

Conexão Mercado Abertura

18/02/2025



#Publica





Pré-abertura

Futuros			Títulos			Moedas			Commodities		
S&P 500 (fut)	6151,8	0,32%	T-Notes 2Y	4,2738	0,30%	DXY	106,932	0,33%	WTI	71,72	0,55%
Nasdaq (fut)	22278,0	0,37%	T-Notes 10Y	4,5122	0,81%	EURUSD	1,046	-0,19%	Brent	75,75	0,70%
Dow Jones(fut)	44685,0	0,11%				GBPUSD	1,260	-0,18%	Ouro	2911,49	0,41%
Bolsas			Risco			USDJPY	151,801	0,18%	Soja (fut)	1049,00	-0,36%
DAX (Alemanha)	22758,4	-0,17%	VIX (S&P500)	N/A	1,17%	USDZAR	18,436	0,28%	Milho (fut)	510,00	0,25%
PCAC (França)	8186,1	-0,04%				USDCNY	7,278	0,20%			
FTSE (UK)	8776,4	0,10%				USDRUB	91,055	-0,48%			
NIKKEI (Japão)	39144,3	0,00%				USDTRY	36,274	0,08%			
SSECO (Shanghai)	3324,5	-0,93%				USDINR	86,958	0,12%			

Fechamento (sessão anterior)

Bolsas			Títulos Públicos			Juros			Moedas		
Ibovespa	128552,1	3,09%	IMA-B5	9770,5		CDI	13,15		DXY	106,575	0,33%
S&P 500	6114,6	-0,01%	IMA-B5+	10882,0		DI Jan 26	14,77	-0,87%	USDBRL	5,714	-0,06%
Nasdaq	22203,5	0,58%				DI Jan 27	14,72	-2,26%	USDMXN	20,28967	-1,12%
Dow Jones	44546,1	-0,37%	NTN-B 26	7,68		DI Jan 28	14,51	-2,94%	USDZAR	18,3836	-1,01%
Risco			NTN-B 30	7,52		DI Jan 29	14,45	-3,12%	USDARS	1059,33	-0,03%
Brasil CDS 5Y	165,71	14/02	NTN-B 55	7,27		DI Jan 31	14,44	-3,15%	USDRUB	91,4958	-3,05%
			NTN-F 27	14,77					USDTRY	36,2458	0,30%
			NTN-F 31	14,76					USDINR	86,8509	-0,44%



Indicadores e Eventos do Dia

Estados Unidos



Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
10:30	Índice Manufatura Empire	Fev	-2.00	-	-12.60
12:00	NAHB - Índice do mercado habitacional	Fev	46.00	-	47.00

Europa



Região	Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
ZE	07:00	Pesq Zew Percepção Econômica	Fev	-	24,20	18.00
AL	07:00	Pesquisa Zew Expectativas	Fev	20.00	26,00	10.30
AL	07:00	Pesq Zew Situação Atual	Fev	-89.40	-88,50	-90.40
UK	04:00	Tx. de Desemprego ILO (3M)	Dez	4.50%	4,40%	4.40%

Brasil



Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
05:00	IPC Fipe-Semanal	14 Fev	-	0,01%	0.17%
11:00	Leilão de LFT e NTN-B	-	-	-	-

Ásia



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



EXTERNO: discursos de dirigentes do Fed e BoE guiam os mercados, em meio à expectativa sobre discussão EUA–Rússia sobre Ucrânia

- Nos EUA, a agenda reserva o índice de atividade industrial Empire State (fev) do Fed NY, com expectativa de melhoria, e o índice de confiança das construtoras (NAHB) de fevereiro, que deve desacelerar.
- Entre os dirigentes do Fed, discursarão hoje Mary Daly (não vota, neutra), presidente do Fed São Francisco, às 12h20, Michael Barr (votante, neutro) e vice-presidente de supervisão do Fed, às 15h.
- Ontem, Michelle Bowman (votante, hawkish) alertou que há riscos de alta da inflação e defendeu a pausa do Fed. Patrick Harker (votante, dovish) projetou que a meta de 2% de inflação só deve ser alcançada em dois anos e Christopher Waller (votante, hawkish) destacou o caráter desigual, acidentado e mais lento do que o esperado no progresso da inflação.
- Na Alemanha, o índice Zew de expectativas econômicas subiu de 10,3 em janeiro para 26 pontos em fevereiro, superando expectativas.
- No Reino Unido, a taxa de desemprego se manteve estável nos três meses até dezembro, mas os salários avançaram de 5,6% para 5,9%.
- Andrew Bailey, presidente do BoE, discursará sobre preservar a abertura de mercados financeiro em evento na Bélgica.
- No mais, investidores estarão atentos ao encontro entre os EUA e a Rússia hoje, na Arábia Saudita, onde devem discutir a situação da Ucrânia. O encontro é para determinar o que é possível fazer para encerrar a guerra. Entretanto, o presidente da Ucrânia, Volodymyr Zelensky, alertou que não aceitará o resultado se não houver participação ucraniana.

Expectativas para o dia:

- No exterior, no retorno dos mercados após o feriado nos EUA, dólar e taxa dos treasuries operam em alta, após ontem três dirigentes do Fed terem indicado preocupações com a trajetória da inflação no país e reiterarem apoio à pausa nos cortes de juros pelo Fed.
 - Hoje, mais dois dirigentes discursarão, Mary Daly às 12h20 e Michael Barr às 15h. Ambos são considerados de perfil neutro, e apenas Barr é votante nas reuniões do Fomc deste ano. A expectativa é que ambos também façam discursos cautelosos em relação aos juros.
 - Também estará no radar dos investidores o encontro entre os EUA e a Rússia para buscar soluções para encerrar a guerra na Ucrânia.
 - No mais, os indicadores do dia não devem ter força para movimentar os mercados.
 - Nesse contexto, esperamos uma sessão com dólar valorizado ante a maioria das moedas, taxas dos treasuries subindo e bolsas americanas retornando fortalecidas após o feriado.
 - As commodities devem operar majoritariamente em baixa, por conta do dólar fortalecido. O petróleo, por sua vez, pode seguir em alta, reagindo a relatos de que a Opep+ pode adiar o aumento da oferta.
 - Entretanto, destacamos que o noticiário geopolítico pode trazer volatilidade ao longo do dia, a medida em que forem divulgados avanços ou não nas negociações para encerrar o conflito na Ucrânia.
-
- **Dólar contra Principais:** Alta **Dólar contra Emergentes:** Alta
 - **Taxa dos Treasuries:** Alta
 - **Bolsas:** Alta
 - **Commodities:** Queda, exceto petróleo.



INTERNO: Panorama global e questões internas devem ditar o ritmo dos negócios

- No Brasil, o diretor de Política Monetária do Banco Central, Nilton David, disse que o nível de segurança do aperto monetário promovido pela autarquia precisa ser um pouco além do normal em meio ao nível elevado de incertezas no cenário econômico.
- O secretário-executivo do Ministério da Fazenda, Dario Durigan, disse que o governo tem percebido uma desaceleração da economia brasileira, acrescentando que é natural que 2025 tenha crescimento um pouco inferior do que os dois anos anteriores.
- De acordo com os jornais, o Ministério da Fazenda está em negociação com os principais bancos do Brasil para acordos no Programa de Transação Integral (PTI), uma estratégia fundamental para melhorar a situação fiscal do país.
- Na agenda de indicadores, o IPC-Fipe da segunda quadrissemana de fevereiro teve alta marginal de 0,01%, desacelerando ante a alta de 0,17% observada na primeira quadrissemana deste mês, com destaque para os grupos habitação e alimentação.
- O Tesouro faz leilão de LFT para 1º/3/2028 e 1º/3/2031 e de NTN-B para 15/8/2030, 15/5/2035 e 15/8/2060.
- O Banco Central informou que vai realizar um leilão de linha nesta terça-feira, das 10h30 às 10h35, com oferta total de US\$3,0 bilhões de dólares. A operação tem como objetivo a rolagem de um vencimento previsto para 6 de março deste ano, conforme comunicado.
- Na esfera corporativa, a BB Seguridade encerrou o quarto trimestre de 2024 com lucro líquido ajustado de R\$ 2,173 bilhões, um crescimento de 5,8% em relação ao mesmo período de 2023.

Expectativas para o dia:

- Na volta do feriado nos EUA, os investidores continuam monitorando as políticas econômicas implementadas pelo governo Trump, além das sinalizações geopolíticas, como as negociações de paz entre EUA e Rússia para encerrar o conflito na Ucrânia. No campo econômico, os dados do Índice Empire State de Atividade Industrial e falas de dirigentes do Fed.
- No *front* interno, o presidente do Senado, Davi Alcolumbre, recebe os líderes partidários nesta terça-feira para definir a pauta de votações do Plenário e discutir a instalação das comissões permanentes.
- Assim, em meio a uma agenda esvaziada de indicadores e eventos relevantes, os ativos domésticos devem seguir ponderando os sinais externos com o contexto local, bem como a correção já registrada nas últimas sessões. Com isso, o dólar deve oscilar frente ao real, acompanhando o movimento global; a curva de juros deve seguir mais contida nos prazos curtos, enquanto os vértices médios e longos podem passar por ajustes, em meio a alta das taxas dos treasuries; e o Ibovespa pode se valorizar, beneficiado pelo viés positivo dos futuros americanos.
- **Dólar:** Alta
- **Juros:** Alta
- **Ibovespa:** Alta



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

