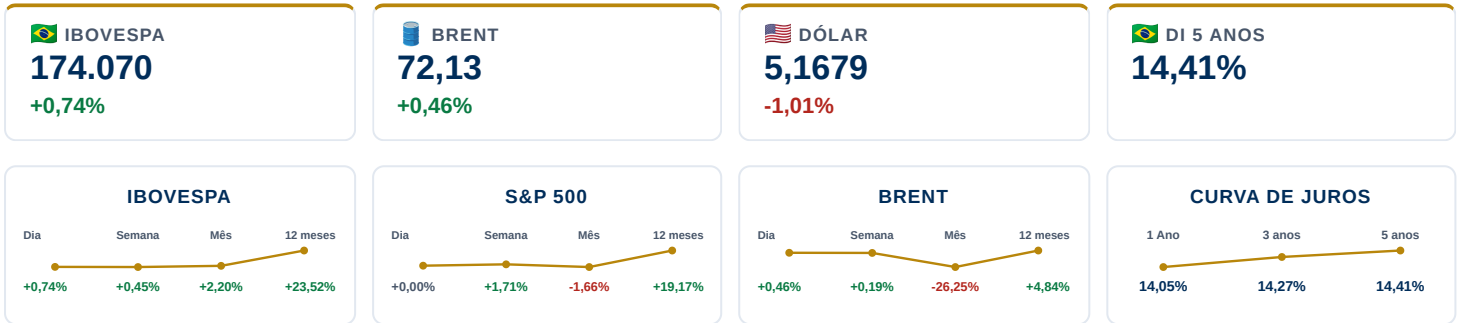


ANÁLISE DO DIA

Ibovespa avança com dólar em queda e agenda corporativa intensa

Sessão teve liquidez reduzida no exterior, alívio no câmbio doméstico e foco em energia, crédito e pequenas empresas.

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



PANORAMA

O fechamento desta sexta-feira combinou apetite seletivo por risco no Brasil, dólar mais fraco e uma agenda corporativa relevante, em uma sessão marcada por menor liquidez internacional com o feriado antecipado nos Estados Unidos. O Ibovespa avançou 0,74%, aos 174.070 pontos, enquanto o dólar recuou 1,01%, para R\$ 5,17, em movimento que ajudou a aliviar a leitura de curto prazo para ativos locais. No exterior, o quadro foi misto: o Dow Jones subiu 1,14%, o S&P 500 ficou estável e o Nasdaq 100 caiu 1,61%, reforçando a rotação menos favorável a tecnologia no dia.

CÂMBIO & JUROS

A queda firme do dólar ocorreu em um ambiente doméstico ainda marcado por juros elevados e fluxo estrangeiro negativo na B3, com saída de R\$ 589,82 milhões no dia e de R\$ 7,49 bilhões em 30 dias. A curva DI seguiu em patamares altos, com vértices de 1, 3 e 5 anos em 14,05%, 14,27% e 14,41%, respectivamente, em linha com a percepção de que o prêmio de risco segue relevante mesmo com a moeda mais comportada na sessão. O pano de fundo inflacionário permanece sensível, com IPCA em 12 meses de 4,72% e Focus para IPCA em 5,3268%, enquanto a Selic meta está em 14,25%.

ENERGIA

O setor elétrico concentrou parte importante das notícias corporativas. No leilão de transmissão realizado na B3, a Axia Energia, antiga Eletrobras, venceu três dos quatro lotes, enquanto o Consórcio Olympus XX, formado por Alupar e Infra 2 Investment, ficou com o maior ativo. Os projetos somam R\$ 1,8 bilhão em investimentos e tiveram deságio médio de 53,2%, um nível que evidencia competição intensa em transmissão e tende a colocar sob escrutínio a disciplina de retorno dos vencedores.

CORPORATIVO

Ainda em energia, a Engie Brasil seguiu pressionada após a aprovação da aquisição de 40% da hidrelétrica de Jirau, com o mercado repercutindo principalmente o preço atribuído ao ativo, de R\$ 5,7 bilhões. A leitura dos analistas citados nas matérias é que, embora Jirau seja operacionalmente relevante, a estrutura da transação e a potencial necessidade de subscrição adicional por minoritários aumentaram a preocupação com diluição e criação de valor. Em outro front, a CVM divulgou lista de companhias inadimplentes com documentos periódicos obrigatórios, incluindo AgroGalaxy, Ambipar e BRB, reforçando a importância de governança, transparência e tempestividade de informações em momentos de maior estresse financeiro.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Flávio faz aceno às mulheres após crise com Michelle: "A mulhe...
(InfoMoney)
- Axia (AXIA3) e Alupar (ALUP11) vencem leilão de transmissão de...
(Valor Investe)
- Dólar fecha em queda firme e Ibovespa avança em sessão de liqui...
(Valor Finanças)

- Thalita Rebouças: "Eu optei pela felicidade"
(Brazil Journal)
- Caixa pagará lucro do FGTS de 2025 até 31 de agosto
(Poder360)
- Governo lança programa para renegociações de dívidas de microe...
(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

Ibovespa 174.070 pts D: +0,74% S: +0,45% M: +2,20% 12M: +23,52%	Dólar (USD/BRL) 5,1679 R\$ D: -1,01% S: -0,50% M: +2,93% 12M: -4,76%	Euro (EUR/BRL) 5,9102 R\$ D: -0,41% S: +0,24% M: +1,36% 12M: -7,62%	Small Caps 109,01 pts D: +0,80% S: +0,24% M: +0,01% 12M: +0,62%
---	--	---	---

GLOBAL

S&P 500 7.483,24 pts D: +0,00% S: +1,71% M: -1,66% 12M: +19,17%	Nasdaq 100 29.329,21 pts D: -1,61% S: -0,38% M: -4,34% 12M: +28,26%	Dow Jones 52.900,07 pts D: +1,14% S: +1,89% M: +3,10% 12M: +18,01%	Treasury 10y 4,48 % D: +0,90% S: +1,59% M: +0,22% 12M: +5,16%
---	---	--	---

COMMODITIES

Petróleo Brent 72,13 US\$ D: +0,46% S: +0,19% M: -26,25% 12M: +4,84%	Petróleo WTI 68,78 US\$ D: +0,13% S: -0,65% M: -28,37% 12M: +2,66%	Ouro 4.187,30 US\$ D: +1,81% S: +2,66% M: -5,62% 12M: +25,68%	Minério de ferro 98,25 US\$ D: -0,11% S: -2,11% M: -6,54% 12M: +2,09%
Café (ICE) 315,65 US\$/lb D: -2,67% S: +9,30% M: +21,78% 12M: +7,86%	Soja (CBOT) 1.131,75 US\$/bu D: +0,49% S: +0,38% M: -2,87% 12M: +7,15%	Milho (CBOT) 425,00 US\$/bu D: +0,95% S: +2,47% M: -3,52% 12M: -1,51%	

CRIPTO

Bitcoin 62.558 US\$ D: +1,74% S: +4,23% M: -2,28% 12M: -42,95%	Ethereum 1.753 US\$ D: +3,21% S: +11,17% M: -3,26% 12M: -32,35%
--	---

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa +0,74%	Small Caps +0,80%	S&P 500 +0,00%	Nasdaq -1,61%
IFIX +0,22%	Dólar -1,01% R\$ 5,1679	Euro -0,41% R\$ 5,9102	Bitcoin +1,74%
Ether +3,21%	Petróleo +0,46%	Ouro +1,81%	Café -0,53%
Soja +0,57%	Milho +0,17%	Boi -0,76%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 68.733 pts D: -2,47% S: -5,02% M: +3,00% 12M: +72,76%	Hang Seng 23.055 pts D: +0,76% S: -0,09% M: -11,46% 12M: -4,22%	Shanghai nan pts D: +nan% S: +nan% M: +nan% 12M: +nan%	Kospi nan pts D: +nan% S: +nan% M: +nan% 12M: +nan%
--	---	--	---

EUROPA

Stoxx 600 652,77 pts D: +0,68% S: +2,66% M: +5,08% 12M: +20,05%	FTSE 100 10.679 pts D: +0,25% S: +1,63% M: +3,36% 12M: +21,03%	DAX 25.779 pts D: +0,78% S: +4,49% M: +3,97% 12M: +7,71%
---	--	--

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.557,00 pts

D	S	M	12M
+0,38%	+2,10%	-0,19%	+19,49%

Nasdaq fut.

29.901,75 pts

D	S	M	12M
+1,17%	+1,82%	-2,39%	+29,66%

Dow fut.

53.162 pts

D	S	M	12M
-0,04%	+1,83%	+4,64%	+17,88%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

100,86

D	S	M	12M
-0,00%	-0,50%	+1,33%	+3,78%

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\$ 5,1717

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

- ▶ Axia Energia: venceu três lotes no leilão de transmissão, com deságios acima de 50%
- ▶ Alupar: consórcio Olympus XX venceu o maior lote do leilão, com RAP de R\$ 96,7 milhões e deságio de 52%
- ▶ Engie Brasil: aprovou aquisição de 40% da Usina Hidrelétrica de Jirau, com valor atribuído de R\$ 5,7 bilhões
- ▶ AgroGalaxy, Ambipar e BRB: apareceram em lista da CVM por atraso na entrega de informações periódicas obrigatórias

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.