

3 7 ° 2 1 ' 3 3 " E

montebravo

Tabela Periódica Monte Bravo

Históricos dos retornos de ativos selecionados

Realocação de portfólios globais ditou rumo do mercado em fevereiro

Fevereiro foi marcado por fluxos robustos para as bolsas emergentes e metais preciosos

- A taxa do Treasury de 10 anos apresentou forte recuo de 28 pontos base, caindo de 4,23% para 3,95%.
- Por sua vez, o dólar mensurado pelo índice DXY subiu 0,51%, para 97,65 pontos.
- O S&P 500 fechou o mês em queda de 0,87%, mas o MSCI World avançou 1,20% e o MSCI Emerging Markets teve alta de 5,41%.
- O Bitcoin despencou 22,14%, enquanto o ouro avançou 7,86% cotado a US\$ 5.279,00 por onça-troy.
- No Brasil, o dólar contra o real recuou 1,54% para R\$ 5,1340 — menor nível em quase 2 anos .
- O Ibovespa subiu 4,09%, aos 188.787 pontos, enquanto na renda fixa, face a um CDI de 1,00%, os desempenhos foram:
 - IRF-M: 0,99%; IMA-B: 1,79%; IMA-B5+: 2,24%; Pré 2 anos: 0,99%; e Pré 5 anos (0,95%)
 - O destaque ficou para os ativos atrelados à inflação longa (IMA-B5+ e IMA-B), que superaram o CDI

Nos acumulados de 12 meses, mesmo ante um CDI que acumula 14,50%, os principais benchmarks conseguiram supera-lo:

- Na renda fixa: IRF-M: 17,95%; IMA-B: 14,54%; IMA-B5+: 16,75%; Pré 2 anos: 17,62%; e Pré 5 anos: 25,00%.
- Já o Ibovespa sobe 53,74% e o dólar PTAX cai 11,96%.
- No quadro global em 12 meses, o S&P 500 acumula 15,52%, o MSCI World 22,46%, o Ouro 84,72% e o Bitcoin cai 22,19%

Os ataques dos EUA e Israel ao Irã inseriram uma incerteza severa na geopolítica e nos mercados globais

- Este quadro gerou uma forte onda de aversão ao risco, que derrubou os preços dos ativos no início de março.
- O foco recairá sobre a intensidade e duração das restrições à circulação de navios no Estreito de Ormuz.
- Não alteramos a expectativa para o Copom, que deve abrir o ciclo de cortes em março com uma redução de 50 p.b.

Tabela Periódica Brasil

Retornos de Classes e Subclasses

montebravo

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2021	2022	2023	2024	2025	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
IPCA 10,1	MM Anbima 13,7	Pré 5 anos 25,4	Dólar 27,9	IBOV 34,0	IBOV 17,2	IBOV 4,1	IBOV 53,7	IBOV 11,4	IBOV 16,0	SMLL 24,8	Pré 2 anos 0,4	IBOV 71,6	IBOV 341,2
Dólar 7,4	CDI 12,4	IBOV 22,3	CDI 10,9	SMLL 30,7	SMLL 12,2	IMAB 5+ 2,2	SMLL 43,8	CDI 11,4	Pré 5 anos 12,6	IBOV 22,6	Pré 5 anos 0,3	CDI 71,3	Pré 5 anos 227,0
IMAB 5 4,6	Risk Parity 10,9	IMAB 5+ 19,3	Risk Parity 8,1	Pré 5 anos 25,3	Equal Weight 4,4	SMLL 1,9	IFIX 25,3	Risk Parity 10,5	SMLL 12,3	Dólar 13,8	Risk Parity 0,3	Risk Parity 64,7	SMLL 219,9
CDI 4,4	IMAB 5 9,8	SMLL 17,1	IMAB 5 6,2	IFIX 21,1	Pré 5 anos 4,1	Equal Weight 1,4	Pré 5 anos 25,0	MM Anbima 10,0	Equal Weight 11,2	Pré 5 anos 10,4	IBOV 0,3	MM Anbima 60,8	Equal Weight 188,6
Risk Parity 3,0	Pré 2 anos 8,3	Pré 2 anos 17,0	MM Anbima 5,8	Pré 2 anos 19,0	IFIX 3,6	MM Anbima 1,3	Equal Weight 20,6	IMAB 5 9,4	IFIX 11,1	IMAB 5+ 10,0	Equal Weight 0,3	IMAB 5 57,1	IFIX 187,4
MM Anbima 2,0	IPCA 5,8	IFIX 15,5	IPCA 4,8	Equal Weight 17,2	MM Anbima 3,6	IFIX 1,3	MM Anbima 18,3	Pré 2 anos 8,9	IMAB 5+ 10,8	IFIX 8,1	IMAB 5 0,3	Pré 2 anos 53,1	IMAB 5+ 179,3
IFIX -2,3	IBOV 4,7	Equal Weight 14,5	Pré 2 anos 0,0	MM Anbima 15,3	IMAB 5+ 3,1	IMAB 5 1,2	Pré 2 anos 17,6	Pré 5 anos 7,2	Pré 2 anos 10,7	Equal Weight 6,8	IFIX 0,2	Pré 5 anos 41,8	Pré 2 anos 177,1
Equal Weight -3,0	Equal Weight 3,9	Risk Parity 13,3	Equal Weight -1,8	Risk Parity 14,7	Pré 2 anos 2,9	Risk Parity 1,1	IMAB 5+ 16,7	Equal Weight 7,2	IMAB 5 10,1	MM Anbima 4,4	IMAB 5+ 0,1	Equal Weight 41,4	IMAB 5 161,0
Pré 2 anos -3,3	IMAB 5+ 3,3	CDI 13,0	IFIX -5,9	CDI 14,3	Risk Parity 2,5	CDI 1,0	Risk Parity 15,2	IFIX 6,3	MM Anbima 9,9	Pré 2 anos 3,7	SMLL 0,12	IFIX 35,5	MM Anbima 156,1
IMAB 5+ -6,6	Pré 5 anos 2,6	IMAB 5 12,1	IMAB 5+ -8,6	IMAB 5+ 14,2	IMAB 5 2,4	Pré 2 anos 1,0	CDI 14,5	IPCA 5,9	Risk Parity 9,7	IMAB 5 2,8	MM Anbima 0,12	IPCA 33,1	Risk Parity 152,6
Pré 5 anos -10,5	IFIX 2,2	MM Anbima 9,3	IBOV -10,4	IMAB 5 11,7	CDI 2,2	Pré 5 anos 1,0	IMAB 5 11,5	IMAB 5+ 5,2	CDI 9,3	Risk Parity 1,2	CDI 0,0	IMAB 5+ 29,0	CDI 144,4
IBOV -11,9	Dólar -6,5	IPCA 4,6	Pré 5 anos -12,3	IPCA 4,3	IPCA 1,1	IPCA 0,7	IPCA 3,8	SMLL -0,7	IPCA 5,0	CDI 0,3	Dólar -0,5	SMLL -3,3	IPCA 63,0
SMLL -16,2	SMLL -15,1	Dólar -7,2	SMLL -25,0	Dólar -11,1	Dólar -6,4	Dólar -1,5	Dólar -12,0	Dólar -1,4	Dólar 2,6			Dólar -6,9	Dólar 29,4

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 28/02/2026

IBOV

Índice da Bolsa de Valores de São Paulo, principal indicador de ações do Brasil

Pré 2
anos

títulos público prefixados sem cupom com vencimento fixo de 2 anos.

SMLL

Carteira teórica das ações com empresas de menor capitalização.

Pré 5
anos

títulos públicos prefixados sem cupom com vencimento fixo de 5 anos.

IFIX

Carteira teórica com cotas de Fundos de Investimentos Imobiliários.

IMAB 5

títulos indexados à inflação com prazo até 5 anos

MM BTG

Índice IFMM criado pelo BTG Pactual, é uma carteira teórica de fundos multimercado

IMAB 5+

títulos indexados à inflação com prazo acima de 5 anos

Carteira Equal Weight

Equal Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
IMAB 5	10,0
CDI	10,0
IMAB 5+	10,0
Pré 2 anos	10,0
IFIX	10,0
IBOV	10,0
Dólar	10,0
Pré 5 anos	10,0
SMLL	10,0
MM BTG	10,0
Total	100

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

Carteira Risk Parity

Risk Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
IMAB 5	3,10	0,32	6,01
CDI	0,25	4,04	75,34
IMAB 5+	11,66	0,09	1,60
Pré 2 anos	3,83	0,26	4,88
IFIX	8,29	0,12	2,25
IBOV	24,62	0,04	0,76
Dólar	14,99	0,07	1,25
Pré 5 anos	10,91	0,09	1,71
SMLL	24,38	0,04	0,77
MM BTG	3,44	0,29	5,43
Total	105,4	5,36	100

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

Tabela Periódica Global

Retornos de Classes e Subclasses

Retorno no ano (%)						Retorno nos períodos (% a.a)				Vol & Sharpe Anualizado 10 anos		Retorno acumulado (% no período)	
2021	2022	2023	2024	2025	YTD	MTD	12 meses	5 anos	10 anos	Volatilidade	Sharpe	5 anos	10 anos
Brent 50,2	Brent 10,5	S&P 24,2	Gold Spot 27,2	Gold Spot 64,6	Gold Spot 22,2	Gold Spot 7,9	Gold Spot 84,7	Gold Spot 24,9	Gold Spot 15,6	Brent 37,4	Gold Spot 0,8	Gold Spot 204,4	Gold Spot 326,2
US Reits 36,8	US CPI 6,5	MSCI World 20,1	S&P 23,3	MSCI EM 30,6	Brent 19,1	MSCI EM 5,4	MSCI EM 46,8	S&P 12,5	S&P 13,5	US Reits 19,9	S&P 0,6	S&P 80,5	S&P 256,0
ETF Com. 30,3	Gold Spot -0,3	60/40 14,5	MSCI World 15,7	MSCI World 20,6	MSCI EM 14,7	Brent 2,5	MSCI World 22,5	MSCI World 10,0	MSCI World 11,0	S&P 17,7	MSCI World 0,5	MSCI World 60,8	MSCI World 184,3
S&P 26,9	ETF Com. -4,1	Gold Spot 13,1	HE Global Barclays 12,8	S&P 16,4	Equal Weight 5,8	ETF Treasury 7-10 Y 2,1	S&P 15,5	HE Global Barclays 6,6	MSCI EM 8,1	MSCI EM 15,6	HE Global Barclays 0,5	HE Global Barclays 37,9	MSCI EM 117,6
MSCI World 16,8	HE Global Barclays -7,1	MSCI EM 7,0	60/40 11,8	HE Global Barclays 12,6	MSCI World 4,2	HE Global Barclays 2,1	Equal Weight 14,8	60/40 6,3	60/40 7,9	Gold Spot 15,1	60/40 0,4	60/40 36,0	60/40 114,3
60/40 13,7	Equal Weight -12,1	Equal Weight 6,0	Equal Weight 7,1	60/40 11,8	Risk Parity 3,7	Equal Weight 2,1	HE Global Barclays 13,2	Equal Weight 5,3	Brent 7,3	MSCI World 14,3	Equal Weight 0,4	Equal Weight 29,4	Brent 101,5
Equal Weight 12,6	Risk Parity -12,7	GG - High Grade 5,5	Risk Parity 5,3	Equal Weight 11,3	ETF Com. 2,3	Risk Parity 1,8	Risk Parity 10,8	US CPI 4,4	HE Global Barclays 7,0	60/40 10,1	MSCI EM 0,3	US CPI 24,0	HE Global Barclays 96,7
HE Global Barclays 10,2	GG - High Grade -13,0	High Yield ETF 5,1	ETF Com. 5,1	Risk Parity 9,6	HE Global Barclays 2,1	AGG - High Grade 1,6	60/40 10,8	MSCI EM 3,8	Equal Weight 6,7	High Yield ETF 8,3	Risk Parity 0,2	MSCI EM 20,3	Equal Weight 90,5
Risk Parity 8,0	High Yield ETF -15,4	HE Global Barclays 5,0	MSCI EM 5,1	AGG - High Grade 7,3	ETF Treasury 7-10 Y 1,9	Tips 10Y 1,3	AGG - High Grade 6,3	Risk Parity 3,2	Risk Parity 4,4	Equal Weight 7,2	Brent 0,1	Risk Parity 16,8	Risk Parity 54,4
US CPI 7,0	ETF Treasury 7-10 Y -16,7	US Reits 4,5	US CPI 2,9	ETF Treasury 7-10 Y 4,0	Tips 10Y 1,8	MSCI World 1,2	ETF Treasury 7-10 Y 2,8	ETF Com. 2,6	ETF Com. 3,7	HE Global Barclays 6,7	ETF Com. 0,0	ETF Com. 13,5	ETF Com. 44,0
Tips 10Y 1,2	Tips 10Y -17,6	Risk Parity 4,3	High Yield ETF 1,6	Tips 10Y 3,2	AGG - High Grade 1,7	ETF Com. 1,0	ETF Com. 2,4	Brent 1,9	US CPI 3,2	ETF Treasury 7-10 Y 6,5	US Reits -0,1	Brent 9,6	US CPI 37,6
High Yield ETF -0,3	60/40 -17,8	US CPI 3,4	AGG - High Grade 1,3	US CPI 2,7	60/40 1,1	60/40 0,3	US CPI 2,2	AGG - High Grade 0,4	AGG - High Grade 2,0	ETF Com. 6,0	AGG - High Grade -0,4	AGG - High Grade 2,1	AGG - High Grade 21,6
GG - High Grade -1,5	S&P -19,4	Tips 10Y 1,0	US Reits -0,7	High Yield ETF 2,5	US CPI 0,7	US CPI 0,3	Tips 10Y 1,4	US Reits -0,5	US Reits 1,5	Tips 10Y 5,8	High Yield ETF -0,4	US Reits -2,3	US Reits 15,9
Gold Spot -3,6	MSCI World -19,8	ETF Treasury 7-10 Y 0,6	Tips 10Y -0,9	ETF Com. 0,6	S&P 0,5	US Reits 0,0	High Yield ETF 0,7	High Yield ETF -1,4	High Yield ETF 0,1	AGG - High Grade 4,7	Tips 10Y -0,7	High Yield ETF -6,6	High Yield ETF 0,8
ETF Treasury 7-10 Y -4,1	MSCI EM -22,4	ETF Com. -8,0	Brent -3,1	US Reits -0,4	High Yield ETF 0,1	High Yield ETF -0,5	Brent -1,0	Tips 10Y -2,3	Tips 10Y -0,1	Risk Parity 4,6	ETF Treasury 7-10 Y -0,8	Tips 10Y -11,1	Tips 10Y -0,8
MSCI EM -4,6	US Reits -29,2	Brent -10,3	ETF Treasury 7-10 Y -4,1	Brent -18,5	US Reits 0,0	S&P -0,9	US Reits -4,5	ETF Treasury 7-10 Y -3,3	ETF Treasury 7-10 Y -1,2			ETF Treasury 7-10 Y -15,4	ETF Treasury 7-10 Y -11,4

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 28/02/2026

S&P 500

500 maiores empresas listadas na Bolsa de Valores de Nova York e é a referência mais popular para o mercado de ações dos EUA.

Brent

Preço do Petróleo

MSCI World

captura empresas em 23 Desenvolvidos (DM) e 24 Emergentes com 2.885 constituintes cobre aproximadamente 85% do universo de ações globais

AGG-
High
Grade

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com alto grau de investimento

MSCIEM

Carteira teórica das maiores ações dos países emergentes

ETF
Treasury
7-10Y

Carteira de títulos públicos dos EUA com vencimentos entre 7 e 10 anos.

US Reits

Carteira de REITs dos EUA.

Tips10Y

Carteira de TIPS dos EUA

Bitcoin

Bitcoin é uma moeda digital descentralizada e virtual utilizada via internet para realização de pagamentos, recebimentos, trocas e serviços.

High
Yield ETF

Carteira de ativos de renda fixa dos EUA com baixo grau de investimento

ETF Com.

ETF composto com preço a vista de commodities de energia, de agricultura e metálicas.

HE
Global

Índice de Hedge Funds com cobertura Global e diversas estratégias

US CPI

Medida de inflação dos EUA

Carteira Equal Weight

Equal Weight

Carteira Iguamente distribuída

Ativos	% na Carteira
HE Global	8,33
MSCI EM	8,33
S&P	8,33
ETF Treasury 7-10 Y	8,33
ETF Com.	8,33
Bitcoin	8,33
Tips 10Y	8,33
MSCI World	8,33
US Reits	8,33
High Yield ETF	8,33
AGG - High Grade	8,33
Brent	8,33
Total	100

Uma carteira “equal weigh” (“peso igual”) é uma carteira na qual o peso de cada ativo é o mesmo, i.e., todas os ativos na carteira têm o mesmo peso percentual. Assim, a diversificação depende do número de ativos e não da capitalização de mercado ou dos pesos no benchmark.

Carteira Risk Parity

Risk Parity

Carteira distribuída inversamente proporcional a volatilidade do ativo

Ativos	Vol (%)	(1/Vol)	% na Carteira
HE Global	3,62	0,28	19,27
MSCI EM	15,72	0,06	4,44
S&P	17,33	0,06	4,03
ETF Treasury 7-10 Y	6,12	0,16	11,39
ETF Com.	5,79	0,17	12,06
Bitcoin	86,12	0,01	0,81
Tips 10Y	5,70	0,18	12,25
MSCI World	14,77	0,07	4,72
US Reits	19,68	0,05	3,54
High Yield ETF	8,36	0,12	8,35
AGG - High Grade	4,03	0,25	17,33
Brent	38,51	0,03	1,81
Total	228,77	2,42	100

Uma carteira “risk parity” (paridade de risco) é uma carteira construída com base na ideia de que cada ativo irá contribuir igualmente para o risco total da carteira. Para isso, os ativos serão balanceados de maneira proporcional ao seu risco, i.e., o peso de cada um é dado pelo inverso da volatilidade do ativo.

Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

montebravo

Rentabilidade	Nominal				Real						
	dez/25	jan/26	fev/26	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Renda Fixa											
CDI	1,22	1,16	1,00	2,17	14,5	43,5	71,3	1,1	10,3	25,8	28,7
IMA-S	1,23	1,18	1,01	2,20	14,7	44,3	73,4	1,1	10,4	26,5	30,3
IRF-M	0,30	1,96	0,99	2,97	18,0	42,0	57,2	1,9	13,6	24,6	18,1
IMA-B	0,31	1,00	1,79	2,81	14,5	30,1	41,7	1,7	10,3	14,1	6,5
IMA-B5	0,95	1,20	1,22	2,44	11,5	32,4	57,1	1,4	7,4	16,1	18,0
IMA-B5+	-0,19	0,84	2,24	3,09	16,7	28,5	29,0	2,0	12,4	12,7	-3,1
IMA Geral ex-C	0,79	1,31	1,19	2,52	15,4	40,0	59,3	1,4	11,1	22,8	19,7
Pré 2 anos	0,48	1,89	0,99	2,90	17,6	40,6	53,1	1,8	13,3	23,3	15,1
Pré 5 anos	-1,11	3,14	0,95	4,12	25,0	43,9	41,8	3,0	20,4	26,2	6,6
Multimercado											
MM BTG	0,64	2,25	0,00	2,25	17,6	37,5	60,4	1,2	13,3	20,6	20,6
MM Anbima	0,54	2,23	1,33	3,60	18,3	36,8	60,8	2,5	13,9	20,0	20,8
Renda Variável Doméstica (em R\$)											
IBOV	1,29	12,56	4,09	17,17	53,7	79,9	71,6	15,9	48,0	57,8	28,9
IBrX 50	1,44	13,15	4,27	17,99	53,0	79,9	73,9	16,8	47,3	57,8	30,7
SMLL	-3,58	10,15	1,88	12,2	43,8	39,8	-3,3	11,0	38,5	22,7	-27,3
MSCI Brazil	-0,26	11,18	1,47	12,8	39,2	39,1	13,6	11,6	34,1	22,1	-14,6
Índice Financeiras	-2,88	10,33	-2,85	7,2	46,7	59,8	36,2	6,1	41,2	40,1	2,4
Índices Mat. Básicos	7,76	13,42	5,03	19,1	46,2	5,0	-10,3	17,9	40,8	-7,9	-32,6
Índice C. N. Cíclico	1,14	4,43	6,80	11,5	29,2	9,7	-20,5	10,4	24,5	-3,8	-40,2
Índice Energia	-0,53	22,90	4,88	28,9	14,3	49,2	73,4	27,5	10,0	30,9	30,3
Índice C. Cíclico	0,05	16,09	2,89	19,4	80,8	32,6	-66,1	18,2	74,1	16,4	-74,6
Índice Industriais	3,91	7,73	-1,49	6,1	23,2	29,8	27,0	5,0	18,6	13,9	-4,6
Índice Uti. Pública	0,01	5,43	7,58	13,4	62,6	101,2	121,3	12,2	56,6	76,5	66,3
Índice Saúde	-12,24	4,14	-5,17	-1,2	48,0	-1,5	-58,3	-2,3	42,5	-13,6	-68,7
Índice Comunicação	-9,82	13,46	14,52	29,9	75,9	129,0	108,0	28,6	69,4	100,9	56,3
Índice Tec. Informação	-0,92	5,67	-15,31	-10,5	8,1	38,9	20,6	-11,5	4,1	21,8	-9,4
IFIX	3,14	2,27	1,32	3,62	25,3	39,3	35,5	2,5	20,7	22,2	1,8
IVVB11	3,19	-3,19	-3,38	-6,47	1,0	73,0	71,8	-7,5	-2,7	51,8	29,1

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 28/02/2026

Rentabilidade dos ativos por classe e subclasse 1

montebravo

Rentabilidade	Nominal							Real			
	dez/25	jan/26	fev/26	YTD	12 M	36 M	60 M	YTD	12 M	36 M	60 M
Renda Variável - Global (em USD)											
MSCI World	0,94	2,92	1,20	4,2	22,5	68,0	60,8	3,1	17,9	47,4	20,8
MSCI Developed Markets	0,73	2,19	0,64	2,9	19,7	67,9	67,1	1,8	15,3	47,2	25,6
MSCI Emerging Markets	2,74	8,81	5,41	14,7	46,8	67,1	20,3	13,5	41,4	46,6	-9,6
S&P 500	-0,05	1,37	-0,87	0,5	15,5	73,3	80,5	-0,6	11,2	52,0	35,6
Bitcoin	-3,59	-3,98	-22,14	-25,2	-22,2	183,1	43,5	-26,0	-25,1	148,3	7,8
Commodities											
Petróleo - WTI	-1,60	13,44	3,52	17,4	3,1	3,3	35,4	16,2	-0,8	-9,4	1,8
Petróleo - Brent	-3,72	16,17	2,53	19,1	-1,0	-13,6	9,6	17,9	-4,6	-24,2	-17,6
Cobre - LME	11,03	5,91	1,41	7,4	42,6	48,9	47,0	6,3	37,3	30,6	10,5
Ouro Spot	1,89	13,31	7,86	22,2	84,7	189,0	204,4	20,9	77,9	153,5	128,8
Min. Ferro - Qingdao	4,27	-0,65	-5,22	-5,8	3,3	-5,3		-6,8	-0,5	-16,9	
Gado Vivo - CME	5,76	1,98	-1,93	0,0	19,9			-1,0	15,4		
Café - ICE	-8,42	-5,40	-10,97	-15,8	-12,6			-16,7	-15,9		
Milho - CBT	-1,65	-2,79	2,93	0,1	-5,3			-1,0	-8,8		
Algodão - ICE	-0,49	-1,02	1,05	0,0	-6,2			-1,0	-9,6		
Soja - CBT	-8,16	1,51	8,70	10,3	11,9			9,2	7,7		
Açúcar - ICE	-0,48	-5,59	0,36	-5,3	-21,7			-6,2	-24,6		
Trigo - CBT	-5,17	5,30	8,33	14,1	-6,0			12,9	-9,5		
Moedas											
Dólar - PTAX	3,16	-4,95	-1,54	-6,41	-12,0	-1,1	-6,9	-7,4	-15,2	-13,3	-30,0
Real/Dólar	2,62	-3,86	-2,63	-6,4	-12,9	-2,1	-8,5	-7,4	-16,1	-14,1	-31,3
Euro/Dólar	1,28	0,89	-0,33	0,6	13,9	11,7	-2,2	-0,5	9,6	-2,0	-26,5
Iene/Dólar	0,34	-1,23	0,82	-0,4	3,6	14,6	46,4	-1,5	-0,2	0,5	10,0
Libra/Dólar	1,81	1,57	-1,49	0,1	7,2	12,1	-3,2	-1,0	3,2	-1,6	-27,3
Índice Debêntures CDI											
Índice Deb. CDI JGP	1,09	1,51	0,31	1,8	14,9	52,2	80,5	0,8	10,7	33,5	35,6
Inflação											
IGPM	-0,01	0,41	-0,73	-0,3	-2,7	1,6	20,2				
IPCA	0,33	0,33	0,73	1,1	3,8	14,0	33,1				

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Monte Bravo. Data Base: 28/02/2026

Alexandre Mathias

Estrategista-Chefe

Luciano Costa

Economista-chefe

Bruno Benassi

Analista de Ativos

CNPI: 9236

Disclaimer

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 neste e-mail. 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.