

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

Destaques na abertura do mercado

Os contratos futuros das ações americanas recuam levemente nesta terça-feira (21), após a forte alta na sessão anterior. Investidores fazem uma pausa enquanto aguardam uma semana intensa de balanços corporativos, que pode definir o rumo de um mercado que segue em trajetória de alta.

Os futuros do Dow Jones caem 69 pontos, ou 0,20%, enquanto os do S&P 500 e do Nasdaq 100 recuam 0,10% cada.

Na segunda-feira (20), os três principais índices de Wall Street avançaram, com o S&P 500 apagando as perdas de 10 de outubro — quando as bolsas caíram após o presidente Donald Trump ameaçar elevar tarifas sobre produtos chineses. O movimento positivo de ontem foi impulsionado pelos resultados melhores do que o esperado do Zions Bancorp — que aliviaram temores sobre a exposição dos bancos regionais a créditos problemáticos — e pelas apostas de que a paralisação do governo americano pode chegar ao fim em breve.

Os investidores acompanham uma semana decisiva da temporada de balanços do terceiro trimestre, que ganha ritmo com a divulgação dos resultados de Netflix e Coca-Cola hoje e da Tesla amanhã (22). O início sólido da safra de resultados tem sustentado o rali do mercado, mesmo diante da escassez de dados econômicos provocada pela paralisação do governo.

Mais de três quartos das companhias do S&P 500 que já divulgaram resultados superaram as estimativas. As grandes empresas de tecnologia devem continuar a concentrar a maior parte dos lucros, impulsionadas pelo avanço das aplicações de inteligência artificial. O grupo conhecido como "Magnificent Seven" deve apresentar crescimento médio de lucro de 14,90% em relação ao ano anterior, ante 6,70% das demais 493 empresas do índice.

A taxa do Treasury de 10 anos permanece abaixo de 4,0%, recuando 1 ponto base, a 3,97%. O dólar avança 0,20% frente a uma cesta ponderada de moedas, enquanto o ouro cai 0,40%, cotado a US\$ 1.430,00 por onça-troy.

Os preços do petróleo também recuam. O Brent cai 0,40%, a US\$ 60,76 por barril, e o WTI perde 0,40%, a US\$ 56,78, pressionados pela combinação de oferta elevada e sinais de desaceleração no crescimento da demanda global.

O preço do Bitcoin também recua, com a recuperação recente mostrando-se de curta duração. A criptomoeda cai 2,90% nas últimas 24 horas, cotada a US\$ 107.855,00, cerca de 14% abaixo do recorde histórico alcançado no início do mês.

O Ibovespa fechou em alta de 0,77% ontem, aos 144.509 pontos. O dólar encerrou em queda de 0,63%, a R\$ 5,37, enquanto as taxas de juros operaram em queda ao longo de toda a curva.

EUA: O Senado rejeitou pela 11ª vez o projeto republicano para reabrir temporariamente o governo, mantendo o país em sua quarta semana de paralisação. A proposta, já aprovada pela Câmara, foi barrada por 50 a 43 votos, apesar do otimismo recente da Casa Branca e de líderes partidários. O impasse continua sem solução, com trocas de acusações entre republicanos e democratas sobre a responsabilidade pelos custos e impactos do shutdown.

EUA: O presidente Donald Trump disse esperar alcançar um "acordo justo" com a China durante o encontro com Xi Jinping na cúpula da APEC, prevista para o fim do mês na Coreia do Sul. As negociações devem se concentrar nas exportações de terras raras, consideradas estratégicas pelos dois países. Trump, no entanto, manteve o tom de pressão, reafirmando a possibilidade de tarifas de até 100% e alertando que, sem um acordo, as taxas totais sobre produtos chineses poderão chegar a 158% já em 1º de novembro.

O secretário do Tesouro, Scott Bessent, informou que uma nova rodada de negociações ocorrerá ainda esta semana na Malásia, após uma videoconferência recente entre autoridades americanas e o vice-premiê chinês He Lifeng. A imprensa estatal da China descreveu o diálogo como "construtivo", mas analistas seguem céticos quanto a avanços concretos diante do clima de tensão comercial crescente entre Washington e Pequim.

Japão: Sanae Takaichi foi oficialmente nomeada primeira-ministra do Japão após vencer a eleição interna do Partido Liberal Democrata (PLD) e obter apoio do Parlamento, incluindo membros do Partido da Inovação do Japão (JIP) e independentes. O acordo de coalizão entre o PLD e o JIP pavimentou sua posse, mas o novo governo será minoritário, o que obrigará Takaichi a negociar com a oposição para aprovar projetos e consolidar sua liderança política.

Brasil: A Petrobras anunciou uma redução de 4,9% no preço de venda da gasolina para as distribuidoras, que passará a custar em média R\$ 2,71 por litro, uma queda de R\$ 0,14. No acumulado do ano, os preços da estatal já recuaram 10,3%, acompanhando a desvalorização de cerca de 30% do barril do Brent em reais.

A medida deve gerar uma queda estimada de cerca de 2,0% nos preços nos postos e reduzir o IPCA em aproximadamente 0,10 ponto percentual. A projeção para o IPCA de 2025 foi revista de 4,8% para 4,7%.

Preços de Ativos Selecionados¹

	Cotação		Variação ²		
	21-out-25	dia	Mês	2025	12 meses
Renda Fixa					
Tesouro EUA 2 anos	3,46	0	-15	-78	-49
Tesouro EUA 10 anos	3,97	-1	-18	-60	-11
Juros Futuros - jan/26	14,90	0	0	-53	218
Juros Futuros - jan/31	13,52	-9	11	-192	59
NTN-B 2026	10,11	3	31	210	336
NTN-B 2050	7,36	-5	11	-10	69
MSCI Mundo	996	1,2%	1,1%	18,3%	16,2%
Shanghai CSI 300	4.608	1,5%	-0,7%	17,1%	17,4%
Nikkei	49.316	0,3%	9,8%	23,6%	26,5%
EURO Stoxx	5.679	0,0%	2,7%	16,0%	13,9%
S&P 500	6.735	1,1%	0,7%	14,5%	14,8%
NASDAQ	22.991	1,4%	1,5%	19,1%	24,3%
MSCI Emergentes	1.383	1,6%	2,8%	28,6%	19,8%
IBOV	144.509	0,8%	-1,2%	20,1%	10,7%
IFIX	3.568	-0,3%	-0,6%	14,5%	10,2%
S&P 500 Futuro	6.769	-0,1%	0,4%	11,0%	10,8%

(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

Não há divulgação de dados relevantes

	Cotação		Variação ²		
	21-out-25	dia	Mês	2025	12 meses
Moedas					
Cesta de moedas/ US\$	98,84	0,3%	1,1%	-8,9%	-4,5%
Yuan/ US\$	7,12	0,0%	-0,1%	-2,5%	0,2%
Yen/ US\$	151,79	0,7%	2,6%	-3,4%	1,5%
Euro/ US\$	1,16	-0,2%	-1,0%	12,2%	6,9%
R\$/ US\$	5,37	-0,7%	1,0%	-13,0%	-5,6%
Peso Mex./ US\$	18,39	0,1%	0,4%	-10,9%	-7,5%
Peso Chil./ US\$	950,95	-0,7%	-1,2%	-4,4%	-0,3%
Commodities & Outros					
Petróleo (WTI)	57,8	0,5%	-7,3%	-19,4%	-16,5%
Cobre	499,7	-0,8%	2,9%	24,1%	14,0%
BITCOIN	107.935,3	-2,9%	-5,8%	15,2%	57,8%
Minério de ferro	104,9	0,0%	-0,4%	1,3%	0,7%
Ouro	4.264,8	-2,1%	10,5%	62,5%	56,7%
Volat. S&P (VIX)	18,7	2,4%	14,6%	7,6%	3,5%
Volat. Tesouro EUA (MOVE)	77,2	-1,8%	-0,9%	-21,8%	-37,3%
ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	30,2	1,7%	-2,5%	34,3%	7,2%
Frete marítimo	2.071,0	0,1%	-3,0%	107,7%	31,4%

(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 do dia anterior

País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
22:00	CH Taxa prime empréstimos 1A	20/out	3,0%	3,0%	3,0%
22:00	CH Taxa prime empréstimos 5A	20/out	3,5%	3,5%	3,5%
23:00	CH PIB A/A	3Q	4,7%	4,8%	5,2%
23:00	CH Vendas no varejo A/A	Sep	3,0%	3,0%	3,4%
23:00	CH Produção industrial A/A	Sep	5,0%	6,5%	5,2%
23:00	CH Ativos fixos ex rurais acum/ano A/A	Sep	0,1%	-0,5%	0,5%

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 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 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.