

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

Destaques na abertura do mercado

O mercado acionário dos EUA está terminando o mês em alta. Os índices de Wall Street estão estabelecendo novos recordes, mesmo em meio aos solavancos do choque tarifário de Trump, às guerras e ao pacote fiscal dos EUA.

As ações norte-americanas encerraram a sexta-feira (27) em nova máxima, com o S&P 500 atingindo um recorde de 6.173 pontos. Na mínima de abril, o S&P 500 acumulava queda de quase 18,00% no ano, com as tensões comerciais globais abalando o mercado. Neste mês, o S&P 500 subiu 4,40% e acumula ganho de 4,72% no ano, enquanto o Nasdaq, com forte peso do setor de tecnologia, saltou quase 6,10%, avançando 4,40% em 2025.

O “enorme e belo projeto de lei” de Trump superou um obstáculo processual importante no Senado no sábado. O pacote pode adicionar mais de US\$ 3,90 trilhões à dívida nacional, segundo análise do Escritório de Orçamento do Congresso. Trump está pressionando os legisladores a aprovarem o projeto antes do feriado da Independência, no dia 4 de julho.

As taxas dos Treasuries dos EUA caíram: a taxa de 10 anos recuou 2 pontos base, para 4,257%, e a taxa de 30 anos caiu 3 p.b., para 4,814%. A taxa de 2 anos manteve-se praticamente estável, em 3,73%.

O índice do dólar (DXY) caiu 0,20%, para 97,20 pontos, enquanto o ouro à vista subiu 0,30%, para US\$ 3.281,65 por onça. O ouro inverteu a tendência e avançou nesta segunda-feira (30), apoiado por um dólar mais fraco após ter atingido uma mínima de mais de um mês anteriormente — à medida que o arrefecimento das tensões comerciais entre EUA e China reduziu a demanda por ativos de proteção e impulsionou o apetite por risco. No mercado de criptomoedas, o Bitcoin recuou 0,86%, para US\$ 106.879,00.

Os preços do petróleo caíram 1,00% nesta segunda, enquanto o alívio das tensões geopolíticas no Oriente Médio e a perspectiva de um novo aumento da produção da OPEP+ reforçaram as expectativas de maior oferta. Os contratos futuros do Brent recuam 0,97%, para US\$ 67,11 por barril.

Os mercados asiáticos fecharam com desempenho misto na segunda-feira. O índice CSI 300 da China continental avançou 0,37%, enquanto o Hang Seng de Hong Kong recuou 0,87%. O Nikkei 225 do Japão subiu 0,84% e o Nifty 50, principal índice da Índia, caiu 0,53%.

As ações europeias abriram em alta na segunda-feira, em linha com os futuros em Wall Street.

Na sexta-feira, no Brasil, o Ibovespa fechou em leve queda de 0,18%, a 136.866,00 pontos. Já o dólar fechou em queda de 0,27%, cotado a R\$ 5,48. Os juros futuros fecharam em leve queda ao longo de toda a curva, exceto na ponta curtíssima.

**Japão:** A produção industrial do Japão avançou 0,50% em maio em relação ao mês anterior, significativamente abaixo da expectativa de alta de 3,50%.

**China:** A atividade manufatureira encolheu pelo terceiro mês consecutivo em junho, alimentando esperanças de novos estímulos. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) da indústria subiu levemente de 49,5 em maio para 49,7 em junho — ainda em território contracionista, mas acima da expectativa do mercado (49,6). Já o PMI de serviços subiu de 50,3 para 50,5, puxado pelo setor de construção (de 51,0 para 52,8), beneficiado por investimentos públicos.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (27/06/25):

IPCA/25: caiu de 5,24% para 5,20% | IPCA/26: estável em 4,50%

PIB/25: estável em 2,21% | PIB/26: subiu de 1,85% para 1,87%

Dólar/25: caiu de R\$ 5,77 para R\$ 5,70 | Dólar/26: caiu de R\$ 5,80 para R\$ 5,79

Selic/25: estável em 15,00% | Selic/26: estável em 12,50%

Primário/25: melhorou de -0,60% para -0,59% | Primário/26: estável em -0,66%

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

Preços de Ativos Seleccionados<sup>1</sup>

|                | Cotação                |         | Variação <sup>2</sup> |       |          |       |
|----------------|------------------------|---------|-----------------------|-------|----------|-------|
|                | 30-jun-25              | dia     | Mês                   | 2025  | 12 meses |       |
| Renda Fixa     | Tesouro EUA 2 anos     | 3,73    | -2                    | -18   | -52      | -103  |
|                | Tesouro EUA 10 anos    | 4,25    | -3                    | -15   | -32      | -14   |
|                | Juros Futuros - jan/26 | 14,93   | 0                     | 14    | -49      | 362   |
|                | Juros Futuros - jan/31 | 13,48   | -2                    | -25   | -197     | 122   |
|                | NTN-B 2026             | 9,88    | -7                    | 52    | 187      | 348   |
|                | NTN-B 2050             | 7,04    | -4                    | -7    | -42      | 62    |
| Renda Variável | MSCI Mundo             | 915     | 0,6%                  | 4,0%  | 8,7%     | 13,8% |
|                | Shanghai CSI 300       | 3.936   | 0,4%                  | 2,5%  | 0,0%     | 13,7% |
|                | Nikkei                 | 40.487  | 0,8%                  | 6,6%  | 1,5%     | 2,3%  |
|                | EURO Stoxx             | 5.309   | -0,3%                 | -1,1% | 8,4%     | 8,5%  |
|                | S&P 500                | 6.173   | 0,5%                  | 4,4%  | 5,0%     | 12,6% |
|                | NASDAQ                 | 20.273  | 0,5%                  | 6,1%  | 5,0%     | 13,5% |
|                | MSCI Emergentes        | 1.229   | 0,1%                  | 6,2%  | 14,2%    | 13,6% |
|                | IBOV                   | 136.866 | -0,2%                 | -0,1% | 13,8%    | 10,1% |
|                | IFIX                   | 3.463   | 0,4%                  | 0,0%  | 11,1%    | 4,1%  |
|                | S&P 500 Futuro         | 6.248   | 0,4%                  | 4,7%  | 3,3%     | 8,5%  |

(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 <sup>2</sup> |       |          |        |
|----------------------|----------------------------|-----------|-----------------------|-------|----------|--------|
|                      | 30-jun-25                  | dia       | Mês                   | 2025  | 12 meses |        |
| Moedas               | Cesta de moedas/ US\$      | 97,25     | -0,2%                 | -2,1% | -10,4%   | -8,1%  |
|                      | Yuan/ US\$                 | 7,16      | -0,1%                 | -0,5% | -1,9%    | -1,4%  |
|                      | Yen/ US\$                  | 144,22    | -0,3%                 | 0,1%  | -8,3%    | -10,4% |
|                      | Euro/US\$                  | 1,17      | 0,0%                  | 3,3%  | 13,2%    | 9,4%   |
|                      | R\$/ US\$                  | 5,49      | 0,0%                  | -4,1% | -11,2%   | -0,2%  |
|                      | Peso Mex./ US\$            | 18,82     | -0,3%                 | -3,2% | -8,8%    | 2,1%   |
| Commodities & Outros | Peso Chil./ US\$           | 941,48    | 1,1%                  | -0,4% | -5,4%    | -1,5%  |
|                      | Petróleo (WTI)             | 65,3      | -0,4%                 | 7,4%  | -9,0%    | -19,9% |
|                      | Cobre                      | 505,3     | -0,3%                 | 8,0%  | 25,5%    | 15,1%  |
|                      | BITCOIN                    | 107.504,0 | 0,3%                  | 2,8%  | 14,7%    | 78,8%  |
|                      | Minério de ferro           | 94,6      | 0,1%                  | -4,6% | -8,7%    | -11,2% |
|                      | Ouro                       | 3.287,2   | 0,4%                  | -0,1% | 25,3%    | 41,3%  |
|                      | Volat. S&P (VIX)           | 17,1      | 4,5%                  | -8,1% | -1,7%    | 37,1%  |
|                      | Volat. Tesouro EUA (MOVE)  | 87,9      | -1,7%                 | -4,5% | -11,0%   | -8,1%  |
|                      | ETF Ações BR em US\$ (EWZ) | 28,1      | 0,0%                  | 3,4%  | 25,0%    | 1,4%   |
|                      | Frete marítimo             | 1.521,0   | -2,1%                 | 7,3%  | 52,6%    | -25,1% |

(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 |             |
|----------|-------|--------|-------------------------------------|----------|--------------|----------|-------------|
| 29/6/202 | 10:30 | CH     | PMI industrial                      | Jun      | 49.6         | 49.7     | 49.5        |
| 29/6/202 | 10:30 | CH     | PMI Serviços                        | Jun      | 50.3         | 50.5     | 50.3        |
| 29/6/202 | 10:30 | CH     | PMI Composto                        | Jun      |              | 50.7     | 50.4        |
| 30/6/202 | 8:30  | BZ     | Resultado primário do setor público | May      | -R\$ 42.7 Bi |          | R\$ 14.2 Bi |
| 30/6/202 | 8:30  | BZ     | Relação dívida/PIB                  | May      | 62.0%        |          | 61.7%       |
| 30/6/202 | 10:45 | CH     | PMI Caixin industrial               | Jun      | 49.3         |          | 48.3        |

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 |
|------|------|-----------------------------|------|----------|---------|----------|
| 8:00 | BZ   | IGP-M M/M                   | Jun  | -1.01%   | -1.67%  | -0.49%   |
| 8:00 | BZ   | IGP-M A/A                   | Jun  | 5.2%     | 4.39%   | 7.02%    |
| 9:00 | BZ   | Taxa de desemprego nacional | May  | 6.3%     | 6.2%    | 6.6%     |
| 9:30 | US   | PCE M/M                     | May  | 0.1%     | 0.1%    | 0.1%     |
| 9:30 | US   | PCE A/A                     | May  | 2.3%     | 2.3%    | 2.1%     |
| 9:30 | US   | Núcleo PCE M/M              | May  | 0.1%     | 0.2%    | 0.1%     |
| 9:30 | US   | Núcleo PCE A/A              | May  | 2.6%     | 2.7%    | 2.5%     |