

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais se recuperaram levemente, à medida que a disparada nos preços do petróleo — causada pela escalada do conflito entre Israel e Irã — arrefeceu. No entanto, os ganhos permaneceram limitados devido às preocupações com os riscos geopolíticos para a economia global.

A troca contínua de mísseis entre Irã e Israel no fim de semana não teve impacto significativo nos mercados financeiros. A severidade do ataque inicial de Israel ao Irã foi inesperada e provocou uma reação.

Agora, uma deterioração adicional só deve ocorrer com um comprometimento das rotas de transporte marítimo. Cerca de um quinto do consumo global de petróleo — algo entre 18,00 e 19,00 milhões de barris por dia, incluindo petróleo, condensado e combustíveis — passa pelo Estreito de Hormuz.

Nesta semana, uma série de decisões de política monetária por parte de bancos centrais ocorre, com destaque para o Federal Reserve, na quarta-feira. O banco central norte-americano deve manter as taxas de juros estáveis, com os mercados atentos a possíveis sinais de cortes nos próximos meses.

Os mercados futuros apontam para a expectativa de dois cortes até o final do ano, possivelmente a partir de setembro, apoiados pelos dados de inflação moderada divulgados na semana passada.

Os juros dos títulos do Tesouro dos EUA estão ligeiramente mais altos: o papel de 2 anos subiu para 3,97%, enquanto o de 10 anos está em 4,43%.

O índice do dólar, que mede a moeda norte-americana em relação a uma cesta de pares principais, registrava queda de 0,20%, negociado em torno de 98,00.

Os preços do petróleo seguem em alta nesta segunda-feira, estendendo o rali de sexta-feira, à medida que os ataques renovados entre Israel e Irã no fim de semana aumentaram o receio de disrupções nas exportações de petróleo do Oriente Médio.

O contrato futuro do Brent avança US\$ 1,12, ou 1,50%, para US\$ 75,35 por barril, enquanto o WTI sobe US\$ 1,10, ou 1,50%, para US\$ 74,08. Mais cedo, esses dois contratos chegaram a subir mais de US\$ 4,00, mas recuaram.

O ouro avança pela quarta sessão consecutiva, atingindo nesta segunda-feira o maior nível em quase dois meses. O ouro à vista registra alta de 0,30%, a US\$ 3.442,09 por onça.

Os mercados da Ásia subiram nesta segunda-feira. O índice CSI 300 da China continental fechou em alta de 0,25%, enquanto o Hang Seng de Hong Kong subiu 0,70%. O Nikkei 225, principal índice japonês, avançou 1,26%. Na Coreia do Sul, o Kospi disparou 1,80%, e o Nifty 50 da Índia subiu 0,92%.

Na Europa, o índice Stoxx 600 sobe 0,33%, enquanto os futuros em Wall Street sobem levemente.

Na sexta-feira (13), aqui no Brasil, o Ibovespa fechou em queda de 0,43%, aos 137.213 pontos. O dólar comercial fechou estável cotado a R\$ 5,410, enquanto os juros futuros fecharam próximos da estabilidade.

China – A China divulgou os números de vendas no varejo e produção industrial referentes a maio. As vendas no varejo saltaram 6,40% na comparação anual, enquanto o crescimento da produção industrial desacelerou para 5,80% no mesmo período.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (13/06/25):

IPCA/25: caiu de 5,44% para 5,25% | IPCA/26: estável em 4,50%

PIB/25: subiu de 2,18% para 2,20% | PIB/26: subiu de 1,81% para 1,83%

Dólar/25: caiu de R\$ 5,80 para R\$ 5,77 | Dólar/26: caiu de R\$ 5,89 para R\$ 5,80

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

Primário/25: estável em -0,60% | Primário/26: melhorou de -0,67% para -0,66%

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

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	16-jun-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,97	2	7	-28	-74
	Tesouro EUA 10 anos	4,43	3	2	-15	20
	Juros Futuros - jan/26	14,84	-3	4	-59	359
	Juros Futuros - jan/31	13,67	-4	-6	-178	145
	NTN-B 2026	9,53	-15	17	152	301
	NTN-B 2050	7,17	-3	6	-30	76
Renda Variável	MSCI Mundo	890	-1,1%	1,2%	5,7%	11,3%
	Shanghai CSI 300	3.874	0,2%	0,9%	-1,6%	9,4%
	Nikkei	38.311	1,3%	0,9%	-4,0%	-1,3%
	EURO Stoxx	5.315	0,5%	-1,0%	8,6%	9,8%
	S&P 500	5.977	-1,1%	1,1%	1,6%	10,0%
	NASDAQ	19.407	-1,3%	1,5%	0,5%	9,8%
	MSCI Emergentes	1.190	-1,1%	2,8%	10,7%	10,6%
	IBOV	137.213	-0,4%	0,1%	14,1%	14,8%
	IFIX	3.419	0,8%	-1,2%	9,7%	3,7%
	S&P 500 Futuro	6.060	0,5%	1,5%	0,2%	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.

	Cotação		Variação ²			
	16-jun-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	97,98	-0,2%	-1,4%	-9,7%	-7,2%
	Yuan/ US\$	7,18	0,0%	-0,3%	-1,6%	-1,0%
	Yen/ US\$	144,08	0,0%	0,0%	-8,3%	-8,5%
	Euro/US\$	1,16	0,3%	2,1%	11,8%	8,2%
	R\$/ US\$	5,54	0,1%	-3,1%	-10,3%	3,3%
	Peso Mex./ US\$	18,96	0,4%	-2,5%	-8,2%	3,1%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	940,28	1,1%	-0,6%	-5,5%	2,5%
	Petróleo (WTI)	72,5	-0,6%	19,3%	1,1%	-7,6%
	Cobre	481,6	0,0%	3,0%	19,6%	7,1%
	BITCOIN	107.039,6	1,5%	2,3%	14,2%	62,8%
	Minério de ferro	95,1	-0,3%	-4,1%	-8,2%	-11,1%
	Ouro	3.418,1	-0,4%	3,9%	30,2%	46,5%
	Volat. S&P (VIX)	20,1	-3,6%	8,1%	15,7%	58,5%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	95,3	7,1%	3,5%	-3,5%	3,7%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	28,1	0,0%	3,4%	25,0%	3,1%
	Frete marítimo	1.968,0	3,4%	38,8%	97,4%	1,3%

(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
15/06/2025	23:00	CH	Vendas no varejo A/A	May	4,90%	6,40%	5,10%
15/06/2025	23:00	CH	Produção industrial A/A	May	6,00%	5,80%	6,10%
15/06/2025	23:00	CH	Ativos fixos ex rurais acum/ano A/A	May	4,00%	3,70%	4,00%
16/06/2025	9:00	BZ	Atividade econômica M/M	Apr	0,10%		0,80%
16/06/2025	9:00	BZ	Atividade econômica A/A	Apr	2,35%		3,49%

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	Volume de serviços M/M	Apr	0,2%	0,2%	0,3%
	9:00	BZ	Volume de serviços A/A	Apr	1,7%	1,8%	1,9%
	11:00	US	Sentimento Univ de Mich	Jun P	52,4	60,5	52,2
	11:00	US	Inflação 1A Univ de Mich	Jun P	6,5%	5,1%	6,6%
	11:00	US	Inflação 5-10A Univ de Michigan	Jun P	4,2%	4,1%	4,2%