

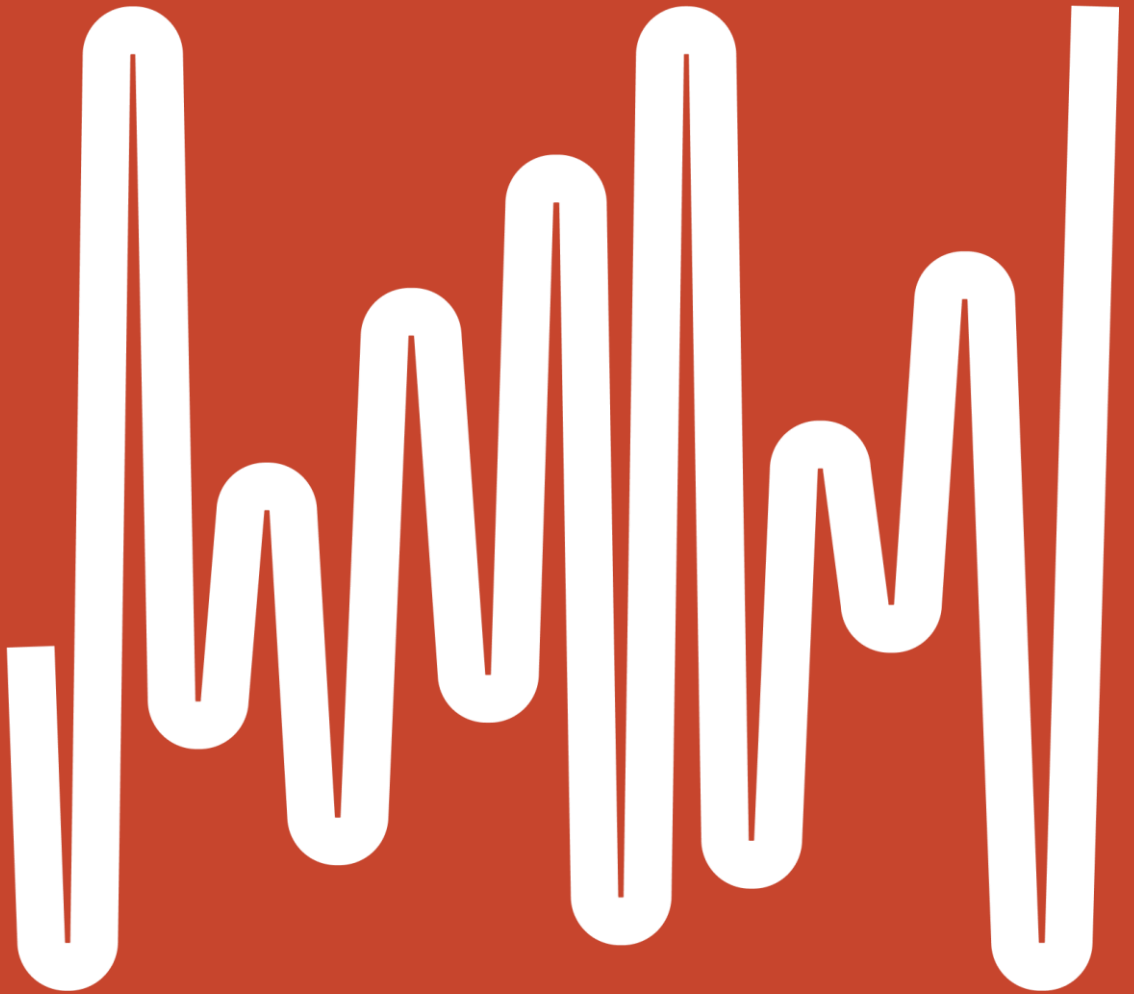


# Call Semanal



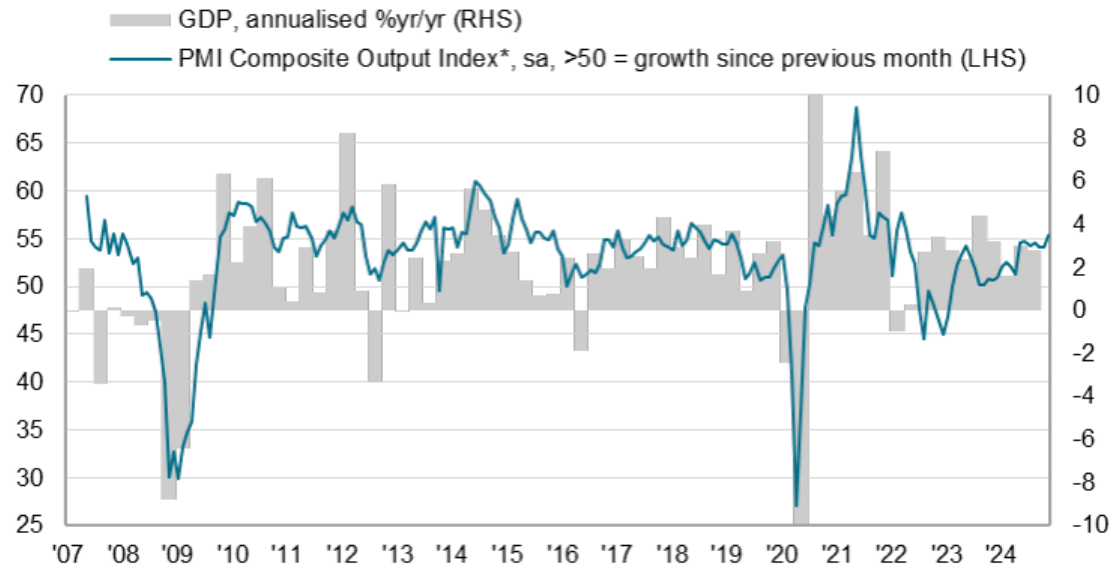
25 de novembro de 2024

Global



# Atividade EUA

## S&P Global Flash US PMI vs gross domestic product (GDP)



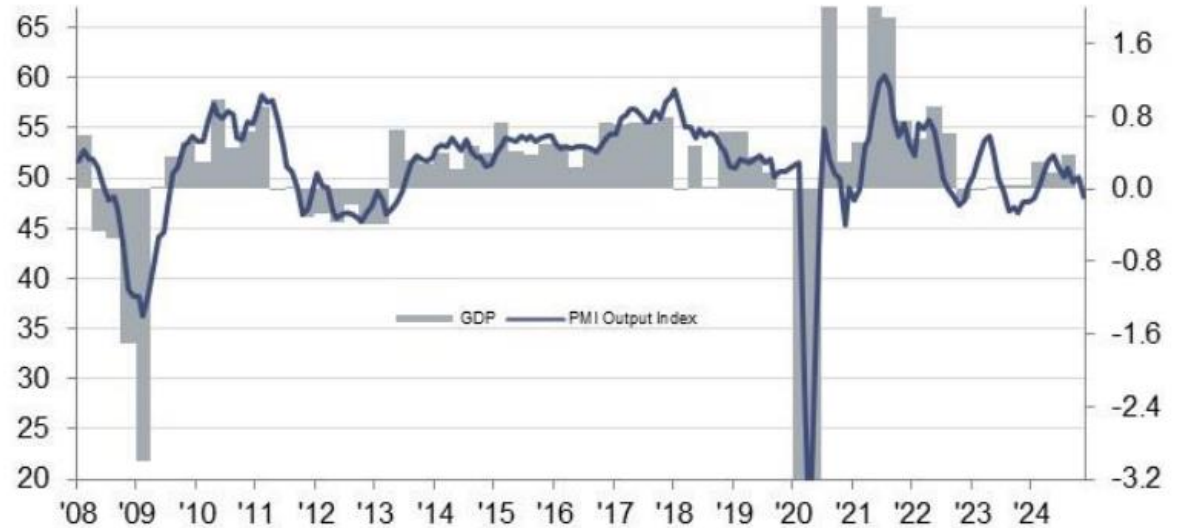
Sources: S&P Global PMI, Bureau of Economic Analysis via S&P Global Market Intelligence.  
© 2024 S&P Global. \*PMI Manufacturing Output Index May '07- Sep '09.

# Atividade Zona do Euro

## HCOB Eurozone Composite PMI Output Index

sa, >50 = growth since previous month

**GDP**  
sa, %qr/qr



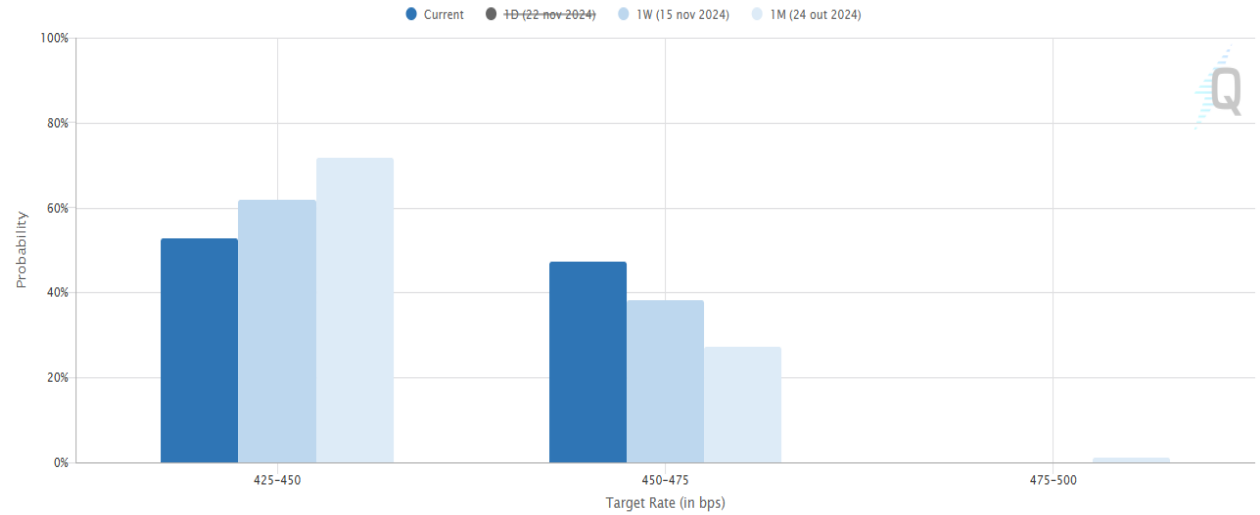
Sources: HCOB, S&P Global PMI, Eurostat via S&P Global Market Intelligence.

# Dólar

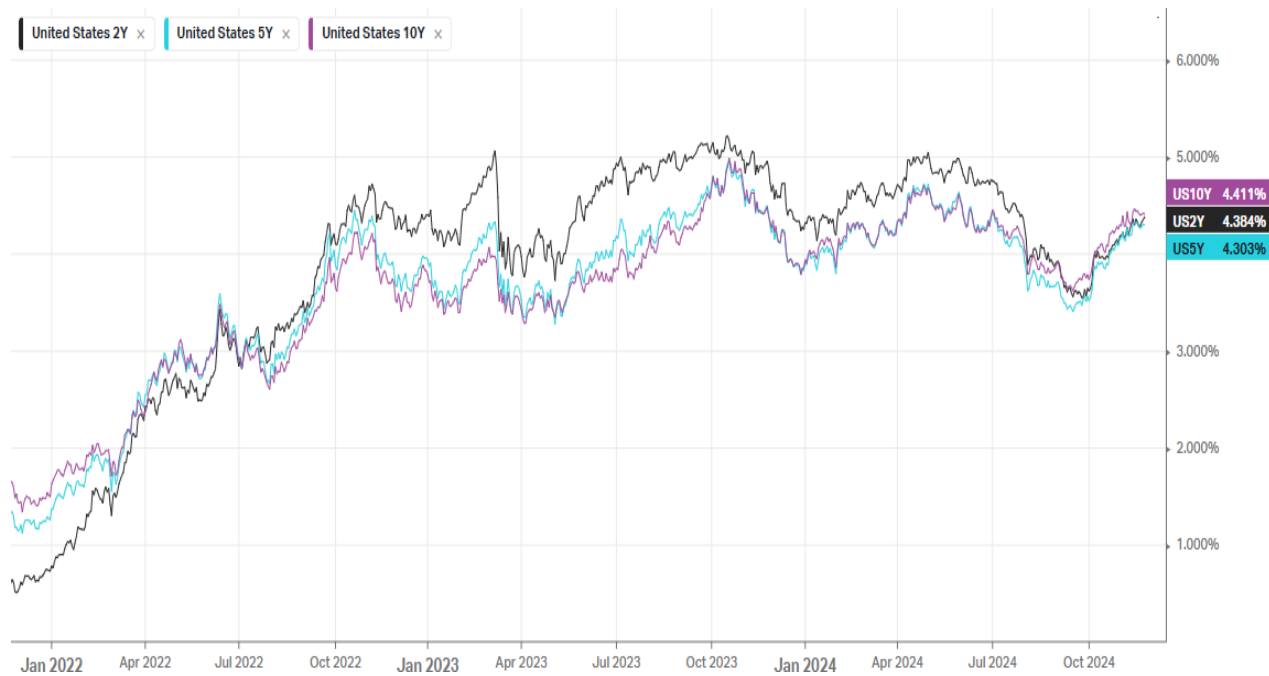


JUROS

### TARGET RATE PROBABILITIES FOR 18 DEZ 2024 FED MEETING



# Juros



# Ações





Eleições EUA

## Trump names billionaire Scott Bessent as Treasury secretary pick



By Kristen Holmes, Sara Murray, Elisabeth Buchwald and Tami Luhby, CNN

5 minute read · Updated 9:09 PM EST, Fri November 22, 2024



Video Ad Feedback

# Eleições EUA



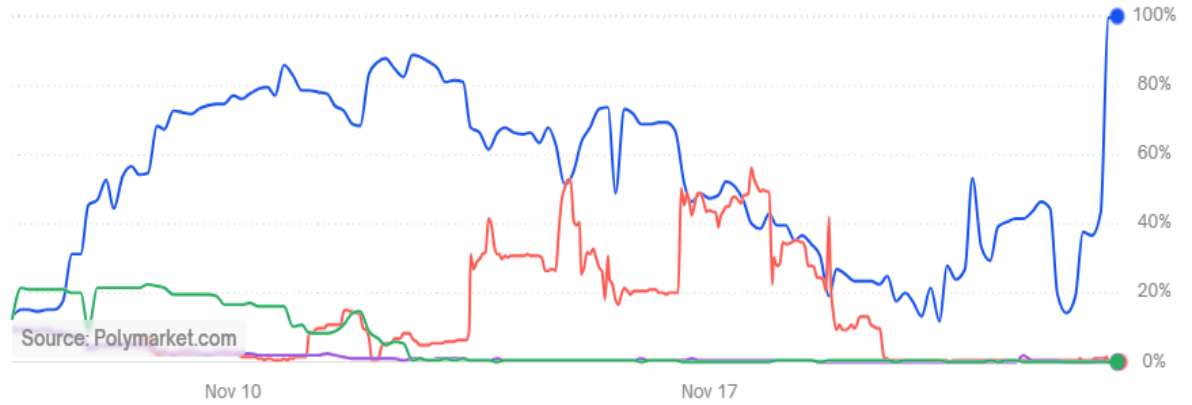
## Who will Trump pick for Treasury Secretary?



\$6,062,816 Vol. ⌚ Jun 30, 2025



● Scott Bessent 100.0% ● Howard Lutnick <1% ● Jamie Dimon <1% ● John Paulson <1%



Source: Polymarket.com

Geopolítico

## Russia will keep testing new ballistic missile, Putin says

By Katharina Krebs, Darya Tarsova and Christian Edwards, CNN

2 minute read · Published 5:51 AM EST, Sat November 23, 2024



Russian President Vladimir Putin chairs a meeting with the defense ministry leadership Friday.

Vyacheeslav Prokofyev/Sputnik/Reuters

Brasil



## Haddad: Fazenda estará pronta para divulgar pacote fiscal na segunda ou terça-feira

Ministro da Fazenda disse que o atual volume de despesas demanda bloqueios nas contas públicas, que devem chegar a algo em torno de R\$ 5 bilhões, e reafirmou otimismo em relação ao resultado primário neste ano

[Fábio Matos](#)

21/11/2024 19h44 • Atualizado 3 dias atrás



Fernando Haddad, ministro da Fazenda (Foto: Washington Costa/MF)

# Fiscal



**warren**  
Investimentos

Os desafios  
da Política  
Fiscal para  
2025

Conheça a Warren



**Felipe Salto**

Economista-chefe da Warren

**Sérgio Goldenstein**

(Mediador da Live)  
Estrategista-chefe da Warren

**Joaquim Levy**

Diretor de Estratégia Econômica e  
Relações com Mercados do Safra

**Ana Paula Vescovi**

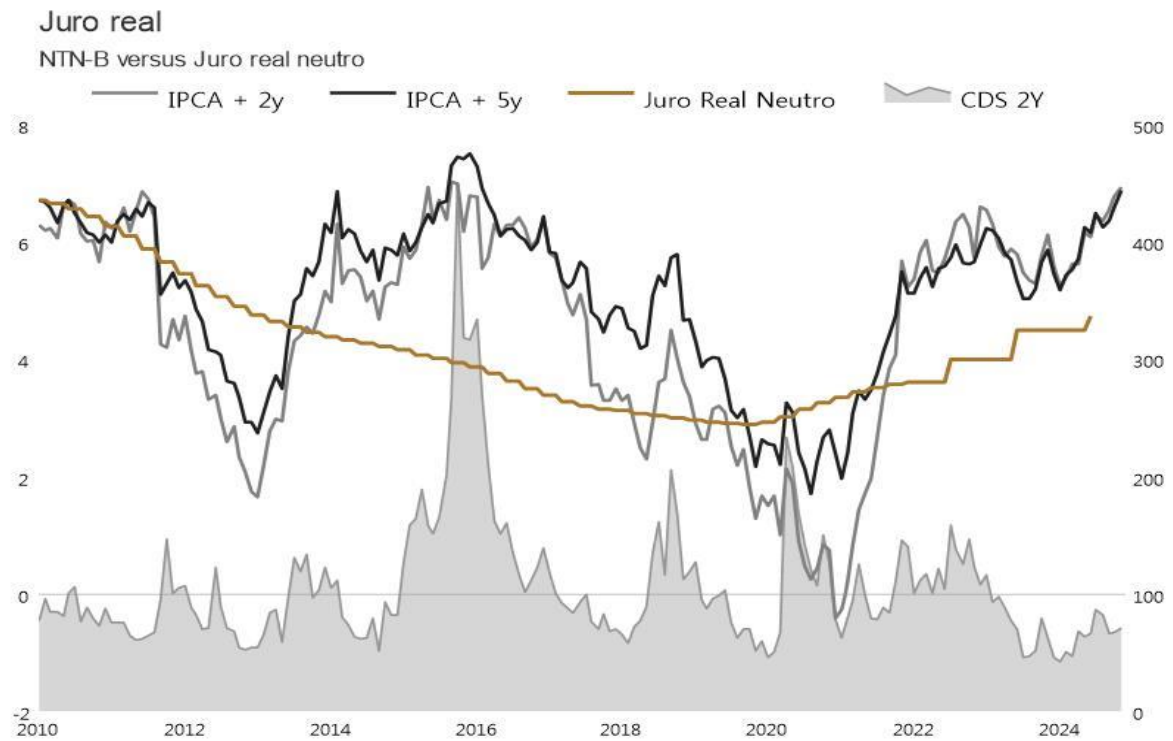
Economista-chefe do Santander

# 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. **
IPCA (variação %)	4,55	4,64	4,63	▼ (1)	150	4,64	112	4,00	4,12	4,34	▲ (6)	148	4,49	111	3,60	3,70	3,78	▲ (4)	132
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,08	3,10	3,17	▲ (1)	110	3,20	79	1,93	1,94	1,95	▲ (1)	107	1,94	76	2,00	2,00	2,00	= (68)	82
Câmbio (R\$/US\$)	5,45	5,60	5,70	▲ (6)	118	5,70	79	5,40	5,50	5,55	▲ (4)	118	5,60	79	5,33	5,47	5,50	▲ (2)	93
Selic (% a.a)	11,75	11,75	11,75	= (8)	136	11,75	97	11,25	12,00	12,25	▲ (2)	135	12,50	97	9,50	10,00	10,00	= (2)	116
IGP-M (variação %)	4,57	5,45	5,98	▲ (12)	77	6,08	61	3,93	4,00	4,08	▲ (1)	76	4,19	61	4,00	4,00	4,00	= (17)	63
IPCA Administrados (variação %)	5,08	5,01	4,67	▼ (4)	98	4,61	78	3,70	3,87	4,16	▲ (2)	98	4,27	78	3,70	3,72	3,76	▲ (2)	64
Conta corrente (US\$ bilhões)	-43,25	-46,47	-49,58	▼ (4)	33	-52,30	21	-45,00	-48,00	-48,35	▼ (4)	30	-48,50	20	-50,00	-49,70	-49,00	▲ (2)	23
Balança comercial (US\$ bilhões)	77,95	76,99	75,00	▼ (8)	31	74,15	22	76,80	76,65	76,30	▼ (1)	26	75,41	18	79,00	78,86	78,86	= (1)	19
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	72,00	71,50	71,55	▲ (1)	30	71,10	21	74,00	73,56	73,56	= (1)	27	73,56	19	77,00	77,30	77,30	= (1)	22
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,50	63,50	63,45	▼ (1)	30	63,28	20	66,68	66,65	66,83	▲ (2)	30	66,83	20	69,22	69,28	69,50	▲ (2)	25
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,50	▲ (1)	44	-0,50	29	-0,70	-0,70	-0,70	= (5)	43	-0,70	28	-0,50	-0,50	-0,60	▼ (1)	35
Resultado nominal (% do PIB)	-7,70	-7,78	-7,80	▼ (2)	29	-7,80	21	-7,15	-7,55	-7,90	▼ (2)	28	-7,80	20	-7,00	-7,21	-7,27	▼ (2)	24

\* 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

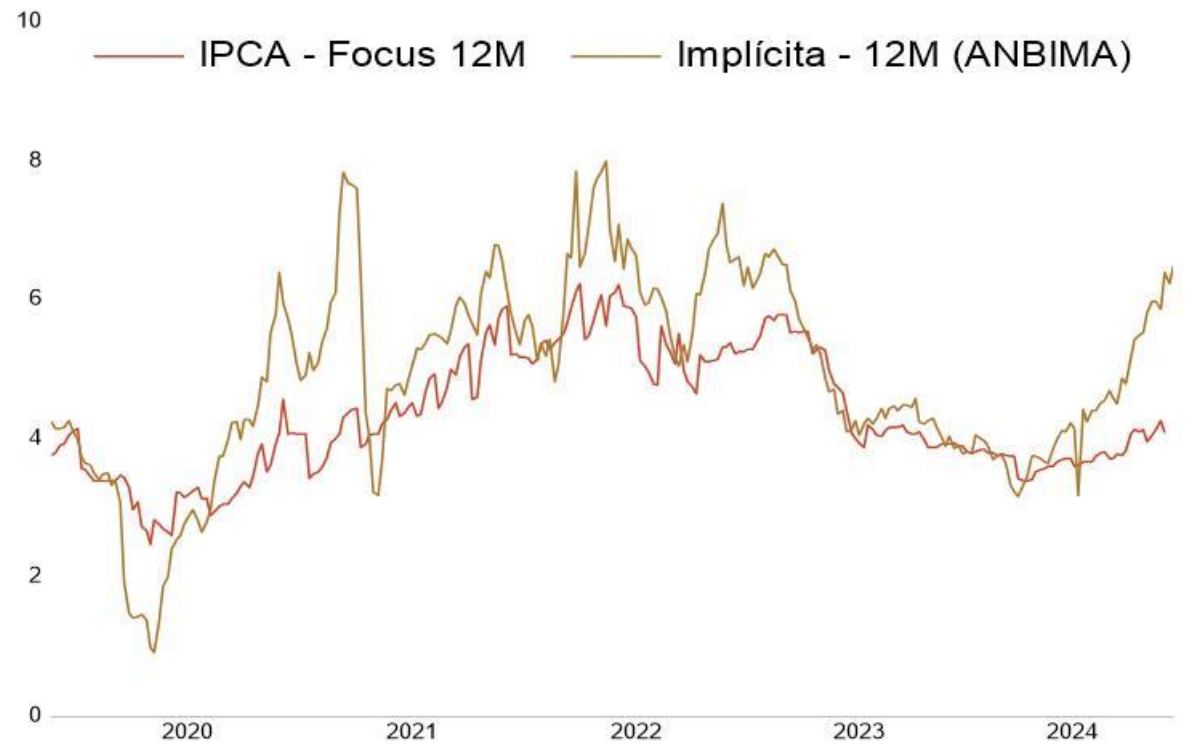
# Juros



Source: LSEG Datastream / ANBIMA



# Juros



Source: LSEG Datastream / BACEN / ANBIMA

# Ações

## Resumo

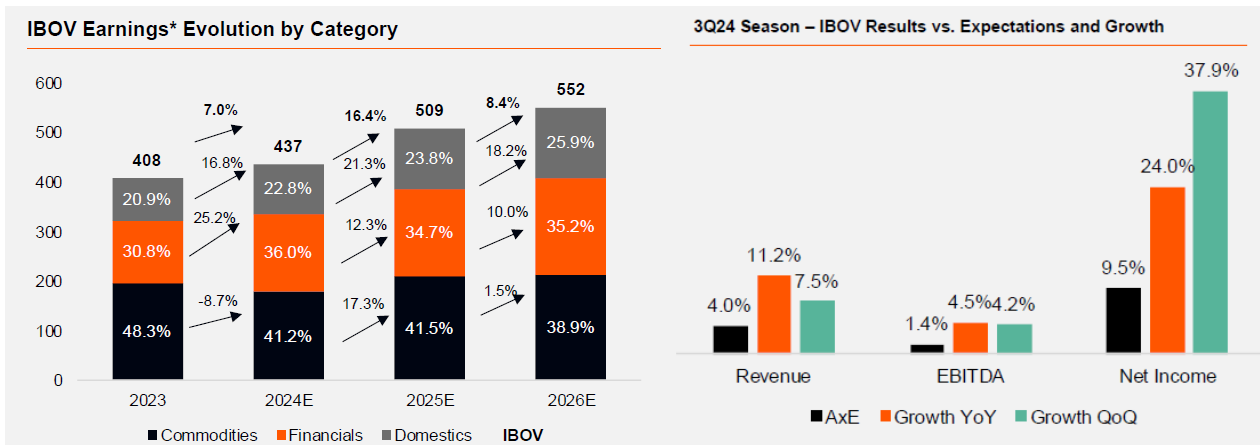
### de resultados

## Overview resultados - 3T24

Resultados ligeiramente acima do esperado, com crescimento agregado de lucros e redução nos níveis de alavancagem;

Destaque para os setores domésticos;

Temporada de resultados não foi suficiente para “mexer o ponteiro”, diante de um cenário macro bastante desafiador;



## Letra de crédito de desenvolvimento

No dia **21 de novembro de 2024** o Conselho Monetário Nacional (CMN) publicou as **condições regulatórias** para a emissão da **Letra de Crédito do Desenvolvimento (LCD)**.

### O que é?

São títulos de renda fixa, criados como uma forma de os bancos de desenvolvimento captarem recursos.

### Objetivo:

O objetivo do governo é estimular a captação de recursos para o financiamento de projetos de longo prazo, especialmente nas áreas de infraestrutura e desenvolvimento regional.

### Características:

- A LCD terá a garantia do Fundo Garantidor de Créditos (FGC) e será isento de Imposto de Renda para pessoas físicas.
- A LCD poderá ser emitida por diversas instituições financeiras, incluindo o BNDES, bem como bancos de desenvolvimentos regionais (Como Bandes, BDMG e BRDE).

Carteiras



## Carteira CDI+

	1	2	3	4	5
Cash Clash	2%	2%	2%	2%	2%
CP	98%	68%	18%	18%	8%
V8 Cash Platinum		30%	20%	10%	10%
AMW Vênus			60%	70%	80%
<b>% em caixa</b>	<b>41,8%</b>	<b>35,8%</b>	<b>29,4%</b>	<b>30,0%</b>	<b>28,6%</b>

# Agenda

# Agenda econômica

25/11

26/11

**Brasil**  
IPCA15

27/11

**Estados Unidos**  
PIB  
Consumo  
Ata do FED

28/11

**Brasil**  
Crédito  
Resultado Fiscal

29/11

**warren**  
Investimentos

Conversa com

## Henrique Meirelles

História de vida e perspectivas  
econômicas para 2025.



03/12



18:00



Warren São Paulo

Mediação de Felipe Salto  
e Sérgio Goldenstein, com sessão  
de autógrafos do livro "Calma  
sob pressão", da editora Planeta.





Obrigado pela  
confiança!

Equipe de Alocação Warren