

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados financeiros se encaminham para o fim de semana com foco nas negociações comerciais entre Washington e Pequim. O encontro acontece sábado (10), na Suíça.

O presidente Donald Trump anunciou ontem (08) um acordo comercial preliminar com o Reino Unido — o primeiro entre os EUA e um parceiro comercial desde o anúncio das tarifas “recíprocas” feito por Trump no mês passado. Os detalhes ainda não foram finalizados, mas o presidente afirmou que uma tarifa-base de 10% permanecerá em vigor para o Reino Unido.

O otimismo do mercado decorre da perspectiva do encontro entre o secretário do Tesouro, Scott Bessent, e o representante comercial dos EUA, Jamieson Greer, com seus homólogos chineses na Suíça.

Os juros dos Treasuries dos EUA pouco se moveram nesta sexta-feira (09). A taxa de juros do título de 10 anos subiu para 4,37%, enquanto o título de 2 anos recuou mais de 3 pontos base, para 3,86%.

O dólar caminha para um ganho semanal frente à maioria das principais moedas nesta sexta. A moeda norte-americana é impulsionado pelo acordo comercial EUA-Reino Unido, que elevou o otimismo em relação às negociações EUA-China. Além disso, as apostas em cortes iminentes de juros pelo Fed perderam força após o banco central sinalizar que não tem pressa.

Os preços do ouro subiram hoje. O ouro à vista avançou 0,70%, a US\$ 3.326,99 por onça. Enquanto isso, o Bitcoin voltou a ultrapassar os US\$ 100.000, refletindo uma renovação do apetite por risco.

Os preços do petróleo também subiram nesta sexta-feira, caminhando para um ganho semanal com os sinais de alívio nas tensões comerciais. O Brent avançou US\$ 0,83, ou 1,30%, a US\$ 63,27 por barril.

Os mercados da Ásia-Pacífico fecharam mistos hoje. Investidores analisam os dados de exportações e importações da China em abril e voltam suas atenções para as negociações comerciais entre Pequim e Washington.

As ações europeias tiveram um início positivo nesta sexta-feira, enquanto os futuros das bolsas americanas operavam com pouca variação.

Ontem, o Ibovespa subiu 2,12% e fechou o pregão aos 136.231,90 pontos. A bolsa brasileira chegou a avançar mais de 3% e atingiu o patamar dos 137.634,57 pontos — um novo recorde intradiário. Enquanto isso, o dólar à vista caiu 1,44%, cotado a R\$ 5,6638.

China: As exportações da China cresceram 8,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, mas perderam força frente ao avanço de 12,4% registrado em março. Ainda assim, o resultado superou todas as estimativas — o consenso de mercado apontava para uma alta de 2,0%. No primeiro trimestre de 2025, as exportações acumulam crescimento de 5,8%, após uma expansão de 5,9% em 2024.

O crescimento das exportações da China manteve-se sólido em abril, apesar da implementação de tarifas recíprocas pelos EUA, superando com folga as expectativas do mercado. As importações também surpreenderam positivamente. Parte da força nas exportações se deve à base fraca de comparação do ano passado, mas — mais significativamente — parece refletir o redirecionamento do comércio por meio de outras economias.

Por região, o valor das exportações caiu de forma expressiva entre os principais parceiros comerciais, especialmente nas vendas para os Estados Unidos. Em contrapartida, as exportações para a ASEAN — sudeste asiático — dispararam em abril.

Na análise por produto, houve queda nas exportações de itens ligados ao setor habitacional, como eletrodomésticos, **enquanto os embarques de chips registraram forte alta.** Do lado das importações, o valor cresceu na comparação mensal em diversas categorias. No geral, o superávit comercial da China foi de US\$ 96,2 bilhões em abril, ligeiramente abaixo do registrado em março.

Brasil: O IGP-DI avançou 0,30% em abril após queda de 0,50% em março, abaixo das projeções do mercado. No acumulado em 12 meses, a taxa desacelerou para 8,11%. O IPA-DI teve alta mensal de 0,20%, influenciado por menor queda nos preços industriais e por reversões positivas em itens como carne bovina, óleos vegetais, medicamentos e produtos químicos. O IPA agropecuário desacelerou para 0,98%, com destaque para a forte queda no milho, ovos e tomate. O índice de difusão industrial cresceu, e o núcleo do IPA-M manteve trajetória de alta.

O IPC-DI subiu 0,52% em abril, com aceleração no grupo saúde, impulsionado por medicamentos e planos de saúde. Houve desaceleração em alimentação, influenciada por ovos, carnes e arroz, apesar da alta da batata e do tomate. Transportes desaceleraram, com queda na gasolina e ônibus urbano, e Comunicação foi pressionada pela redução na telefonia móvel. O INCC-DI acelerou para 0,52%, com alta em materiais de construção.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação²			
	9-mai-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3.87	-1	27	-37	-96
	Tesouro EUA 10 anos	4.38	0	22	-19	-8
	Juros Futuros - jan/25	12.15	0	0	0	193
	Juros Futuros - jan/31	13.58	-12	-20	-187	207
	NTN-B 2026	9.31	3	26	130	312
Renda Variável	NTN-B 2050	7.13	-7	-17	-33	95
	MSCI Mundo	846	0.2%	1.5%	0.5%	8.9%
	Shanghai CSI 300	3,846	-0.2%	2.0%	-2.3%	5.1%
	Nikkei	37,503	1.6%	4.0%	-6.0%	-3.4%
	EURO Stoxx	5,318	0.5%	3.1%	8.6%	6.0%
	S&P 500	5,664	0.6%	1.7%	-3.7%	9.2%
	NASDAQ	17,928	1.1%	2.8%	-7.2%	10.0%
	MSCI Emergentes	1,134	-0.3%	1.9%	5.4%	6.3%
	IBOV	136,232	2.1%	0.9%	13.3%	5.2%
	IFIX	3,390	0.0%	-0.7%	8.8%	-0.2%
	S&P 500 Futuro	5,700	0.3%	2.0%	-4.9%	4.9%

(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
9:30	BZ	IPCA A/A	Apr	5.55%		5.48%
9:30	BZ	IPCA M/M	Apr	0.45%		0.56%
22:30	CH	PPI A/A	Apr	-2.80%		-2.5%
22:30	CH	CPI A/A	Apr	-0.10%		-0.1%

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			
	9-mai-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	100.42	-0.2%	1.0%	-7.4%	-4.7%
	Yuan/ US\$	7.24	0.0%	-0.4%	-0.8%	0.3%
	Yen/ US\$	145.28	-0.4%	1.5%	-7.6%	-6.1%
	Euro/US\$	1.12	0.2%	-0.7%	8.6%	4.6%
	R\$/ US\$	5.66	-1.4%	-0.2%	-8.3%	11.2%
	Peso Mex./ US\$	19.54	-0.3%	-0.4%	-5.4%	15.6%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	935.53	-1.2%	-1.4%	-6.0%	-0.2%
	Petróleo (WTI)	61.2	2.1%	5.1%	-14.7%	-22.0%
	Cobre	455.8	-0.1%	0.0%	13.2%	-1.5%
	BITCOIN	103,369.2	0.7%	9.3%	10.3%	64.1%
	Minério de ferro	97.9	-1.4%	-1.8%	-5.5%	-15.4%
	Ouro	3,326.2	0.6%	1.1%	26.7%	43.7%
	Volat. S&P (VIX)	22.1	-1.7%	-10.5%	27.4%	67.0%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	98.7	-1.2%	-12.3%	-0.1%	3.2%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27.5	4.1%	1.6%	22.1%	-15.2%
	Frete marítimo	1,316.0	-4.2%	-5.1%	32.0%	-40.3%

(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
8:00	BZ	IGP-DI A/A	Apr	8.17%	8.11%	8.57%
8:00	BZ	IGP-DI M/M	Apr	0.35%	0.30%	-0.5%
9:30	US	Produtividade de produtos não-agrícolas	1Q P	-0.80%	-0.80%	1.5%
9:30	US	Custo da mão-de-obra	1Q P	5.10%	5.70%	2.2%
9:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	3-May	230k	228k	241k