

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

Destaques na abertura do mercado

O mundo amanhece nesta sexta-feira (13) sob o espectro do agravamento do conflito no Oriente Médio.

As tensões geopolíticas aumentaram depois que Israel lançou uma série de ataques aéreos contra o Irã na madrugada de sexta (horário local), atingindo locais ligados ao programa nuclear iraniano.

Os bombardeios israelenses mataram dois dos principais cientistas nucleares do Irã. “Essa operação continuará pelo tempo que for necessário para eliminar essa ameaça”, afirmou o primeiro-ministro israelense Benjamin Netanyahu.

O presidente dos EUA, Donald Trump, pediu que Teerã negocie um acordo nuclear “antes que não reste mais nada”. Em resposta, o Irã lançou mais de 100 drones em direção ao território israelense na manhã de hoje.

Se o conflito se ampliar, vários caminhos de escalada poderão impactar significativamente os mercados globais.

O Irã pode tentar interromper o tráfego marítimo pelo Estreito de Ormuz, o que poderia provocar uma disparada nos preços do petróleo e deflagrar uma crise energética. Novos ataques israelenses de precisão em território iraniano e contra instalações nucleares devem gerar retaliações diretas do Irã com mísseis, colocando em risco infraestruturas estratégicas e populações civis.

Investidores devem se preparar para uma volatilidade elevada em commodities, ações e moedas à medida que a situação evolua.

As taxas de juros dos títulos do Tesouro dos EUA operam próximas da estabilidade, com o título de 10 anos em 4,37% e o papel de 2 anos a 3,93%.

O índice do dólar — que mede o desempenho da moeda americana frente a uma cesta de moedas relevantes — sobe 0,50%, para 98,40 pontos. O ouro à vista sobe 1,30%, atingindo US\$ 3.428,28 por onça.

Os contratos futuros de petróleo saltaram na manhã de sexta-feira. O Brent, referência global, sobe 8,90%, a US\$ 74,10 por barril.

Os mercados globais de ações operam em queda, reagindo ao agravamento do conflito no Oriente Médio.

Ontem (12), por aqui o Ibovespa fechou em alta de 0,49%, aos 137.780 pontos. O dólar comercial (PTAX) fechou em leve alta de 0,07%, cotado a R\$ 5,542 e, na B3, os juros futuros fecharam em queda ao longo de toda a curva.

EUA: O PPI subiu abaixo do esperado em maio, sinalizando uma possível moderação nas pressões inflacionárias nas cadeias de produção. O índice de preços ao produtor (PPI) avançou 0,1% no mês, frente às expectativas de alta mais expressiva. Os preços de alimentos e bens básicos subiram 0,1%, enquanto os preços de energia ficaram estáveis. **O núcleo do PPI, que exclui alimentos, energia e serviços de comércio, também registrou alta de 0,1%.**

Outros componentes revelaram movimentos distintos. As margens de varejo aumentaram 0,4%, enquanto a versão antiga do núcleo do PPI — que considera apenas bens acabados, excluindo alimentos e energia — teve alta de 0,3%. Os preços de bens intermediários subiram 0,4%, mas os preços de matérias-primas brutas, excluindo alimentos e energia, recuaram 1,4%. Entre os serviços, houve queda de 1,1% nas passagens aéreas e de 1,0% nos serviços de gestão de portfólio.

Na área da saúde, categorias relevantes para o índice de gastos com consumo (PCE), usado pelo Federal Reserve como referência para a inflação, mostraram avanço. **Considerando os resultados do CPI e do PPI, a projeção aponta para alta de 0,15% do núcleo do PCE em maio, o que é compatível com a variação de 2,6% em termos anuais.**

Brasil: As vendas do comércio restrito, que exclui veículos e materiais de construção, registraram alta de 4,8% em abril na comparação interanual. O varejo ampliado avançou apenas 0,8% no ano, abaixo do esperado, refletindo um desempenho mais fraco em setores como veículos e materiais de construção.

Na comparação com março, os dados dessazonalizados apontaram retração nas vendas: -0,4% no varejo restrito e -1,9% no varejo ampliado. A queda veio após um primeiro trimestre mais forte e representa uma acomodação do ritmo de vendas. O varejo alimentício cresceu 6,4% no ano, mas caiu 0,8% na margem, possivelmente impactado pela alta dos preços dos alimentos.

O setor de veículos teve forte retração, com queda interanual de 7,1% e recuo de 2,2% na margem. O desempenho foi afetado por dois dias úteis a menos em abril e por condições mais restritivas de crédito, conforme dados recentes do Banco Central. **Considerando esses dados, o tracking do PIB indica alta de 0,2% na margem no 2º trimestre desse ano. A projeção para o crescimento está mantida em 1,9% para 2025.**

Preços de Ativos Seleccionados¹

		Cotação		Variação²			
		13-jun-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3.93	2	3	-32	-91	
	Tesouro EUA 10 anos	4.37	1	-3	-20	-3	
	Juros Futuros - jan/26	14.86	-2	7	-56	354	
	Juros Futuros - jan/31	13.71	4	-2	-174	143	
	NTN-B 2026	9.68	-10	32	167	314	
	NTN-B 2050	7.20	2	9	-27	74	
Renda Variável	MSCI Mundo	900	0.3%	2.3%	6.9%	12.2%	
	Shanghai CSI 300	3,864	-0.7%	0.6%	-1.8%	9.1%	
	Nikkei	37,834	-0.9%	-0.3%	-5.2%	-3.3%	
	EURO Stoxx	5,282	-1.5%	-1.6%	7.9%	6.4%	
	S&P 500	6,045	0.4%	2.3%	2.8%	11.5%	
	NASDAQ	19,662	0.2%	2.9%	1.8%	11.7%	
	MSCI Emergentes	1,203	-0.5%	3.9%	11.8%	12.6%	
	IBOV	137,800	0.5%	0.6%	14.6%	14.9%	
	IFIX	3,391	-0.5%	-2.0%	8.8%	2.1%	
	S&P 500 Futuro	5,982	-1.1%	1.1%	-0.2%	6.3%	

(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.

		Cotação		Variação²			
		13-jun-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	98.42	0.5%	-0.9%	-9.3%	-6.5%	
	Yuan/ US\$	7.18	0.1%	-0.2%	-1.6%	-1.0%	
	Yen/ US\$	144.26	0.5%	0.2%	-8.2%	-8.2%	
	Euro/US\$	1.15	-0.7%	1.4%	11.1%	7.1%	
	R\$/ US\$	5.54	0.0%	-3.2%	-10.4%	2.3%	
	Peso Mex./ US\$	18.88	-0.1%	-2.9%	-8.5%	0.7%	
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	930.08	-0.4%	-1.6%	-6.5%	1.5%	
	Petróleo (WTI)	74.1	8.9%	21.8%	3.3%	-4.9%	
	Cobre	472.1	-2.4%	0.9%	17.2%	4.7%	
	BITCOIN	104,886.9	-1.1%	0.3%	11.9%	55.9%	
	Minério de ferro	95.4	-0.4%	-3.8%	-7.9%	-9.9%	
	Ouro	3,414.9	0.9%	3.8%	30.1%	47.4%	
	Volat. S&P (VIX)	20.9	16.1%	12.7%	20.6%	62.9%	
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	89.0	-0.4%	-3.4%	-9.9%	-3.0%	
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	28.2	-0.2%	3.5%	25.1%	3.3%	
	Frete marítimo	1,904.0	9.6%	34.3%	91.0%	3.7%	

(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

	Pais	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
9:00	BZ	Volume de serviços IBGE M/M SA	Apr	0.20%		0.30%
9:00	BZ	Volume de serviços IBGE A/A NSA	Apr	1.70%		1.90%
11:00	US	Sentimento Univ de Mich	Jun P	52.4		52.2
11:00	US	Inflação 1A Univ de Mich	Jun P	6.50%		6.60%
11:00	US	Inflação 5-10A Univ de Michigan	Jun P	4.20%		4.20%

Indicadores do dia anterior

	Pais	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
9:00	BZ	Vendas no varejo M/M	Apr	-0.50%	-0.40%	0.80%
9:00	BZ	Vendas no varejo ampliado A/A	Apr	1.70%	0.80%	-1.20%
9:00	BZ	Vendas no varejo A/A	Apr	3.60%	4.80%	-1.00%
9:00	BZ	Vendas no varejo ampliado M/M	Apr	-1.30%	-1.90%	1.90%
9:30	US	Núcleo PPI M/M	May	0.30%	0.10%	-0.10%
9:30	US	Núcleo PPI A/A	May	3.00%	2.70%	2.90%

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.