

## Trump: sem apocalipse

Trump cancelou o “Dia da Aniquilação” duas horas antes do prazo final ao concordar com um cessar-fogo de duas semanas que foi intermediado pelo Paquistão. Trump confirmou que o Irã enviou uma proposta de 10 pontos como base para negociar um acordo de paz permanente. Adicionalmente, Israel concordou em suspender os bombardeios durante as negociações.

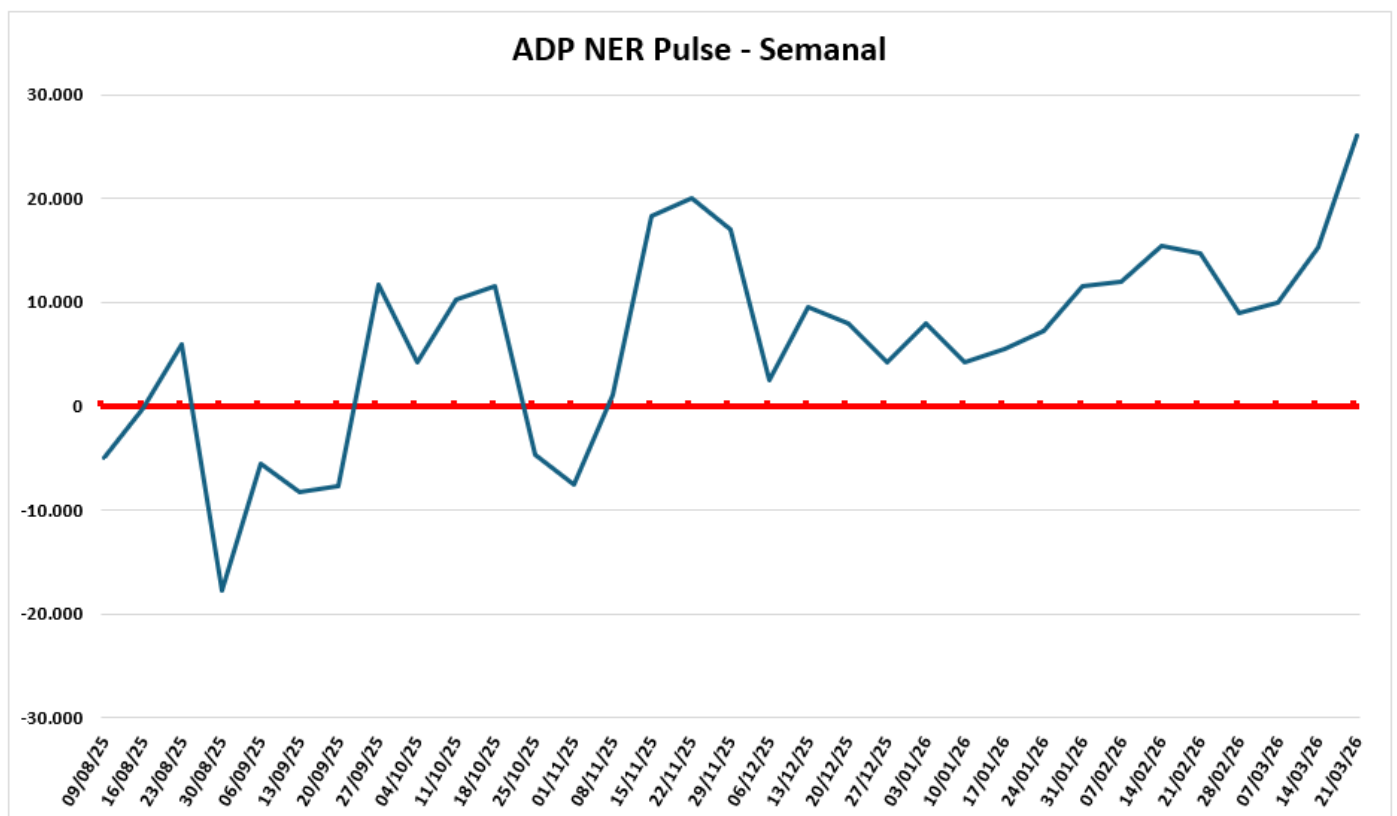
O que se observa no mercado hoje é uma forte onda de otimismo, com o petróleo marcando uma das maiores quedas diárias de sua história após o Irã informar que permitirá a passagem de navios em Ormuz.

É importante destacar que há muitas divergências entre as exigências de negociação entre o Irã e os EUA e, desta forma, os mercados financeiros permanecerão sensíveis a qualquer ruptura nas negociações neste período de duas semanas.

## Análise Macro: ADP Ner Pulse (EUA)

O indicador semanal do emprego privado da ADP acelerou pela terceira semana seguida, indicando forte avanço nas contratações no mês de março, sugerindo que o Payroll do mês de fato foi robusto.

O inverno rigoroso entre dezembro e início de fevereiro e o shutdown mais longo da história do governo americano (45 dias entre outubro e novembro), prejudicaram os dados econômicos dos EUA. Esperamos que a atividade mostre melhor forma a partir de agora, principalmente se for confirmado o fim da guerra.



## Bolsas globais

S&P subiu 0,08% e Nasdaq 0,10% ontem em meio a possibilidade de um cessar-fogo.

Futuros de NY sobem forte: S&P 2,63% e Nasdaq 3,41%. S&P acima da região de 6,750 começa a ficar acima de todas as linhas do nosso modelo e, desta forma, teria espaço para subir ainda mais.

Na Europa, índice Stoxx 600 sobe 3,65%. Bolsa alemã sobe 4,49% e a bolsa francesa 4,20%.

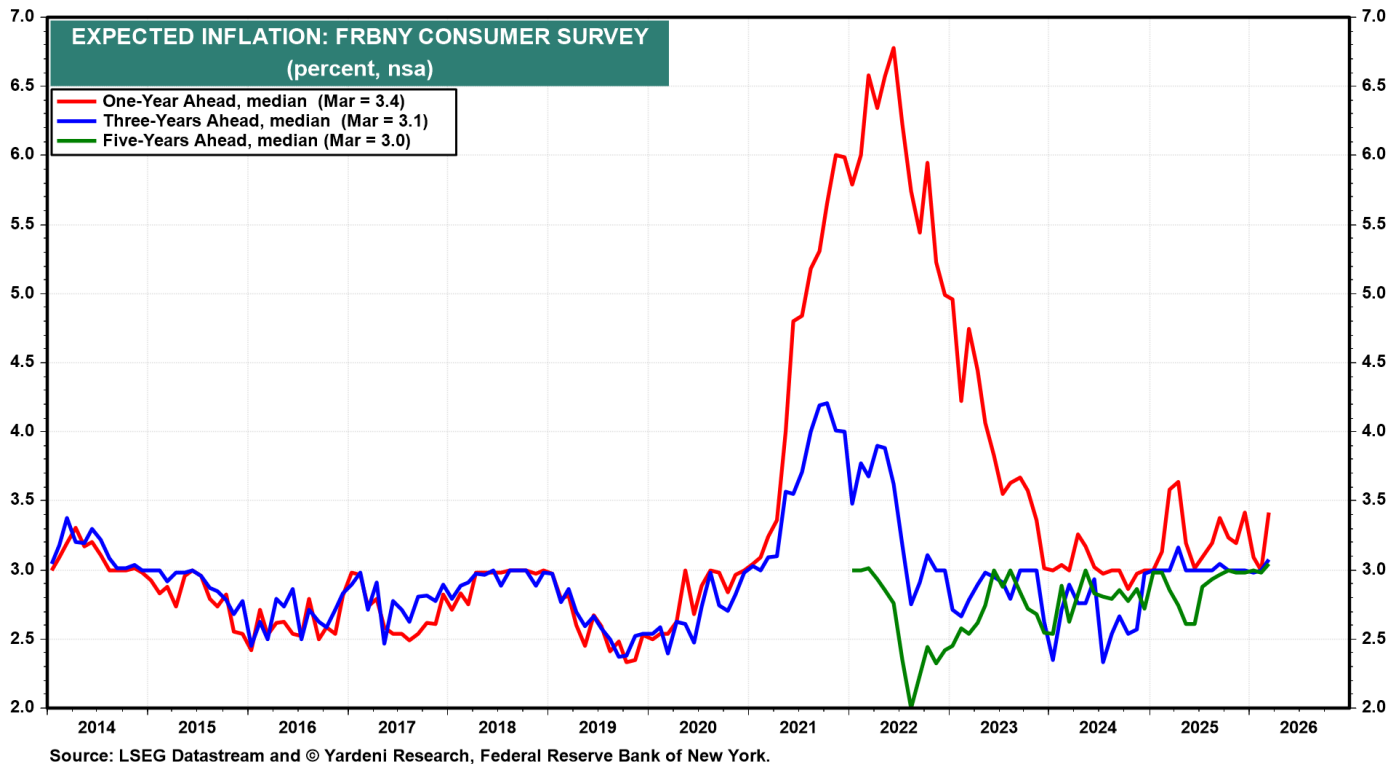
Na Ásia, Asia Dow subiu 5,10%. Nikkei subiu 5,39%, Shanghai 2,69% e Kospi 6,87%.

## Treasuries e juros globais

Juros das Treasuries caem e são negociados em 4,25%. Juros da Europa caem em 15 e 25 bps.

Segundo relatório da Yardeni, para que o Fed ignore um choque nos preços da energia e trate a inflação como transitória, as expectativas de inflação de longo prazo devem estar bem ancoradas. A Pesquisa de Expectativas do Consumidor do Fed de Nova York de março, divulgada ontem, mostrou que as expectativas de inflação de longo prazo permaneceram baixas durante março, apesar do forte aumento nos preços da gasolina.

Assim, se houver a confirmação do fim da guerra, aos poucos os preços do petróleo e de outras commodities irão cair e reduzir o impacto inflacionário. Na sexta-feira será divulgado o CPI de março e as projeções para o núcleo são de alta de 0,27% e do headline de alta de 0,90%. Por ora, não há transmissão da alta do petróleo para o núcleo e a curva de juro projeta 50% de chance de um corte este ano, contra estabilidade até ontem.



## Moedas Globais

Dollar Index cai e é cotado a 98,9. Moedas do G10 sobem: euro (1,168), libra (1,343) e yen (158,5).

Movimento relevante também observado no Yuan, que atingiu o maior patamar contra o dólar em 3 anos com o cessar-fogo e após o BC fixar a taxa de câmbio diária pela maior margem em um mês.

## Juros futuros

Juros futuros caíram ontem com possibilidade de acordo para cessar-fogo. DI-2027 fechou a 14,14% e DI-2031 a 13,74%. Juro real da NTN-B 2035 fechou a 7,46%.

As opções para o Copom fecharam ontem indicando que há 22% de chance de manutenção dos juros, 59% de chance de corte de 0,25% (minha aposta, que entendo ser até otimista) e 18% de chances de corte de 0,50%. Provavelmente, as chances de corte de 50 bps devem aumentar, mas há diversas ramificações a considerar, não apenas a questão do petróleo, mas também dos maiores gastos públicos.

O IGP-DI subiu 1,14% em março, e o IPC (que é semelhante ao IPCA, que será divulgado nesta sexta-feira) subiu 0,67%. Em termos mensais, de fevereiro para março, "Transportes" subiu de 0,04% para 1,51%, mas mais relevante foi "Alimentação", alta de 0,07% para 1,31%. Adicionalmente, o índice de difusão subiu consideravelmente, atingindo 65%. Más notícias para o Copom e também para o governo: há seis meses da eleição, aceleração da inflação, principalmente de alimentos, é notícia muito ruim.

## Dólar/Real

Dólar/real fechou a R\$5,15 ontem. A redução da aversão ao risco com expectativa de cessar-fogo e recuo do DXY para baixo de 100 provocaram alta do real nos últimos dias, que se aproximou da maior cotação do ano.

# Dólar ronda estabilidade à espera de desfecho para ultimato de Trump ao Irã

Por  REUTERS | Moedas

Publicado 07.04.2026, 09:22 | Atualizado 07.04.2026, 09:56

Por Fabricio de Castro

SÃO PAULO, 7 Abr (Reuters) - O dólar opera próximo da estabilidade nesta terça-feira no Brasil, com os investidores atentos às movimentações no Oriente Médio horas antes do fim do prazo dado pelo presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, para que o Irã aceite um acordo e reabra o Estreito de Ormuz.

"Se o DXY (índice do dólar) cair para a região de 98 ou menos, o real seguirá valorizando, assim seguimos com viés otimista para a nossa moeda", comentou o diretor da consultoria **Wagner Investimentos, José Faria Júnior**, em relatório a clientes.

O comentário acima estava no relatório para clientes ontem. Com a busca por ativos de risco, o real deve seguir performando bem, subindo em direção a região de R\$5,05, ainda mais após a alta do Yuan na semana.

## Agenda de eventos das próximas semanas:

⇒ Quinta-feira – todas as semanas – Jobless Claims (auxílio de pedido de desemprego)

09 – PIB 4º tri – revisão final. PCE fev (EUA)

10 – CPI mar (EUA). IPCA mar (Brasil)

11 – Pesquisa Datafolha (Brasil)

14 – PPI mar e início da temporada de balanços do 1º tri (EUA)

28 – IPCA-15 (Brasil)

29 – Super Quarta – FOMC (coletiva de Powell): corte de juros? Copom: corte de juros

30 – PIB 1º tri – 1ª prévia. PCE mar. Employment Cost Index – ECI (EUA)

## Agenda do dia:

Data	Hora	País	Evento / Indicador	Ref.	Divulgado	Consenso	Revisão	Anterior
08/abr	08:00	Brasil	IGP-DI MoM %	mar	1,14			-0,84
08/abr	08:00	EUA	MBA 30-Year Mortgage Rate - %		6,51			6,57
08/abr	08:00	EUA	MBA Mortgage Applications (variação semanal) %		-0,80			-10,40
08/abr	11:30	EUA	Petróleo - óleo cru - DOE (em milhares)			-1.000		5.451
08/abr	11:30	EUA	Gasolina - DOE (em milhares)			-1.400		-586
08/abr	11:30	EUA	Derivados - DOE (em milhares)			-1.500		-2.111
08/abr	11:30	EUA	Estoque total (em milhares)		0	-3.900		2.754
08/abr	11:30	EUA	Produção - milhões de bdp					13.657
08/abr	11:30	EUA	Estoques em Cushing (em milhares)					31.452
08/abr	11:30	EUA	Refinarias: % de utilização					92,10
08/abr	15:00	EUA	FOMC - ata da reunião					
08/abr		Z. Euro	PPI MoM	fev	0,70	-0,60	0,80	0,70
08/abr		Z. Euro	PPI YoY	fev	-3,00	-3,00	-2,00	-2,10
08/abr		Z. Euro	Retail Sales MoM	fev	-0,20	-0,20	0,00	-0,10
08/abr		Z. Euro	Retail Sales YoY	fev	1,70	1,60	2,10	2,00