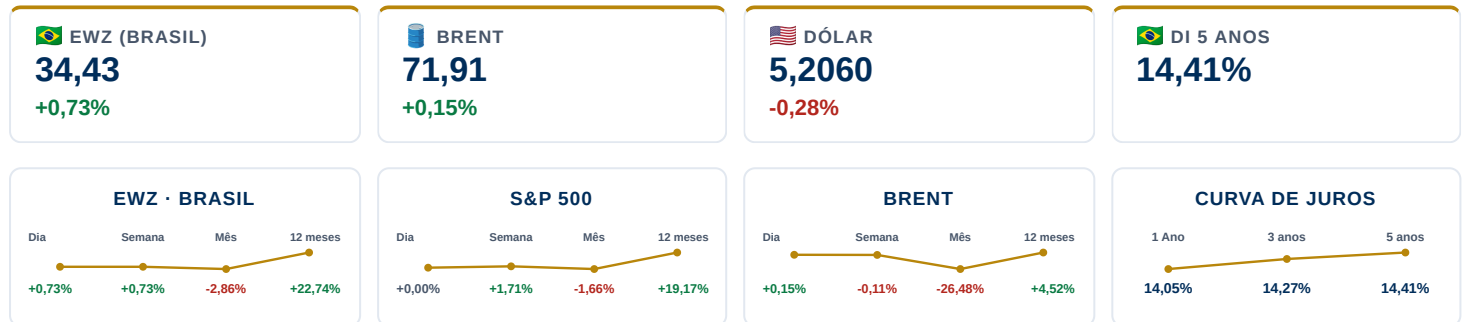


ANÁLISE DO DIA

Abertura com liquidez menor e ruído comercial no radar

Feriado nos EUA reduz a liquidez, enquanto tarifas, indústria doméstica e juros globais organizam a leitura da pré-abertura.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 3 de julho de 2026



PANORAMA

A sexta-feira começa com liquidez internacional mais estreita, em razão do feriado antecipado do Dia da Independência nos Estados Unidos, mas sem vazio de temas. Na leitura de pré-abertura, o EWZ avançava 0,73% no overnight, enquanto o dólar era cotado a R\$ 5,21, em queda de 0,28%, e o juro de 10 anos dos Treasuries estava em 4,48%. A combinação de mercados à vista fechados em Nova York, futuros americanos positivos e commodities sem direção única tende a concentrar a atenção nos vetores locais, sobretudo agenda econômica e ruídos comerciais.

BRASIL E EUA

O novo ponto de tensão entre Brasília e Washington ganhou relevância porque envolve a possibilidade de tarifas de 25% sobre produtos brasileiros, proposta pelo USTR com base na Seção 301 da Lei de Comércio de 1974. O governo brasileiro respondeu com um documento voltado a reforçar compromissos em áreas sensíveis para os americanos, como comércio digital, combate à corrupção e etanol, preservando o Pix fora da negociação. Para os ativos, o tema importa menos por uma dependência estrutural exclusiva dos EUA, hoje menor diante de uma pauta comercial mais diversificada, e mais pelo potencial de elevar prêmio de risco em setores exportadores e na percepção institucional da relação bilateral.

AGENDA LOCAL

No Brasil, a produção industrial de maio é o principal dado do dia, após uma sequência positiva até abril. Na leitura anterior, a indústria avançou 0,7% contra março, acumulou alta de 4,4% em quatro meses consecutivos de expansão e ficou 4,7% acima do nível pré-pandemia, embora ainda 12,9% abaixo do pico histórico de maio de 2011. A agenda também inclui IPC-C1 de junho e PMIs de serviços e composto, relevantes para calibrar a leitura de atividade em um ambiente de Selic em 14,25%, IPCA em 12 meses de 4,72% e curva DI ainda elevada, com vértices de 1, 3 e 5 anos em 14,05%, 14,27% e 14,41%.

CORPORATIVO

No noticiário de empresas, a Qualicorp informou que passou a deter, direta e indiretamente, 100% do capital social da Plural e da Oxcorp, após acordo com sócios minoritários. Entre as demais manchetes corporativas, aparecem o cancelamento de 5,6 milhões de ações pela Natura, com aprovação de novo programa de recompra, a produção média diária de 84,5 mil boe da Brava em junho e a alta de 10,7% da produção da PRIO no segundo trimestre. São eventos de natureza distinta, entre reorganização societária, gestão de capital e dados operacionais, que entram na leitura setorial sem alterar, por si só, o pano de fundo macro da abertura.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Qualicorp (QUAL3) passa a deter 100% do capital social da Plur... (InfoMoney)
- Novo impasse comercial entre Brasil e EUA fica no radar do mer... (Valor Investe)
- Agenda do dia: Produção industrial é destaque (Valor Finanças)
- Thalita Rebouças: "Eu optei pela felicidade" (Brazil Journal)
- PF prende alvo de sanção dos EUA em operação contra PCC (Poder360)
- Brasil cria centro para produzir insumos farmacêuticos e reduz... (G1 Economia)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

hoje Payroll (emprego EUA) US

29/07 Decisão do FOMC (Fed) US

05/08 Decisão do Copom (Selic) BR

07/08 Payroll (emprego EUA) US

MERCADOS

variação: D dia · S semana · M mês · 12M doze meses

BRASIL

EWZ (Brasil)
34,43 US\$

D	S	M	12M
+0,73%	+0,73%	-2,86%	+22,74%

Dólar (USD/BRL)
5,2060 R\$

D	S	M	12M
-0,28%	+0,23%	+3,69%	-4,06%

Euro (EUR/BRL)
5,9593 R\$

D	S	M	12M
+0,41%	+1,07%	+2,20%	-6,86%

GLOBAL

S&P 500
7.483,24 pts

D	S	M	12M
+0,00%	+1,71%	-1,66%	+19,17%

Nasdaq 100
29.329,21 pts

D	S	M	12M
-1,61%	-0,38%	-4,34%	+28,26%

Dow Jones
52.900,07 pts

D	S	M	12M
+1,14%	+1,89%	+3,10%	+18,01%

Treasury 10y
4,48 %

D	S	M	12M
+0,90%	+1,59%	+0,22%	+5,16%

COMMODITIES

Petróleo Brent
71,91 US\$

D	S	M	12M
+0,15%	-0,11%	-26,48%	+4,52%

Petróleo WTI
68,67 US\$

D	S	M	12M
-0,03%	-0,81%	-28,48%	+2,49%

Ouro
4.189,30 US\$

D	S	M	12M
+1,86%	+2,71%	-5,58%	+25,74%

Minério de ferro
98,25 US\$

D	S	M	12M
-0,11%	-2,11%	-6,54%	+2,09%

Café (ICE)
315,65 US\$/lb

D	S	M	12M
-2,67%	+9,30%	+21,78%	+7,86%

Soja (CBOT)
1.131,75 US\$/bu

D	S	M	12M
+0,49%	+0,38%	-2,87%	+7,15%

Milho (CBOT)
425,00 US\$/bu

D	S	M	12M
+0,95%	+2,47%	-3,52%	-1,51%

CRIPTO

Bitcoin
61.950 US\$

D	S	M	12M
+0,76%	+3,22%	-3,23%	-43,50%

Ethereum
1.742 US\$

D	S	M	12M
+2,59%	+10,50%	-3,84%	-32,76%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225
69.744 pts

D	S	M	12M
+1,47%	+0,55%	+1,96%	+75,30%

Hang Seng
23.350 pts

D	S	M	12M
+1,28%	+2,99%	-8,91%	-2,99%

Shanghai
4.044 pts

D	S	M	12M
+0,37%	+0,41%	-0,99%	+16,83%

Kospi
8.088 pts

D	S	M	12M
+5,76%	-3,84%	-8,10%	+159,55%

EUROPA

Stoxx 600
649,60 pts

D	S	M	12M
+0,19%	+2,16%	+4,57%	+19,46%

FTSE 100
10.619 pts

D	S	M	12M
-0,32%	+1,05%	+2,77%	+20,35%

DAX
25.690 pts

D	S	M	12M
+0,43%	+4,13%	+3,61%	+7,34%

FUTUROS EUA

S&P fut.
7.551,50 pts

D	S	M	12M
+0,31%	+2,02%	-0,27%	+19,41%

Nasdaq fut.
29.877,50 pts

D	S	M	12M
+1,09%	+1,73%	-2,47%	+29,55%

Dow fut.
53.116 pts

D	S	M	12M
-0,13%	+1,74%	+4,55%	+17,78%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

100,78

D	S	M	12M
-0,08%	-0,58%	+1,25%	+3,70%

Treasury 2y

4,17 %

D	S	M	12M
+0,72%	+1,46%	+2,96%	+10,32%

Treasury 10y

4,48 %

D	S	M	12M
+0,90%	+1,59%	+0,22%	+5,16%

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META

14,25%

a.a.

CDI

0,0525%

diário

IPCA 12M

4,72%

acumulado

FOCUS IPCA

5,33%

2026

DÓLAR PTAX

R\$ 5,1945

BCB

DI 1 ANO

14,05%

nominal

DI 5 ANOS

14,41%

nominal

FOCUS CÂMBIO

R\$ 5,20

2026

FLUXO DE CAPITAL · B3 À VISTA

R\$ bilhões · (+) entra / (-) sai

INVESTIDOR	DIA	30 DIAS	60 DIAS	ANO
Estrangeiro	-0,6 bi	-7,5 bi	-23,3 bi	+31,0 bi
Institucional	+0,2 bi	+0,6 bi	+15,3 bi	-50,0 bi
Pessoa física	+0,2 bi	+3,1 bi	+9,2 bi	+4,1 bi
Inst. Financeira	+0,1 bi	+3,1 bi	+1,0 bi	+3,3 bi
Outros	+0,1 bi	+0,7 bi	-2,2 bi	+11,5 bi

INFLAÇÃO & CUSTO DE VIDA

COMBUSTÍVEIS · ANP, MÉDIA BRASIL (2025-12)

Diesel S10

R\$ 6,113

Etanol

R\$ 4,530

Gasolina

R\$ 6,203

GNV

R\$ 4,596

AGRO FÍSICO · CEPEA/ESALQ

Boi gordo

332,75 BRL/@@

D	S	M	12M
-0,76%	-2,13%	-5,55%	n/d

Soja

135,08 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,57%	+0,69%	+4,92%	n/d

Milho

64,13 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,17%	+1,36%	-0,64%	n/d

Café arábica

1.656,79 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,53%	+8,22%	n/d	n/d

EMPRESAS

- ▶ Qualicorp: companhia passou a deter 100% do capital social da Plural e da Oxcorp
- ▶ Natura: cancelou 5,6 milhões de ações e aprovou novo programa de recompra
- ▶ Brava: produção média diária foi de 84,5 mil boe em junho
- ▶ PRIO: produção teve alta de 10,7% no segundo trimestre

MWM PRIVATE ADVISORY ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS LTDA · CNPJ 60.594.284/0001-13

Material de caráter exclusivamente informativo, produzido pela MWM Capital | Necton, sociedade que atua como assessoria de investimentos nos termos da Resolução CVM nº 178, na condição de preposta do Banco BTG Pactual S/A. O assessor de investimentos não administra nem gere o patrimônio do cliente.

Este conteúdo não configura análise de valores mobiliários nos termos da Resolução CVM nº 20/2021 (e da Instrução CVM nº 598/2018), não constitui recomendação, oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo, e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades particulares de qualquer destinatário específico. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

Na realização de operações com derivativos existe a possibilidade de significativas perdas patrimoniais, inclusive superiores aos valores investidos. O Fundo Garantidor de Crédito (FGC) garante até R\$ 250.000,00 por CPF/CNPJ e por conglomerado financeiro, limitado a R\$ 1 milhão a cada período de 4 anos. Dados de mercado podem conter atrasos e imprecisões conforme as fontes públicas utilizadas.