

Conexão Mercado Abertura

25/02/2025



#Publica





Pré-abertura

Futuros			Títulos			Moedas			Commodities		
S&P 500 (fut)	5982,5	-0,30%	T-Notes 2Y	4,1178	-1,41%	DXY	106,605	0,01%	WTI	70,59	-0,35%
Nasdaq (fut)	21311,5	-0,51%	T-Notes 10Y	4,3419	-1,47%	EURUSD	1,048	0,09%	Brent	74,68	-0,13%
Dow Jones(fut)	43458,0	-0,18%				GBPUSD	1,263	0,04%	Ouro	2940,00	-0,45%
Bolsas			Risco			USDJPY	149,834	0,08%	Soja (fut)	1047,00	-0,05%
DAX (Alemanha)	22445,3	0,09%	VIX (S&P500)	N/A	4,06%	USDZAR	18,393	0,18%	Milho (fut)	493,50	-0,70%
PCAC (França)	8088,5	-0,03%				USDCNY	7,264	0,22%			
FTSE (UK)	8691,0	0,37%				USDRUB	86,305	-1,64%			
NIKKEI (Japão)	38278,3	-1,29%				USDTRY	36,387	-0,21%			
SSECO (Shanghai)	3346,0	-0,80%				USDINR	87,200	0,61%			

Fechamento (sessão anterior)

Bolsas			Títulos Públicos			Juros			Moedas		
Ibovespa	125401,4	-0,14%	IMA- B5	9801,0		CDI	13,15		DXY	106,596	0,01%
S&P 500	6013,1	-0,50%	IMA- B5+	10782,4		DI Jan 26	14,52	-1,16%	USDBRL	5,779	0,75%
Nasdaq	21660,0	-1,07%				DI Jan 27	14,38	-2,11%	USDMXN	20,468	-0,15%
Dow Jones	43428,0	0,08%	NTN- B 26	7,61		DI Jan 28	14,24	-1,90%	USDZAR	18,3607	-0,95%
Risco			NTN- B 30	7,6		DI Jan 29	14,30	-1,28%	USDARS	1060,095	-0,03%
Brasil CDS 5Y	167,77	21/02	NTN- B 55	7,34		DI Jan 31	14,39	-0,55%	USDRUB	87,7472	-1,25%
			NTN- F 27	14,36					USDTRY	36,4624	0,33%
			NTN- F 31	14,63					USDINR	86,668	-0,27%



Indicadores e Eventos do Dia

Estados Unidos

Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
12:00	Confiança Consumidor - Conf. Board	Feb	102.50	-	104.10
12:00	Richmond FED Manuf Index	Feb	-2.00	-	-4.00

Europa

Região	Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
AL	04:00	PIB (T/T)	4Q F	-0.20%	-	-0.20%

Brasil

Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
05:00	IPC Fipe-Semanal	21-Feb	-	0,23%	0.01%
09:00	IPCA-15 (A/A) - IBGE	Feb	5.10%	-	4.50%
09:00	IPCA-15 (M/M) - IBGE	Feb	1.36%	-	0.11%
12:00	Leilão LFT e NTN-B				

Ásia

Região	Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
--------	------------	-------------	---------	----------	-----------	----------



EXTERNO: questões tarifárias e discursos de dirigentes do Fed seguem no radar

- Nos EUA , ontem, Trump, disse que as tarifas de 25% sobre produtos importados do Canadá e do México entrarão em vigor em 04/03 após um adiamento inicial para dar tempo aos países para lidarem com suas preocupações sobre a segurança das fronteiras.
- Canadá e México implementaram novas medidas fronteiriças na tentativa de evitar as tarifas. Em sua resposta, Trump também indicou que está avançando com um plano para as chamadas tarifas recíprocas, que, segundo ele, vinculariam as tarifas dos EUA às tarifas e barreiras não tarifárias impostas por outros países sobre os produtos americanos.
- Segundo à *Bloomberg*, o governo dos EUA estaria planejando endurecer as restrições aos semicondutores chineses, dando continuidade e expandir os esforços iniciados pelo governo Biden.
- No Congresso, os líderes republicanos da Câmara estão acompanhando a votação nesta semana sobre uma resolução orçamentária abrangente para aprovar a agenda de Trump, de trilhões de dólares em cortes de impostos e fundos adicionais para a fiscalização da imigração.
- No campo corporativo, em meio à ameaça de tarifas, a Apple disse que contratará 20 mil novos trabalhadores e produzirá servidores de IA nos EUA. A empresa planeja gastar US\$ 500 bilhões domesticamente nos próximos quatro anos.
- Segundo os jornais, a Microsoft cancelou a locação de novos *data centers* nos EUA.
- Na Alemanha, o novo chanceler, Friederich Merz, indicou coligação com o partido Social Democrata (SPD), de centro, para formalizar o novo governo do país.
- No México, o governo considera impor taxas em importações da China como forma de agradar o presidente Trump e evitar que os EUA imponham tarifas de 25% sobre todos os produtos mexicanos. A presidente, Claudia Sheinbaum, disse que um grupo de funcionários dos ministérios da Economia e das Finanças do México está em Washington, analisando possíveis tarifas sobre produtos chineses. A líder disse ainda que o governo está trabalhando em diferentes frentes para alcançar “acordos importantes” com os EUA até sexta-feira e que, se necessário, irá conversar por telefone com Trump nesta semana.

Expectativas para o dia:

- No exterior, a agenda do dia conta com a divulgação da confiança do consumidor medida pelo *Conference Board* referente ao mês de fevereiro (12h) e discursos de membros do Fed. No mais, os investidores seguem acompanhando o noticiário em torno de questões tarifárias, enquanto aguardam a agenda robusta prevista para a semana, com a divulgação do balanço da Nvidia (amanhã), PIB referente ao 4ºTri24 (quinta-feira) e PCE de janeiro (sexta-feira).
- Quanto aos discursos, teremos Barr (votante/neutro) às 13h45 e Barkin (não votante/neutro) às 15h. Em suas últimas falas, Barr afirmou que o Fed fez muitos progressos em relação à inflação, mas deve-se manter cautela quanto aos próximos passos. Já Barkin, disse que não vê o aumento da taxa como cenário base.
- Para o dia, esperamos que o viés observado na pré-abertura perdure ao longo de toda a sessão, diante das preocupações de que as tarifas e as medidas de Trump para restringir investimentos entre os EUA e a China prejudiquem o crescimento econômico global. Sendo assim, as taxas dos treasuries e bolsas devem ceder; e o dólar se fortalecer ante a maioria das moedas.
- **Dólar contra Principais:** Alta **Dólar contra Emergentes:** Alta
- **Taxa dos Treasuries:** Queda
- **Bolsas:** Queda
- **Commodities:** Queda



INTERNO: panorama global, IPCA-15 (fev) e questões locais seguem no radar dos agentes

- No Brasil, o governo federal publicou ontem à noite uma Medida Provisória que abre crédito extraordinário de R\$ 4,178 bilhões para as operações oficiais de crédito rural equalizadas pelo Tesouro Nacional no âmbito do Plano Safra.
- O noticiário traz que o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, afirmou que o governo pode ter que abrir crédito extraordinário para outros setores diante das restrições de execução orçamentária.
- De acordo com os jornais, o governo estuda liberar o FGTS para trabalhadores demitidos que optaram pelo saque-aniversário e não puderam acessar o saldo na rescisão. A medida, ainda sem formato definido, pode beneficiar aqueles que perderam o emprego sem justa causa.
- Segundo o noticiário, a equipe econômica deve enviar ao Congresso após o Carnaval o redesenho do projeto de lei que cria um novo formato para custear o programa Auxílio-Gás dentro das regras do arcabouço fiscal. O desafio passa por prever os recursos do Auxílio Gás dentro do Orçamento e contemplar 22 milhões de famílias.
- Em pronunciamento na noite anterior, o presidente da República anunciou o pagamento de R\$ 1.000 da poupança do programa Pé-de-Meia, que entra nesta terça-feira na conta, e gratuidade dos remédios do programa Farmácia Popular.
- A Comissão Mista de Orçamento (CMO) do Congresso marcou a votação do Orçamento de 2025 para o dia 11 de março, às 15h. Também está prevista para esta terça-feira, 25, às 14h, uma reunião presencial do colegiado de líderes da CMO, para discutir a Lei Orçamentária Anual (LOA) deste ano.
- Na agenda do dia, teremos o IPCA-15 de fevereiro que deverá ser pressionado pela reversão do bônus de Itaipu e pelo reajuste das mensalidades escolares. Em relação as medidas adjacentes, as aberturas de núcleos e serviços devem continuar apontando um quadro inflacionário desafiador.

Expectativas para o dia:

- Os ativos domésticos devem seguir atentos ao panorama global, com os investidores avaliando o índice de confiança do consumidor nos EUA e falas de dirigentes do Fed, em meio as preocupações contínuas sobre os impactos de uma guerra comercial.
- No *front* interno, teremos como destaque a divulgação do IPCA-15 que acelerar para alta de 1,36% em fevereiro na comparação mensal, segundo estimativa mediana em pesquisa Bloomberg, após avanço de 0,11% em janeiro. Na comparação anual, o indicador deve subir 5,10%, ante aumento de 4,50% na medição anterior.
- O IPC-Fipe subiu 0,23% na terceira quadrissemana de fevereiro, acelerando de forma expressiva ante a alta marginal de 0,01% verificada na segunda quadrissemana deste mês.
- Na agenda de eventos, Haddad participa a partir das 9h do BTG Pactual CEO Conference 2025. Às 15h, será a vez da ministra do Planejamento, Simone Tebet, no evento.
- O Tesouro faz leilão de LFT para 1º/3/2028 e 1º/3/2031 e de NTN-B para 15/8/2028, 15/8/2032 e 15/5/2045.
- Diante o contexto, esperamos uma sessão com viés de cautela, com o dólar se fortalecendo frente ao real; a curva de juros agregando prêmios de risco em todos os prazos; e o Ibovespa corrigindo parte dos ganhos recentes.
- **Dólar:** Alta
- **Juros:** Alta
- **Ibovespa:** Queda



Informações relevantes

Esta publicação contém análises/avaliações que refletem as visões de profissionais da área de Tesouraria Global/Assessoramento Econômico e da Diretoria de Agronegócios do Banco do Brasil S. A. (“BB”).

As análises/avaliações aqui publicadas:

- i. eventualmente, podem não expressar o posicionamento do Conglomerado BB sobre os temas aqui tratados;
- ii. é possível que diverjam substancialmente das visões de outras áreas correlatas do BB, mesmo que faça referências a recomendações publicadas por essas respectivas Áreas;
- iii. podem ou não ser seguidas pela gestão da Carteira Proprietária do BB.

As informações, opiniões, análises e avaliações contidas nesta publicação:

- i. contém dados e projeções informativos que são dependentes das hipóteses adotadas. Nessa medida, não devem ser tomados como base, balizamento, guia ou norma para quaisquer documentos, avaliações, julgamentos ou tomadas de decisões, sejam de natureza formal ou informal;
- ii. foram fornecidas apenas como comentários gerais de mercado e não constituem quaisquer formas de aconselhamento pessoal, jurídico, tributário ou outro serviço financeiro regulamentado;
- iii. não contém toda a informação desejável, ou seja, fornecem apenas visões limitadas da economia e do setor agropecuário, de forma geral “Macro”, não avaliando valores mobiliários específicos e emissores determinados;

- iv. não são uma pesquisa ou recomendação de investimento para fins regulatórios e não constitui uma análise substantiva;
- v. não são uma recomendação personalizada ou uma consultoria de investimento.

Desse modo, todas as consequências ou responsabilidades pelo uso de quaisquer dados ou análises são assumidas exclusivamente por quem as utiliza, eximindo o BB de todas as ações decorrentes do uso deste material.

Ressalte-se que o BB não se responsabiliza por atualizar qualquer estimativa contida nesta publicação.

O BB recomenda aos leitores da publicação que:

- i. antes de entrar em qualquer transação, certifiquem-se de que entende os potenciais riscos e retornos e verifique a compatibilidade com seus objetivos e experiência, recursos operacionais e financeiros e outras circunstâncias relevantes;
- ii. procurem consultores para verificar limitações tributárias, legais e contábeis, sempre que necessário.

Por fim, o BB esclarece que o acesso a esta publicação implica na total aceitação deste termo de responsabilidade e uso, não sendo permitido a reprodução, retransmissão e distribuição do todo ou de qualquer parte deste material sem a sua prévia e expressa autorização.

Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias:

SAC 0800 729 0722

Atendimento a Deficientes Auditivos ou de Fala 0800 729 0088

Ouvidoria 0800 729 5678

#Publica

Acompanhe nossas análises e estudos no portal BB

bb.com.br > Investimentos >
Análises de estratégia e macroeconomia

