

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

Destaques na abertura do mercado

Em entrevista coletiva no domingo (06), o presidente Donald Trump e o secretário de Comércio, Howard Lutnick foram questionados sobre quando as tarifas entrarão em vigor. Lutnick respondeu: “As tarifas entram em vigor em 1º de agosto. Mas o presidente está definindo as taxas e os acordos neste exato momento”. Trump assentiu em aprovação.

Antes disso, o secretário do Tesouro, Scott Bessent, afirmou em entrevista que as tarifas retornarão aos níveis de 2 de abril em 1º de agosto caso não haja avanços nas negociações com os Estados Unidos.

No domingo, Trump ameaçou uma tarifa adicional de 10% aos países que se alinharem às “políticas antiamericanas” do grupo BRICS. “Qualquer país que se alinhar às políticas antiamericanas do BRICS será taxado com uma TARIFA ADICIONAL DE 10%. Não haverá exceções a essa política”, afirmou o presidente na rede Truth Social na noite de domingo, horário local.

Líderes do bloco criticaram as políticas tarifárias de Trump em comunicado conjunto ontem, alertando contra “medidas protecionistas unilaterais e injustificadas, incluindo o aumento indiscriminado de tarifas recíprocas”.

No campo dos dados econômicos, a semana começa tranquila. Investidores, porém, devem acompanhar a divulgação da ata da reunião do FOMC na quarta-feira (09) e os pedidos semanais de auxílio-desemprego na quinta-feira (10).

As taxas dos Treasuries norte-americanos pouco se alteraram. O título de referência com vencimento em 10 anos opera a 4,35%. O juro do Treasury de 30 anos sobe para 4,88%, enquanto o papel de 2 anos recua para 3,87%.

O dólar norte-americano oscilou perto das mínimas de vários anos frente às principais moedas. O índice do dólar (DXY) — que mede o desempenho da moeda frente a seis pares relevantes — avançou 0,26%, a 97,22 pontos, ainda próximo da mínima de três anos e meio registrada na semana passada, de 96,37 pontos.

Os preços do ouro recuaram, com o metal à vista caindo 0,8%, a US\$ 3.309,09 por onça — mínima de quase uma semana.

A Organização dos Países Exportadores de Petróleo e aliados (OPEP+) concordou no sábado (05) em aumentar a produção em 548 mil barris por dia em agosto, acima dos aumentos de 411 mil barris diários registrados nos três meses anteriores. Os contratos futuros do Brent recuam US\$ 0,22, ou 0,3%,

para US\$ 68,08 por barril.

Os mercados da Ásia-Pacífico operaram mistos nesta segunda-feira (07). O índice Nikkei 225, referência no Japão, caiu 0,56%, enquanto o Hang Seng, de Hong Kong, recuou 0,61%, e o CSI 300, da China continental, cedeu 0,43%.

As bolsas europeias operam em território misto, enquanto os futuros dos índices norte-americanos apontam queda modesta.

Na sexta-feira (04), por aqui o Ibovespa subiu 0,24%, a 141.264 pontos, renovando máxima histórica. O dólar comercial encerrou em alta de 0,36%, a R\$ 5,424, enquanto os juros futuros encerraram em alta ao longo de toda a curva.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (07/07/25):

IPCA/25: caiu de 5,20 para 5,18% | IPCA/26: estável em 4,50%

PIB/25: subiu de 2,21% para 2,23% PIB/26: caiu de 1,87% para 1,86%

Dólar/25: estável em R\$ 5,70 | Dólar/26: caiu de R\$ 5,79 para R\$ 5,75

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

Primário/25: melhorou de -0,59% para -0,57% | Primário/26: estável em -0,66%

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

Preços de Ativos Selecionados¹

		Cotação	Variação ²			
		7-jul-25	dia	Mês	2025	12 meses
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,87	-1	13	-37	-73
	Tesouro EUA 10 anos	4,36	1	8	-22	8
	Juros Futuros - jan/26	14,92	1	-1	-50	363
	Juros Futuros - jan/31	13,30	4	-18	-215	119
	NTN-B 2026	9,80	1	-8	179	330
	NTN-B 2050	6,97	0	-7	-49	57
Renda Variável	MSCI Mundo	926	-0,1%	1,2%	10,0%	13,6%
	Shanghai CSI 300	3.965	-0,4%	1,1%	0,8%	15,6%
	Nikkei	39.588	-0,6%	-1,4%	-0,8%	-3,2%
	EURO Stoxx	5.310	0,4%	-0,3%	8,5%	6,6%
	S&P 500	6.279	0,0%	1,7%	6,8%	13,4%
	NASDAQ	20.601	0,0%	1,6%	6,7%	13,3%
	MSCI Emergentes	1.232	-0,4%	0,3%	14,5%	11,5%
	IBOV	141.264	0,2%	3,2%	17,4%	12,0%
	IFIX	3.495	0,4%	0,9%	12,2%	5,2%
	S&P 500 Futuro	6.306	-0,3%	1,3%	4,3%	7,7%

(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
6:00	ZE	Vendas no varejo M/M	May	-0.6%	-0.7%	0.1%
6:00	ZE	Vendas no varejo A/A	May	1.5%	1.8%	2.3%
8:00	BZ	IGP-DI A/A	Jun	4.00%		6.27%
8:00	BZ	IGP-DI M/M	Jun	-1.65%		-0.85%

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

Não houve divulgação de indicadores relevantes