

# Conexão Mercado Abertura

27/02/2025



#Publica





## Pré-abertura

### Futuros

S&P 500 (fut)	6010.0	0.66%
Nasdaq (fut)	21361.0	0.82%
Dow Jones(fut)	43646.0	0.32%

### Bolsas

DAX (Alemanha)	22661.5	-0.58%
PCAC (França)	8120.3	-0.29%
FTSE (UK)	8760.6	0.33%
NIKKEI (Japão)	38239.7	0.33%
SSECO (Shanghai)	3388.1	0.23%

## Fechamento (sessão anterior)

### Bolsas

Ibovespa	124768.7	-0.90%
S&P 500	5955.3	0.01%
Nasdaq	21196.0	0.36%
Dow Jones	43621.2	-0.43%

### Risco

Brasil CDS 5Y	170.75	25/02
---------------	--------	-------

### Títulos

T-Notes 2Y	4.1014	0.68%
T-Notes 10Y	4.2972	0.89%

### Risco

VIX (S&P500)	17.81	-6.75%
--------------	-------	--------

### Títulos Públicos

IMA-B5	9791.7
IMA-B5+	10775.7
NTN-B 26	7.83
NTN-B 30	7.67
NTN-B 55	7.40
NTN-F 27	14.46
NTN-F 31	14.76

### Moedas

DXY	106.625	0.20%
EURUSD	1.048	-0.09%
GBPUSD	1.268	-0.01%
USDJPY	149.638	0.41%
USDZAR	18.441	0.45%
USDCNY	7.268	0.12%
USDRUB	86.705	-0.13%
USDTRY	36.431	-0.07%
USDINR	87.173	0.06%

### Juros

CDI	13.15	
DI Jan 26	14.59	0.48%
DI Jan 27	14.48	0.70%
DI Jan 28	14.36	0.88%
DI Jan 29	14.41	0.80%
DI Jan 31	14.54	1.04%

### Commodities

WTI	69.35	0.90%
Brent	73.44	1.25%
Ouro	2884.86	-1.09%
Soja (fut)	1046.25	0.48%
Milho (fut)	493.75	0.05%

### Moedas

DXY	106.416	0.20%
USDBRL	5.805	0.17%
USDMXN	20.41	0.17%
USDZAR	18.3586	0.44%
USDARS	1061.045	0.21%
USDRUB	86.8164	-2.15%
USDTRY	36.4552	0.08%
USDINR	87.118	0.54%



## Indicadores e Eventos do Dia

### Estados Unidos



Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
10:30	PIB Anualizado (T/T)	4º Tri S	2.30%	-	2.30%
10:30	PIB - Consumo Pessoal	4º Tri S	4.10%	-	4.20%
10:30	PIB Índice de Preços	4º Tri S	2.20%	-	2.20%
10:30	Pedidos de Bens Duráveis	Jan P	2.00%	-	-2.20%
10:30	Pedidos semanais seg. desemprego	22 Fev	221k	-	219k
10:30	Seguro-desemprego contínuo	15 Fev	1871k	-	1869k
12:00	Vendas de Casas Pendentes (M/M)	Jan	-0.85%	-	-5.50%

### Europa



Região	Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
ZE	07:00	Confiança do consumidor	Fev F	-	-13.60	-13.60

### Brasil



Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
08:00	IGP-M (M/M) - FGV	Fev	1.03%	1.06%	0.27%
08:00	IGP-M (A/A) - FGV	Fev	8.43%	8.44%	6.75%
08:30	Saldo em conta corrente	Jan	-\$9000m	-\$8655	-\$9033m
08:30	Investimento Direto no País (IDP)	Jan	\$5700m	\$6501m	\$2765m
09:00	Taxa Desemprego Nacional (PNAD)	Jan	6.60%	6.5%	6.20%
11:00	Leilão de NTN-F e LTN	-	-	-	-
-	Resultado Primário Governo Central	Jan	88.1b	-	24.0b

### Ásia



Região	Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
JP	20:30	IPC Tóquio (A/A)	Jan	3.20%	-	3.40%
JP	20:50	Vendas no varejo (A/A)	Jan	3.90%	-	3.70%
JP	20:50	Vendas no varejo (M/M)	Jan	0.60%	-	-0.70%
JP	20:50	Produção industrial (A/A)	Jan P	2.80%	-	-1.60%
JP	20:50	Produção industrial (M/M)	Jan P	-1.10%	-	-0.20%



## **EXTERNO:** PIB dos EUA, ata de política monetária do BCE e tarifas de Trump contra a Europa agitam os mercados

- Nos EUA, será divulgada às 10h30 a segunda leitura do PIB do 4ºtri24, com perspectiva de mostrar desaceleração em relação ao trimestre anterior.
- Encomendas de bens duráveis (jan), pedidos semanais de seguro desemprego, vendas pendentes de imóveis (jan) e discursos de dirigentes do Fed também estão na agenda. Michael Barr (votante, neutro), Michelle Bowman (votante, hawkish), Beth Hammack (votante, hawkish) e Patrick Harker (votante, dovish) falarão em eventos distintos ao longo do dia.
- Ontem, Trump ameaçou impor tarifas de 25% a importações da União Europeia, acrescentando que detalhes serão conhecidos em breve. O presidente americano também reiterou que as tarifas a produtos do México e do Canadá entrarão em vigor na semana que vem, quando um adiamento de 30 dias chegará ao fim.
- A Nvidia reportou lucro líquido 80% maior no 4º trimestre fiscal de 2025 em relação ao mesmo período do ano anterior. O lucro líquido por ação veio acima do previsto, assim como a receita da companhia no período.
- Na Zona do Euro, o índice de sentimento econômico subiu de 95,3 para 96,3 em fevereiro, superando expectativas. A confiança do consumidor subiu de -14,2 pontos em janeiro para -13,6 em fevereiro, confirmando a leitura preliminar.
- O BCE divulgará a ata da última decisão de política monetária às 9h30.
- Entre os balanços corporativos previstos, Telefônica registrou lucro líquido 42% menor, mas a receita cresceu 5,4% no 4ºtri24 e a Iberdrola reportou 17% de aumento no lucro líquido, mas abaixo do previsto.

### **Expectativas para o dia:**

- No exterior, após os recentes indicadores fracos da economia nos EUA, o mercado ficará atento à segunda leitura do PIB do 4ºtri24, cuja leitura preliminar apontou expansão de 2,3%, um recuo ante os 3,1% registrados no trimestre anterior.
  - Dos quatro dirigentes do Fed, todos votantes, previstos para falarem hoje, espera-se um discurso cauteloso, em linha com as últimas declarações dos demais dirigentes.
  - O balanço da Nvidia, divulgado ontem no after market, mostrou crescimento de 80% no lucro líquido e receita acima da previsão. Entretanto, as ações variaram pouco, em meio a incertezas sobre as exportações de chips no governo Trump.
  - Na Europa, o sentimento econômico da Zona do Euro veio acima do esperado, e, às 9h30, o BCE divulgará a ata de sua última decisão de política monetária, quando cortou mais 25 pontos nos juros.
  - No mais, política tarifária de Trump segue no radar do mercado, com a proximidade da entrada em vigor das tarifas contra México e Canadá e ameaças do presidente americano de taxar produtos importados da Europa em 25%.
  - A Comissão Europeia disse que reagirá com firmeza e imediatamente contra barreiras injustificadas ao comércio livre e justo.
  - Assim, esperamos uma sessão com dólar valorizado ante a maioria das moedas, taxas dos treasuries subindo, bolsa e commodities em alta.
- 
- **Dólar contra Principais:** Alta    **Dólar contra Emergentes:** Alta
  - **Taxa dos Treasuries:** Alta
  - **Bolsas:** Alta
  - **Commodities:** Alta



## **INTERNO:** Panorama global, desemprego, dados fiscais e temas locais seguem no radar

- No Brasil, o ministro Flávio Dino, do Supremo Tribunal Federal (STF), homologou ontem o plano de trabalho conjunto apresentado pelo governo e pelo Congresso para destravar o pagamento de emendas parlamentares. Ele liberou parcialmente o repasse dos recursos. A decisão será submetida ao plenário da Corte.
- Na agenda do dia, o IGP-M avançou 1,06% em fevereiro, uma alta expressiva em relação a janeiro, quando havia registrado alta de 0,27%, com destaque para alta dos preços no atacado.
- O Índice de Confiança de Serviços (ICS) do FGV IBRE ficou estável ao variar -0,1 ponto em fevereiro, para 91,7 pontos.
- O índice de Confiança do Comércio (ICOM) do FGV IBRE caiu 3,8 pontos em fevereiro para 85,5 pontos, menor nível desde dezembro 2023 (88,9 pontos).
- A Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (Pnad) Contínua deve apontar que a taxa de desemprego passou para 6,6% no trimestre móvel encerrado em janeiro, ante 6,2% no trimestre móvel até dezembro, conforme a mediana de mercado.
- A Nota do Setor Externo deve registrar um déficit de US\$ 9,0 bilhões das transações correntes em janeiro (mediana), após saldo negativo de US\$ 9,033 bilhões em dezembro. Para o Investimento Direto no País (IDP), a mediana indica entrada líquida de US\$ 5,7 bilhões em janeiro, ante saldo positivo de US\$ 2,765 bilhões em dezembro.
- O Resultado do Governo Central deve apresentar um superávit primário de R\$ 88,1 bilhões (mediana) em janeiro, após saldo positivo de R\$ 24,026 bilhões em dezembro.
- Na esfera corporativa, a Petrobras registrou um lucro líquido de R\$ 36,6 bilhões em 2024, o que representa uma queda de 70,6% em relação ao ano anterior. No quarto trimestre de 2024, a empresa apontou um prejuízo líquido de R\$ 17 bilhões, contrastando com o lucro líquido de R\$ 31 bilhões no mesmo período do ano anterior.

### **Expectativas para o dia:**

- Os ativos domésticos devem seguir atentos ao panorama global, com os investidores digerindo o balanço da Nvidia e sinalizações sobre a política tarifária de Trump, enquanto aguardam por novos dados da economia americana (revisão do PIB 4T/24 e os pedidos semanais de seguro desemprego) e novas falas de dirigentes do Fed.
- No *front* interno, os agentes seguem dividindo as atenções entre o ambiente externo e questões políticas e econômicas locais. Na agenda de hoje, teremos diversos indicadores, com destaque para a avaliação da PNAD contínua, que buscará sinais de enfraquecimento no mercado de trabalho. Além disso, o resultado primário do Governo Central de janeiro deve ser robusto, favorecido pela sazonalidade e pelo cenário ainda positivo para as receitas.
- O Tesouro faz leilão de LTN para 1º/4/2026, 1º/4/2027, 1º/1/2029 e 1º/1/2032 e de NTN-F para 1º/1/2031 e 1º/1/2035.
- Diante desse contexto, esperamos que a volatilidade dos ativos locais continue, devido aos desafios no cenário global e doméstico. O dólar deve se valorizar frente ao real, acompanhando outras moedas emergentes. A curva de juros tende a incorporar prêmios de risco em todos os prazos, impulsionada pela alta do dólar e das taxas dos treasuries. Além disso, o Ibovespa deve passar por um pregão de realização de ganhos.
- **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](http://bb.com.br) > Investimentos >  
Análises de estratégia e macroeconomia



Análises BB

## Análises de estratégia e macroeconomia

As nossas análises macroeconômicas abrangem, dentro do cenário nacional e internacional, indicadores de mercado e fatos relevantes para orientar suas estratégias de investimento. Estes são os conteúdos que a nossa equipe especializada prepara para você!



### Conexão Mercado

Este é o nosso relatório diário sobre a abertura de mercado, com projeções para o dia, panorama interno e externo e perspectivas para as próximas sessões.



### Market Update

Neste relatório semanal, fornecemos atualizações do mercado nacional e internacional, e projeções pautadas em estudos, dados e indicadores econômicos relevantes.



### Diário econômico

Análise diária e aprofundada dos principais indicadores de mercado, com detalhamento por região e projeção dos impactos na economia.



### Estudo econômico

Para quem já tem conhecimento de mercado, aqui nós reunimos uma série de estudos com análises mais detalhadas sobre o assunto.



### Conexão agro

Toda segunda-feira, um relatório que reúne informações sobre as principais commodities do agronegócio, com notícias e análises do Brasil e do mundo.



### Setor externo

Este relatório apresenta uma análise trimestral do resultado comercial e fluxo financeiro do país com o exterior e do desempenho econômico dos principais parceiros comerciais do Brasil.



### Cenário Econômico

Um relatório completo com projeções dos principais indicadores macroeconômicos e potenciais desdobramentos regionais.