

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais seguem voláteis após a segunda sessão consecutiva de perdas em Wall Street, pressionados pelos setores de tecnologia e software.

A diretora do Fed Lisa Cook afirmou ontem (04) que — embora a economia apresente fundamentos sólidos — o progresso da inflação estancou no último ano. Ela ponderou que o impacto dos aumentos tarifários deve resultar em uma elevação pontual nos níveis de preços, permitindo a retomada da tendência de desinflação assim que esses efeitos forem absorvidos.

Nesta quinta-feira (05), o mercado monitora o relatório Jolts que sai às 10h30 como 'prévia' para o Payroll da próxima semana.

Os Treasuries operam com estabilidade: a taxa da nota de 2 anos situa-se em 3,55%, enquanto o título de 10 anos permanece em 4,27%.

O índice DXY, que mede a força do dólar contra uma cesta de moedas, avança 0,28%, aos 97,89 pontos. O ouro recua 2,12%, cotado a US\$ 4.859,86 por onça-troy, enquanto o Bitcoin apresenta desvalorização de 1,65%, negociado a US\$ 71.431,02.

No segmento de commodities, o petróleo WTI recua 1,43%, a US\$ 64,21 por barril, em meio a sinais de avanços diplomáticos no Oriente Médio. O minério de ferro caminha em sentido oposto e avança 0,74%, cotado a US\$ 102,50 por tonelada.

Os mercados asiáticos encerraram o pregão em queda, acompanhando o ajuste de expectativas no setor de tecnologia. O Nikkei recuou 0,88%, enquanto o Shanghai CSI 300 fechou com desvalorização de 0,60%.

Na Europa, o índice Euro Stoxx opera em baixa de 0,36%, à espera da decisão do BCE, que deve manter os juros estáveis na zona do euro.

Em Nova York, os futuros do S&P 500 registram leve oscilação negativa de 0,02%, digerindo o balanço da Alphabet, que projetou investimentos de até US\$ 185,00 bilhões em inteligência artificial para 2026. Enquanto os planos da Alphabet impulsionam Nvidia e Broadcom, a Qualcomm recua forte após projeções abaixo do esperado devido à escassez global de memória.

No Brasil, **o Ibovespa fechou a sessão de ontem em queda de 2,14%**, em uma sessão de realização de lucros nos bancos. O dólar avançou 0,14%, cotado a R\$ 5,2460. No mercado de juros, as taxas longas avançaram, refletindo o temor de uma indicação política para o Banco Central.

EUA: De acordo com o relatório da ADP, o emprego no setor privado avançou 22 mil vagas em janeiro na comparação mensal e com ajuste sazonal, acelerando ante o ritmo revisado de dezembro. O resultado foi sustentado quase integralmente pelo setor de serviços, que criou 21 mil postos, com forte contribuição de educação e saúde — apesar de uma queda expressiva em serviços profissionais e empresariais.

Os setores produtores de bens tiveram desempenho praticamente estável, com leve alta na construção compensando a retração da indústria de transformação. Em termos de renda, o salário mediano anual dos trabalhadores que permaneceram nos empregos cresceu 4,5% na comparação anual, ligeiramente acima do observado no mês anterior.

EUA: O ISM de serviços ficou estável em 53,8 pontos em janeiro, em linha com as expectativas, após uma revisão para baixo da leitura de dezembro. A composição do indicador, no entanto, foi de mista a fraca: houve aceleração da atividade empresarial, mas os componentes de novos pedidos e emprego recuaram, sinalizando uma perda de fôlego na demanda e no mercado de trabalho do setor. Outros indicadores também mostraram arrefecimento, como encomendas de exportação e importações. Em contrapartida, o índice de preços pagos voltou a subir, reforçando pressões inflacionárias.

No comunicado, o ISM apontou "sinais positivos de continuidade da expansão", mas destacou o aumento das menções a tarifas e à incerteza, possivelmente associadas a renovações anuais de contratos e a tensões geopolíticas. Empresas relataram desempenho sólido durante o período de festas e expectativas de crescimento significativo dos negócios em 2026 — embora parte dos respondentes tenha ressaltado que a indefinição em torno da política tarifária dos EUA segue afetando decisões de compra.

EUA: O PMI de serviços, medido pela S&P Global, foi revisado para cima na leitura final de janeiro, alcançando 52,7 pontos. A revisão refletiu melhora nos componentes de novos negócios e emprego, enquanto os preços mostraram sinais mistos: custos de insumos foram ajustados para cima, mas os preços cobrados aos clientes sofreram leve revisão para baixo — indicando alguma moderação na capacidade de repasse.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	5-fev-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,55	-1	2	10	-70
	Tesouro EUA 10 anos	4,27	-1	3	15	-29
	Juros Futuros - jan/27	13,41	-1	-6	-40	-146
	Juros Futuros - jan/31	13,16	8	11	-32	-123
	NTN-B 2027	8,29	-2	-13	-19	75
	NTN-B 2050	7,21	3	9	5	-28
Renda Variável	MSCI Mundo	1.040	-0,4%	-0,4%	1,9%	20,0%
	Shanghai CSI 300	4.670	-0,6%	-0,8%	0,4%	22,4%
	Nikkei	53.818	-0,9%	0,9%	6,9%	39,7%
	EURO Stoxx	5.949	-0,4%	0,0%	2,6%	14,0%
	S&P 500	6.883	-0,5%	-0,8%	-0,2%	14,0%
	NASDAQ	22.905	-1,5%	-2,4%	-2,2%	16,5%
	MSCI Emergentes	1.533	-0,2%	0,3%	9,3%	40,2%
	IBOV	181.708	-2,1%	0,2%	12,8%	45,2%
	IFIX	3.848	-0,2%	-0,3%	1,9%	28,3%
	S&P 500 Futuro	6.905	0,0%	-0,9%	-0,6%	10,5%

(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
10:15	ZE	Taxa de facilidade de depósito BCE	05/fev	2,00%		2,00%
10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	31/jan	212k		209k

	Cotação		Variação ²				
	5-fev-26	dia	Mês	2026	12 meses		
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	97,89	0,3%	0,9%	-0,4%	-10,2%	
	Yuan/ US\$	6,94	0,0%	-0,2%	-0,8%	-4,2%	
	Yen/ US\$	157,33	0,3%	1,6%	0,6%	1,7%	
	Euro/US\$	1,18	-0,2%	-0,6%	0,3%	13,9%	
	R\$/ US\$	5,25	0,1%	-0,3%	-4,2%	-8,9%	
	Peso Mex. / US\$	17,33	0,6%	-0,7%	-3,6%	-15,5%	
	Peso Chil. / US\$	861,43	0,2%	-1,4%	-4,2%	-11,3%	
	Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	64,2	-1,4%	-1,5%	10,8%	-12,2%
		Cobre	583,7	-0,2%	-1,5%	1,0%	35,6%
		BITCOIN	71.431,0	-1,6%	-15,1%	-19,0%	-29,9%
Minério de ferro		102,5	0,7%	-3,0%	-4,5%	-2,9%	
Ouro		4.859,9	-2,1%	-0,7%	12,0%	72,6%	
Volat. S&P (VIX)		19,6	5,3%	12,5%	36,9%	5,4%	
Volat. Tesouro EUA (MOVE)		57,5	-0,1%	-2,9%	-10,1%	-36,3%	
ETF Ações BR em US\$ (EWZ)		37,0	-2,8%	-0,2%	15,6%	45,3%	
Frete marítimo		1.955,0	-3,6%	-9,0%	4,2%	159,6%	

(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

Data	Pais	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
04/02/2026	ZE	PMI Serviços	Jan F	51,9	51,6	51,9
04/02/2026	ZE	PMI Composto - RatingDog	Jan F	51,5	51,3	51,5
04/02/2026	ZE	CPI AIA	Jan F	1,70%	1,70%	1,90%
04/02/2026	ZE	Núcleo CPI AIA	Jan F	2,20%	2,20%	2,30%
04/02/2026	10:15	US ADP Variação setor empregos	Jan	49k	22k	41k
04/02/2026	11:45	US PMI Serviços	Jan F	52,5	52,7	52,5
04/02/2026	11:45	US PMI Composto	Jan F	52,9	53	52,8
04/02/2026	12:00	US Índice ISM Serviços	Jan	53,5	53,8	54,4

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 protegidas 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.