

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

## Destaques na abertura do mercado

As reações dos mercados ao encontro entre Trump e Putin na sexta-feira (15) no Alasca estão contidas. O conflito entre Rússia e Ucrânia não tem gerado desdobramentos relevantes para os ativos globais.

O Simpósio de Política Econômica de Jackson Hole de 2025 está marcado para os dias 21 a 23 de agosto. **O presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, discursará às 10h da sexta-feira, 22 de agosto.** A apresentação, intitulada "Perspectiva Econômica e Revisão do Marco de Referência", **deve abordar as controvérsias atuais sobre a atividade econômica, o mercado de trabalho, a inflação e os possíveis caminhos para a atuação do Fed.**

Antes da reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), marcada para os dias 16 e 17 de setembro, serão divulgados dados relevantes: o índice de inflação PCE de julho, no dia 29 de agosto; o CPI de agosto, em 11 de setembro; e o relatório de emprego de agosto, em 5 de setembro.

Os contratos futuros de juros do Fed apontam uma probabilidade de quase 85% de redução dos juros na próxima reunião de política monetária.

As taxas dos Treasuries recuam nesta segunda-feira (18). **Os juros da Treasury de dois anos estão em 3,74%, enquanto os da nota de referência de 10 anos caem para 4,29%.**

**O índice do dólar (DXY), que mede o desempenho da moeda norte-americana frente a uma cesta de divisas, avança 0,10%, aos 98,00 pontos.**

O ouro sobe após ter atingido o menor nível em duas semanas. O ouro à vista registra alta de 0,30%, cotado a US\$ 3.345,64 por onça.

Os preços do petróleo recuam hoje, após os Estados Unidos não intensificarem a pressão sobre a Rússia para encerrar a guerra na Ucrânia com novas medidas que dificultem as exportações russas. O contrato futuro do Brent recua US\$ 0,26, ou 0,39%, para US\$ 65,59 por barril.

Os mercados da Ásia fecharam majoritariamente em alta nesta segunda. O índice Nikkei 225, do Japão, subiu 0,77% e encerrou o dia em máxima histórica. Na China, o CSI 300 avançou 0,88%, enquanto o índice Hang Seng, de Hong Kong, caiu 0,37%.

As bolsas europeias abriram em terreno misto nesta, com os investidores atentos à reunião entre líderes regionais e o presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, para discutir a situação na Ucrânia.

Os futuros das ações norte-americanas recuam levemente, apesar das expectativas de cortes de juros pelo Federal Reserve, que impulsionaram uma semana positiva em Wall Street.

Aqui no Brasil, na sexta-feira o Ibovespa encerrou estável, com queda marginal de 0,01%, aos 136.341 pontos. **O dólar comercial fechou em baixa de 0,35%, cotado a R\$ 5,398,** enquanto os juros futuros terminaram o dia em queda ao longo de toda a curva, exceto na ponta curta.

**EUA: As vendas no varejo subjacente, que excluem automóveis, combustíveis e materiais de construção, avançaram 0,5% em julho, superando levemente as expectativas.** O gasto total também cresceu 0,5%, mas ficou abaixo do consenso. Além disso, houve revisões positivas nos dados de junho e maio, reforçando um desempenho mais firme do consumo. Destaques do mês incluíram alta de 1,6% nas vendas de veículos e 0,7% nos postos de gasolina, enquanto materiais de construção recuaram 1,0%. No núcleo, os maiores ganhos vieram de lojas de móveis, artigos esportivos e comércio eletrônico.

**EUA: Os preços de importação subiram 0,4% em julho, também acima das expectativas, impulsionados por insumos industriais e bens de consumo.** Mesmo assim, **houve queda nos preços de automóveis e alimentos, enquanto tarifas aéreas internacionais recuaram 4%.** Esses movimentos sugerem que o núcleo do índice de gastos com consumo (PCE) avançou 0,26% no mês, acumulando alta anual de 2,9%.

### Destaques do Boletim Focus do Banco Central (15/08/25):

**IPCA/25:** caiu de 5,05% para 4,95% | **IPCA/26:** caiu de 4,41% para 4,40%

**PIB/25:** estável em 2,21% | **PIB/26:** estável em 1,87%

**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:** subiu de -0,53% para -0,50% | **Primário/26:** subiu de -0,61% para -0,60%

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

## Preços de Ativos Selecionados<sup>1</sup>

	Cotação		Variação <sup>2</sup>			
	18-ago-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,74	-1	-22	-51	-31
	Tesouro EUA 10 anos	4,29	-3	-8	-28	41
	Juros Futuros - jan/26	14,89	0	-3	-53	335
	Juros Futuros - jan/31	13,38	-3	-38	-207	186
	NTN-B 2026	10,14	5	0	213	370
NTN-B 2050	7,12	0	-8	-34	112	
Renda Variável	MSCI Mundo	952	0,0%	2,4%	13,2%	17,1%
	Shanghai CSI 300	4.239	0,9%	4,0%	7,7%	26,7%
	Nikkei	43.714	0,8%	6,4%	9,6%	14,8%
	EURO Stoxx	5.421	-0,5%	1,9%	10,7%	12,0%
	S&P 500	6.450	-0,3%	1,7%	9,7%	16,4%
	NASDAQ	21.623	-0,4%	2,4%	12,0%	22,9%
	MSCI Emergentes	1.272	0,0%	2,3%	18,3%	18,3%
	IBOV	136.341	0,0%	2,5%	13,3%	1,6%
	IFIX	3.431	0,3%	-0,1%	10,1%	1,7%
	S&P 500 Futuro	6.460	-0,2%	1,3%	6,8%	11,7%

(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
8:00	BZ	IGP-10 A/A	Aug			3.42%
8:00	BZ	IGP-10 M/M	Aug			-1.65%
9:00	BZ	Atividade econômica (IBC-BR) M/M	Jun	0.1%		-0.74%
9:00	BZ	Atividade econômica (IBC-BR) A/A	Jun	1.4%		3.16%
11:00	US	NAHB Índice do mercado habitacional	Aug	34		33

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 neste 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.

	Cotação		Variação <sup>2</sup>			
	18-ago-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	98,03	0,2%	-1,9%	-9,6%	-4,3%
	Yuan/ US\$	7,18	-0,1%	-0,3%	-1,7%	0,3%
	Yen/ US\$	147,42	0,2%	-2,2%	-6,2%	-0,1%
	Euro/US\$	1,17	-0,2%	2,3%	12,8%	5,9%
	R\$/ US\$	5,40	-0,3%	-3,6%	-12,6%	-1,5%
	Peso Mex./ US\$	18,76	-0,2%	-0,6%	-9,1%	0,6%
	Peso Chil./ US\$	966,34	0,0%	-0,6%	-2,9%	4,1%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	63,3	0,8%	-8,6%	-11,7%	-17,4%
	Cobre	447,5	-0,4%	2,8%	11,1%	8,0%
	BITCOIN	115.238,2	-1,8%	-1,1%	23,0%	94,3%
	Minério de ferro	101,8	-0,1%	2,7%	-1,7%	5,8%
	Ouro	3.349,7	0,4%	1,8%	27,6%	33,6%
	Volat. S&P (VIX)	15,8	4,4%	-5,8%	-9,2%	6,4%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	76,7	-0,1%	-4,0%	-22,4%	-26,1%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	28,2	1,1%	6,2%	25,3%	-6,3%
	Frete marítimo	2.044,0	0,2%	2,0%	105,0%	20,8%

(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 do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
9:30	US	Vendas do varejo avançado M/M	Jul	0,30%	0,50%	0,60%
9:30	US	Vendas no varejo Grupo de controle	Jul	0,40%	0,40%	0,50%
10:15	US	Produção industrial M/M	Jul	0,00%	-0,10%	0,30%
10:15	US	Utilização da capacidade	Jul	77,60%	77,50%	77,60%