Conexão Mercado Abertura

04/11/2026



Assessoramento Econômico

Pré-abertura

Futuros

S&P 500 (fut)	7.677,25	1,06%
Nasdaq (fut)	28.616,50	1,10%
Dow Jones(fut)	52.586,00	1,33%

Bolsas

DAX (Alemanha)	26.151,01	1,11%
PCAC (França)	8.121,28	1,26%
FTSE (UK)	10.727,78	0,84%
NIKKEI (Japão)	62.188,63	-1,42%
SSECO (Shanghai)	3.686,17	2,16%

Títulos

T-Notes 2Y	4,6205	-0,22%
T-Notes 10Y	4,925	-0,91%

Risco

VIX (S&P500)	18,12	-13,01%

Moedas

DXY	101,303	-0,55%
EURUSD	1,125	0,54%
GBPUSD	1,348	0,53%
USDJPY	158,441	-0,13%
USDZAR	16,457	-0,87%
USDCNY	6,673	-0,03%
USDRUB	81,970	0,73%
USDTRY	50,023	0,03%
USDINR	94,616	-0,15%

Commodities

WTI	94,93	-1,89%
Brent	102,07	-1,48%
Ouro	4.043,04	2,87%
Soja (fut)	1.203,00	-0,91%
Milho (fut)	454,50	-0,38%

Criptomoedas

Bitcoin	78.775,00	0,89%

Fechamento (sessão anterior)

Bolsas

Ibovespa	165.528,92	-2,16%
S&P 500	7.568,92	0,36%
Nasdaq	28.416,00	0,83%
Dow Jones	51.786,72	-0,38%

Risco

Brasil CDS 5Y	145,32	02/11

Títulos Públicos

IMA-B5	11.912,70
IMA-B5+	12.870,70
NTN-B 27	4,70
NTN-B 30	7,98
NTN-B 55	7,61
NTN-F 27	13,58
NTN-F 31	15,40

Juros

CDI	13,65	
DI Jan 27	13,62	-0,15%
DI Jan 28	14,57	1,68%
DI Jan 29	15,07	2,20%
DI Jan 31	15,37	2,13%
DI Jan 32	15,42	2,02%
DI Jan 33	15,44	1,98%

Moedas

DXY	101,87	-0,55%
USDBRL	5,49	-0,01%
USDMXN	18,83	-0,16%
USDZAR	16,60	-0,12%
USDARS	1.550,73	0,83%
USDRUB	81,38	0,21%
USDTRY	50,01	0,25%
USDINR	94,76	-0,50%

Fonte: Broadcast. Elaboração: BB Assessoramento Econômico

Assessoramento Econômico

Indicadores e Eventos do Dia

Estados Unidos

Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior	Revisado
10:15	ADP - Variação de empregos	Out	67k	-	90k	-
10:30	Balança comercial	Set	-$107.9b	-	-$105.6b	-
11:45	PMI Serviços S&P Global	Out F	57.90	-	57.90	-
11:45	PMI Composto S&P Global	Out F	57,30	-	57.60	-
12:00	ISM Serviços	Out	54.8	-	54.9	-

Europa

Região	Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior	Revisado
AL	05:55	PMI Serviços S&P Global	Out F	51.70	52,50	51.70	-
AL	05:55	PMI Composto S&P Global	Out F	52.80	53,40	52.80	-
ZE	06:00	PMI Serviços S&P Global	Out F	51.70	51,40	51.70	-
ZE	06:00	PMI Composto S&P Global	Out F	51.90	51,70	51.90	-
UK	06:30	PMI Serviços S&P Global	Out F	53.10	52,80	53.10	-
UK	06:30	PMI Composto S&P Global	Out F	53.10	52,90	53.10	-
ZE	07:00	CPI (A/A)	Out P	4,00%	4,00%	3,80%	-
ZE	07:00	CPI (M/M)	Out P	0,40%	0,40%	0,60%	-
ZE	07:00	Núcleo do CPI (A/A)	Out P	2,50%	2,50%	2,50%	-

Brasil

Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior	Revisado
05:00	IPC - FIPE (mensal)	Out	0,45%	0,44%	0,51%	-
14:30	Criação de empregos formais (Caged)	Set	183.500	-	165.827	-
18:30	Taxa Selic	04-nov	13,75%	-	13,75%	-

Ásia

Região	Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior	Revisado
CH	03/11 - 22:45	PMI Composto RatingDog	Out	-	52,0	52.4	-
CH	03/11 - 22:45	PMI Serviços RatingDog	Out	51.7	50,8	51.6	-
JP	04/11 - 21:30	PMI Composto S&P	Out F	-	-	52.3	-
JP	04/11 - 21:30	PMI Serviços S&P	Out F	-	-	52.0	-

Assessoramento Econômico

EXTERNO: Vitória democrata no Congresso dos EUA derruba dólar e *yields*

- Os democratas conquistaram a Câmara e o Senado nas eleições de meio de mandato. Foi a derrota legislativa mais ampla de Donald Trump e deve restringir a agenda do presidente nos dois anos restantes de mandato. O mercado passou a apostar que o novo equilíbrio de forças vai limitar cortes de impostos e expansão de gastos. Isso alivia as preocupações com o endividamento federal e explica a queda do dólar e dos *treasuries* na madrugada.

- O petróleo segue volátil e virou para queda. De um lado, os investidores avaliam como o novo Congresso pode alterar a postura de Washington em relação ao Irã e ao financiamento de operações militares. De outro, há sinais diplomáticos de um possível encerramento do conflito. Ainda assim, o Irã intensificou táticas de guerrilha para pressionar o fluxo pelo Estreito de Ormuz, o que mantém o prêmio de risco geopolítico.

- Na Zona do Euro, o CPI preliminar de outubro acelerou para 4,0% a/a, em linha com o esperado e cada vez mais distante da meta do BCE. O núcleo ficou estável em 2,5%, também em linha com o consenso. Esse quadro reforça uma postura cautelosa da autoridade monetária. Os PMIs finais de serviços e composto do bloco foram revisados para baixo e marcaram o menor nível em quatro meses. Na Alemanha, o PMI de serviços superou a prévia. No Reino Unido, os números ficaram abaixo das leituras iniciais.

- Os mercados europeus sobem, puxados por bancos, energia limpa e balanços corporativos. Na frente corporativa, a Meta estreia no mercado de dívida em euros logo após captar nos EUA. Já a Nvidia enfrenta restrições para atender à demanda chinesa por chips avançados.

- Na Ásia, as bolsas fecharam mistas, com queda no Japão e alta firme na China continental e em Hong Kong. O PMI de serviços RatingDog da China caiu e frustrou a expectativa de leve alta, o que reforça os sinais de perda de fôlego no início do quarto trimestre. Como contraponto, na noite anterior, o PBoC cortou em 25 pontos-base, para 1%, a taxa da linha de reempréstimo destinada a recompras de ações e ampliou o apoio a 26 bancos. A medida sustentou a renda variável local.

Expectativas para o dia:

- Os rendimentos dos *treasuries* recuam em toda a curva, após os resultados das *midterms*. O vencimento de 2 anos atingiu a mínima em dois meses e o de 10 anos cede cerca de 5 pontos-base. A curva vinha de inclinação na véspera, à espera do anúncio do refinanciamento trimestral do Tesouro. O índice dólar perde força contra as moedas fortes, com destaque para a coroa norueguesa, o iene e o euro. Entre os emergentes, o peso mexicano e o rand sul-africano lideram os ganhos. O ouro sobe na esteira da queda do dólar e dos juros.

- Nos indicadores, o ADP de outubro (10h15) abre a sequência de dados de emprego nos EUA. O consenso aponta para uma desaceleração frente ao número de setembro. O ISM de serviços (12h) e os PMIs finais da S&P Global (11h45) vão mostrar se a atividade americana segue resiliente. O componente de preços do ISM merece atenção pelo efeito do choque de energia sobre a inflação. A balança comercial de setembro (10h30) completa a agenda da manhã.

- Não há falas de dirigentes do Fed na agenda de hoje. Segue no radar a repercussão das falas de Trump sobre possível cooperação com o Congresso de maioria opositora e seus efeitos sobre a agenda tarifária e fiscal.

- Na Europa, o discurso do economista-chefe do BCE, Philip Lane (10h20), será lido à luz da inflação de 4% no bloco. À noite, saem a ata da penúltima decisão do BoJ (20h50) e os PMIs finais do Japão (21h30). Os balanços de McDonald's, antes da abertura, e Qualcomm, após o fechamento, completam o dia.

- Assim, esperamos a continuidade do movimento da abertura, com o dólar mais enfraquecido globalmente, queda para as taxas dos *treasuries* e alta das bolsas.

Dólar contra Principais: Queda **Dólar contra Emergentes:** Queda **Bolsas:** Alta

Taxa dos *treasuries*: Queda ***Commodities*:** Alta (exceto petróleo)

Assessoramento Econômico

INTERNO: Ambiente global, decisão do Copom e Caged seguem no foco dos investidores

- No Brasil, a Pesquisa Focus desta semana mostrou alta da inflação esperada para 2026, com a projeção do IPCA passando de 5,19% para 5,22%, enquanto para 2027 houve nova elevação, de 4,34% para 4,76%. Para 2028 e 2029, as projeções subiram de 3,75% para 4,00% e de 3,50% para 3,98%, respectivamente. Para a Selic, a mediana avançou de 13,25% para 13,50% em 2026, de 11,75% para 12,50% em 2027, de 10,00% para 11,00% em 2028 e de 10,00% para 10,25% em 2029.

- Na atividade, as estimativas para o PIB recuaram de 1,80% para 1,76% em 2026, de 1,31% para 1,20% em 2027 e de 1,81% para 1,80% em 2028, e permaneceram em 2,00% em 2029. No câmbio, as projeções subiram de R$ 5,05 para R$ 5,34 em 2026, de R$ 5,15 para R$ 5,40 em 2027, de R$ 5,20 para R$ 5,40 em 2028 e de R$ 5,28 para R$ 5,45 em 2029.

- O Índice de Confiança Empresarial (ICE) da FGV IBRE recuou 0,3 ponto em outubro, para 89,8 pontos, na quarta queda consecutiva. O resultado reforça os sinais de perda de fôlego da atividade no início do quarto trimestre, apesar da melhora das expectativas para os próximos meses.

- O Banco Central divulga o fluxo cambial semanal às 14h30.

Expectativas para o dia:

- No cenário interno, o destaque será a decisão do Copom hoje à noite, com a Selic atualmente em 13,75% ao ano. As atenções estarão voltadas ao comunicado, especialmente ao balanço de riscos e à avaliação das expectativas de inflação, que devem ajudar a calibrar as expectativas para a trajetória dos juros.

- Na agenda de indicadores, destaque para os dados do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Novo Caged). A mediana da Bloomberg aponta para a criação de 183.500 empregos formais em setembro, após a abertura de 165.827 vagas em agosto.

- O IPC-Fipe subiu 0,44% em outubro, desacelerando ante a alta de 0,51% em setembro e também frente ao avanço de 0,52% registrado na terceira quadrissemana de outubro.

- Nesse contexto, esperamos valorização do real frente ao dólar, em linha com o movimento global. Na curva de juros, os vencimentos curtos podem permanecer mais contidos, enquanto os trechos médio e longo tendem a apresentar fechamento, favorecidos pela queda do dólar, do petróleo e das taxas dos *treasuries*.

Dólar: Queda **Juros**: Queda **Ibovespa**: Alta

Assessoramento Econômico - *Disclaimer*

Informações relevantes

Esta publicação contém análises/avaliações que refletem as visões de profissionais da área de Tesouraria Global/Assessoramento Econômico e da Diretoria de Agronegócios do Banco do Brasil S. A. ("BB").

As análises/avaliações aqui publicadas:

i. eventualmente, podem não expressar o posicionamento do Conglomerado BB sobre os temas aqui tratados;

ii. é possível que divirjam substancialmente das visões de outras áreas correlatas do BB, mesmo que façam referências a recomendações publicadas por essas respectivas Áreas;

iii. podem ou não ser seguidas pela gestão da Carteira Proprietária do BB.

As informações, opiniões, análises e avaliações contidas nesta publicação:

i. contêm dados e projeções informativos que são dependentes das hipóteses adotadas. Nessa medida, não devem ser tomados como base, balizamento, guia ou norma para quaisquer documentos, avaliações, julgamentos ou tomadas de decisões, sejam de natureza formal ou informal;

ii. foram fornecidas apenas como comentários gerais de mercado e não constituem quaisquer formas de aconselhamento pessoal, jurídico, tributário ou outro serviço financeiro regulamentado;

iii. não contêm toda a informação desejável, ou seja, fornecem apenas visões limitadas da economia e do setor agropecuário, de forma geral "Macro", não avaliando valores mobiliários específicos e emissores determinados;

iv. não são uma pesquisa ou recomendação de investimento para fins regulatórios e não constituem uma análise substantiva;

v. não são uma recomendação personalizada ou uma consultoria de investimento.

Desse modo, todas as consequências ou responsabilidades pelo uso de quaisquer dados ou análises são assumidas exclusivamente por quem as utiliza, eximindo o BB de todas as ações decorrentes do uso deste material.

Ressalte-se que o BB não se responsabiliza por atualizar qualquer estimativa contida nesta publicação.

O BB recomenda aos leitores da publicação que:

i. antes de entrar em qualquer transação, certifiquem-se de que entendem os potenciais riscos e retornos e verifiquem a compatibilidade com seus objetivos e experiência, recursos operacionais e financeiros e outras circunstâncias relevantes;

ii. procurem consultores para verificar limitações tributárias, legais e contábeis, sempre que necessário.

Por fim, o BB esclarece que o acesso a esta publicação implica a total aceitação deste termo de responsabilidade e uso, não sendo permitidas a reprodução, a retransmissão e a distribuição do todo ou de qualquer parte deste material sem a sua prévia e expressa autorização.

Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias:

SAC 0800 729 0722

Atendimento a Deficientes Auditivos ou de Fala 0800 729 0088

Ouvidoria 0800 729 5678

Acompanhe nossas análises e estudos no portal BB

bb.com.br > Investimentos >
Análises de estratégia e macroeconomia

#Publica

