

Por: **Alexandre Mathias** - Estrategista Chefe, **Bruno Benassi** - Analista de Ativos e **Luciano Costa** - Economista Chefe

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais estão sendo impactados pelas incertezas nos EUA, produzidas pela conduta errática de Trump. Wall Street encerrou a semana passada com perdas: o S&P 500 caiu 3,10%, o Nasdaq recuou 3,45% e o índice de pequenas empresas, Russell 2000, teve queda de 4,05%.

O mercado foi impactado por reviravoltas contínuas nas tarifas de Trump entre Estados Unidos, México e Canadá ao longo da semana, gerando instabilidade e um movimento de redução de risco.

As preocupações dos investidores aumentaram no fim de semana, após o ex-presidente Donald Trump afirmar que suas tarifas poderiam afetar o crescimento dos EUA e não descartar a possibilidade de uma recessão.

Esta semana, o cenário geopolítico ganha destaque com um encontro entre autoridades dos EUA e da Ucrânia na Arábia Saudita. A reunião acontece em Jeddah, na terça-feira, e o governo americano busca alcançar um acordo de paz com a Rússia.

No campo econômico, a atenção se volta para os índices de preços ao consumidor (CPI), que serão divulgados na quarta-feira às 9h30 (horário de Nova York), e ao produtor (PPI), na quinta-feira.

Os juros dos Treasuries americanos recuam, com o rendimento do título de 10 anos caindo para 4,25% e o de 2 anos para 3,95%.

O dólar atingiu mínimas de vários meses frente ao euro e ao iene na sexta-feira, após dados apontarem uma desaceleração do mercado de trabalho nos EUA, com a criação de menos vagas do que o esperado.

Os futuros dos Fed Funds na sexta-feira embutiram um total de 0,78 p.p. de cortes em 2025, com a primeira queda em junho.

O índice do dólar, que mede a força da moeda americana contra seis divisas principais, caiu 3,5% na semana passada, chegando a 103,7 pontos, perto das mínimas desde novembro.

O ouro avançou nesta segunda-feira, impulsionado pela fraqueza do dólar e pela busca por ativos de proteção em meio a temores sobre um conflito comercial global. O ouro à vista subiu 0,1%, para US\$ 2.913 por onça.

As criptomoedas recuaram na sexta-feira, mesmo após o ex-presidente Trump assinar uma ordem executiva criando uma reserva estratégica de bitcoin para os EUA. O documento, porém, não especificou um cronograma de compras ou uma estratégia para o ativo, frustrando investidores que esperavam um plano mais agressivo. O bitcoin cai 4,4% e é negociado a US\$ 82.460 nesta manhã.

Os preços do petróleo operam estáveis nesta segunda-feira, com investidores avaliando o impacto das tarifas de importação dos EUA no crescimento global e na demanda por combustíveis, além do aumento da produção da Opep+. O Brent recuava US\$ 0,11, a US\$ 70,25 por barril.

Os mercados asiáticos apresentaram desempenho misto nesta segunda-feira, após uma semana de forte volatilidade global. As bolsas europeias abriram em queda, acompanhando os futuros dos índices acionários dos EUA.

Na sexta-feira, o Ibovespa registrou alta de 1,36%, aos 125.035 pontos e o dólar à vista fechou em alta de 0,53%, a R\$ 5,7902.

EUA - a geração de empregos fora do setor agrícola aumentou em 151 mil vagas no mês passado, após um avanço revisado para baixo de 125 mil em janeiro. O ganho médio por hora, uma medida da inflação salarial, subiu 0,3% em fevereiro, desacelerando em relação ao avanço de 0,5% em janeiro. Em base anual, a variação foi de 4%, ante 4,1% no mês anterior.

China - a inflação ao consumidor caiu abaixo de zero pela primeira vez em 13 meses, refletindo distorções sazonais e pressões deflacionárias. O índice de preços ao consumidor (CPI) recuou 0,7% em fevereiro na comparação anual, após alta de 0,5% no mês anterior.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (07/03/25):

IPCA/25: alta de 5,65% para 5,86% | **IPCA/26:** estável em 4,40%

PIB/25: estável em 2,01% | **PIB/26:** estável em 1,70%

Dólar/25: estável em R\$ 5,99 | **Dólar/26:** estável em R\$ 6,00

Selic/25: estável em 15,00% | **Selic/26:** estável em 12,50%

Primário/25: estável em -0,60% | **Primário/26:** estável em -0,60%

Para acessar o Boletim completo, clique aqui: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	10-mar-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,95	-5	-4	-30	-53
	Tesouro EUA 10 anos	4,25	-5	4	-32	17
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	227
	Juros Futuros - jan/31	14,69	-23	-46	-75	411
	NTN-B 2026	8,25	9	12	24	262
	NTN-B 2050	7,48	-2	-9	2	171
Renda Variável	MSCI Mundo	852	0,2%	-1,3%	1,3%	10,2%
	Shanghai CSI 300	3.929	-0,4%	1,0%	-0,2%	10,8%
	Nikkei	37.028	0,4%	-0,3%	-7,2%	-6,7%
	EURO Stoxx	5.436	-0,6%	-0,5%	11,0%	9,6%
	S&P 500	5.770	0,6%	-3,1%	-1,9%	11,9%
	NASDAQ	18.196	0,7%	-3,5%	-5,8%	11,8%
	MSCI Emergentes	1.129	-0,2%	2,9%	4,9%	9,5%
	IBOV	125.035	1,4%	1,8%	4,0%	-2,6%
	IFIX	3.161	0,6%	1,3%	1,4%	-6,2%
	S&P 500 Futuro	5.718	-1,0%	-4,1%	-3,7%	7,0%

(1) Cotações tomadas às 8h BRT trazem o fechamento do dia dos ativos asiáticos, o mercado ainda aberto para ativos europeus e futuros e o fechamento do dia anterior para os ativos das Américas.

Fonte: Bloomberg.

	Cotação		Variação ²			
	10-mar-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	103,73	-0,1%	-3,6%	-4,4%	1,0%
	Yuan/ US\$	7,26	0,2%	-0,2%	-0,5%	1,0%
	Yen/ US\$	147,14	-0,6%	-2,3%	-6,4%	0,1%
	Euro/US\$	1,09	0,2%	4,7%	4,9%	-0,7%
	R\$/ US\$	5,79	0,5%	-1,6%	-6,3%	17,3%
	Peso Mex. / US\$	20,25	-0,2%	-1,4%	-1,9%	20,0%
Commodities & Outros	Peso Chil. / US\$	928,58	0,0%	-3,6%	-6,7%	-5,4%
	Petróleo (WTI)	67,2	0,2%	-3,7%	-6,3%	-13,9%
	Cobre	466,3	-0,4%	3,3%	15,8%	20,0%
	BITCOIN	82.462,2	-4,4%	-2,1%	-12,0%	20,6%
	Minério de ferro	101,3	0,0%	-5,3%	-2,2%	-14,3%
	Ouro	2.909,0	0,0%	1,8%	10,8%	33,5%
	Volat. S&P (VIX)	25,5	9,3%	30,1%	47,2%	73,3%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	104,4	-4,2%	0,0%	5,7%	-1,0%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	24,8	1,0%	2,9%	10,3%	-25,0%
	Frete marítimo	1.400,0	8,9%	13,9%	40,4%	-37,8%

(2) Ativos de renda fixa apresentam a variação em pontos-base (p.b.), esta é a forma como o mercado expressa variações percentuais em taxas de juros e spreads. O ponto-base é igual a 0,01% ou 0,0001 em termos decimais. Os demais ativos mostram a variação em percentual.

Indicadores de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
08:00	BZ	IGP-DI A/A	Feb	8.97%	8.78%	7.27%
08:00	BZ	IGP-DI M/M	Feb	1.15%	1.0%	0.11%

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
07:00	EC	PIB SAZ A/A	4Q F	0.9%	1.2%	0.9%
07:00	EC	PIB SAZ T/T	4Q F	0.1%	0.2%	0.1%
10:30	US	Variação folha de pag não agrícola	Feb	160k	151k	143k
10:30	US	Média de ganhos por hora A/A	Feb	4.1%	4.0%	4.1%
10:30	US	Taxa de desemprego	Feb	4.0%	4.1	4.0%
09:00	BZ	PIB T/T	4Q	0.4%	0.2%	0.9%
09:00	BZ	PIB acumulado de 4 trimestres	4Q	3.5%	3.4%	3.1%
09:00	BZ	PIB A/A	4Q	4.0%	3.6%	4.0%

IMPORTANTE: A Monte Bravo Corretora de Valores Mobiliários S.A. ("Monte Bravo") é uma instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Esta mensagem e eventuais anexos podem conter informações confidenciais destinadas a indivíduo e propósito específico, sendo protegidas por lei. Caso você não seja o destinatário ou pessoa autorizada a recebê-la, por favor, avise imediatamente o remetente e, em seguida, apague o e-mail. É terminantemente proibida a utilização, cópia ou divulgação não autorizada das informações presentes nesse informe. As informações nele contidas e em seus eventuais anexos são de responsabilidade do seu autor, não representando necessariamente ideias, opiniões, pensamentos ou qualquer forma de posicionamento por parte do Monte Bravo. Por fim, é imprescindível que o destinatário verifique este e-mail e todos os anexos em busca de possíveis vírus. A empresa/remetente não assume responsabilidade por quaisquer danos decorrentes da transmissão de vírus através deste e-mail.