

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais iniciaram a segunda-feira (12) em forte alta. O movimento acontece após Estados Unidos e China concordarem em reduzir temporariamente tarifas.

A redução das tensões entre China e EUA, com cortes tarifários válidos por 90 dias, diminui a procura por ativos de proteção, como o ouro, e impulsiona o apetite por risco. O petróleo avança 4%, o dólar se valoriza 1,20%, os futuros do S&P 500 sobem 3,10% e os futuros do Nasdaq-100 ganham 4,10%.

O secretário do Tesouro dos EUA, Scott Bessent, afirmou que as conversas com a China foram “muito produtivas” e que ambos os países concordaram em reduzir as tarifas “recíprocas”. Com isso, as tarifas dos EUA sobre produtos chineses caem para 30% e as tarifas chinesas sobre importações dos EUA recuam para 10% — um movimento que indica uma trégua significativa nas tensões comerciais entre as duas maiores economias do mundo.

O acordo comercial prevê que as tarifas “recíprocas” entre os dois países sejam reduzidas de 125% para 10%. As tarifas de 20% impostas pelos EUA a produtos chineses relacionados ao fentanil continuam em vigor, fazendo com que a tarifa total dos EUA sobre a China permaneça em 30%.

As taxas de juros dos Treasuries dispararam com a expectativa de que um acordo temporário entre China e EUA possa afastar o risco de recessão. A taxa de juros do Treasury de 10 anos subiu 7 pontos base, para 4,44%, enquanto a do título de 2 anos saltou mais de 10 p.b., para 3,99%.

O dólar disparou e o índice DXY subiu 1,20%, atingindo o maior nível em mais de um mês. Ainda assim, o índice segue 2,40% abaixo do nível de 2 de abril, data do anúncio das tarifas de Trump.

O ouro caiu 3% nesta segunda, atingindo o menor patamar em mais de uma semana. O ouro à vista recua 3,10%, cotado a US\$ 3.222,59 por onça, o menor nível desde o dia 1º de maio.

Os contratos futuros do petróleo avançam 4% hoje. O petróleo WTI nos EUA sobe 4,10%, para US\$ 63,50 por barril. O Brent, referência global, ganha US\$ 2,33, ou 3,65%, cotado a US\$ 66,24 por barril.

Os mercados da Ásia fecharam em alta. As ações em Hong Kong lideraram os ganhos na região, com o índice Hang Seng subindo 2,98%. Na China continental, o índice CSI 300 subiu 1,16%.

As ações indianas também registraram fortes ganhos após o cessar-fogo entre Índia e Paquistão no fim de semana.

As bolsas europeias iniciaram a semana em alta, com o índice pan-europeu STOXX 600 avançando 2%.

Na sexta-feira (09), o Ibovespa teve leve alta de 0,20%, aos 136.512 pontos. O dólar à vista fechou em baixa de 0,20%, cotado a R\$ 5,65.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (09/05/25):

IPCA/25: caiu de 5,53% para 5,51% | IPCA/26: caiu de 4,51% para 4,50%

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

Dólar/25: caiu de R\$ 5,86 para R\$ 5,85 | Dólar/26: queda de R\$ 5,91 para R\$ 5,90

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

Primário/25: estável em -0,60% | Primário/26: piorou de -0,64% para -0,66%

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

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação²			
	12-mai-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,99	10	39	-25	-87
	Tesouro EUA 10 anos	4,44	6	28	-13	-6
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	188
	Juros Futuros - jan/31	13,50	-8	-28	-195	183
	NTN-B 2026	9,29	-3	23	128	321
	NTN-B 2050	7,08	-4	-21	-38	93
Renda Variável	MSCI Mundo	847	0,1%	1,6%	0,7%	8,6%
	Shanghai CSI 300	3.891	1,2%	3,2%	-1,1%	6,1%
	Nikkei	37.644	0,4%	4,4%	-5,6%	-1,5%
	EURO Stoxx	5.417	2,0%	5,0%	10,6%	6,5%
	S&P 500	5.660	-0,1%	1,6%	-3,8%	8,6%
	NASDAQ	17.929	0,0%	2,8%	-7,2%	9,7%
	MSCI Emergentes	1.138	0,4%	2,3%	5,9%	7,0%
	IBOV	136.512	0,2%	1,1%	13,5%	6,5%
	IFIX	3.408	0,5%	-0,1%	9,4%	0,5%
	S&P 500 Futuro	5.838	2,8%	4,5%	-2,6%	6,7%

(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.

	Cotação		Variação²			
	12-mai-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	101,51	1,2%	2,0%	-6,4%	-3,6%
	Yuan/ US\$	7,21	-0,3%	-0,8%	-1,2%	-0,2%
	Yen/ US\$	148,13	1,9%	3,5%	-5,8%	-4,9%
	Euro/US\$	1,11	-1,2%	-1,9%	7,3%	3,2%
	R\$/ US\$	5,65	-0,2%	-0,3%	-8,5%	10,0%
	Peso Mex./ US\$	19,45	-0,4%	-0,9%	-5,8%	15,9%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	936,81	0,1%	-1,2%	-5,8%	1,3%
	Petróleo (WTI)	62,9	3,1%	8,1%	-12,3%	-19,6%
	Cobre	460,7	-0,1%	1,0%	14,4%	-1,8%
	BITCOIN	104.432,2	1,2%	10,4%	11,4%	72,6%
	Minério de ferro	98,3	0,3%	-1,5%	-5,2%	-15,6%
	Ouro	3.218,0	-3,2%	-2,2%	22,6%	36,3%
	Volat. S&P (VIX)	20,0	-8,7%	-19,0%	15,3%	59,4%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	100,4	1,8%	-10,7%	1,6%	7,0%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27,6	0,3%	1,9%	22,4%	-13,5%
	Frete marítimo	1.299,0	-1,3%	-6,3%	30,3%	-40,0%

(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 de hoje

Não divulgação de indicadores relevantes

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
9:30	BZ	IPCA A/A	Apr	5.52%	5.53%	5.48%
9:30	BZ	IPCA M/M	Apr	0.42%	0.43%	0.56%
22:30	CH	PPI A/A	Apr	-2.8%	-2.7%	-2.5%
22:30	CH	CPI A/A	Apr	-0.10%	-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 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.