

economia

Apesar da cautela global, Ibovespa inicia semana em leve alta de 0,20%

B3 sustentou os 196 mil pontos na sessão com suporte da Petrobras; dólar cai e fecha a R\$ 4,97

Estimativa para o IPCA 2026 sobe de 4,71% para 4,80%

/ BOLETIM FOCUS

/ MERCADO FINANCEIRO

Após as três perdas que sucederam a máxima histórica da última terça-feira, aos 198,6 mil pontos, o Ibovespa sustentou os 196 mil pontos nesta abertura de semana, amparado pelas ações da Petrobras, que acompanharam a alta do petróleo em Londres e Nova York.

Depois dos recentes sinais de distensão, a recuperação da commodity derivou da retomada da tensão entre EUA e Irã, especialmente após a apreensão de cargueiro no Golfo de Omã pelos americanos.

O mercado tem oscilado em torno do cessar-fogo, da reabertura do Estreito de Ormuz e do impacto sobre inflação e juros, com o petróleo ditando o rumo, segundo análise da Blue3 Investimentos.

Na máxima do dia, o índice da B3 chegou a 196.724 pontos e encerrou com alta de 0,20%, aos 196.132 pontos, enquanto os índices de Nova York registraram leves perdas. No mês, o Ibovespa acumula alta de 4,63% e avanço anual de 21,73%.

Na B3, além da Petrobras, as ações de primeira linha tiveram desempenho negativo, com destaque para a Vale ON em queda. Entre os bancos, perdas próximas de 1% em Bradesco ON e PN. Na

alta, Sabesp, Brava e Vamos lideraram; na queda, C&A, Lojas Renner e Totvs.

O Barclays rebaixou a recomendação da Vale de overweight para equal-weight, elevando o preço-alvo do ADR para US\$ 17,00. Apesar da alta de 36% no ano, os preços do minério de ferro permaneceram estáveis, tornando o valuation mais exigente.

No cenário externo, declarações contraditórias entre EUA e Irã reduziram o apetite por risco, apesar do presidente Donald Trump indicar avanço relativamente rápido nas negociações.

Trump afirmou ser altamente improvável estender o cessar-fogo com o Irã e disse que o Estreito de Ormuz continuará bloqueado até um acordo, com possível viagem de JD Vance ao Paquistão.

As Forças Armadas do Irã prometeram resposta rápida à apreensão de navio-tanque iraniano no Golfo de Omã, classificando a ação como violação do cessar-fogo e "pirataria".

Foi a primeira interceptação marítima desde o início do bloqueio aos portos iranianos, aumentando a incerteza sobre as negociações no Paquistão, embora Trump tenha sinalizado disposição para diálogo com líderes iranianos.

Nesta manhã, o Irã indicou reavaliar a participação nas con-

Fechamento



Volume R\$ 22,767 bilhões

versas com os EUA, citando falta de seriedade da Casa Branca. Segundo o Ouribank, o mercado segue com cautela diante da volatilidade e da menor liquidez pré-feriado no Brasil.

O dólar manteve comportamento próximo da estabilidade nesta segunda-feira, encerrando em R\$ 4,9742, menor valor de fechamento em dois anos, em sessão marcada por baixo volume devido à emenda de feriado no Brasil.

No exterior, a retomada das tensões no Oriente Médio e o bloqueio no Estreito de Ormuz reforçaram a cautela do mercado global, enquanto o petróleo subiu mais de 5%, favorecendo países exportadores como o Brasil.

Segundo a Mirae Asset, o es-

três relacionado a Ormuz tem provocado apenas pequena volatilidade no real, reforçando sua resiliência e beneficiando ações de Petrobras e Prio.

Com mínima de R\$ 4,9711 e máxima de R\$ 4,9888, o dólar à vista caiu 0,18%, acumulando desvalorização de 3,95% no mês e 9,38% no ano frente ao real.

A expectativa de diferencial de juros ainda elevado, com ciclo menor de queda da Selic, contribui para a valorização do real, segundo a Azimut Brasil Wealth Management.

Segundo avaliação de Marco Mecchi, o choque do petróleo e a desancoragem das expectativas são fatores que preocupam o Banco Central.

A mediana das projeções do mercado financeiro no relatório Focus do Banco Central para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de 2026 aumentou pela sexta semana consecutiva, agora de 4,71% para 4,80%, distanciando-se ainda mais do teto da meta perseguida pelo Banco Central, de 4,50%. O movimento reflete a escalada das incertezas com a guerra no Oriente Médio, que provocou uma disparada nos preços de petróleo.

Considerando apenas as 112 estimativas atualizadas nos últimos cinco dias úteis, mais sensíveis a novidades, a mediana passou de 4,73% para 4,85%.

A estimativa intermediária do mercado para o IPCA de 2027 aumentou pela quarta semana consecutiva, de 3,91% para 3,99%. Há um mês, era de 3,80%. Considerando apenas as 108 projeções atualizadas nos últimos cinco dias úteis, passou de 3,89% para 4,0%.

O Banco Central prevê inflação de 3,9% em 2026 e de 3,3% no acumulado de 12 meses até o terceiro trimestre de 2027, o horizonte relevante da política monetária. A projeção para o IPCA do ano que vem é de 3,3%.

A partir de 2025, a meta de inflação passou a ser contínua, com base no IPCA acumulado em 12 meses.

/ MERCADO DIA

MAIORES ALTAS

Ação/Classe	Preço R\$	Oscilação
Sequoia Logística e Transportes SA	0,170	+21,43%
Companhia Brasileira de Distribuição	2,59	+10,21%
Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	1,720	+8,86%
Revee SA	1,000	+7,53%
Grupo Casas Bahia S.A.	2,850	+6,74%

(*) cotações p/ lote mil (#) ações do Ibovespa (\$ ref. em dólar (&) ref. em IGP-M (NM) Cias Novo Mercado (N2) Cias Nível 2 (N1) Cias Nível 1 (MB) Cias Soma

MAIORES BAIXAS

Ação/Classe	Preço R\$	Oscilação
Cemepe Investimentos S.A.	2,52	-16,00%
Bardella SA Industrias Mecanicas	6,00	-9,64%
B100 S.A.	20,100	-8,64%
Mangels Industrial SA Pfd Shs	6,20	-8,15%
Azevedo & Travassos SA Pfd	0,13	-7,14%

(*) cotações por lote de mil (#) ações do Ibovespa (\$ ref. em dólar (&) ref. em IGP-M (N1) Cias Nível 1 (N2) Cias Nível 2 (NM) Cias Novo Mercado

MAIS NEGOCIADAS

Ação/Classe	Preço R\$	Oscilação
Petroleo Brasileiro SA Pf	47,02	+1,73%
B3 SA - Brasil, Bolsa, Balcao	19,25	-0,93%
Companhia Paranaense de Energia	16,90	+1,44%
Itausa SA	14,74	-0,47%
Vamos Locacao de Caminhoes SA	4,570	+3,63%
(N1) Nível 1 (N2) Nível 2	(NM) Novo Mercado (S) Referenciadas em US\$	

BLUE CHIPS

Ação/Classe	Movimento
Itau Unibanco PN	-0,79%
Petrobras PN	+1,69%
Bradesco PN	-0,99%
Ambev ON	+0,13%
Petrobras ON	+1,65%
MBRF SA ON	-0,05%
Vale ON	-1,08%
Itausa PN	-0,74%

MUNDO/BOLSAS

	Nova York		Londres	Frankfurt	Milão	Sidney	Coreia do Sul
Índices em %	Dow Jones -0,01	Nasdaq -0,26	FTSE-100 -1,05	Xetra-Dax -0,60	FTSE(Mib) -0,63	S&P/ASX -0,044	Kospi +2,72
	Paris	Madri	Tóquio	Hong Kong	Argentina	China	
Índices em %	CAC-40 -1,14	Ibex -0,65	Nikkei +0,89	Hang Seng +0,48	BYMA/Merval +1,47	Xangai +0,072	Shenzhen -0,03