

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais despencam neste início de semana, reagindo à disparada do petróleo em meio ao conflito entre os Estados Unidos e o Irã, o que eleva os temores de que a alta da energia possa gerar inflação e desacelerar a economia global. Ações, títulos e metais preciosos recuam com investidores cautelosos diante do impacto da escalada do petróleo.

Os contratos futuros da commodity saltaram mais de 15%, superando a marca de US\$ 110 por barril na noite de domingo (08) após os principais produtores do Oriente Médio reduzirem a produção devido ao fechamento contínuo do Estreito de Ormuz.

Os mercados moderaram as perdas na madrugada desta segunda-feira (09), com notícias de que a Arábia Saudita teria ofertado petróleo via oleoduto e que o G7 estaria considerando o uso de reservas estratégicas, aliviando as cotações.

O petróleo WTI opera com alta de 8,29%, negociado a US\$ 98,44 por barril, após atingir US\$ 113 mais cedo. O Brent avança 13,20%, ultrapassando US\$ 105,11 por barril. As cotações iniciaram o ano abaixo de US\$ 60 por barril.

A guerra dá poucos sinais de trégua. Relatos indicam que o Irã nomeou o filho do aiatolá Khamenei, Mojtaba, como novo líder supremo.

As taxas dos Treasuries sobem para o maior patamar em um mês: o título de 10 anos negocia a 4,17%, enquanto o papel de dois anos marca 3,60%.

O dólar avança para uma máxima de mais de três meses. O índice DXY avança 0,34%, a 99,32 pontos. Pressionado pela força do dólar, o ouro recua 1,30%, cotado a US\$ 5.104,72 por onça-troy. O Bitcoin cede 0,19%, transacionado a US\$ 68.155,79.

Na Coreia do Sul, o Kospi acionou seu segundo *circuit breaker* em quatro pregões nesta segunda. O índice despencou 8,00%, liderando uma liquidação regional. O índice japonês Nikkei 225 tombou 5,20%. Os mercados chineses registraram perdas menores: o índice de Hong Kong Hang Seng caiu 1,33%, e o chinês CSI 300 recuou 0,97%.

As bolsas europeias operam em forte baixa. O Euro Stoxx recua 1,77%, enquanto as taxas dos títulos europeus também registram forte alta. Em NY, os contratos futuros do S&P 500 sinalizam abertura no vermelho e recuam 0,75%.

No mercado doméstico, o Ibovespa fechou a última sessão de sexta-feira (06) com perdas de 0,61%. O dólar comercial recuou 0,49%, cotado a R\$ 5,2382. Na curva de juros, as taxas registraram altas de 15 e 18 pontos base.

EUA: A criação de empregos surpreendeu negativamente em fevereiro. A economia registrou queda de 92 mil vagas, resultado bem abaixo das expectativas do mercado. Além disso, os dados de meses anteriores foram revisados para baixo, com redução de 4 mil vagas em janeiro e de 65 mil em dezembro. **Parte do enfraquecimento refletiu fatores temporários, como greves e condições climáticas adversas em setores mais sensíveis ao clima.**

A taxa de desemprego subiu para 4,44% em fevereiro, acima do consenso. O relatório também incorporou novos controles populacionais na pesquisa domiciliar, o que levou a uma revisão relevante na taxa de participação da força de trabalho de janeiro, principalmente devido ao aumento das estimativas da população com 65 anos ou mais — grupo com participação relativamente menor no mercado de trabalho. Considerando ajustes metodológicos, o emprego medido pela pesquisa domiciliar caiu 306 mil em fevereiro, após forte alta no mês anterior.

Apesar do enfraquecimento no mercado de trabalho, os salários médios por hora avançaram 0,40% no mês e passaram a crescer 3,84% em termos anuais — nível ainda acima de algumas medidas alternativas de salário, mas inferior ao ritmo considerado consistente com a meta de inflação de 2% do Fed.

Destaques do Boletim Focus do Banco Central (06/03/26):

IPCA/26: estável em 3,91% | **IPCA/27:** subiu de 3,79% para 3,80%

PIB/26: estável em 1,82% | **PIB/27:** estável em 1,80%

Dólar/26: caiu de R\$ 5,42 para R\$ 5,41 | **Dólar/27:** estável em R\$ 5,50

Selic/26: subiu de 12,00% para 12,13% | **Selic/27:** estável em 10,50%

Primário/26: estável em -0,50% | **Primário/27:** piorou de -0,42% para -0,43%

Para acessar o Boletim completo, clique aqui: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	9-mar-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,61	4	23	16	-39
	Tesouro EUA 10 anos	4,17	3	23	5	-13
	Juros Futuros - jan/27	13,66	15	37	-15	-111
	Juros Futuros - jan/31	13,65	18	62	17	-127
	NTN-B 2027	8,17	-2	9	-31	42
	NTN-B 2050	7,23	6	24	7	-27
Renda Variável	MSCI Mundo	1.017	-1,0%	-3,7%	-0,3%	19,6%
	Shanghai CSI 300	4.615	-1,0%	-2,0%	-0,8%	17,0%
	Nikkei	52.729	-5,2%	-10,4%	4,7%	42,9%
	EURO Stoxx	5.606	-2,0%	-8,7%	-3,3%	2,5%
	S&P 500	6.740	-1,3%	-2,0%	-2,3%	17,5%
	NASDAQ	22.388	-1,6%	-1,2%	-4,4%	23,9%
	MSCI Emergentes	1.500	-0,3%	-6,9%	6,9%	32,6%
	IBOV	179.365	-0,6%	-5,0%	11,3%	45,4%
	IFIX	3.897	0,3%	-0,4%	3,2%	24,1%
	S&P 500 Futuro	6.673	-1,0%	-3,1%	-3,9%	11,9%

(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

Data	Pais	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
08/03/2026	22:30	CH IPP A/A	Feb	-1,10%	-0,90%	-1,40%
08/03/2026	22:30	CH IPC A/A	Feb	0,90%	1,30%	0,20%

	Cotação		Variação ²			
	9-mar-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	99,32	0,3%	1,8%	1,1%	-4,4%
	Yuan/ US\$	6,92	0,2%	0,8%	-1,1%	-4,6%
	Yen/ US\$	158,46	0,4%	1,5%	1,3%	7,0%
	Euro/US\$	1,16	-0,6%	-2,2%	-1,7%	6,6%
	R\$/ US\$	5,24	-0,5%	2,2%	-4,3%	-9,1%
	Peso Mex./ US\$	17,80	0,4%	3,3%	-1,0%	-12,3%
Commodities & Outros	Peso Chil./ US\$	911,58	-0,2%	4,5%	1,4%	-1,8%
	Petróleo (WTI)	101,8	12,0%	51,9%	75,7%	51,8%
	Cobre	565,2	-1,8%	-5,9%	-2,2%	20,7%
	BITCOIN	67.825,7	-0,7%	3,5%	-23,1%	-21,4%
	Minério de ferro	102,2	1,2%	3,2%	-4,8%	0,9%
	Ouro	5.105,5	-1,3%	-3,3%	17,7%	75,5%
	Volat. S&P (VIX)	31,8	7,7%	59,9%	121,6%	35,9%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	81,3	9,0%	10,7%	27,0%	-25,4%
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	36,3	-0,2%	-6,3%	13,4%	47,7%
	Frete marítimo	2.010,0	-6,0%	-6,1%	7,1%	56,3%

(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

	Pais	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:00	BZ	Produção Industrial M/M	Jan	0,60%	1,80%	-1,20%
09:00	BZ	Produção Industrial A/A	Jan	-0,90%	0,20%	0,40%
10:30	US	Vendas do varejo avançado M/M	Jan	-0,30%	-0,20%	0,00%
10:30	US	Vendas no varejo Grupo de controle	Jan	0,30%	0,30%	-0,10%
10:30	US	Variação folha de pag não agrícola	Feb	60k	-92k	130k
10:30	US	Média de ganhos por hora A/A	Feb	3,70%	3,80%	3,70%
10:30	US	Taxa de desemprego	Feb	4,30%	4,40%	4,30%