

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados continuam voláteis, reagindo às perspectivas sobre a duração do fechamento do Estreito de Ormuz.

Ontem (10), a ameaça do Irã de plantar minas na região gerou tensão. O temor, no entanto, foi compensado pela notícia de que a Agência Internacional de Energia (IEA) deve liberar 182 milhões de barris de petróleo das reservas estratégicas de alguns países — compensando os 12 dias de interrupção nas exportações até aqui, estimada em 15,40 milhões de barris diários.

As cotações do petróleo voltam a avançar nesta quarta-feira (11), apesar da liberação sem precedentes de estoques de emergência por parte da IEA. O petróleo WTI avança 5,69%, negociado a US\$ 88,20 por barril.

Hoje, o foco será a inflação medida pelo CPI em fevereiro nos EUA, divulgada às 9h30, que ainda não refletiu o impacto da guerra. As projeções indicam alta de 0,3%, ante avanço de 0,2% em janeiro.

Na taxa anual, a projeção é de 2,4%, mesmo patamar da medição anterior. O núcleo do CPI deve subir 0,2%, contra 0,3% no mês passado, e registrar 2,5% na base anualizada, nível igual ao de janeiro.

Os Treasuries registram oscilação marginal ao longo da curva: a taxa de 2 anos está estável em 3,60%, enquanto o papel de 10 anos mantém-se em 4,17%.

O índice DXY — que mensura a moeda norte-americana ante uma cesta de pares — avança 0,19%, aos 99,01 pontos. O ouro opera estável, negociado a US\$ 5.192,24 por onça troy, e o Bitcoin recua 0,74%, cotado a US\$ 69.732,46.

Na Ásia, o índice chinês Shanghai CSI 300 encerrou o pregão em alta de 0,64%, e o indicador Nikkei, do Japão, fechou com valorização de 1,43%.

O índice Euro Stoxx opera em queda de 1,31%, enquanto os contratos futuros do S&P 500, dos EUA, recuam 0,17%.

No Brasil, o Ibovespa encerrou com alta de 1,40% ontem, aos 183.447 pontos. O dólar subiu 0,03%, cotado a R\$ 5,1590. Os juros futuros caíram cerca de 20 pontos base na ponta longa.

EUA: As vendas de moradias existentes cresceram 1,7% em fevereiro, alcançando uma taxa anualizada ajustada sazonalmente de 4,09 milhões de unidades, acima das expectativas do mercado. O avanço parece refletir uma normalização após o desempenho fraco de janeiro, afetado por condições climáticas adversas. O dado de janeiro também foi revisado para cima, para 4,02 milhões de unidades. Em fevereiro, as vendas de casas unifamiliares subiram 2,5%, enquanto as de condomínios e cooperativas caíram 5,3%.

O preço mediano das residências existentes recuou 0,2% na comparação mensal com ajuste sazonal, mantendo alta de 0,3% em termos anuais. O relatório destacou sinais de melhora gradual na acessibilidade à moradia, com consumidores reagindo a esse movimento, embora o aumento da oferta siga lento. Ainda assim, o desequilíbrio entre oferta e demanda diminuiu ligeiramente: o estoque disponível subiu para 4,4 meses de vendas em fevereiro — o nível mais alto desde maio de 2025 — e aproxima-se gradualmente do padrão observado antes da pandemia.

Petróleo: A Agência Internacional de Energia (IEA) avalia promover a maior liberação coordenada de petróleo já realizada a partir das reservas estratégicas, em resposta ao choque de oferta provocado pelo conflito no Golfo e pela interrupção do tráfego no Estreito de Ormuz. A proposta foi discutida em reunião emergencial com autoridades energéticas dos 32 países membros da organização.

Segundo reportagem da Bloomberg, o plano em discussão prevê a liberação de 300 a 400 milhões de barris — o equivalente a cerca de 15 a 20 dias do consumo global. Caso implementada, a medida superaria a liberação de 182 milhões de barris realizada em 2022 após a invasão da Ucrânia pela Rússia, quando os países da IEA recorreram às reservas para tentar conter a disparada dos preços do petróleo.

Conflito Irã-EUA: Três embarcações foram atingidas por projéteis suspeitos nas proximidades do Estreito de Ormuz e do Golfo Pérsico, segundo informou a Marinha do Reino Unido, em mais um sinal de escalada das tensões na região. O incidente ocorre em meio à intensificação das hostilidades, com os Estados Unidos e Israel ampliando ataques aéreos contra alvos iranianos no Oriente Médio, enquanto o Irã responde com novas ofensivas.

O confronto já entrou no 12º dia e tem provocado bombardeios em múltiplos países, incluindo Israel e Líbano, além de áreas do Golfo. Em paralelo, o governo iraniano sinalizou preocupação com a estabilidade interna, afirmando que suas forças de segurança estão prontas para agir diante de possíveis protestos domésticos à medida que o conflito se estende.

Preços de Ativos Seleccionados¹

		Cotação		Variação²			
		11-mar-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,60	1	22	15	-40	
	Tesouro EUA 10 anos	4,17	1	23	4	-14	
	Juros Futuros - jan/27	13,55	-19	26	-26	-115	
	Juros Futuros - jan/31	13,42	-23	39	-5	-140	
	NTN-B 2027	8,18	-1	9	-31	37	
	NTN-B 2050	7,11	-6	13	-4	-35	
Renda Variável	MSCI Mundo	1.024	0,8%	-3,1%	0,4%	23,0%	
	Shanghai CSI 300	4.705	0,6%	-0,1%	1,1%	19,3%	
	Nikkei	55.025	1,4%	-6,5%	9,3%	49,2%	
	EURO Stoxx	5.761	-1,3%	-6,2%	-0,6%	5,3%	
	S&P 500	6.781	-0,2%	-1,4%	-1,7%	20,8%	
	NASDAQ	22.697	0,0%	0,1%	-3,1%	29,9%	
	MSCI Emergentes	1.504	3,4%	-6,6%	7,3%	35,2%	
	IBOV	183.447	1,4%	-2,8%	13,9%	47,3%	
	IFIX	3.876	-0,1%	-0,9%	2,7%	22,5%	
	S&P 500 Futuro	6.776	-0,2%	-1,6%	-2,4%	13,6%	

(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					
	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
	ndas no varejo M/M	Jan	-0,10%		-0,40%
	ndas no varejo A/A	Jan	1,60%		2,30%
	ndas no varejo ampliado M/M	Jan	0,50%		-1,20%
	ndas no varejo ampliado A/A	Jan	0,40%		2,80%
	I M/M	Feb	0,30%		0,20%
	cleo CPI MoM	Feb	0,20%		0,30%
	I A/A	Feb	2,40%		2,40%
	cleo CPI YoY	Feb	2,50%		2,50%

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/remitente não se responsabiliza por quaisquer danos decorrentes da transmissão de vírus através deste e-mail.

		Cotação		Variação²			
		11-mar-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Moedas	Cesta de moedas/ US\$	99,01	0,2%	1,4%	0,8%	-4,6%	
	Yuan/ US\$	6,87	0,0%	0,1%	-1,8%	-5,2%	
	Yen/ US\$	158,47	0,3%	1,6%	1,3%	7,0%	
	Euro/US\$	1,16	-0,1%	-1,8%	-1,3%	7,0%	
	R\$/ US\$	5,16	0,0%	0,7%	-5,8%	-11,9%	
	Peso Mex. / US\$	17,60	-0,1%	2,1%	-2,1%	-13,6%	
	Peso Chil. / US\$	890,42	-2,6%	2,0%	-1,0%	-5,7%	
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	88,2	5,7%	31,6%	52,2%	31,6%	
	Cobre	580,3	-1,7%	-3,4%	0,4%	23,9%	
	BITCOIN	69.732,5	-0,7%	6,4%	-20,9%	-19,2%	
	Minério de ferro	103,8	0,6%	4,8%	-3,3%	2,7%	
	Ouro	5.192,2	0,0%	-1,6%	19,7%	78,5%	
	Volat. S&P (VIX)	25,8	3,7%	30,1%	80,3%	10,6%	
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	76,3	-4,3%	4,0%	19,3%	-32,2%	
	ETF Ações BR em US\$ (EWZ)	37,5	1,2%	-3,1%	17,3%	54,4%	
	Frete marítimo	1.919,0	-7,1%	-10,3%	2,2%	34,8%	

(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	Vendas de casas já existentes	Feb	3.88m	4.09m	3.91m
11:00	US	Vendas casas existentes M/M	Feb	-0,80%	1,70%	-8,40%