%
10:30	USD	IPP (Mensal) (Jan)		0,2%
12:30	USD	Estoque de Gás Natural		-174B
18:30	USD	Fed's Balance Sheet		6.811B
18:30	USD	SalDOS de reservas com bancos do Federal Reserve		3,233T
23:00	CNY	PCSI da Thomson Reuters/IPSOS - China (Fev)		70,96
sexta-feira, 14 de fevereiro de 2025				
07:00	EUR	Emprego Total (Q4)		169.112,9K
07:00	EUR	PIB (Anual) (Q4)	0,9%	0,9%
07:00	EUR	PIB Zona Euro (Trimestral) (Q4)	0,0%	0,4%
08:00	EUR	Total de Ativos de Reserva (Jan)		1.394,03B
10:30	USD	Índice de Preços de Exportação (Anual) (Jan)		1,8%
10:30	USD	Preços de Bens Exportados (Mensal) (Jan)		0,3%
10:30	USD	Preços de Bens Importados (Mensal) (Jan)		0,1%
10:30	USD	Índice de Preços de Importação (Anual) (Jan)		2,2%
10:30	USD	Projeções de Vendas no Varejo (Mensal) (Jan)		0,7%
10:30	USD	Vendas no Varejo (Mensal) (Jan)		0,4%
10:30	USD	Vendas no Varejo (Anual) (Jan)		3,92%
11:15	USD	Utilização da Capacidade Instalada (Jan)		77,6%
11:15	USD	Produção Industrial (Anual) (Jan)		0,55%
11:15	USD	Produção Industrial (Mensal) (Jan)		0,9%
11:15	USD	Vendas da Indústria (Mensal) (Jan)		0,6%
12:00	USD	Estoques das Empresas (Mensal) (Dez)		0,1%
12:00	USD	Nível de Estoques do Varejo excluindo Automóveis (Dez)	0,2%	0,5%
15:00	USD	GDPNow do Fed de Atlanta (Q1)		
15:00	USD	Contagem Total de Sondagens dos EUA por Baker Hughes		

**RÉGIS CHINCHILA**

CNPI EM-426

ANALISTA DE INVESTIMENTOS

rchinchila@terrainvestimentos.com.br**DISCLAIMER**

Este relatório foi elaborado pela Terra Investimentos D.T.V.M LTDA., para uso exclusivo e intransferível do seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem expressa autorização da Terra Investimentos. Sua distribuição tem caráter informativo e não representa, em nenhuma hipótese, oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer ativo, mas tão somente, a (s) opinião (ões) do (s) analista (s) emissor (es) do referido relatório. As informações contidas foram elaboradas a partir de fontes públicas e consideramos fidedignas, mas não representam por parte da Terra Investimentos garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tais. Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas referem-se à data presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento e a situação financeira de cada investidor, sendo o destinatário responsável por suas próprias conclusões e estratégias de investimentos. Investimentos em ações e outros valores mobiliários apresentam riscos elevados e a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros, e a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Ações, Fundos Imobiliários e BDRs não são garantidos pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Nos termos do Artigo 21 da Resolução CVM nº20, de 25 de fevereiro de 2021, o (s) analista (s) de investimento (s) responsável (is) pela elaboração deste relatório declara (m) que as análises e recomendações aqui contidas refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Terra Investimentos.

DECLARAÇÕES DO(S) ANALISTA(S)

Sem prejuízo do disclaimer acima e em conformidade com as disposições do Artigo 21 da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, o(s) analista(s) de investimentos responsável(is) pela elaboração deste relatório declara(m) ainda que: (I) É (são) certificado (s) e credenciados pela APIMEC; (II) As análises e recomendações refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais, às quais foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Terra Investimentos; (III) Assim como seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), pode(m) ser titular(es), diretamente ou indiretamente, de ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da companhia objeto da análise deste Relatório, mantendo, no entanto, sua imparcialidade na elaboração de documentos; (IV) Assim como seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), pode(m) estar direta ou indiretamente, envolvido(s) na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste Relatório, mantendo, no entanto, sua imparcialidade na elaboração de documentos; (V) Sua(s) remuneração(ões) é(são) fixa(s) e não está(ão), diretamente ou indiretamente, relacionada(s) à recomendação específica ou atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários de emissão da companhia objeto de análise neste Relatório.