

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais seguem com viés positivo. O movimento é sustentado por expectativas crescentes de um acordo comercial entre os Estados Unidos e seus parceiros comerciais. Autoridades chinesas afirmam que avaliam a possibilidade de iniciar negociações com os EUA.

Na sexta-feira (02), dados nos EUA mostraram a criação de 177 mil vagas fora do setor agrícola em abril, frente à previsão de 130 mil postos após a revisão para baixo de 228 mil para 185 mil em março.

O mercado futuro de juros dos EUA reduziu as apostas de que o Fed cortará as taxas já em junho. Após os dados de emprego, agora os mercados atribuem uma probabilidade de 50% de um corte de juros.

A reunião ocorre num momento em que o presidente dos EUA, Donald Trump, intensifica a pressão para que o Fed reduza os juros, desafiando a independência do banco central. Trump tem criticado o presidente do Fed, Jerome Powell, e, em determinado momento, a Casa Branca chegou a avaliar se havia base legal para demiti-lo. Desde então, o presidente moderou o tom após receios de que tentativas de substituir Powell gerassem mais turbulência nos mercados.

As taxas dos Treasuries norte-americanos têm pouca variação nesta segunda-feira (05), com o foco voltado para a reunião do Fed. A taxa do papel de 10 anos está em 4,31%, enquanto a da nota de 2 anos está em 3,82%.

O dólar recua 0,30% frente a seus principais pares, com o DXY em 99,70.

Os preços do ouro avançam hoje. O ouro à vista sobe 0,70%, para US\$ 3.262,00 por onça.

O grupo de oito produtores liderado pela Arábia Saudita, a Opep+, decidiu no sábado (03) elevar a produção em mais 411 mil barris por dia em junho. A decisão ocorre um mês após a surpresa de um aumento de mesma magnitude para maio. Os preços do petróleo caem e o Brent recua 1,00%, para US\$ 60,40 por barril, enquanto o WTI cai 1,80%, para US\$ 57,20. A referência global Brent registra queda de 18,30% no acumulado do ano.

As ações australianas recuam nesta segunda após o primeiro-ministro Anthony Albanese retornar ao poder. Enquanto isso, a maioria dos mercados asiáticos permanece fechada por feriados.

As bolsas europeias iniciam a semana de forma mista, enquanto os futuros das ações norte-americanas operam em leve queda.

Na sexta-feira (02), o Ibovespa tem leve alta de 0,05%, aos 135.134 pontos. O dólar à vista fechou em baixa de 0,38%, cotado a R\$ 5,65.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (02/05/25):

IPCA/25: caiu de 5,55% para 5,53% | IPCA/26: estável em 4,51%

PIB/25: estável em 2,00% | PIB/26: estável em 1,70%

Dólar/25: caiu de R\$ 5,90 para R\$ 5,86 | Dólar/26: queda de R\$ 5,95 para R\$ 5,91

Selic/25: caiu de 15,00% para 14,75% | Selic/26: estável em 12,50%

Primário/25: estável em -0,60% | Primário/26: caiu de -0,67% para -0,64%

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

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação²			
	5-mai-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,83	0	22	-42	-99
	Tesouro EUA 10 anos	4,31	0	15	-26	-20
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	195
	Juros Futuros - jan/31	13,81	3	3	-164	229
	NTN-B 2026	9,09	3	3	108	288
	NTN-B 2050	7,28	-1	-1	-18	108
Renda Variável	MSCI Mundo	849	1,7%	1,9%	0,9%	11,7%
	Shanghai CSI 300	3.771	0,0%	0,0%	-4,2%	4,6%
	Nikkei	36.831	0,0%	2,2%	-7,7%	-3,7%
	EURO Stoxx	5.272	-0,2%	2,2%	7,7%	7,1%
	S&P 500	5.687	1,5%	2,1%	-3,3%	12,3%
	NASDAQ	17.978	1,5%	3,0%	-6,9%	13,5%
	MSCI Emergentes	1.133	1,9%	1,8%	5,4%	7,6%
	IBOV	135.134	0,0%	0,0%	12,3%	6,3%
	IFIX	3.419	0,2%	0,2%	9,7%	1,3%
	S&P 500 Futuro	5.665	-0,8%	1,4%	-5,4%	5,5%

(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
10:45	US	PMI Serviços	Apr F	51.2		51.4
10:45	US	PMI Composto	Apr F	51.2		51.2
11:00	US	ISM Serviços	Apr	50.3		50.8
22:45	CH	PMI Caixin Composto	Apr			51.8
22:45	CH	PMI Caixin Serviços	Apr	51.8		51.9

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.

	Cotação		Variação²			
	5-mai-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	99,65	-0,4%	0,2%	-8,1%	-5,1%
	Yuan/ US\$	7,27	0,0%	0,0%	-0,4%	0,4%
	Yen/ US\$	143,86	-0,8%	0,6%	-8,5%	-6,0%
	Euro/US\$	1,13	0,4%	0,1%	9,5%	5,4%
	R\$/ US\$	5,66	-0,3%	-0,3%	-8,4%	10,7%
	Peso Mex./ US\$	19,59	-0,1%	-0,1%	-5,1%	15,3%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	947,95	0,0%	0,0%	-4,7%	0,2%
	Petróleo (WTI)	57,2	-1,8%	-1,7%	-20,2%	-26,7%
	Cobre	464,5	0,4%	1,9%	15,3%	1,6%
	BITCOIN	94.623,0	-2,5%	0,0%	1,0%	50,4%
	Minério de ferro	96,9	0,7%	-2,9%	-6,5%	-18,0%
	Ouro	3.301,2	1,9%	0,4%	25,8%	43,4%
	Volat. S&P (VIX)	24,4	7,4%	-1,4%	40,4%	80,6%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	101,4	-5,5%	-9,9%	2,6%	0,7%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27,1	0,9%	0,3%	20,5%	-14,7%
	Frete marítimo	1.421,0	0,7%	2,5%	42,5%	-19,9%

(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
06:00	EC	CPI A/A	Apr P	2.1%	2.2%	2.2%
06:00	EC	Núcleo CPI A/A	Apr P	2.5%	2.7%	2.4%
09:30	US	Variação folha de pag não agrícola	Apr	138k	177k	228k
09:30	US	Taxa de desemprego	Apr	4.2%	4.2%	4.2%
09:30	US	Média de ganhos por hora A/A	Apr	3.9%	3.8%	3.8%