

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

## Destaques na abertura do mercado

**Os mercados globais ensaiam uma recuperação nesta terça-feira (08), com investidores buscando oportunidades após a sequência negativa provocada pelas tarifas do presidente Donald Trump.**

O movimento gerou temores de uma guerra comercial global, com diversos países prometendo retaliar os EUA. A China reagiu na sexta-feira (04) com tarifas de 34,0% sobre produtos norte-americanos.

Especulações de segunda-feira (07) sobre uma possível pausa tarifária foram rapidamente desmentidas pela Casa Branca. Enquanto isso, Trump ameaçou elevar em mais 50% as tarifas contra a China caso Pequim não recue das medidas de retaliação.

A taxa de juros do Treasury de 10 anos voltou a superar o patamar de 4,00% na ontem. O papel subiu cerca de 18 pontos base e agora está em 4,17%. O título de 2 anos opera a 3,75%.

O dólar dos EUA cai, enquanto euro, iene japonês e franco suíço avançam, refletindo uma demanda por ativos de proteção em um contexto de investidores preocupados com o risco de recessão global. O índice DXY, que mede a moeda americana frente a uma cesta de seis pares, recua 0,30%, a 103,11 pontos.

**O yuan chinês atingiu seu nível mais fraco desde 2023, após o banco central afrouxar o controle sobre a moeda. A medida alimentou especulações de que Pequim pode permitir uma desvalorização mais acentuada do renminbi para compensar os efeitos negativos da deterioração do cenário comercial.**

O ouro sobe nesta terça, com o ouro à vista em alta de 0,80%, cotado a US\$ 3.005,21 por onça. Os preços do petróleo operam estáveis nesta hoje, mas ainda próximos das mínimas em quatro anos. Os contratos futuros do Brent avançavam US\$ 0,13, ou 0,20%, a US\$ 64,34 o barril.

Os mercados asiáticos fecharam em alta nesta terça-feira, com recuperação após perdas na sessão anterior. O Nikkei 225 do Japão subiu 6,03%, o índice Hang Seng de Hong Kong avançou, e o CSI 300 da China continental ganhou 1,71%. As bolsas europeias operam em alta, revertendo uma sequência de quatro pregões de queda, alimentada pelas crescentes tensões tarifárias globais. O índice STOXX 600, que reúne ações de todo o continente, subia cerca de 1,20%.

Ontem, o Ibovespa caiu 1,31%, aos 125.588,09 pontos. O dólar à vista fechou em alta de 1,30%, a R\$ 5,9106.

**China:** Após fortes quedas nos mercados na segunda-feira, empresas estatais chinesas iniciaram ações coordenadas para sustentar os preços das ações. A Central Huijin, braço do fundo soberano China Investment, anunciou a compra adicional de ETFs como sinal de confiança, sendo apoiada pelo banco central chinês. Outras entidades também adotaram medidas semelhantes.

**Além disso, a gigante estatal de petróleo Sinopec revelou um plano de recompra de ações entre US\$ 273 milhões e US\$ 409 milhões.** Outras empresas estatais seguiram o exemplo, lançando programas de recompra com o objetivo de estabilizar o mercado e reforçar a confiança dos investidores.

**EUA:** O otimismo entre as pequenas empresas nos EUA recuou fortemente em março, com o índice da NFIB caindo 3,3 pontos para 97,4 — o pior resultado desde junho de 2022 e abaixo da expectativa de 99,0 pontos. A queda reflete preocupações com as condições de negócios e vendas, influenciadas pelas tarifas implementadas na era Trump. Sete dos dez componentes do índice apresentaram recuo, indicando um cenário mais cauteloso entre os empresários.

**A perspectiva para os próximos seis meses teve uma queda acentuada de 16 pontos, a maior desde dezembro de 2020,** enquanto o componente de vendas reais encolheu 11 pontos em ante fevereiro. A intenção de contratar também diminuiu, sinalizando incertezas crescentes sobre os impactos das tarifas nas finanças das empresas e na economia em geral.

## Preços de Ativos Selecionados<sup>1</sup>

	Cotação		Variação <sup>2</sup>				Cotação		Variação <sup>2</sup>			
	8-abr-25		dia	Mês	2025	12 meses	8-abr-25		dia	Mês	2025	12 meses
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,74	-3	-15	-51	-102	Cesta de moedas/ US\$	103,31	0,1%	-0,9%	-4,8%	-0,9%
	Tesouro EUA 10 anos	4,16	-3	-5	-41	-24	Yuan/ US\$	7,34	0,2%	1,1%	0,5%	1,5%
Renda Variável	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	215	Yen/ US\$	147,16	-0,5%	-1,9%	-6,4%	-2,9%
	Juros Futuros - jan/31	14,42	4	-43	-103	320	Euro/US\$	1,09	0,1%	1,0%	5,5%	0,8%
	NTN-B 2026	9,28	-1	9	127	358	R\$/ US\$	5,91	1,2%	3,7%	-4,3%	16,7%
	NTN-B 2050	7,34	5	-5	-12	135	Peso Mex./ US\$	20,70	1,2%	1,1%	0,2%	25,8%
	MSCI Mundo	745	-2,5%	-9,9%	-11,4%	-4,0%	Peso Chil./ US\$	988,95	1,1%	4,0%	-0,6%	4,2%
	Shanghai CSI 300	3.651	1,7%	-6,1%	-7,2%	2,3%	Petróleo (WTI)	60,9	0,3%	-14,8%	-15,1%	-29,9%
	Nikkei	33.013	6,0%	-7,3%	-17,3%	-15,3%	Cobre	427,4	2,1%	-15,1%	6,1%	0,9%
	EURO Stoxx	4.693	0,8%	-10,6%	-4,1%	-6,4%	BITCOIN	78.925,2	0,0%	-4,2%	-15,8%	16,6%
	S&P 500	5.062	-0,2%	-9,8%	-13,9%	-2,7%	Minério de ferro	99,5	-2,2%	-2,5%	-3,9%	0,6%
	NASDAQ	15.603	0,1%	-9,8%	-19,2%	-4,0%	Ouro	3.005,6	0,7%	-3,8%	14,5%	29,0%
	MSCI Emergentes	1.001	-7,9%	-9,1%	-6,9%	-4,2%	Volat. S&P (VIX)	43,3	-7,8%	94,3%	149,6%	170,1%
	IBOV	125.588	-1,3%	-3,6%	4,4%	-1,0%	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	137,3	9,2%	35,5%	39,0%	45,6%
	IFIX	3.254	-0,8%	-1,8%	4,4%	-4,9%	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	24,0	-2,2%	-7,4%	6,4%	-24,7%
	S&P 500 Futuro	5.158	1,2%	-8,8%	-13,9%	-5,7%	Frete marítimo	1.401,0	-5,9%	-12,3%	40,5%	-13,9%

(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.

## 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	- R\$25,4b	R\$ 104,1b

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, apegue o e-mail. É terminantemente proibida a utilização, cópia ou divulgação não autorizada das informações presentes neste 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.

## Indicadores do dia anterior

Não houve eventos relevantes