

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

Destaques na abertura do mercado

Os mercados globais seguem voláteis e, apesar da melhora da véspera, ainda há espaço para novas ondas de aversão ao risco caso o cenário de prolongamento da guerra no Irã se consolide.

O mercado tenta incorporar o choque geopolítico enquanto avalia como o evento pode impactar o prêmio de risco. O secretário de Defesa, Pete Hegseth, afirmou na quarta-feira que os EUA estão "vencendo de forma decisiva" o conflito com o Irã e que mais tropas estão chegando à região.

Em paralelo, o secretário do Tesouro, Scott Bessent, declarou que a tarifa global de 15,00% recém-anunciada por Trump deve entrar em vigor nesta semana. **Na agenda econômica, os investidores aguardam os pedidos semanais de auxílio-desemprego nesta quinta-feira, com as atenções já voltadas para o relatório de empregos (payroll) de fevereiro, na sexta-feira.**

As taxas das Treasuries operam em alta nesta quinta-feira, à medida que os investidores continuam a digerir o conflito entre EUA e Irã. A taxa da Treasury de referência de 10 anos sobe 4 pontos-base, a 4,11%. O título de 30 anos também avança mais de 4 pontos-base, com juros de 4,76%. A nota de 2 anos permanece estável a 3,56%.

No mercado de moedas, o índice DXY avança 0,29%, cotado a 99,06 pontos. O ouro sobe 0,35%, a US\$ 5.158,32 a onça-troy, enquanto o Bitcoin recua 1,06%, negociado a US\$ 72.563,20.

Os preços do petróleo sobem na quinta-feira, reagindo à incerteza sobre o fornecimento, movimento que leva alguns dos principais produtores a reduzir a extração e outros a tomar medidas para garantir a segurança do abastecimento. O petróleo Brent sobe 3,00%, enquanto o WTI salta 3,84%, negociado a US\$ 77,53 o barril. O minério de ferro registra oscilação marginal de baixa de 0,02%, a US\$ 99,60 a tonelada.

O índice Kospi, da Coreia do Sul, saltou 9,60% nesta quinta-feira, em uma forte recuperação após a sua pior sessão recente. Outros mercados da Ásia também avançaram, recuperando-se de vários dias de perdas acentuadas. O índice chinês Shanghai CSI 300 avançou 0,72% e o Nikkei subiu 1,90% no Japão.

Nesta manhã, na Europa, o índice Euro Stoxx opera estável, enquanto nos EUA os contratos do S&P 500 Futuro recuam 0,41%.

No mercado local, o Ibovespa encerrou o último pregão com avanço de 1,24%, a 185.366,44 pontos. O dólar recuou 0,78%, cotado a R\$ 5,23 12. Na curva de juros, o trecho curto recuou 6 pontos-base, enquanto a ponta longa cedeu 10 pontos-base.

EUA - O relatório da ADP mostrou que o emprego no setor privado aumentou em 63 mil vagas em fevereiro, após revisão para baixo do dado de janeiro, que passou de queda de 11 mil para alta de 11 mil. O avanço foi liderado pelo setor de serviços, com criação de 47 mil postos — impulsionada por educação e saúde (+58 mil) — embora parcialmente compensada pela perda de 30 mil vagas em serviços profissionais e empresariais. Nos setores produtores de bens, o emprego cresceu 16 mil, refletindo forte geração na construção (+19 mil) e recuo na manufatura (-5 mil). Enquanto isso, o **salário anual mediano dos trabalhadores que permaneceram no mesmo emprego avançou 4,5% em relação a um ano antes em fevereiro, ritmo estável frente a janeiro.**

EUA - O ISM de serviços subiu 2,3 pontos em fevereiro, para 56,1, superando com folga as expectativas e atingindo o nível mais alto desde julho de 2022. A composição do relatório foi robusta, com avanço dos subíndices de atividade, novos pedidos e emprego. O indicador de entregas de fornecedores recuou levemente para 53,9, sugerindo desaceleração marginal no ritmo de entregas. Os pedidos de exportação avançaram fortemente para 57,2 — maior patamar desde julho de 2024 — enquanto o índice de importações subiu para 51,8. Em contraste, **o indicador de preços pagos caiu para 63,0, o nível mais baixo desde março de 2025.**

No comunicado, o ISM destacou que o setor de serviços está "ganhando força". Embora algumas empresas tenham mencionado incertezas relacionadas a tarifas após decisão da Suprema Corte dos Estados Unidos, não houve sinais de preocupação relevante com o funcionamento das cadeias de suprimentos. O tema das tarifas apareceu oito vezes no relatório de fevereiro, acima das cinco menções registradas em janeiro e das quatro em dezembro.

EUA - O PMI de serviços foi revisado para baixo em 0,6 ponto na leitura final de fevereiro, para 51,7. Os componentes de novos negócios e emprego foram ligeiramente revisados para cima, mas o índice de expectativas de produção futura caiu. Além disso, as medidas de preços de insumos e de serviços prestados também foram revisadas para baixo.

China - O Congresso Nacional do Povo de 2026 começou em 5 de março em Pequim e seguirá até 12 de março. Durante a abertura, o primeiro-ministro Li Qiang apresentou o Relatório de Trabalho do Governo, anunciando as principais metas econômicas e fiscais para 2026. O documento indica que **as autoridades da China reduziram a meta de crescimento do PIB real para uma faixa de 4,5% a 5% neste ano, abaixo do objetivo de "cerca de 5%" estabelecido anteriormente, enquanto mantiveram a meta de inflação medida pelo CPI em torno de 2%, nível geralmente interpretado na prática como um teto para os preços.** Mantemos a expectativa de alta de 4,7% do PIB em 2026, que é compatível com a meta anunciada de crescimento.

Preços de Ativos Seleccionados¹

	Cotação		Variação ²			
	5-mar-26	dia	Mês	2026	12 meses	
Renda Fixa	Tesouro EUA 2 anos	3,57	2	19	12	-38
	Tesouro EUA 10 anos	4,12	2	18	0	-4
	Juros Futuros - jan/27	13,39	-6	10	-42	-164
	Juros Futuros - jan/31	13,21	-10	18	-26	-194
	NTN-B 2027	8,15	-1	7	-33	40
NTN-B 2050	7,06	2	8	-10	-50	
Renda Variável	MSCI Mundo	1.032	0,2%	-2,4%	1,1%	21,9%
	Shanghai CSI 300	4.648	1,0%	-1,3%	-0,1%	19,5%
	Nikkei	55.278	1,9%	-6,1%	9,8%	46,3%
	EURO Stoxx	5.888	0,3%	-4,1%	1,6%	6,3%
	S&P 500	6.870	0,8%	-0,1%	-0,4%	18,9%
	NASDAQ	22.807	1,3%	0,6%	-2,6%	24,7%
	MSCI Emergentes	1.472	-3,6%	-8,6%	5,0%	34,7%
	IBOV	185.366	1,2%	-1,8%	15,0%	51,0%
	IFIX	3.891	0,2%	-0,5%	3,1%	24,6%
	S&P 500 Futuro	6.871	-0,1%	-0,3%	-1,1%	13,3%

(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

Pais	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
09:00 BZ	Taxa de desemprego	Jan	5,40%		5,10%
10:30 US	Índice de preços de importação ex petróleo M/M	Jan	0,50%	0,40%	
10:30 US	Índice de preços de importação A/A	Jan	0,20%	0,00%	
10:30 US	Novos pedidos seguro-desemprego	28/fev	215K		212k

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

Indicadores do dia anterior

Pais	Evento	Ref.	Esperado	Efetivo	Anterior
10:15 US	ADP Variação setor empregos	Feb	50k	63k	22k
11:45 US	PMI Serviços	Feb F	52,3	51,7	52,3
11:45 US	PMI Composto	Feb F	52,3	51,9	52,3
12:00 US	Índice ISM Serviços	Feb	53,5	56,1	53,8