

3 7 ° 2 1 ' 3 3 " E

montebravo
Corretora

Tabela Periódica Monte Bravo

Históricos dos retornos de ativos selecionados

Em agosto, o dólar perdeu força a nível global, estimulando a alta dos ativos de risco

- O taxa do título de 10 anos do Tesouro dos EUA caiu de 4,37% para 4,23%;
- Enquanto o dólar, mensurado pelo índice DXY, caiu de 100,0 pontos para 97,9 pontos;
 - O S&P500 fechou o mês com alta de 1,9%, o MSCI World avançou 2,4% e o MSCI Emerging Markets teve alta de 1,2%;
 - O Bitcoin subiu 7,5%, enquanto o ouro apresentou alta de 4,8%.
- No Brasil, o dólar recuou ante o real 3,2% e o Ibovespa avançou 6,3% em agosto;
- A maioria dos ativos de renda fixa superaram o CDI de 1,2 neste mês:
 - IRF-M (1,7%), IMA-B (0,8%), IMA-B5+ (0,5%), Pré de 2 anos (1,8%) e Pré de 5 anos (2,2%).

No fechamento de agosto, face a um CDI que acumula 9,0% em 2025, os ativos brasileiros acumulam as seguintes rentabilidades:

- O Ibovespa sobe 17,6% e o dólar PTAX cai 12,4%;
- Na renda fixa: IRF-M (12,9%), IMA-B (8,8%), IMA-B5+ (9,7%), Pré de 2 anos (13,7%) e Pré de 5 anos (20,0%);
- No quadro global em 2025, o S&P500 acumula 9,8%, o MSCI World 13,1%, o Ouro 31,4% e o Bitcoin 15,03%.

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;
 - O maior risco está relacionado a novas sanções ligadas ao julgamento de Bolsonaro.

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 25,3	IBOV 6,3	CDI 12,9	CDI 10,0	Pré 5 anos 11,7	SMLL 24,9	IMAB 5 0,4	CDI 61,3	Pré 5 anos 203,6
Pré 5 anos 10,7	Dólar 7,4	MM BTG 11,9	IBOV 22,3	CDI 10,9	Pré 5 anos 20,0	SMLL 5,9	Risk Parity 11,5	Risk Parity 9,2	IBOV 11,7	IBOV 23,1	Pré 2 anos 0,3	Risk Parity 55,3	IBOV 203,3
Pré 2 anos 8,5	IMAB 5 4,6	Risk Parity 10,9	IMAB 5+ 19,3	Risk Parity 8,2	IBOV 17,6	Pré 5 anos 2,2	MM BTG 11,4	IMAB 5 8,7	IMAB 5+ 10,8	Dólar 14,4	Risk Parity 0,2	IMAB 5 51,8	IMAB 5+ 179,9
IMAB 5 8,0	CDI 4,4	IMAB 5 9,8	SMLL 17,1	MM BTG 6,4	Pré 2 anos 13,7	Pré 2 anos 1,8	Pré 2 anos 10,3	MM BTG 8,4	Pré 2 anos 10,6	Pré 5 anos 10,8	Pré 5 anos 0,2	MM BTG 50,0	Pré 2 anos 174,8
Equal Weight 7,8	Risk Parity 3,1	Pré 2 anos 8,3	Pré 2 anos 17,0	IMAB 5 6,2	IFIX 11,6	Equal Weight 1,7	IMAB 5 8,9	IBOV 7,3	IMAB 5 10,5	IMAB 5+ 10,5	Equal Weight 0,2	IBOV 42,3	IMAB 5 172,3
IMAB 5+ 5,5	MM BTG 2,7	IPCA 5,8	IFIX 15,5	IPCA 4,8	Equal Weight 10,9	IMAB 5 1,2	Pré 5 anos 6,8	Pré 2 anos 7,1	Equal Weight 10,4	IFIX 8,4	IMAB 5+ 0,1	Pré 2 anos 41,1	Equal Weight 168,4
MM BTG 4,9	IFIX -2,3	IBOV 4,7	Equal Weight 14,6	Pré 2 anos 0,0	IMAB 5+ 9,7	CDI 1,2	Equal Weight 6,1	IPCA 6,5	Risk Parity 9,6	Equal Weight 6,8	IBOV 0,1	IPCA 36,7	Risk Parity 149,5
IPCA 4,5	Equal Weight -2,9	Equal Weight 3,7	Risk Parity 13,3	Equal Weight -1,7	Risk Parity 9,3	IFIX 1,2	IPCA 5,1	Equal Weight 5,8	SMLL 9,6	Pré 2 anos 3,9	MM BTG 0,0	Equal Weight 32,5	SMLL 149,4
Risk Parity 4,0	Pré 2 anos -3,3	IMAB 5+ 3,3	CDI 13,0	IFIX -5,9	CDI 9,0	Risk Parity 1,2	SMLL 4,0	Pré 5 anos 4,8	MM BTG 9,4	MM BTG 3,6	SMLL 0,01	Pré 5 anos 26,2	MM BTG 145,1
IBOV 2,9	IMAB 5+ -6,6	Pré 5 anos 2,6	IMAB 5 12,1	IMAB 5+ -8,6	MM BTG 8,4	IMAB 5+ 0,5	IBOV 4,0	IFIX 4,6	CDI 9,3	IMAB 5 2,9	CDI 0,00	IFIX 25,0	CDI 143,4
CDI 2,8	Pré 5 anos -10,5	IFIX 2,2	MM BTG 10,1	IBOV -10,4	IMAB 5 7,6	MM BTG 0,0	IFIX 2,4	IMAB 5+ 4,4	IFIX 9,1	Risk Parity 1,2	IFIX 0,0	IMAB 5+ 24,2	IFIX 138,4
SMLL -0,7	IBOV -11,9	Dólar -6,5	IPCA 4,6	Pré 5 anos -12,3	IPCA 3,2	IPCA -0,1	IMAB 5+ 1,4	Dólar -0,2	IPCA 5,4	CDI 0,3	Dólar -0,4	Dólar -0,8	IPCA 68,5
IFIX -10,2	SMLL -16,2	SMLL -15,1	Dólar -7,2	SMLL -25,0	Dólar -12,4	Dólar -3,1	Dólar -4,1	SMLL -1,9	Dólar 4,1			SMLL -9,2	Dólar 48,8

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 31,4	Gold Spot 4,8	Gold Spot 37,7	S&P 13,0	S&P 12,6	Brent 38,6	Gold Spot 0,6	S&P 84,6	S&P 227,6
S&P 16,3	US Reits 36,8	US CPI 6,5	MSCI World 20,1	S&P 23,3	MSCI EM 17,0	MSCI World 2,4	MSCI EM 14,4	Gold Spot 11,9	Gold Spot 11,8	US Reits 20,3	S&P 0,5	Gold Spot 75,2	Gold Spot 203,8
MSCI EM 15,8	ETF Com. 30,3	Gold Spot -0,3	60/40 14,5	MSCI World 15,7	MSCI World 13,1	S&P 1,9	S&P 14,4	MSCI World 10,2	MSCI World 9,1	S&P 17,9	60/40 0,4	MSCI World 62,7	MSCI World 139,9
60/40 15,3	S&P 26,9	ETF Com. -4,1	Gold Spot 13,1	HE Global Barclays 12,8	S&P 9,8	60/40 1,7	MSCI World 14,1	Brent 8,5	60/40 7,5	MSCI EM 15,9	MSCI World 0,4	Brent 50,4	60/40 105,8
MSCI World 14,3	MSCI World 16,8	HE Global Barclays -7,1	MSCI EM 7,0	60/40 11,8	60/40 7,9	Tips 10Y 1,4	HE Global Barclays 8,8	ETF Com. 7,0	HE Global Barclays 5,8	MSCI World 14,5	HE Global Barclays 0,4	ETF Com. 40,6	HE Global Barclays 75,2
HE Global Barclays 11,1	60/40 13,7	Equal Weight -12,1	Equal Weight 6,0	Equal Weight 7,1	Equal Weight 7,6	ETF Treasury 7-10 Y 1,3	60/40 8,5	HE Global Barclays 6,9	Equal Weight 5,3	Gold Spot 14,1	Equal Weight 0,3	HE Global Barclays 39,6	Equal Weight 67,3
ETF Com. 10,5	Equal Weight 12,6	Risk Parity -12,6	GG - High Grade 5,5	Risk Parity 5,3	Risk Parity 6,8	MSCI EM 1,2	Equal Weight 6,7	60/40 6,1	MSCI EM 4,4	60/40 10,3	Risk Parity 0,1	60/40 34,3	MSCI EM 53,7
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 6,1	AGG - High Grade 1,2	Risk Parity 5,9	Equal Weight 5,1	Risk Parity 3,6	High Yield ETF 8,5	MSCI EM 0,1	Equal Weight 28,5	Risk Parity 42,9
Equal Weight 10,1	Risk Parity 8,0	High Yield ETF -15,4	HE Global Barclays 5,0	MSCI EM 5,1	AGG - High Grade 5,0	Risk Parity 0,8	ETF Com. 3,5	US CPI 4,5	ETF Com. 3,2	Equal Weight 7,4	ETF Com. 0,0	US CPI 24,7	ETF Com. 36,6
Tips 10Y 9,5	US CPI 7,0	ETF Treasury 7-10 Y -16,7	US Reits 4,5	US CPI 2,9	Tips 10Y 4,3	Equal Weight 0,6	AGG - High Grade 3,1	Risk Parity 3,0	US CPI 3,1	HE Global Barclays 6,7	Brent 0,0	Risk Parity 16,0	US CPI 36,0
ETF Treasury 7-10 Y 8,8	Tips 10Y 1,2	Tips 10Y -17,6	Risk Parity 4,3	High Yield ETF 1,6	ETF Treasury 7-10 Y 4,0	High Yield ETF 0,6	US CPI 2,9	MSCI EM 2,7	Brent 2,3	ETF Treasury 7-10 Y 6,6	US Reits -0,1	MSCI EM 14,2	Brent 25,8
GG - High Grade 7,5	High Yield ETF -0,3	60/40 -17,8	US CPI 3,4	AGG - High Grade 1,3	ETF Com. 3,4	US CPI 0,3	Tips 10Y 2,1	US Reits 0,7	US Reits 1,9	ETF Com. 6,0	AGG - High Grade -0,3	US Reits 3,8	US Reits 20,2
US CPI 1,4	GG - High Grade -1,5	S&P -19,4	Tips 10Y 1,0	US Reits -0,7	High Yield ETF 2,8	US Reits 0,0	High Yield ETF 1,9	AGG - High Grade -0,7	AGG - High Grade 1,8	Tips 10Y 5,8	High Yield ETF -0,4	AGG - High Grade -3,3	AGG - High Grade 19,5
High Yield ETF -0,7	Gold Spot -3,6	MSCI World -19,8	ETF Treasury 7-10 Y 0,6	Tips 10Y -0,9	US CPI 2,7	HE Global Barclays 0,0	ETF Treasury 7-10 Y -0,9	High Yield ETF -1,0	Tips 10Y 0,0	AGG - High Grade 4,7	Tips 10Y -0,5	High Yield ETF -4,9	Tips 10Y -0,4
US Reits -9,0	ETF Treasury 7-10 Y -4,1	MSCI EM -22,4	ETF Com. -8,0	Brent -3,1	US Reits -0,4	ETF Com. -1,3	US Reits -7,5	Tips 10Y -2,6	High Yield ETF -0,6	Risk Parity 4,6	ETF Treasury 7-10 Y -0,6	Tips 10Y -12,5	High Yield ETF -6,2
Brent -21,5	MSCI EM -4,6	US Reits -29,2	Brent -10,3	ETF Treasury 7-10 Y -4,1	Brent -8,7	Brent -6,1	Brent -13,6	ETF Treasury 7-10 Y -4,6	ETF Treasury 7-10 Y -1,0			ETF Treasury 7-10 Y -20,9	ETF Treasury 7-10 Y -9,6

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

ETFCom.

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 weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas 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			
Renda Fixa	jun/25	jul/25	ago/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
CDI	1,10	1,28	1,16	9,02	12,9	42,5	61,3	5,7	7,3	24,3	18,0
IMA-S	1,11	1,30	1,17	9,20	13,1	43,4	62,6	5,9	7,6	25,1	18,9
IRF-M	1,78	0,29	1,66	12,94	11,1	38,3	45,0	9,5	5,7	20,6	6,0
IMA-B	1,30	-0,79	0,84	8,84	4,6	25,3	36,6	5,5	-0,5	9,3	-0,1
IMA-B5	0,45	0,29	1,18	7,61	8,9	31,9	51,8	4,3	3,6	15,0	11,0
IMA-B5+	1,86	-1,52	0,54	9,65	1,4	20,3	24,2	6,3	-3,5	4,9	-9,2
IMA Geral ex-C	1,31	0,57	1,20	9,93	10,4	37,2	49,8	6,6	5,0	19,6	9,5
Pré 2 anos	1,48	0,58	1,77	13,73	10,3	37,0	41,1	10,2	4,9	19,5	3,2
Pré 5 anos	3,53	-1,36	2,17	20,02	6,8	33,1	26,2	16,3	1,6	16,1	-7,7
Multimercado	jun/25	jul/25	ago/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
MM BTG	1,73	-0,23	0,00	8,37	11,4	29,8	50,0	5,1	6,0	13,2	9,7
MM Anbima	2,12	-0,90	1,83	9,38	12,8	28,6	51,8	6,0	7,3	12,2	11,0
Renda Variável Doméstica (em R\$)	jun/25	jul/25	ago/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
IBOV	1,33	-4,17	6,28	17,57	4,0	29,1	42,3	14,0	-1,1	12,6	4,1
IBrX 50	1,46	-3,93	6,15	16,01	3,3	29,1	46,0	12,5	-1,7	12,6	6,8
SMLL	1,04	-6,36	5,86	25,33	4,0	-0,2	-9,2	21,5	-1,1	-13,0	-33,6
MSCI Brazil	2,01	-4,33	6,02	12,11	-4,3	3,5	-0,2	8,7	-9,0	-9,7	-27,0
Índice Financeiras	2,71	-8,00	10,87	29,48	2,1	20,9	20,2	25,5	-2,9	5,5	-12,1
Índices Mat. Básicos	1,58	2,10	2,97	-3,13	-7,4	-10,3	-6,2	-6,1	-11,9	-21,7	-31,4
Índice C. N. Cíclico	-2,07	-6,52	7,55	-1,81	-12,1	-24,0	-28,5	-4,8	-16,4	-33,7	-47,7
Índice Energia	3,32	3,91	-4,84	-12,40	-21,9	-8,2	35,0	-15,1	-25,8	-19,9	-1,2
Índice C. Cíclico	7,29	-1,83	13,52	34,92	-6,4	-31,6	-77,5	30,8	-10,9	-40,4	-83,5
Índice Industriais	3,30	-7,94	-0,69	-4,04	-9,9	7,2	6,3	-7,0	-14,3	-6,5	-22,2
Índice Uti. Pública	-0,91	-6,32	11,22	29,38	10,8	28,3	50,1	25,4	5,4	12,0	9,8
Índice Saúde	-6,29	-8,01	21,30	49,48	-0,2	-29,0	-53,0	44,9	-5,1	-38,0	-65,6
Índice Comunicação	9,95	-1,24	8,68	52,06	31,5	77,6	51,2	47,4	25,1	54,9	10,6
Índice Tec. Informação	-0,04	3,58	-1,01	61,32	44,1	50,7	25,7	56,4	37,0	31,5	-8,0
IFIX	0,63	-1,36	1,16	11,55	2,4	16,8	25,0	8,1	-2,6	1,9	-8,6
IVVB11	-0,25	5,34	-1,05	-3,40	11,0	74,3	90,1	-6,4	5,6	52,0	39,1

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 31/08/2025

Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

Rentabilidade	Nominal							Real			
	jun/25	jul/25	ago/25	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Renda Variável - Global (em USD)											
MSCI World	4,36	1,28	2,36	13,1	14,1	55,2	62,7	9,6	8,6	35,4	19,0
MSCI Developed Markets	4,22	1,23	2,49	12,7	14,1	59,0	70,1	9,2	8,5	38,7	24,4
MSCI Emerging Markets	5,65	1,67	1,22	17,0	14,4	26,6	14,2	13,4	8,8	10,4	-16,4
S&P	4,96	2,17	1,91	9,8	14,4	63,3	84,6	6,5	8,8	42,5	35,0
Bitcoin	2,88	8,26	-7,46	15,0	82,6	433,8	823,1	11,5	73,6	365,6	575,2
Commodities											
Petróleo - WTI	7,36	8,67	-6,14	-7,0	-7,1	-8,0	30,8	-9,8	-11,7	-19,8	-4,3
Petróleo - Brent	5,81	7,28	-6,08	-8,7	-13,6	-29,4	50,4	-11,5	-17,8	-38,4	10,0
Cobre - LME	3,91	-2,61	3,03	12,9	7,2	26,9	48,5	9,5	2,0	10,7	8,6
Ouro Spot	0,42	-0,40	4,80	31,4	37,7	101,5	75,2	27,4	31,0	75,8	28,2
Min. Ferro - Qingdao	-0,21	6,66	3,83	6,4	5,3	20,8		3,1	0,2	5,4	
Gado Vivo - CME	1,34	6,17	7,39	26,7	37,3			22,8	30,6		
Café - ICE	-12,23	-2,00	33,74	33,4	67,4			29,4	59,2		
Milho - CBT	-2,96	-2,76	1,57	-5,3	-4,2	-21,1		-8,2	-8,9	-31,2	
Algodão - ICE	0,56	-1,29	-1,06	-4,5	-6,9			-7,5	-11,4		
Soja - CBT	0,02	-3,68	6,60	2,9	0,7	-13,2		-0,3	-4,2	-24,3	
Açúcar - ICE	-5,98	0,93	0,12	-6,3	-10,0			-9,2	-14,4		
Trigo - CBT	-1,93	-3,13	-1,52	-10,7	-13,5			-13,5	-17,7		
Moedas											
Dólar - PTAX	-4,41	2,66	-3,14	-12,37	-4,1	4,8	-0,8	-15,1	-8,8	-8,6	-27,5
Real/Dólar	-5,09	3,10	-3,05	-12,1	-3,2	4,7	-1,2	-14,8	-7,9	-8,6	-27,7
Euro/Dólar	3,88	-3,16	2,37	12,9	5,8	16,2	-2,1	9,4	0,6	1,4	-28,4
Iene/Dólar	0,01	4,67	-2,45	-6,5	0,6	5,8	38,8	-9,3	-4,3	-7,7	1,6
Libra/Dólar	2,03	-3,82	2,25	7,9	2,9	16,2	1,0	4,6	-2,2	1,3	-26,1
Índice Debêntures CDI											
Índice Deb. CDI JGP	1,30	1,39	1,06	11,5	14,0	45,1	75,1	8,1	8,4	26,6	28,1
Inflação											
IGPM	-1,67	-0,77	0,36	-1,4	3,0	-0,3	41,9				
IPCA	0,24	0,26	-0,10	3,2	5,1	14,6	36,7				

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 31/08/2025

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.