

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

Destaques na abertura do mercado

O presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, que realizou uma visita de Estado ao Reino Unido nesta semana, deve conversar por telefone com o líder chinês Xi Jinping nesta sexta-feira (19). O contato ocorre após negociadores dos dois países chegarem a um acordo preliminar sobre os negócios da TikTok nos Estados Unidos durante reuniões realizadas em Madri, na Espanha.

Os mercados de risco seguem impulsionados pelos anúncios do Federal Reserve na quarta-feira (17). A mudança no gráfico de pontos sancionou as expectativas de novos cortes sequenciais nas taxas. Além disso, dados mais robustos sobre o mercado de trabalho norte-americano — com o número de pedidos iniciais de seguro-desemprego registrando a maior queda semanal desde 2021 — ajudaram a acalmar os investidores quanto ao risco de uma desaceleração econômica abrupta.

As taxas dos Treasuries norte-americanas avançam levemente nesta sexta. A taxa de 10 anos sobe 2 pontos base, para 4,12%, enquanto a de 2 anos permanece praticamente estável, em 3,58%. A taxa de 30 anos, por sua vez, avança para 4,74%.

O iene se fortaleceu frente ao dólar hoje, após a decisão do Banco do Japão de manter os juros inalterados — acompanhada por dois votos dissidentes que pediam aumento dos juros. O índice do dólar sobe 0,20, para 97,20 pontos.

Os preços do petróleo recuam nesta sexta, em meio a preocupações crescentes com a demanda por combustíveis. Os contratos futuros do Brent caem US\$ 0,41, ou 0,60%, negociados a US\$ 67,03 o barril.

As bolsas europeias operam em alta moderada no início do pregão de hoje, com o comércio internacional e os dados econômicos no centro das atenções.

Na Ásia, os mercados acionários fecharam majoritariamente em alta, reagindo à decisão do Banco do Japão de manter os juros estáveis.

Os futuros das ações norte-americanas operam próximos da estabilidade nesta sexta, após uma sessão positiva que levou os índices a novos recordes. O índice Russell 2000, focado em empresas de menor capitalização, registrou seu primeiro fechamento histórico desde o fim de 2021.

A Nvidia anunciou um investimento de US\$ 5 bilhões na Intel, o que fez as ações da empresa saltarem 23% imediatamente, enquanto os papéis da própria Nvidia avançaram 3,50%. A Intel poderá atender à demanda da Nvidia por CPUs, enquanto a Nvidia contribuirá para reforçar a presença da Intel em data centers. O investimento também pode gerar boa vontade junto ao governo norte-americano, já que o Departamento de Comércio é outro investidor da Intel — um ativo valioso para a Nvidia em meio às tensões comerciais.

Ontem (18) foi dia de leve realização nos mercados brasileiros. O Ibovespa fechou em ligeira queda de 0,06%, aos 145.499 pontos. O dólar fechou em alta de 0,34%, cotado a R\$ 5,31, enquanto os juros fizeram um ajuste para cima nas taxas.

EUA: Os pedidos iniciais de seguro-desemprego caíram 33 mil na semana encerrada em 13 de setembro, para 231 mil, ficando levemente abaixo das expectativas. A média móvel de quatro semanas recuou em mil pedidos, para 240 mil. No Texas, houve redução de 13 mil pedidos após o forte aumento da semana anterior, que foi atribuído a registros fraudulentos. Apesar do recuo, os pedidos no estado seguem cerca de 10 mil acima do nível observado duas semanas antes. Os pedidos contínuos recuaram 7 mil, para 1,92 milhão, também abaixo do consenso.

O índice de atividade industrial do Fed da Filadélfia avançou 23,5 pontos em setembro, para +23,2, superando amplamente as projeções do mercado. O relatório mostrou alta consistente nos subíndices de novos pedidos e embarques, enquanto o de emprego caiu levemente. Houve forte recuo nas medidas de preços pagos e recebidos, sendo que esta última atingiu o menor nível desde dezembro de 2024. O indicador de tempo de entrega também melhorou, sinalizando menor pressão nas cadeias de suprimento.

As expectativas para os próximos seis meses ficaram mais otimistas, com o índice de condições de negócios subindo. Em conjunto, os dados reforçam uma combinação de menor pressão inflacionária e melhora da atividade industrial na região, ao mesmo tempo em que o mercado de trabalho segue relativamente sólido, embora com sinais de volatilidade nos pedidos de auxílio-desemprego.

Preços de Ativos Selecionados¹

|                | Cotação                |         | Variação² |      |          |       |
|----------------|------------------------|---------|-----------|------|----------|-------|
|                | 19-set-25              | dia     | Mês       | 2025 | 12 meses |       |
|                |                        |         |           |      |          |       |
| Renda Fixa     | Tesouro EUA 2 anos     | 3.57    | 1         | -4   | -67      | -3    |
|                | Tesouro EUA 10 anos    | 4.12    | 2         | -11  | -45      | 48    |
|                | Juros Futuros - jan/26 | 14.89   | 1         | 1    | -53      | 313   |
|                | Juros Futuros - jan/31 | 13.28   | 5         | -22  | -217     | 130   |
|                | NTN-B 2026             | 9.53    | 9         | -30  | 152      | 304   |
|                | NTN-B 2050             | 7.16    | 2         | -5   | -30      | 84    |
| Renda Variável | MSCI Mundo             | 979     | 0.3%      | 2.9% | 16.4%    | 18.5% |
|                | Shanghai CSI 300       | 4,502   | 0.1%      | 0.1% | 14.4%    | 42.5% |
|                | Nikkei                 | 45,046  | -0.6%     | 5.4% | 12.9%    | 24.4% |
|                | EURO Stoxx             | 5,457   | 0.0%      | 2.0% | 11.5%    | 12.3% |
|                | S&P 500                | 6,632   | 0.5%      | 2.7% | 12.8%    | 18.0% |
|                | NASDAQ                 | 22,471  | 0.9%      | 4.7% | 16.4%    | 27.9% |
|                | MSCI Emergentes        | 1,346   | -0.1%     | 6.9% | 25.1%    | 23.7% |
|                | IBOV                   | 145,499 | -0.1%     | 2.9% | 21.0%    | 8.8%  |
|                | IFIX                   | 3,555   | -0.2%     | 2.2% | 14.1%    | 6.1%  |
|                | S&P 500 Futuro         | 6,693   | 0.0%      | 2.5% | 9.8%     | 14.2% |

|                      | Cotação                    |           | Variação² |       |          |        |
|----------------------|----------------------------|-----------|-----------|-------|----------|--------|
|                      | 19-set-25                  | dia       | Mês       | 2025  | 12 meses |        |
|                      |                            |           |           |       |          |        |
| Moedas               | Cesta de moedas/ US\$      | 97.54     | 0.2%      | -0.2% | -10.1%   | -3.3%  |
|                      | Yuan/ US\$                 | 7.11      | 0.0%      | -0.2% | -2.5%    | 0.2%   |
|                      | Yen/ US\$                  | 147.90    | -0.1%     | 0.6%  | -5.9%    | 3.9%   |
|                      | Euro/US\$                  | 1.18      | -0.2%     | 0.6%  | 13.6%    | 5.8%   |
|                      | R\$/ US\$                  | 5.31      | 0.2%      | -2.1% | -14.0%   | -2.7%  |
|                      | Peso Mex./ US\$            | 18.36     | 0.2%      | -1.6% | -11.1%   | -4.8%  |
| Commodities & Outros | Peso Chil./ US\$           | 952.05    | 0.0%      | -1.5% | -4.3%    | 2.2%   |
|                      | Petróleo (WTI)             | 63.0      | -1.0%     | -1.6% | -12.2%   | -11.6% |
|                      | Cobre                      | 454.1     | 0.0%      | 0.5%  | 12.8%    | 7.8%   |
|                      | BITCOIN                    | 116,568.1 | -0.9%     | 8.1%  | 24.4%    | 93.8%  |
|                      | Minério de ferro           | 105.3     | -0.2%     | 3.4%  | 1.6%     | 15.0%  |
|                      | Ouro                       | 3,658.4   | 0.4%      | 6.1%  | 39.4%    | 42.4%  |
|                      | Volat. S&P (VIX)           | 15.6      | -0.9%     | 1.3%  | -10.3%   | -11.6% |
|                      | Volat. Tesouro EUA (MOVE)  | 71.9      | -5.3%     | -9.4% | -27.2%   | -27.1% |
|                      | ETF Ações BR em US\$ (EWZ) | 30.8      | -0.4%     | 4.5%  | 36.9%    | 2.6%   |
|                      | Frete marítimo             | 2,205.0   | 1.1%      | 8.9%  | 121.2%   | 16.7%  |

(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.

(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

Não há divulgação de eventos relevantes

Indicadores do dia anterior

|       | Pais | Evento                          | Ref.   | Esperado | Efetivo | Anterior |
|-------|------|---------------------------------|--------|----------|---------|----------|
| 9:30  | US   | Novos pedidos seguro-desemprego | 13-Sep | 242k     | 231k    | 263k     |
| 11:00 | US   | Índice antecedente              | Aug    | -0.1%    | -0.5%   | -0.1%    |

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.