

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

Destaques na abertura do mercado

A Casa Branca confirmou que Donald Trump parte para a Malásia hoje (24) e, em seguida, seguirá para o Japão e a Coreia do Sul. O encontro com Xi Jinping está previsto para a próxima quinta-feira (30), após sua participação no CEO Summit da Cooperação Econômica Ásia-Pacífico (APEC).

O Federal Reserve — assim como os investidores — tem navegado às cegas nas últimas semanas, em meio à paralisação do governo e a consequente suspensão da divulgação de dados oficiais. Embora ainda não haja perspectiva de solução, um dado específico do índice de preços ao consumidor (CPI) será divulgado hoje pela manhã graças a uma brecha legal. Como a legislação da Previdência Social exige a apuração do CPI para calcular os reajustes do custo de vida, funcionários públicos foram convocados de volta aos escritórios para realizar os cálculos.

Previsto originalmente para o dia 15 de outubro, o indicador será o último dado econômico antes da reunião do Federal Reserve marcada para a próxima semana. Economistas projetam alta de 0,40% nos preços ao consumidor em setembro, repetindo o ritmo do mês anterior. Com isso, a inflação acumulada em 12 meses deve atingir 3,10% — 0,20 ponto percentual acima do registrado em agosto. O núcleo do índice, que exclui alimentos e energia, deve subir 0,30% no mês e 3,10% em 12 meses, mantendo os mesmos níveis do mês anterior.

As taxas dos Treasuries sobem nesta sexta. A taxa de 10 anos avança para 4,01%, enquanto a da nota de 2 anos sobe para 3,50%. A taxa do título de 30 anos também registra alta, alcançando 4,60%.

O índice do dólar (DXY) — que mede o desempenho da moeda americana frente a uma cesta de seis divisas, incluindo euro e iene — sobe 0,10%, aos 99,10 pontos. Os futuros de ouro recuam 2,0%, seguindo o movimento de realização. Os futuros do petróleo tipo Brent estão estáveis, com leve alta de 0,2%, cotados a US\$ 66,2.

Os mercados asiáticos encerraram o pregão majoritariamente em alta. Já as bolsas europeias operam em queda nesta sexta. Nos Estados Unidos, os futuros de ações sobem nas primeiras horas do dia.

A Intel não apenas fechou novos contratos e superou as expectativas de lucro. A empresa divulgou na noite de ontem (23) um lucro ajustado de US\$ 0,23 por ação, bem acima dos US\$ 0,01 projetados por Wall Street. O CEO atribuiu o desempenho à crescente demanda por inteligência artificial e apresentou uma visão otimista para o futuro da companhia, que fabrica CPUs tradicionais compatíveis com chips de IA de empresas como a Nvidia.

O Ibovespa fechou em alta de 0,59% nesta quinta-feira, aos 145.721 pontos. O dólar encerrou em alta de 0,20%, a R\$ 5,3860, enquanto as taxas de juros operaram em ligeira queda em toda a curva.

Zona do euro: A atividade econômica acelerou em outubro, com o índice PMI composto subindo para 52,2 pontos — o maior nível em 17 meses — e superando as expectativas do mercado. O resultado refletiu uma recuperação mais sólida na Alemanha e avanços consistentes em outras economias do bloco, compensando a fraqueza da França, onde a incerteza política continua pesando sobre a confiança empresarial.

O setor de serviços liderou o crescimento, com o PMI avançando para 52,6 pontos e o emprego registrando o ritmo mais forte desde meados de 2024. A indústria mostrou sinais de estabilização, com o PMI atingindo 50,0 pontos, mas ainda sem indicar retomada significativa. O impulso recente das exportações para os Estados Unidos se dissipou com a expectativa de novas tarifas, levando a uma perda de fôlego na produção e à continuidade da redução de postos de trabalho no setor manufatureiro.

China: O governo chinês anunciou que o 15º Plano Quinquenal (2026–2030) priorizará o aumento do consumo doméstico e do investimento público em bem-estar social, em uma tentativa de reequilibrar o modelo de crescimento. Embora o governo mantenha o foco em inovação tecnológica e fortalecimento industrial, as novas diretrizes sinalizam uma mudança gradual para uma economia mais orientada à demanda interna.

Segundo Han Wenxiu, vice-diretor da Comissão Central de Assuntos Financeiros e Econômicos, o objetivo é sustentar um ritmo de crescimento “razoável” e reduzir a dependência de investimentos baseados em dívida. A ênfase em consumo e inclusão social reflete o reconhecimento de que o dinamismo econômico do país dependerá, cada vez mais, da renda e da confiança das famílias chinesas.

Brasil: A arrecadação federal somou R\$ 216,7 bilhões em setembro, alta real de 1,4% em relação ao mesmo mês de 2024. O avanço foi impulsionado, sobretudo, por receitas de IR e COFINS acima do esperado. Enquanto a indústria e o varejo mostraram retração em agosto, o setor de serviços e o mercado de trabalho contribuíram positivamente para a arrecadação, com forte expansão da massa salarial.

Entre os tributos, os resultados foram mistos. Impostos sensíveis à atividade — como IPI, PIS/PASEP, COFINS e CSLL — registraram desaceleração, refletindo o menor dinamismo econômico. Em contrapartida, o Imposto de Renda e o Imposto de Importação tiveram alta moderada. O IOF foi o principal destaque, com aumento expressivo de 33,4% após o reajuste das alíquotas, adicionando cerca de R\$ 2,5 bilhões à receita. No acumulado do ano, mesmo com a perda pontual em setembro, a arrecadação total mostra crescimento real de 3,5%.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação²			
	24-out-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3.49	0	-12	-75	-54
	Tesouro EUA 10 anos	4.01	0	-14	-57	-20
	Juros Futuros - jan/26	14.90	0	0	-53	214
	Juros Futuros - jan/31	13.42	-1	0	-203	50
	NTN-B 2026	10.13	-1	33	212	329
	NTN-B 2050	7.24	-3	-1	-22	50
Renda Variável	MSCI Mundo	995	0.4%	1.0%	18.3%	17.9%
	Shanghai CSI 300	4,661	1.2%	0.4%	18.4%	17.8%
	Nikkei	49,300	1.4%	9.7%	23.6%	28.3%
	EURO Stoxx	5,674	0.1%	2.6%	15.9%	14.9%
	S&P 500	6,738	0.6%	0.7%	14.6%	16.2%
	NASDAQ	22,942	0.9%	1.2%	18.8%	25.5%
	MSCI Emergentes	1,381	0.1%	2.6%	28.4%	21.0%
	IBOV	145,721	0.6%	-0.4%	21.1%	12.8%
	IFIX	3,568	0.0%	-0.6%	14.5%	12.2%
	S&P 500 Futuro	6,795	0.3%	0.8%	11.4%	11.3%

(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		Variação²			
	24-out-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	99.03	0.1%	1.3%	-8.7%	-4.9%
	Yuan/ US\$	7.12	0.0%	0.0%	-2.4%	0.0%
	Yen/ US\$	152.93	0.2%	3.4%	-2.7%	1.2%
	Euro/US\$	1.16	0.0%	-1.0%	12.2%	7.5%
	R\$/ US\$	5.38	-0.3%	1.2%	-12.8%	-5.4%
	Peso Mex./ US\$	18.40	-0.2%	0.5%	-10.9%	-7.3%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	944.51	-0.6%	-1.9%	-5.1%	-0.2%
	Petróleo (WTI)	61.6	-0.3%	-1.2%	-14.1%	-14.5%
	Cobre	509.3	-0.3%	4.9%	26.5%	16.3%
	BITCOIN	111,280.0	1.6%	-2.9%	18.7%	64.9%
	Minério de ferro	105.4	0.2%	0.1%	1.7%	2.1%
	Ouro	4,065.5	-1.5%	5.4%	54.9%	47.9%
	Volat. S&P (VIX)	17.1	-1.0%	5.2%	-1.3%	-5.9%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	74.1	-1.9%	-5.0%	-25.1%	-42.6%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	30.5	1.5%	-1.7%	35.4%	8.8%
	Frete marítimo	2,057.0	-1.7%	-3.6%	106.3%	42.4%

(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
9:00	BZ	IPCA-15 Inflação IBGE A/A	Oct	5.02%		5.32%
9:00	BZ	IPCA-15 Inflação IBGE M/M	Oct	0.25%		0.48%
9:30	US	CPI M/M	Sep	0.4%		0.4%
9:30	US	Núcleo CPI MoM	Sep	0.3%		0.3%
9:30	US	CPI A/A	Sep	3.1%		2.9%
9:30	US	Núcleo CPI YoY	Sep	3.1%		3.1%

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

Não houve divulgação de dados relevantes