

## Bolsas americanas

S&P subiu 0,12% e Nasdaq 0,20% ontem e renovaram recordes.

Futuro do S&P caem, com destaque para a queda de 0,65% da Nasdaq. A forte alta recente das ações de tecnologia fez ressurgir receios sobre a viabilidade do grande volume de investimentos do setor. Além disso, a falta de uma solução para a guerra no Oriente Médio fez o petróleo Brent atingir U\$110 novamente, fato que eleva temor de alta de juros. Importante lembrar que entre quarta-feira e quinta-feira teremos reunião do FOMC e a divulgação de resultados de 5 das 7 Mags (Microsoft, Meta, Alphabet, Amazon e Apple).

## Moedas Globais

Dollar Index sobe e é cotado a 98,7. Moedas do G10 caem: euro (1,169), libra (1,349) e yen (159,6).

Yen cai após Kazuo Ueda, presidente do BoJ (BC), não indicar quando pretende subir a taxa de juros, mesmo após 3 membros do Comitê terem votado para subir os juros, contra apenas 1 membro na reunião anterior.

O BoJ elevou a projeção do núcleo da inflação para 2,8% e reduziu a taxa de crescimento da economia para apenas 0,5%. Ueda disse que o risco da inflação subir é maior do que cair, mas que deseja analisar melhor o impacto da guerra nos preços.

## Petróleo

Petróleo sobe 3,0%, marcando o 7º dia de alta seguido: WTI é cotado a U\$99,50 e Brent a U\$111.

Trump informou que analisará em breve a proposta do Irã para reabrir o Estreito de Ormuz. As negociações entre os dois países seguem paralisadas.

# Brasília

1- Desenrola 2.0: Segundo a Fatto Política, “as informações divulgadas confirmam, em grande medida, o cenário que já vínhamos antecipando: o desenho é voltado à classe média endividada e tenta trazer uma agenda positiva para Lula em meio ao impacto do endividamento na sensação de bem-estar da população. O prazo de até quatro anos para pagamento refinanciado reforça a busca por uma medida de fácil comunicação e impacto perceptível, especialmente em um momento de proximidade das eleições. Ao mesmo tempo, o atraso no anúncio mostra que persistem impasses técnicos e jurídicos no formato final, mas sem alterar a decisão política de colocar o programa de pé até o final da semana. Trata-se de uma iniciativa inserida no modo campanha do Planalto”.

O governo vai permitir o uso de parte do FGTS para o pagamento, adicionalmente, o refinanciamento será garantido pelo FGC, que terá aporte de R\$10 bilhões pelo Tesouro Nacional

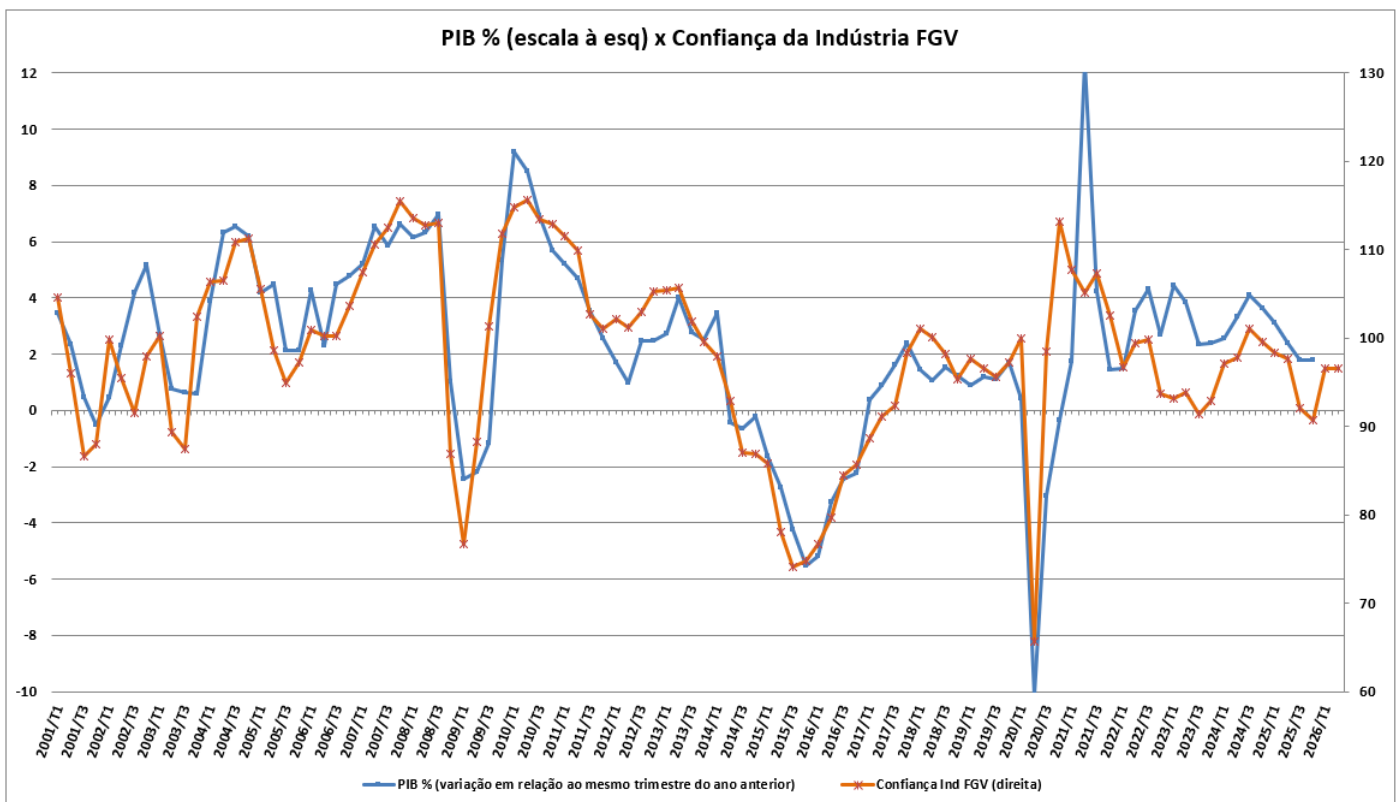
<https://www.poder360.com.br/poder-economia/desenrola-2-tera-desconto-de-ate-90-em-dividas-diz-ministro/>

2- Jorge Messias: governo atuou ontem para mudar a composição da CCJ e, desta forma, garantir a aprovação de Messias. Foi a mesma estratégia para impedir a aprovação do relatório final da CPI do Crime Organizado. Adicionalmente, segundo o G1, o governo empenhou R\$12 bilhões em emendas parlamentares em abril.

## Confiança da Indústria da FGV

Nós já havíamos rebaixado a expectativa de crescimento do PIB para este ano, após o otimismo desde o 3º trimestre do ano passado. O dado de hoje da indústria da FGV infelizmente reforça a visão, já que o número mensal caiu de 96,80 para 96,00, primeira queda em 5 meses. A guerra e as suas consequências pesaram no sentimento. A notícia mais desanimadora é a queda dos dois índices que geram o índice geral: situação atual (queda de 0,7 ponto) e expectativas (queda de 1,1 ponto).

Na próxima quarta-feira teremos o PMI Consolidado, que deve confirmar o aumento do pessimismo. Além da guerra, consideramos a redução do ritmo de corte de juros pelo Copom (eventualmente vão parar de cortar porque as expectativas para a inflação no horizonte relevante estão desancoradas – dezembro de 2027) e eleições como fatores adicionais e importantes de insegurança.



# Pesquisa Atlas Intel

A pesquisa divulgada hoje mostrou um quadro muito preocupante para Lula, que a menos de quatro meses de confirmação das candidaturas (15 de agosto) está atrás de seu principal opositor, Flávio Bolsonaro.

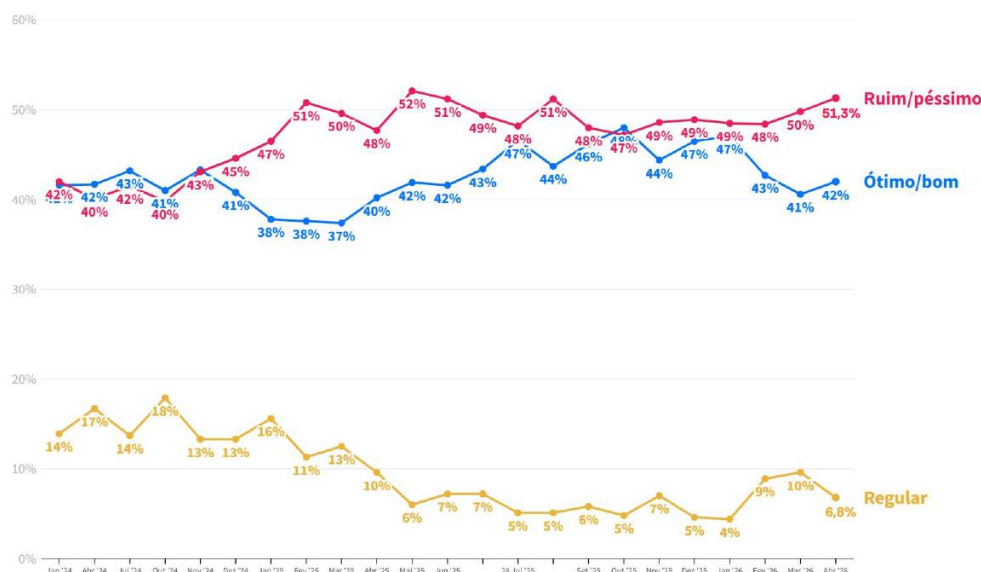
Hoje também foi divulgada uma pesquisa da Genial Quaest de Minas Gerais e a mesma não foi boa para Romeu Zema, mostrando que 49% dos mineiros acham que Zema não merece eleger um sucessor, contra apenas 42% que acham que merece. Adicionalmente, o nível de aprovação do governo é baixo, apenas 52%. Assim, estes números mostram que Zema não é tão forte, apesar da grande aceleração da sua imagem no país ao enfrentar o STF, chamado por ele de “os intocáveis”.

PESQUISA ATLAS/BLOOMBERG ABRIL 2026  
BRASIL > APROVAÇÃO PRESIDENCIAL E AVALIAÇÃO DE GOVERNO

AtlasIntel Bloomberg

## Avaliação do Governo Lula

[Série Temporal]



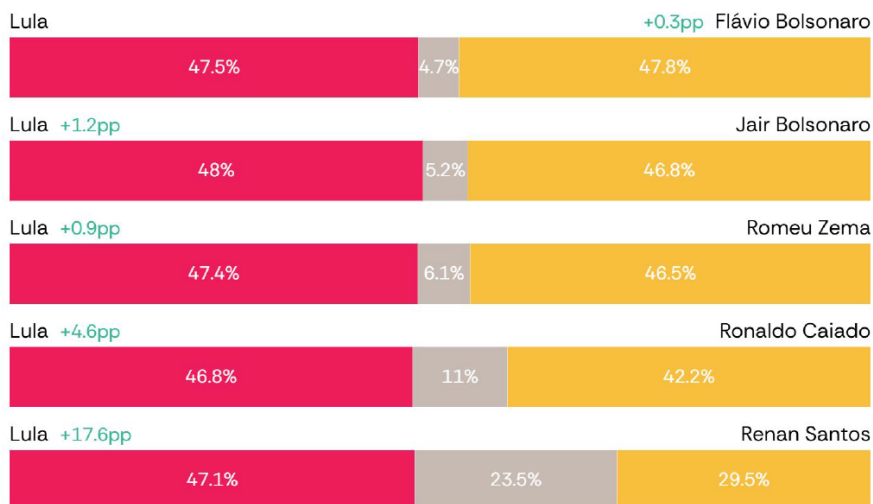
11

PESQUISA ATLAS/BLOOMBERG ABRIL 2026  
BRASIL > CENÁRIOS DE 2º TURNO

AtlasIntel Bloomberg

## Intenção de voto para Presidente - 2º Turno

Em um eventual segundo turno nas próximas eleições para Presidente da República em 2026, como você votaria em cada um dos seguintes cenários?



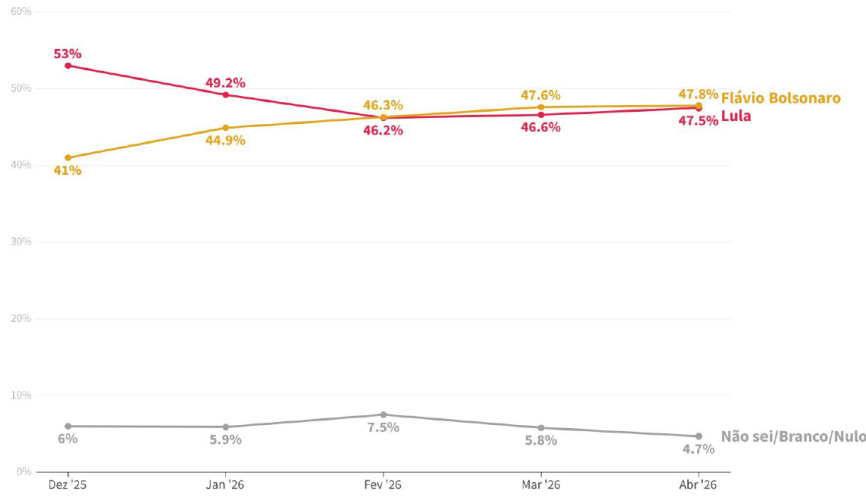
■ Branco/Nulo/Não sei

27

## Intenção de voto para Presidente - 2º Turno

Em um eventual segundo turno nas próximas eleições para Presidente da República em 2026, como você votaria no seguinte cenário?

[Lula vs Flávio Bolsonaro]



28

PESQUISA ATLAS/BLOOMBERG ABRIL 2026  
BRASIL > COMPARATIVO LULA VS FLÁVIO BOLSONARO

## Pensando no futuro do país no contexto das eleições presidenciais deste ano, qual dos seguintes resultados possíveis te causa mais medo ou preocupação?

A reeleição do presidente Lula



A eleição de Flávio Bolsonaro



Ambos me preocupam igualmente



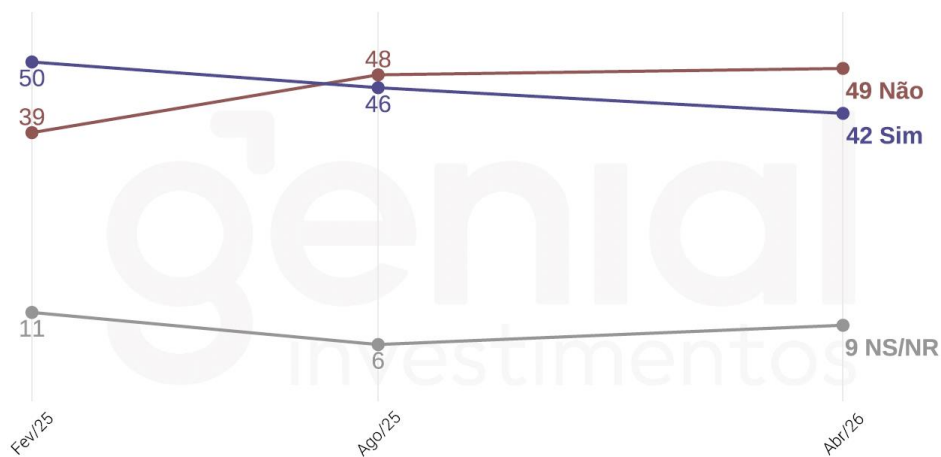
Não sei



0% 15% 30% 45% 60%

34

## Você acha que Romeu Zema merece eleger um sucessor que indicar?



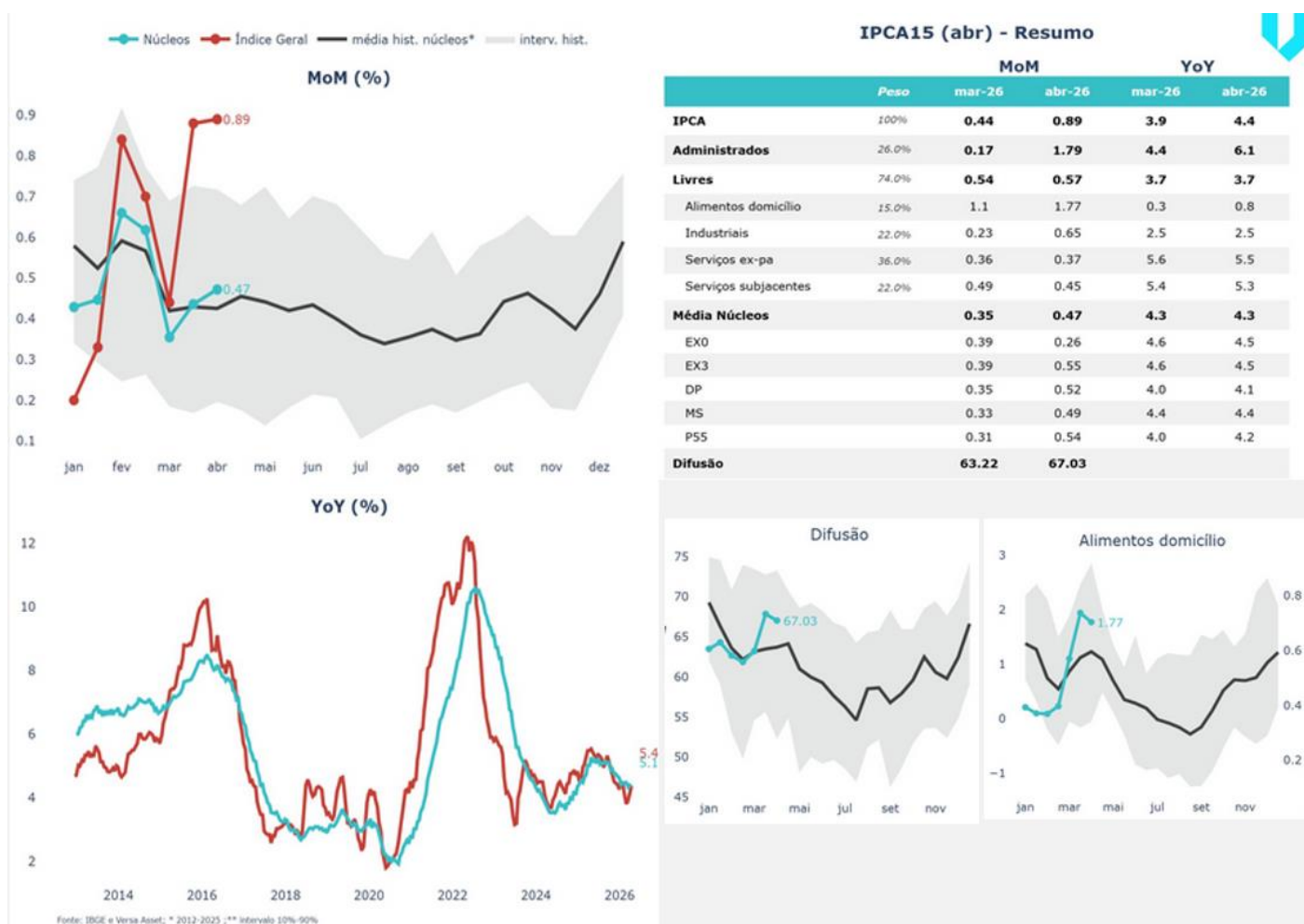
Independentemente do seu voto, para você, Romeu Zema merece eleger um sucessor que ele indicar?

# IPCA-15

O dado veio um pouco abaixo do previsto, fato que dá algum alívio. Mas, o número é desanimador quando analisamos o quantitativo:

- 1- Média dos núcleos acima da média histórica, que já é alta e incompatível com a meta de 3,0%
- 2- Aceleração da inflação de alimentos, muito acima da média
- 3- Aceleração da difusão, também muito acima da média

A inflação mais alta não surpreende, fizemos vários alertas sobre isso especialmente depois do início da guerra, argumentando que a inflação de alimentos iria subir e o governo nada pode fazer. Dois pontos: 1- dado pode forçar Copom a interromper ciclo de corte de juros (hipótese provável) e 2- inflação de alimentos subindo e juros mais altos penalizarão Lula às vésperas da eleição, algo que temos dito nas reuniões.



## Agenda de eventos das próximas semanas:

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

### Abril

29 – **Super Quarta** – **FOMC** (coletiva de Powell). **Copom**

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

### Mai

01 – PMI Mfg (EUA)

04 – PMI Mfg (zona do euro e Brasil)

05 – **Ata do Copom** (Brasil). JOLTS e PMI Serv (EUA)

- 06 – PMI Serv (China, zona do euro e Brasil). ADP (EUA)
- 08 – Payroll (EUA)
- 12 – IPCA (Brasil). CPI (EUA)
- 13 – PPI (EUA)
- 27 – IPCA-15 (Brasil)
- 28 - PIB 1º tri – 2ª prévia, PCE (EUA)
- 29 – PIB 1º trimestre (Brasil)

## Agenda do dia:

Data	Hora	País	Evento / Indicador	Ref.	Divulgado	Consenso	Revisão	Anterior
28/abr	08:00	Brasil	FGV - Confiança da Indústria	abr	96,00			96,80
28/abr	09:00	Brasil	IPCA-15 MoM	abr	0,89	1,00		0,44
28/abr	09:00	Brasil	IPCA-15 YoY	abr	4,37	4,48		3,90
28/abr	09:15	EUA	ADP - Pulse - média móvel 4 semanas		39.300			54.750
28/abr	10:00	EUA	Case Shiller Monthly MoM (SA) %	fev				0,20
28/abr	10:00	EUA	Case Shiller Monthly YoY (NSA) %	fev		1,10		1,20
28/abr	11:00	EUA	Consumer Confidence	abr		89,00		91,80
28/abr		Japão	BoJ - Banco Central		0,75	0,75		0,75