

## NESTA MANHÃ

- **As principais bolsas na Ásia fecharam no vermelho.** O Nikkei 225 do Japão encerrou a sessão em queda de 1,66%. A gigante de tecnologia e telecomunicações SoftBank Group Corp. caiu mais de 5%. O CSI 300 da China está perto de entrar em um mercado de baixa. O índice Hang Seng de Hong Kong caiu 1,67%, com os bancos HSBC e Standard Chartered caindo 2,4% e 2,9%, respectivamente.
- **As ações europeias se recuperam da pior queda desde junho de 2020,** após resultados robustos da fabricante de equipamentos de telecomunicações Ericsson e da relojoeira de luxo Swatch Group. **O Euro Stoxx 600 sobe mais de 1%.** No campo macroeconômico, uma boa notícia veio hoje da Alemanha. **O índice Ifo, do sentimento das empresas alemãs, subiu inesperadamente em janeiro**, a 95,7 pontos, depois de recuar por seis meses seguidos. O resultado superou a expectativa de analistas consultados pelo The Wall Street Journal, que previam o indicador a 94,7 pontos.
- **Os futuros dos índices das bolsas de Nova York apontam para uma abertura com perdas.** O VIX sobe pela sexta sessão. A volatilidade está atingindo os mercados antes da importante decisão do Federal Reserve na quarta-feira (26), com a tensão EUA-Rússia sobre a Ucrânia também afetando o sentimento.
- **Os preços dos contratos do petróleo Brent sobem 1,08% e são negociados a US\$ 87,20 o barril.**
- O ouro *spot* recua 0,32% e é cotado a US\$ 1.837,100 a onça.
- **Os treasuries de 10 anos estão sendo negociados a 1,79%.**
- O Bitcoin voltou ao patamar dos US\$ 36 mil.

## AGENDA DO DIA

- 08:00 - Brasil: Confiança do Consumidor FGV (Jan)
- 12:00 - EUA: Confiança do Consumidor CB (Jan)
- 14:00 - Brasil: Receita Tributária Federal
- **Feriado - Brasil: aniversário da cidade de São Paulo (haverá pregão regular na B3)**

## RESUMO DO FECHAMENTO ANTERIOR

	Cotação	Dia	Semana	Mês	Ano
<b>Ibovespa (pts)</b>	107.937,11	-0,92%	-0,92%	2,97%	2,97%
<b>DI Jan 2025 (bps)</b>	11,10%	-9	-9	50	50
<b>Dólar PTAX (R\$)</b>	R\$ 5,4910	0,94%	0,94%	-1,60%	-1,60%
<b>NASDAQ (pts)</b>	13.855,13	0,63%	0,63%	-11,44%	-11,44%

**BRASIL:** o Ibovespa retornou ao patamar dos 107 mil pontos, não resistindo a mais um dia de aversão generalizada a ativos de risco nos principais mercados acionários globais. Os investidores começaram a semana de olho na decisão de política monetária do Fed, na quarta-feira (26), e temerosos

com a tensão geopolítica na fronteira entre Rússia e Ucrânia, que envolve ainda Estados Unidos e Europa. No pregão de ontem, não houve direção clara entre as *blue chips* da B3. **Na ponta negativa, os papéis de crescimento voltaram a ser duramente penalizados.** As ações da Magazine Luiza ON caíram 7,39%, as units do Banco Inter perderam 7,28% e os papéis da Locaweb ON recuaram 5,11%. O Banco Pan PN caiu 5,88%, Méliuz ON recuou 3,55% e as ações da B3 ON fecharam em baixa de 4,25%. **Os juros futuros fecharam a segunda-feira (24) em queda firme, acompanhando o recuo dos rendimentos dos títulos do Tesouro americano e outros mercados de renda fixa. No Relatório Focus, os destaques foram a inflação de 2022 e o crescimento para o ano que vem.** A mediana das projeções dos economistas do mercado para o IPCA deste ano subiu de 5,09% para 5,15% e o ponto-médio das expectativas para a expansão do PIB foi reduzido de 1,75% para 1,69%.

**EXTERIOR: em meio à cautela sobre a decisão do Fed de amanhã (26) e com a tensão em relação à Ucrânia no radar, os mercados globalmente tiveram um dia volátil.** Em Nova York, o S&P 500 fechou o pregão em alta de 0,28% mas, nas mínimas do dia, chegou a recuar 3,98%. Enquanto **o Nasdaq, após registrar tombo de 4,89%, reverteu as perdas no fim da sessão e avançou 0,63%.** **O movimento de ontem foi o maior do tipo desde 8 de janeiro de 2001, no meio do estouro da bolha das pontocom.** Acompanhando uma piora do humor, índices acionários europeus fecharam em forte queda. Após ajustes, **o índice Stoxx Europe 600 recuou 3,81%.** O principal destaque do dia se deu com o **leilão de US\$ 54 bilhões em T-notes de dois anos**, cuja demanda cobriu a oferta em 2,81 vezes - o maior nível desde abril de 2020. Antes do resultado do leilão ser divulgado, o retorno da T-note de dois anos operava em torno de 0,98%, mas, depois, foi às mínimas do dia e chegou a cair para 0,934%.

**ORÇAMENTO 2022:** o presidente Jair Bolsonaro sancionou na sexta-feira (21) o Orçamento para 2022 e o seu texto foi publicado no **DOU** desta segunda (24). **Os vetos foram de R\$ 3,184 bilhões, sendo que a recomendação da equipe econômica é que precisaria de ao menos R\$ 9 bi a menos nas despesas para equalizar com as receitas esperadas.** Pontos relevantes são que o espaço de R\$ 1,7 bi para reajustes para funcionários públicos foi mantido (sem especificação de categorias contempladas), assim como os recursos para o Fundo Eleitoral de R\$ 4,9 bi. As estimativas de receita foram elevadas de modo que o déficit primário se reduziu de R\$ 170 bi para R\$ 79 bi.

**PEC DOS COMBUSTÍVEIS:** governo ainda discute internamente se incluirá o ICMS na PEC dos combustíveis, mas a tendência, no momento, é incluir o imposto estadual no texto. A ideia é permitir por meio da PEC que os governadores diminuam o ICMS de forma temporária sem apresentar fonte de compensação, o que é previsto pela Lei de Responsabilidade Fiscal (LRF). Essa medida desagradou os governadores porque eles serão pressionados a reduzir o tributo imediatamente, perdendo uma importante fonte de receita para os Estados. O presidente Bolsonaro já disse que, uma vez aprovada a proposta, ele zerará no dia seguinte os tributos federais incidentes nesses produtos – PIS/Cofins e Cide. **Os governadores vêm apoiando a ideia da criação de um Fundo de Equalização dos Combustíveis, que já tramita no Congresso, e que seria alimentado por meio de taxação de exportações, e tributação de lucros e dividendos da Petrobras e royalties.** ([Valor](#))

**SITUAÇÃO NA UCRÂNIA:** cerca de **8.500 soldados dos Estados Unidos foram colocados em alerta intensificado para um possível deslocamento para a Europa Oriental.** O Ministério da Defesa da Ucrânia alega que há **127.000 militares russos na zona de fronteira** e autoridades norte-americanas afirmam que pode haver invasão da Rússia em território ucraniano a qualquer momento. A aliança militar

---

Organização do Tratado do Atlântico Norte (Otan) afirmou também ontem (24) que estava colocando forças em prontidão e reforçando o leste europeu com mais navios e jatos de guerra, em resposta ao acúmulo de tropas russas nas fronteiras com a Ucrânia. **O Reino Unido seguiu os EUA e anunciou que estava retirando alguns funcionários e dependentes de sua embaixada em Kiev.** ([CNN](#) / [WSJ](#))

**COVID-19:** O Brasil registrou nesta segunda-feira (24) 90.509 novos casos conhecidos de Covid-19 em 24 horas, com isso, a média móvel de casos nos últimos 7 dias foi a 150.236 - a maior marca registrada até aqui e o sétimo recorde seguido. Em comparação à média de 14 dias atrás, houve alta de 241%. O país também registrou **267 mortes pela Covid-19 nas últimas 24 horas e a média móvel nos últimos 7 dias foi para 307** -- a maior registrada desde 31 de outubro. Em comparação à média de 14 dias atrás, o aumento foi de 152%, indicando tendência de alta nos óbitos decorrentes da doença. Na vacinação, 75,96% da população já tomou a 1ª dose e 69,09% estão com o esquema vacinal completo.. ([G1](#) / [Ministério da Saúde](#) / [Johns Hopkins](#) / [FT](#))

---

As informações contidas neste material têm caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. Este material é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da Órama Investimentos, incluindo agentes autônomos e clientes, podendo também ser divulgado no site e/ou em outros meios de comunicação da Órama. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da Órama.