

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

Destaques na abertura do mercado

Os principais índices acionários dos Estados Unidos encerraram o pregão de ontem (02) em níveis recordes, com investidores ignorando preocupações relacionadas à paralisação do governo. O S&P 500 avançou 0,06%, aos 6.715 pontos, enquanto o Nasdaq Composite subiu 0,39%, fechando em 22.844,5 pontos, impulsionado pela valorização das ações da Nvidia.

A paralisação do governo dos EUA, que deve continuar pelo terceiro dia nesta sexta-feira (03), intensificou preocupações já presentes entre investidores ao longo do ano — como os riscos macroeconômicos, pressões inflacionárias e sinais de desaceleração no mercado de trabalho.

O mercado observa com atenção a duração do impasse para avaliar a gravidade de seus efeitos econômicos.

A principal dúvida entre os investidores segue sendo a duração do atual impasse orçamentário. Em mercados de previsão, operadores apostam que o *shutdown* pode se prolongar por até duas semanas. A suspensão da divulgação de dados econômicos durante a paralisação preocupa. O relatório de empregos não agrícolas de setembro não será publicado hoje devido à interrupção das atividades do Departamento do Trabalho.

Historicamente, *shutdowns* não têm sido eventos com impacto relevante sobre os mercados, pois a atividade se recompõe após a reabertura. No entanto, se houver demissões e redução da renda, o roteiro pode ser diferente.

A presidente do Federal Reserve de Dallas, Lorie Logan, afirmou na quinta-feira que o banco central agiu corretamente ao cortar os juros no mês passado, como forma de se proteger contra uma possível deterioração acentuada no mercado de trabalho. Ela ressaltou, no entanto, que o desaquecimento tem sido gradual e sinalizou não estar inclinada a promover novos cortes no curto prazo.

Os rendimentos dos títulos do Tesouro dos Estados Unidos subiram levemente nesta hoje. O papel de 10 anos está em 4,1%, enquanto o de 2 anos permanece estável em 3,5%. O título de 30 anos rende 4,7%.

O índice do dólar (DXY) — que mede a moeda americana frente a seis pares relevantes, incluindo euro e iene — recua 0,1%, para 97,8 pontos. O ouro segue em alta de 0,2%, com o metal à vista negociado a US\$ 3.766. O petróleo tipo Brent opera em alta de 0,2%, cotado a US\$ 64,43 o barril.

Na Ásia, os mercados fecharam mistos. As bolsas europeias abriram em alta nesta sexta, com índice pan-europeu STOXX 600 avançando 0,3% — em linha com os futuros de ações nos Estados Unidos.

Ontem, o risco fiscal voltou a influenciar os preços no Brasil, diante da aprovação da isenção do Imposto de Renda para quem ganha até R\$ 5 mil. As medidas de compensação apresentadas até o momento são vistas como incertas e insuficientes para cobrir o impacto fiscal.

O Ibovespa encerrou o dia em queda de 1,08%, aos 143.949 pontos. O dólar fechou cotado a R\$ 5,33, em alta de 0,2%, enquanto os juros futuros subiram de forma significativa.

Brasil: O IPC-FIPE avançou 0,65% em setembro e acumula alta de 5,41% em 12 meses. O principal impacto veio de Habitação (1,66%), com o fim do efeito baixista do Bônus de Itaipu sobre a tarifa de energia elétrica (15,39%). A reversão da queda em Transportes (1,01%) foi explicada pelo aumento nos preços de ônibus (2,86%), influenciado pelo menor número de domingos em relação a agosto. A queda mais acentuada em Alimentação (-0,52%) foi puxada por tubérculos (-13,94%), legumes (-6,77%) e derivados da carne (-0,97%).

Europa: O PMI composto da zona do euro subiu para 51,2 pontos em setembro, indicando leve aceleração da atividade econômica. O setor de serviços liderou o movimento, com melhora na demanda doméstica. As exportações seguem fracas e a geração de empregos permanece estável. Os preços desaceleraram, mas as expectativas para os próximos 12 meses atingiram o maior nível em 11 meses.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²			
	3-out-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,55	1	-6	-70	-6
	Tesouro EUA 10 anos	4,09	0	-6	-49	36
	Juros Futuros - jan/26	14,90	0	0	-53	267
	Juros Futuros - jan/31	13,56	13	15	-188	122
	NTN-B 2026	9,97	10	17	196	317
	NTN-B 2050	7,26	3	1	-20	82
Renda Variável	MSCI Mundo	991	0,2%	0,6%	17,8%	17,2%
	Shanghai CSI 300	4.641	0,0%	0,0%	17,9%	15,5%
	Nikkei	45.770	1,9%	1,9%	14,7%	18,4%
	EURO Stoxx	5.662	0,3%	2,4%	15,7%	14,3%
	S&P 500	6.715	0,1%	0,4%	14,2%	17,6%
	NASDAQ	22.844	0,4%	0,8%	18,3%	27,4%
	MSCI Emergentes	1.368	1,1%	1,6%	27,2%	15,1%
	IBOV	143.950	-1,1%	-1,6%	19,7%	7,8%
	IFIX	3.574	0,0%	-0,4%	14,7%	9,0%
	S&P 500 Futuro	6.787	0,3%	0,7%	11,3%	14,4%

(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			
	3-out-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	97,78	-0,1%	0,0%	-9,9%	-3,4%
	Yuan/ US\$	7,12	0,0%	0,0%	-2,4%	1,5%
	Yen/ US\$	147,34	0,1%	-0,4%	-6,3%	2,6%
	Euro/US\$	1,17	0,2%	0,0%	13,3%	6,0%
	R\$/ US\$	5,34	0,2%	0,3%	-13,6%	-1,9%
	Peso Mex./ US\$	18,43	0,3%	0,6%	-10,7%	-5,1%
	Peso Chil./ US\$	961,79	0,2%	-0,1%	-3,3%	5,6%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	60,8	0,5%	-2,5%	-15,2%	-12,9%
	Cobre	500,9	1,2%	3,1%	24,4%	9,2%
	BITCOIN	120.415,1	-0,2%	5,0%	28,5%	98,1%
	Minério de ferro	104,0	0,1%	-1,2%	0,4%	-3,9%
	Ouro	3.865,5	0,2%	0,2%	47,3%	45,1%
	Volat. S&P (VIX)	16,2	-2,5%	-0,4%	-6,5%	-15,8%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	71,2	-3,1%	-8,6%	-27,9%	-30,3%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	30,2	-1,1%	-2,5%	34,3%	1,6%
	Frete marítimo	1.909,0	-3,6%	-10,5%	91,5%	-3,5%

(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 de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
3/10/2025	9:00	BZ	Produção industrial A/A	Aug		0.2%
3/10/2025	9:00	BZ	Produção industrial M/M	Aug		-0.2%
3/10/2025	9:30	US	Variação folha de pag não agrícola (payroll)	Sep		22k
3/10/2025	11:00	US	ISM Serviços	Sep		52

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
2/10/2025	9:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	27-set		
2/10/2025	11:00	US	Pedidos de bens duráveis	Aug		-1.30%
2/10/2025	11:00	US	Nucleo de pedidos de bens duráveis	Aug F		