

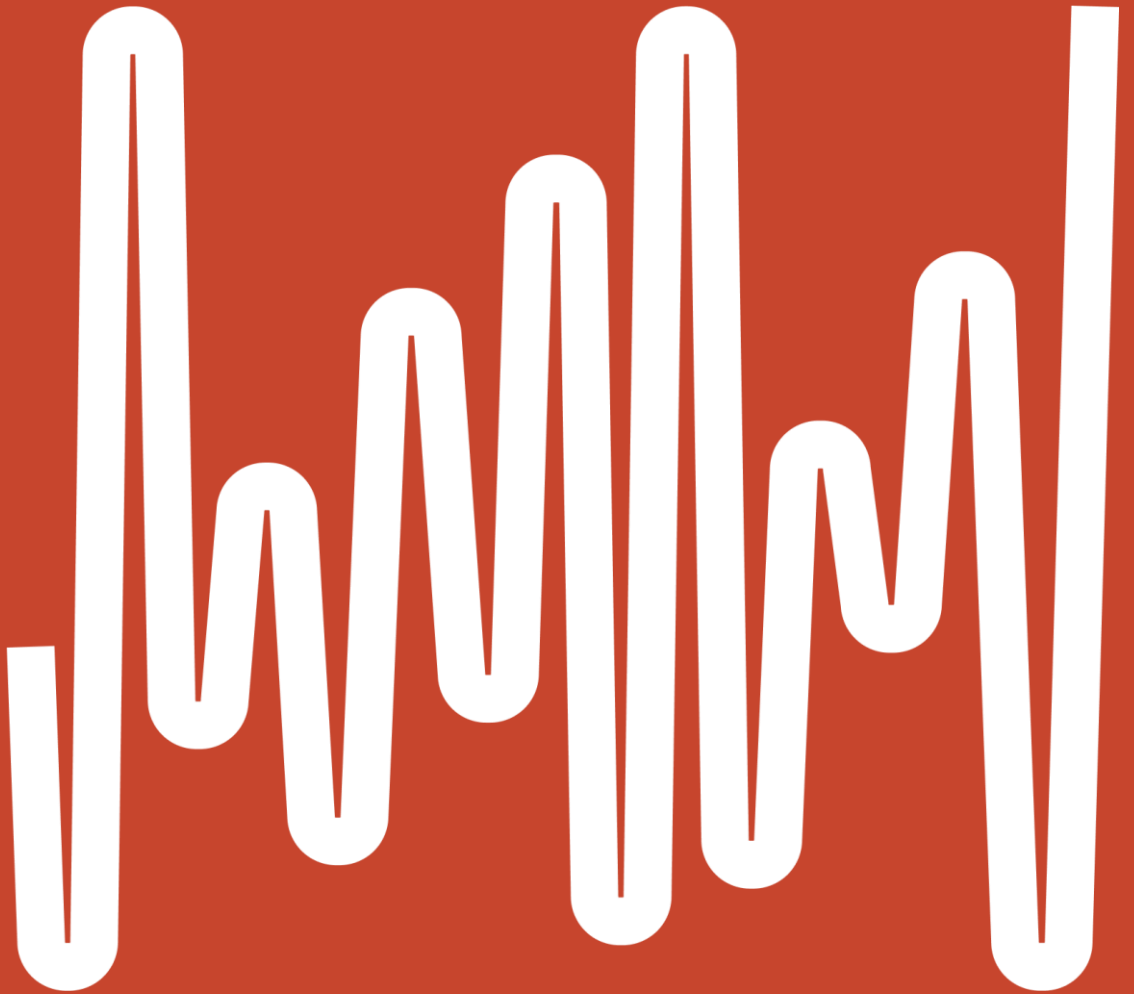


# Call Semanal

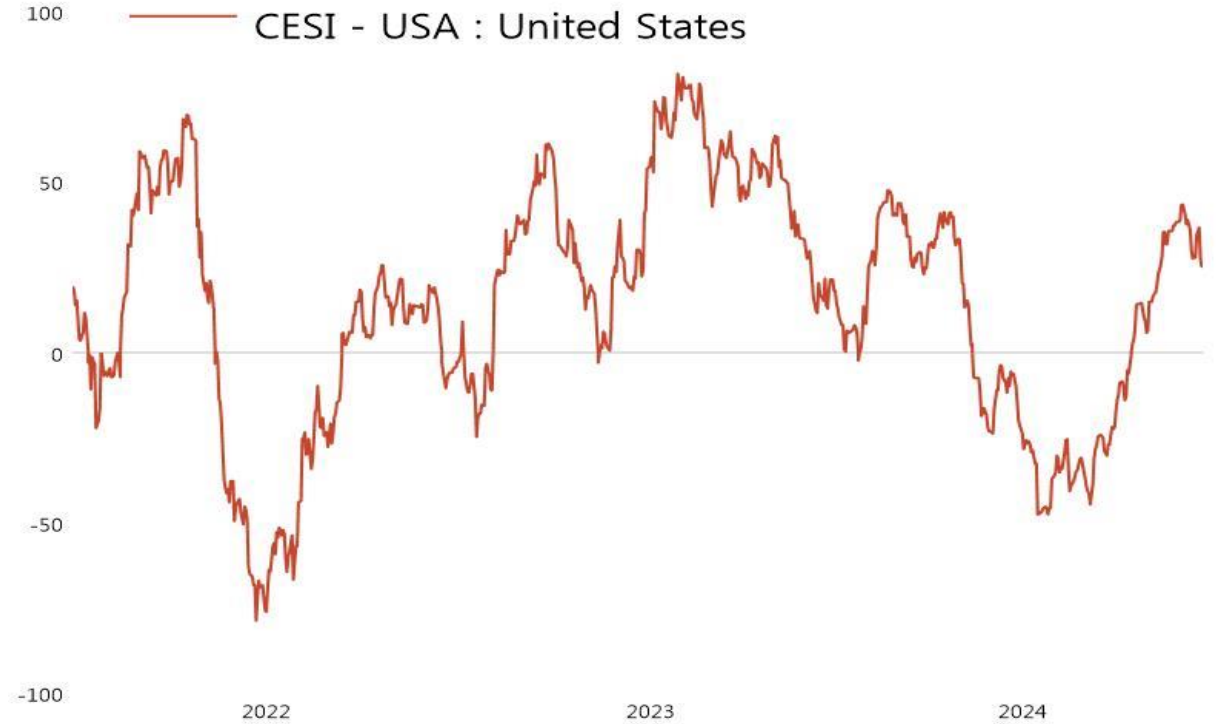


09 de dezembro de 2024

Global

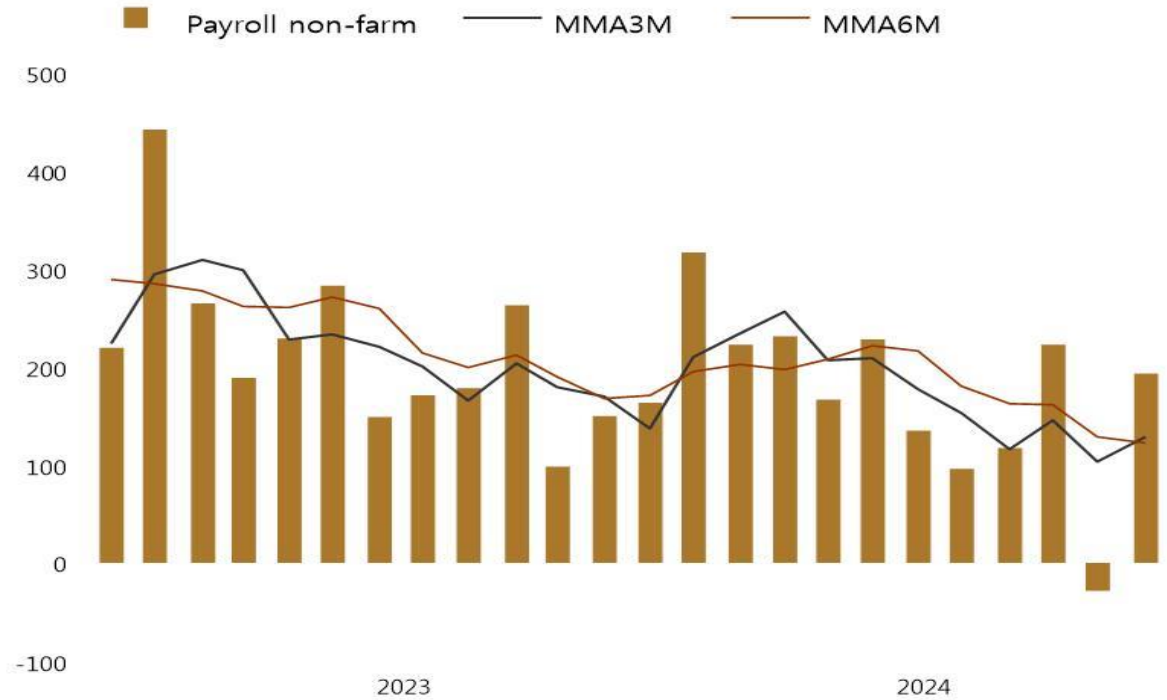


# Atividade EUA



Source: LSEG Datastream / Citigroup

# Atividade EUA

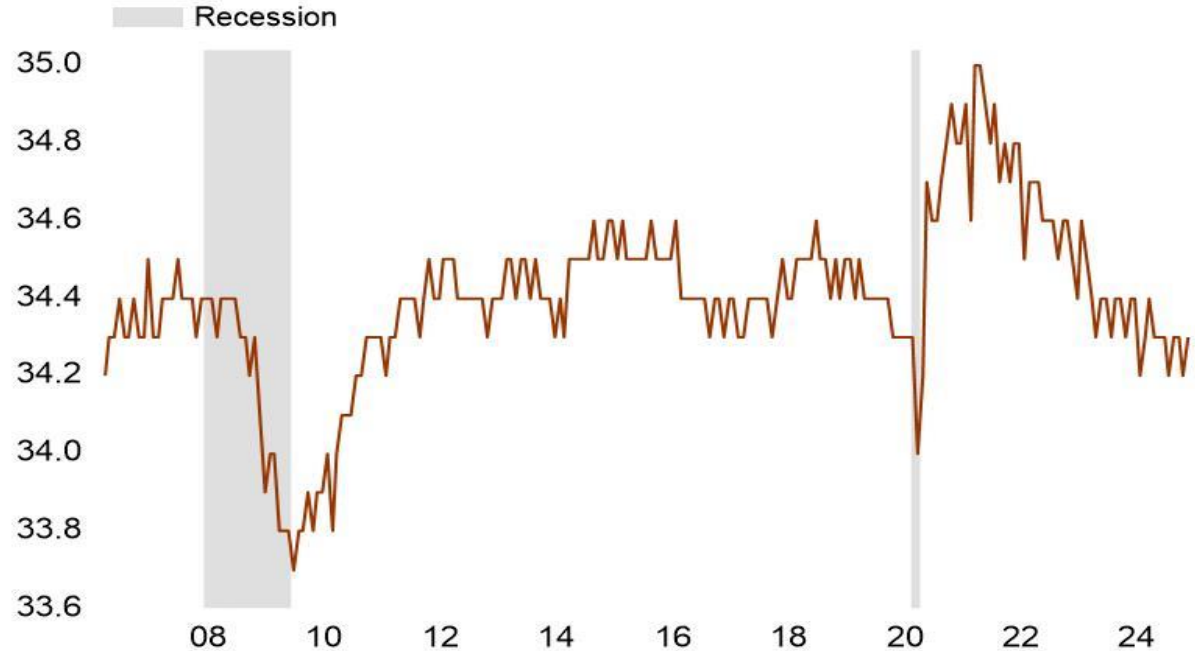


Source: LSEG Datastream / Bureau of Labor Statistics / Warren Análise

# Atividade EUA

## Average Working Hours

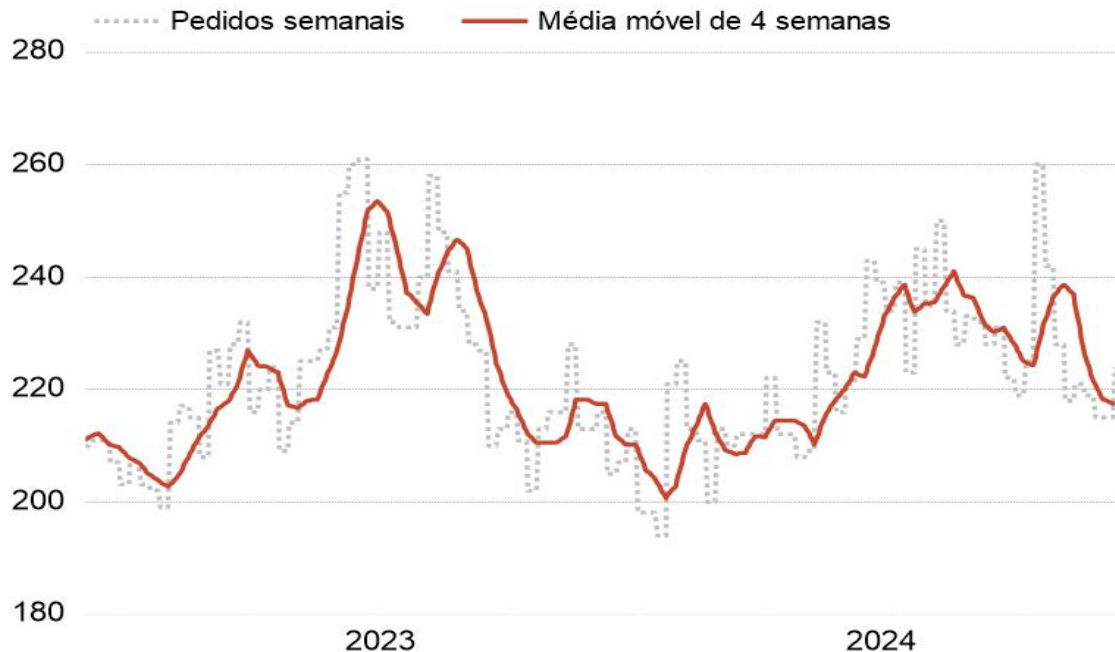
Average Per Week, Non-Farm Payrolls, All Employees, SA



Source: LSEG Datastream / Bureau of Labor Statistics / Warren Análise

# Atividade EUA

## EUA - Pedidos de Seguro Desemprego



Source: LSEG Datastream / Warren Análise

# Geopolítico

## French government collapses in no-confidence vote

4 days ago

Share Save

Amy Walker  
BBC News



## Rebeldes derrubam o governo de Bashar al-Assad na Síria

A situação reacende a esperança de cidadãos que fugiram da guerra. Israel fecha a fronteira com o país.

INTERNACIONAL • RELAÇÕES INTERNACIONAIS | 8 de dezembro de 2024



## Presidente da Coreia do Sul pede desculpas e diz que decretou lei marcial por desespero; VÍDEO

Yoon Suk Yeol fez um pronunciamento à nação antes do início da votação do pedido de impeachment, que será neste sábado (7) pela Assembleia Nacional.

Por Ederson Hising, g1 — São Paulo  
06/12/2024 22h07 - Atualizado há um dia



Presidente da Coreia do Sul faz pronunciamento antes de votação de impeachment

# Ações





Juros



# Moeda



Brasil



Atualizar.

Projeções

Mediana - Agregado	2024							2025							2026							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	4,59	4,63	4,71	▲ (1)	154	4,82	72	4,03	4,34	4,40	▲ (7)	152	4,39	72	3,61	3,78	3,81	▲ (5)	136			
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,10	3,17	3,22	▲ (2)	114	3,28	37	1,93	1,95	1,95	= (1)	111	2,00	36	2,00	2,00	2,00	= (69)	87			
Câmbio (R\$/US\$)	5,50	5,70	5,70	= (1)	122	5,77	45	5,43	5,55	5,60	▲ (5)	121	5,70	44	5,40	5,50	5,60	▲ (3)	99			
Selic (% a.a)	11,75	11,75	11,75	= (9)	143	12,00	62	11,50	12,25	12,63	▲ (3)	140	13,25	59	9,75	10,00	10,00	▲ (1)	120			
IGP-M (variação %)	5,35	5,98	6,18	▲ (13)	78	6,24	22	4,00	4,08	4,16	▲ (2)	78	4,25	22	4,00	4,00	4,00	= (18)	64			
IPCA Administrados (variação %)	5,06	4,67	4,66	▼ (5)	102	4,66	32	3,82	4,16	4,13	▼ (1)	101	4,11	31	3,70	3,76	3,80	▲ (3)	66			
Conta corrente (US\$ bilhões)	-45,80	-49,58	-49,79	▼ (5)	34	-49,29	8	-46,00	-48,35	-48,60	▼ (5)	31	-50,00	7	-50,00	-49,00	-48,25	▲ (3)	24			
Balança comercial (US\$ bilhões)	77,78	75,00	75,00	= (1)	33	75,50	8	76,50	76,30	76,02	▼ (2)	27	74,25	6	78,50	78,86	78,68	▼ (1)	20			
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	72,00	71,55	71,10	▼ (1)	31	73,65	8	73,78	73,56	73,25	▼ (1)	28	73,50	7	77,00	77,30	77,30	= (2)	22			
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,50	63,45	63,40	▼ (2)	33	63,02	9	66,66	66,83	67,00	▲ (3)	33	68,00	9	69,22	69,50	69,80	▲ (3)	26			
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,50	-0,50	= (1)	47	-0,50	13	-0,70	-0,70	-0,70	= (6)	46	-0,60	12	-0,50	-0,60	-0,60	= (1)	37			
Resultado nominal (% do PIB)	-7,60	-7,80	-7,80	= (1)	31	-7,90	7	-7,20	-7,90	-8,09	▼ (3)	30	-8,40	7	-7,00	-7,27	-7,41	▼ (3)	25			

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias \*\*\* respondentes no

# Câmara aprova regime de urgência para duas propostas do ajuste fiscal

Projetos poderão ser discutidos na semana que vem

04/12/2024 - 22:35

*Vinicius Loures/Câmara dos Deputados*



José Guimarães, líder do governo

# Banco Central

80 CDI Estimate		81 CDI Calculator					BZDIOVRA	11.150	IDIX9	419314.16	
Pricing Date		12/06/24									
Tkr	DI Mty	Last	Est	Last - Est	COPOM Eff	COPOM Est	COPOM + CDI	Open Int	Volume	IDI Est	
					12/12/24	96.74	12.117				
1)	ODF25	01/02/25	11.847	11.889	-0.042	01/30/25	96.46	13.082	7611482	753761	422503.93
2)	ODG25	02/03/25	12.035	12.067	-0.032			13.082	519189	15228	426772.88
3)	ODH25	03/05/25	12.390	12.410	-0.020	03/20/25	84.69	13.929	658865	27224	430957.44
4)	ODJ25	04/01/25	12.650	12.660	-0.010			13.929	2974087	671203	435073.82
5)	ODK25	05/02/25	12.940	12.917	0.023	05/08/25	62.99	14.559	234394	57210	439600.01
6)	ODM25	06/02/25	13.217	13.184	0.033	06/20/25	46.37	15.022	178010	7519	444568.54
7)	ODN25	07/01/25	13.380	13.404	-0.024	07/31/25	31.79	15.340	2317237	485864	449440.55
8)	ODQ25	08/01/25	13.645	13.634	0.011			15.340	78323	13371	455223.46
9)	ODU25	09/01/25	13.836	13.829	0.007	09/18/25	18.37	15.524	128217	15263	460669.79
10)	ODV25	10/01/25	13.980	13.998	-0.018			15.524	1007173	168147	466471.89
11)	ODX25	11/03/25	14.165	14.151	0.014	11/06/25	5.51	15.579	54075	9936	472656.44
12)	ODZ25	12/01/25	14.286	14.260	0.026	12/11/25	-2.50	15.554	17257	4134	477841.69
13)	ODF26	01/02/26	14.375	14.366	0.009	01/22/26	-7.55	15.479	3370217	817788	483914.14
					03/05/26	-10.96	15.369				
14)	ODJ26	04/01/26	14.590	14.568	0.022	04/23/26	-12.85	15.241	655334	90409	501051.52
					06/04/26	-12.99	15.111				
15)	ODN26	07/01/26	14.690	14.671	0.019	07/23/26	-12.75	14.983	2168172	262101	518545.32

Carteiras



## Mudança de alocação

**Carteira:** Warren Crédito Privado (PRO)

**Data da Operação:** 04/12

**Risco:** CRA Minerva (CRA02400AYL)

**Isenção:** Sim

**Taxa:** 105% (com isenção: 123,5%)

**Prazo:** 5 anos

**Cashback:** Sim (0,88%)

**Origem:** Cash Clash (5%)

**Destino:** CRA Minerva (5%)

### **Descrição:**

A Minerva Foods é uma das principais empresas brasileiras no setor de proteína animal, especializada na produção e comercialização de carne bovina in natura, derivados e exportação de gado vivo. Seu modelo de negócios é diversificado e integrado, abrangendo desde a aquisição de gado, processamento e distribuição até a exportação para mais de 100 países. A empresa opera 26 unidades de abate e desossa, além de três plantas de processamento, com capacidade diária para processar aproximadamente 54 mil cabeças de gado. **A Minerva destaca-se como a maior exportadora de carne bovina da América do Sul, com presença significativa no Brasil, Argentina, Colômbia, Paraguai e Uruguai. Sendo assim, vemos como oportunidade a possibilidade de se expor a um ativo de alta qualidade com taxas atraentes.**



## Mudança de alocação

**Carteira:** Warren Crédito Privado (PRO)

**Data da Operação:** 29/11 (liquidação: 02/12)

**Risco:** RECV21

**Isenção:** Sim

**Taxa:** 14,58% (com isenção: 17,16%)

**Prazo:** 6 anos

**Origem:** Cash Clash (5%)

**Destino:** RECV21 (5%)

### **Racional:**

A Petroreconcavo, **produtora onshore de petróleo e gás no Nordeste**, enfrenta desafios decorrentes das desistências de negociações com a Petrobras e a 3R. Ainda assim, projeta crescimento de produção de 27K-30K para até 40K bbl/dia. A expectativa é positiva quanto à transição do contrato com a 3R para uma joint venture e à expansão de uma planta de gás na Bahia, iniciativas que devem otimizar custos no midstream. No médio prazo, a empresa tende a se beneficiar com o fim de contratos de hedge a preços baixos, forte geração de caixa e dividendos atrativos. Assim, **entendemos que o emissor vem reduzindo seu nível de risco, enquanto seus papéis ainda oferecem taxas atrativas que contam com o benefício da isenção.**

# Agenda

# Agenda econômica

09/12

10/12

**Brasil**  
IPCA

11/12

**Estados Unidos**  
Inflação

**Brasil**  
Atividade Serviços  
COPOM

12/12

**Brasil**  
Atividade Comércio

13/12

Obrigado pela  
confiança!

Equipe de Alocação Warren