

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

Destaques na abertura do mercado

Enquanto boa parte dos mercados globais de ações já se recuperou da liquidação registrada no início de abril — causada pela constante oscilação nas ameaças tarifárias de Donald Trump —, o dólar continua sob pressão.

As tarifas dos EUA sobre aço e alumínio importados devem dobrar para 50% a partir desta quarta-feira (04), mesmo dia em que a administração Trump espera receber as melhores ofertas dos países nas negociações comerciais. A elevação das tarifas deverá impactar os compradores americanos de aço, já que os preços continuarão a subir.

Trump afirmou hoje que o presidente da China, Xi Jinping, é “extremamente difícil” de negociar. Os dois líderes devem conversar ainda esta semana.

Investidores também acompanham de perto as discussões comerciais entre EUA e China, em meio a acusações mútuas de violação de um acordo prévio.

As taxas de juros dos Treasuries americanos mantiveram-se estáveis nesta quarta. A taxa de juros do papel de 10 anos está em 4,45%, enquanto o título de 2 anos negocia a 3,95%.

O dólar americano permanece próximo das mínimas do ano: o índice DXY recua 0,1%, aos 99,10 pontos. Os preços do ouro avançam: o ouro à vista sobe 0,6%, cotado a US\$ 3.370,67 por onça. O bitcoin recua 0,5%, a US\$ 107.788.

Os preços do petróleo caíram no início do pregão asiático desta quarta-feira, pressionados pelo afrouxamento do equilíbrio entre oferta e demanda — reflexo do aumento da produção da OPEP+ e da persistente incerteza sobre a economia global por conta das tensões tarifárias. O Brent recuou 5 centavos de dólar, ou 0,1%, para US\$ 65,58 por barril.

Os mercados asiáticos subiram nesta quarta, embalados pelo rali do setor de tecnologia em Wall Street. As bolsas europeias também operam em alta, apesar da entrada em vigor, hoje, das tarifas de 50% sobre o aço anunciadas por Donald Trump. Os futuros das ações americanas apresentam variações modestas nesta manhã. Ontem o S&P 500 e o Nasdaq avançaram 0,6% e 0,8%, respectivamente, impulsionados pelas ações de tecnologia. **A Nvidia subiu quase 3% e ultrapassou a Microsoft, retomando o posto de empresa de capital aberto mais valiosa do mundo.**

Ontem (03), aqui no Brasil o Ibovespa fechou em alta de 0,56%, aos 137.546 pontos. O dólar fechou em queda de 0,70%, cotado a R\$ 5,6360.

EUA: As empresas registraram abertura de 191 mil vagas em abril, totalizando 7,39 milhões de vagas em aberto — acima da mediana das projeções (7,10 milhões). Os dados de março foram levemente revisados para cima. Apesar da oscilação do número total de vagas nos últimos meses, sem tendência definida, os setores de serviços profissionais, saúde e assistência social continuam liderando a geração de empregos.

Em contrapartida, houve retração nos setores de hospedagem e alimentação, governos locais e na indústria. **A relação entre vagas abertas e desempregados subiu para 1,03, ainda abaixo da média pré-pandemia de 1,2.**

A taxa de demissões aumentou levemente para 1,1%, puxada pelos setores de construção, serviços profissionais e lazer e hospitalidade. Os pedidos voluntários de demissão recuaram para 2,0%, indicando menor disponibilidade de oportunidades no mercado. As quedas mais expressivas ocorreram nos setores de comércio, transporte e utilidades, construção e serviços profissionais, indicando maior cautela dos trabalhadores em trocar de emprego.

Brasil: A produção industrial recuou 0,3% em abril na comparação anual, interrompendo uma sequência de dez altas consecutivas. O resultado ficou abaixo das expectativas de mercado e foi influenciado pela queda de 2,0% na indústria de transformação, apesar do avanço de 10,2% nas indústrias extrativas. **Com ajuste sazonal, houve leve alta de 0,1% frente a março, marcando o quarto mês seguido de crescimento na margem.**

Entre as categorias econômicas, destacaram-se as altas em bens de capital (+1,4%), bens intermediários (+0,7%) e bens de consumo duráveis (+0,4%), enquanto bens de consumo semi e não duráveis recuaram 1,9%. Das 25 atividades industriais analisadas, 13 cresceram, com destaque para indústrias extrativas, bebidas e impressão e reprodução de gravações. Entre as quedas mais expressivas figuraram produtos farmacêuticos e celulose, papel e produtos de papel. A produção de insumos típicos da construção civil caiu 1,5% na comparação anual, registrando a primeira queda desde março de 2024.

Após os dados da indústria, o tracking para o PIB segue indicando alta de 0,2% na margem no 2º trimestre. A projeção para o crescimento de 2025 está mantida em 1,9%.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação²			
	4-jun-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3.96	1	6	-29	-85
	Tesouro EUA 10 anos	4.45	0	5	-12	6
	Juros Futuros - jan/26	14.81	2	1	-62	400
	Juros Futuros - jan/31	13.78	-5	5	-166	195
	NTN-B 2026	9.46	5	10	145	327
	NTN-B 2050	7.15	1	4	-31	96
Renda Variável	MSCI Mundo	886	0.3%	0.7%	5.3%	12.3%
	Shanghai CSI 300	3,869	0.4%	0.7%	-1.7%	7.8%
	Nikkei	37,747	0.8%	-0.6%	-5.4%	-3.0%
	EURO Stoxx	5,404	0.5%	0.7%	10.4%	8.0%
	S&P 500	5,970	0.6%	1.0%	1.5%	13.0%
	NASDAQ	19,399	0.8%	1.5%	0.5%	15.3%
	MSCI Emergentes	1,158	0.4%	0.1%	7.7%	8.3%
	IBOV	137,546	0.6%	0.4%	14.4%	12.7%
	IFIX	3,454	0.3%	-0.2%	10.8%	2.4%
	S&P 500 Futuro	5,991	0.2%	1.3%	0.0%	8.3%

(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
9:15	US	ADP Variação setor empregos	May	114k		62k
10:45	US	PMI Serviços	May F	52.3		52.3
10:45	US	PMI Composto	May F	52.1		52.1
11:00	US	ISM Serviços	May	52.0		51.6
15:00	US	Fed Releases Beige Book				
22:45	CH	Caixin China PMI Composto	May			51.1
22:45	CH	Caixin China PMI Serviços	May	51.0		50.7

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
6:00	ZE	CPI A/A	May P	2.00%	1.90%	2.20%
6:00	ZE	Núcleo CPI A/A	May P	2.40%	2.30%	2.70%
9:00	BZ	Produção industrial A/A	Apr	0.40%	-0.30%	3.10%
9:00	BZ	Produção industrial M/M	Apr	0.40%	0.10%	1.20%
11:00	US	Ofertas de emprego JOLTS	Apr	7100k	7391k	7192k