

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais amanheceram mais calmos nesta quinta-feira (06). Os investidores têm esperanças por concessões nas tarifas pelo presidente dos Estados Unidos, Donald Trump.

As ações nos Estados Unidos tiveram uma semana volátil. Os três principais índices do país registraram uma recuperação na ontem (05) após dois dias consecutivos de perdas. A Casa Branca anunciou um adiamento de um mês para as tarifas sobre montadoras cujos veículos atendam ao Acordo Estados Unidos-México-Canadá. Isso elevou as expectativas dos investidores de que Trump possa conceder novas isenções e impulsionou os principais índices.

A taxa de juros dos Treasuries de 10 anos subiu na quarta-feira à medida que o sentimento de aversão ao risco diminuiu. O juro do título de 10 anos avançou cerca de 10 pontos base, para 4,31%. Já a taxa do Treasury de 2 anos subiu quase 4 p.b, para 3,99%.

O euro atingiu ontem seu nível mais alto frente o dólar em quatro meses. O movimento foi impulsionado pela melhora das perspectivas de crescimento na Europa após a Alemanha propor um fundo de infraestrutura de € 500 bilhões (US\$ 531 bi), o que pode compensar as tensões no comércio global.

O dólar, por outro lado, caiu frente à maioria das moedas, pressionado por uma perspectiva econômica incerta em meio a temores sobre o impacto das tarifas na inflação e na atividade. O índice do dólar, no qual o euro tem o maior peso, recuou para 104,1, pontos e atingiu seu menor nível desde novembro de 2024.

O ouro teve leve alta nesta quinta-feira, beneficiado pelo recuo do dólar. Enquanto isso, investidores aguardam os dados de emprego não agrícola dos EUA, que serão divulgados ainda nesta semana, para avaliar o rumo da política monetária do Federal Reserve em meio à escalada das tensões comerciais globais. O ouro à vista subiu 0,1%, para US\$ 2.923 a onça.

Os preços do petróleo estabilizaram nesta quinta-feira, após quatro sessões consecutivas de queda. O Brent avança 0,61%, para US\$ 69,72 por barril, enquanto o WTI sobe 0,6%, para US\$ 66,71 por barril.

O Brent despencou 6,5% nas últimas quatro sessões e atingiu ontem seu menor nível desde dezembro de 2021, enquanto o WTI caiu 5,8% no mesmo período, a cotação mais baixa desde maio de 2023. Os preços recuaram depois que os EUA impuseram tarifas sobre o comércio com Canadá e México, incluindo importações de energia, ao mesmo tempo em que os principais produtores decidiram elevar as cotas de produção pela primeira vez desde 2022.

Os mercados da Ásia fecharam em alta nesta quinta, enquanto as bolsas europeias registram queda na manhã de hoje. Nos Estados Unidos, os contratos futuros de ações estão estáveis.

Ontem, na volta do Carnaval, o Ibovespa fechou com leve alta de 0,20%, aos 123.047 pontos. O dólar à vista despencou diante do real, fechando em baixa de 2,71%, a R\$ 5,7560. Os juros futuros recuaram com o alívio no câmbio.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (28/02/25):

IPCA/25: estável em 5,65% | **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 Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	6-mar-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3.99	-1	0	-25	-61
	Tesouro EUA 10 anos	4.31	2	10	-27	9
	Juros Futuros - jan/25	12.15	0	0	0	227
	Juros Futuros - jan/31	14.85	-31	-31	-60	430
	NTN-B 2026	8.10	-3	-3	9	246
NTN-B 2050	7.49	-7	-7	3	170	
Renda Variável	MSCI Mundo	859	1.5%	-0.5%	2.1%	12.8%
	Shanghai CSI 300	3,956	1.4%	1.7%	0.5%	11.7%
	Nikkei	37,705	0.8%	1.5%	-5.5%	-6.0%
	EURO Stoxx	5,474	-0.3%	0.2%	11.8%	11.4%
	S&P 500	5,843	1.1%	-1.9%	-0.7%	15.0%
	NASDAQ	18,553	1.5%	-1.6%	-3.9%	16.4%
	MSCI Emergentes	1,116	2.1%	1.7%	3.7%	9.2%
	IBOV	123,047	0.2%	0.2%	2.3%	-3.9%
	IFIX	3,122	0.0%	0.0%	0.2%	-7.3%
	S&P 500 Futuro	5,793	-1.0%	-2.9%	-2.4%	8.2%

(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
10:15	EC	Taxa de facilidade de depósitos	6-Mar	2.50%		2.75%
10:30	US	Custo da mão-de-obra	4Q F	3.00%		3.00%
10:30	US	Novos pedidos seguro-desej	1-Mar	233k		242k

	Cotação		Variação ²			
	6-mar-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	104.15	-0.1%	-3.2%	-4.0%	0.3%
	Yuan/ US\$	7.25	0.2%	-0.4%	-0.7%	0.7%
	Yen/ US\$	147.92	-0.6%	-1.8%	-5.9%	-1.7%
	Euro/US\$	1.08	0.0%	4.0%	4.2%	-0.6%
	R\$/ US\$	5.76	-2.2%	-2.2%	-6.8%	16.1%
	Peso Mex./ US\$	20.41	-0.9%	-0.7%	-1.1%	20.5%
	Peso Chil./ US\$	930.30	-1.6%	-3.4%	-6.5%	-5.1%
	Petróleo (WTI)	66.6	0.4%	-4.6%	-7.2%	-15.5%
	Cobre	472.3	-0.9%	4.6%	17.3%	22.6%
	BITCOIN	91,299.7	1.0%	8.4%	-2.6%	35.3%
Commodities & Outros	Minério de ferro	100.8	-1.1%	-5.7%	-2.7%	-13.1%
	Ouro	2,899.3	-0.7%	1.5%	10.5%	37.1%
	Volat. S&P (VIX)	23.4	6.8%	19.4%	35.0%	73.7%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	104.3	-4.2%	-0.1%	5.6%	-5.4%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	24.6	2.8%	1.9%	9.2%	-25.2%
	Frete marítimo	1,228.0	-2.7%	-0.1%	23.2%	-46.4%

(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
10:15	US	ADP Variação setor empreg	Feb	140k	77k	183k
11:45	US	PMI Serviços	Feb F	49.7	51	49.7
11:45	US	PMI Composto	Feb F	50.4	51.6	50.4
12:00	US	ISM Serviços	Feb	52.5	53.5	52.8
16:00	US	Federal Reserve Releases Beige Book				

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 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.