

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

Destques na abertura do mercado

Os mercados globais enfrentaram uma semana de turbulência, marcada pela volatilidade nos metais preciosos e nas empresas do setor de inteligência artificial.

No entanto, embora as oscilações nos preços de ativos tenham dominado as manchetes, a maioria dos principais índices acionários — à exceção do mercado norte-americano — acumula ganhos no ano. Já os criptoativos, que não constituem uma classe de ativos fundamental e são detidos por uma parcela ínfima da sociedade, dificilmente afetarão o comportamento do consumidor.

As taxas dos Treasuries exibem estabilidade nesta manhã. Os juros dos títulos de 2 anos são negociados a 3,48% e os de 10 anos situam-se em 4,20%.

O DXY, que mensura a força do dólar contra uma cesta de moedas, opera estável a 97,81 pontos. O ouro avança 1,90%, cotado a US\$ 4.870,04 por onça-troy, enquanto o Bitcoin valoriza 4,22%, negociado no patamar de US\$ 65.742,99.

No segmento de commodities, o petróleo tipo WTI opera em alta de 1,26%, a US\$ 64,09 por barril. Em sentido oposto, o minério de ferro recua 1,56%, negociado a US\$ 100,90 por tonelada.

Os mercados asiáticos encerraram o dia com sinais mistos; o índice Nikkei avançou 0,81%, impulsionado pelo setor exportador, enquanto o Shanghai CSI 300 recuou 0,57%.

Na Europa, o Euro Stoxx opera em leve alta de 0,33%. Enquanto isso, os futuros do S&P 500 operam com valorização de 0,36% nos EUA.

No cenário corporativo, as ações da Amazon recuaram 11% no mercado estendido após a companhia reportar lucro por ação ligeiramente abaixo das expectativas. O ponto de maior cautela para os investidores, no entanto, foi o anúncio de um Capex da ordem de US\$ 200 bilhões para este ano.

No Brasil, o Ibovespa encerrou a sessão de ontem (05) com alta de 0,23%, aos 182.127,25 pontos. O dólar avançou e fechou cotado a R\$ 5,2716.

EUA: As vagas ofertadas pelas empresas recuaram de forma acentuada em dezembro, segundo o relatório JOLTS. O número total caiu 386 mil, para 6,542 milhões, bem abaixo das expectativas, enquanto o dado de novembro foi revisado para baixo em 218 mil, para 6,928 milhões.

As maiores perdas concentraram-se em serviços profissionais e empresariais, varejo e no setor financeiro e de seguros, parcialmente compensadas por ganhos em hospedagem e alimentação. A taxa de vagas caiu para 3,9%, enquanto as taxas de demissões voluntárias e involuntárias permaneceram estáveis. A taxa de contratações, por sua vez, teve leve alta.

A razão entre o número de vagas e o número de pessoas desempregadas caiu de 0,89 para 0,87 — atingindo o menor patamar desde 2017 quando se exclui o período da pandemia.

EUA: Os pedidos iniciais de auxílio-desemprego subiram 22 mil na semana encerrada em 31 de janeiro, para 231 mil, acima das expectativas do mercado. Após recuarem em dezembro e no início de janeiro — possivelmente por distorções sazonais —, os pedidos voltaram a níveis próximos aos observados na maior parte do segundo semestre de 2025. **O aumento recente pode ter sido parcialmente influenciado pela tempestade de inverno Fern, sugerindo um efeito temporário sobre os dados.**

A média móvel de quatro semanas avançou 6 mil, para 212 mil, reforçando a leitura de leve normalização após as quedas anteriores. Os pedidos contínuos — que refletem o número de pessoas que seguem recebendo o benefício — aumentaram 25 mil na semana encerrada em 24 de janeiro, para 1,844 milhão, em linha com o consenso. Os dados indicam um mercado de trabalho ainda resiliente, mas com sinais pontuais de acomodação.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	6-fev-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,48	3	-4	3	-74
	Tesouro EUA 10 anos	4,20	1	-4	7	-32
	Juros Futuros - jan/27	13,39	-3	-9	-43	-161
	Juros Futuros - jan/31	13,15	-1	11	-33	-143
	NTN-B 2027	8,28	-1	-14	-21	74
	NTN-B 2050	7,22	1	10	7	-33
Renda Variável	MSCI Mundo	1.027	-1,2%	-1,6%	0,7%	17,8%
	Shanghai CSI 300	4.644	-0,6%	-1,3%	-0,2%	21,7%
	Nikkei	54.254	0,8%	1,7%	7,8%	39,8%
	EURO Stoxx	5.945	0,3%	0,0%	2,6%	12,9%
	S&P 500	6.798	-1,2%	-2,0%	-1,4%	12,2%
	NASDAQ	22.541	-1,6%	-3,9%	-3,8%	14,5%
	MSCI Emergentes	1.508	-1,6%	-1,3%	7,5%	37,6%
	IBOV	182.127	0,2%	0,4%	13,0%	45,1%
	IFIX	3.848	0,0%	-0,3%	1,9%	28,5%
	S&P 500 Futuro	6.846	0,4%	-1,7%	-1,4%	9,0%

(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
08:00	BZ	IGP-DI A/A	Jan	-1,08%	-1,20%	
08:00	BZ	IGP-DI M/M	Jan	0,24%	0,10%	

	Cotação		Variação ²				
	6-fev-26	dia	Mês	2026	12 meses		
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	97,81	0,0%	0,8%	-0,4%	-9,4%	
	Yuan/ US\$	6,94	0,0%	-0,3%	-0,8%	-4,2%	
	Yen/ US\$	157,04	0,0%	1,5%	0,4%	1,7%	
	Euro/US\$	1,18	0,1%	-0,5%	0,4%	13,6%	
	R\$/ US\$	5,27	0,5%	0,2%	-3,7%	-9,2%	
	Peso Mex./ US\$	17,51	1,0%	0,3%	-2,6%	-14,9%	
	Peso Chil./ US\$	866,99	0,6%	-0,8%	-3,6%	-10,8%	
	Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	64,1	1,3%	-1,7%	10,6%	-11,8%
		Cobre	579,1	-0,5%	-2,3%	0,2%	33,0%
		BITCOIN	65.743,0	4,2%	-21,9%	-25,4%	-31,9%
Minério de ferro		100,9	-1,6%	-4,5%	-6,0%	-3,4%	
Ouro		4.870,0	1,9%	-0,5%	12,2%	71,3%	
Volat. S&P (VIX)		20,6	-5,6%	17,8%	43,4%	19,4%	
Volat. Tesouro EUA (MOVE)		62,2	8,1%	5,0%	-2,8%	-34,3%	
ETF Ações BR em US\$ (EWZ)		36,9	-0,2%	-0,4%	15,4%	45,1%	
Frete marítimo		1.936,0	-1,0%	-9,9%	3,1%	151,1%	

(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 do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
10:15	ZE	Taxa de facilidade de depósito BCE	05/fev	2,00%	2,00%	2,00%
10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	31/jan	212k	231k	209k