

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

Destaques na abertura do mercado

O sentimento de aversão ao risco, mesmo que de forma mais amena, ainda prevalece na abertura dos mercados globais nesta sexta-feira (13).

Na sessão de ontem (12), pautada pela desalavancagem e pela ansiedade em torno da lucratividade do setor de tecnologia, o Nasdaq recuou 2,05% e o S&P 500 cedeu 1,57%. O movimento de liquidação (sell-off) no segmento tecnológico e em metais preciosos refletiu o ceticismo sobre o retorno da inteligência artificial perante o aumento dos custos de insumos. A correção nos índices acionários impulsionou a busca por segurança nos Treasuries.

Cada uma das sete gigantes de tecnologia, as *Magnificent Seven*, encerrou o pregão em território negativo. O recuo de 12% da Cisco Systems — provocado por projeções financeiras (*guidance*) decepcionantes — exerceu pressão sobre o mercado amplo. A Apple registrou queda de 5% durante a sessão regular, a pior perda diária desde abril de 2025.

Hoje, o foco volta-se para a divulgação do índice de preços ao consumidor (CPI) de janeiro nos EUA. O mercado projeta uma alta de 2,50% na comparação anual e um avanço de 0,30% na variação mensal.

As taxas dos Treasuries operam estáveis nesta manhã. A taxa de dois anos negocia a 3,48%, enquanto o título de 10 anos apresenta juros de 4,12%.

O dólar, medido pelo índice DXY, avança 0,12% ao patamar de 97,05 pontos. O ouro valoriza 1,00% e é negociado a US\$ 4.971,17 por onça-troy, enquanto o Bitcoin apresenta alta de 1,60%, cotado a US\$ 66.837,01.

Entre as commodities, o petróleo WTI opera em alta de 0,24%, negociado a US\$ 62,99 por barril. Em sentido oposto, o minério de ferro recua 0,24% e atinge o nível de US\$ 100,05 por tonelada.

Na Ásia, a sessão encerrou com sinal negativo. O índice japonês Nikkei recuou 1,21%, acompanhado pelo índice chinês Shanghai CSI 300, que fechou em queda de 1,25%.

Nesta manhã, os mercados europeus e os futuros americanos operam em queda, próximos da estabilidade. O Euro Stoxx cede 0,16%, enquanto os contratos futuros do S&P 500 registram desvalorização de 0,04%.

No fechamento de ontem, o Ibovespa encerrou em queda de 1,02%, aos 187.766,42 pontos. O dólar comercial fechou em alta de 0,54% a R\$ 5,2125.

EUA: As vendas de imóveis usados caíram 8,4% na margem em janeiro, para uma taxa anualizada ajustada sazonalmente de 3,91 milhões de unidades, abaixo das expectativas e no menor nível desde setembro de 2024. O dado de dezembro foi revisado para baixo em 80 mil unidades, para 4,27 milhões. A retração foi disseminada entre casas unifamiliares e apartamentos.

O preço mediano das residências usadas recuou 0,5% na comparação mensal com ajuste sazonal, mantendo alta de 0,9% em relação ao mesmo período do ano anterior. O relatório classificou a queda nas vendas como “decepcionante”, mas ponderou que temperaturas abaixo da média e chuvas acima do normal em janeiro dificultam a leitura da tendência subjacente.

Ao mesmo tempo, o relatório apontou melhora nas condições de compra das famílias, enquanto o equilíbrio entre oferta e demanda avançou marginalmente, com o estoque disponível subindo para 4,2 meses de vendas, acima da média de 3,9 meses observada em 2019.

Brasil: O setor de serviços recuou 0,4% na margem em dezembro frente a novembro. Apesar da queda, o volume ainda avançou 3,4% em relação ao mesmo mês do ano anterior. O resultado interrompeu uma sequência de nove altas mensais consecutivas — a mais longa da série da Pesquisa Mensal de Serviços.

No quarto trimestre de 2025, o setor cresceu 0,8% ante o trimestre anterior e 2,8% na comparação anual, marcando a terceira expansão trimestral seguida. No acumulado do ano, a alta foi de 2,8%, com destaque para serviços de tecnologia da informação e transporte aéreo, que lideraram a contribuição positiva para o resultado agregado.

Em dezembro, a retração foi puxada pelo segmento de transportes (-3,1%), refletindo quedas tanto no transporte de cargas quanto no de passageiros, que atingiram os menores níveis desde meados de 2025. Também recuaram Outros Serviços, pressionados por soluções de pagamentos eletrônicos, e os serviços técnico-profissionais, afetados por agenciamento de publicidade.

Com esse resultado, o tracking do PIB segue indicando contração de 0,1% na margem do PIB no 4º trimestre, com a economia crescendo 2,2% em 2025.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação²			
	13-fev-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,48	2	-5	3	-81
	Tesouro EUA 10 anos	4,12	2	-12	0	-41
	Juros Futuros - jan/27	13,32	-2	-16	-50	-173
	Juros Futuros - jan/31	13,13	-3	9	-35	-177
	NTN-B 2027	8,25	-3	-17	-24	74
	NTN-B 2050	7,19	-3	7	3	-31
Renda Variável	MSCI Mundo	1.045	-1,0%	0,1%	2,5%	19,8%
	Shanghai CSI 300	4.660	-1,3%	-1,0%	0,2%	20,0%
	Nikkei	56.942	-1,2%	6,8%	13,1%	46,8%
	EURO Stoxx	6.002	-0,2%	0,9%	3,5%	11,3%
	S&P 500	6.833	-1,6%	-1,5%	-0,9%	12,9%
	NASDAQ	22.597	-2,0%	-3,7%	-3,5%	15,0%
	MSCI Emergentes	1.570	0,4%	2,8%	12,0%	41,4%
	IBOV	187.766	-1,0%	3,5%	16,5%	51,0%
	IFIX	3.833	-0,1%	-0,7%	1,5%	27,5%
	S&P 500 Futuro	6.848	0,0%	-1,7%	-1,4%	8,4%

(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

Pais	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
07:00 EC	PIB SAZ T/T	4Q S	0,30%	0,30%	0,30%
07:00 EC	PIB SAZ A/A	4Q S	1,30%	1,30%	1,30%
09:00 BZ	Vendas no varejo M/M	Dec	0,10%	1,00%	1,00%
09:00 BZ	Vendas no varejo A/A	Dec	3,00%	1,30%	1,30%
09:00 BZ	Vendas no varejo ampliado M/M	Dec	-1,00%	0,70%	0,70%
09:00 BZ	Vendas no varejo ampliado A/A	Dec	2,90%	-0,30%	-0,30%
10:30 US	CPI MM	Jan	0,30%	0,30%	0,30%
10:30 US	Núcleo CPI MoM	Jan	0,30%	0,20%	0,20%
10:30 US	CPI A/A	Jan	2,50%	2,70%	2,70%
10:30 US	Núcleo CPI YoY	Jan	2,50%	2,60%	2,60%

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			
	13-fev-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	97,05	0,1%	0,1%	-1,2%	-10,1%
	Yuan/ US\$	6,91	0,1%	-0,7%	-1,3%	-5,5%
	Yen/ US\$	153,54	0,5%	-0,8%	-1,8%	0,7%
	Euro/US\$	1,19	-0,1%	0,1%	0,9%	14,4%
	R\$/ US\$	5,21	0,5%	-1,0%	-4,8%	-9,5%
	Peso Mex./ US\$	17,23	0,3%	-1,3%	-4,2%	-16,1%
	Peso Chil./ US\$	857,72	0,4%	-1,8%	-4,6%	-9,9%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	63,0	0,2%	-3,4%	8,7%	-14,1%
	Cobre	575,1	-0,6%	-2,9%	-0,5%	25,0%
	BITCOIN	66.837,0	1,6%	-20,6%	-24,2%	-30,6%
	Minério de ferro	100,1	-0,2%	-5,3%	-6,8%	-7,2%
	Ouro	4.971,2	1,0%	1,6%	14,6%	71,5%
	Volat. S&P (VIX)	20,7	-0,7%	18,6%	44,3%	29,1%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	68,6	11,8%	15,8%	7,2%	-20,8%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	38,5	-1,7%	3,9%	20,3%	51,9%
	Frete marítimo	2.095,0	7,0%	-2,5%	11,6%	170,0%

(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
09:00 BZ	Volume de serviços M/M	Dec	0,0%	-0,40%	-0,10%
09:00 BZ	Volume de serviços A/A	Dec	3,50%	3,40%	2,50%
10:30 US	Novos pedidos seguro-desemprego	7-fev	224k	227k	231k
12:00 US	Vendas de casas já existentes	Jan	4,24m	3,91m	4,35m
12:00 US	Vendas casas existentes M/M	Jan	-2,60%	-8,40%	5,10%