

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

## Destaques na abertura do mercado

**Donald Trump iniciou a etapa final de sua viagem à Ásia. O presidente dos Estados Unidos desembarcou na Coreia do Sul com a expectativa de avançar em um acordo comercial com o presidente chinês Xi Jinping. O encontro entre os dois líderes está agendado para quinta-feira (30).**

**A reunião de outubro do Federal Reserve se encerra hoje (29), com decisão sobre a taxa de juros prevista para as 15h. O mercado já precifica amplamente um corte de 25 pontos base. O discurso do presidente do Fed, Jerome Powell, será acompanhado de perto, com o objetivo de avaliar a disposição do comitê em adotar uma postura mais acomodatória — o que poderia reforçar a expectativa de um novo corte em dezembro.**

A taxa dos títulos do Tesouro americano de 10 anos recuou levemente, sendo negociada a 3,99%. A nota de dois anos está em 3,50%, enquanto o rendimento dos papéis de 30 anos caiu mais de dois p.b., para 4,55%.

O dólar avança frente às moedas europeias nesta quarta-feira, com destaque para a libra, impulsionado por sinais de progresso em negociações comerciais. O índice do dólar (DXY), que mede o desempenho da moeda americana frente a seis pares, subiu 0,20%, sendo cotado a 98,0 pontos. O ouro recuperou-se quase 2% nesta quarta, após ter atingido o menor nível em três semanas na sessão anterior. O metal à vista subiu 1,90%, negociado a US\$ 4.028,05 por onça.

Os preços do petróleo também registram alta nesta hoje, sustentados pela queda nos estoques de petróleo bruto nos EUA. Os contratos futuros do Brent avançam US\$ 0,22, ou 0,34%, para US\$ 64,62 por barril.

O índice Nikkei 225, do Japão, saltou 2,17% e atingiu um recorde histórico, ultrapassando pela primeira vez os 51.000 pontos nesta quarta-feira. O índice encerrou o dia em 51.307,65 pontos. Em outras partes da Ásia, os mercados fecharam majoritariamente em alta.

Os futuros das ações americanas registram variações discretas. **A Microsoft, recém-saída de seu acordo com a OpenAI, apresenta seus números trimestrais ao lado da Meta e da Alphabet.** Para essas três companhias, os investidores estarão atentos aos gastos com inteligência artificial e ao progresso dos projetos. **Os investimentos em capital (CAPEX) surgem como métrica relevante para avaliar o comprometimento dessas empresas com a tecnologia, podendo ser tão importantes quanto os próprios lucros.**

Ontem (28) o Ibovespa registrou um novo recorde histórico no fechamento, aos 147.429 pontos, em alta de 0,31%. O dólar, por sua vez, encerrou em queda de 0,19%, cotado a R\$ 5,3597. Os juros futuros fecharam em leve alta na parte média e longa da curva, com a mais curta se ajustando em ligeira redução. O movimento descolou do câmbio em função da incerteza fiscal.

**EUA: O índice de confiança do consumidor do Conference Board caiu 1,0 ponto em outubro, para 94,6 pontos, uma queda menor que a esperada, após revisão positiva dos dados de setembro.** O componente de expectativas recuou 2,9 pontos, para 71,5, enquanto o de situação atual avançou 1,8 ponto, para 129,3, recuperando parte das perdas recentes.

**O diferencial do mercado de trabalho — diferença entre os que afirmam que há vagas abundantes (27,8%) e os que dizem que é difícil conseguir emprego (18,4%) — subiu levemente para 9,4, saindo do menor nível desde fevereiro de 2021.** As expectativas de inflação para os próximos 12 meses aumentaram marginalmente, de 5,8% para 5,9%.

**Segundo o Conference Board, a confiança do consumidor “permaneceu estável em outubro, com apenas leve recuo em relação a setembro”.** A instituição destacou que, embora a percepção sobre a situação atual tenha melhorado, **os consumidores mostraram maior pessimismo em relação ao mercado de trabalho e às condições futuras dos negócios.**

As respostas dos entrevistados continuaram centradas em preocupações com preços e inflação, enquanto as menções a tarifas diminuíram, mas ainda se mantêm em nível elevado.

**EUA: O presidente Donald Trump anunciou que reduzirá de 20% para 10% as tarifas sobre produtos chineses vinculadas à crise do fentanil, sinalizando confiança de que Pequim colaborará para conter o tráfico da substância.**

De acordo com fontes ouvidas pelo Financial Times, a China estaria pronta para adotar medidas concretas para frear o fluxo de fentanil para os Estados Unidos. O anúncio ocorre na véspera do encontro entre Trump e o presidente Xi Jinping, marcado para amanhã.

## Preços de Ativos Selecionados<sup>1</sup>

	Cotação		Variação <sup>2</sup>			
	29-out-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,50	1	-11	-74	-61
	Tesouro EUA 10 anos	3,99	1	-16	-58	-25
	Juros Futuros - jan/26	14,90	0	0	-53	219
	Juros Futuros - jan/31	13,36	7	-5	-209	56
	NTN-B 2026	10,14	0	34	213	335
	NTN-B 2050	7,24	4	-1	-23	49
Renda Variável	MSCI Mundo	1.014	0,1%	2,9%	20,5%	19,5%
	Shanghai CSI 300	4.748	1,2%	2,3%	20,7%	20,0%
	Nikkei	51.308	2,2%	14,2%	28,6%	35,3%
	EURO Stoxx	5.720	0,3%	3,4%	16,8%	15,7%
	S&P 500	6.891	0,2%	3,0%	17,2%	18,3%
	NASDAQ	23.827	0,8%	5,2%	23,4%	28,3%
	MSCI Emergentes	1.403	-0,4%	4,2%	30,4%	23,3%
	IBOV	147.429	0,3%	0,8%	22,6%	12,4%
	IFIX	3.584	0,0%	-0,1%	15,0%	12,4%
	S&P 500 Futuro	6.933	0,1%	2,9%	13,7%	14,5%

(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.

## Indicadores de hoje

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
8:30	BZ	Volume de crédito M/M	Sep			0.5%
8:30	BZ	Total empr em aberto	Sep			6757b
15:00	US	Decisão taxa FOMC (limite máx)	29/out	4.0%		4.25%

	Cotação		Variação <sup>2</sup>			
	29-out-25	dia	Mês	2025	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	98,88	0,2%	1,1%	-8,9%	-5,2%
	Yuan/ US\$	7,10	0,0%	-0,3%	-2,7%	-0,3%
	Yen/ US\$	152,23	0,1%	2,9%	-3,2%	-0,1%
	Euro/US\$	1,16	-0,1%	-0,8%	12,4%	7,8%
	R\$/ US\$	5,36	-0,3%	0,7%	-13,3%	-6,1%
	Peso Mex./ US\$	18,43	0,2%	0,7%	-10,7%	-8,0%
	Peso Chil./ US\$	943,40	0,2%	-2,0%	-5,2%	-0,4%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	60,2	0,1%	-3,5%	-16,1%	-16,1%
	Cobre	521,0	0,7%	7,3%	29,4%	19,2%
	BITCOIN	112.924,3	0,1%	-1,5%	20,5%	69,1%
	Minério de ferro	105,8	0,1%	0,4%	2,1%	1,6%
	Ouro	4.027,1	1,9%	4,4%	53,4%	46,6%
	Volat. S&P (VIX)	16,3	-0,6%	0,2%	-5,9%	-19,7%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	67,3	0,6%	-13,6%	-31,9%	-48,6%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	30,9	0,5%	-0,3%	37,4%	8,3%
	Frete marítimo	1.950,0	-1,3%	-8,6%	95,6%	41,1%

(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
11:00	US	Conf. Board Confiança do consumidor	Oct	93.8	94.6	94.2