

Panorama dos eventos do mercado

• O Conselho de Governadores dos EUA aprovou por unanimidade manter a taxa de juros sobre os saldos de reserva em 3,65%, entrando essa decisão em vigor em 29 de janeiro de 2026.

• As autoridades monetárias da região da América Latina mantiveram uma postura cautelosa, já que o Copom do Brasil fixou a taxa Selic em 15,00% com o argumento de manter sua estratégia de convergência da inflação e seus objetivos de estabilização econômica, enquanto o Conselho do Banco Central do Chile manteve a política de taxas sem mudanças em 4,5%.

• Em 4 de janeiro de 2026, oito membros* da OPEP+ reafirmaram sua pausa no aumento da produção de fevereiro a março de 2026; como motivos enfatizaram a estabilidade do mercado, a flexibilidade total e a supervisão mensal contínua das condições e o cumprimento regulatório.

*Países: Arábia Saudita, Rússia, Iraque, EAU, Kuwait, Cazaquistão, Argélia e Omã

Fontes:

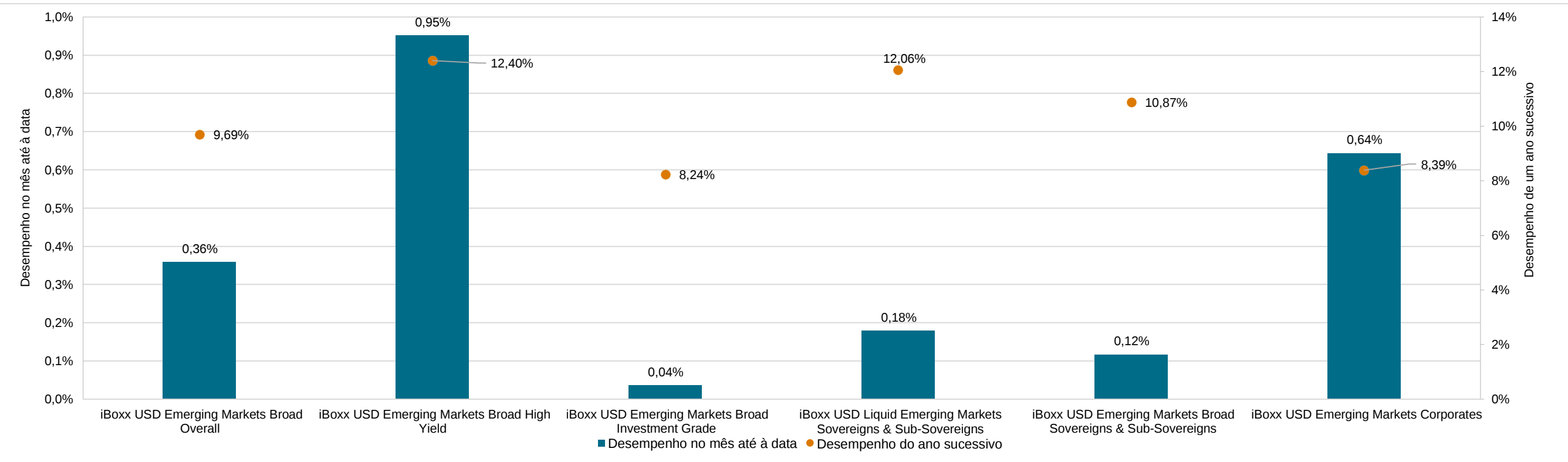
- Nota de implementação emitida em 28 de janeiro de 2026 – Sistema do Conselho de Governadores da Reserva Federal
- Relatório de Política Monetária – Janeiro de 2026 – Banco Central do Brasil
- Reunião de Política Monetária – 26-27 de jan. de 2026 - Banco Central de Chile

• Arábia Saudita, Rússia, Iraque, Emirados Árabes Unidos, Kuwait, Cazaquistão, Argélia e Omã reafirmam seu compromisso com a estabilidade do mercado em uma perspectiva econômica global estável e os atuais fatores fundamentais saudáveis do mercado de petróleo, conforme refletido na baixa quantidade de estoque – 4 de janeiro de 2026 – Organização dos Países Exportadores de Petróleo

Resumo do desempenho

- Os títulos de dívida de alto rendimento e corporativos em dólares provenientes de mercados emergentes mostraram uma clara inclinação para o risco no início de 2026, apresentando o desempenho mais sólido entre os setores analisados.
- Exceto pelos segmentos de alto rendimento e corporativos de mercados emergentes em dólares, todos os outros índices ficaram atrás de seus retornos de 12 meses sucessivos, indicando que o desempenho foi inferior em relação ao mercado mais amplo.
- Os níveis de rendimento subiram nos mercados de grau de investimento, soberanos e subsoberanos; o índice iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns & Sub-Sovereigns registrou o maior aumento.

Desempenho do índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Overall



Dados principais

Índice	Número de títulos de dívida	Nível do índice (RT)	Valor de mercado (bilhões de dólares)	Retorno no mês até à data	Retorno no acumulado do ano	Rendimento (%)	Δ Rendimento (pb)	Duração	Δ Duração
iBoxx USD Emerging Markets Broad Overall	3041	157,51	2.652	0,36%	0,36%	6,00	3,62	5,13	0,01
iBoxx USD Emerging Markets Broad Investment Grade	2014	146,59	1.718	0,04%	0,04%	5,39	6,92	5,50	0,00
iBoxx USD Emerging Markets Broad High Yield	1027	175,98	934	0,95%	0,95%	7,38	-3,59	4,44	0,02
iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns & Sub-Sovereigns	631	158,77	875	0,18%	0,18%	6,18	12,42	6,62	-0,04
iBoxx USD Emerging Markets Broad Sovereigns & Sub-Sovereigns	1074	159,16	1.442	0,12%	0,12%	6,02	7,42	6,09	-0,01
iBoxx USD Emerging Markets Broad Corporates	1967	155,58	1.210	0,64%	0,64%	5,97	-3,31	3,98	0,02

Desempenho mensal

Vencimento						
Índice	Geral	1-3	3-5	5-7	7-10	+10
iBoxx USD Emerging Markets Broad Sovereigns & Sub-Sovereigns	0,12%	0,46%	0,27%	0,44%	0,35%	-0,46%
iBoxx USD Emerging Markets Corporates	0,64%	0,70%	0,70%	0,85%	0,41%	-0,11%

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 30 de janeiro de 2026. O desempenho dos índices está baseado em retornos calculados em dólares (USD). O desempenho no passado não garante resultados futuros. Os quadros e a tabela são fornecidos para efeitos ilustrativos.

Saiba mais sobre os Índices de renda fixa da S&P DJI

Índices de renda fixa S&P Dow Jones

[Índices - Renda fixa | S&P Dow Jones Indices](#)

Índices iBoxx Bond & Loan

[Índices iBoxx® Bond & Loan | S&P Dow Jones Indices](#)

Selecionador de índices iBoxx

[Site dos índices](#)

index_services@spglobal.com

Estados Unidos +1-877-325-5415
EAU +971(0)4-371-7131
EMEA +44.20.7176.8888
Japão +813.4550.8564
América Latina +52 55-1037-5290

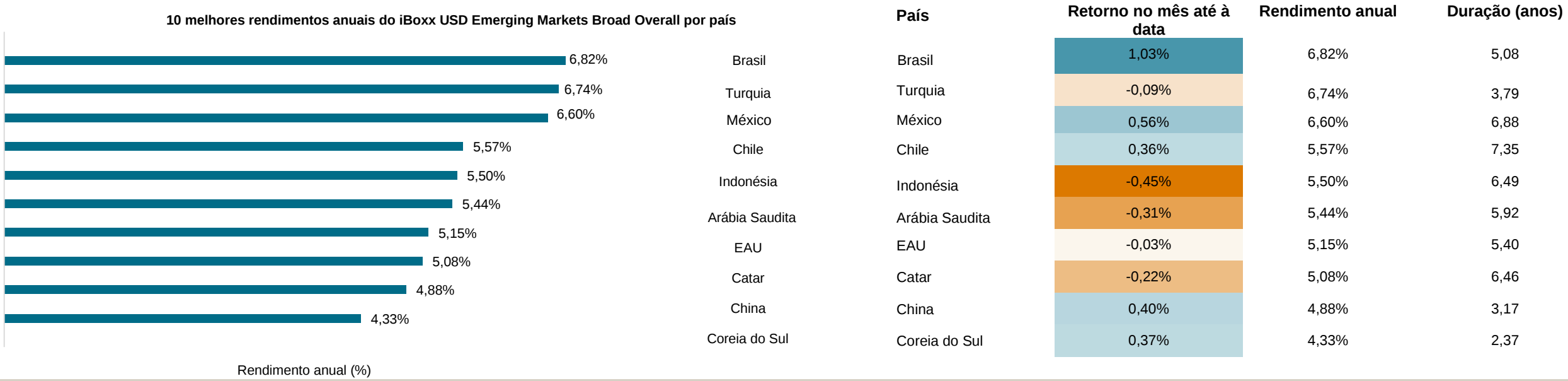
S&P Dow Jones Indices

China +86-10-5713-2550
Austrália +61.2.9255.9802
Índia +91-22-2272-5312
Dubai +971.(0)4.371.7131
África do Sul +27-11214-1994

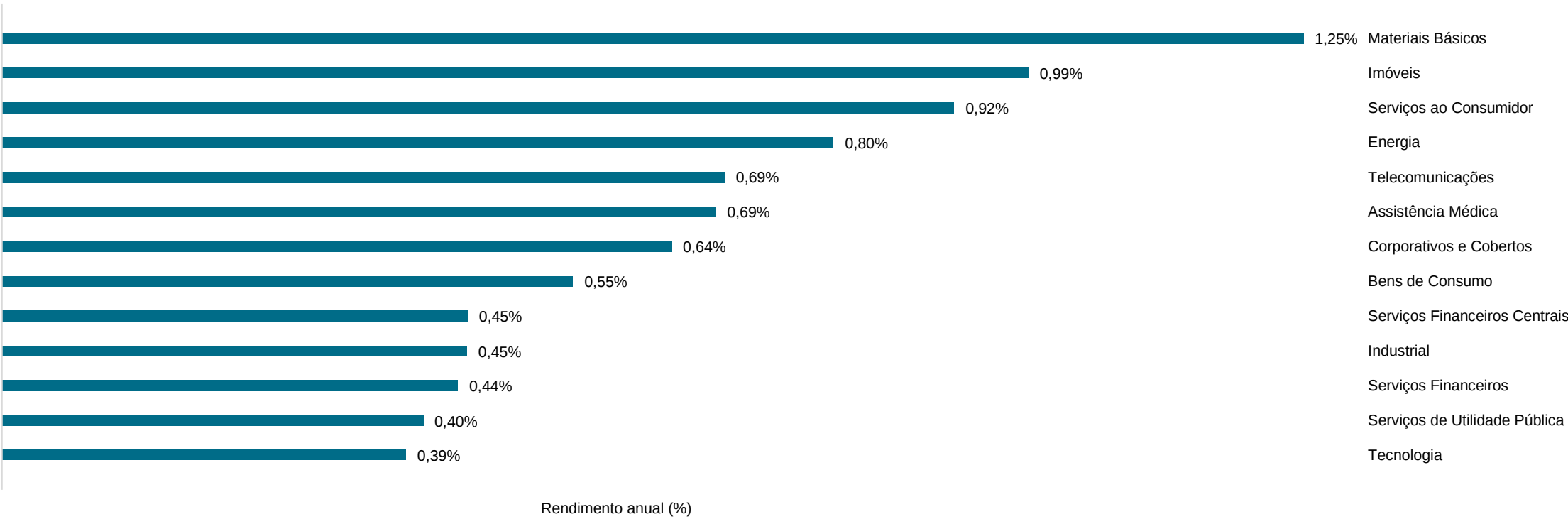
Comentário sobre o desempenho

- Em janeiro, os mercados da América Latina e Ásia Oriental apresentaram desempenho mensal positivo, enquanto os países do CCG persistiram com o desempenho negativo do mês passado.
- Todos os níveis de índice setoriais subiram no início de 2026; o setor de Materiais Básicos e de Imóveis apresentaram os maiores ganhos.
- As mudanças na duração setorial foram mistas: Tecnologia foi o setor com o maior aumento na sensibilidade ao preço, por outro lado, Saúde e Telecomunicações tiveram as quedas mais acentuadas na duração.

Desempenho do índice iBoxx USD Emerging Markets Broad Overall



Retorno do mês até à data do índice iBoxx USD Emerging Markets Corporates por setor



Dados principais por setor (janeiro / Δmês a mês)

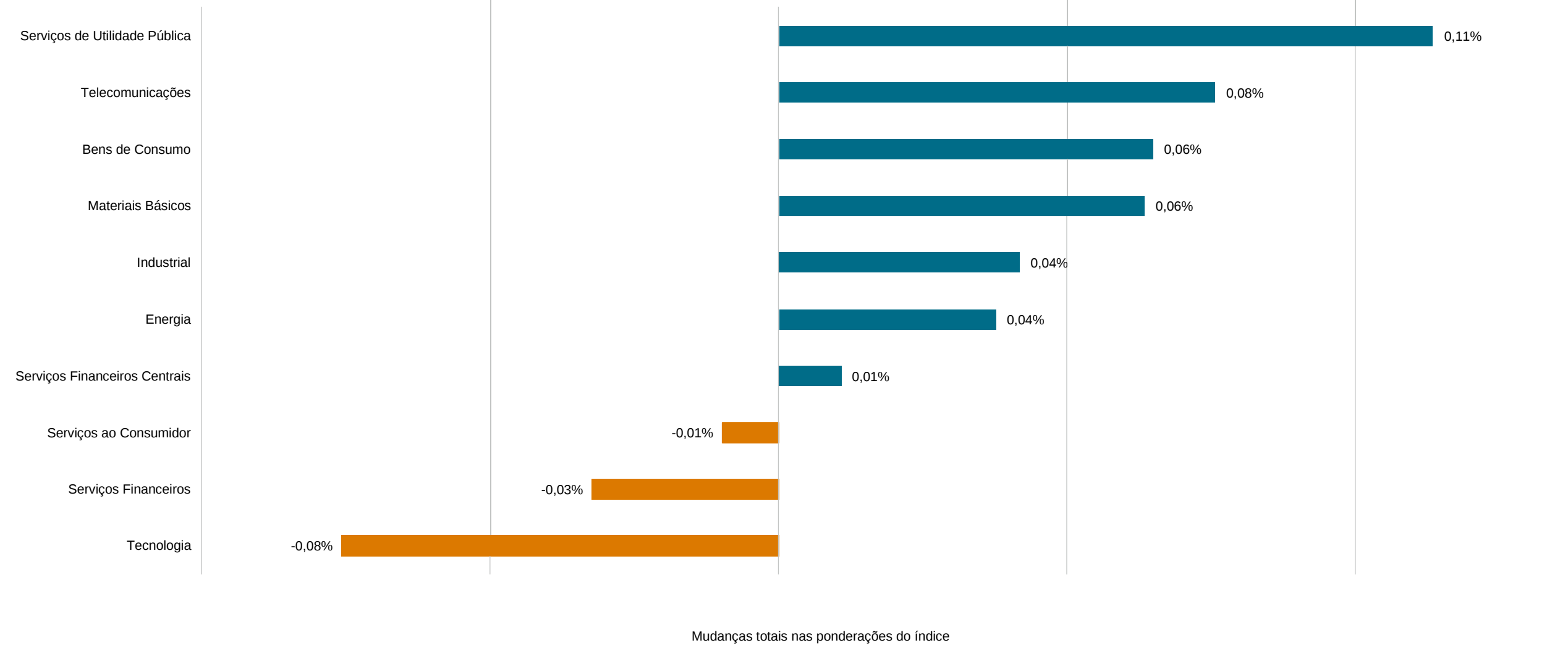
Setor	iBoxx USD Emerging Markets Broad Overall			
	Número de títulos de dívida	Nível do índice (RT)	Rendimento (%)	Duração
Materiais Básicos	207 (+1) ↑	166 (+2,05) ↑	6 (-0,13) ↓	4 (-0,04) ↓
Bens de Consumo	130 (-2) ↓	166 (+0,91) ↑	6 (-0,17) ↓	3 (-0,01) ↓
Serviços ao Consumidor	66 (0)	149 (+1,35) ↑	6 (-0,07) ↓	5 (+0,10) ↑
Corporativos e Cobertos	1,967 (+3) ↑	156 (+0,99) ↑	6 (-0,03) ↓	4 (+0,02) ↑
Serviços Financeiros	260 (0)	119 (+0,52) ↑	5 (-0,02) ↓	2 (-0,04) ↓
Assistência Médica	6 (0)	146 (+0,99) ↑	6 (-0,04) ↓	3 (-0,07) ↓
Industrial	159 (-2) ↓	161 (+0,71) ↑	6 (+0,02) ↑	4 (-0,05) ↓
Tecnologia	74 (+1) ↑	148 (+0,57) ↑	5 (+0,01) ↑	5 (+0,25) ↑
Telecomunicações	68 (-2) ↓	149 (+1,03) ↑	6 (-0,05) ↓	4 (-0,07) ↓
Serviços de Utilidade Pública	237 (+1) ↑	172 (+0,70) ↑	6 (+0,02) ↑	4 (-0,01) ↓
Serviços Financeiros Centrais	433 (+2) ↑	122 (+0,55) ↑	5 (+0,01) ↑	2 (+0,06) ↑
Energia	223 (-4) ↓	157 (+1,25) ↑	7 (-0,02) ↓	6 (+0,01) ↑
Imóveis	104 (+8) ↑	97 (+0,94) ↑	7 (-0,05) ↓	3 (+0,18) ↑

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 30 de janeiro de 2026. O desempenho dos índices está baseado em retornos calculados em dólares (USD). O desempenho no passado não garante resultados futuros. Os quadros e a tabela são fornecidos para efeitos ilustrativos.

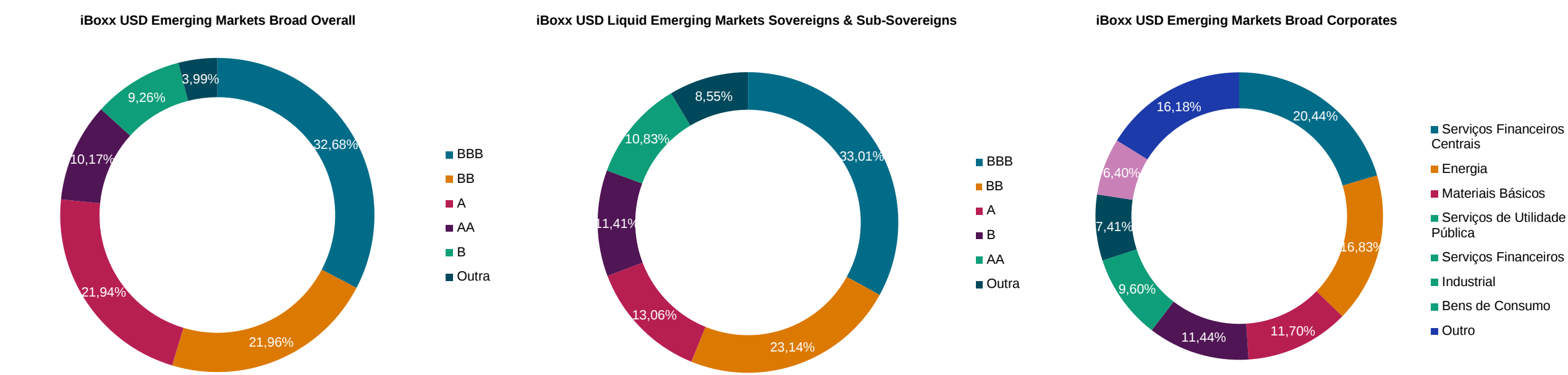
Resumo do rebalanceamento

- O saldo de adições e exclusões de janeiro mostrou 87 adições e 60 eliminações e um total 27 componentes e 44 bilhões de dólares.
- No rebalanceamento do final do mês, o setor de Serviços de Utilidade Pública recebeu o maior número de adições, enquanto Tecnologia teve o maior número de exclusões.

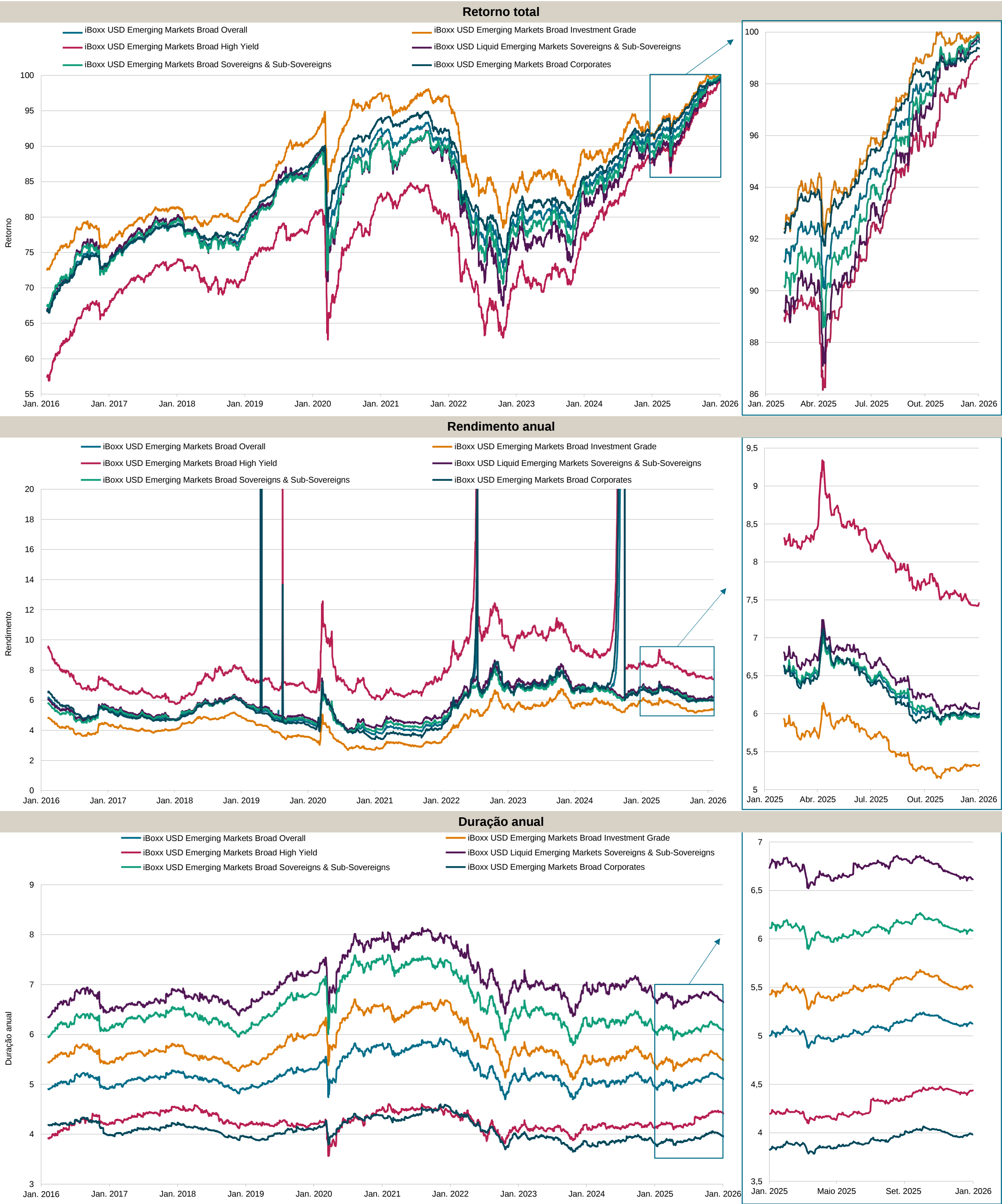
Rebalanceamento de fim de mês



Ponderações do índice



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 30 de janeiro de 2026. Estes quadros são fornecidos para efeitos ilustrativos.



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 30 de janeiro de 2026. O desempenho dos índices é apresentado em dólares americanos. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Estes quadros são fornecidos para efeitos ilustrativos.

Aviso legal

© 2026 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500 , US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, DIVIDEND MONARCHS, BUYBACK ARISTOCRATS, SELECT SECTOR, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS, CRITR são marcas comerciais registradas da S&P Global, Inc. ("S&P Global") ou suas afiliadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição ou reprodução total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones ou suas respectivas associadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. Com exceção de alguns serviços personalizados de cálculo de índices, todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices são impessoais e não adaptadas às necessidades de qualquer pessoa, entidade ou grupo de pessoas. A S&P Dow Jones Indices recebe compensação relacionada com o licenciamento de seus índices a terceiros e com os serviços personalizados de cálculo de índices. O desempenho de um índice no passado não é sinal ou garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice pode estar disponível por meio de instrumentos de investimento baseados naquele índice. A S&P Dow Jones Indices não patrocina, endossa, vende, promove ou gerencia nenhum fundo de investimento ou outro veículo de investimento que seja oferecido por terceiros e que procure fornecer um retorno de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P Dow Jones Indices não oferece nenhuma garantia de que os produtos de investimento com base no índice acompanharão de modo preciso o desempenho do índice, ou proporcionarão retornos positivos de investimento. O desempenho do índice não reflete custos de negociação, taxas de administração ou despesas. A S&P Dow Jones Indices não faz declarações com respeito à conveniência de investir em qualquer fundo de investimento ou outro veículo de investimento. A decisão de investir em um determinado fundo de investimentos ou outro veículo de investimento não deverá ser tomada com base em nenhuma declaração apresentada neste documento. A S&P Dow Jones Indices não é uma consultora de investimentos, consultora de negociação de commodities, operadora de fundos comuns de commodities, corretora, agente fiduciário, promotora (como definido na Lei de Empresas de Investimento de 1940 e suas emendas), especialista como enumerado dentro da lei 15 U.S.C. § 77k(a) ou consultora fiscal. A inclusão de um valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento ou de negociação de commodities. Os preços de fechamento de índices de referência dos EUA da S&P Dow Jones Indices são calculados pela S&P Dow Jones Indices com base no preço de fechamento dos componentes individuais do índice, conforme estabelecido pela sua bolsa de valores principal. Os preços de encerramento são recebidos pela S&P Dow Jones Indices de um de seus fornecedores externos e verificados por comparação com os preços de um fornecedor alternativo. Os fornecedores recebem o preço de encerramento de suas bolsas de valores principais. Os preços em tempo real durante um dia são calculados similarmente sem uma segunda verificação.

Estes materiais foram preparados exclusivamente para fins informativos, baseados em informações geralmente disponíveis ao público e a partir de fontes consideradas confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados de índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, pesquisa, valorizações, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste ("Conteúdo") poderá ser modificado, submetido à engenharia reversa, reproduzido ou distribuído de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenado em bases de dados ou sistema de recuperação, sem o consentimento prévio por escrito da S&P Dow Jones Indices. O Conteúdo não deve ser usado para nenhum fim ilegal ou não autorizado. A S&P Dow Jones Indices e seus provedores de dados e licenciadores externos (coletivamente "Partes da S&P Dow Jones Indices") não garantem a precisão, integridade, oportunidade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P Dow Jones Indices não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, nos resultados obtidos pelo uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". AS PARTES DA S&P DOW JONES INDICES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO MAS NÃO LIMITADAS A, QUALQUER GARANTIA DE COMERCIALIZABILIDADE OU ADEQUAÇÃO A UM FIM OU USO EM PARTICULAR, ISENÇÃO DE BUGS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE A FUNCIONALIDADE DO CONTEÚDO A FUNCIONALIDADE SERÁ ININTERRUPTA OU QUE O CONTEÚDO OPERARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU DE HARDWARE. Sob nenhuma circunstância, as Partes da S&P Dow Jones Indices serão responsáveis perante qualquer parte por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais ou consequenciais, custos, despesas, custas legais ou perdas (incluindo, sem limitação, perda de retornos ou perda de lucros e custos de oportunidades); em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

A S&P Global mantém algumas atividades das suas divisões e unidades comerciais separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Em consequência, algumas divisões e unidades comerciais da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades comerciais. A S&P Global estabelece políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de algumas informações não públicas recebidas em conexão com cada processo analítico.

Além disto, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de títulos, consultoras de investimentos, corretoras, bancos de investimentos, outras instituições financeiras e intermediários financeiros; e, em conformidade, pode receber taxas ou outros benefícios econômicos dessas empresas, incluindo empresas cujos títulos ou serviços possam recomendar, classificar, incluir em carteiras modelo, avaliar, ou abordar de qualquer outra forma.

O Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®) foi desenvolvido por e é de propriedade exclusiva e uma marca comercial da S&P e MSCI. Nem a MSCI, nem a S&P e nem qualquer outra parte envolvida em fazer ou compilar quaisquer classificações do GICS fazem quaisquer garantias ou declarações expressas ou implícitas com relação a tal padrão ou classificação (ou aos resultados a serem obtidos pela sua utilização) e todas as partes, por este instrumento, expressamente se isentam de todas as garantias de originalidade, precisão, integridade, comerciabilidade ou adequação a um fim particular com relação a qualquer padrão ou classificação. Sem limitar o que foi exposto acima, sob nenhuma circunstância, a MSCI, a S&P e nenhuma de suas afiliadas ou terceiro envolvido em fazer ou compilar quaisquer classificações do GICS terá qualquer responsabilidade por quaisquer danos diretos, indiretos, especiais, punitivos, consequenciais ou quaisquer outros (inclusive perda de lucros), mesmo se notificado da possibilidade de tais danos.

Este documento foi traduzido para o português apenas para fins de conveniência. Se existirem diferenças entre as versões do documento em inglês e português, a versão em inglês prevalecerá. A versão em inglês está disponível em www.spglobal.com/spdji.

index_services@spglobal.com

CONTATE-NOS

Nova York	+1.212.438.7354
Toronto	+1.212.438.7354
Londres	+44.20.7176.8888
Tóquio	+813.4550.8564
Beijing	+86.10.6569.2770
Sydney	+61.2.9255.9802
Mumbai	+91.22.272.5312
Dubai	+971.(0)4.371.7131

<http://www.spglobal.com/spdji/pt>