

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais ensaiam uma recuperação nesta terça-feira (03) e superam a volatilidade recente que atingiu criptoativos e metais preciosos. Enquanto as bolsas europeias operam em terreno positivo, o ouro e a prata apresentam valorização. O movimento é sustentado por uma correção técnica e pelo renovado apetite por ativos de risco.

No mercado de renda fixa dos Estados Unidos, o Treasury com vencimento em 2 anos negocia com juros de 3,58%, enquanto a taxa do título de 10 anos está em leve alta negociada a 4,29%.

O dólar, medido pelo índice DXY, opera com leve desvalorização de 0,03%, cotado a 97,60 pontos.

O ouro e a prata registram forte recuperação. O ouro à vista sobe 6,00%, cotado a US\$ 4.938,60 por onça-troy, enquanto os contratos futuros em Nova York também avançam 5,4%, a US\$ 4914,79. A prata à vista salta quase 10,00% e atinge US\$ 86,96 por onça. No segmento de criptoativos, o Bitcoin opera com variação negativa de 0,02%, a US\$ 78.447,96.

No setor de commodities, o petróleo do tipo WTI recua 0,56% e negocia a US\$ 61,79 por barril. O minério de ferro registra trajetória descendente e cai 2,81%, cotado a US\$ 102,65 por tonelada.

Na Ásia, os mercados encerraram em alta. O Kospi, da Coreia do Sul, liderou o movimento ao saltar quase 7,00%. Na Índia, o Nifty 50 valorizou 2,73%, impulsionado pelo anúncio de Trump de que Washington e Nova Délhi fecharam um acordo comercial para o corte imediato de tarifas bilaterais. No Japão, o índice Nikkei subiu 3,92%, sob a liderança do setor de tecnologia. Na China, o índice chinês Shanghai CSI 300 avançou 1,18%.

Na Europa, as ações avançam nesta terça e o índice Euro Stoxx 50 opera em alta de 0,57%. Nos EUA, os contratos futuros do S&P 500 sinalizam abertura em território positivo ao avançarem 0,14%.

No Brasil, o Ibovespa fechou a sessão de ontem (02) com valorização de 0,79%, aos 182.793 pontos, enquanto o dólar encerrou cotado a R\$ 5,2567. No mercado de juros, a curva doméstica ganhou inclinação: a taxa para janeiro de 2031 encerrou em 13,15% após avançar 10 pontos-base. O movimento reagiu a rumores sobre uma indicação para a diretoria do Banco Central à revelia de seu presidente, Gabriel Galípolo.

EUA: O índice ISM da indústria subiu 4,7 pontos em janeiro, para 52,6 pontos, superando com folga as expectativas do mercado e retornando ao território de expansão pela primeira vez em 12 meses. O resultado aproxima o indicador do sinal emitido por outros levantamentos setoriais. A melhora foi disseminada, com fortes avanços em novas encomendas, produção e emprego, além de alta nos pedidos de exportação e nas importações. Os estoques permaneceram em nível contracionista e os preços pagos avançaram levemente.

Apesar do fortalecimento dos indicadores quantitativos, o tom qualitativo da pesquisa foi mais cauteloso. O comunicado trouxe 14 menções a tarifas, acima das 10 registradas em dezembro, com empresas relatando impactos negativos das ameaças tarifárias sobre a União Europeia e criticando a falta de clareza das políticas comerciais. Em paralelo, o PMI industrial foi revisado para cima na leitura final de janeiro, a 52,4 pontos, refletindo ajustes positivos em produção, novas encomendas e emprego, ao mesmo tempo em que as medidas de preços de insumos e de produtos finais foram revisadas para baixo.

Brasil: A ata do Copom reforçou a sinalização do início do ciclo de corte de juros na reunião de março. O comitê avalia que a atividade está em trajetória de moderação, com os setores mais sensíveis a política monetária desacelerando, enquanto os setores ligados ao mercado de trabalho sem mantém mais resilientes.

A inflação tem apresentado comportamento mais benigno com as leituras mais recentes indicando arrefecimento dos preços tanto do índice cheio quanto em aberturas setoriais e medidas subjacentes. Essa dinâmica mais favorável é resultado do câmbio mais apreciado e do comportamento benigno das commodities que contribuiu para a redução da inflação de bens industrializados e alimentos.

Na discussão sobre os próximos passos da política monetária, o Copom avaliou que a magnitude e a duração do ciclo de corte de juros serão determinados ao longo do tempo à medida que novas informações forem incorporadas às suas análises. O Copom avaliou que essa decisão é compatível com o cenário atual, no qual os sinais mistos sobre o ritmo de desaceleração da atividade e seus efeitos sobre a inflação dificultam a identificação de tendências claras.

O Copom não citou nesse trecho da ata o termo “serenidade”, que indica que o BC prefere ter mais flexibilidade para ajustar o ciclo conforme a evolução do cenário.

Mantemos a expectativa de corte de 50 pontos base na reunião de março, reduzindo a taxa Selic para 14,50% ao ano. No final do ciclo de corte, esperamos que a taxa Selic seja reduzida para 12,25% a.a. em novembro de 2026.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	3-fev-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,58	1	6	13	-62
	Tesouro EUA 10 anos	4,28	0	5	16	-26
	Juros Futuros - jan/27	13,46	-2	-2	-35	-151
	Juros Futuros - jan/31	13,15	10	10	-33	-153
	NTN-B 2027	8,38	-4	-4	-10	88
	NTN-B 2050	7,16	4	4	0	-37
Renda Variável	MSCI Mundo	1.044	0,0%	0,0%	2,3%	20,1%
	Shanghai CSI 300	4.660	1,2%	-1,0%	0,2%	22,1%
	Nikkei	54.721	3,9%	2,6%	8,7%	38,3%
	EURO Stoxx	6.044	0,6%	1,6%	4,3%	14,3%
	S&P 500	6.976	0,5%	0,5%	1,2%	15,5%
	NASDAQ	23.592	0,6%	0,6%	0,7%	20,2%
	MSCI Emergentes	1.494	-2,2%	-2,2%	6,5%	36,6%
	IBOV	182.793	0,8%	0,8%	13,4%	44,9%
	IFIX	3.853	-0,2%	-0,2%	2,1%	27,6%
	S&P 500 Futuro	7.017	0,2%	0,7%	1,0%	11,5%

(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			
	3-fev-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	97,58	-0,1%	0,6%	-0,7%	-10,0%
	Yuan/ US\$	6,94	-0,1%	-0,3%	-0,8%	-4,2%
	Yen/ US\$	155,86	0,1%	0,7%	-0,4%	0,4%
	Euro/US\$	1,18	0,0%	-0,5%	0,4%	13,8%
	R\$/ US\$	5,26	-0,1%	-0,1%	-4,0%	-10,0%
	Peso Mex./ US\$	17,40	-0,4%	-0,4%	-3,2%	-15,9%
	Peso Chil./ US\$	865,03	-1,0%	-1,0%	-3,8%	-11,8%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	62,0	-0,2%	-4,9%	7,0%	-14,5%
	Cobre	601,2	3,2%	1,5%	4,0%	40,5%
	BITCOIN	78.414,6	-0,1%	-6,8%	-11,1%	-23,2%
	Minério de ferro	102,7	-2,8%	-2,8%	-4,3%	1,0%
	Ouro	4.916,1	5,5%	0,4%	13,3%	75,7%
	Volat. S&P (VIX)	16,1	-1,2%	-7,5%	12,6%	-1,8%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	59,3	0,2%	0,2%	-7,3%	-35,4%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	37,5	1,1%	1,1%	17,1%	47,8%
	Frete marítimo	2.124,0	-1,1%	-1,1%	13,2%	189,0%

(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

	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
08:00	BZ Ata do Copom				
09:00	BZ Produção industrial A/A	Dec	0,50%		-1,20%
09:00	BZ Produção industrial M/M	Dec	-1,00%		0,00%
12:00	US Ofertas de emprego JOLTS	Dec	7250k		7146k
22:45	CH PMI Composto - RatingDog	Jan			51,3
22:45	CH PMI Serviços - RatingDog	Jan	51,9		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
06:00	ZE	PMI industrial	Jan F	49,4	49,5	49,4
11:45	US	PMI industrial	Jan F	52,0	52,4	51,9
12:00	US	ISM industrial	Jan	48,3	52,6	47,9