

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

Destaques na abertura do mercado

O dia deve ser de menor liquidez devido ao feriado do Memorial Day nos EUA.

Os mercados seguem tentando assimilar as idas e vindas, blefes e erros de Trump. Tanto a política comercial quanto o orçamento dos EUA têm sido conduzidos com um misto de amorismo e inconsequência.

Na manhã de sexta-feira (23), em uma postagem na Truth Social, Trump recomendou “tarifa direta de 50% sobre a União Europeia” após reclamar que as negociações com o bloco estavam estagnadas. Ele afirmou que a EU “tem sido muito difícil de lidar”, acrescentando que as conversas não estavam avançando. No domingo (25), Trump recuou e estabeleceu o prazo de 9 de julho para um acordo comercial com o bloco, retirando sua ameaça anterior de impor a tarifa de 50% a partir do dia 1º de junho.

Trump também afirmou, em outra postagem, que a Apple deve pagar uma tarifa de 25% sobre iPhones fabricados fora dos Estados Unidos. A declaração derrubou as ações da empresa e levou operadores a buscar proteção nos títulos públicos.

As taxas dos Treasuries recuaram após o presidente Donald Trump intensificar as tensões comerciais com a Europa. A taxa do Treasury de 30 anos caiu 3 pontos base, para 5,04%. **O papel de 10 anos recuou 4 p.b., para 4,51%.** A taxa de 2 anos cedeu menos de 1 p.b., para 3,99%.

O índice do dólar (DXY), que mede o desempenho do dólar frente a uma cesta de moedas, caiu para 99,00 e recua 8,70% em 2025.

Os preços do ouro recuam nesta segunda-feira (29), com o ouro à vista caindo 0,30%, para US\$ 3.346,59 por onça.

Os preços do petróleo sobem no início dos negócios, após o presidente dos EUA estender o prazo para as negociações comerciais com a UE. O contrato futuro do Brent avançou US\$ 0,37, ou 0,60%, para US\$ 65,15 por barril.

Durante a madrugada na Ásia, as ações apresentaram desempenho misto. Os mercados do Japão e da Coreia do Sul operaram em alta, enquanto os papéis chineses e os listados em Hong Kong registraram perdas.

As bolsas europeias operam em firme alta em reação à decisão dos EUA de adiar a imposição de tarifas de 50% sobre a UE. O índice pan-europeu STOXX 600 sobe cerca de 1,50%.

Os futuros dos EUA avançam cerca de 1,20%. No entanto, os mercados americanos permanecerão fechados nesta segunda devido ao feriado do Memorial Day.

Na sexta-feira, por aqui o Ibovespa fechou em alta de 0,40%, aos 137.825 pontos. O dólar comercial fechou o dia em baixa de 0,26%, valendo R\$ 5,6470, e as taxas de juros futuras fecharam em baixa.

EUA: As vendas de novas residências avançaram 10,9% na margem em abril, alcançando uma taxa anualizada de 743 mil unidades e surpreendendo positivamente o mercado, que esperava uma queda de 4,0%. Parte dessa surpresa se deve à revisão para baixo dos dados de março, cuja estimativa inicial de 724 mil unidades foi corrigida para 670 mil. Além disso, a mediana dos preços das residências novas caiu 2,0% em relação ao ano anterior, refletindo o impacto dos custos elevados de financiamento sobre a demanda.

Apesar da alta nas vendas, os estoques de novas residências disponíveis para venda recuaram apenas 0,6%, indicando que os incorporadores ainda enfrentam níveis elevados de inventário, majoritariamente composto por unidades já concluídas. Em abril, a razão entre o estoque e o volume mensal de vendas foi de 8,0 meses, acima da média histórica de 6,0 meses.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (23/05/25):

IPCA/25 : estável em 5,50% | **IPCA/26**: estável em 4,50%

PIB/25: subiu de 2,02% para 2,14% | **PIB/26**: estável em 1,70%

Dólar/25: caiu de R\$ 5,82 para R\$ 5,80 | **Dólar/26**: estável em R\$ 5,90

Selic/25: estável em 14,75% | **Selic/26**: estável em 12,50%

Primário/25: estável em -0,60% | **Primário/26**: estável em -0,66%

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

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação²			
	26-mai-25	día	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,99	0	39	-25	-95
	Tesouro EUA 10 anos	4,51	0	35	-6	5
	Juros Futuros - jan/25	12,15	0	0	0	176
	Juros Futuros - jan/31	13,83	4	5	-162	210
	NTN-B 2026	8,17	-108	-89	16	200
	NTN-B 2050	7,07	0	-22	-39	91
Renda Variável	MSCI Mundo	868	-0,3%	4,2%	3,2%	10,0%
	Shanghai CSI 300	3.860	-0,6%	2,4%	-1,9%	7,2%
	Nikkei	37.532	1,0%	4,1%	-5,9%	-2,9%
	EURO Stoxx	5.404	1,5%	4,7%	10,4%	7,3%
	S&P 500	5.803	-0,7%	4,2%	-1,3%	10,2%
	NASDAQ	18.737	-1,0%	7,4%	-3,0%	12,0%
	MSCI Emergentes	1.171	0,5%	5,2%	8,9%	7,3%
	IBOV	137.824	0,4%	2,0%	14,6%	10,5%
	IFIX	3.440	0,1%	0,8%	10,4%	1,9%
	S&P 500 Futuro	5.884	1,2%	5,3%	-1,8%	5,9%

(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
8:30 BZ	Saldo em conta corrente	Apr	-1900m		-\$2245m

	Cotação		Variação²			
	26-mai-25	día	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	99,01	-0,1%	-0,5%	-8,7%	-5,5%
	Yuan/ US\$	7,19	0,1%	-1,2%	-1,5%	-0,8%
	Yen/ US\$	142,85	0,2%	-0,2%	-9,1%	-9,0%
	Euro/US\$	1,14	0,2%	0,5%	9,9%	4,9%
	R\$/ US\$	5,65	-1,1%	-0,5%	-8,6%	9,8%
	Peso Mex./ US\$	19,24	-0,4%	-1,9%	-6,8%	15,1%
	Peso Chil./ US\$	938,97	-0,4%	-1,0%	-5,6%	3,2%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	61,5	-0,1%	5,6%	-14,3%	-20,9%
	Cobre	480,7	0,0%	5,4%	19,4%	0,6%
	BITCOIN	109.788,8	1,4%	16,1%	17,2%	59,5%
	Minério de ferro	99,6	-0,3%	-0,2%	-3,9%	-15,7%
	Ouro	3.333,0	-0,7%	1,3%	27,0%	42,8%
	Volat. S&P (VIX)	20,5	-7,9%	-16,9%	18,3%	72,1%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	100,9	1,4%	-10,3%	2,1%	17,1%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27,7	0,5%	2,3%	22,8%	-9,8%
	Frete marítimo	1.340,0	-0,1%	-3,3%	34,4%	-25,4%

(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	IPC-S IPC FGV	22-mai		0.39%	0.49%
11:00 US	Vendas de casas novas	Apr	685k	743k	724k
11:00 US	Vendas casas novas M/M	Apr	-5.4%	10.9%	7.4%

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.