

3 7 ° 2 1 ' 3 3 " E

montebravo
Corretora

Tabela Periódica Monte Bravo

Históricos dos retornos de ativos selecionados

Tarifas como instrumento de negociação reduziram percepção de risco

Cenário global favorável beneficiou ativos de risco nos Brasil

Nos EUA, a percepção de que as tarifas serão usadas como arma de negociação reduziu o temor de inflação e juros mais altos.

- A taxa do título de 10 anos Tesouro dos EUA caiu de 4,24% para 4,20%, mas antes bateu um pico de 4,81% no dia 13/01.
 - O índice do dólar (DXY) ficou praticamente estável em 108,4 pontos, mas atingiu uma máxima de 110,2 pontos no dia 13/01.
- No mês, o S&P500 e o MSCI World subiram 2,7% e 3,3%, respectivamente. O MSCI Emergentes subiu 1,7%.
- No Brasil, o cenário global favorável resultou em uma recuperação dos ativos locais.
 - O dólar PTAX apreciou 5,8% e fechou janeiro cotado a R\$ 5,83. Enquanto isso, o Ibovespa subiu 4,9%;
 - Da mesma forma, o cenário global e o recesso do Congresso permitiram uma recuperação dos ativos de renda fixa:
 - IRF-M: (2,6%), Prefixado de 5 anos (5,4%) IMA-B (1,1%) e IMA-B5+ (0,4%) tiveram alta frente um CDI de 1,01%.

Nos 12 meses fechados em janeiro de 2025, nenhuma classe de ativo local supera o CDI.

- No Brasil, só o índice de debentures CDI-JGP (12,7%) bateu o CDI de 10,9%;
- O Ibovespa recuou 1,3% e o dólar PTAX subiu 17,7%, gerando perdas nos benchmarks da renda fixa:
 - Prefixado de 5 anos -7,6%; IMA-B: -1,0%; IMA-B5+: -6,9%; e IRF-M: +3,8%.
- No quadro global, os destaques são o S&P500 (24,7%), MSCI World (18,9%), Ouro (37,2%) e o Bitcoin (140,5%).

Nos EUA, o foco segue sobre as tarifas de Trump. No Brasil, apesar do alívio em janeiro, é essencial prosseguir com o ajuste fiscal.

- A reabertura do Congresso deveria ser aproveitada para propor medidas de reforço para o cumprimento da meta fiscal de 2025.
 - Risco é governo enviar a isenção de IR para salários até R\$ 5 mil com medidas que não compensem a perda de arrecadação;
 - Cenário de perda da credibilidade fiscal com juros reais elevados, inflação em alta e crescimento fraco ganhou probabilidade.

Tabela Periódica Brasil

Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2020	2021	2022	2023	2024	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
Dólar 28,9	IPCA 10,1	CDI 12,4	Pré 5 anos 25,4	Dólar 27,9	SMLL 6,1	SMLL 6,1	Dólar 17,7	CDI 8,7	IMAB 5 10,6	SMLL 24,8	IMAB 5 0,5	CDI 52,1	IMAB 5 175,0
Pré 5 anos 10,7	Dólar 7,4	MM BTG 11,9	IBOV 22,3	CDI 10,9	Pré 5 anos 5,4	Pré 5 anos 5,4	CDI 10,9	IMAB 5 8,4	IBOV 10,4	IBOV 23,3	Risk Parity 0,2	IMAB 5 49,6	IBOV 168,9
Pré 2 anos 8,5	IMAB 5 4,6	Risk Parity 10,9	IMAB 5+ 19,3	Risk Parity 8,3	IBOV 4,9	IBOV 4,9	Risk Parity 8,7	Risk Parity 8,0	Pré 5 anos 10,0	Dólar 14,8	Pré 2 anos 0,2	Risk Parity 46,8	Pré 5 anos 159,6
IMAB 5 8,0	CDI 4,4	IMAB 5 9,8	SMLL 17,1	MM BTG 6,4	Pré 2 anos 3,1	Pré 2 anos 3,1	IMAB 5 7,4	MM BTG 7,2	Equal Weight 10,0	Pré 5 anos 10,9	MM BTG 0,1	MM BTG 41,7	Equal Weight 159,5
Equal Weight 7,8	Risk Parity 3,1	Pré 2 anos 8,3	Pré 2 anos 17,0	IMAB 5 6,2	IMAB 5 1,9	IMAB 5 1,9	MM BTG 7,4	Dólar 6,4	Pré 2 anos 10,0	IMAB 5+ 10,7	Equal Weight 0,1	Dólar 36,6	Pré 2 anos 159,0
IMAB 5+ 5,5	MM BTG 2,7	IPCA 5,8	IFIX 15,5	IPCA 4,8	Equal Weight 1,4	Equal Weight 1,4	IPCA 4,5	Pré 2 anos 6,3	IMAB 5+ 9,7	IFIX 8,3	Pré 5 anos 0,1	Pré 2 anos 35,8	IMAB 5+ 152,6
MM BTG 4,9	IFIX -2,3	IBOV 4,7	Equal Weight 14,6	Pré 2 anos 0,0	Risk Parity 1,1	Risk Parity 1,1	Pré 2 anos 2,3	IPCA 5,9	MM BTG 9,7	Equal Weight 6,8	IBOV 0,0	IPCA 33,4	MM BTG 151,4
IPCA 4,5	Equal Weight -2,9	Equal Weight 3,7	Risk Parity 13,3	Equal Weight -1,7	CDI 1,0	CDI 1,0	Equal Weight 0,5	Equal Weight 4,3	Risk Parity 9,5	Pré 2 anos 3,9	IMAB 5+ 0,0	Equal Weight 23,5	Risk Parity 147,2
Risk Parity 3,9	Pré 2 anos -3,3	IMAB 5+ 3,3	CDI 13,0	IFIX -5,9	MM BTG 0,6	MM BTG 0,6	IBOV -1,3	Pré 5 anos 3,0	CDI 9,2	MM BTG 3,6	CDI 0,00	Pré 5 anos 16,0	CDI 142,1
IBOV 2,9	IMAB 5+ -6,6	Pré 5 anos 2,6	IMAB 5 12,1	IMAB 5+ -8,6	IMAB 5+ 0,4	IMAB 5+ 0,4	IMAB 5+ -6,9	IMAB 5+ 2,2	IFIX 8,2	IMAB 5 2,9	Dólar -0,07	IMAB 5+ 11,4	IFIX 120,2
CDI 2,8	Pré 5 anos -10,5	IFIX 2,2	MM BTG 10,1	IBOV -10,4	IPCA 0,2	IPCA 0,2	Pré 5 anos -7,6	IBOV 2,1	Dólar 8,2	Risk Parity 1,2	SMLL -0,1	IBOV 10,9	Dólar 119,0
SMLL -0,7	IBOV -11,9	Dólar -6,5	IPCA 4,6	Pré 5 anos -12,3	IFIX -3,1	IFIX -3,1	IFIX -9,4	IFIX -0,4	SMLL 6,9	CDI 0,3	IFIX -0,1	IFIX -1,8	SMLL 95,7
IFIX -10,2	SMLL -16,2	SMLL -15,1	Dólar -7,2	SMLL -25,0	Dólar -5,8	Dólar -5,8	SMLL -14,9	SMLL -8,1	IPCA 5,6			SMLL -34,4	IPCA 73,0

IBOV

Índice da Bolsa de Valores de São Paulo, principal indicador de ações do Brasil

Pré 2
anos

títulos público prefixados sem cupom com vencimento fixo de 2 anos.

SMLL

Carteira teórica das ações com empresas de menor capitalização.

Pré 5
anos

títulos públicos prefixados sem cupom com vencimento fixo de 5 anos.

IFIX

Carteira teórica com cotas de Fundos de Investimentos Imobiliários.

IMAB 5

títulos indexados à inflação com prazo até 5 anos

MM BTG

Índice IFMM criado pelo BTG Pactual, é uma carteira teórica de fundos multimercado

IMAB 5+

títulos indexados à inflação com prazo acima de 5 anos

Carteira Equal Weight

Equal
Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
IMAB 5	10,0
CDI	10,0
IMAB 5+	10,0
Pré 2 anos	10,0
IFIX	10,0
IBOV	10,0
Dólar	10,0
Pré 5 anos	10,0
SMLL	10,0
MM BTG	10,0
Total	100

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

Carteira Risk Parity

Risk
Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
IMAB 5	3,10	0,32	6,01
CDI	0,25	4,04	75,34
IMAB 5+	11,66	0,09	1,60
Pré 2 anos	3,83	0,26	4,88
IFIX	8,29	0,12	2,25
IBOV	24,62	0,04	0,76
Dólar	14,99	0,07	1,25
Pré 5 anos	10,91	0,09	1,71
SMLL	24,38	0,04	0,77
MM BTG	3,44	0,29	5,43
Total	105,4	5,36	100

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

Tabela Periódica Global

Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2020	2021	2022	2023	2024	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
Gold Spot 25.1	Brent 50.2	Brent 10.5	S&P 24.2	Gold Spot 27.2	Gold Spot 6.6	Gold Spot 6.6	Gold Spot 37.2	S&P 13.4	S&P 11.7	Brent 39.4	S&P 0.5	S&P 87.3	S&P 202.8
S&P 16.3	US Reits 36.8	US CPI 6.5	MSCI World 20.1	S&P 23.3	MSCI World 3.3	MSCI World 3.3	S&P 24.7	Gold Spot 12.0	Gold Spot 8.1	US Reits 20.3	60/40 0.4	Gold Spot 76.1	Gold Spot 118.0
MSCI EM 15.8	ETF Com. 30.3	Gold Spot -0.3	60/40 14.5	MSCI World 15.7	Brent 2.8	Brent 2.8	MSCI World 18.9	MSCI World 9.2	MSCI World 7.8	S&P 17.5	Gold Spot 0.4	MSCI World 55.6	MSCI World 111.8
60/40 15.3	S&P 26.9	ETF Com. -4.1	Gold Spot 13.1	HE Global Barclays 12.8	S&P 2.7	S&P 2.7	60/40 12.8	60/40 6.8	60/40 6.7	MSCI EM 15.8	HE Global Barclays 0.4	60/40 38.8	60/40 90.4
MSCI World 14.3	MSCI World 16.8	HE Global Barclays -7.1	MSCI EM 7.0	60/40 11.8	Equal Weight 1.9	Equal Weight 1.9	MSCI EM 12.0	HE Global Barclays 6.2	HE Global Barclays 5.2	MSCI World 14.3	MSCI World 0.4	HE Global Barclays 35.0	HE Global Barclays 65.5
HE Global Barclays 11.1	60/40 13.7	Equal Weight -12.1	Equal Weight 6.0	Equal Weight 7.1	60/40 1.9	60/40 1.9	HE Global Barclays 9.2	ETF Com. 6.0	Equal Weight 4.2	Gold Spot 13.7	Equal Weight 0.2	ETF Com. 34.1	Equal Weight 51.3
ETF Com. 10.5	Equal Weight 12.6	Risk Parity -12.6	GG - High Grade 5.5	Risk Parity 5.4	MSCI EM 1.7	MSCI EM 1.7	Equal Weight 8.9	Brent 5.7	Brent 3.8	60/40 10.0	Risk Parity 0.0	Brent 32.0	Brent 44.9
Risk Parity 10.4	HE Global Barclays 10.2	GG - High Grade -13.0	High Yield ETF 5.1	ETF Com. 5.1	Risk Parity 1.4	Risk Parity 1.4	Risk Parity 6.5	Equal Weight 4.8	US CPI 3.1	High Yield ETF 8.5	Brent 0.0	Equal Weight 26.7	US CPI 35.3
Equal Weight 10.1	Risk Parity 7.9	High Yield ETF -15.4	HE Global Barclays 5.0	MSCI EM 5.1	Tips 10Y 1.4	Tips 10Y 1.4	US Reits 5.4	US CPI 4.2	Risk Parity 2.7	Equal Weight 7.4	ETF Com. 0.0	US CPI 22.6	Risk Parity 30.7
Tips 10Y 9.5	US CPI 7.0	F Treasury 7-10Y -16.7	US Reits 4.5	US CPI 2.9	High Yield ETF 1.4	High Yield ETF 1.4	ETF Com. 3.9	Risk Parity 2.9	ETF Com. 2.5	HE Global Barclays 6.7	MSCI EM -0.1	Risk Parity 15.3	ETF Com. 28.3
F Treasury 7-10Y 8.8	Tips 10Y 1.2	Tips 10Y -17.6	Risk Parity 4.4	High Yield ETF 1.6	ETF Com. 1.0	ETF Com. 1.0	High Yield ETF 2.9	MSCI EM 0.6	MSCI EM 1.3	ETF Treasury 7-10 Y 6.6	US Reits -0.1	MSCI EM 2.9	MSCI EM 13.7
GG - High Grade 7.5	High Yield ETF -0.3	60/40 -17.8	US CPI 3.4	AGG - High Grade 1.3	ETF Treasury 7-10 Y 0.6	ETF Treasury 7-10 Y 0.6	US CPI 2.5	AGG - High Grade -0.6	AGG - High Grade 1.2	ETF Com. 6.0	AGG - High Grade -0.3	AGG - High Grade -3.0	AGG - High Grade 12.6
US CPI 1.4	GG - High Grade -1.5	S&P -19.4	Tips 10Y 1.0	US Reits -0.7	AGG - High Grade 0.5	AGG - High Grade 0.5	AGG - High Grade 2.1	High Yield ETF -1.9	US Reits 0.5	Tips 10Y 5.9	High Yield ETF -0.4	High Yield ETF -8.9	US Reits 4.7
High Yield ETF -0.7	Gold Spot -3.6	MSCI World -19.8	F Treasury 7-10Y 0.6	Tips 10Y -0.9	US Reits 0.4	US Reits 0.4	Tips 10Y 0.1	US Reits -1.9	Tips 10Y -0.7	AGG - High Grade 4.7	Tips 10Y -0.5	US Reits -9.1	Tips 10Y -6.6
US Reits -9.0	F Treasury 7-10Y -4.1	MSCI EM -22.4	ETF Com. -8.0	Brent -3.1	US CPI 0.2	US CPI 0.2	ETF Treasury 7-10 Y -3.6	Tips 10Y -1.9	High Yield ETF -1.2	Risk Parity 4.6	ETF Treasury 7-10 Y -0.6	Tips 10Y -9.3	High Yield ETF -11.6
Brent -21.5	MSCI EM -4.6	US Reits -29.2	Brent -10.3	ETF Treasury 7-10 Y -4.1	HE Global Barclays 0.0	HE Global Barclays 0.0	Brent -6.1	ETF Treasury 7-10 Y -4.0	ETF Treasury 7-10 Y -1.7			ETF Treasury 7-10 Y -18.4	ETF Treasury 7-10 Y -15.9

S&P 500

500 maiores empresas listadas na Bolsa de Valores de Nova York e é a referência mais popular para o mercado de ações dos EUA.

Brent

Preço do Petróleo

MSCI World

captura empresas em 23 Desenvolvidos (DM) e 24 Emergentes com 2.885 constituintes cobre aproximadamente 85% do universo de ações globais

AGG-
High
Grade

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com alto grau de investimento

MSCIEM

Carteira teórica das maiores ações dos países emergentes

ETF
Treasury
7-10Y

Carteira de títulos públicos dos EUA com vencimentos entre 7 e 10 anos.

US Reits

Carteira de REITs dos EUA.

Tips10Y

Carteira de TIPS dos EUA

Bitcoin

Bitcoin é uma moeda digital descentralizada e virtual utilizada via internet para realização de pagamentos, recebimentos, trocas e serviços.

High
Yield ETF

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com baixo grau de investimento

ETF Com.

ETF composto com preço a vista de commodities de energia, de agricultura e metálicas.

HE
Global

Índice de Hedge Funds com cobertura Global e diversas estratégias

US CPI

Medida de inflação dos EUA

Carteira Equal Weight

Equal
Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
HE Global	8,33
MSCI EM	8,33
S&P	8,33
ETF Treasury 7-10 Y	8,33
ETF Com.	8,33
Bitcoin	8,33
Tips 10Y	8,33
MSCI World	8,33
US Reits	8,33
High Yield ETF	8,33
AGG - High Grade	8,33
Brent	8,33
Total	100

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

Carteira Risk Parity

Risk
Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
HE Global	3,62	0,28	19,27
MSCI EM	15,72	0,06	4,44
S&P	17,33	0,06	4,03
ETF Treasury 7-10 Y	6,12	0,16	11,39
ETF Com.	5,79	0,17	12,06
Bitcoin	86,12	0,01	0,81
Tips 10Y	5,70	0,18	12,25
MSCI World	14,77	0,07	4,72
US Reits	19,68	0,05	3,54
High Yield ETF	8,36	0,12	8,35
AGG - High Grade	4,03	0,25	17,33
Brent	38,51	0,03	1,81
Total	228,77	2,42	100

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal							Real			
	nov/24	dez/24	jan/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Renda Fixa											
CDI	0,79	0,93	1,01	1,01	10,9	41,2	52,1	0,9	6,1	22,2	14,0
IMA-S	0,83	0,86	1,10	1,10	11,2	42,3	53,1	1,0	6,4	23,1	14,8
IRF-M	-0,52	-1,66	2,58	2,58	3,8	32,6	37,3	2,4	-0,7	14,7	3,0
IMA-B	0,02	-2,62	1,07	1,07	-1,0	22,6	27,5	0,9	-5,3	6,1	-4,4
IMA-B5	0,36	-0,28	1,88	1,88	7,4	33,0	49,6	1,7	2,8	15,1	12,1
IMA-B5+	-0,23	-4,37	0,43	0,43	-6,9	14,9	11,4	0,3	-10,9	-0,6	-16,5
IMA Geral ex-C	0,30	-0,60	1,40	1,40	6,1	34,3	41,1	1,2	1,4	16,2	5,8
Pré 2 anos	-1,09	-2,15	3,08	3,08	2,3	30,9	35,8	2,9	-2,1	13,3	1,8
Pré 5 anos	-2,58	-7,25	5,41	5,41	-7,6	21,0	16,0	5,2	-11,6	4,7	-13,0
Multimercado											
MM BTG	1,23	0,38	0,62	0,62	7,4	30,8	41,7	0,5	2,7	13,2	6,2
MM Anbima	1,40	0,36	0,76	0,76	6,9	30,8	41,8	0,6	2,3	13,1	6,3
Renda Variável Doméstica (em R\$)											
IBOV	-3,12	-4,28	4,86	4,86	-1,3	12,5	10,9	4,7	-5,6	-2,7	-16,9
IBrX 50	-2,62	-4,02	4,82	4,82	0,5	13,5	15,5	4,7	-3,9	-1,8	-13,4
SMLL	-4,48	-7,83	6,11	6,11	-14,9	-23,5	-34,4	6,0	-18,6	-33,8	-50,8
MSCI Brazil	-3,07	-7,87	6,20	6,20	-7,7	-10,3	-17,8	6,0	-11,7	-22,4	-38,4
Índice Financeiras	-9,84	-8,33	12,66	12,66	-6,5	0,2	-20,0	12,5	-10,6	-13,3	-40,0
Índices Mat. Básicos	-0,62	-7,39	-0,91	-0,91	-12,9	-28,2	10,6	-1,1	-16,7	-37,9	-17,0
Índice C. N. Cíclico	1,28	-7,24	-4,91	-4,91	-11,6	-32,9	-45,2	-5,1	-15,5	-42,0	-58,9
Índice Energia	7,27	-8,33	4,37	4,37	-9,1	12,0	22,8	4,2	-13,0	-3,1	-7,9
Índice C. Cíclico	-6,36	-14,59	-5,46	-5,46	-32,5	-64,7	-83,1	-5,6	-35,4	-69,5	-87,3
Índice Industriais	1,57	-6,72	3,63	3,63	12,9	17,8	18,7	3,5	8,0	1,9	-11,0
Índice Uti. Pública	-2,50	-6,57	6,20	6,20	-3,9	23,8	2,4	6,0	-8,0	7,1	-23,2
Índice Saúde	-12,84	-10,93	7,98	7,98	-22,9	-62,5	-65,3	7,8	-26,2	-67,5	-74,0
Índice Comunicação	-4,15	-7,91	9,74	9,74	-2,4	8,9	-10,6	9,6	-6,7	-5,7	-32,9
Índice Tec. Informação	-6,81	-3,79	27,38	27,38	8,1	17,1	-36,2	27,2	3,4	1,4	-52,2
IFIX	-2,11	-0,67	-3,07	-3,07	-9,4	8,8	-1,8	-3,2	-13,3	-5,9	-26,4
IVVB11	9,30	1,20	-3,32	-3,32	47,8	51,4	166,1	-3,5	41,4	31,0	99,5

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 31/01/2025

Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal							Real			
	nov/24	dez/24	jan/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Renda Variável - Global (em USD)											
MSCI World	3,63	-2,45	3,29	3,3	18,9	21,1	55,6	3,1	13,7	4,8	16,6
MSCI Developed Markets	4,47	-2,68	3,47	3,5	19,7	25,4	63,8	3,3	14,5	8,5	22,8
MSCI Emerging Markets	-3,66	-0,29	1,66	1,7	12,0	-9,5	2,9	1,5	7,2	-21,7	-22,8
S&P	5,73	-2,50	2,70	2,7	24,7	33,8	87,3	2,5	19,2	15,7	40,4
Bitcoin	39,35	-3,84	8,96	9,0	140,5	165,6	991,6	8,8	130,0	129,9	718,4
Commodities											
Petróleo - WTI	-1,04	5,59	1,80	1,8	1,2	8,0	41,9	1,6	-3,2	-6,6	6,4
Petróleo - Brent	-1,08	4,18	1,93	1,9	-0,5	5,7	34,8	1,8	-4,9	-8,6	1,1
Cobre - LME	-5,21	-2,69	3,19	3,2	5,1	-4,8	62,5	3,0	0,5	-17,6	21,9
Ouro Spot	-3,67	-0,71	6,63	6,6	37,2	55,7	76,1	6,5	31,2	34,7	32,0
Min. Ferro - Qingdao	0,06	-2,84	5,64	5,6	-5,6	1,8		5,5	-9,7	-11,9	
Gado Vivo - CME	1,83	1,83	4,13	4,1	5,0			4,0	0,5		
Café - ICE	29,55	0,53	18,17	18,2	99,2			18,0	90,5		
Milho - CBT	1,64	5,89	5,13	5,1	-1,9			5,0	-6,2		
Algodão - ICE	0,14	-4,91	-3,68	-3,7	-19,4			-3,8	-22,9		
Soja - CBT	-1,34	1,46	3,12	3,1	-13,7			3,0	-17,5		
Açúcar - ICE	-7,30	-8,63	0,47	0,5	-15,3			0,3	-19,0		
Trigo - CBT	-7,16	0,64	1,45	1,5	-13,9			1,3	-17,6		
Moedas											
Dólar - PTAX	4,77	2,29	-5,85	-5,8	17,7	8,8	36,6	-6,0	12,6	-5,8	2,4
Real/Dólar	3,17	3,45	-5,40	-5,4	17,9	10,1	36,4	-5,5	12,8	-4,8	2,3
Euro/Dólar	-2,82	-2,11	0,08	0,1	-4,2	-7,8	-6,6	-0,1	-8,4	-20,2	-30,0
Iene/Dólar	-1,49	4,96	-1,28	-1,3	5,6	34,8	43,2	-1,4	1,0	16,7	7,4
Libra/Dólar	-1,27	-1,72	-0,97	-1,0	-2,3	-7,8	-6,1	-1,1	-6,6	-20,2	-29,6
Índice Debêntures CDI											
Índice Deb. CDI JGP	0,76	-0,42	1,79	1,8	12,7	43,6	63,8	1,6	7,8	24,2	22,8
Inflação											
IGPM	1,30	0,94	0,27	0,3	6,7	7,1	57,4				
IPCA	0,39	0,52	0,15	0,2	4,5	15,6	33,4				

Alexandre Mathias

Estrategista-Chefe e
Head de Análise

Luciano Costa

Economista-chefe

Bruno Benassi

Analista de Ativos
CNPI: 9236

Disclaimer

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 neste e-mail. As informações nele contidas e em seus eventuais anexos são de responsabilidade do seu autor, não representando necessariamente ideias, opiniões, recomendações ou qualquer forma de posicionamento por parte da Monte Bravo. Por fim, é imprescindível que o destinatário verifique este e-mail e todos os anexos em busca de possíveis vírus. A empresa/emitente não assume responsabilidade por quaisquer danos decorrentes do tratamento de vírus atrelados deste e-mail.