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

Destaques na abertura do mercado

Nos EUA, os mercados futuros apontam para uma recuperação após a forte queda pós-relatório de empregos. O sentimento, no entanto, mudou diante dos dados mais fracos (ver análise abaixo).

Agora, o mercado passou a embutir entre 2 e 3 cortes de 0,25 ponto percentual esse ano — em linha com nosso cenário que tem 0,75 p.p. de cortes.

Os mercados globais mantêm um tom cautelosamente otimista, impulsionados por avanços nas negociações comerciais, mas ainda cercados por incertezas.

As taxas dos Treasuries dos EUA mantêm-se estáveis em meio a preocupações com a saúde da economia americana e as novas tarifas anunciadas por Trump. **Os juros dos títulos de 10 anos estão em 4,24%, enquanto os de 30 anos subiram para 4,84% e os de 2 anos estão em 3,71%.**

O índice do dólar (DXY), que mede o desempenho da moeda americana frente a uma cesta de moedas — incluindo o iene e o euro —, recuava 0,30% no dia, cotado a 99,80.

Os preços do ouro caem com investidores realizando lucros após forte alta na sessão anterior. O ouro à vista recua 0,30%, negociado a US\$ 3.354,17 por onça.

Os preços do petróleo também cedem, após a Opep+ concordar com um novo aumento expressivo na produção em setembro, embora operadores sigam atentos a possíveis sanções adicionais contra a Rússia. Os contratos futuros do Brent caem US\$ 0,85, ou 1,20%, para US\$ 68,82 por barril.

Os mercados da Ásia-Pacífico encerraram majoritariamente em alta nesta segunda-feira (04). O índice Hang Seng de Hong Kong subiu 0,92%, enquanto o CSI 300 da China continental avançou 0,39%. O Nikkei 225 do Japão encerrou o dia com alta de 1,25%.

As bolsas europeias abriram em tom positivo, acompanhando os futuros de ações dos EUA.

Na sexta-feira (01), por aqui o Ibovespa encerrou em queda de 0,48%, a 132.437,00 pontos. O dólar comercial encerrou em queda de 1,01%, a R\$ 5,54. As taxas futuras encerraram em queda ao longo de toda a curva.

EUA: A economia registrou abertura de apenas 73 mil empregos em julho, bem abaixo das expectativas do mercado. Além disso, os dados de maio e junho foram revisados para baixo em um total de 258 mil vagas, com destaque para o setor público — especialmente a educação estadual e local. No setor privado, os maiores cortes ocorreram em serviços profissionais, comércio varejista, lazer e construção. Apesar disso, o setor de saúde foi o principal motor do emprego no mês (+73 mil). O índice de difusão de contratações melhorou em junho, mas a média trimestral segue bem abaixo dos níveis anteriores à pandemia, sugerindo um mercado de trabalho mais fraco e desigual.

A taxa de desemprego subiu para 4,25% em julho, refletindo uma queda de 260 mil no número de pessoas empregadas e recuo na taxa de participação, agora em 62,2%. O número de pessoas com múltiplos empregos caiu acentuadamente, contribuindo para a retração no emprego doméstico ajustado. O subemprego também aumentou, atingindo 7,9%. **Os salários por hora subiram 0,33% no mês e 3,91% em relação a 2024, com ganhos maiores no varejo e setor financeiro, enquanto manufatura e serviços públicos mostraram crescimento mais fraco.**

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (01/08/25):

IPCA/25: caiu de 5,09% para 5,07% | **IPCA/26:** caiu de 4,44% para 4,43%

PIB/25: estável em 2,23% | **PIB/26:** caiu de 1,89% para 1,88%

Dólar/25: estável em R\$ 5,60 | **Dólar/26:** estável em R\$ 5,70

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

Primário/25: estável em -0,55% | **Primário/26:** piorou de -0,62% para -0,65%

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

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	4-ago-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,71	2	-25	-54	-18
	Tesouro EUA 10 anos	4,24	2	-13	-33	45
	Juros Futuros - jan/26	14,91	-1	-1	-51	334
	Juros Futuros - jan/31	13,66	-10	-10	-179	159
	NTN-B 2026	10,12	-2	-2	211	365
	NTN-B 2050	7,17	-2	-2	-29	92
Renda Variável	MSCI Mundo	917	-1,3%	-1,3%	9,0%	14,2%
	Shanghai CSI 300	4.071	0,4%	-0,1%	3,5%	20,3%
	Nikkei	40.291	-1,2%	-1,9%	1,0%	12,2%
	EURO Stoxx	5.231	1,3%	-1,7%	6,8%	12,8%
	S&P 500	6.238	-1,6%	-1,6%	6,1%	14,5%
	NASDAQ	20.650	-2,2%	-2,2%	6,9%	20,1%
	MSCI Emergentes	1.226	-1,4%	-1,4%	14,0%	12,7%
	IBOV	132.437	-0,5%	-0,5%	10,1%	4,0%
	IFIX	3.430	-0,2%	-0,2%	10,1%	1,9%
	S&P 500 Futuro	6.306	0,7%	-1,1%	4,3%	13,4%

(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			
	4-ago-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	98,84	-0,3%	-1,1%	-8,9%	-4,2%
	Yuan/ US\$	7,18	-0,3%	-0,3%	-1,7%	0,0%
	Yen/ US\$	147,79	0,3%	-2,0%	-6,0%	0,9%
	Euro/US\$	1,16	-0,2%	1,3%	11,7%	6,0%
	R\$/ US\$	5,54	-1,0%	-1,0%	-10,3%	-3,6%
	Peso Mex./ US\$	18,86	-0,1%	-0,1%	-8,7%	0,0%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	968,90	-0,4%	-0,4%	-2,6%	1,7%
	Petróleo (WTI)	66,5	-1,2%	-4,0%	-7,3%	-9,6%
	Cobre	444,5	0,2%	2,1%	10,4%	8,3%
	BITCOIN	114.363,5	0,4%	-1,8%	22,0%	82,8%
	Minério de ferro	99,7	0,5%	0,5%	-3,8%	-3,1%
	Ouro	3.357,7	-0,2%	2,1%	27,9%	37,4%
	Volat. S&P (VIX)	19,0	-6,9%	13,5%	9,4%	-18,9%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	83,8	5,0%	5,0%	-15,2%	-17,7%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	26,7	0,4%	0,4%	18,4%	-2,6%
	Frete marítimo	2.018,0	0,7%	0,7%	102,4%	21,0%

(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
5:00	BZ	IPC FIPE - mensal	Jul	0,32%	0,28%	-0,08%
11:00	US	Pedidos de fábrica	Jun	-9,30%		8,2%
11:00	US	Frete bens cap não def ex av	Jun F		0,4%	
22:45	CH	PMI Composto	Jul		51,3	
22:45	CH	PMI Serviços	Jul	50,4	50,6	

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	Produção industrial A/A	Jun	-0,7%	-1,3%	3,3%
9:00	BZ	Produção industrial M/M	Jun	0,3%	0,1%	-0,5%
9:30	US	Variação folha de pag não agrícola (payroll)	Jul	109k	73k	147k
9:30	US	Média de ganhos por hora A/A	Jul	3,8%	3,9%	3,7%
9:30	US	Taxa de desemprego	Jul	4,2%	4,2%	4,1%
10:45	US	PMI industrial	Jul F	49,7	49,8	49,5
11:00	US	PMI industrial	Jul	49,5	48	49,0