

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

Destaques na abertura do mercado

O Congresso dos Estados Unidos não conseguiu alterar as regras nem chegar a um acordo para evitar a paralisação do governo. Com isso, economistas ficam sem acesso a dados oficiais da economia americana. Enquanto isso, informações do setor privado são um substituto precário.

O governo americano entrou em paralisação após duas tentativas frustradas do Senado republicano de aprovar uma medida provisória de financiamento na terça-feira (30). Os democratas tentam usar o projeto para garantir a extensão de créditos tributários voltados à saúde para milhões de cidadãos.

Historicamente, o mercado acionário tem atravessado paralisações governamentais sem grandes sobressaltos, mas esta pode representar um risco maior diante da multiplicidade de fatores econômicos em jogo. Desta vez, o foco tende a recair sobre a duração da paralisação, já que um fechamento prolongado pode atrasar a divulgação de dados cruciais antes da reunião do Federal Reserve no fim de outubro.

O Departamento do Trabalho informou que suspenderá praticamente todas as atividades, o que significa que o relatório de empregos não agrícolas de setembro não será publicado no fim da semana. Na ausência desses dados, o relatório da ADP sobre criação de vagas no setor privado — previsto para a manhã desta quarta-feira (01) — ganha importância adicional.

Ainda assim, a paralisação implica que o Fed operará parcialmente às cegas, enquanto o mercado espera o segundo corte de juros do ano ainda neste mês, seguido por outro em dezembro.

As taxas dos Treasuries subiram levemente nesta hoje. O título de 10 anos avançou para 4,15% ao ano, enquanto o de 2 anos permaneceu estável em 3,60% e o de 30 anos subiu para 4,74%. O índice do dólar (DXY) — que mede o desempenho da moeda americana frente a seis pares, incluindo euro e iene — está em 97,87 pontos. O preço do ouro disparou para novas máximas nesta quarta, com a commodity negociando a US\$ 3.893,06 por onça.

Os preços do petróleo se estabilizaram após dois dias de queda. O contrato futuro do Brent para entrega em dezembro subiu US\$ 0,06, para US\$ 66,09 por barril.

Os mercados asiáticos encerraram o pregão de hoje com desempenho misto. Na Europa, as bolsas abriram sem direção definida, enquanto os futuros de ações nos Estados Unidos recuam após a paralisação do governo à meia-noite, elevando os temores de uma interrupção mais longa que o normal e seu impacto sobre uma economia já fragilizada.

Ontem, o Ibovespa encerrou em ligeira queda de 0,07%, aos 146.237 pontos. O dólar subiu 0,02%, valendo R\$ 5,32. Os juros futuros tiveram comportamento misto, com a ponta curta em alta e os vértices longos em queda.

EUA: Jolts indicou estabilidade na demanda por mão de obra, com o número de vagas praticamente inalterado, passando de 7,21 para 7,23 milhões. O nível de vagas mostra que a atividade continua em seu processo de desaceleração gradual.

EUA: Confiança do consumidor recuou de 97,8 para 94,2. A queda acelerada reflete deterioração mais acentuada em relação ao presente.

Brasil: taxa de desemprego permaneceu estável em agosto em 5,6%, os números vieram em linha com o mercado.

Brasil: Resultado Primário do Setor Público ficou em R\$ 17,3 bi, melhor do que as estimativas do mercado.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	1-out-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,60	-1	-2	-65	4
	Tesouro EUA 10 anos	4,15	0	-8	-42	40
	Juros Futuros - jan/26	14,90	0	1	-53	258
	Juros Futuros - jan/31	13,42	-6	-8	-203	98
	NTN-B 2026	9,80	9	-3	179	296
	NTN-B 2050	7,25	1	4	-21	79
Renda Variável	MSCI Mundo	985	0,4%	3,5%	17,1%	15,6%
	Shanghai CSI 300	4.641	0,0%	3,2%	17,9%	25,3%
	Nikkei	44.551	-0,8%	4,3%	11,7%	11,9%
	EURO Stoxx	5.547	0,3%	3,7%	13,3%	9,5%
	S&P 500	6.688	0,4%	3,5%	13,7%	16,1%
	NASDAQ	22.660	0,3%	5,6%	17,3%	24,6%
	MSCI Emergentes	1.346	0,5%	7,0%	25,2%	15,0%
	IBOV	146.237	-0,1%	3,4%	21,6%	10,9%
	IFIX	3.589	0,2%	3,3%	15,2%	8,6%
	S&P 500 Futuro	6.703	-0,5%	2,7%	9,9%	12,5%

(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.

	Cotação		Variação ²			
	1-out-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	97,70	-0,1%	-0,1%	-9,9%	-2,7%
	Yuan/ US\$	7,12	0,0%	-0,1%	-2,4%	1,6%
	Yen/ US\$	147,19	-0,5%	0,1%	-6,4%	3,5%
	Euro/US\$	1,17	0,0%	0,4%	13,3%	5,1%
	R\$/ US\$	5,32	0,0%	-2,0%	-13,9%	-2,3%
	Peso Mex./ US\$	18,31	-0,3%	-1,8%	-11,3%	-7,0%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	962,50	-0,4%	-0,5%	-3,3%	7,1%
	Petróleo (WTI)	61,7	-1,1%	-3,6%	-14,0%	-9,5%
	Cobre	484,8	-0,2%	7,3%	20,4%	5,4%
	BITCOIN	116.450,6	1,6%	8,0%	24,3%	76,9%
	Minério de ferro	105,3	0,0%	3,4%	1,6%	12,2%
	Ouro	3.889,1	0,8%	12,8%	48,2%	46,3%
	Volat. S&P (VIX)	16,8	3,4%	9,6%	-3,0%	-0,8%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	77,9	3,2%	-1,8%	-21,1%	-17,6%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	31,0	0,0%	5,1%	37,7%	5,1%
	Frete marítimo	2.134,0	-3,9%	5,4%	114,0%	2,4%

(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

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
1/10/2025	9:15	US	ADP Variação setor empregos	Sep	51k	54k
1/10/2025	10:45	US	PMI industrial	Sep F	52	52
1/10/2025	11:00	US	ISM industrial	Sep	49	48,7

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
30/9/2025	8:30	BZ	Resultado primário do setor público	Aug	-21b	-17.3b
30/9/2025	9:00	BZ	Taxa de desemprego nacional	Aug	5,6%	5,6%
30/9/2025	11:00	US	Ofertas de emprego JOLTS	Aug	7200k	7227k