

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados de risco encerraram a semana em torno de máximas históricas, à medida que os investidores digerem o corte de juros promovido pelo Federal Reserve e avaliam os próximos passos da política monetária norte-americana.

Nos EUA, o mercado acionário avançou de forma consistente: o S&P 500 subiu 1,20%, o Dow Jones ganhou 1,00% e o Nasdaq, com forte peso de tecnologia, disparou 2,20%. O índice Russell 2000, voltado a empresas de menor capitalização, também registrou alta de 2,20%.

Esses movimentos vieram após o Fed reduzir sua taxa básica em 25 pontos base na semana passada. A decisão, amplamente esperada, foi interpretada como uma guinada branda, em meio a sinais crescentes de desaceleração no mercado de trabalho.

Os mercados de juros já embutem mais dois cortes de 25 p.b. até o fim do ano. As taxas dos Treasuries nos EUA estão estáveis, com o Treasury de 10 anos negociando a 4,13% e a de 2 anos em 3,57%. Já a taxa de 30 anos segue em 4,74%.

O dólar recua discretamente, com investidores atentos aos discursos de dirigentes do Fed ao longo da semana, que podem trazer novas pistas sobre os rumos da política monetária. O índice do dólar (DXY) cede 0,1% para 97,50.

O ouro renovou a máxima histórica nesta segunda-feira (22). O preço do ouro à vista sobe 1,10%, cotado a US\$ 3.723,81 por onça, após atingir US\$ 3.726,19 no pico da sessão.

Os preços do petróleo operam próximos da estabilidade. O contrato futuro do Brent, que tem oscilado entre US\$ 65,50 e US\$ 69,00 por barril desde o início de agosto, recua US\$ 0,12 (0,20%) para US\$ 66,56 por barril.

Os mercados acionários da Ásia encerraram o pregão de forma mista, com investidores reagindo à decisão de juros na China. O Banco Popular da China manteve a taxa LPR de um ano em 3,00% e a de cinco anos em 3,50%, conforme esperado.

O índice CSI 300 subiu 0,46%, enquanto o Hang Seng, de Hong Kong, caiu 0,76%. O índice Nikkei 225, referência no Japão, avançou 0,99%. Os títulos soberanos japoneses de 10 anos subiram 0,67% e atingiram 1,65%, o maior nível desde julho de 2007.

As ações de tecnologia na Índia recuaram quase 3% nesta segunda, após o presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, anunciar na noite de sexta-feira (19) uma taxa de US\$ 100 mil para novos vistos H-1B, destinados a trabalhadores estrangeiros altamente qualificados. Dos cerca de 400.000 vistos H-1B emitidos em 2024, 71% foram concedidos a cidadãos indianos.

No fim de semana, houve confusão em torno do status dos vistos H-1B nos Estados Unidos. O secretário de Comércio, Lutnick, e a porta-voz da Casa Branca emitiram sinais contraditórios sobre a proposta de taxa de US\$ 100 mil. Embora o ruído de curto prazo não tenha impacto econômico relevante, a redução de trabalhadores migrantes qualificados — em um cenário de quase pleno emprego doméstico — pode comprometer o crescimento no longo prazo.

Na Europa, as bolsas operam em baixa nesta manhã de hoje. O índice pan-europeu STOXX 600 recua 0,50%. Nos Estados Unidos, os futuros de ações também registram queda.

No Brasil, o Ibovespa fechou em alta de 0,25% na sexta-feira, alcançando novo recorde de 145.865 pontos. O dólar fechou em alta de 0,20%, cotado a R\$ 5,321, enquanto os juros fizeram um leve ajuste para cima nas taxas.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (19/09/25):

IPCA/25: estável em 4,83% | IPCA/26: caiu de 4,30% para 4,29%

PIB/25: estável em 2,16% | PIB/26: estável em 1,80%

Dólar/25: estável em R\$ 5,50 | Dólar/26: estável em R\$ 5,60

Selic/25: estável em 15,00% | Selic/26: caiu de 12,38% para 12,25%

Primário/25: melhorou de -0,52% para -0,51% | Primário/26: estável em 0,60%

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

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação²			
	22-set-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,57	0	-5	-67	-2
	Tesouro EUA 10 anos	4,13	0	-10	-45	38
	Juros Futuros - jan/26	14,89	0	0	-53	285
	Juros Futuros - jan/31	13,30	3	-20	-215	121
	NTN-B 2026	9,54	1	-29	153	286
	NTN-B 2050	7,20	4	-1	-26	80
Renda Variável	MSCI Mundo	982	0,3%	3,2%	16,7%	16,9%
	Shanghai CSI 300	4.523	0,5%	0,6%	14,9%	41,3%
	Nikkei	45.494	1,0%	6,5%	14,0%	20,6%
	EURO Stoxx	5.433	-0,5%	1,5%	11,0%	11,5%
	S&P 500	6.664	0,5%	3,2%	13,3%	16,6%
	NASDAQ	22.631	0,7%	5,5%	17,2%	25,6%
	MSCI Emergentes	1.341	-0,4%	6,6%	24,7%	21,9%
	IBOV	145.865	0,3%	3,1%	21,3%	9,6%
	IFIX	3.567	0,3%	2,6%	14,5%	6,8%
	S&P 500 Futuro	6.703	-0,3%	2,7%	9,9%	13,1%

(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
21/9/2025	22:00	CH	Taxa prime empréstimos 1A	22/set	3.0%	3.0%	3.0%
21/9/2025	22:00	CH	Taxa prime empréstimos 5A	22/set	3.5%	3.5%	3.5%

	Cotação		Variação²			
	22-set-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	97,51	-0,1%	-0,3%	-10,1%	-3,2%
	Yuan/ US\$	7,11	-0,1%	-0,2%	-2,5%	0,9%
	Yen/ US\$	147,85	-0,1%	0,5%	-5,9%	2,8%
	Euro/US\$	1,18	0,3%	0,8%	13,8%	5,5%
	R\$/ US\$	5,32	0,2%	-1,9%	-13,8%	-1,9%
	Peso Mex./ US\$	18,40	0,2%	-1,4%	-10,9%	-4,8%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	952,05	0,0%	-1,5%	-4,3%	2,2%
	Petróleo (WTI)	62,7	0,0%	-2,1%	-12,6%	-12,9%
	Cobre	456,9	0,0%	1,1%	13,5%	6,7%
	BITCOIN	112.457,9	-2,5%	4,3%	20,0%	79,0%
	Minério de ferro	105,7	0,4%	3,8%	2,0%	14,6%
	Ouro	3.723,1	1,0%	8,0%	41,9%	42,0%
	Volat. S&P (VIX)	16,2	5,0%	5,7%	-6,5%	0,5%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	72,5	0,8%	-8,7%	-26,6%	-21,7%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	30,9	0,4%	4,8%	37,4%	2,7%
	Frete marítimo	2.203,0	-0,1%	8,8%	121,0%	11,5%

(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

Não houve divulgação de eventos relevantes

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.