

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

Destaques na abertura do mercado

A geopolítica volta a ditar a dinâmica dos negócios globais. As atenções estão voltadas para a reunião entre Estados Unidos, Dinamarca e Groenlândia, além das tensões no Oriente Médio.

Os jornais especulam sobre uma possível intervenção dos EUA no Irã, o que eleva a aversão ao risco e impulsiona o petróleo. Trump suspendeu diálogos e prometeu apoio a dissidentes, enquanto o WSJ cita sanções e ações cibernéticas como opções, a despeito de alertas do Golfo contra um conflito militar.

Hoje (14) haverá uma reunião na Casa Branca entre o secretário de Estado Marco Rubio e representantes de Nuuk e Copenhague para tratar das reiteradas manobras de Trump para assumir o controle estratégico da ilha no Ártico.

Paralelamente, a ofensiva de Trump contra o presidente do Fed, Jerome Powell, intensificou-se ontem (13). O mercado observa com crescente apreensão o risco à autonomia da autoridade monetária após a notícia de que o Departamento de Justiça conduz uma investigação criminal contra Powell.

No mercado de renda fixa, as taxas dos Treasuries negociam próximos da estabilidade, com as taxas de 10 e 2 anos em 4,16% e 3,52%, respectivamente.

No câmbio, o índice DXY registra variação marginal negativa de 0,05%, aos 99,09 pontos. **O ouro avança 1,02%, cotado a US\$ 4.633,53 por onça-troy,** enquanto o Bitcoin sobe 1,15%, negociada a US\$ 95.158,03.

Entre as commodities, o petróleo WTI exibe leve valorização de 0,26%, a US\$ 61,31 por barril. Em contrapartida, o minério de ferro recuou 0,64%, marcando o preço de US\$ 108,19 por tonelada.

Na Ásia, os índices japoneses renovaram máximas históricas durante a madrugada, impulsionados pela expectativa de que a primeira-ministra Sanae Takaichi convoque eleições antecipadas, possivelmente em fevereiro. As demais praças asiáticas tiveram desempenho misto: em Hong Kong, o Hang Seng subiu 0,33%, ao passo que o Shanghai CSI 300, na China, cedeu 0,40%.

Na Europa, as bolsas operam com viés positivo, refletido na alta de 0,24% do Euro Stoxx. Já os futuros em Nova York sinalizam cautela e oscilam no terreno negativo, com o S&P 500 Futuro em baixa de 0,19%.

No Brasil, o Ibovespa encerrou o pregão de ontem, dia 13, em queda de 0,72%, aos 161.973 pontos. O câmbio terminou o dia praticamente estável, com leve variação negativa de 0,02%, cotado a R\$ 5,3737.

A curva de juros doméstica apresentou descompressão nos vértices curtos ante uma leve oscilação positiva nos prazos longos, resultando em um ganho de inclinação na estrutura a termo.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	14-jan-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,52	-1	7	7	-86
	Tesouro EUA 10 anos	4,16	-2	4	4	-60
	Juros Futuros - jan/27	13,70	-4	-11	-11	-158
	Juros Futuros - jan/31	13,29	0	-18	-18	-192
	NTN-B 2027	8,49	-3	1	1	83
Renda Variável	NTN-B 2050	7,27	2	11	11	-18
	MSCI Mundo	1.038	0,0%	1,8%	1,8%	24,8%
	Shanghai CSI 300	4.742	-0,4%	1,9%	1,9%	27,0%
	Nikkei	54.341	1,5%	7,9%	7,9%	38,7%
	EURO Stoxx	6.045	0,2%	4,3%	4,3%	21,4%
	S&P 500	6.964	-0,2%	1,0%	1,0%	19,3%
	NASDAQ	23.710	-0,1%	1,2%	1,2%	24,2%
	MSCI Emergentes	1.472	0,4%	5,0%	5,0%	41,7%
	IBOV	161.973	-0,7%	0,5%	0,5%	36,1%
	IFIX	3.796	0,2%	0,5%	0,5%	23,7%
	S&P 500 Futuro	6.988	-0,2%	0,6%	0,6%	14,8%

(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.

EUA: O núcleo do CPI avançou 0,24% em dezembro na comparação mensal, abaixo do consenso, enquanto a taxa em 12 meses subiu marginalmente para 2,64%. O resultado refletiu fortes recomposições de preços em passagens aéreas, hotéis e vestuário, após distorções causadas pelo shutdown do governo que afetaram a coleta de dados em outubro e novembro. Os aluguéis também aceleraram para ritmos próximos às médias do terceiro trimestre, corrigindo a subestimação anterior da inflação de habitação. Em contrapartida, preços de veículos usados recuaram, comunicações e bens domésticos registraram quedas.

Ao observar as variações em três meses, que suavizam as distorções associadas ao shutdown, núcleo do CPI apresenta alta anual de 1,6%, ou cerca de 2,0% quando se ajusta o viés negativo ainda presente nos componentes de habitação. Embora parte desse viés só deva ser totalmente revertida nos próximos relatórios, a maior parte das distorções relacionadas à coleta de dados já parece ter sido corrigida, oferecendo um retrato mais fiel da dinâmica inflacionária.

Alguns componentes de bens relevantes para o núcleo do PCE — e com peso significativamente maior do que no núcleo do CPI — tiveram forte alta em dezembro, com destaque para software e aluguel de vídeos sobre demanda. Com base nos detalhes do CPI, **estima-se que o núcleo do PCE tenha subido 0,4% em dezembro, elevando a taxa anual para cerca de 2,9%.**

EUA: As vendas de casas novas avançaram, em média, 1,8% entre setembro e outubro, alcançando uma taxa anualizada com ajuste sazonal de 737 mil unidades, acima das expectativas, enquanto o dado de agosto foi revisado para baixo em 89 mil unidades, para 711 mil. **Com o bom desempenho das vendas, a estimativa de crescimento do PIB no quarto trimestre foi revisada para cima em 0,1 p.p., para 2,2% em termos anualizados.**

Brasil: O volume de serviços recuou 0,1% na margem em novembro, interrompendo uma sequência de nove altas consecutivas e sete recordes históricos na série com ajuste sazonal. Apesar do resultado ligeiramente abaixo do esperado, o setor ainda apresentou crescimento de 2,5% em relação a novembro do ano anterior e acumulou alta de 3,8% entre janeiro e outubro.

O desempenho entre os segmentos foi heterogêneo. Os serviços ligados às empresas lideraram os avanços, com destaque para os técnico-profissionais, impulsionados por atividades jurídicas. Em contrapartida, Transportes registraram a principal queda, pressionados pelos modais aquaviário e aéreo.

Considerando o resultado mais fraco do setor de serviços e da indústria, o tracking do PIB indica contração de 0,1% na margem no 4º trimestre, confirmando a expectativa de desaceleração da economia na virada do ano. Em 2025, a economia deve ter crescido 2,2%.

	Cotação		Variação ²			
	14-jan-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	99,09	0,0%	0,9%	0,9%	-9,6%
	Yuan/ US\$	6,97	-0,1%	-0,3%	-0,3%	-4,9%
	Yen/ US\$	158,77	-0,2%	1,5%	1,5%	0,7%
	Euro/US\$	1,17	0,1%	-0,8%	-0,8%	13,7%
	R\$/ US\$	5,37	0,0%	-1,8%	-1,8%	-11,9%
	Peso Mex./ US\$	17,83	-0,5%	-0,9%	-0,8%	-13,7%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	886,24	0,2%	-1,5%	-1,5%	-12,0%
	Petróleo (WTI)	61,3	0,3%	5,8%	5,8%	-19,9%
	Cobre	604,3	0,4%	4,5%	4,5%	40,4%
	BITCOIN	95.158,0	1,2%	7,9%	7,9%	0,6%
	Minério de ferro	108,2	-0,6%	0,8%	0,8%	9,4%
	Ouro	4.633,5	1,0%	6,8%	6,8%	72,3%
	Volat. S&P (VIX)	16,3	1,8%	13,5%	13,5%	-16,8%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	60,8	-3,4%	-5,0%	-5,0%	-41,3%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	32,6	-0,9%	2,0%	2,0%	43,1%
	Frete marítimo	1.608,0	-3,1%	-14,3%	-14,3%	47,1%

(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
10:30	US	Vendas do varejo avançado M/M	Nov	0,40%	0,00%	
10:30	US	Vendas no varejo Grupo de controle	Nov	0,40%	0,80%	
12:00	US	Vendas de casas existentes	Dec	4,23m	4,13m	
12:00	US	Vendas casas existentes M/M	Dec	2,40%	0,50%	

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
09:00	BZ	Volume de serviços M/M	Nov	0,10%	-0,10%	0,30%
09:00	BZ	Volume de serviços A/A	Nov	2,90%	2,50%	2,20%
10:30	US	CPI M/M	Dec	0,30%	0,30%	
10:30	US	Núcleo CPI MoM	Dec	0,30%	0,20%	
10:30	US	CPI A/A	Dec	2,70%	2,70%	2,70%
10:30	US	Núcleo CPI YoY	Dec	2,70%	2,60%	2,60%
12:00	US	Vendas de casas novas	Oct	714k	738k	
12:00	US	Vendas casas novas M/M	Oct	-10,80%	-0,10%	