



FECHAMENTO DE MERCADO 01/04/2026

DESTAQUES DO DIA

Ibovespa fechou com alta contida de 0,26%, aos 187.952 pontos, tocando 189 mil no intradiário antes de ceder com pressão de Petrobras (PETR4). O índice refletiu o alívio geopolítico externo, mas enfrentou resistência setorial doméstica expressiva, especialmente no segmento de petróleo e gás.

Dólar à vista encerrou praticamente estável a R\$ 5,1546, com o fluxo de paz no Irã e as vendas de exportadores se equilibrando ao longo da sessão. A moeda americana fechou sem direção clara frente ao real, refletindo a ausência de catalisadores domésticos relevantes no pregão.

DAX avançou 2,67% e o Nikkei liderou a alta global com ganho expressivo de 5,24%, após Trump declarar que as forças americanas deixarão o Irã em "duas ou três semanas". A declaração comprimiu o prêmio de risco geopolítico de forma ampla, detonando um rali coordenado nas praças europeias e asiáticas.

Yields globais encerraram ancorados, com Treasury 10Y estável em 4,32% e Bund cedendo marginalmente a 2,99%, O mercado de renda fixa absorveu o alívio geopolítico com ceticismo, dado que o ISM Prices Index acelerou ao maior nível em mais de um ano, mantendo o dilema inflacionário do Fed no radar.

NO RADAR

• **ISM Manufacturing PMI de março nos EUA registrou 52,7%**, acima de fevereiro (52,4%), marcando o 17º mês consecutivo de expansão industrial. O Prices Index saltou para 78,3%, o maior nível em mais de um ano, mantendo viva a pressão inflacionária no setor e dificultando a narrativa de desinflação do Fed.

• **ADP de março nos EUA somou 62 mil postos privados**, superando o consenso de 41 mil e sinalizando resiliência do emprego a despeito da incerteza geopolítica e dos juros elevados. Pequenas empresas lideraram as contratações, reforçando a robustez do mercado de trabalho americano.

• **PMI Composto da Zona do Euro de março confirmou expansão pelo terceiro mês consecutivo**, com o setor de serviços acelerando acima de 52 pontos e liderando a recuperação da atividade regional. O diferencial positivo frente ao ciclo americano contribuiu para o rali das bolsas europeias acima de 2%.

• **Banco do Japão manteve tom de cautela na normalização monetária**, contribuindo para o enfraquecimento do iene e amplificando o rali do Nikkei, que registrou o maior ganho diário em mais de dois meses. A combinação iene fraco e alívio geopolítico favoreceu as exportadoras japonesas.



FECHAMENTO DE MERCADO 01/04/2026

DRIVERS PRINCIPAIS

A declaração de Trump sobre a retirada iminente das forças americanas do Irã dominou a sessão, descomprimindo o prêmio geopolítico de forma generalizada. Bolsas europeias e asiáticas lideraram os ganhos, com o Nikkei registrando um dos maiores avanços diários do ano, reflexo direto da reversão do prêmio de risco energético.

Nos EUA, ISM Manufacturing e ADP acima do esperado validaram o cenário de resiliência, mas o Prices Index acelerando para 78,3% mantém vivo o dilema do Fed. Economia robusta com inflação de insumos em aceleração comprime o espaço para qualquer sinalização de pivot e ancora os yields americanos.

No Brasil, o alívio externo não se transmitiu integralmente ao Ibovespa, freado pela dinâmica negativa do setor de petróleo. Com WTI operando abaixo de US\$ 100 e perspectiva de paz no Estreito de Ormuz, as principais ponderações do índice cederam, neutralizando parte do fluxo externo favorável.

A atenção da próxima sessão se voltará para Initial Jobless Claims e Trade Balance americanos, prévia do payroll numa semana em que a Europa entra em feriado de Páscoa a partir de sexta-feira, reduzindo liquidez no velho continente e ampliando a volatilidade potencial de qualquer dado fora do consenso.

AGENDA DE AMANHÃ

09h30 BRT – Initial Jobless Claims (EUA)
09h30 BRT – Trade Balance – fevereiro (EUA)
10h00 BRT – PMI Composto final – março (EUA)

La Trame du Jour

A declaração de Trump sobre a retirada iminente do Irã funcionou, nesta sessão, como um gatilho de recomposição de portfólios em escala global — mas de forma seletiva. Bolsas celebraram com intensidade, Nikkei e DAX dispararam, enquanto os yields permaneceram essencialmente ancorados, revelando que o mercado de renda fixa optou pela cautela diante de um ISM de preços acelerando para máximas anuais. No Brasil, o efeito foi parcialmente absorvido. O real ficou estável e o Ibovespa avançou com timidez, constrangido pelo setor que mais sofreu durante a escalada e que mais cedeu com o sinal de paz, o petróleo. O resultado líquido é um alívio de risco sem dissolução estrutural. O mercado reconhece a deescalada, mas não a precifica como definitiva, mantendo yields e commodities energéticas em compasso de espera para o próximo headline do front diplomático.



FECHAMENTO DE MERCADO 01/04/2026

MERCADOS

Brasil	Fechamento	Variação diária
Ibovespa	187.952	+0,26%
Dólar	R\$ 5,1546	0,00%
DI Jan/28	13,73%	-5bps

EUA	Fechamento	Variação diária
S&P 500	6.575	+0,72%
Nasdaq	24.020	+1,18%
Dow Jones	46.566	+0,48%

Europa	Fechamento	Variação diária
DAX	23.446	+2,67%
CAC	7.981	+2,10%
FTSE	10.365	+1,85%

Ásia.	Fechamento	Variação diária
Nikkei	53.740	+5,24%
Hang Seng	25.294	+2,04%
Shanghai	3.948	+1,46%

Yields Globais	Fechamento	Variação diária
Treasury 10Y	4,32%	0 bps
Bund 10Y	2,99%	+1 bps
JGB 10Y	2,31%	-4 bps

Commdts	Fechamento	Variação diária
Petróleo WTI	US\$ 98,91	0,00%
Ouro	US\$ 4.762	+0,08%
Min. de Ferro	US\$ 106,30	-1,30%



MIRABAUD

INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Todas as opiniões, estimativas e projeções que constam do presente material traduzem nosso julgamento no momento da sua elaboração e podem ser modificadas a qualquer momento e sem aviso prévio, a exclusivo critério do Mirabaud e sem nenhum ônus e/ou responsabilidade para este. Nenhuma suposição, projeção ou exemplificação constante deste material deve ser considerada como garantia de eventos futuros e/ou de “performance”. Este material tem como objetivo único fornecer informações, e não constitui nem deve ser interpretado como recomendação quanto a manutenção, compra ou venda de ativos financeiros e valores mobiliários. Não é considerado o perfil específico de um determinado investidor. Este material e a rentabilidade passada não contêm ou representam garantia de rentabilidade futura. Qualquer decisão de investimento deve ser tomada com base numa análise detalhada e adequada; esta publicação não deve ser considerada como a informação relevante para tomar uma decisão de investimento. Antes de contratar qualquer produto, confira sempre se é adequado ao seu perfil.