

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

Destaques na abertura do mercado

Na segunda-feira (26), com os mercados dos EUA fechados para o Memorial Day, os mercados globais tiveram um dia de pouca oscilação.

Na manhã de hoje (27), os futuros de ações nos EUA sobem após o presidente Donald Trump afirmar, durante o feriado, que adiaria a imposição de tarifas de 50% sobre a União Europeia.

No domingo (25), Trump anunciou que prorrogaria o prazo para o início da tarifa de 50% sobre o bloco europeu para 9 de julho após um pedido de Ursula von der Leyen, presidente da Comissão Europeia. A medida vem na esteira da proposta apresentada por Trump na semana passada de aplicar o imposto de importação a partir de 1º de junho.

As taxas dos Treasuries recuam nesta terça-feira, com os mercados reabrindo após o feriado. A taxa dos Treasuries de 30 anos caiu mais de 6 pontos base, para 4,97%. **A taxa dos papéis de 10 anos recuou 4 p.b., para 4,46%. Já a taxa de 2 anos registrou queda para 3,98%.**

Os movimentos do mercado de títulos nesta terça-feira ocorrem após dias de forte volatilidade na véspera do Memorial Day. **Na semana passada, os mercados globais de títulos enfrentaram uma piora nas preocupações fiscais, após a Moody's rebaixar a nota de crédito dos EUA e crescentes incertezas sobre o orçamento de Trump.**

O dólar se recupera frente às demais moedas, com o DXY subindo 0,50%, para 99,40. Os preços do ouro recuam, com o ouro à vista caindo 1,20%, para US\$ 3.304,34 a onça.

Os preços do petróleo registram pouca variação nesta terça. Os futuros do Brent avançam 27 centavos, ou 0,40%, para US\$ 65,01 por barril.

Os mercados da Ásia-Pacífico operaram de forma mista nesta terça-feira, enquanto as bolsas europeias apresentam leve alta.

Ontem, por aqui o Ibovespa fechou em alta de 0,23%, aos 138.136 pontos, acumulando ganhos de 14,84% em 2025. O dólar comercial fechou em alta de 0,48%, valendo R\$ 5,6740, em queda de 8,19% no ano, enquanto os juros ficaram praticamente estáveis.

Brasil: No acumulado até abril, o déficit em transações correntes aumentou de US\$ 14,1 bilhões em 2024 para US\$ 21,4 bilhões em 2025, refletindo uma balança comercial mais fraca no início do ano. Por outro lado, os Investimentos Diretos no País (IDP) somaram US\$ 27,3 bilhões no mesmo período, levemente abaixo dos US\$ 28,5 bilhões registrados no ano anterior. Em 12 meses, o IDP voltou a superar o déficit em conta corrente, com US\$ 69,8 bilhões (3,29% do PIB) ante um déficit de US\$ 68,5 bilhões (3,22% do PIB), mantendo as curvas próximas e com possibilidade de nova inversão nos próximos meses.

Os dados mais recentes trazem surpresas positivas tanto na conta corrente quanto nos investimentos diretos. O resultado melhor do que o esperado na conta corrente se deve, principalmente, à menor remessa de rendas e ao avanço das exportações com o início dos embarques da safra, embora as importações sigam elevadas mesmo com a desvalorização cambial — indicando uma demanda aquecida.

Na conta financeira, o diferencial elevado de juros tem estimulado a entrada de capital estrangeiro. Em abril, **houve entrada de US\$ 1,9 bilhão de recursos para investimentos em renda fixa no mercado local.** Essa entrada foi a maior observada esse ano — no entanto, o saldo acumulado de investimentos em renda fixa está negativo em US\$ 1,2 bilhão. Na renda variável, **houve saída de US\$ 1,4 bilhão em abril, mas o saldo acumulado no ano é positivo em US\$ 308 milhões.**

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	27-mai-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,98	-1	38	-26	-97
	Tesouro EUA 10 anos	4,46	-5	30	-11	0
	Juros Futuros - jan/26	14,72	-2	6	-70	388
	Juros Futuros - jan/31	13,81	-2	3	-164	206
	NTN-B 2026	8,22	5	-84	21	202
	NTN-B 2050	7,06	-1	-23	-40	89
Renda Variável	MSCI Mundo	870	0,3%	4,4%	3,4%	10,0%
	Shanghai CSI 300	3.839	-0,5%	1,8%	-2,4%	6,6%
	Nikkei	37.724	0,5%	4,7%	-5,4%	-2,4%
	EURO Stoxx	5.425	0,6%	5,1%	10,8%	7,7%
	S&P 500	5.803	0,0%	4,2%	-1,3%	9,4%
	NASDAQ	18.737	0,0%	7,4%	-3,0%	10,7%
	MSCI Emergentes	1.170	-0,1%	5,1%	8,8%	8,0%
	IBOV	138.136	0,2%	2,3%	14,8%	11,1%
	IFIX	3.436	-0,1%	0,7%	10,3%	1,7%
	S&P 500 Futuro	5.903	1,5%	5,7%	-1,5%	6,2%

	Cotação		Variação ²			
	27-mai-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	99,36	0,4%	-0,1%	-8,4%	-5,1%
	Yuan/ US\$	7,20	0,1%	-1,0%	-1,4%	-0,7%
	Yen/ US\$	143,94	0,8%	0,6%	-8,4%	-8,3%
	Euro/US\$	1,13	-0,4%	0,2%	9,6%	4,6%
	R\$/ US\$	5,67	0,4%	-0,1%	-8,2%	9,7%
	Peso Mex./ US\$	19,25	0,0%	-1,9%	-6,8%	15,3%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	940,10	0,1%	-0,9%	-5,5%	4,2%
	Petróleo (WTI)	61,7	0,2%	5,9%	-14,0%	-20,7%
	Cobre	481,1	0,1%	5,5%	19,5%	0,7%
	BITCOIN	109.788,3	0,2%	16,1%	17,2%	59,5%
	Minério de ferro	99,4	-0,2%	-0,4%	-4,1%	-16,0%
	Ouro	3.297,6	-1,4%	0,3%	25,6%	41,3%
	Volat. S&P (VIX)	20,3	-1,5%	-18,0%	16,8%	69,8%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	100,9	0,0%	-10,3%	2,1%	20,7%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27,7	0,0%	2,3%	22,8%	-9,1%
	Frete marítimo	1.340,0	0,0%	-3,3%	34,4%	-25,4%

(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.

(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					
	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo Anterior
9:00 BZ		IPCA-15 A/A	May	5.5%	5.49%
9:00 BZ		IPCA-15 M/M	May	0.45%	0.43%
9:30 US		Pedidos de bens duráveis	Apr P	-7.8%	9.2%
9:30 US		Frete bens cap não def ex av	Apr P	-0.1%	0.2%

Indicadores do dia anterior					
	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo Anterior
8:30 BZ		Saldo em conta corrente	Apr	-\$1900m	-\$1347m -\$2245m

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.