

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

Destaques na abertura do mercado

O presidente Donald Trump ameaçou demissões em massa caso o governo federal seja paralisado nesta semana. “Vamos cortar muitas das pessoas (...) de forma permanente”, afirmou. O alerta, formalizado por meio de um memorando do Escritório de Orçamento e Gestão (OMB), representa uma escalada na pressão sobre o Congresso para evitar a paralisação.

Ainda assim, a menos de três dias do prazo final para aprovação do orçamento, parlamentares seguem distantes de um consenso, o que aumenta a probabilidade de um “shutdown”. Sem a aprovação da lei orçamentária, parte do governo será fechada na quarta-feira (01), primeiro dia do ano fiscal.

No front econômico, as atenções se voltam para o relatório de empregos não agrícolas de setembro. O Departamento de Estatísticas do Trabalho divulgará os dados na sexta-feira (03). A expectativa é de criação de 59 mil vagas, com a taxa de desemprego estável em 4,30%.

Os mercados embutem atualmente um corte de 40 pontos base nos juros do Fed até dezembro e um total de 110 pontos-base até o fim de 2026 — cerca de 25 pontos a menos do que o estimado em meados de setembro.

As taxas dos Treasuries recuam nesta segunda-feira (29). A taxa de 10 anos cai para 4,14%, enquanto o título de 2 anos está em 3,63%. A taxa do Treasury de 30 anos recua mais de 5 pontos base, para 4,71%.

O dólar recua nesta segunda, em meio à crescente preocupação com uma possível paralisação do governo. O índice DXY, que mede o desempenho do dólar frente a uma cesta de moedas, recua 0,2%, para 98,0 pontos, após ter subido 0,50% na semana passada.

O ouro avança para uma máxima histórica nesta hoje, com o ouro à vista subindo 0,80% e cotado a US\$ 3.789,39 por onça-troy.

Os preços do petróleo recuam diante dos planos da Opep+ de aumentar a produção em novembro, ampliando a oferta global. O Brent recua US\$ 0,63, ou 0,90%, para US\$ 69,50 por barril.

Os mercados asiáticos encerraram o dia em alta, com exceção do Japão, onde o Nikkei 225 caiu 0,69%. Em Hong Kong, o índice Hang Seng subiu 1,89%, enquanto o CSI 300 da China continental avançou 1,54%.

As bolsas europeias operam em alta nesta segunda, com o índice pan-europeu STOXX 600 avançando 0,30%. Os futuros de ações nos Estados Unidos operam próximos da estabilidade.

Na sexta-feira (26), o Ibovespa encerrou o dia com leve alta de 0,10%, aos 145.466 pontos. O dólar caiu 0,47%, cotado a R\$ 5,33, enquanto as taxas futuras de juros recuaram ao longo de toda a curva.

Brasil: IGP-M sobe 0,42% em setembro e acumula 2,82% na taxa anual.

Brasil: Balanço de pagamentos tem saldo em Conta Corrente (CC) de US\$ 4,7 bilhões. O saldo acumulado em 2025 revela uma grande deterioração, de US\$ 36,7 bilhões em agosto de 2024 para US\$ 46,8 bilhões em 2025. Em 12 meses, o déficit em CC chega à marca de US\$ 76,2 bilhões (3,51% do PIB), acima do Investimento Direto, que registra US\$ 69,0 bilhões (3,18% do PIB).

EUA: o PCE, índice de preços do consumo das famílias, registrou alta de 0,3% em agosto, ante 0,2% em julho. Assim, a inflação subiu para 2,7%, ante 2,6% no mês anterior. O core PCE, que exclui itens voláteis como alimentos e energia, teve leve desaceleração, passando de 0,24% em julho para 0,23% em agosto, e se manteve em 2,9% na taxa anual.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (26/09/25):

IPCA/25: caiu de 4,83% para 4,81% | IPCA/26: caiu de 4,29% para 4,28%

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

Dólar/25: caiu de R\$ 5,50 para R\$ 5,48 | Dólar/26: caiu de R\$ 5,60 para R\$ 5,58

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 Seleccionados¹

	Cotação		Variação²			
	29-set-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,63	-2	1	-62	6
	Tesouro EUA 10 anos	4,14	-3	-9	-43	39
	Juros Futuros - jan/26	14,90	0	1	-52	270
	Juros Futuros - jan/31	13,43	1	-7	-201	113
	NTN-B 2026	9,67	6	-16	166	293
	NTN-B 2050	7,19	-1	-2	-27	77
Renda Variável	MSCI Mundo	977	0,4%	2,7%	16,1%	14,8%
	Shanghai CSI 300	4.620	1,5%	2,7%	17,4%	24,7%
	Nikkei	45.044	-0,7%	5,4%	12,9%	13,1%
	EURO Stoxx	5.506	0,1%	2,9%	12,5%	8,7%
	S&P 500	6.644	0,6%	2,8%	13,0%	15,6%
	NASDAQ	22.484	0,4%	4,8%	16,4%	23,6%
	MSCI Emergentes	1.326	-1,4%	5,3%	23,3%	13,9%
	IBOV	145.447	0,1%	2,8%	20,9%	9,4%
	IFIX	3.579	0,3%	2,9%	14,8%	8,6%
	S&P 500 Futuro	6.731	0,5%	3,1%	10,4%	13,0%

(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
29/9/2025	8:00	BZ	IGP-M M/M	Sep		0.36%
29/9/2025	8:00	BZ	IGP-M A/A	Sep		3.03%
29/9/2025	22:30	CH	PMI Industrial	Sep		49.4
29/9/2025	22:30	CH	PMI serviços	Sep		50.3
29/9/2025	22:30	CH	PMI composto	Sep		50.5

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
26/9/2025	9:30	US	Índice de preço PCE M/M	Aug	0.3%	0.3%
26/9/2025	9:30	US	Índice de preço PCE A/A	Aug	2.7%	2.7%
26/9/2025	9:30	US	Núcleo PCE M/M	Aug	0.2%	0.2%
26/9/2025	9:30	US	Núcleo PCE A/A	Aug	2.9%	2.9%