

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais estão em compasso de espera pela reunião do Fed, cujo resultado sai na amanhã (10) às 16h (Horário de Brasília).

A expectativa é de que se confirme o corte de 25 pontos base na taxa básica, mas a atenção fica concentrada nas indicações sobre os próximos passos, na entrevista de Powell e no resumo das projeções econômicas.

Os mercados futuros embutem 87% de probabilidade para essa queda, o que levaria a taxa dos Fed Funds para o intervalo de 3,50% a 3,75% ao ano. Acreditamos que a autoridade monetária deve indicar uma postura mais cautelosa, elevando a barra para mais cortes nos próximos meses.

Os juros dos Treasuries oscilam de forma contida na manhã desta terça-feira (09). A taxa de 2 anos negocia em 3,58% e a de 10 anos em 4,16%, ambas praticamente estáveis em relação ao último fechamento.

O dólar medido pelo DXY oscila próximo da estabilidade. O índice, que acompanha a moeda dos EUA frente a uma cesta de pares, recua 0,12% aos 98,97 pontos. O ouro registra leve alta de 0,30%, cotado a US\$ 4.203,19 por onça troy, enquanto o Bitcoin, principal criptomoeda, cede 1,28% e é negociado ao redor de US\$ 90.158,67.

O petróleo aprofundou as perdas nesta terça, dando sequência à queda de 2% da sessão anterior, com o mercado acompanhando as negociações de paz para encerrar a guerra na Ucrânia. O Brent cede 0,1%, para US\$ 62,41 por barril, enquanto o WTI recua 0,2%, para US\$ 58,75. Já o minério de ferro em Cingapura recua 1,00%, negociado em torno de US\$ 106,05 por tonelada.

As bolsas asiáticas encerraram o pregão em sinal misto: em Tóquio, o Nikkei subiu 0,14%, enquanto o Shanghai CSI 300, em Xangai, caiu 0,51%.

A Europa oscila próxima da estabilidade, com o Euro Stoxx recuando 0,08%. Os futuros do S&P 500 em Nova York avançam 0,05%, sugerindo abertura ligeiramente positiva para o mercado acionário dos EUA.

No **aftermarket**, a **Nvidia** subiu **2,2%** após uma publicação na Truth Social indicar que a empresa poderá embarcar seus chips H200 para “clientes aprovados” na China e em outros mercados — sob a condição de que um quarto das vendas seja destinado ao governo dos EUA.

No Brasil, ontem (08) o Ibovespa fechou em alta de 0,52%, aos 158.187,43 pontos. O dólar à vista terminou o dia em baixa de 0,34%, cotado a R\$ 5,4323. A curva de juros futuros em reais recuou de forma relativamente homogênea, devolvendo parte do estresse da última sexta-feira (05). Nesta manhã, o EWZ, ETF de ações brasileiras negociado em Nova York, avança 0,68%.

China: O Politburo definiu que, em 2026, a prioridade será reforçar o estímulo macroeconômico para garantir um bom início do 15º Plano Quinquenal, com foco em estabilidade, expansão da demanda doméstica e redução de riscos. A liderança avaliou que as metas de 2025 seguem alcançáveis e que, no ano seguinte, uma política fiscal mais ativa e uma política monetária moderadamente expansionista devem apoiar a transição para um crescimento de “alta qualidade”.

Também houve destaque para o fortalecer o mercado doméstico, preservar o emprego, aprofundar a integração regional e acelerar a transição verde. Esperamos que, ao longo do primeiro trimestre de 2026, o governo anuncie medidas de estímulos fiscal e novos cortes de juros e compulsórios.

Japão: O presidente do BoJ, Kazuo Ueda, reforçou hoje que a alta de juros deve ocorrer na reunião de dezembro. Ueda afirmou que, com a inflação subjacente convergindo para 2%, o banco tem reduzido gradualmente o estímulo. Segundo ele, preços e salários mostram força suficiente para resistir a choques negativos, enquanto o risco de uma aceleração indesejada da inflação permanece baixo, especialmente após os estímulos fiscais recentes. Isso indica que o ciclo de aperto deve seguir de forma gradual.

EUA: O governo anunciou um pacote de US\$ 12 bilhões para apoiar agricultores afetados pelas tarifas do governo Trump. O auxílio, financiado com receitas tarifárias, será voltado principalmente a produtores de grãos e pecuária, oferecendo liquidez para a próxima safra diante do aumento de custos e da perda de mercados, como o de soja. O Departamento de Agricultura destinará US\$ 11 bilhões até fevereiro aos produtores de grãos e reservará mais US\$ 1 bilhão para frutas e hortaliças, cujos detalhes ainda serão definidos.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação²			
	9-dez-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,58	0	9	-66	-53
	Tesouro EUA 10 anos	4,16	-1	14	-41	0
	Juros Futuros - jan/27	13,76	-9	18	-218	-100
	Juros Futuros - jan/31	13,39	-8	41	-205	-80
	NTN-B 2027	8,62	-3	5	72	100
	NTN-B 2050	7,10	-1	8	-36	18
Renda Variável	MSCI Mundo	1.008	-0,3%	0,3%	19,8%	15,4%
	Shanghai CSI 300	4.598	-0,5%	1,6%	16,9%	15,7%
	Nikkei	50.655	0,1%	0,8%	27,0%	29,6%
	EURO Stoxx	5.721	-0,1%	0,9%	16,9%	14,9%
	S&P 500	6.847	-0,3%	0,0%	16,4%	12,4%
	NASDAQ	23.546	-0,1%	0,8%	21,9%	18,6%
	MSCI Emergentes	1.387	0,1%	1,4%	28,9%	25,5%
	IBOV	158.187	0,5%	-0,6%	31,5%	25,6%
	IFIX	3.678	0,2%	0,5%	18,0%	21,9%
	S&P 500 Futuro	6.859	0,1%	0,0%	12,5%	8,2%

(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		Variação²			
	9-dez-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	98,97	-0,1%	-0,5%	-8,8%	-6,7%
	Yuan/ US\$	7,06	-0,1%	-0,1%	-3,2%	-2,9%
	Yen/ US\$	156,10	0,1%	-0,1%	-0,7%	4,1%
	Euro/US\$	1,17	0,1%	0,5%	12,5%	10,3%
	R\$/ US\$	5,43	-0,3%	1,8%	-12,1%	-10,8%
	Peso Mex./ US\$	18,26	0,5%	-0,2%	-11,5%	-9,5%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	923,66	0,0%	-0,5%	-7,2%	-5,3%
	Petróleo (WTI)	58,7	-0,3%	0,3%	-18,1%	-12,6%
	Cobre	526,9	-1,8%	1,6%	30,9%	27,3%
	BITCOIN	90.158,7	-1,3%	-0,8%	-3,8%	-10,3%
	Minério de ferro	106,1	-1,0%	1,2%	2,4%	1,8%
	Ouro	4.203,2	0,3%	-0,9%	60,2%	59,6%
	Volat. S&P (VIX)	16,8	1,0%	2,9%	-3,1%	31,7%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	72,3	7,5%	4,9%	-26,8%	-13,1%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	32,8	0,7%	-2,6%	45,5%	29,6%
	Frete marítimo	2.694,0	-1,2%	5,2%	170,2%	130,8%

(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
12:00	US	Ofertas de emprego JOLTS	Oct	7150k		
12:00	US	JOLTS Job Openings Rate	Oct			
10:30	CH	PPI A/A	Nov	-2,00%		-2,10%
10:30	CH	CPI A/A	Nov	0,70%		0,20%

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 protegidos 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 nesse 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

Não houve divulgação de indicadores relevantes