

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

Destaques na abertura do mercado

A sinalização de uma resolução diplomática para o impasse entre os Estados Unidos e a Europa — somada ao descarte do uso de força militar na Groenlândia — confere um tom de alívio aos mercados globais nesta manhã.

O presidente Donald Trump manifestou confiança no encerramento das tensões tarifárias ao afirmar que o primeiro-ministro holandês, Mark Rutte, aceitou os termos propostos em nome do bloco europeu.

Wall Street cunhou o acrônimo "TACO" (Trump Always Chickens Out, ou "Trump sempre fraqueja") para se referir ao padrão do presidente Trump de anunciar medidas extremas para, em seguida, recuar fazendo acordos.

O foco agora se desloca para o PCE de novembro, que sai às 12h desta quinta-feira (22), indicador de inflação predileto do Fed. As previsões são de alta de 0,2% na comparação mensal e 2,8% na base anual para o núcleo do índice.

As taxas dos Treasuries operam estáveis com os juros dos títulos de 2 anos em 3,59%, enquanto as taxas dos títulos de 10 anos mostram queda marginal no nível de 4,24%.

O movimento ocorre em um contexto de pressão global sobre as taxas longas, proveniente do Japão — onde o risco de expansão fiscal e os desafios da normalização monetária levaram as taxas longas pra níveis recordes.

O índice DXY, que mede a força do dólar frente a uma cesta de moedas, recua 0,01% e situa-se em 98,755 pontos. No segmento de ativos alternativos, o ouro apresenta desvalorização de 0,14% e negocia a US\$ 4.825,18 por onça-troy, enquanto o Bitcoin perde 0,23% e é cotado a US\$ 89.974,26.

O petróleo do tipo WTI apresenta queda de 0,94% e opera a US\$ 60,05 por barril. O minério de ferro recua 0,38%, negociado a US\$ 105,39 por tonelada.

Na Ásia, os índices encerraram o dia com viés positivo. O índice japonês Nikkei subiu 1,73%, enquanto na China o índice Shanghai CSI 300 avançou 0,01%.

Na Europa e nos futuros de Wall Street, a tendência de alta prevalece. O Euro Stoxx avança 1,49%, ao passo que o S&P 500 Futuro sobe 0,59%.

No cenário doméstico, o Ibovespa encerrou a última sessão com valorização de 3,33%, atingindo o recorde histórico de 171.816,67 pontos. O pregão foi marcado por forte apetite ao risco, impulsionado pelo fluxo estrangeiro e complementado por uma pesquisa eleitoral mostrando um pleito equilibrado.

O dólar recuou 1,10% e fechou cotado a R\$ 5,3166. Na curva de juros, os contratos futuros de DI devolveram prêmios de ponta a ponta: o DI Jan/27 recuou 5 pontos base e o DI Jan/31 registrou queda de 10 p.b.

EUA: O presidente Donald Trump afirmou ontem (21) que a base para um eventual acordo envolvendo a Groenlândia já está estabelecida, reduzindo a necessidade de recorrer à imposição de tarifas contra países que se opõem à pretensão americana de ampliar sua influência sobre a Groenlândia, território pertencente à Dinamarca. A declaração adotou um tom mais conciliador, sinalizando uma inflexão diplomática após semanas de retórica mais agressiva.

Trump acrescentou que seguem em andamento discussões adicionais sobre o chamado "Golden Dome" — sistema de defesa antimísseis defendido por seu governo —, com foco específico na Groenlândia. O comentário sugere que a ilha permanece no centro de negociações estratégicas mais amplas, combinando interesses de segurança e política externa dos Estados Unidos.

EUA: Nesta quarta-feira, juízes conservadores e liberais da Suprema Corte dos Estados Unidos demonstraram ceticismo em relação à tentativa do presidente Donald Trump de demitir a diretora do Federal Reserve Lisa Cook. Durante cerca de duas horas de argumentos, os ministros indicaram pouca disposição para atender ao pedido do governo de suspender a decisão de um juiz federal, que bloqueou a demissão imediata enquanto a disputa judicial segue em andamento.

Os ministros também expressaram preocupação com as possíveis consequências econômicas e institucionais de uma iniciativa sem precedentes, incluindo riscos à independência do banco central em relação ao poder político.

EUA: Os gastos nominais com construção avançaram 0,5% em outubro na comparação mensal, acima das expectativas do mercado, após queda de 0,6% em setembro. Os dados anteriores foram revisados para cima, com o crescimento de julho e agosto ajustado para 0,4% em ambos os meses.

O aumento de outubro foi puxado principalmente pelo setor privado, cujos gastos subiram 0,6%, refletindo a forte alta da construção residencial, que compensou a leve retração no segmento não residencial. Em setembro, no entanto, os gastos privados haviam recuado 0,9%, com quedas tanto na construção residencial quanto na não residencial.

Com esses resultados, o tracking do PIB indica alta de 2,1% na margem no 4º trimestre em termos anualizados.

Preços de Ativos Selecionados¹

		Cotação		Variação²			
		22-jan-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,59	0	14	14	-70	
	Tesouro EUA 10 anos	4,24	0	12	12	-39	
	Juros Futuros - jan/27	13,75	-5	-6	-6	-142	
	Juros Futuros - jan/31	13,47	-10	-1	-1	-156	
	NTN-B 2027	8,58	-4	10	10	79	
	NTN-B 2050	7,32	-2	16	16	-27	
Renda Variável	MSCI Mundo	1.029	0,6%	0,8%	0,8%	19,0%	
	Shanghai CSI 300	4.724	0,0%	1,6%	1,6%	23,9%	
	Nikkei	53.689	1,7%	6,7%	6,7%	39,6%	
	EURO Stoxx	5.970	1,5%	3,0%	3,0%	16,0%	
	S&P 500	6.876	1,2%	-0,3%	-0,3%	13,7%	
	NASDAQ	23.225	1,2%	-0,8%	-0,8%	17,6%	
	MSCI Emergentes	1.480	0,0%	5,5%	5,5%	36,9%	
	IBOV	171.817	3,3%	6,6%	6,6%	39,3%	
	IFIX	3.812	0,0%	1,0%	1,0%	26,3%	
	S&P 500 Futuro	6.951	0,6%	0,1%	0,1%	11,1%	

(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

	Pais	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
10:30	US	PIB anualizado T/T	3Q T	4.30%		4.30%
10:30	US	Índice de preço PCE de base T/T	3Q T	2.90%		2.90%
10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	17-Jan	209k		198k
12:00	US	Índice de preço PCE M/M	Nov	0.20%		
12:00	US	Índice de preço PCE A/A	Nov	2.80%		
12:00	US	Índice de preço básico PCE M/M	Nov	0.20%		
12:00	US	Índice de preço básico PCE A/A	Nov	2.80%		

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		Variação²			
		22-jan-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	98,76	0,0%	0,5%	0,5%	-9,7%	
	Yuan/ US\$	6,97	0,0%	-0,4%	-0,4%	-4,9%	
	Yen/ US\$	158,74	0,3%	1,5%	1,5%	1,6%	
	Euro/US\$	1,17	0,0%	-0,5%	-0,5%	13,8%	
	R\$/ US\$	5,32	-1,1%	-2,9%	-2,9%	-11,8%	
	Peso Mex. / US\$	17,48	-0,7%	-2,8%	-2,8%	-15,3%	
Commodities & Outros	Peso Chil. / US\$	874,53	-1,2%	-2,8%	-2,8%	-12,9%	
	Petróleo (WTI)	60,1	-0,9%	3,6%	3,6%	-22,9%	
	Cobre	571,6	-0,9%	-1,1%	-1,1%	30,8%	
	BITCOIN	89.974,3	-0,2%	2,0%	2,0%	-14,0%	
	Minério de ferro	105,4	-0,4%	-1,8%	-1,8%	3,5%	
	Ouro	4.825,2	-0,1%	11,2%	11,2%	78,5%	
	Volat. S&P (VIX)	16,1	-4,7%	12,4%	12,4%	0,8%	
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	59,6	-10,7%	-6,9%	-6,9%	-38,5%	
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	35,0	4,2%	9,5%	9,5%	46,9%	
	Frete marítimo	1.803,0	4,3%	-3,9%	-3,9%	94,3%	

(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

	Pais	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
12:00	US	Vendas de casas pendentes M/M	Dec	-0,30%	-9,30%	3,30%
12:00	US	Vendas de casas pendentes A/A	Dec		-1,30%	-0,30%