

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

Destaques na abertura do mercado

Os futuros americanos estão operando em alta, graças a informações publicadas na mídia internacional de que o governo de Donald Trump poderia vir com um pacote tarifário mais brando no dia 02 de abril.

Como comentamos na semana passada, após o pequeno rali provocado pela decisão do Fed sobre a Política Monetária, os investidores voltaram a focar nos pacotes tarifários que serão implementados e seus possíveis impactos na economia mundial. No vaivém de decisões do governo Trump, as novas notícias indicam que esses impactos podem ser reduzidos, o que explica a reação positiva dos ativos de risco globais.

As taxas de juros nos EUA estão abrindo o dia em alta, o que pode significar uma saída de investidores do movimento de "fly to quality" em busca de mais risco em seus portfólios, com a taxa de 2 anos atingindo 3,98% e a de 10 anos voltando a operar próxima dos 4,30%.

Com as notícias da possível trégua na retórica comercial, o DXY está operando em ligeira queda de 0,17% sendo negociado 103,91.

Os preços do ouro continuam negociando próximos patamares recordes ao redor dos US\$3.000 com as crescentes dúvidas sobre quais serão os próximos desdobramentos no cenário geopolítico global.

Os preços do petróleo operam em alta no início do pregão desta segunda-feira, com a retórica comercial afastando, mesmo que momentaneamente, riscos de uma Guerra Comercial mais agressiva, e em um momento que parece, pelo menos no curto prazo, que a demanda de petróleo parece estar ganhando força. Os contratos futuros do Brent subiram US\$ 0,45, ou 0,64%, para US\$ 72,62 por barril.

Os mercados asiáticos fecharam em alta nesta segunda-feira, refletindo tanto as notícias sobre as tarifas quanto as novidades sobre um possível encontro entre Trump e Xi Jinping. As bolsas europeias também operam em alta.

Por aqui, na sexta-feira, o Ibovespa subiu 0,30%, encerrando aos 132.345 pontos. O dólar à vista fechou em alta de 0,69%, cotado a R\$ 5,7156.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (21/03/25):

IPCA/25: caiu de 5,66% para 5,65% | **IPCA/26:** subiu de 4,48% para 4,50%

PIB/25: caiu de 1,99 para 1,98% | **PIB/26:** estável em 1,60%

Dólar/25: caiu de R\$ 5,98 para R\$ 5,95 | **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 -0,65% para -0,66%

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

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	24-mar-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,97	2	-2	-27	-62
	Tesouro EUA 10 anos	4,28	3	7	-29	8
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	221
	Juros Futuros - jan/31	14,66	10	-49	-79	384
	NTN-B 2026	8,96	3	82	95	318
	NTN-B 2050	7,40	-3	-17	-6	150
Renda Variável	MSCI Mundo	842	-0,2%	-2,4%	0,1%	7,5%
	Shanghai CSI 300	3.935	0,5%	1,2%	0,0%	11,0%
	Nikkei	37.608	-0,2%	1,2%	-5,7%	-8,0%
	EURO Stoxx	5.429	0,1%	-0,6%	10,9%	7,9%
	S&P 500	5.668	0,1%	-4,8%	-3,6%	8,1%
	NASDAQ	17.784	0,5%	-5,6%	-7,9%	8,4%
	MSCI Emergentes	1.131	-0,8%	3,1%	5,2%	7,9%
	IBOV	132.345	0,3%	7,8%	10,0%	3,3%
	IFIX	3.259	0,0%	4,4%	4,6%	-3,6%
	S&P 500 Futuro	5.773	1,0%	-4,1%	-3,6%	4,9%

(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			
	24-mar-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	103,94	-0,1%	-3,4%	-4,2%	-0,5%
	Yuan/ US\$	7,25	0,0%	-0,3%	-0,6%	0,3%
	Yen/ US\$	149,54	0,1%	-0,7%	-4,9%	-1,2%
	Euro/US\$	1,08	0,3%	4,5%	4,8%	0,4%
	R\$/ US\$	5,73	0,8%	-2,7%	-7,3%	15,0%
	Peso Mex./ US\$	20,24	0,4%	-1,5%	-2,0%	20,9%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	920,65	-0,8%	-4,4%	-7,5%	-5,4%
	Petróleo (WTI)	68,7	0,6%	-1,5%	-4,2%	-14,8%
	Cobre	514,8	1,2%	14,0%	27,8%	28,8%
	BITCOIN	87.336,5	3,7%	3,7%	-6,8%	37,5%
	Minério de ferro	101,8	-0,3%	-4,8%	-1,7%	-8,2%
	Ouro	3.029,2	0,2%	6,0%	15,4%	39,9%
	Volat. S&P (VIX)	19,0	-1,4%	-3,2%	9,6%	45,6%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	94,5	-1,3%	-9,5%	-4,3%	4,1%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	26,6	0,0%	10,2%	18,0%	-18,4%
	Frete marítimo	1.643,0	0,5%	33,7%	64,8%	-26,7%

(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
06:00	ZE	PMI Industrial	Mar P	48.2	48.7	47.6
10:45	US	PMI Industrial	Mar P	51.5		52.7
10:45	US	PMI Serviços	Mar P	51		51
10:45	US	PMI Composto	Mar P			51.6

Indicadores do dia anterior

Não houve divulgações relevantes