

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais e os principais parceiros comerciais dos Estados Unidos seguem sendo abalados pela guerra comercial.

Os contratos futuros das bolsas americanas recuam nesta segunda-feira (31), enquanto investidores aguardam o "Dia da Libertação" para ter maior clareza sobre os planos tarifários de Trump.

Uma série de tarifas programadas pela administração Trump entrará em vigor na quarta-feira — data que o presidente chamou de "Dia da Libertação" — incluindo uma taxa de 25% sobre "todos os carros que não são fabricados nos Estados Unidos". Espera-se também que Trump anuncie seu plano para tarifas recíprocas.

A incerteza em relação às tarifas tem pressionado as ações. Trump não fez muito para aliviar os temores durante o fim de semana. O *Wall Street Journal* relatou no domingo que o presidente pressionou seus assessores a adotarem uma postura mais agressiva sobre tarifas. Em entrevista à *NBC News* no sábado, Trump declarou que "não poderia se importar menos" se montadoras estrangeiras aumentassem os preços em resposta às novas tarifas.

Os juros das Treasuries caem nesta segunda-feira. A taxa do Treasury de 10 anos recua mais de 6 pontos-base, para 4,19%, enquanto a de 2 anos é negociada a 3,86%.

O dólar está estável, com o DXY em 104,10, enquanto o preço do ouro disparou para acima de US\$ 3.100 por onça pela primeira vez na história. O temor sobre os impactos econômicos das tarifas impostas por Trump, combinado com incertezas geopolíticas, impulsionou uma nova onda de compras do metal como ativo de proteção.

O ouro à vista atingiu um recorde de US\$ 3.106,50 por onça. No mercado de criptomoedas, o bitcoin cai 2,70%, sendo negociado a US\$ 81.517.

Os preços do petróleo recuam, com os contratos mais líquidos do Brent para junho caindo 0,2%, para US\$ 72,59 por barril.

Os mercados da Ásia despencaram nesta madrugada, antecipando a nova rodada de tarifas. No Japão, o índice de referência Nikkei caiu 4,05%, acumulando uma perda de quase 12% desde sua máxima de dezembro.

Na Europa, as bolsas operam em forte baixa, com investidores globais se preparando para a entrada em vigor das tarifas comerciais de Trump. O índice pan-europeu Stoxx 600 recua 1,6%.

Nos EUA, os futuros atrelados ao S&P 500 e ao Nasdaq recuam 0,9% e 1,4%, respectivamente.

Na sexta-feira, o Ibovespa seguiu a tendência e recuou 0,94%, aos 131.902 pontos. O dólar à vista fechou em leve alta de 0,15%, a R\$ 5,7618, enquanto as taxas de juros subiram com o mercado de trabalho forte.

China - PMI um pouco acima esperado em março. O Índice composto subiu a 51,4. O PMI Manufatureiro passou de 50,2 em fevereiro para 50,5 em março (expectativa de 50,4). O PMI de Serviços passou de 50,4 em fevereiro para 50,8 em março (expectativa de 50,6).

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (28/03/25):

IPCA/25: estável em 5,65% | **IPCA/26:** estável em 4,50%

PIB/25: queda de 1,98% para 1,97% | **PIB/26:** estável em 1,60%

Dólar/25: queda de R\$ 5,95 para R\$ 5,92 | **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 -0,66% para -0,70%

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

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	31-mar-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,84	-7	-15	-40	-78
	Tesouro EUA 10 anos	4,19	-6	-2	-38	-1
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	224
	Juros Futuros - jan/31	14,89	5	-27	-56	398
	NTN-B 2026	9,23	7	110	122	355
	NTN-B 2050	7,44	0	-12	-2	156
Renda Variável	MSCI Mundo	830	-1,6%	-3,8%	-1,4%	6,0%
	Shanghai CSI 300	3.887	-0,7%	-0,1%	-1,2%	9,9%
	Nikkei	35.618	-4,0%	-4,1%	-10,7%	-11,8%
	EURO Stoxx	5.248	-1,6%	-3,9%	7,2%	3,2%
	S&P 500	5.581	-2,0%	-6,3%	-5,1%	6,2%
	NASDAQ	17.323	-2,7%	-8,1%	-10,3%	5,8%
	MSCI Emergentes	1.121	-0,9%	2,1%	4,2%	7,7%
	IBOV	131.902	-0,9%	7,4%	9,7%	3,0%
	IFIX	3.302	0,5%	5,8%	6,0%	-3,1%
	S&P 500 Futuro	5.569	-1,0%	-7,5%	-7,0%	0,8%

(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			
	31-mar-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	104,11	0,1%	-3,3%	-4,0%	-0,4%
	Yuan/ US\$	7,25	-0,1%	-0,3%	-0,6%	0,4%
	Yen/ US\$	149,23	-0,4%	-0,9%	-5,1%	-1,4%
	Euro/US\$	1,08	-0,2%	4,2%	4,4%	0,2%
	R\$/ US\$	5,76	0,3%	-2,1%	-6,7%	14,9%
	Peso Mex./ US\$	20,38	0,4%	-0,9%	-1,3%	22,6%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	951,30	1,8%	-1,2%	-4,4%	-2,9%
	Petróleo (WTI)	69,5	0,1%	-0,4%	-3,2%	-16,5%
	Cobre	502,8	-2,0%	11,4%	24,9%	25,5%
	BITCOIN	81.516,9	-2,7%	-3,2%	-13,0%	17,0%
	Minério de ferro	102,4	0,0%	-4,2%	-1,1%	-6,5%
	Ouro	3.114,2	0,9%	9,0%	18,7%	39,7%
	Volat. S&P (VIX)	24,1	11,1%	22,6%	38,7%	84,9%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	96,8	6,4%	-7,3%	-2,0%	12,1%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	26,0	-1,4%	7,7%	15,3%	-19,9%
	Frete marítimo	1.602,0	-1,2%	30,3%	60,7%	-12,0%

(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
06:00	CH	PMI manufatura	Mar	50.4	50.5	50.2
07:00	CH	PMI não manufatura	Mar	50.5	50.8	50.4
08:00	CH	Composite PMI	Mar		51.4	51.1
09:00	BZ	Resultado primário do setor público	Feb	-33.1b		104.1b
10:00	CH	Caixin China PMI Manuf	Mar	50.6		50.8

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
08:00	BZ	IGPM M/M	Mar	-0.18%	-0.34%	1.06%
08:00	BZ	IGPM A/A	Mar	8.77%	8.58%	8.44%
09:00	BZ	Taxa de desemprego nacional	Feb	6.8%	6.8%	6.5%
09:30	US	PCE M/M	Feb	0.3%	0.3%	0.3%
09:30	US	PCE A/A	Feb	2.5%	2.5%	2.5%
09:30	US	Núcleo do PCE M/M	Feb	0.3%	0.4%	0.3%
09:30	US	Núcleo PCE A/A	Feb	2.7%	2.8%	2.6%

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.