

Internacional

Bolsas globais

S&P subiu 0,9% e Nasdaq 0,6% ontem. No mercado futuro, as bolsas sobem e destaque para a Nasdaq (0,9%) após anúncio de investimento de U\$500 bilhões em datacenters para estimular a IA pelo governo Trump e com excelente resultado da Netflix (+14%).

Índice europeu sobe 0,7%. Bolsa da França sobe 0,8% e da Alemanha 1,2%.

Índice asiático subiu 0,7%. Nikkei subiu 1,6% com alta de 10% do SoftBank, que participará dos investimentos anunciados por Trump em IA. Shanghai caiu 0,9% após Trump anunciar tarifa de 10% a todos os produtos a partir de fevereiro para a China, que é uma abordagem mais gradual do que se temia. O motivo seria a exportação de fentanil para México e Canadá.

Treasuries e juros globais

Juros das Treasuries negociados a 4,57% e bem abaixo do seu pico com abordagem mais gradual de Trump sobre tarifas. Porém, as próximas 3 semanas serão importantes: FOMC, Payroll e CPI.

Dollar Index: tendência de alta de médio prazo e de longo prazo

Dollar Index negociado 107,8. Euro cotado a 1,045, libra a 1,237 e yen a 156. Atenção para a reunião do BC do Japão na sexta-feira, quando os juros devem subir de 0,25% para 0,50%.

Brasil

Brasília

Segundo o Estadão, Lula disse na reunião ministerial de segunda-feira que a sua candidatura em 2026 dependerá de sua saúde e da vontade de Deus ao relatar os eventos de saúde recente e, além disso, destacou a necessidade de encerrar a gestão com força. A questão é que a esquerda não tem um nome forte para lançar nas próximas eleições e, caso esta notícia se confirme, seria um excelente gatilho para os mercados.

Tarifas

Segundo o Estadão, a Moody's calcula que o governo americano pode impor tarifa de 5% a produtos do Brasil. Para a agência de rating, o México deve sofrer imposição de tarifas de 10% e os dois países podem retaliar de forma semelhante. Segundo Alfredo Coutinho, da Moody's Analytics, essas medidas podem desvalorizar as moedas e desacelerar o crescimento econômico.

A matéria também cita relatório do Bradesco, cujas estimativas variam de tarifas de 10% a 25% e a redução da balança comercial seria de U\$2 bilhões com tarifas de 10% e de U\$5,5 bilhões com tarifas de 25%.

No ano passado, os EUA tiveram superávit de U\$250 milhões com o Brasil e, assim, o motivo da imposição de tarifas seria a política mercantilista de Trump, a guerra das redes sociais (os donos do X e da Meta apoiam o atual governo) e a política externa brasileira, já que o Brasil é próximo da China e preside o BRICS, que tenta emplacar uma moeda para concorrer com o dólar.

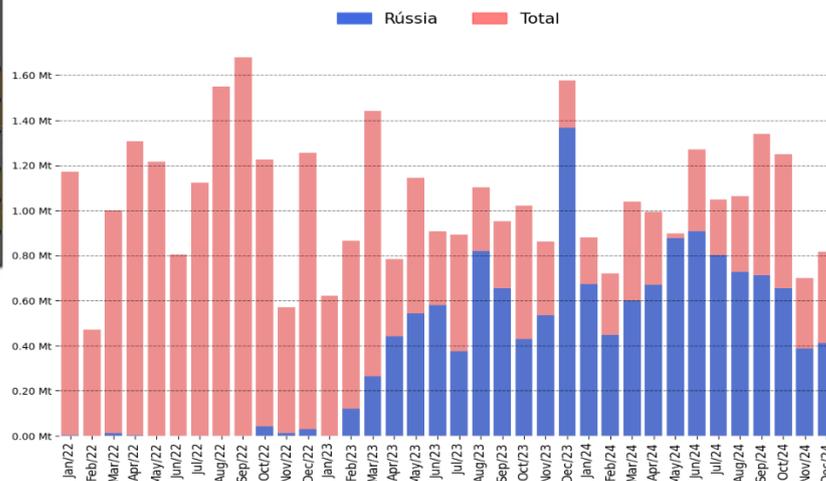
Juros e taxa Selic

Juros futuros, no geral, subiram ontem. DI Jan/2026 segue negociado abaixo de 15% e o DI Jan/2031 fechou cotado a 15,00% e a NTN-B 2035 subiu novamente, agora para 7,83%.

Defasagem nos Principais Polos (R\$/L)			
Gasolina		Diesel	
● -R\$ 0,37	-12%	● -R\$ 0,85	-24%
Defasagem nos Polos Petrobras (R\$/L)			
Gasolina		Diesel	
● -R\$ 0,41	-14%	● -R\$ 0,94	-27%

Importações de óleo DIESEL

em milhões de toneladas (Mt). Fonte: MDIC

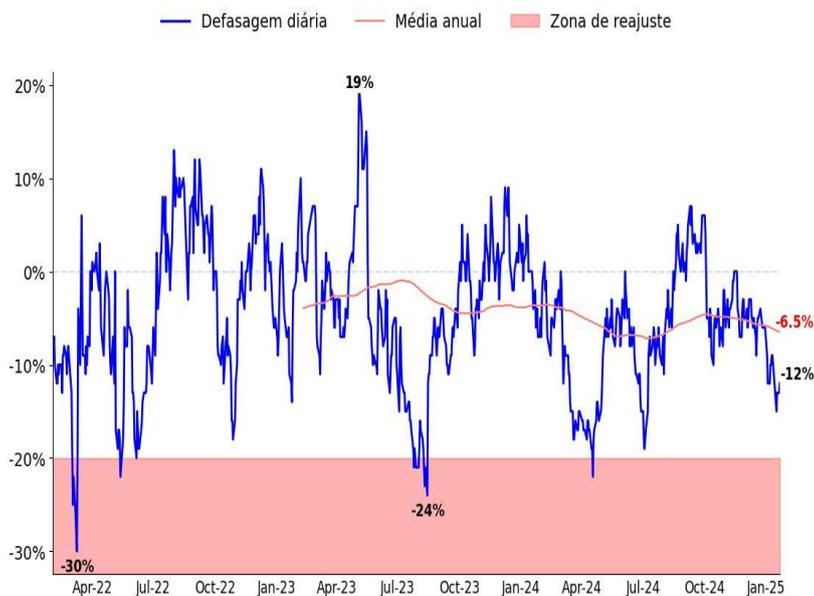


Relatórios do PPI

PPI - 21/01/2025

Defasagem média GASOLINA

% em relação ao PPI. Fonte: ABICOM



Nossos leitores devem se lembrar de comentários que a Petrobras tem feito reajustes após o preço ficar com defasagem de pelo menos 20%. Em mais de uma vez, até acertamos o dia da alta. O gráfico ao lado mostra que não estamos com este nível de defasagem.

No caso do diesel, a maioria do combustível é de origem russa, que o vende abaixo do preço de mercado e, por isso, a defasagem é menor, mais para 10% do que para 20%.

Por ora, acredito na manutenção dos preços, apesar do risco de reajuste no próximo mês. Pensando fora da caixa, eventual necessidade de aumentar a arrecadação pode mudar o patamar de gatilho para nível mais baixo.

Ibovespa e Small Caps

Ibovespa subiu 0,39% e ETF Small 0,13%. Vale caiu. Petro e índice financeiro subiram.

Ibovespa em baixa de médio e longo prazo. A bolsa está em alta de curto prazo e está acima da linha vermelha e as linhas azul e vermelha juntas, indicando movimento mais forte em breve.

ETF Small Caps fechou a R\$87,51 e em tendência de baixa de médio e longo prazo.

Dólar/Real: tendência de alta de médio prazo e de longo prazo

Dollar Index negociado a 107,8. Dólar/real fechou a R\$6,02.

Comentamos na semana passada que o DXY era negociado perto objetivo de alta de longo prazo e que várias moedas do G10 em seus respectivos estiramentos contra o dólar, ou seja, dólar tecnicamente sobrecomprado.

Assim, era natural observarmos este primeiro movimento, que levou as moedas do G10 para a linha vermelha de médio prazo.

Importante lembrar que por duas vezes (relatórios dos dias 20 de dezembro e 07 de janeiro) postamos o gráfico comparativo da variação do DXY no Trump 1 e Trump 2 e comentamos sobre a possibilidade da história rimar, ou seja, da possibilidade de queda do DXY. Por enquanto, é isto que estamos vendo e caso o dólar de fato caia, poderá ser uma boa notícia para o real. A verificar.

Agenda de eventos das próximas semanas:

⇒ Quinta-feira – todas as semanas – Jobless Claims (auxílio de pedido de desemprego)

Janeiro

24 – IPCA-15 jan (Brasil). **Flash PMI** (EUA e zona do euro). **Reunião BoJ** (Japão) = provável alta dos juros
29 – **Super Quarta**. Fed = manutenção da taxa de juros. Copom = alta contratada de pelo menos 1,0%
30 – **PIB 4º tri** – 1ª prévia (EUA). Reunião BCE (zona do euro)
31 – **Employment Cost Index 4º tri** e **PCE dez** (EUA)

Fevereiro

03 – PMI Manufacturing (EUA, zona do euro, China e Brasil)
04 – **Ata Copom** (Brasil). JOLTS dez (EUA)
05 – PMI Services (EUA, zona do euro, China e Brasil)
07 – **Payroll jan** (EUA)
11 – **IPCA jan** (Brasil)
12 – **CPI jan** (EUA)
25 – IPCA-15 fev (Brasil)

Março

07 – **PIB 4º tri** (Brasil). **Payroll fev** (EUA)
11 – JOLTS jan (EUA)
12 – **IPCA fev** (Brasil). **CPI fev** (EUA)
19 – **Super Quarta**. Fed = manutenção da taxa de juros. Copom = alta contratada de pelo 1,0%
21 – **Relatório de Receitas e Despesas Primárias do 1º bimestre** (Brasil)

Abril

15 – **Proposta da Lei de Diretrizes Orçamentárias – PLDO – 2026** (Brasil)

Agenda do dia:

Data	Hora	Pais	Evento / Indicador	Ref.	Divulgado	Consenso	Revisão	Anterior
22/jan	09:00	EUA	MBA 30-Year Mortgage Rate - %		7,02			7,09
22/jan	12:00	EUA	Leading Indicators	dez		-0,10		0,30

Agenda do dia anterior:

Data	Hora	Pais	Evento / Indicador	Ref.	Divulgado	Consenso	Revisão	Anterior
21/jan		Alemanha	Zew - Sentimento Econômico - expectativa 6 meses	jan	10,30	14,00		15,70



J. R. Faria Júnior, CNPI, CFP®
Consultor de Valores Mobiliários
Diretor
Tel: (11) 3812-2022
Cel/Whatsapp: (11) 98016-4871

Disclaimer: este material foi elaborado para uso exclusivo de clientes e é fornecido ao seu destinatário com a exclusiva finalidade de apresentar conteúdo meramente indicativo, não devendo, em nenhuma hipótese, ser interpretado como um texto, relatório de acompanhamento, estudo ou análise sobre câmbio ou valores mobiliários que possam auxiliar ou influenciar no processo de decisão. As informações utilizadas para a sua elaboração foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis e de boa fé, porém não há nenhuma garantia, expressa ou implícita, sobre mudanças, que não implica na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Desta forma, a Wagner Investimentos e o analista envolvido em sua elaboração não aceitam responsabilidade por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do conteúdo deste documento.