

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais sustentam os ganhos recentes mesmo com os riscos geopolíticos, enquanto investidores aguardam os dados desta sexta-feira (09).

A atenção recai sobre a decisão da Suprema Corte acerca da legalidade das tarifas de Trump, que tem potencial de impactar a política comercial e fiscal dos Estados Unidos.

No front econômico, a divulgação do relatório de emprego (payroll) deve indicar melhora modesta em dezembro, com a criação de 73 mil vagas e recuo da taxa de desemprego para 4,5%.

Neste cenário, o mercado embute dois cortes de juros pelo Fed para este ano. As taxas dos Treasuries operam com viés ligeiramente positivo nesta manhã: o título de 10 anos é negociado a 4,19%, enquanto a nota de 2 anos marca 3,51%.

O dólar exibe estabilidade no cenário global, com o índice DXY avançando 0,13%, aos 99,07 pontos. O ouro recua 0,13%, cotado a US\$ 4.471,61 por onça-troy, enquanto o Bitcoin cede 1,10%, negociado a US\$ 90.201,23.

Entre as commodities, o petróleo tipo WTI trabalha próximo da estabilidade, com leve alta de 0,09%, a US\$ 57,81 por barril. O minério de ferro registra baixa de 0,92%, cotado a US\$ 107,85 por tonelada.

Na Ásia, as bolsas fecharam majoritariamente em alta. O índice CSI 300, na China, avançou 0,45%, o Hang Seng, em Hong Kong, subiu 0,32% e o Nikkei, no Japão, encerrou com ganho de 1,61%.

Na Europa, os mercados operam em terreno positivo, com o índice STOXX 600 subindo 0,37%.

Nos EUA, os futuros operam próximos da estabilidade. **O destaque ontem (08) foi que a Alphabet superou a Apple e assumiu a vice-liderança entre as empresas mais valiosas do mundo — atrás apenas da Nvidia.** A controladora do Google, cujas ações subiram 65% em 2025 liderando as "Magnificent Seven", recuperou terreno na inteligência artificial.

No Brasil, ontem o Ibovespa encerrou com ganho de 0,59%, aos 162.936 pontos. O dólar terminou o dia praticamente estável, com recuo de 0,05%, cotado a R\$ 5,3861. A curva de juros apresentou movimentos divergentes, com avanço nas verticais curtas e recuo nos longos, dinâmica que resultou em perda de inclinação.

China: A inflação ao consumidor apresentou leve aceleração em dezembro, com o CPI cheio avançando para 0,8% na comparação anual, ante 0,7% em novembro, influenciado principalmente pela alta dos preços de alimentos.

A inflação de itens não alimentícios permaneceu estável em 0,8% ao ano, com a queda dos preços de combustíveis e serviços compensada por uma aceleração moderada dos bens industriais. A inflação de serviços recuou levemente, especialmente em transporte, e o núcleo do CPI, excluindo alimentos e energia, manteve-se em 1,2% ao ano.

No atacado, a deflação dos preços ao produtor mostrou sinais de arrefecimento em dezembro. O PPI subiu marginalmente para -1,9% na comparação anual, ante -2,2% em novembro. Na comparação mensal, os preços ao produtor voltaram a crescer, após retração no mês anterior.

A melhora foi observada tanto nos bens intermediários quanto nos bens de consumo, embora ambos permaneçam em terreno negativo na comparação anual — indicando que as pressões deflacionárias seguem presentes, ainda que em processo gradual de dissipação.

Brasil: A produção industrial voltou a apresentar desempenho fraco em novembro, com retração de 1,2% na comparação interanual e aprofundando a queda observada em outubro. O resultado negativo foi novamente puxado pela indústria de transformação, enquanto a indústria extrativa manteve crescimento, embora em ritmo menor.

Na margem, a produção ficou praticamente estável, e o nível de atividade permaneceu bem abaixo do pico histórico de 2011. **O quadro setorial foi marcado por ampla disseminação de resultados negativos, com destaque para bens de consumo duráveis e bens intermediários, além de recuos relevantes em segmentos como extrativas, veículos, químicos, alimentos e bebidas.**

No acumulado de 2025 até novembro, a indústria registra crescimento modesto de 0,6% frente ao mesmo período do ano anterior, sustentado exclusivamente pela indústria extrativa. A transformação segue praticamente estagnada, refletindo desempenho desigual entre categorias de uso: bens de consumo duráveis e bens intermediários avançaram — impulsionados sobretudo pela produção de automóveis, eletrodomésticos e derivados de petróleo —, enquanto bens de capital voltaram a recuar e bens de consumo semi e não duráveis registraram queda expressiva.

O tracking do PIB indica contração de 0,1% na margem no 4º trimestre, com a economia encerrando o ano com alta de 2,2%.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação²			
	9-jan-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,51	2	6	6	-79
	Tesouro EUA 10 anos	4,19	2	6	6	-50
	Juros Futuros - jan/27	13,72	3	-9	-9	-168
	Juros Futuros - jan/31	13,31	-4	-16	-16	-173
	NTN-B 2027	8,47	-1	-2	-2	72
Renda Variável	NTN-B 2050	7,22	0	6	6	-14
	MSCI Mundo	1.029	-0,2%	0,9%	0,9%	21,7%
	Shanghai CSI 300	4.759	0,4%	2,3%	2,3%	25,4%
	Nikkei	51.940	1,6%	3,2%	3,2%	29,6%
	EURO Stoxx	5.950	0,8%	2,6%	2,6%	18,7%
	S&P 500	6.921	0,0%	0,4%	0,4%	17,0%
	NASDAQ	23.480	-0,4%	0,3%	0,3%	20,5%
	MSCI Emergentes	1.453	-0,7%	3,6%	3,6%	35,7%
	IBOV	162.936	0,6%	1,1%	1,1%	36,2%
	IFIX	3.783	0,0%	0,2%	0,2%	22,6%
	S&P 500 Futuro	6.966	0,1%	0,3%	0,3%	12,8%

(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-jan-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	99,07	0,1%	0,8%	0,8%	-8,7%
	Yuan/ US\$	6,98	0,0%	-0,2%	-0,2%	-4,7%
	Yen/ US\$	157,72	0,5%	0,8%	0,8%	-0,2%
	Euro/US\$	1,16	-0,1%	-0,9%	-0,9%	12,6%
	R\$/ US\$	5,39	0,0%	-1,6%	-1,6%	-11,8%
	Peso Mex./ US\$	17,97	0,0%	-0,1%	0,0%	-11,9%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	897,43	0,2%	-0,2%	-0,2%	-10,4%
	Petróleo (WTI)	57,8	0,1%	-0,2%	-0,2%	-22,1%
	Cobre	588,0	1,4%	1,7%	1,7%	40,2%
	BITCOIN	90.201,2	-1,1%	2,3%	2,3%	-6,5%
	Minério de ferro	107,9	-0,9%	0,5%	0,5%	10,8%
	Ouro	4.471,6	-0,1%	3,0%	3,0%	68,8%
	Volat. S&P (VIX)	15,7	1,3%	9,2%	9,2%	-12,2%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	66,9	1,2%	4,6%	4,6%	-33,6%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	32,9	0,6%	2,8%	2,8%	43,8%
	Frete marítimo	1.718,0	-3,3%	-8,5%	-8,5%	77,8%

(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
09:00	BZ	IPCA A/A	Dec	4,27%		4,46%
09:00	BZ	IPCA M/M	Dec	0,33%		0,18%
10:30	US	Média de ganhos por hora A/A	Dec	3,60%		3,50%
10:30	US	Taxa de desemprego	Dec	4,50%		4,60%
10:30	US	Construção de casas novas	Oct	1325k		

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

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
08:00	BZ	IGP-DI A/A	Dec	-1,09%	-1,20%	-0,44%
08:00	BZ	IGP-DI M/M	Dec	0,21%	0,18%	0,01%
09:00	BZ	Produção industrial A/A	Nov	-1,00%	-1,20%	-0,50%
09:00	BZ	Produção industrial M/M	Nov	0,10%	0%	0,10%
10:30	US	Custo da mão-de-obra	3Q P	-0,10%	-1,90%	1,00%
10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	3-jan	212k	208k	199k
22:30	CH	PPI A/A	Dec		-1,90%	-2,20%
22:30	CH	CPI A/A	Dec		0,80%	0,70%

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.