

3 7 ° 2 1 ' 3 3 " E

montebravo
Corretora

Tabela Periódica Monte Bravo

Históricos dos retornos de ativos selecionados

Trump eleva risco com tarifas e fiscal, dólar enfraquece e ativos sobem

Depois de gerar incerteza com a guerra comercial, Trump aprovou na Câmara um orçamento que amplia os déficits fiscais

- O aumento da percepção de risco fez a taxa do título de 10 anos do Tesouro dos EUA subir de 4,16% para 4,40%
- Apesar da elevação dos juros, o dólar seguiu enfraquecido com índice do dólar (DXY) 99,4 pontos
 - O S&P500 fechou o mês com forte alta de 6,2%, o MSCI World avançou 5,5% e o MSCI Emerging Markets teve alta de 4,0%
 - O Bitcoin subiu 10,6% em maio, enquanto o ouro estabilizou com leve alta de 0,02%
- No Brasil, o real teve leve queda de 0,85% frente ao dólar, ao passo que inflação medida pelo IPCA foi de 0,33%
- O Ibovespa avançou 1,5% e os ativos de renda fixa também valorizaram, com os títulos longos batendo o CDI de 1,14% do mês:
 - IRF-M (1,0%), IMA-B (1,7%), IMA-B5+ (2,5%), Pré de 2 anos (0,7%) e Pré de 5 anos (1,2%)

No fechamento de maio, o CDI acumula alta de 5,26% em 2025

- O Ibovespa sobe 13,9% e o dólar PTAX cai 7,8%, gerando ganhos nos benchmarks da Renda Fixa no acumulado do ano:
 - IRF-M (8,8%), IMA-B (7,4%), IMA-B5+ (8,7%), Pré 2 anos (9,50%) e Pré 5 anos (15,0%)
- No quadro global, o S&P500 acumula +0,5%, o MSCI World 4,5%, o Ouro 25,3%, o Bitcoin 11,6 e o petróleo Brent -14,4%

O foco global segue sobre as políticas comercial e fiscal de Trump. No Brasil, apesar do fiscal, os fluxos sustentam um viés positivo

- A perspectiva do final do ciclo de aperto da Selic também contribui para o desempenho dos ativos brasileiros
- Os mercados de risco vão observar com atenção a evolução das negociações comerciais, a postura do Fed e o Orçamento dos EUA

Tabela Periódica Brasil

Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2020	2021	2022	2023	2024	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
Dólar 28,9	IPCA 10,1	CDI 12,4	Pré 5 anos 25,4	Dólar 27,9	SMLL 25,1	SMLL 5,9	IBOV 12,2	IBOV 9,4	Pré 5 anos 10,7	SMLL 24,9	IMAB 5 0,4	IBOV 56,8	Pré 5 anos 176,5
Pré 5 anos 10,7	Dólar 7,4	MM BTG 11,9	IBOV 22,3	CDI 10,9	Pré 5 anos 15,0	IMAB 5+ 2,5	CDI 11,8	CDI 9,4	IMAB 5 10,6	IBOV 23,2	Pré 2 anos 0,3	CDI 56,6	IMAB 5 172,9
Pré 2 anos 8,5	IMAB 5 4,6	Risk Parity 10,9	IMAB 5+ 19,3	Risk Parity 8,3	IBOV 13,9	Equal Weight 1,6	MM BTG 11,3	IMAB 5 8,8	Pré 2 anos 10,3	Dólar 14,6	Risk Parity 0,2	IMAB 5 52,8	Pré 2 anos 167,7
IMAB 5 8,0	CDI 4,4	IMAB 5 9,8	SMLL 17,1	MM BTG 6,4	IFIX 11,1	IBOV 1,5	Risk Parity 10,8	Risk Parity 8,8	Equal Weight 10,1	Pré 5 anos 10,9	Pré 5 anos 0,1	Risk Parity 52,6	Equal Weight 160,9
Equal Weight 7,8	Risk Parity 3,1	Pré 2 anos 8,3	Pré 2 anos 17,0	IMAB 5 6,2	Pré 2 anos 9,5	IFIX 1,4	SMLL 9,7	MM BTG 8,5	IBOV 10,0	IMAB 5+ 10,6	Equal Weight 0,1	MM BTG 50,6	IBOV 159,7
IMAB 5+ 5,5	MM BTG 2,7	IPCA 5,8	IFIX 15,5	IPCA 4,8	Equal Weight 9,0	Pré 5 anos 1,2	Dólar 8,9	Equal Weight 6,6	IMAB 5+ 9,9	IFIX 8,3	IMAB 5+ 0,1	Equal Weight 38,0	IMAB 5+ 158,2
MM BTG 4,9	IFIX -2,3	IBOV 4,7	Equal Weight 14,6	Pré 2 anos 0,0	IMAB 5+ 8,7	CDI 1,1	IMAB 5 8,9	Pré 2 anos 6,6	Risk Parity 9,5	Equal Weight 6,8	MM BTG 0,0	Pré 2 anos 37,5	Risk Parity 148,3
IPCA 4,5	Equal Weight -2,9	Equal Weight 3,7	Risk Parity 13,3	Equal Weight -1,7	Risk Parity 5,9	Risk Parity 1,1	Equal Weight 8,2	IPCA 6,6	MM BTG 9,4	Pré 2 anos 3,9	IBOV 0,0	IPCA 37,4	MM BTG 145,8
Risk Parity 4,0	Pré 2 anos -3,3	IMAB 5+ 3,3	CDI 13,0	IFIX -5,9	IMAB 5 5,6	Dólar 0,8	Pré 2 anos 7,5	IMAB 5+ 5,5	IFIX 9,3	MM BTG 3,6	IFIX 0,01	IMAB 5+ 31,0	IFIX 144,2
IBOV 2,9	IMAB 5+ -6,6	Pré 5 anos 2,6	IMAB 5 12,1	IMAB 5+ -8,6	CDI 5,3	Pré 2 anos 0,7	IPCA 5,4	IFIX 5,4	CDI 9,3	IMAB 5 2,9	CDI 0,00	IFIX 30,3	CDI 142,9
CDI 2,8	Pré 5 anos -10,5	IFIX 2,2	MM BTG 10,1	IBOV -10,4	MM BTG 4,9	IMAB 5 0,6	Pré 5 anos 3,4	Pré 5 anos 4,2	SMLL 8,0	Risk Parity 1,2	SMLL -0,1	Pré 5 anos 23,1	SMLL 115,2
SMLL -0,7	IBOV -11,9	Dólar -6,5	IPCA 4,6	Pré 5 anos -12,3	IPCA 2,8	IPCA 0,3	IFIX 2,4	SMLL 2,3	Dólar 6,0	CDI 0,3	Dólar -0,2	SMLL 12,1	Dólar 79,6
IFIX -10,2	SMLL -16,2	SMLL -15,1	Dólar -7,2	SMLL -25,0	Dólar -7,8	MM BTG 0,0	IMAB 5+ 2,3	Dólar 1,0	IPCA 5,5			Dólar 5,2	IPCA 70,7

IBOV

Índice da Bolsa de Valores de São Paulo, principal indicador de ações do Brasil

Pré 2
anos

títulos público prefixados sem cupom com vencimento fixo de 2 anos.

SMLL

Carteira teórica das ações com empresas de menor capitalização.

Pré 5
anos

títulos públicos prefixados sem cupom com vencimento fixo de 5 anos.

IFIX

Carteira teórica com cotas de Fundos de Investimentos Imobiliários.

IMAB 5

títulos indexados à inflação com prazo até 5 anos

MM BTG

Índice IFMM criado pelo BTG Pactual, é uma carteira teórica de fundos multimercado

IMAB 5+

títulos indexados à inflação com prazo acima de 5 anos

Carteira Equal Weight

Equal Weight

Carteira Igualmente distribuída	
Ativos	% na Carteira
IMAB 5	10,0
CDI	10,0
IMAB 5+	10,0
Pré 2 anos	10,0
IFIX	10,0
IBOV	10,0
Dólar	10,0
Pré 5 anos	10,0
SMLL	10,0
MM BTG	10,0
Total	100

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todos os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

Carteira Risk Parity

Risk Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo			
Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
IMAB 5	3,10	0,32	6,01
CDI	0,25	4,04	75,34
IMAB 5+	11,66	0,09	1,60
Pré 2 anos	3,83	0,26	4,88
IFIX	8,29	0,12	2,25
IBOV	24,62	0,04	0,76
Dólar	14,99	0,07	1,25
Pré 5 anos	10,91	0,09	1,71
SMLL	24,38	0,04	0,77
MM BTG	3,44	0,29	5,43
Total	105,4	5,36	100

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

Tabela Periódica Global

Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2020	2021	2022	2023	2024	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
Gold Spot 25,1	Brent 50,2	Brent 10,5	S&P 24,2	Gold Spot 27,2	Gold Spot 25,3	S&P 6,2	Gold Spot 41,3	S&P 14,2	S&P 10,9	Brent 38,8	Gold Spot 0,6	S&P 94,2	S&P 180,5
S&P 16,3	US Reits 36,8	US CPI 6,5	MSCI World 20,1	S&P 23,3	MSCI EM 7,6	MSCI World 5,5	S&P 12,0	Gold Spot 13,7	Gold Spot 10,7	US Reits 20,5	S&P 0,5	Gold Spot 90,1	Gold Spot 176,3
MSCI EM 15,8	ETF Com. 30,3	Gold Spot -0,3	60/40 14,5	MSCI World 15,7	MSCI World 4,5	MSCI EM 4,0	MSCI World 12,0	Brent 12,6	MSCI World 7,3	S&P 18,1	60/40 0,4	Brent 80,9	MSCI World 102,4
60/40 15,3	S&P 26,9	ETF Com. -4,1	Gold Spot 13,1	HE Global Barclays 12,8	ETF Com. 3,5	60/40 3,0	MSCI EM 10,3	MSCI World 11,5	60/40 6,4	MSCI EM 16,1	MSCI World 0,3	MSCI World 72,6	60/40 86,1
MSCI World 14,3	MSCI World 16,8	HE Global Barclays -7,1	MSCI EM 7,0	60/40 11,8	Risk Parity 3,3	Equal Weight 1,5	60/40 8,4	ETF Com. 8,6	HE Global Barclays 4,8	MSCI World 14,7	HE Global Barclays 0,3	ETF Com. 51,2	HE Global Barclays 59,4
HE Global Barclays 11,1	60/40 13,7	Equal Weight -12,1	Equal Weight 6,0	Equal Weight 7,1	Equal Weight 3,0	ETF Com. 1,4	Equal Weight 6,5	HE Global Barclays 7,7	Equal Weight 4,1	Gold Spot 14,0	Equal Weight 0,2	HE Global Barclays 44,9	Equal Weight 50,1
ETF Com. 10,5	Equal Weight 12,6	Risk Parity -12,6	GG - High Grade 5,5	Risk Parity 5,4	Tips 10Y 2,6	Brent 1,2	Risk Parity 6,2	60/40 6,6	US CPI 3,1	60/40 10,3	Risk Parity 0,0	60/40 37,5	US CPI 35,2
Risk Parity 10,3	HE Global Barclays 10,2	GG - High Grade -13,0	High Yield ETF 5,1	ETF Com. 5,1	AGG - High Grade 2,4	High Yield ETF 1,2	AGG - High Grade 5,5	Equal Weight 6,3	Risk Parity 2,9	High Yield ETF 8,6	ETF Com. 0,0	Equal Weight 35,6	Risk Parity 32,5
Equal Weight 10,1	Risk Parity 7,9	High Yield ETF -15,4	HE Global Barclays 5,0	MSCI EM 5,1	ETF Treasury 7-10 Y 2,3	US Reits 1,0	US Reits 5,4	US CPI 4,6	ETF Com. 2,7	Equal Weight 7,4	US Reits -0,1	US CPI 25,4	ETF Com. 30,7
Tips 10Y 9,5	US CPI 7,0	ETF Treasury 7-10 Y -16,7	US Reits 4,5	US CPI 2,9	US CPI 1,8	Risk Parity 0,7	HE Global Barclays 4,3	MSCI EM 4,5	AGG - High Grade 1,5	HE Global Barclays 6,7	Brent -0,1	MSCI EM 24,4	AGG - High Grade 16,0
ETF Treasury 7-10 Y 8,8	Tips 10Y 1,2	Tips 10Y -17,6	Risk Parity 4,3	High Yield ETF 1,6	60/40 1,6	US CPI 0,2	High Yield ETF 3,2	Risk Parity 3,7	MSCI EM 1,4	ETF Treasury 7-10 Y 6,6	MSCI EM -0,1	Risk Parity 20,1	MSCI EM 15,2
GG - High Grade 7,5	High Yield ETF -0,3	60/40 -17,8	US CPI 3,4	AGG - High Grade 1,3	High Yield ETF 1,2	Gold Spot 0,0	Tips 10Y 2,4	US Reits 1,9	US Reits 1,3	ETF Com. 6,0	AGG - High Grade -0,3	US Reits 9,7	US Reits 13,5
US CPI 1,4	GG - High Grade -1,5	S&P -19,4	Tips 10Y 1,0	US Reits -0,7	S&P 0,5	HE Global Barclays 0,0	US CPI 2,3	High Yield ETF -0,7	Brent -0,3	Tips 10Y 5,9	High Yield ETF -0,5	High Yield ETF -3,5	Brent -2,5
High Yield ETF -0,7	Gold Spot -3,6	MSCI World -19,8	ETF Treasury 7-10 Y 0,6	Tips 10Y -0,9	HE Global Barclays -0,2	AGG - High Grade -0,7	ETF Treasury 7-10 Y 1,9	AGG - High Grade -0,9	Tips 10Y -0,4	AGG - High Grade 4,7	Tips 10Y -0,5	AGG - High Grade -4,4	Tips 10Y -3,5
US Reits -9,0	ETF Treasury 7-10 Y -4,1	MSCI EM -22,4	ETF Com. -8,0	Brent -3,1	US Reits -0,3	Tips 10Y -1,1	ETF Com. 1,6	Tips 10Y -2,1	ETF Treasury 7-10 Y -1,2	Risk Parity 4,6	ETF Treasury 7-10 Y -0,6	Tips 10Y -10,3	ETF Treasury 7-10 Y -11,6
Brent -21,5	MSCI EM -4,6	US Reits -29,2	Brent -10,3	ETF Treasury 7-10 Y -4,1	Brent -14,4	ETF Treasury 7-10 Y -1,6	Brent -21,7	ETF Treasury 7-10 Y -5,0	High Yield ETF -1,3			ETF Treasury 7-10 Y -22,4	High Yield ETF -12,5

S&P 500

500 maiores empresas listadas na Bolsa de Valores de Nova York e é a referência mais popular para o mercado de ações dos EUA.

Brent

Preço do Petróleo

MSCI
World

captura empresas em 23 Desenvolvidos (DM) e 24 Emergentes com 2.885 constituintes cobre aproximadamente 85% do universo de ações globais

AGG-
High
Grade

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com alto grau de investimento

MSCIEM

Carteira teórica das maiores ações dos países emergentes

ETF
Treasury
7-10Y

Carteira de títulos públicos dos EUA com vencimentos entre 7 e 10 anos.

US Reits

Carteira de REITs dos EUA.

Tips10Y

Carteira de TIPS dos EUA

Bitcoin

Bitcoin é uma moeda digital descentralizada e virtual utilizada via internet para realização de pagamentos, recebimentos, trocas e serviços.

High
Yield ETF

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com baixo grau de investimento

ETFCom.

ETF composto com preço a vista de commodities de energia, de agricultura e metálicas.

HE
Global

Índice de Hedge Funds com cobertura Global e diversas estratégias

USCPI

Medida de inflação dos EUA

Carteira Equal Weight

Equal
Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
HE Global	8,33
MSCI EM	8,33
S&P	8,33
ETF Treasury 7-10 Y	8,33
ETF Com.	8,33
Bitcoin	8,33
Tips 10Y	8,33
MSCI World	8,33
US Reits	8,33
High Yield ETF	8,33
AGG - High Grade	8,33
Brent	8,33
Total	100

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

Carteira Risk Parity

Risk
Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
HE Global	3,62	0,28	19,27
MSCI EM	15,72	0,06	4,44
S&P	17,33	0,06	4,03
ETF Treasury 7-10 Y	6,12	0,16	11,39
ETF Com.	5,79	0,17	12,06
Bitcoin	86,12	0,01	0,81
Tips 10Y	5,70	0,18	12,25
MSCI World	14,77	0,07	4,72
US Reits	19,68	0,05	3,54
High Yield ETF	8,36	0,12	8,35
AGG - High Grade	4,03	0,25	17,33
Brent	38,51	0,03	1,81
Total	228,77	2,42	100

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal							Real			
Renda Fixa	mar/25	abr/25	mai/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
CDI	0,96	1,06	1,14	5,26	11,8	42,1	56,6	2,4	6,1	24,8	14,0
IMA-S	0,96	1,05	1,16	5,38	12,1	43,0	57,8	2,5	6,3	25,6	14,8
IRF-M	1,39	2,99	1,00	8,84	8,9	38,0	41,3	5,9	3,3	21,3	2,8
IMA-B	1,84	2,09	1,70	7,41	4,9	23,5	41,0	4,5	-0,4	8,5	2,6
IMA-B5	0,55	1,76	0,62	5,57	8,9	29,8	52,8	2,7	3,3	14,0	11,1
IMA-B5+	2,83	2,33	2,45	8,72	2,3	18,6	31,0	5,7	-3,0	4,2	-4,7
IMA Geral ex-C	1,28	1,72	1,27	6,62	9,4	36,1	48,0	3,7	3,8	19,6	7,7
Pré 2 anos	1,33	3,10	0,70	9,50	7,5	36,6	37,5	6,5	2,0	20,0	0,1
Pré 5 anos	2,53	6,15	1,24	15,02	3,4	34,3	23,1	11,9	-1,9	18,0	-10,5
Multimercado	mar/25	abr/25	mai/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
MM BTG	0,15	3,75	0,00	4,90	11,3	29,6	50,6	2,0	5,6	13,9	9,6
MM Anbima	-0,07	4,00	1,15	6,16	12,9	28,3	54,4	3,2	7,1	12,7	12,3
Renda Variável Doméstica (em R\$)	mar/25	abr/25	mai/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
IBOV	6,08	3,69	1,45	13,92	12,2	23,1	56,8	10,8	6,5	8,1	14,1
IBrX 50	5,96	2,55	1,26	12,13	11,5	22,5	61,1	9,1	5,8	7,6	17,2
SMLL	6,73	8,47	5,94	25,12	9,7	-2,8	12,1	21,7	4,1	-14,6	-18,4
MSCI Brazil	2,92	3,54	0,33	8,35	1,8	-4,6	8,5	5,4	-3,4	-16,2	-21,0
Índice Financeiras	3,22	13,78	1,80	23,60	13,6	12,0	28,3	20,2	7,8	-1,6	-6,7
Índices Mat. Básicos	0,24	-5,88	-1,82	-9,28	-15,1	-36,2	2,9	-11,8	-19,4	-44,0	-25,1
Índice C. N. Cíclico	11,02	7,29	-9,01	-0,28	-2,9	-22,7	-24,3	-3,0	-7,9	-32,1	-44,9
Índice Energia	3,55	-18,69	2,78	-14,27	-20,6	-2,5	43,9	-16,6	-24,7	-14,3	4,7
Índice C. Cíclico	4,07	6,21	6,55	12,84	-3,4	-44,3	-76,9	9,7	-8,3	-51,1	-83,2
Índice Industriais	-2,47	7,43	-2,81	1,61	16,6	24,4	38,9	-1,2	10,6	9,3	1,0
Índice Uti. Pública	4,65	10,76	-0,44	25,32	25,5	30,3	49,5	21,9	19,0	14,5	8,8
Índice Saúde	3,33	14,06	17,13	42,95	4,6	-28,2	-48,6	39,0	-0,7	-36,9	-62,6
Índice Comunicação	6,06	9,34	2,26	28,85	30,3	22,4	31,8	25,3	23,6	7,5	-4,1
Índice Tec. Informação	-4,91	13,24	11,38	57,41	47,0	48,5	36,9	53,1	39,4	30,4	-0,4
IFIX	6,14	3,01	1,44	11,09	2,4	22,7	30,3	8,0	-2,9	7,8	-5,2
IVVB11	-8,66	-1,21	6,90	-7,09	22,9	76,6	115,7	-9,6	16,6	55,1	56,9

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 31/05/2025

Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal							Real			
	mar/25	abr/25	mai/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Renda Variável - Global (em USD)											
MSCI World	-4,15	0,77	5,51	4,5	12,0	34,7	72,6	1,7	6,2	18,3	25,6
MSCI Developed Markets	-4,64	0,74	5,69	4,2	12,1	38,4	79,9	1,3	6,4	21,6	30,9
MSCI Emerging Markets	0,38	1,04	4,00	7,6	10,3	7,4	24,4	4,7	4,7	-5,7	-9,5
S&P	-5,75	-0,76	6,15	0,5	12,0	43,1	94,2	-2,2	6,3	25,7	41,3
Bitcoin	-2,13	14,75	10,59	11,6	54,7	229,0	1.010,9	8,6	46,7	189,0	708,2
Commodities											
Petróleo - WTI	2,84	-18,06	5,50	-13,0	-16,5	-18,5	29,6	-15,3	-20,8	-28,4	-5,7
Petróleo - Brent	2,13	-15,55	1,24	-14,4	-21,7	-48,0	80,9	-16,7	-25,7	-54,3	31,6
Cobre - LME	3,76	-6,02	4,09	8,3	-5,4	0,5	76,7	5,4	-10,2	-11,7	28,5
Ouro Spot	9,30	5,29	0,02	25,3	41,3	79,0	90,1	21,9	34,1	57,3	38,3
Min. Ferro - Qingdao	-1,31	-3,73	0,24	-2,8	-11,4	-4,4		-5,5	-15,9	-16,0	
Gado Vivo - CME	6,44	2,01	2,60	11,6	14,8			8,5	8,9		
Café - ICE	2,92	6,75	-14,55	11,0	58,0			8,0	49,9		
Milho - CBT	-2,63	2,64	-6,62	-5,3	-9,8	-22,4		-7,9	-14,4	-31,9	
Algodão - ICE	2,41	-2,90	-1,45	-7,7	-17,7			-10,2	-21,9		
Soja - CBT	-1,13	1,58	-0,26	0,7	-13,5	-20,6		-2,1	-17,9	-30,3	
Açúcar - ICE	2,92	-7,51	-1,16	-2,6	-5,5			-5,2	-10,4		
Trigo - CBT	-3,29	-3,59	0,61	-6,2	-28,1			-8,8	-31,7		
Moedas											
Dólar - PTAX	-1,82	-1,42	0,85	-7,8	8,9	20,7	5,2	-10,3	3,3	6,0	-23,5
Real/Dólar	-3,04	-0,57	0,88	-7,4	9,1	20,9	7,2	-9,9	3,5	6,2	-22,0
Euro/Dólar	4,25	4,73	0,17	9,6	4,6	5,7	2,2	6,6	-0,8	-7,1	-25,6
Iene/Dólar	-0,44	-4,59	0,66	-8,4	-8,4	11,9	33,6	-10,9	-13,1	-1,7	-2,8
Libra/Dólar	2,71	3,18	0,98	7,5	5,6	6,8	9,0	4,6	0,2	-6,2	-20,7
Índice Debêntures CDI											
Índice Deb. CDI JGP	1,34	1,20	1,46	7,4	13,9	45,0	77,7	4,5	8,1	27,3	29,3
Inflação											
IGPM	-0,34	0,24	-0,49	0,7	7,0	1,9	54,6				
IPCA	0,56	0,43	0,33	2,8	5,4	13,8	37,4				

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 31/05/2024

Alexandre Mathias

Estrategista-Chefe

Luciano Costa

Economista-chefe

Bruno Benassi

Analista de Ativos

CNPI: 9236

Disclaimer

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 protegidas 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 neste e-mail. 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.