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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais operam em território positivo, com o apetite por risco impulsionado por sinais de desescalada no Oriente Médio. O movimento foi catalisado por declarações do presidente Donald Trump, que afirmou ter recuado da ameaça de atacar a infraestrutura energética iraniana.

Washington teria enviado a Teerã uma proposta de 15 pontos por intermédio do Paquistão. Embora a República Islâmica tenha negado formalmente a realização de conversas diretas e a adesão de Israel ao plano permaneça incerta, a missão iraniana nas Nações Unidas indicou uma desescalada ao afirmar que embarcações não hostis poderão transitar pelo Estreito de Ormuz mediante coordenação prévia.

A perspectiva de tráfego livre na rota e o recuo na retórica de guerra derrubaram as cotações do petróleo. O Brent, referência global, recua 6,10%, cotado a US$ 98,17 por barril. O WTI cede 3,95% e é negociado a US$ 88,70.

A queda do petróleo mitiga o temor inflacionário que pressionava a curva de juros e levava as taxas dos Treasuries às máximas. As taxas das Treasuries recuam levemente: o título de dois anos é negociado a 3,87%, enquanto o papel de 10 anos opera a 4,34%. O índice DXY recua 0,06%, para 99,38 pontos.

O ouro avança 1,56%, para US$ 4.545,42 por onça-troy, à medida que a queda do petróleo mitiga os temores sobre a persistência da inflação. O Bitcoin sobe 1,74%, a US$ 71.281,51.

Na Ásia, o índice chinês Shanghai CSI 300 encerrou com avanço de 1,40% e o japonês Nikkei fechou com alta de 2,87%. Na Europa, o Euro Stoxx opera com elevação de 1,46%. Nos EUA, o S&P 500 Futuro acompanha o movimento e sobe 0,69%.

No Brasil, o Ibovespa encerrou em alta de 0,32%, aos 182.509,14 pontos, e o dólar recuou 0,05%, cotado a R$ 5,2323. A curva de juros registrou ganho de inclinação, com a ponta curta estável e os vértices mais longos em alta.

Preços de Ativos Selecionados[1]

		Cotação	Variação[2]			
		25-mar-26	dia	Mês	2026	12 meses
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,87	-2	50	43	-8
	Tesouro EUA 10 anos	4,34	-3	40	21	9
	Juros Futuros - jan/27	14,18	3	89	37	-71
	Juros Futuros - jan/31	14,01	19	97	53	-73
	NTN-B 2027	8,18	2	10	-30	3
	NTN-B 2050	7,27	4	29	12	-16
Renda Variável	MSCI Mundo	986	0,1%	-6,7%	-3,4%	15,7%
	Shanghai CSI 300	4.537	1,4%	-3,7%	-2,4%	15,9%
	Nikkei	53.750	2,9%	-8,7%	6,8%	42,7%
	EURO Stoxx	5.663	1,5%	-7,8%	-2,3%	4,4%
	S&P 500	6.556	-0,4%	-4,7%	-4,9%	13,7%
	NASDAQ	21.762	-0,8%	-4,0%	-7,1%	19,6%
	MSCI Emergentes	1.444	1,7%	-10,4%	2,9%	27,1%
	IBOV	182.509	0,3%	-3,3%	13,3%	39,0%
	IFIX	3.856	-0,1%	-1,4%	2,1%	18,3%
	S&P 500 Futuro	6.651	0,7%	-4,2%	-4,9%	12,8%

(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]			
		25-mar-26	dia	Mês	2026	12 meses
Moedas	Cesta de moedas/ US$	99,38	-0,1%	1,8%	1,2%	-4,5%
	Yuan/ US$	6,90	0,1%	0,5%	-1,4%	-4,8%
	Yen/ US$	158,94	0,2%	1,9%	1,6%	6,4%
	Euro/US$	1,16	-0,1%	-1,8%	-1,3%	7,2%
	R$/ US$	5,23	-0,1%	2,1%	-4,4%	-9,2%
	Peso Mex./ US$	17,75	-0,2%	3,0%	-1,3%	-11,4%
	Peso Chil./ US$	915,20	0,6%	4,9%	1,8%	-1,3%
Commodities & Outros	Petróleo (WTI)	88,7	-4,0%	32,3%	53,1%	29,9%
	Cobre	553,3	2,0%	-7,9%	-4,3%	8,7%
	BITCOIN	71.281,5	1,7%	8,8%	-19,2%	-15,3%
	Minério de ferro	106,6	-0,1%	7,6%	-0,7%	4,0%
	Ouro	4.545,4	1,6%	-13,9%	4,7%	50,4%
	Volat. S&P (VIX)	25,8	-4,2%	30,0%	80,1%	33,9%
	Volat. Tesouro EUA (MOVE)	103,0	5,0%	40,4%	61,0%	8,2%
	ETF Ações BR em US$ (EWZ)	36,7	-0,5%	-5,3%	14,6%	40,0%
	Frete marítimo	1.989,0	-2,4%	-7,1%	6,0%	20,4%

(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
09:30	US	Índice de preços de importação M/M	Feb	0,60%		0,20%
09:30	US	Índice de preços de importação ex petróleo M/M	Feb	0,40%		0,40%
09:30	US	Índice de preços de importação A/A	Feb	0,40%		-0,10%
09:30	US	Índice do preço de exportação M/M	Feb	0,50%		0,60%
09:30	US	Índice do preço de exportação A/A	Feb			2,60%

Indicadores do dia anterior

	País	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
06:00	EC	PMI industrial	Mar P	49,6	51,4	50,8
08:00	BZ	Ata do Copom				
10:45	US	PMI industrial	Mar P	51,5	52,4	51,6
10:45	US	PMI Serviços	Mar P	52,0	51,1	51,7
10:45	US	PMI Composto	Mar P	51,9	51,4	51,9

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.
[CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICO]