

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados estão observando a evolução das negociações entre os Estados Unidos e a China. Houve uma deterioração após o presidente Donald Trump acusar a China de violar um acordo comercial preliminar com os EUA.

A China rebateu as acusações nesta segunda-feira (02), afirmando que os EUA é que violaram os termos do acordo. O Ministério do Comércio da China afirmou que as acusações eram “infundadas” e prometeu medidas contundentes, ainda não especificadas, para proteger seus interesses. O secretário do Tesouro dos EUA, Scott Bessent, disse no domingo que Trump e o presidente chinês, Xi Jinping, devem conversar em breve e que “isso será resolvido”.

Os dois países haviam concordado com uma suspensão de 90 dias na maioria das tarifas. O embate, no entanto, reacendeu preocupações sobre o futuro do pacto.

Além disso, Trump declarou na sexta-feira (30) que dobrará as tarifas sobre as importações de aço para 50% a partir de quarta-feira (04).

As taxas de juros das Treasuries operam em leve alta, a taxa de 10 anos está em 4,45%, enquanto a de 2 anos negocia a 3,93%.

O dólar norte-americano cai nesta segunda. O DXY, índice que mede o desempenho do dólar em relação a seis pares, recuou 0,60%, para 98,8 pontos.

Os preços do ouro sobem, com o ouro à vista em alta de 1,90%, cotado a US\$ 3.352,69 por onça.

Os preços do petróleo avançam cerca de 3% após o grupo de produtores OPEP+ manter o ritmo de aumento na produção dos dois meses anteriores para julho. Os contratos futuros do Brent sobem 2,78%, para US\$ 64,52 o barril. O petróleo WTI, referência dos EUA, sobe 3,19%, para US\$ 62,73.

Os mercados da Ásia fecharam majoritariamente em queda nesta segunda. O clima na Europa também permanece negativo, com o índice regional STOXX 600 recuando 0,25%.

Na sexta-feira, aqui no Brasil, o Ibovespa fechou em queda de 1,09%, aos 137.027 pontos assim. Em maio, mês em que atingiu seu novo recorde nominal, o índice valorizou 1,45%. O dólar encerrou a sexta-feira em alta de 0,91%, cotado a R\$ 5,718, fechando maio em alta de 0,72%.

A confusão sobre as medidas mal estudadas do IOF deixa o mercado em alerta. Sem o IOF, o governo não cumpre o arcabouço, mas o imposto é distorcivo e ineficiente. Além disso, claramente não houve um estudo prévio de impactos, o que fica evidente pela necessidade de vários ajustes (fundos de investimentos e empréstimos com risco sacado). Por isso, os juros futuros encerraram a sexta-feira em alta ao longo de toda a curva.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (30/05/25):

IPCA/25: caiu de 5,50% para 5,46% | IPCA/26: estável em 4,50%

PIB/25: caiu de 2,14% para 2,13% | PIB/26: subiu de 1,70% para 1,80%

Dólar/25: estável em 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		Variação ²			
	2-jun-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,93	2	32	-32	-95
	Tesouro EUA 10 anos	4,45	4	28	-13	-5
	Juros Futuros - jan/26	14,80	5	14	-63	393
	Juros Futuros - jan/31	13,73	8	-5	-172	179
	NTN-B 2026	9,36	8	30	135	312
	NTN-B 2050	7,11	5	-18	-35	90
Renda Variável	MSCI Mundo	880	-0,1%	5,5%	4,5%	12,6%
	Shanghai CSI 300	3.840	0,0%	1,8%	-2,4%	7,3%
	Nikkei	37.471	-1,3%	4,0%	-6,1%	-2,6%
	EURO Stoxx	5.326	-0,8%	3,2%	8,8%	6,9%
	S&P 500	5.912	0,0%	6,2%	0,5%	12,9%
	NASDAQ	19.114	-0,3%	9,6%	-1,0%	14,2%
	MSCI Emergentes	1.157	-1,1%	4,0%	7,6%	9,4%
	IBOV	137.027	-1,1%	1,5%	13,9%	11,7%
	IFIX	3.462	0,5%	1,4%	11,1%	2,7%
	S&P 500 Futuro	5.882	-0,6%	5,3%	-1,8%	6,4%

(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.

	Cotação		Variação ²			
	2-jun-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	98,78	-0,6%	-0,7%	-8,9%	-5,6%
	Yuan/ US\$	7,20	0,0%	-1,0%	-1,4%	-0,6%
	Yen/ US\$	142,94	-0,7%	-0,1%	-9,1%	-9,1%
	Euro/US\$	1,14	0,6%	0,8%	10,3%	5,3%
	R\$/ US\$	5,72	1,0%	0,9%	-7,4%	10,0%
	Peso Mex./ US\$	19,44	0,6%	-0,9%	-5,8%	14,2%
	Peso Chil./ US\$	945,68	1,1%	-0,3%	-4,9%	3,0%
	Petróleo (WTI)	63,1	3,8%	8,3%	-12,1%	-18,1%
Commodities & Outros	Cobre	489,8	4,7%	7,4%	21,6%	6,4%
	BITCOIN	104.658,2	0,1%	10,7%	11,7%	54,8%
	Minério de ferro	99,1	0,0%	-0,6%	-4,3%	-15,7%
	Ouro	3.347,1	1,8%	1,8%	27,5%	43,8%
	Volat. S&P (VIX)	20,0	7,5%	-19,2%	15,0%	54,5%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	92,1	-0,6%	-18,1%	-6,8%	1,1%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	27,2	-1,8%	0,6%	20,9%	-9,4%
	Frete marítimo	1.418,0	4,8%	2,3%	42,2%	-21,3%

(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 de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
5:00	ZE	PMI Industrial	May F	49.4	49.4	49.4
11:00	US	ISM Industrial	May	49.5		48.7
22:45	CH	Caixin China PMI Manuf	May	50.7		50.4

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 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.

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
9:00	BZ	PIB T/T	1Q	1.5%	1.4%	0.2%
9:00	BZ	PIB A/A	1Q	3.1%	2.9%	3.6%
9:30	US	PCE M/M	Apr	0.1%	0.1%	0.00%
9:30	US	PCE A/A	Apr	2.2%	2.1%	2.3%
9:30	US	Núcleo PCE M/M	Apr	0.1%	0.1%	0.0%
9:30	US	Núcleo PCE A/A	Apr	2.5%	2.5%	2.6%