

3 7 ° 2 1 ' 3 3 " E

montebravo
Corretora

Tabela Periódica Monte Bravo

Históricos dos retornos de ativos selecionados

Dólar global tem repique em julho, real cai e ativos brasileiros patinam

Em julho, com uma nova rodada de elevação de tarifas de importação nos EUA, o dólar apreciou a nível global.

- O taxa do título de 10 anos do Tesouro dos EUA subiu de 4,23% para 4,37%;
- Enquanto o dólar, mensurado pelo índice DXY, subiu de 96,79 pontos para 100,05 pontos;
 - O S&P500 fechou o mês com alta de 2,2%, o MSCI World avançou 1,3% e o MSCI Emerging Markets teve alta de 1,7%;
 - O Bitcoin subiu 8,3%, enquanto o ouro apresentou leve queda de 0,4%.
- No Brasil, o dólar contra o real subiu 2,7% e o Ibovespa caiu 4,2% em julho;
- Os ativos de renda fixa não superaram o CDI de 1,28 neste mês:
 - IRF-M (0,3%), IMA-B (-0,8%), IMA-B5+ (-1,5%), Pré de 2 anos (0,6%) e Pré de 5 anos (-1,4%).

No fechamento de julho, face a um CDI que acumula 7,8% em 2025, os ativos brasileiros acumulam as seguintes rentabilidades:

- O Ibovespa sobe 10,6% e o dólar PTAX cai 9,5%;
 - IRF-M (11,1%), IMA-B (7,9%), IMA-B5+ (9,1%), Pré 2 anos (11,8%) e Pré 5 anos (17,5%)
- No quadro global, o S&P500 acumula 7,8%, o MSCI World 10,5%, o Ouro 25,4%, o Bitcoin 24,3% e o petróleo Brent -2,8%

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

- As tarifas colocam alguma incerteza, mas o mais provável é que os mercados de risco voltem a focar nos bancos centrais:
 - Nos EUA, o Fed deve começar o ciclo de afrouxamento em setembro, o que tende a influenciar as curvas de juros no mundo;
 - No Brasil, ainda que os cortes só venham a ocorrer em 2026, as curvas tendem a começar a antecipar esse movimento no curto prazo.

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 18,4	Dólar 2,7	MM BTG 12,7	CDI 9,8	Pré 5 anos 10,9	SMLL 24,9	IMAB 5 0,4	CDI 59,7	Pré 5 anos 182,6
Pré 5 anos 10,7	Dólar 7,4	MM BTG 11,9	IBOV 22,3	CDI 10,9	Pré 5 anos 17,5	CDI 1,3	CDI 12,5	Risk Parity 9,0	IMAB 5 10,4	IBOV 23,2	Pré 2 anos 0,3	Risk Parity 53,7	IMAB 5 167,9
Pré 2 anos 8,5	IMAB 5 4,6	Risk Parity 10,9	IMAB 5+ 19,3	Risk Parity 8,2	Pré 2 anos 11,8	Risk Parity 0,8	Risk Parity 11,2	IMAB 5 8,5	Pré 2 anos 10,3	Dólar 14,5	Risk Parity 0,2	IMAB 5 50,7	Pré 2 anos 167,7
IMAB 5 8,0	CDI 4,4	IMAB 5 9,8	SMLL 17,1	MM BTG 6,4	IBOV 10,6	Pré 2 anos 0,6	Pré 2 anos 9,2	MM BTG 8,5	IMAB 5+ 10,3	Pré 5 anos 10,9	Pré 5 anos 0,2	MM BTG 50,5	IMAB 5+ 165,7
Equal Weight 7,8	Risk Parity 3,1	Pré 2 anos 8,3	Pré 2 anos 17,0	IMAB 5 6,2	IFIX 10,3	IPCA 0,4	IMAB 5 8,3	Pré 2 anos 6,7	IBOV 10,1	IMAB 5+ 10,5	Equal Weight 0,1	Pré 2 anos 38,2	IBOV 161,6
IMAB 5+ 5,5	MM BTG 2,7	IPCA 5,8	IFIX 15,5	IPCA 4,8	IMAB 5+ 9,1	IMAB 5 0,3	Equal Weight 6,1	IPCA 6,6	Equal Weight 10,0	IFIX 8,4	IMAB 5+ 0,1	IPCA 37,3	Equal Weight 158,4
MM BTG 4,9	IFIX -2,3	IBOV 4,7	Equal Weight 14,6	Pré 2 anos 0,0	Equal Weight 9,0	MM BTG -0,3	IPCA 5,3	Equal Weight 5,4	Risk Parity 9,5	Equal Weight 6,8	IBOV 0,0	Equal Weight 29,8	Risk Parity 147,9
IPCA 4,5	Equal Weight -2,9	Equal Weight 3,7	Risk Parity 13,3	Equal Weight -1,7	MM BTG 8,3	Equal Weight -1,0	Pré 5 anos 4,8	IBOV 5,3	MM BTG 9,4	Pré 2 anos 3,9	MM BTG 0,0	IBOV 29,3	MM BTG 145,8
Risk Parity 4,0	Pré 2 anos -3,3	IMAB 5+ 3,3	CDI 13,0	IFIX -5,9	Risk Parity 8,0	Pré 5 anos -1,4	IBOV 4,2	IFIX 4,7	CDI 9,3	MM BTG 3,6	CDI 0,00	IFIX 25,7	CDI 143,2
IBOV 2,9	IMAB 5+ -6,6	Pré 5 anos 2,6	IMAB 5 12,1	IMAB 5+ -8,6	CDI 7,8	IFIX -1,4	SMLL 2,7	Pré 5 anos 3,7	IFIX 8,9	IMAB 5 2,9	IFIX -0,05	Pré 5 anos 20,1	IFIX 133,7
CDI 2,8	Pré 5 anos -10,5	IFIX 2,2	MM BTG 10,1	IBOV -10,4	IMAB 5 6,3	IMAB 5+ -1,5	IFIX 2,1	IMAB 5+ 3,5	SMLL 7,9	Risk Parity 1,2	SMLL -0,1	IMAB 5+ 19,1	SMLL 114,0
SMLL -0,7	IBOV -11,9	Dólar -6,5	IPCA 4,6	Pré 5 anos -12,3	IPCA 3,4	IBOV -4,2	IMAB 5+ 1,7	Dólar 1,5	IPCA 5,4	CDI 0,3	Dólar -0,3	Dólar 7,7	IPCA 69,2
IFIX -10,2	SMLL -16,2	SMLL -15,1	Dólar -7,2	SMLL -25,0	Dólar -9,5	SMLL -6,4	Dólar -1,1	SMLL -3,3	Dólar 5,1			SMLL -15,3	Dólar 65,1

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 weight” (“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 25,4	Brent 7,3	Gold Spot 34,4	S&P 14,1	S&P 11,7	Brent 39,0	Gold Spot 0,6	S&P 93,8	S&P 201,3
S&P 16,3	US Reits 36,8	US CPI 6,5	MSCI World 20,1	S&P 23,3	MSCI EM 15,6	S&P 2,2	S&P 14,8	MSCI World 11,0	Gold Spot 11,6	US Reits 20,5	S&P 0,5	MSCI World 68,4	Gold Spot 200,2
MSCI EM 15,8	ETF Com. 30,3	Gold Spot -0,3	60/40 14,5	MSCI World 15,7	MSCI World 10,5	MSCI EM 1,7	MSCI EM 14,6	Brent 10,9	MSCI World 8,1	S&P 18,1	60/40 0,4	Brent 67,5	MSCI World 117,8
60/40 15,3	S&P 26,9	ETF Com. -4,1	Gold Spot 13,1	HE Global Barclays 12,8	S&P 7,8	MSCI World 1,3	MSCI World 14,2	Gold Spot 10,7	60/40 6,9	MSCI EM 16,1	MSCI World 0,3	Gold Spot 66,5	60/40 94,8
MSCI World 14,3	MSCI World 16,8	HE Global Barclays -7,1	MSCI EM 7,0	60/40 11,8	Equal Weight 6,8	60/40 0,9	60/40 8,7	ETF Com. 8,3	HE Global Barclays 5,4	MSCI World 14,6	HE Global Barclays 0,3	ETF Com. 48,8	HE Global Barclays 69,3
HE Global Barclays 11,1	60/40 13,7	Equal Weight -12,1	Equal Weight 6,0	Equal Weight 7,1	60/40 6,1	Equal Weight 0,8	HE Global Barclays 7,8	HE Global Barclays 7,2	Equal Weight 5,0	Gold Spot 14,1	Equal Weight 0,2	HE Global Barclays 41,6	Equal Weight 62,4
ETF Com. 10,5	Equal Weight 12,6	Risk Parity -12,6	GG - High Grade 5,5	Risk Parity 5,3	Risk Parity 5,8	US Reits 0,7	Equal Weight 7,4	60/40 6,5	Risk Parity 3,3	60/40 10,3	Risk Parity 0,0	60/40 37,0	Risk Parity 39,0
Risk Parity 10,3	HE Global Barclays 10,2	GG - High Grade -13,0	High Yield ETF 5,1	ETF Com. 5,1	HE Global Barclays 5,1	US CPI 0,3	Risk Parity 6,2	Equal Weight 5,4	Brent 3,3	High Yield ETF 8,5	MSCI EM 0,0	Equal Weight 30,3	Brent 38,9
Equal Weight 10,1	Risk Parity 7,9	High Yield ETF -15,4	HE Global Barclays 5,0	MSCI EM 5,1	ETF Com. 4,8	Risk Parity 0,0	ETF Com. 5,0	US CPI 4,5	MSCI EM 3,3	Equal Weight 7,4	Brent 0,0	US CPI 24,9	MSCI EM 37,9
Tips 10Y 9,5	US CPI 7,0	F Treasury 7-10 Y -16,7	US Reits 4,5	US CPI 2,9	AGG - High Grade 3,7	HE Global Barclays 0,0	AGG - High Grade 3,4	Risk Parity 3,1	ETF Com. 3,2	HE Global Barclays 6,8	ETF Com. 0,0	Risk Parity 16,6	ETF Com. 37,0
F Treasury 7-10 Y 8,8	Tips 10Y 1,2	Tips 10Y -17,6	Risk Parity 4,3	High Yield ETF 1,6	Tips 10Y 2,9	AGG - High Grade -0,3	US CPI 2,9	MSCI EM 2,9	US CPI 3,1	ETF Treasury 7-10 Y 6,6	US Reits -0,1	MSCI EM 15,2	US CPI 35,6
GG - High Grade 7,5	High Yield ETF -0,3	60/40 -17,8	US CPI 3,4	AGG - High Grade 1,3	ETF Treasury 7-10 Y 2,7	High Yield ETF -0,3	High Yield ETF 2,3	US Reits 0,8	AGG - High Grade 1,7	ETF Com. 6,0	AGG - High Grade -0,3	US Reits 3,8	AGG - High Grade 17,9
US CPI 1,4	GG - High Grade -1,5	S&P -19,4	Tips 10Y 1,0	US Reits -0,7	US CPI 2,5	Tips 10Y -0,3	Tips 10Y 1,4	AGG - High Grade -1,1	US Reits 1,2	Tips 10Y 5,8	High Yield ETF -0,5	AGG - High Grade -5,2	US Reits 13,0
High Yield ETF -0,7	Gold Spot -3,6	MSCI World -19,8	F Treasury 7-10 Y 0,6	Tips 10Y -0,9	High Yield ETF 2,2	Gold Spot -0,4	ETF Treasury 7-10 Y -1,2	High Yield ETF -1,2	Tips 10Y -0,3	AGG - High Grade 4,7	Tips 10Y -0,6	High Yield ETF -5,9	Tips 10Y -2,6
US Reits -9,0	F Treasury 7-10 Y -4,1	MSCI EM -22,4	ETF Com. -8,0	Brent -3,1	US Reits -0,4	ETF Treasury 7-10 Y -0,9	US Reits -2,5	Tips 10Y -2,7	High Yield ETF -0,9	Risk Parity 4,6	ETF Treasury 7-10 Y -0,7	Tips 10Y -12,9	High Yield ETF -8,6
Brent -21,5	MSCI EM -4,6	US Reits -29,2	Brent -10,3	ETF Treasury 7-10 Y -4,1	Brent -2,8	ETF Com. -1,1	Brent -10,1	ETF Treasury 7-10 Y -5,0	ETF Treasury 7-10 Y -1,1			ETF Treasury 7-10 Y -22,7	ETF Treasury 7-10 Y -10,8

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

ETF Com.

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 weight” (“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
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			
	mai/25	jun/25	jul/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Renda Fixa											
CDI	1,14	1,10	1,28	7,77	12,5	42,5	59,7	4,2	6,8	24,5	16,3
IMA-S	1,16	1,11	1,30	7,93	12,8	43,4	61,0	4,4	7,1	25,3	17,2
IRF-M	1,00	1,78	0,29	11,10	10,0	38,8	41,5	7,5	4,4	21,3	3,1
IMA-B	1,70	1,30	-0,79	7,93	4,3	25,7	33,0	4,4	-1,0	9,8	-3,1
IMA-B5	0,62	0,45	0,29	6,35	8,3	30,3	50,7	2,9	2,8	13,9	9,7
IMA-B5+	2,45	1,86	-1,52	9,06	1,7	22,6	19,1	5,5	-3,5	7,1	-13,3
IMA Geral ex-C	1,27	1,31	0,57	8,63	9,9	37,5	47,0	5,1	4,4	20,1	7,0
Pré 2 anos	0,70	1,48	0,58	11,76	9,2	37,5	38,2	8,1	3,6	20,1	0,6
Pré 5 anos	1,24	3,53	-1,36	17,47	4,8	36,5	20,1	13,6	-0,5	19,2	-12,5
Multimercado											
MM BTG	1,79	1,73	-0,27	8,33	12,7	32,8	50,5	4,8	7,0	16,0	9,6
MM Anbima	1,13	2,12	-0,84	7,48	11,8	29,4	49,5	4,0	6,1	13,1	8,9
Renda Variável Doméstica (em R\$)											
IBOV	1,45	1,33	-4,17	10,63	4,2	29,0	29,3	7,0	-1,0	12,7	-5,8
IBrX 50	1,26	1,46	-3,93	9,29	3,7	29,3	32,8	5,7	-1,6	12,9	-3,3
SMLL	5,94	1,04	-6,36	18,38	2,7	4,5	-15,3	14,5	-2,5	-8,7	-38,3
MSCI Brazil	0,33	2,01	-4,33	5,74	-4,7	-0,2	-9,9	2,3	-9,5	-12,8	-34,4
Índice Financeiras	1,80	2,71	-8,00	16,79	3,1	18,8	-1,3	13,0	-2,1	3,7	-28,2
Índices Mat. Básicos	-1,82	1,58	2,10	-5,92	-12,0	-19,1	-6,7	-9,0	-16,5	-29,3	-32,0
Índice C. N. Cíclico	-9,01	-2,07	-6,52	-8,71	-14,2	-29,1	-37,7	-11,7	-18,5	-38,1	-54,6
Índice Energia	2,78	3,32	3,91	-7,95	-14,4	-3,0	39,3	-11,0	-18,7	-15,2	1,4
Índice C. Cíclico	6,55	7,29	-1,83	18,85	-3,5	-29,9	-79,9	15,0	-8,4	-38,8	-85,4
Índice Industriais	-2,81	3,30	-7,94	-3,37	-7,1	14,4	2,4	-6,5	-11,8	0,0	-25,5
Índice Uti. Pública	-0,44	-0,91	-6,32	16,33	5,3	17,4	20,5	12,5	-0,1	2,5	-12,2
Índice Saúde	17,13	-6,29	-8,01	23,23	-12,2	-35,5	-60,2	19,2	-16,6	-43,7	-71,0
Índice Comunicação	2,26	9,95	-1,24	39,91	26,7	52,2	26,2	35,3	20,3	32,9	-8,1
Índice Tec. Informação	11,38	-0,04	3,58	62,97	57,0	65,5	7,7	57,7	49,0	44,6	-21,6
IFIX	1,44	0,63	-1,36	10,27	2,1	22,1	25,7	6,7	-3,0	6,7	-8,4
IVVB11	6,90	-0,25	5,34	-2,38	14,5	69,7	116,7	-5,6	8,7	48,3	57,8

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 31/07/2025

Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal							Real			
Renda Variável - Global (em USD)	mai/25	jun/25	jul/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
MSCI World	5,51	4,36	1,28	10,5	14,2	45,8	68,4	6,9	8,4	27,3	22,7
MSCI Developed Markets	5,69	4,22	1,23	9,9	14,1	48,4	76,8	6,3	8,3	29,6	28,8
MSCI Emerging Markets	4,00	5,65	1,67	15,6	14,6	25,1	15,2	11,8	8,8	9,3	-16,1
S&P	6,15	4,96	2,17	7,8	14,8	53,5	93,8	4,3	9,0	34,1	41,1
Bitcoin	10,59	2,88	8,26	24,3	80,4	386,4	926,7	20,2	71,3	324,9	647,6
Commodities	mai/25	jun/25	jul/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Petróleo - WTI	3,73	8,22	8,47	0,2	-3,7	-6,4	46,2	-3,1	-8,6	-18,2	6,5
Petróleo - Brent	1,24	5,81	7,28	-2,8	-10,1	-34,1	67,5	-6,0	-14,7	-42,4	22,0
Cobre - LME	4,09	3,91	-2,61	9,6	4,2	21,4	49,9	6,0	-1,1	6,0	9,1
Ouro Spot	0,02	0,42	-0,40	25,4	34,4	86,3	66,5	21,3	27,6	62,7	21,2
Min. Ferro - Qingdao	0,42	-0,51	6,41	2,1	3,6	-1,3		-1,2	-1,6	-13,8	
Gado Vivo - CME	2,70	1,34	6,17	18,0	22,6			14,1	16,4		
Café - ICE	-13,61	-11,68	-1,43	-2,1	33,9			-5,2	27,1		
Milho - CBT	-1,74	-2,96	-2,76	-6,8	-7,1	-20,4		-9,8	-11,8	-30,5	
Algodão - ICE	-0,06	0,56	-1,29	-3,5	-6,3			-6,7	-11,1		
Soja - CBT	0,83	0,02	-3,68	-3,5	-7,1	-19,6		-6,7	-11,8	-29,8	
Açúcar - ICE	-1,09	-5,98	0,93	-6,4	-9,0			-9,5	-13,6		
Trigo - CBT	0,60	-1,82	-2,79	-9,9	-12,5			-12,9	-16,9		
Moedas	mai/25	jun/25	jul/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Dólar - PTAX	0,85	-4,41	2,66	-9,53	-1,1	8,0	7,7	-12,5	-6,1	-5,7	-21,6
Real/Dólar	0,88	-5,09	3,10	-9,3	-0,9	8,3	7,3	-12,3	-5,9	-5,4	-21,9
Euro/Dólar	0,17	3,88	-3,16	10,2	5,4	11,7	-3,1	6,6	0,1	-2,4	-29,4
Iene/Dólar	0,66	0,01	4,67	-4,1	0,5	13,1	42,4	-7,2	-4,6	-1,2	3,7
Libra/Dólar	0,98	2,03	-3,82	5,5	2,7	8,5	0,9	2,1	-2,5	-5,2	-26,5
Índice Debêntures CDI	mai/25	jun/25	jul/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Índice Deb. CDI JGP	1,46	1,30	1,39	10,3	14,1	45,6	75,4	6,7	8,3	27,2	27,7
Inflação	mai/25	jun/25	jul/25	YTD	12 M	36 M	60 M				
IGPM	-0,49	-1,67	-0,77	-1,7	3,0	-1,4	45,3				
IPCA	0,26	0,24	0,37	3,4	5,3	14,5	37,3				

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 31/07/2025

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.