

3 7 ° 2 1 ' 3 3 " E

**montebravo**  
Corretora

# Tabela Periódica Monte Bravo

Históricos dos retornos de ativos selecionados

# Temor de desaceleração com guerra comercial derruba juros nos EUA

Nos EUA, o temor de que a guerra comercial de Trump provoque uma desaceleração levou à queda das taxas de juros.

- Empurrada por um movimento de “fuga para a qualidade”, a taxa do título de 10 anos Tesouro dos EUA caiu de 4,54% para 4,20%
- O índice do dólar (DXY) caiu de 108,4 para 107,6 pontos.
- No mês, o S&P500 e o MSCI World caíram 1,4% e 0,7%, respectivamente. Ao passo que o MSCI Emergentes subiu 0,4%
- No Brasil, a queda das taxas nos EUA contribuiu para a queda dos juros.
- A maior parte dos ativos de renda fixa se valorizou, a exceção foi o prefixado longo, abalado pelo risco fiscal, mas ficaram abaixo do CDI:
  - IRF-M: (0,6%), Prefixado de 5 anos (-1%), IMA-B (0,5%) e IMA-B5+ (0,4%) tiveram alta frente um CDI de 1,0%.
- O dólar PTAX subiu 0,3%, enquanto o Ibovespa caiu 2,6%

Nos 12 meses fechados em fevereiro de 2025, nenhuma classe de ativo local supera o CDI.

- No Brasil, só o índice de debentures CDI-JGP (13,0%) bateu o CDI de 11,1%
- O Ibovespa recuou 4,8% e o dólar PTAX subiu 17,4%, gerando perdas nos benchmarks da renda fixa:
  - Prefixado de 5 anos -8,4%; IMA-B: -1,0%; IMA-B5+: -7,0%; e IRF-M: +3,9%.
- No quadro global, os destaques são o S&P500 (16,8%), MSCI World (13,4%), Ouro (39,8%) e o Bitcoin (37,1%)

Nos EUA, o foco segue sobre as tarifas de Trump. No Brasil, apesar do alívio, a fiscal segue como vetor principal.

- A reabertura do Congresso deveria ser aproveitada para propor medidas de reforço para o cumprimento da meta fiscal de 2025
  - O risco é o governo enviar a isenção de IR para salários até R\$ 5 mil, com medidas que não compensem a perda de arrecadação.

# Tabela Periódica Brasil

## Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2020	2021	2022	2023	2024	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
Dólar 28,9	IPCA 10,1	CDI 12,4	Pré 5 anos 25,4	Dólar 27,9	Pré 5 anos 4,4	IFIX 3,3	Dólar 17,4	CDI 8,9	IMAB 5 10,6	SMLL 24,8	IMAB 5 0,4	CDI 53,1	IMAB 5 173,5
Pré 5 anos 10,7	Dólar 7,4	MM BTG 11,9	IBOV 22,3	CDI 10,9	Pré 2 anos 4,1	IPCA 1,4	CDI 11,1	IMAB 5 8,4	Pré 2 anos 10,1	IBOV 23,3	Pré 2 anos 0,2	IMAB 5 49,6	Pré 2 anos 160,6
Pré 2 anos 8,5	IMAB 5 4,6	Risk Parity 10,9	IMAB 5+ 19,3	Risk Parity 8,3	IMAB 5 2,5	CDI 1,0	Risk Parity 8,8	Risk Parity 8,1	Pré 5 anos 10,0	Dólar 14,8	Risk Parity 0,2	Risk Parity 47,8	Pré 5 anos 158,6
IMAB 5 8,0	CDI 4,4	IMAB 5 9,8	SMLL 17,1	MM BTG 6,4	IBOV 2,1	Pré 2 anos 1,0	IMAB 5 7,5	MM BTG 7,4	IMAB 5+ 9,7	Pré 5 anos 10,9	Equal Weight 0,1	MM BTG 43,1	IMAB 5+ 153,1
Equal Weight 7,8	Risk Parity 3,1	Pré 2 anos 8,3	Pré 2 anos 17,0	IMAB 5 6,2	SMLL 2,0	Risk Parity 0,8	MM BTG 7,2	Pré 2 anos 6,3	Equal Weight 9,7	IMAB 5+ 10,6	Pré 5 anos 0,1	Pré 2 anos 35,7	Equal Weight 152,5
IMAB 5+ 5,5	MM BTG 2,7	IPCA 5,8	IFIX 15,5	IPCA 4,8	CDI 2,0	IMAB 5 0,7	IPCA 5,1	IPCA 6,2	MM BTG 9,5	IFIX 8,3	MM BTG 0,1	IPCA 34,9	MM BTG 147,0
MM BTG 4,9	IFIX -2,3	IBOV 4,7	Equal Weight 14,6	Pré 2 anos 0,0	Risk Parity 2,0	IMAB 5+ 0,4	Pré 2 anos 2,8	Dólar 5,4	Risk Parity 9,5	Equal Weight 6,8	IMAB 5+ 0,0	Dólar 30,0	Risk Parity 146,8
IPCA 4,5	Equal Weight -2,9	Equal Weight 3,7	Risk Parity 13,3	Equal Weight -1,7	IPCA 1,5	Dólar 0,3	Equal Weight -0,2	Equal Weight 4,6	CDI 9,3	Pré 2 anos 3,9	CDI 0,0	Equal Weight 25,0	CDI 142,5
Risk Parity 3,9	Pré 2 anos -3,3	IMAB 5+ 3,3	CDI 13,0	IFIX -5,9	Equal Weight 1,4	MM BTG -0,1	IBOV -4,8	IBOV 3,3	IBOV 9,1	MM BTG 3,6	IBOV -0,01	IBOV 17,9	IBOV 138,1
IBOV 2,9	IMAB 5+ -6,6	Pré 5 anos 2,6	IMAB 5 12,1	IMAB 5+ -8,6	MM BTG 0,9	Equal Weight -0,1	IMAB 5+ -7,0	Pré 5 anos 2,7	IFIX 8,6	IMAB 5 2,9	IFIX -0,08	Pré 5 anos 14,2	IFIX 127,9
CDI 2,8	Pré 5 anos -10,5	IFIX 2,2	MM BTG 10,1	IBOV -10,4	IMAB 5+ 0,8	Pré 5 anos -1,0	IFIX -7,1	IMAB 5+ 2,2	Dólar 7,3	Risk Parity 1,2	Dólar -0,1	IMAB 5+ 11,5	Dólar 103,2
SMLL -0,7	IBOV -11,9	Dólar -6,5	IPCA 4,6	Pré 5 anos -12,3	IFIX 0,2	IBOV -2,6	Pré 5 anos -8,4	IFIX 1,0	SMLL 5,9	CDI 0,3	SMLL -0,1	IFIX 5,3	SMLL 78,1
IFIX -10,2	SMLL -16,2	SMLL -15,1	Dólar -7,2	SMLL -25,0	Dólar -5,5	SMLL -3,9	SMLL -18,6	SMLL -7,2	IPCA 5,6			SMLL -31,3	IPCA 73,3

IBOV

Índice da Bolsa de Valores de São Paulo, principal indicador de ações do Brasil

Pré 2  
anos

títulos público prefixados sem cupom com vencimento fixo de 2 anos

SMLL

Carteira teórica das ações com empresas de menor capitalização

Pré 5  
anos

títulos públicos prefixados sem cupom com vencimento fixo de 5 anos

IFIX

Carteira teórica com cotas de Fundos de Investimentos Imobiliários

IMAB 5

títulos indexados à inflação com prazo até 5 anos

MM BTG

Índice IFMM criado pelo BTG Pactual, é uma carteira teórica de fundos multimercado

IMAB 5+

títulos indexados à inflação com prazo acima de 5 anos

## Carteira Equal Weight

Equal  
Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
IMAB 5	10,0
CDI	10,0
IMAB 5+	10,0
Pré 2 anos	10,0
IFIX	10,0
IBOV	10,0
Dólar	10,0
Pré 5 anos	10,0
SMLL	10,0
MM BTG	10,0
<b>Total</b>	<b>100</b>

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

## Carteira Risk Parity

Risk  
Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
IMAB 5	3,10	0,32	6,01
CDI	0,25	4,04	75,34
IMAB 5+	11,66	0,09	1,60
Pré 2 anos	3,83	0,26	4,88
IFIX	8,29	0,12	2,25
IBOV	24,62	0,04	0,76
Dólar	14,99	0,07	1,25
Pré 5 anos	10,91	0,09	1,71
SMLL	24,38	0,04	0,77
MM BTG	3,44	0,29	5,43
<b>Total</b>	<b>105,4</b>	<b>5,36</b>	<b>100</b>

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

# Tabela Periódica Global

## Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2020	2021	2022	2023	2024	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
Gold Spot 25,1	Brent 50,2	Brent 10,5	S&P 24,2	Gold Spot 27,2	Gold Spot 8,9	US Reits 3,8	Gold Spot 39,8	S&P 15,0	S&P 11,0	Brent 39,1	S&P 0,5	S&P 101,6	S&P 182,9
S&P 16,3	US Reits 36,8	US CPI 6,5	MSCI World 20,1	S&P 23,3	US Reits 4,2	ETF Treasury 7-10 Y 2,5	S&P 16,8	Gold Spot 12,5	Gold Spot 8,9	US Reits 20,3	Gold Spot 0,5	Gold Spot 80,2	Gold Spot 135,6
MSCI EM 15,8	ETF Com. 30,3	Gold Spot -0,3	60/40 14,5	MSCI World 15,7	Tips 10Y 3,6	AGG - High Grade 2,2	MSCI World 13,4	MSCI World 11,0	MSCI World 7,2	S&P 17,5	60/40 0,4	MSCI World 68,3	MSCI World 99,5
60/40 15,3	S&P 26,9	ETF Com. -4,1	Gold Spot 13,1	HE Global Barclays 12,8	ETF Treasury 7-10 Y 3,1	Tips 10Y 2,2	60/40 10,6	Brent 7,7	60/40 6,4	MSCI EM 15,9	MSCI World 0,3	Brent 44,9	60/40 86,6
MSCI World 14,3	MSCI World 16,8	HE Global Barclays -7,1	MSCI EM 7,0	60/40 11,8	AGG - High Grade 2,7	Gold Spot 2,1	HE Global Barclays 9,0	60/40 7,7	Equal Weight 4,1	MSCI World 14,3	Equal Weight 0,2	60/40 44,8	Equal Weight 49,7
HE Global Barclays 11,1	60/40 13,7	Equal Weight -12,1	Equal Weight 6,0	Equal Weight 7,1	Risk Parity 2,6	Risk Parity 1,0	Equal Weight 8,2	HE Global Barclays 6,6	US CPI 3,1	Gold Spot 13,7	Risk Parity 0,1	HE Global Barclays 37,3	US CPI 35,7
ETF Com. 10,5	Equal Weight 12,6	Risk Parity -12,6	GG - High Grade 5,5	Risk Parity 5,4	Equal Weight 2,6	Equal Weight 0,5	US Reits 7,6	ETF Com. 6,4	Risk Parity 2,8	60/40 10,0	ETF Com. 0,0	ETF Com. 36,5	Risk Parity 31,9
Risk Parity 10,4	HE Global Barclays 10,2	GG - High Grade -13,0	High Yield ETF 5,1	ETF Com. 5,1	MSCI World 2,6	High Yield ETF 0,5	MSCI EM 7,5	Equal Weight 5,7	ETF Com. 2,5	High Yield ETF 8,5	Brent 0,0	Equal Weight 32,1	ETF Com. 28,1
Equal Weight 10,1	Risk Parity 8,0	High Yield ETF -15,4	HE Global Barclays 5,0	MSCI EM 5,1	MSCI EM 2,0	MSCI EM 0,4	Risk Parity 7,3	US CPI 4,3	Brent 1,6	Equal Weight 7,4	US Reits -0,1	US CPI 23,2	Brent 16,9
Tips 10Y 9,5	US CPI 7,0	ETF Treasury 7-10 Y -16,7	US Reits 4,5	US CPI 2,9	60/40 2,0	US CPI 0,3	AGG - High Grade 5,8	Risk Parity 3,4	AGG - High Grade 1,5	HE Global Barclays 6,7	MSCI EM -0,1	Risk Parity 18,3	AGG - High Grade 16,1
ETF Treasury 7-10 Y 8,8	Tips 10Y 1,2	Tips 10Y -17,6	Risk Parity 4,4	High Yield ETF 1,6	High Yield ETF 1,9	60/40 0,1	High Yield ETF 3,6	MSCI EM 1,8	US Reits 1,2	ETF Treasury 7-10 Y 6,6	AGG - High Grade -0,2	MSCI EM 9,1	US Reits 12,3
GG - High Grade 7,5	High Yield ETF -0,3	60/40 -17,8	US CPI 3,4	AGG - High Grade 1,3	HE Global Barclays 1,7	HE Global Barclays 0,0	Tips 10Y 3,4	US Reits 0,3	MSCI EM 1,0	ETF Com. 5,9	High Yield ETF -0,5	US Reits 1,6	MSCI EM 10,8
US CPI 1,4	GG - High Grade -1,5	S&P -19,4	Tips 10Y 1,0	US Reits -0,7	S&P 1,2	ETF Com. -0,5	ETF Com. 2,8	AGG - High Grade -0,5	Tips 10Y -0,3	Tips 10Y 5,9	Tips 10Y -0,5	AGG - High Grade -2,6	Tips 10Y -3,3
High Yield ETF -0,7	Gold Spot -3,6	MSCI World -19,8	ETF Treasury 7-10 Y 0,6	Tips 10Y -0,9	US CPI 1,0	MSCI World -0,7	US CPI 2,7	High Yield ETF -1,4	ETF Treasury 7-10 Y -1,2	AGG - High Grade 4,7	ETF Treasury 7-10 Y -0,6	High Yield ETF -6,9	ETF Treasury 7-10 Y -11,4
US Reits -9,0	ETF Treasury 7-10 Y -4,1	MSCI EM -22,4	ETF Com. -8,0	Brent -3,1	ETF Com. 0,5	S&P -1,4	ETF Treasury 7-10 Y 1,2	Tips 10Y -1,7	High Yield ETF -1,4	Risk Parity 4,6		Tips 10Y -8,1	High Yield ETF -12,8
Brent -21,5	MSCI EM -4,6	US Reits -29,2	Brent -10,3	ETF Treasury 7-10 Y -4,1	Brent -2,0	Brent -4,7	Brent -12,5	ETF Treasury 7-10 Y -4,1				ETF Treasury 7-10 Y -18,7	

S&P 500

500 maiores empresas listadas na Bolsa de Valores de Nova York e é a referência mais popular para o mercado de ações dos EUA.

Brent

Preço do Petróleo

MSCI World

captura empresas em 23 Desenvolvidos (DM) e 24 Emergentes com 2.885 constituintes cobre aproximadamente 85% do universo de ações globais

AGG-  
High  
Grade

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com alto grau de investimento

MSCIEM

Carteira teórica das maiores ações dos países emergentes

ETF  
Treasury  
7-10Y

Carteira de títulos públicos dos EUA com vencimentos entre 7 e 10 anos.

US Reits

Carteira de REITs dos EUA.

Tips10Y

Carteira de TIPS dos EUA

Bitcoin

Bitcoin é uma moeda digital descentralizada e virtual utilizada via internet para realização de pagamentos, recebimentos, trocas e serviços.

High  
Yield ETF

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com baixo grau de investimento

ETF Com.

ETF composto com preço a vista de commodities de energia, de agricultura e metálicas.

HE  
Global

Índice de Hedge Funds com cobertura Global e diversas estratégias

US CPI

Medida de inflação dos EUA

## Carteira Equal Weight

Equal  
Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
HE Global	8,33
MSCI EM	8,33
S&P	8,33
ETF Treasury 7-10 Y	8,33
ETF Com.	8,33
Bitcoin	8,33
Tips 10Y	8,33
MSCI World	8,33
US Reits	8,33
High Yield ETF	8,33
AGG - High Grade	8,33
Brent	8,33
<b>Total</b>	<b>100</b>

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todos os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

## Carteira Risk Parity

Risk  
Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
HE Global	3,62	0,28	19,27
MSCI EM	15,72	0,06	4,44
S&P	17,33	0,06	4,03
ETF Treasury 7-10 Y	6,12	0,16	11,39
ETF Com.	5,79	0,17	12,06
Bitcoin	86,12	0,01	0,81
Tips 10Y	5,70	0,18	12,25
MSCI World	14,77	0,07	4,72
US Reits	19,68	0,05	3,54
High Yield ETF	8,36	0,12	8,35
AGG - High Grade	4,03	0,25	17,33
Brent	38,51	0,03	1,81
<b>Total</b>	<b>228,77</b>	<b>2,42</b>	<b>100</b>

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.



# Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal							Real			
	dez/24	jan/25	fev/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
<b>Renda Fixa</b>											
CDI	0,93	1,01	0,99	2,00	11,1	41,6	53,1	0,5	5,7	22,1	13,5
IMA-S	0,86	1,10	0,99	2,11	11,4	42,4	54,2	0,6	6,0	22,8	14,4
IRF-M	-1,66	2,58	0,61	3,20	3,9	32,6	37,3	1,7	-1,1	14,3	1,8
IMA-B	-2,62	1,07	0,50	1,58	-1,0	22,6	27,6	0,1	-5,8	5,7	-5,4
IMA-B5	-0,28	1,88	0,65	2,55	7,5	32,4	49,6	1,0	2,3	14,2	10,9
IMA-B5+	-4,37	0,43	0,41	0,84	-7,0	15,4	11,5	-0,7	-11,5	-0,5	-17,3
IMA Geral ex-C	-0,60	1,40	0,79	2,20	6,2	34,4	41,6	0,7	1,1	15,9	5,0
Pré 2 anos	-2,15	3,08	0,96	4,08	2,8	31,5	35,7	2,5	-2,2	13,4	0,6
Pré 5 anos	-7,25	5,41	-0,97	4,38	-8,4	19,3	14,2	2,8	-12,9	2,9	-15,3
<b>Multimercado</b>											
MM BTG	0,38	0,91	-0,05	0,86	7,2	30,2	43,1	-0,6	2,0	12,3	6,1
MM Anbima	0,36	0,88	0,04	0,92	6,9	29,4	44,2	-0,6	1,7	11,6	7,0
<b>Renda Variável Doméstica (em R\$)</b>											
IBOV	-4,28	4,86	-2,64	2,09	-4,8	8,5	17,9	0,6	-9,4	-6,4	-12,6
IBrX 50	-4,02	4,82	-2,79	1,90	-3,2	8,5	22,9	0,4	-7,9	-6,5	-8,9
SMLL	-7,83	6,11	-3,87	2,01	-18,6	-22,4	-31,3	0,5	-22,5	-33,1	-49,0
MSCI Brazil	-7,87	6,20	-4,58	1,34	-12,4	-15,9	-13,6	-0,2	-16,6	-27,5	-35,9
Índice Financeiras	-8,33	12,66	-8,24	3,38	-13,7	-5,7	-21,1	1,8	-17,9	-18,7	-41,5
Índices Mat. Básicos	-7,39	-0,91	-1,16	-2,06	-14,7	-34,9	24,2	-3,5	-18,8	-43,9	-7,9
Índice C. N. Cíclico	-7,24	-4,91	-3,23	-7,98	-15,3	-35,2	-38,5	-9,4	-19,4	-44,1	-54,4
Índice Energia	-8,33	4,37	-5,08	-0,93	-12,7	3,1	33,0	-2,4	-16,9	-11,1	-1,4
Índice C. Cíclico	-14,59	-5,46	1,33	-4,20	-34,8	-61,8	-81,1	-5,6	-37,9	-67,0	-86,0
Índice Industriais	-6,72	3,63	-3,70	-0,21	3,9	19,6	19,6	-1,7	-1,1	3,2	-11,3
Índice Uti. Pública	-6,57	6,20	2,25	8,59	-3,7	21,6	10,8	7,0	-8,4	4,8	-17,8
Índice Saúde	-10,93	7,98	-4,10	3,56	-23,5	-64,7	-63,6	2,0	-27,2	-69,6	-73,0
Índice Comunicação	-7,91	9,74	-1,00	8,65	-8,7	5,9	-3,2	7,0	-13,1	-8,7	-28,2
Índice Tec. Informação	-3,79	27,38	3,03	31,23	14,2	5,9	-31,7	29,3	8,7	-8,7	-49,3
IFIX	-0,67	-3,07	3,34	0,17	-7,1	13,9	5,3	-1,3	-11,6	-1,8	-21,9
IVVB11	1,20	-3,32	-0,37	-3,68	39,7	60,0	177,4	-5,1	32,9	37,9	105,7

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 28/02/2025

# Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal				Real						
	dez/24	jan/25	fev/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
<b>Renda Variável - Global (em USD)</b>											
MSCI World	-2,45	3,29	-0,70	2,6	13,4	23,6	68,3	1,0	7,9	6,6	24,8
MSCI Developed Markets	-2,68	3,47	-0,81	2,6	14,0	27,8	77,7	1,1	8,5	10,2	31,8
MSCI Emerging Markets	-0,29	1,66	0,35	2,0	7,5	-6,3	9,1	0,5	2,3	-19,2	-19,1
S&P	-2,50	2,70	-1,42	1,2	16,8	36,1	101,6	-0,3	11,2	17,4	49,5
Bitcoin	-3,84	8,96	-17,53	-10,1	37,1	102,2	871,2	-11,5	30,4	74,3	620,1
<b>Commodities</b>											
Petróleo - WTI	5,27	1,58	-3,08	-1,6	-2,2	1,0	42,3	-3,0	-7,0	-12,9	5,5
Petróleo - Brent	2,33	2,84	-4,66	-2,0	-12,5	-27,5	44,9	-3,4	-16,7	-37,5	7,4
Cobre - LME	-2,69	3,19	3,43	6,7	10,2	-5,3	66,1	5,1	4,8	-18,4	23,1
Ouro Spot	-0,71	6,63	2,12	8,9	39,8	49,7	80,2	7,3	33,0	29,1	33,6
Min. Ferro - Qingdao	-2,75	5,44	-2,55	2,7	3,1	-6,3		1,2	-1,9	-19,2	
Gado Vivo - CME	1,83	4,13	-4,77	-0,8	-0,1			-2,3	-4,9		
Café - ICE	-0,21	17,95	0,46	18,5	104,2			16,7	94,3		
Milho - CBT	5,91	5,85	-4,77	0,8	-2,6			-0,7	-7,3		
Algodão - ICE	-4,78	-3,53	-2,67	-6,1	-22,2			-7,5	-26,0		
Soja - CBT	1,36	3,45	-3,00	0,3	-10,4			-1,2	-14,7		
Açúcar - ICE	-9,98	0,17	3,58	3,8	-12,4			2,2	-16,6		
Trigo - CBT	0,99	1,73	-2,88	-1,2	-10,8			-2,7	-15,1		
<b>Moedas</b>											
Dólar - PTAX	2,29	-5,85	0,32	-5,5	17,4	13,8	30,0	-7,0	11,7	-1,9	-3,6
Real/Dólar	3,45	-5,40	0,69	-4,7	18,4	14,2	31,6	-6,2	12,6	-1,5	-2,4
Euro/Dólar	-2,11	0,08	0,13	0,2	-4,0	-7,5	-5,9	-1,3	-8,6	-20,3	-30,2
Iene/Dólar	4,96	-1,28	-2,94	-4,2	0,4	31,0	39,6	-5,6	-4,4	12,9	3,5
Libra/Dólar	-1,72	-0,97	1,47	0,5	-0,4	-6,3	-1,9	-1,0	-5,2	-19,2	-27,3
<b>Índice Debêntures CDI</b>											
Índice Deb. CDI JGP	-0,42	1,79	1,42	3,2	13,0	44,2	65,7	1,7	7,5	24,3	22,8
<b>Inflação</b>											
IGPM	0,94	0,27	1,06	1,3	8,4	6,3	59,2				
IPCA	0,52	0,16	1,35	1,5	5,1	16,0	34,9				

## Alexandre Mathias

Estrategista-Chefe e  
Head de Análise

## Luciano Costa

Economista-Chefe

## Bruno Benassi

Analista de Ativos  
CNPI: 9236

### Disclaimer

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 neste e-mail. 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.