

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais ensaiam uma estabilização nesta quarta-feira (21) e buscam recuperar terreno após o forte *sell-off* de ontem (20) — provocado pela retórica de Trump em relação à Groenlândia. Enquanto os futuros em Wall Street operam em leve alta, as bolsas europeias exibem fraqueza e o ouro renova máximas históricas.

O sentimento de aversão ao risco persiste sob a ameaça de tarifas de Washington à Europa, impulsionando a busca por proteção nos ativos de segurança.

Embora as manchetes foquem no risco da "venda de ativos dos EUA", a leitura é imprecisa: não é a venda do estoque da dívida que gera crise fiscal, mas a interrupção do fluxo de financiamento. O foco deve recair sobre o *funding*. O episódio Truss no Reino Unido e a crise grega foram problemas de financiamento, pois o risco real reside na redução das entradas de capital — e não na venda massiva de ativos. A distinção é pertinente para os EUA, dependentes de capital externo, e Japão, financiado internamente.

Os Treasuries operam estáveis nesta manhã. **A taxa do título de 2 anos marca 3,59% e a de 10 anos opera em 4,28%**. O recente ganho de inclinação da curva reflete o aumento da percepção de risco. A taxa de 30 anos atinge 4,91%, nível mais alto em quatro meses.

O índice DXY opera estável, em alta marginal de 0,04%, a 98,68 pontos. O ouro salta 2,12% para um novo recorde a US\$ 4.864,27 por onça-troy, enquanto o Bitcoin recua 0,31%, a US\$ 89.091,49.

Nas commodities, o petróleo WTI cede 0,73%, a US\$ 59,90 por barril. O minério de ferro recua 0,28%, a US\$ 105,79 por tonelada.

Na Ásia, o fechamento foi misto. Na China, o índice CSI 300 encerrou com alta de 0,09%, enquanto o Nikkei, do Japão, caiu 0,41%.

Na Europa, as bolsas operam em terreno negativo nesta manhã, com o Euro Stoxx recuando 0,53%. Já o S&P 500 futuro sinaliza abertura no campo positivo, com alta de 0,20%.

No Brasil, o Ibovespa encerrou o último pregão com alta de 0,87%, aos 166.276,90 pontos. O dólar avançou 0,19%, a R\$ 5,3759 e a curva de juros ganhou inclinação.

EUA: O presidente Donald Trump afirmou ontem que não pretende recuar em seu objetivo de controlar a Groenlândia e se recusou a descartar o uso da força, elevando as tensões com aliados europeus. As declarações ocorrem em meio a novas ameaças do republicano, enquanto líderes da Europa buscam articular uma resposta diplomática e econômica.

A União Europeia avalia reagir com medidas comerciais, incluindo um pacote de tarifas sobre €93 bilhões (US\$ 109 bilhões) em importações dos EUA, que pode entrar automaticamente em vigor do dia 6 de fevereiro, após o fim de uma suspensão de seis meses.

EUA: A Suprema Corte divulgou três decisões ontem, mas deixou de se pronunciar sobre a disputa envolvendo a legalidade das tarifas globais impostas pelo presidente Donald Trump. O tema segue pendente de análise pela corte.

O tribunal também não informou quando voltará a divulgar novas decisões. Como é de praxe, **a Suprema Corte não anuncia previamente quais casos serão julgados ou terão decisões publicadas em datas específicas.**

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	21-jan-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,59	-1	14	14	-70
	Tesouro EUA 10 anos	4,28	-2	15	15	-35
	Juros Futuros - jan/27	13,80	4	-1	-1	-134
	Juros Futuros - jan/31	13,57	9	10	10	-142
	NTN-B 2027	8,62	3	13	13	84
Renda Variável	NTN-B 2050	7,34	1	19	19	-19
	MSCI Mundo	1.022	-1,4%	0,2%	0,2%	19,1%
	Shanghai CSI 300	4.723	0,1%	1,5%	1,5%	23,9%
	Nikkei	52.775	-0,4%	4,8%	4,8%	37,3%
	EURO Stoxx	5.861	-0,5%	1,1%	1,1%	13,8%
	S&P 500	6.797	-2,1%	-1,4%	-1,4%	13,3%
	NASDAQ	22.954	-2,4%	-2,0%	-2,0%	16,9%
	MSCI Emergentes	1.481	-0,4%	5,6%	5,6%	37,0%
	IBOV	166.277	0,9%	3,2%	3,2%	35,3%
	IFIX	3.811	-0,1%	0,9%	0,9%	25,4%
	S&P 500 Futuro	6.843	0,2%	-1,5%	-1,5%	9,4%

(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.

Indicadores de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
12:00	US	Vendas de casas pendentes (M/M)	Dec			3,30%
12:00	US	Vendas de casas pendentes NAS A/A	Dec			-0,30%

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.

	Cotação		Variação ²			
	21-jan-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	98,68	0,0%	0,5%	0,5%	-9,8%
	Yuan/ US\$	6,96	0,0%	-0,5%	-0,5%	-4,9%
	Yen/ US\$	158,01	-0,1%	1,0%	1,0%	1,1%
	Euro/US\$	1,17	-0,2%	-0,4%	-0,4%	13,9%
	R\$/ US\$	5,38	0,2%	-1,8%	-1,8%	-10,9%
	Peso Mex./ US\$	17,60	0,1%	-2,2%	-2,1%	-14,2%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	885,50	-0,4%	-1,5%	-1,5%	-11,6%
	Petróleo (WTI)	59,9	-0,7%	3,4%	3,4%	-23,1%
	Cobre	586,2	0,8%	1,4%	1,4%	34,2%
	BITCOIN	89.091,5	-0,3%	1,0%	1,0%	-14,9%
	Minério de ferro	105,8	-0,3%	-1,4%	-1,4%	4,2%
	Ouro	4.864,3	2,1%	12,1%	12,1%	79,9%
	Volat. S&P (VIX)	19,5	-2,8%	36,2%	36,2%	22,2%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	66,7	14,8%	4,2%	4,2%	-30,3%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	33,6	1,4%	5,1%	5,1%	42,8%
	Frete marítimo	1.729,0	4,8%	-7,9%	-7,9%	80,7%

(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 do dia anterior

Não houve divulgação de dados relevantes.