

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais seguem caindo com força nesta segunda-feira (07). Nas duas sessões seguintes ao anúncio tarifário, as bolsas globais perderam US\$ 7,50 trilhões em valor de mercado. Desse total, US\$ 5,90 trilhões foram perdas nos EUA, enquanto US\$ 1,60 trilhão nas demais economias.

A elevação de tarifas afeta mais de 180 países, inclusive ilhas habitadas só por pinguins, e estabelece uma tarifa mínima generalizada de 10%. Isso provocou o temor de uma guerra comercial global. **Na sexta-feira (04), a China retaliou os EUA com tarifas de 34% sobre produtos americanos e a União Europeia prometeu contra-atacar, caso as negociações fracassem.**

O VIX, indicador de volatilidade de Wall Street baseado nos preços de opções do S&P 500, sinalizava níveis extremos de aversão ao risco, disparando para 52,40 em uma alta de 200% no ano. Os contratos futuros do S&P 500 e do NASDAQ-100 recuam cerca de 3%.

Trump comentou no ontem (06) à noite sobre os mercados: “Não quero que nada caia, mas às vezes é preciso tomar um remédio para consertar alguma coisa”.

Apesar do governo americano afirmar que mais de 50 países demonstraram interesse em iniciar negociações, Canadá e União Europeia estariam prontos para seguir os passos da China e anunciar tarifas retaliatórias contra os EUA.

Powell afirmou que as tarifas aumentam o risco de inflação mais alta mesmo com menor crescimento e ressaltou os desafios à frente para o Fed.

O mercado, porém, está precificando cortes, inclusive especulando que poderia vir antes da próxima reunião — o que consideramos improvável. As taxas de juros dos títulos do Tesouro dos EUA voltam a cair nesta segunda-feira. **O juro da Treasury de 10 anos recuou para 3,98%, enquanto a taxa do papel de 2 anos cai 9 pontos base, para 3,57% — menor nível desde setembro de 2022.**

O índice do dólar (DXY), que compara a moeda americana ante uma cesta de seis divisas relevantes, havia desabado 1,90% na quinta-feira (03), em sua pior sessão desde novembro de 2022. Agora, o DXY está em 102,90.

Os preços do ouro caíram para o menor nível em mais de três semanas nesta segunda. O ouro à vista recua 0,30%, cotado a US\$ 3.027,90 por onça.

O Bitcoin cai 9,10%, negociado a US\$ 76.472,00, tendo recuado 30% desde a máxima histórica de janeiro.

Os preços do petróleo caem mais de 3% nesta segunda-feira, ampliando as perdas da semana passada. Os contratos do Brent recuam US\$ 2,28, ou 3,50%, para US\$ 63,30 o barril. O WTI cai US\$ 2,20, ou 3,60%, para US\$ 59,79.

Na Ásia, os mercados encerraram em forte queda. Hong Kong liderou as perdas, com o Hang Seng em queda de 13,22%. Na China continental, o índice CSI 300 recuou 7,05%. O Nikkei 225, do Japão, caiu 7,83% e atingiu sua mínima de 18 meses.

As bolsas europeias abriram em forte queda nesta segunda, aprofundando o movimento global. O índice pan-europeu STOXX 600 recua cerca de 5%, enquanto o DAX da Alemanha cai 5,60%, após ter chegado a recuar 10% no início do dia.

Na sexta-feira, por aqui o Ibovespa registrou forte queda de 2,96%, aos 127.256 pontos. O dólar à vista fechou em forte alta de 3,68%, a R\$ 5,8350.

Os próximos passos da Guerra Comercial serão decisivos para avaliar as perspectivas da economia global. **Embora a volatilidade nunca seja confortável, recomendamos que os investidores mantenham o foco em suas estratégias de longo prazo, com ênfase em qualidade e diversificação.**

Evite decisões precipitadas movidas por emoções, e lembre-se de que estar exposto ao mercado ao longo do tempo tem se mostrado uma estratégia mais eficaz do que tentar acertar o momento certo de entrar ou sair.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (04/04/25):

- IPCA/25: estável em 5,65% | **IPCA/26: estável em 4,50%**
- PIB/25: estável em 1,97% | **PIB/26: estável em 1,60%**
- Dólar/25: queda de R\$ 5,92 para R\$ 5,90 | **Dólar/26: queda de R\$ 6,00 para R\$ 5,99**
- Selic/25: estável em 15,00% | **Selic/26: estável em 12,50%**
- Primário/25: estável em -0,60% | **Primário/26: estável em -0,70%**

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

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação²			
	7-abr-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,57	-9	-32	-68	-119
	Tesouro EUA 10 anos	3,98	-2	-23	-60	-43
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	220
	Juros Futuros - jan/31	14,38	-4	-47	-107	325
	NTN-B 2026	9,29	-2	10	128	361
	NTN-B 2050	7,29	-1	-10	-17	133
Renda Variável	MSCI Mundo	764	-5,4%	-7,6%	-9,2%	-1,2%
	Shanghai CSI 300	3.589	-7,0%	-7,7%	-8,8%	0,6%
	Nikkei	31.137	-7,8%	-12,6%	-22,0%	-20,1%
	EURO Stoxx	4.615	-5,4%	-12,1%	-5,7%	-8,0%
	S&P 500	5.074	-6,0%	-9,6%	-13,7%	-1,4%
	NASDAQ	15.588	-5,8%	-9,9%	-19,3%	-2,9%
	MSCI Emergentes	1.088	-1,4%	-1,3%	1,1%	3,7%
	IBOV	127.256	-3,0%	-2,3%	5,8%	-0,1%
	IFIX	3.280	-0,8%	-1,0%	5,3%	-3,9%
	S&P 500 Futuro	4.940	-3,3%	-12,6%	-17,6%	-9,7%

(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.

Indicadores de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	7-abr			0.44%
08:30	BZ	Resultado primário do setor público consolidado	Feb	-25.4b		104.1b

	Cotação		Variação²			
	7-abr-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	102,90	-0,1%	-1,3%	-5,1%	-1,3%
	Yuan/ US\$	7,31	0,4%	0,8%	0,2%	1,1%
	Yen/ US\$	146,14	-0,5%	-2,5%	-7,0%	-3,6%
	Euro/US\$	1,10	0,1%	1,4%	5,9%	1,2%
	R\$/ US\$	5,84	3,8%	2,4%	-5,4%	15,6%
	Peso Mex./ US\$	20,44	2,5%	-0,1%	-1,0%	23,2%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	978,55	3,0%	2,9%	-1,6%	3,8%
	Petróleo (WTI)	60,0	-3,2%	-16,1%	-16,4%	-31,0%
	Cobre	435,9	-1,0%	-13,4%	8,2%	2,9%
	BITCOIN	76.472,0	-9,1%	-7,2%	-18,4%	13,0%
	Minério de ferro	101,8	-1,0%	-0,2%	-1,7%	3,5%
	Ouro	3.029,7	-0,3%	-3,0%	15,4%	30,0%
	Volat. S&P (VIX)	52,4	15,6%	135,1%	201,8%	226,7%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	125,7	12,2%	24,0%	27,2%	30,8%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	24,5	-7,0%	-5,2%	8,8%	-23,7%
	Frete marítimo	1.489,0	-3,3%	-6,8%	49,3%	-10,8%

(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 do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
05:00	BZ	Inflação FGV IGP-DI A/A	Mar	8.57%	8.57%	8.78%
06:00	BZ	IGP-DI Inflação FGV M/M	Mar	-0.51%	-0.50%	1.00%
07:00	US	Variação folha de pag não agrícola	Mar	140k	228k	151k
08:00	US	Taxa de desemprego	Mar	4.1%	4.2%	4.1%
09:00	US	Média de ganhos por hora A/A	Mar	4.00%	3.8%	4.00%

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 protegidos 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 da 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.