

Por: **Alexandre Mathias** - Estrategista Chefe, **Bruno Benassi** - Analista de Ativos e **Luciano Costa** - Economista Chefe

Destaques na abertura do mercado

O principal destaque desta semana é a reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), comitê de política monetária da Fed. O encontro termina na quarta-feira (18) e espera-se uma redução de 25 p.b. na taxa básica.

A taxa de juros do título de 10 anos do Tesouro norte-americano está estável em 4,38% depois de ter subido na sexta-feira (13) com o foco no Fed. Enquanto isso, a taxa de 2 anos está em 4,25%.

Os dados de inflação nos EUA publicados na quinta-feira (12) mostraram que os preços no atacado subiram 0,4% em novembro, acima dos 0,2% previstos. Ao mesmo tempo, um aumento nos pedidos de seguro-desemprego sinalizou uma economia em acomodação.

O mercado tem um corte de 25 pontos base como quase certo e, por isso, o foco realmente será sobre a sinalização para 2025. Nosso cenário base tem uma pausa em janeiro, seguida de cortes em reuniões intercaladas, levando os Fed Funds para 3,50% no final de 2025.

O dólar norte-americano manteve-se próximo de um pico de três semanas em relação às principais moedas nesta segunda-feira (16). O DXY — índice que mede o dólar norte-americano em relação ao euro, libra esterlina, iene e outras três moedas — está estável em 107.

O Bitcoin negocia a US\$ 105.105, impulsionado por sinais de que o presidente eleito Donald Trump avançará com uma possível reserva estratégica de Bitcoin. O Bitcoin já acumula uma alta de quase 8% no mês, 50% desde as eleições presidenciais nos EUA e 145% no ano. O Ether também subiu 4%, ficando pouco abaixo do nível de US\$ 4.000.

Os preços do ouro avançaram levemente nesta segunda, com o ouro à vista em alta de 0,1% — cotado a US\$ 2.652,07 por onça.

Os futuros do petróleo recuaram, mas as quedas foram limitadas por preocupações com interrupções no fornecimento caso mais sanções sejam impostas pelos EUA a grandes fornecedores como Rússia e Irã. Os futuros do Brent caem 21 centavos, ou 0,3%, para US\$ 74,28 por barril.

Os mercados da Ásia recuaram majoritariamente nesta segunda, revertendo ganhos iniciais. Investidores monitoram decisões importantes de bancos centrais nesta semana, incluindo o Banco do Japão (BOJ) e o Banco Popular da China (PBOC).

O BOJ provavelmente manterá as taxas estáveis em sua decisão na quinta-feira (19), enquanto o PBOC anunciará suas taxas preferenciais de empréstimo na sexta-feira (20).

Os mercados europeus abriram em leve queda nesta hoje. Enquanto isso, os futuros das ações dos EUA operavam com leve alta.

Na sexta-feira (13), a aversão ao risco voltou a predominar derrubando os preços dos ativos brasileiros. O Ibovespa fechou em baixa de 1,13%, aos 124.612 pontos. O dólar fechou em alta de 0,40%, cotado a R\$ 6,0313, mesmo depois da intervenção do BC por meio de leilão à vista. Os juros futuros também avançaram diante da incerteza fiscal e sob pressão do avanço das taxas das Treasuries.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (13/12/24):

IPCA/24: subiu de 4,84% para 4,89% | IPCA/25: subiu de 4,59% para 4,60%

PIB/24: subiu de 3,39% para 3,42% | PIB/25: subiu de 2,00% para 2,01%

Dólar/24: subiu de R\$ 5,95 para R\$ 5,99 | Dólar/25: alta de R\$ 5,77 para R\$ 5,85

Selic/24: fechou em 12,25% | Selic/25: alta de 13,50% para 14,00%

Primário24: estável em -0,50% | Primário/25: subiu de -0,70% para -0,64%

Para acessar o Boletim completo, clique aqui: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	16-dez-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,23	-1	8	-2	-21
	Tesouro EUA 10 anos	4,38	-2	21	50	47
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	49	213	204
	Juros Futuros - jan/31	14,28	40	65	401	376
	NTN-B 2026	8,13	7	82	293	284
	NTN-B 2050	6,98	17	15	150	139
Renda Variável	MSCI Mundo	866	-0,3%	0,4%	19,1%	20,9%
	Shanghai CSI 300	3.912	-0,5%	-0,1%	14,0%	17,1%
	Nikkei	39.457	0,0%	3,3%	17,9%	19,7%
	EURO Stoxx	4.954	-0,3%	3,1%	9,6%	8,9%
	S&P 500	6.051	0,0%	0,3%	26,9%	28,2%
	NASDAQ	19.927	0,1%	3,7%	32,7%	35,0%
	MSCI Emergentes	1.107	-0,5%	2,6%	8,1%	11,5%
	IBOV	124.612	-1,1%	-0,8%	-7,1%	-4,8%
	IFIX	2.975	0,9%	-5,2%	-10,2%	-6,6%
	S&P 500 Futuro	6.136	0,2%	0,3%	23,0%	24,2%

(1) Cotações tomadas às 8h BRT trazem o fechamento do dia dos ativos asiáticos, o mercado ainda aberto para ativos europeus e futuros e o fechamento do dia anterior para os ativos das Américas.

Fonte: Bloomberg.

	Cotação		Variação ²			
	16-dez-24	dia	Mês	2024	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	106,90	-0,1%	1,1%	5,5%	4,2%
	Yuan/ US\$	7,28	0,1%	0,5%	2,6%	2,3%
	Yen/ US\$	153,82	0,1%	2,7%	9,1%	8,2%
	Euro/US\$	1,05	0,0%	-0,7%	-4,8%	-3,6%
	R\$/ US\$	6,06	1,0%	1,4%	24,7%	23,3%
	Peso Mex./ US\$	20,13	-0,5%	-1,2%	18,7%	17,1%
	Peso Chil./ US\$	986,38	0,8%	1,3%	12,2%	13,9%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	70,6	-1,0%	3,8%	-1,5%	-1,2%
	Cobre	415,1	0,0%	1,7%	6,7%	6,8%
	BITCOIN	104.534,7	3,2%	7,3%	149,3%	147,5%
	Minério de ferro	105,1	-1,0%	2,6%	-23,0%	-22,4%
	Ouro	2.658,8	0,4%	0,6%	28,9%	31,6%
	Volat. S&P (VIX)	14,3	3,3%	5,6%	14,6%	16,2%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	85,7	3,6%	-10,0%	-25,3%	-27,4%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	25,3	-1,9%	-1,1%	-27,8%	-28,0%
	Frete marítimo	1.051,0	-0,4%	-22,4%	-49,8%	-56,4%

(2) Ativos de renda fixa apresentam a variação em pontos-base (p.b.), esta é a forma como o mercado expressa variações percentuais em taxas de juros e spreads. O ponto-base é igual a 0,01% ou 0,0001 em termos decimais. Os demais ativos mostram a variação em percentual.

Indicadores de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
23:00	CH	Produção industrial A/A	Nov	5.4%	5.4%	5.3%
23:00	CH	Vendas no varejo A/A	Nov	5.0%	3.0%	4.8%
23:00	CH	Ativos fixos ex rurais acum/ano	Nov	3.5%	3.3%	3.4%
06:00	EC	PMI Industrial	Dec P	45.3	45.2	45.2
08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	Dec 16			0.00%
11:45	US	PMI Industrial	Dec P			49.7
11:45	US	PMI Serviços	Dec P			56.1

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 um 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 informe. As informações nele contidas e em seus eventuais anexos são de responsabilidade do seu autor, não representando necessariamente ideias, opiniões, pensamentos 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/remetente não assume responsabilidade por quaisquer danos decorrentes da transmissão de vírus através deste e-mail.

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:00	BZ	Atividade econômica M/M	Oct	-0,20%	0,14%	0,80%
09:00	BZ	Atividade econômica A/A	Oct	6,20%	7,31%	5,10%