

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais seguem sensíveis à mercê das idas e vindas com tarifas de Trump, a conduta que paralisa decisões de investimento e derruba a confiança está fazendo o mercado temer uma desaceleração mais forte nos EUA.

O Nasdaq entrou em território de correção na semana passada, caindo mais de 10% do pico, enquanto o índice de small caps Russell 2000 se aproximou de um mercado de baixa, ou seja, uma queda de 20% em relação à sua máxima. O S&P 500 chegou a entrar brevemente em correção antes de recuperar terreno.

A incerteza faz com que muitos se perguntem se a correção do mercado acionário pode se transformar em um mercado de baixa. Para agravar as preocupações, o secretário do Tesouro dos EUA, Scott Bessent, afirmou no domingo que "não há garantias" de que uma recessão não acontecerá.

Na última sexta-feira (14), a pesquisa da Universidade de Michigan mostrou que o sentimento do consumidor nos EUA despencou em março, enquanto as expectativas de inflação dispararam, em meio a preocupações com o impacto das tarifas generalizadas do governo Trump. As expectativas de inflação para os próximos 12 meses saltaram para 4,90%, ante 4,30% em fevereiro.

Wall Street se prepara para uma semana movimentada nos mercados. A expectativa é que o Federal Reserve mantenha os juros no nível atual ao término da reunião de quarta-feira. No entanto, os comentários do presidente Jerome Powell serão analisados de perto em busca de qualquer mudança no tom, após ele ter repetido no início do ano que o banco central "não tem pressa" para reduzir os juros.

Os juros dos Treasuries dos EUA apresentaram pouca variação nesta segunda-feira. **A taxa do título de 10 anos caiu para 4,29%, enquanto a do título de 2 anos subiu para 4,02%.**

O dólar enfraquece ligeiramente nesta manhã, com o índice DXY cotado a 103,60. O ouro à vista sobe 0,10%, para US\$ 2.986,53 a onça.

Já os preços do petróleo abriram a semana em alta de cerca de 1% nesta segunda-feira, após os Estados Unidos prometerem continuar atacando os Houthis no Iêmen até que o grupo alinhado ao Irã cesse seus ataques a embarcações. Os contratos futuros do Brent subiram US\$ 0,72, ou 1,02%, para US\$ 71,30 por barril.

Os mercados da Ásia registraram alta na maioria das praças nesta segunda-feira. As Bolsas europeias iniciaram a nova semana de negociações em território positivo, enquanto os futuros dos índices nos EUA estão em baixa.

Na sexta-feira, o Ibovespa fechou em alta de 2,64%, aos 128.957 pontos, impulsionado pelo bom desempenho dos bancos e das commodities, com novos estímulos na China. Na semana, o ganho acumulado foi de 3,14%. O dólar fechou em baixa de 0,98%, cotado a R\$ 5,7433.

China - O governo chinês anunciou no domingo um "Plano de Ação Especial para Impulsionar o Consumo", que visa reaquecer a economia ao elevar a renda da população. Outras medidas incluem iniciativas para estabilizar os mercados de ações e imóveis, além de esforços para aumentar a taxa de natalidade do país.

China - As vendas no varejo da China cresceram 4,00% no período de janeiro a fevereiro em comparação com o ano anterior, ante uma alta anual de 3,70% registrada em dezembro, em linha com as estimativas da Reuters. Enquanto isso, o investimento urbano no país subiu 4,10% no mesmo período, superando a projeção de 3,60% do mercado.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (14/03/25):

IPCA/25: queda de 5,68% para 5,66% | **IPCA/26:** alta de 4,40% para 4,48%

PIB/25: queda de 2,01% para 1,99% | **PIB/26:** queda de 1,70% para 1,60%

Dólar/25: queda de R\$ 5,99 para R\$ 4,98 | **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:** piora de -0,60% para -0,65%

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

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	17-mar-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	4,02	0	2	-23	-71
	Tesouro EUA 10 anos	4,28	-3	7	-29	-3
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	225
	Juros Futuros - jan/31	14,59	1	-57	-86	381
	NTN-B 2026	8,55	12	41	54	282
NTN-B 2050	7,46	1	-11	0	164	
Renda Variável	MSCI Mundo	836	1,8%	-3,1%	-0,6%	8,2%
	Shanghai CSI 300	3.997	-0,2%	2,7%	1,6%	12,0%
	Nikkei	37.397	0,9%	0,6%	-6,3%	-3,4%
	EURO Stoxx	5.411	0,1%	-1,0%	10,5%	8,5%
	S&P 500	5.639	2,1%	-5,3%	-4,1%	9,5%
	NASDAQ	17.754	2,6%	-5,8%	-8,1%	10,1%
	MSCI Emergentes	1.120	1,2%	2,0%	4,1%	6,8%
	IBOV	128.957	2,6%	5,0%	7,2%	1,0%
	IFIX	3.213	0,8%	2,9%	3,1%	-4,5%
	S&P 500 Futuro	5.667	-0,5%	-5,9%	-5,4%	5,1%

(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			
	17-mar-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	103,59	-0,1%	-3,7%	-4,5%	0,2%
	Yuan/ US\$	7,23	0,0%	-0,6%	-0,9%	0,5%
	Yen/ US\$	148,59	0,0%	-1,4%	-5,5%	-0,3%
	Euro/US\$	1,09	0,2%	5,1%	5,3%	0,1%
	R\$/ US\$	5,74	-1,0%	-2,4%	-7,0%	15,1%
	Peso Mex./ US\$	19,93	-0,8%	-3,0%	-3,5%	19,3%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	928,48	-0,8%	-3,6%	-6,7%	-1,3%
	Petróleo (WTI)	67,8	0,9%	-2,8%	-5,5%	-16,3%
	Cobre	487,8	0,2%	8,0%	21,1%	18,6%
	BITCOIN	83.424,5	-0,9%	-0,9%	-11,0%	22,9%
	Minério de ferro	103,8	0,9%	-2,9%	0,1%	-4,6%
	Ouro	2.996,4	0,4%	4,8%	14,2%	39,0%
	Volat. S&P (VIX)	22,5	3,2%	14,5%	29,5%	55,9%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	101,0	-4,9%	-3,3%	2,2%	2,4%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	25,8	4,2%	7,2%	14,8%	-20,2%
	Frete marítimo	1.669,0	1,2%	35,8%	67,4%	-29,0%

(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
16/3/2025	08:00	CH	Produção industrial acum n/ Feb	5.3%	5.9%	
16/3/2025	09:00	CH	Vendas varejo acum/ano A/ Feb	3.8%	4.0%	
16/3/2025	10:00	CH	Ativos fixos ex rurais acum/ Feb	3.2%	4.1%	
17/3/2025	11:00	BZ	Atividade econômica M/M Jan			-0.73%
17/3/2025	12:00	BZ	Atividade econômica A/A Jan			2.36%
17/3/2025	13:00	US	Vendas no varejo exc auto n/ Feb	0.4%		-0.4%
17/3/2025	14:00	US	Vendas no varejo Grupo de Feb	0.5%		-0.8%

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.

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:00	BZ	Vendas no varejo restritas M/M	Jan	-0.3%	-0.1%	-0.1%
09:00	BZ	Vendas no varejo ampliado A/A	Jan	1.1%	2,20%	1.4%
09:00	BZ	Vendas no varejo restritas A/A	Jan	1.9%	3,10%	2,0%
09:00	BZ	Vendas no varejo ampliado M/M	Jan	0.6%	2,3%	-1.1%
11:00	US	Sentimento Univ de Mich	Mar P	65,0	57,9	64,7