morning call 03-11-2026

A terça-feira começa com as atenções dos investidores voltadas para o primeiro relatório Focus após a eleição, que sinalizou mudanças relevantes nas projeções para inflação, juros e atividade, enquanto o mercado acompanha a temporada de balanços corporativos, com destaque para o resultado do Itaú. No campo da política monetária, a reunião do Copom desta semana ganhou relevância após o debate provocado pelas propostas de André Lara Resende para redução dos juros, em meio às discussões sobre o cenário fiscal e seus impactos sobre a condução da economia. No exterior, as eleições legislativas nos EUA testam o apoio político ao presidente Donald Trump, ao mesmo tempo em que investidores seguem monitorando os elevados investimentos em inteligência artificial pelas grandes empresas de tecnologia.

Brasil

- Segundo o Boletim Focus/BCB, **a mediana das expectativas para o IPCA de 2026 subiu de 5,19% para 5,22%,** enquanto a mediana para 2027 subiu de 4,34% para 4,76%. A mediana das expectativas para o IPCA de 2028 subiu de 3,75% para 4,00%.
- Segundo o Boletim Focus/BCB, a **mediana das expectativas para a Selic de 2026 subiu de 13,25% para 13,50,** enquanto a mediana para 2027 subiu de 11,75% para 12,50%. A mediana das expectativas para a Selic de 2028 subiu de 10,00% para 11,00%.
- A S&P Global divulga o **Índice dos Gerentes de Compras (PMI) industrial (out.),** às 10:00.

Mundo

- Sem indicadores relevantes.

- Nesta manhã, **as bolsas asiáticas fecharam em baixa**, após uma rodada de realizações em ações de tecnologia em Wall street. As bolsas europeias operam em baixa. Os futuros de Nova York operam em baixa. O petróleo opera em alta.

Para ficar de olho...

- Nos EUA, o Deptº do Trabalho divulga o **Relatório de abertura de vagas (JOLTS) (set.),** às 11:00
- Na China, a NBS divulga o **PMI composto (out.),** às 22:45.

O mercado no dia anterior

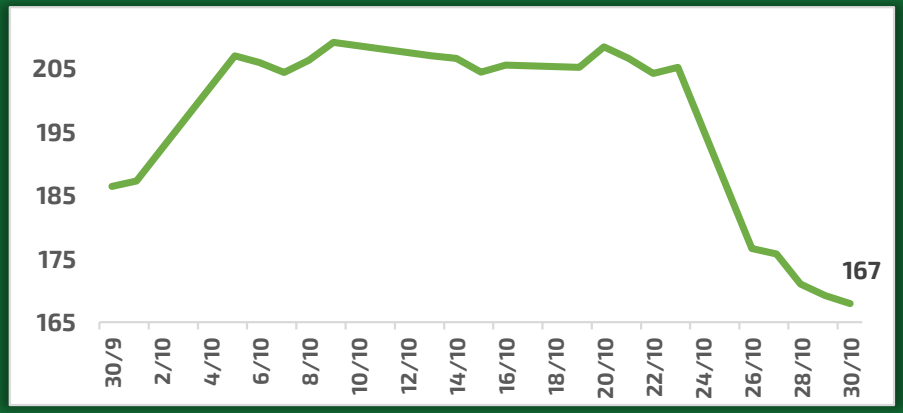
Mundo

Na sexta-feira, os mercados internacionais foram influenciados pelas tensões geopolíticas envolvendo as negociações entre EUA e Irã e pela forte realização de lucros no setor de tecnologia, que pressionou as bolsas globais. Nesse cenário, o petróleo encerrou em alta, com o Brent avançando 2,37%, a US$ 113,43 por barril, e o WTI subindo 2,08%, para US$ 104,12, sustentados pelas incertezas sobre um eventual acordo entre EUA e Irã e pelos riscos à infraestrutura energética da Arábia Saudita. Em Nova York, as bolsas fecharam em queda, lideradas pelas ações de tecnologia após resultados decepcionantes da Intel, com o Dow Jones recuando 1,09%, o S&P 500 caindo 1,82% e o Nasdaq registrando perda de 2,86%. Na Europa, os principais índices tiveram desempenho misto, com o FTSE 100 de Londres avançando 0,07%, enquanto o DAX de Frankfurt caiu 0,85% e o CAC 40 de Paris recuou 0,01%. Na Ásia, as bolsas acompanharam o movimento negativo de Wall Street, com o Kospi, da Coreia do Sul, recuando 3,48%, e o Nikkei, do Japão, cedendo 2,12%, em um ambiente de menor apetite global por risco.

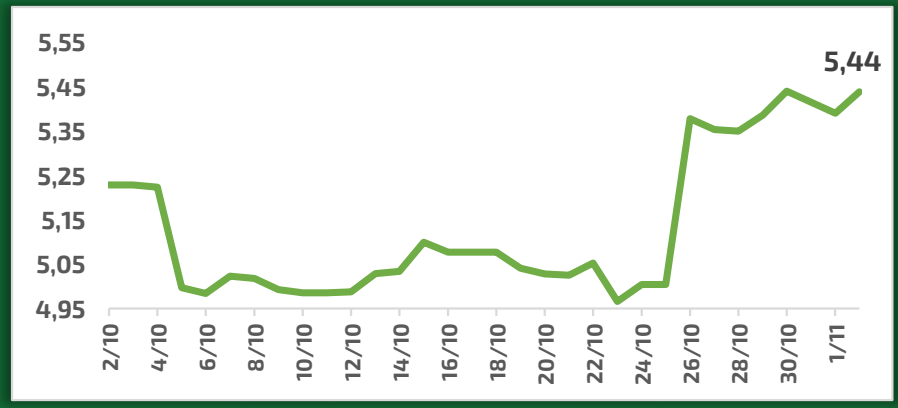
Brasil

Na sexta-feira os ativos brasileiros seguiram pressionados pela reprecificação pós-eleição, pela piora da percepção fiscal e pelo aumento das incertezas sobre a política econômica do próximo governo, em um ambiente externo ainda marcado por maior aversão ao risco. Nesse contexto, o Ibovespa caiu 0,75%, encerrando aos 167.921,80 pontos, o movimento refletiu a desmontagem de posições montadas antes do segundo turno e a redução do apetite por risco, levando o índice a acumular perdas de 18,12% na semana. No câmbio, o dólar avançou 1,05%, fechando a R$ 5,4443, maior nível desde o fim de 2025, em meio à combinação de incertezas fiscais domésticas e fortalecimento global da moeda americana. No mercado de juros, a recomposição de prêmios continuou em toda a curva, especialmente nos vencimentos mais longos, com destaque para os contratos de janeiro de 2028, 2029 e 2031, refletindo a ausência de definições sobre a equipe econômica e medidas fiscais do novo governo, enquanto a ponta curta incorporou maior cautela com o cenário inflacionário.

IBOVESPA (em milhares)



CÂMBIO (R$/US$)



		variação diária	acumulado no mês	acumulado no ano
Ibovespa	167.922	-0,75%	-9,88%	4,22%
S&P 500 (EUA)	7.541	-0,51%	-0,51%	10,17%
FTSE 100 (Londres)	10.761	0,29%	0,29%	8,36%
DAX (Alemanha)	25.981	0,63%	0,63%	6,09%
Nikkei 225 (Japão)	63.082	-0,33%	-0,33%	25,31%
CDS Brasil (5 a.)	145,32	3,05%	10,75%	5,06%
T-note (10 a.), em p.p.	4,90	-0,03	-0,03 p.p.	0,74 p.p.
Juro DI - 1 ano, em % a.a.	14,36	0,08 p.p.	0,08 p.p.	0,53 p.p.
Juro DI - 2 anos, em % a.a.	14,89	0,16 p.p.	0,16 p.p.	1,70 p.p.
Juro DI - 5 anos, em % a.a.	15,30	0,09 p.p.	0,09 p.p.	1,84 p.p.
Juro DI - 10 anos, em % a.a.	15,27	0,09 p.p.	0,09 p.p.	1,74 p.p.
Real/Dólar	5,44	1,05%	1,05%	-0,62%
Euro/Dólar	1,12	0,02%	0,11%	-4,74%
Bitcoin/Dólar	76.849	-1,98%	-1,44%	-13,53%
Ouro(U$/onça)	3.947	1,84%	1,84%	-8,61%
Boi Gordo(R$/arroba)	397,22	0,31%	5,62%	14,61%
Milho(R$/saca)	65,55	-0,91%	-9,34%	-4,90%
Soja(R$/saca)	158,88	0,38%	-1,66%	12,67%
Café (R$/saca)	1.598,37	0,48%	1,37%	-26,50%

(Valores do último pregão fechado até às 7:00 da data de referência)

FONTE: Broadcast e Sicredi

Agenda

segunda
02/11

Feriado nacional – Brasil
Índice ISM da indústria de transformação (out.) – EUA
PMI Industrial (out.) – Zona do Euro e EUA
PMI Composto (out.) – Alemanha

terça
03/11

Boletim Focus (semanal) – Brasil
Relatório Jolts (set.) – EUA
Eleições parlamentares (*midterms*) – EUA
PMI Composto (out.) – China

quarta
04/11

Caged: geração de emprego formal (set.) – Brasil
Decisão de política monetária (Copom) – Brasil
PMI Composto (out.) – EUA, Zona do Euro, Alemanha
Inflação ao consumidor (CPI) (out.) – Zona do Euro
Emprego no setor privado (ADP) (out.) – EUA

quinta
05/11

Produção industrial (set.) – Brasil
Inflação ao produtor (PPI) (set.) – Zona do Euro
Decisão de política monetária – Reino Unido

sexta
06/11

Balança comercial (out.) – Brasil
Vendas no varejo (out.) – Zona do Euro
Taxa de desemprego (*payroll*) (out.) – EUA
Expectativas de inflação Univ. de Michigan (nov.) – EUA

Gerência de Análise Econômica
Banco Cooperativo Sicredi

Centro Administrativo Sicredi – Porto Alegre/RS

sicredi.com.br
gentequecooperacresce.com.br
twitter.com/sicredi
facebook.com/sicredi

Acesse este e outros conteúdos em **sicredi.com.br/economia**

DISCLAIMER: Esse documento foi produzido pela Gerência de Análise Econômica do Banco Cooperativo Sicredi S.A.e tem por objetivo fornecer informações de indicadores econômicos. Ressaltamos, no entanto, que as análises bem como as projeções contidas refletem a percepção da Gerência de Análise Econômica no momento em que o texto é produzido, podendo ser alteradas posteriormente. O Banco Cooperativo Sicredi S.A. não se responsabiliza por atos/decisões tomadas com base nos dados divulgados nesse relatório.