

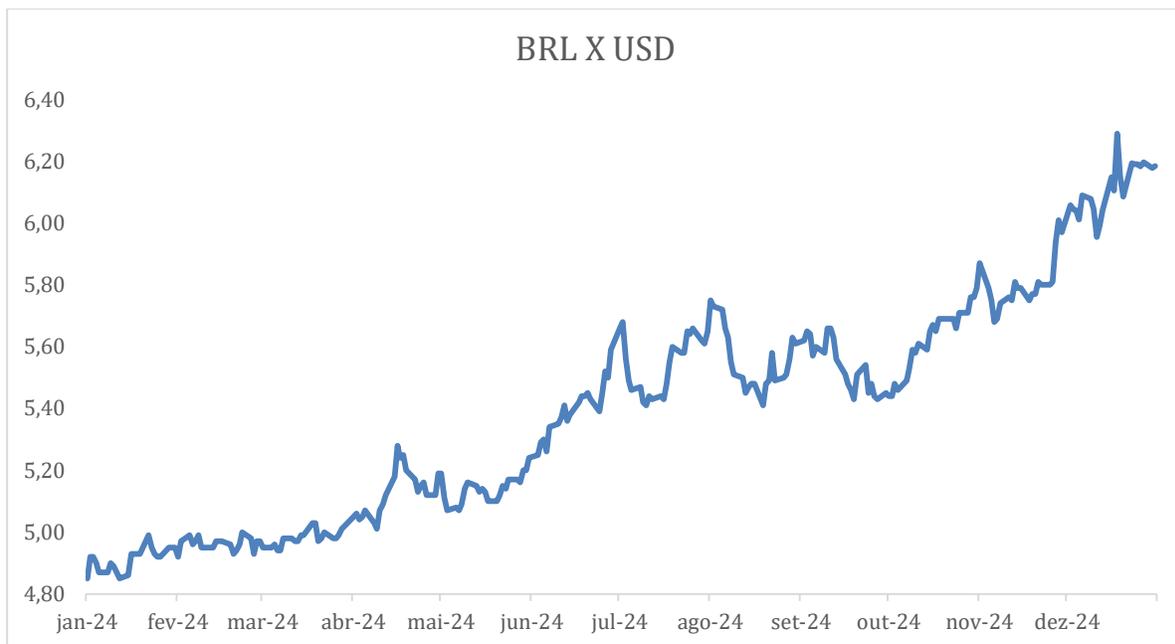


CARTA MENSAL

DEZEMBRO 2024

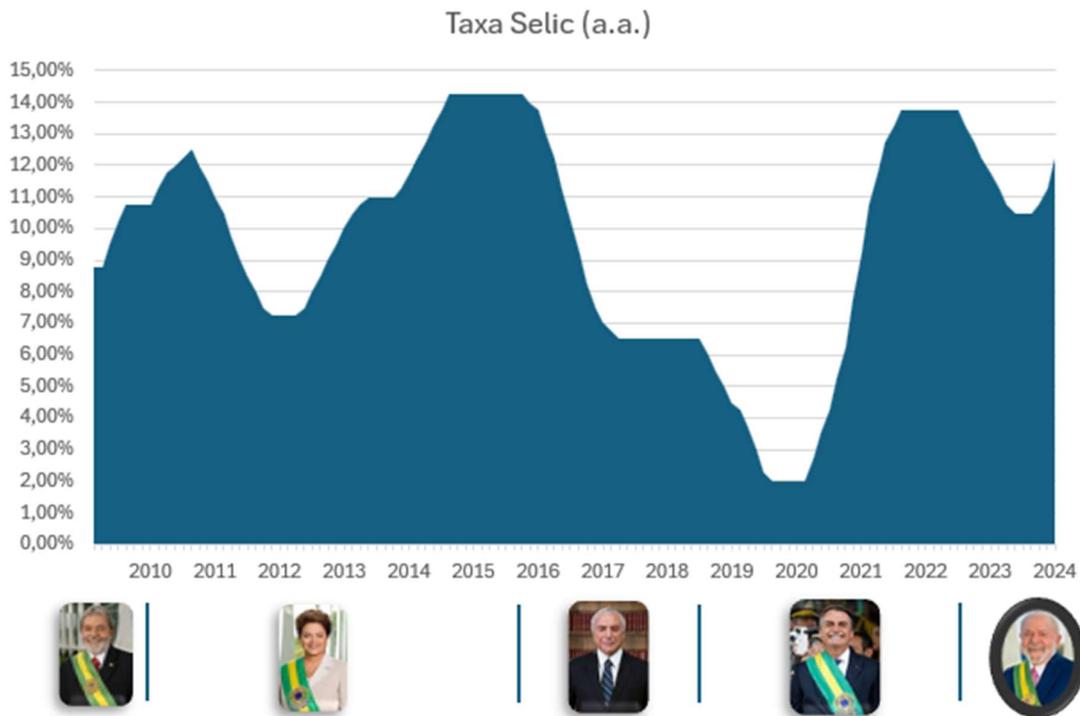
Cenário Macro

Dezembro foi marcado pela continuação da tensão na curva de juros e no dólar. O Federal Open Market Committee (FOMC) reduziu a taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual, para o intervalo de 4,25% a 4,5%. A decisão, amplamente esperada pelo mercado, reflete as preocupações do banco central com o sólido ritmo da atividade econômica. A curva de juros nos EUA seguiu em abertura, em reação à manutenção do ritmo de crescimento e à postura mais firme do FED. Um aspecto que chamou a atenção dos investidores foi a falta de unanimidade na decisão, com um voto dissidente favorável à manutenção das taxas. Outro ponto de destaque foi a revisão da expectativa de cortes de juros para 2025, reduzida de três para dois, sinalizando uma postura mais cautelosa por parte do FED. Esses fatores pressionaram os ativos de risco, provocando quedas nas bolsas, fortalecimento do dólar frente às principais moedas e elevação nas taxas de juros dos títulos do Tesouro americano.

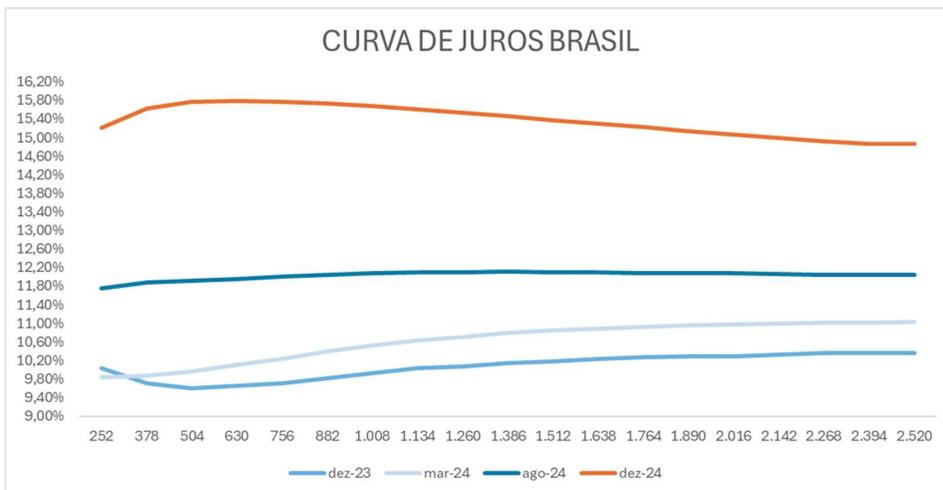


Fonte: Investing

Já no cenário interno, na última reunião do ano, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu, por unanimidade, elevar a taxa Selic em 1 ponto percentual, para 12,25% ao ano. O comitê sinalizou que, caso o cenário esperado se confirme, ajustes de mesma magnitude poderão ocorrer nas próximas reuniões, reforçando o compromisso de convergência da inflação para a meta.



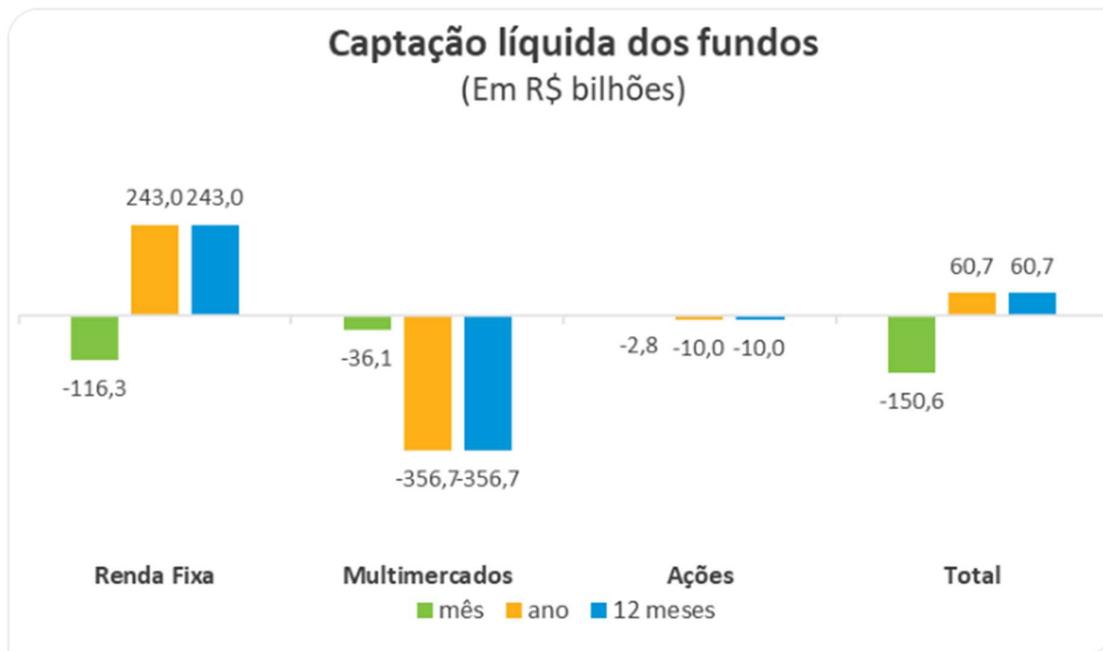
Ainda no cenário interno, e devido aos temores de insustentabilidade fiscal doméstica, a curva de juros está precificando uma taxa terminal da Selic acima de 16% a.a.



Fonte: Anbima



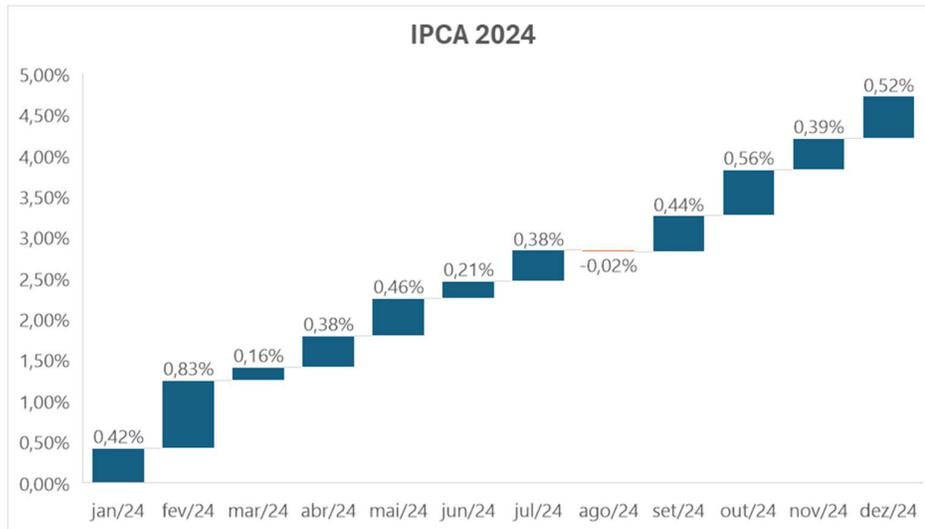
Terminamos o ano de 2024, com toda essa incerteza fiscal que assola tanto o mercado financeiro, refletida nos seus principais indicadores, e os fundos de investimento não poderiam ficar de fora. Segundo dados da Anbima, em dezembro, os fundos de investimentos registraram captação líquida negativa de R\$ 150,6 bilhões, terminado o ano com um volume acumulado de R\$ 60,7 bilhões. O que surpreendeu foi o resgate de R\$ 116,3 bilhões na classe renda fixa em dezembro, a maior desde dezembro/2022. Mesmo com esse resultado, a renda fixa registrou captação líquida acumulada de R\$ 243,0 bilhões, a melhor performance da indústria. Por outro lado, a classe multimercados, que recuou R\$ 36,1 bilhões em dezembro, acumulou perda de R\$ 356,7 bilhões em 2024, o terceiro ano seguido de captação líquida negativa.



Fonte: Anbima

Em relação à inflação doméstica, medida pelo IPCA, o índice encerrou o mês de dezembro com alta de 0,52%, acumulando 4,83% no ano e em 12 meses. Esse resultado está fora do teto da meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional, de 4,50%, com uma meta central de 3,00% para a inflação.





O Índice Ibovespa fechou novembro em queda de 4,28%, aos 120.283 pontos, acumulando uma desvalorização de 10,36% no ano. O dólar, por sua vez, encerrou o mês cotado a R\$6,18, registrando uma alta de 3,53%. No ano a moeda americana se valorizou 27,44% frente ao real.



Boletim Focus

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

27 de dezembro de 2024

	2024				2025				2026		2027	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	4,71	4,91	4,90	▼ (1)	4,40	4,84	4,96	▲ (11)	4,01	▲ (1)	3,83	▲ (4)
PIB (var. %) 	3,22	3,49	3,49	= (1)	1,95	2,02	2,01	▼ (1)	1,80	▼ (2)	2,00	= (75)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,70	6,00	6,05	▲ (4)	5,60	5,90	5,96	▲ (9)	5,90	▲ (7)	5,80	= (1)
SELIC (% a.a.) 	11,75				12,63	14,75	14,75	= (1)	12,00	▲ (5)	10,00	= (3)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior



Agenda Econômica

JANEIRO 2025

Data	Evento Econômico
6 de Janeiro de 2025	
15:00	Balança Comercial (Dez)
8 de Janeiro de 2025	
09:00	Produção Industrial (Anual) (Nov)
9 de Janeiro de 2025	
09:00	Vendas no Varejo (Anual) (Nov)
10 de Janeiro de 2025	
09:00	IPCA (Anual) (Dez)
15 de Janeiro de 2025	
09:00	Crescimento do Setor de Serviços (Anual) (Nov)
16 de Janeiro de 2025	
09:00	IBC-BR (Nov)
30 de Janeiro de 2025	
08:00	IGP-M (Mensal) (Jan)
14:30	Caged (Dez)



