

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais iniciam a semana em território negativo, pressionados por uma liquidação severa em metais preciosos e renovadas incertezas sobre a inteligência artificial. A nomeação de Kevin Warsh para o comando do Fed fortalece o dólar e eleva a percepção de juros reais positivos, o que drena a liquidez de ativos como ouro e prata e estende as severas de sexta-feira (30).

Simultaneamente, dúvidas sobre os investimentos da Nvidia na OpenAI pesam sobre o sentimento no setor de tecnologia, enquanto o petróleo recua diante da sinalização de um possível acordo geopolítico com o Irã.

Warsh é conhecido por defender uma política monetária mais restrita. Apesar de uma visão recente mais construtiva sobre a inflação, sua defesa da redução do balanço do Fed tende a sustentar as taxas longas em níveis elevados. Esse viés impulsiona o dólar nesta manhã. O índice DXY avança 0,10%, cotado a 97,10 pontos, beneficiando-se da aversão ao risco. No mercado de renda fixa, contudo, os Treasuries operam com estabilidade, refletindo cautela antes de novos dados: a taxa de 2 anos situa-se em 3,52% e a de 10 anos em 4,22%, ambas com oscilações marginais.

O movimento de *flight-to-quality* penaliza severamente as commodities metálicas e criptoativos. O ouro à vista perde cerca de 4,5% e é negociado a US\$ 4.648 por onça. A prata recua 6,5%, cotada a US\$ 79 por onça. Vale notar que a prata sofreu um colapso de quase 30% na sexta-feira (30) — o pior desempenho do diário desde 1980 —, embora ainda acumule alta de 16% no ano.

No front energético, declarações de Trump sobre um possível acordo com o Irã arrefeceram os prêmios de risco geopolítico. O petróleo WTI cai 4,74%, negociado a US\$ 62, 1 por barril.

As bolsas refletem esse ambiente adverso. Na Ásia, os mercados fecharam em forte baixa, liderados pela Coreia do Sul. O Nikkei 225, do Japão, recuou 1,25%, e o índice chinês Shanghai CSI 300 encerrou em baixa de 2,13%.

Na Europa, os índices operam no vermelho, reagindo à volatilidade nos metais e à aversão ao risco em tecnologia. O Euro Stoxx negocia em leve baixa de 0,19%, enquanto o S&P 500 Futuro opera em queda de 0,59%. A atenção de Wall Street volta-se para a Nvidia, após relatos do The Wall Street Journal de que os planos de investir US\$ 100 bilhões na OpenAI estagnaram, gerando ceticismo no setor. A temporada de balanços segue no radar, com Amazon, Alphabet e Disney reportando nesta semana.

No Brasil, o último fechamento foi marcado por correção. O Ibovespa encerrou em queda de 0,97%, aos 181.363 pontos, e o dólar avançou 1,42%, cotado a R\$ 5,2634.

EUA: O presidente Donald Trump anunciou a indicação de Kevin Warsh para a presidência do Federal Reserve para substituir Jerome Powell, cujo mandato termina em maio de 2026. Ex-diretor do Fed entre 2006 e 2011, Warsh atuou durante a crise financeira global, o que reforça seu perfil técnico em períodos de estresse econômico. Nos últimos anos, ele tem defendido cortes de juros e a redução do balanço da autoridade monetária, posicionando-se como um crítico recorrente do modelo de política monetária baseado em um nível elevado de ativos no balanço do Fed.

Brasil: A taxa de desemprego caiu para 5,1% em dezembro, recuo de 1,1 p.p. em relação ao mesmo período de 2024 e em linha com as expectativas do mercado. O resultado confirma a tendência sazonal de queda observada no fim do ano. Com ajuste sazonal, o desemprego recuou 0,16 p.p. frente ao trimestre encerrado em novembro, para 5,4%, refletindo leve aumento da população ocupada e retração marginal da força de trabalho.

Na média anual, a taxa de desemprego fechou 2025 em 5,6%, o menor nível da série histórica. O mercado de trabalho mostrou expansão moderada do emprego, com crescimento de 1,1% da população ocupada na comparação anual, puxado pelas vagas formais (+2,8%), enquanto o emprego informal recuou 1,5%. Os rendimentos reais voltaram a avançar, com alta de 0,6% no rendimento efetivo e de 1,1% no habitual — movimento disseminado entre trabalhadores formais e informais.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (30/1/26):

IPCA/26: caiu de 4,00% para 3,99% | IPCA/27: estável em 3,8%

PIB/26: estável em 1,80% | PIB/27: estável em 1,80%

Dólar/26: estável em R\$ 5,50 | Dólar/27: caiu de R\$ 5,51 para R\$ 5,50

Selic/26: estável em 12,25% | Selic/27: estável em 10,50%

Primário/26: estável em -0,53% | Primário/27: estável em -0,40%

Para acessar o Boletim completo, clique aqui: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	2-fev-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,52	-1	-1	7	-68
	Tesouro EUA 10 anos	4,22	-2	-2	10	-32
	Juros Futuros - jan/27	13,47	0	0	-34	-146
	Juros Futuros - jan/31	13,04	0	0	-43	-174
	NTN-B 2027	8,42	1	0	-7	108
Renda Variável	NTN-B 2050	7,12	1	0	-4	-37
	MSCI Mundo	1.044	-0,6%	0,0%	2,4%	19,7%
	Shanghai CSI 300	4.606	-2,1%	-2,1%	-1,0%	20,7%
	Nikkei	52.655	-1,3%	-1,3%	4,6%	33,1%
	EURO Stoxx	5.936	-0,2%	-0,2%	2,4%	12,3%
	S&P 500	6.939	-0,4%	0,0%	0,6%	14,3%
	NASDAQ	23.462	-0,9%	0,0%	0,2%	19,2%
	MSCI Emergentes	1.528	-1,7%	0,0%	9,0%	39,5%
	IBOV	181.364	-1,0%	0,0%	12,6%	42,9%
	IFIX	3.861	0,5%	0,0%	2,3%	28,8%
	S&P 500 Futuro	6.925	-0,6%	-0,6%	-0,3%	10,1%

(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					
País		Evento	Ref.	Esperado	Efetivo Anterior
06:00	ZE	PMI industrial		49,4	49,4
11:45	US	PMI industrial	Jan F	52,0	51,9
12:00	US	ISM industrial	Jan	48,3	47,9

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			
	2-fev-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	97,09	0,1%	0,1%	-1,2%	-10,4%
	Yuan/ US\$	6,94	-0,2%	-0,2%	-0,8%	-4,2%
	Yen/ US\$	154,77	0,0%	0,0%	-1,0%	-0,3%
	Euro/US\$	1,19	0,2%	0,2%	1,0%	14,5%
	R\$/ US\$	5,26	1,4%	0,0%	-3,9%	-10,4%
	Peso Mex./ US\$	17,46	1,4%	0,0%	-2,9%	-15,8%
	Peso Chil./ US\$	873,70	1,7%	0,0%	-2,8%	-11,2%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	62,1	-4,7%	-4,7%	7,2%	-14,4%
	Cobre	583,1	-1,6%	-1,6%	0,8%	36,3%
	BITCOIN	77.615,8	-7,8%	-7,8%	-12,0%	-24,0%
	Minério de ferro	105,6	-0,1%	0,0%	-1,6%	4,0%
	Ouro	4.728,6	-3,4%	-3,4%	9,0%	69,0%
	Volat. S&P (VIX)	19,1	9,3%	9,3%	33,0%	16,0%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	59,2	-2,5%	0,0%	-7,5%	-34,6%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	37,0	-2,8%	0,0%	15,8%	46,0%
	Frete marítimo	2.148,0	7,3%	0,0%	14,4%	200,4%

(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					
País		Evento	Ref.	Esperado	Efetivo Anterior
07:00	EC	PIB SAZ T/T	4Q A	0,20%	0,30% 0,30%
07:00	EC	PIB SAZ A/A	4Q A	1,30%	1,30% 1,40%
08:30	BZ	Resultado primário do setor público consolidado	Dec	+R\$ 4,0 bi	+R\$ 6,3 bi -R\$ 14,4 bi
09:00	BZ	Taxa de desemprego	Dec	5,10%	5,10% 5,20%
10:30	US	Demanda final PPI M/M	Dec	0,20%	0,20% 0,20%
10:30	US	Núcleo PPI M/M	Dec	0,20%	0,40% 0,20%
10:30	US	Demanda final PPI A/A	Dec		3,00% 3,00%
10:30	US	Núcleo PPI A/A	Dec		3,50% 3,50%