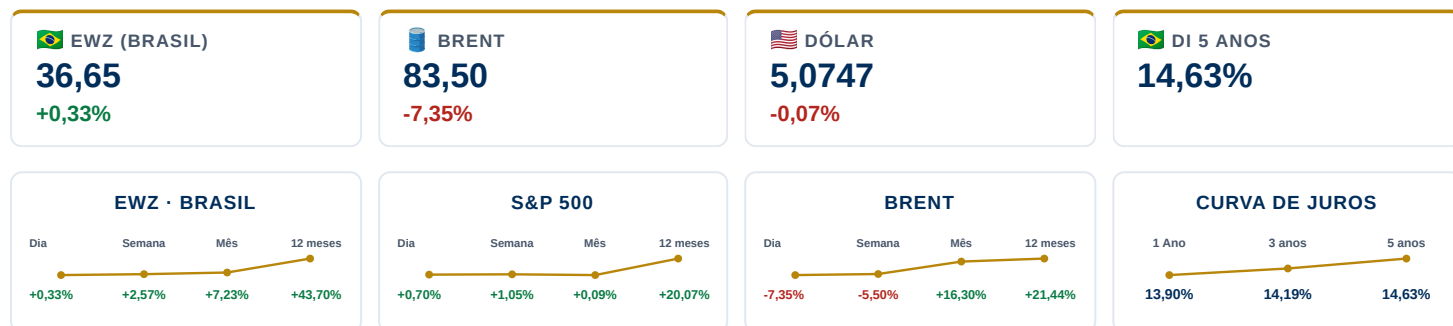


ANÁLISE DO DIA

Alívio no petróleo e semana de decisões definem o tom dos mercados globais

O recuo nas tensões geopolíticas no Oriente Médio derruba as cotações do Brent e abre espaço para uma semana crucial de Copom e dados de emprego nos Estados Unidos.

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



CENÁRIO EXTERNO

O cenário global inicia a semana com um forte alívio na pressão sobre as commodities energéticas. A decisão do presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, de suspender um ataque militar planejado contra o Irã em busca de um acordo diplomático reduziu de forma relevante o temor de uma escalada de conflito no Oriente Médio. Como reflexo imediato, o petróleo do tipo Brent registrou queda superior a 7%, negociado na casa de US\$ 83,50, minimizando as pressões inflacionárias globais de curto prazo.

CÂMBIO E TECNOLOGIA

Além do recuo do petróleo, o mercado global de câmbio registrou sua primeira intervenção coordenada entre os Estados Unidos e o Japão desde 2011 para conter a volatilidade e fortalecer o iene. No campo corporativo internacional, o anúncio de um novo modelo de inteligência artificial pela gigante chinesa Alibaba impulsionou as ações da empresa e deu sustentação aos índices futuros em Nova York, melhorando o apetite por ativos de risco antes de uma agenda macroeconômica densa.

SETOR ELÉTRICO

No ambiente corporativo brasileiro, a Auren enfrenta os desafios de digerir a aquisição da AES Brasil, realizada em 2024 por mais de R\$ 7 bilhões. Com a taxa Selic mantida no patamar de 14,25%, a velocidade de desalavancagem da companhia tem sido mais lenta que o inicialmente projetado, sendo também pressionada por restrições operacionais (curtailment) em ativos eólicos e solares. Apesar da queda recente de 20% no preço das ações desde o pico em abril, analistas de mercado apontam para um prêmio de retorno real atraente em relação aos seus principais pares do setor.

FUSÕES E AQUISIÇÕES

O mercado global de saúde acompanha com atenção as negociações preliminares de fusão entre a britânica AstraZeneca e a americana Bristol Myers Squibb, uma transação estimada em quase US\$ 400 bilhões (cerca de R\$ 2 trilhões) que pode redesenhar o setor farmacêutico. No Brasil, o setor de infraestrutura elétrica também passa por consolidação com a conclusão do descruzamento de participações entre Isa Energia e Axia Energia, em uma operação de R\$ 1,167 bilhão que dará à Isa o controle integral da transmissora IE Madeira.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Petróleo Brent cai 5% após Trump cancelar ataque ao Irã para b...
(InfoMoney)
- Petróleo cai forte nesta segunda, após recuo de Trump na véspe...
(Valor Investe)
- Petróleo despenca 6% após recuo de Trump sobre Irã
(Valor Finanças)

- Com TIR de 15%, a Auren ficou barata. Vale o risco?
(Brazil Journal)
- China pune streamers por sexualização e pedidos de doações
(Poder360)
- Gigantes da indústria farmacêutica, AstraZeneca e BMS avaliam ...
(G1 Economia)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

05/08 Decisão do Copom (Selic) BR	07/08 Payroll (emprego EUA) US	04/09 Payroll (emprego EUA) US	16/09 Decisão do Copom (Selic) BR
16/09 Decisão do FOMC (Fed) US			

MERCADOS

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

BRASIL

 EWZ (Brasil) 36,65 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,0747 R\$	 Euro (EUR/BRL) 5,8489 R\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,33% +2,57% +7,23% +43,70%	-0,07% -0,15% -2,82% -8,36%	+0,02% +1,13% -1,86% -8,76%

GLOBAL

 S&P 500 7.489,72 pts	 Nasdaq 100 28.274,20 pts	 Dow Jones 52.485,03 pts	 Treasury 10y 4,68 %
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,70% +1,05% +0,09% +20,07%	+0,60% +0,52% -5,15% +24,21%	+0,53% +1,04% +0,34% +20,41%	+0,21% -0,64% +5,41% +6,85%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 83,50 US\$	 Petróleo WTI 79,49 US\$	 Ouro 4.105,90 US\$	 Minério de ferro 98,00 US\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
-7,35% -5,50% +16,30% +21,44%	-6,12% -3,78% +15,72% +19,91%	+1,40% +0,77% -0,17% +21,68%	-0,25% -0,43% -0,37% -2,75%
 Café (ICE) 311,65 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.179,75 US\$/bu	 Milho (CBOT) 461,50 US\$/bu	
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	
-6,16% -3,97% -1,27% +8,01%	+0,66% -2,38% +4,24% +21,75%	+4,71% +2,16% +8,59% +19,25%	

CRIPTO

 Bitcoin 62.519 US\$	 Ethereum 1.838 US\$
D S M 12M	D S M 12M
-1,52% -1,89% -0,90% -45,26%	-2,35% -2,77% +3,33% -47,44%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 63.755 pts	 Hang Seng 26.009 pts	 Shanghai 3.810 pts	 Kospi 6.257 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
-0,94% -1,81% -8,59% +58,24%	+0,48% +3,18% +11,39% +5,16%	-0,59% -1,26% -5,79% +6,32%	-5,12% -7,38% -22,64% +98,79%

EUROPA

 Stoxx 600 652,00 pts	 FTSE 100 10.865 pts	 DAX 25.988 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,43% +1,14% -0,12% +20,61%	-0,02% +0,78% +1,75% +19,03%	+1,40% +2,47% +0,81% +9,39%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.563,00 pts	 Nasdaq fut. 28.535,50 pts	 Dow fut. 53.079 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,58% +1,54% +0,46% +18,99%	+0,46% +1,23% -3,45% +22,49%	+0,84% +1,33% -0,20% +19,81%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,83 D S M 12M +0,03% -1,66% -1,02% +1,06%	 Treasury 2y 4,23 % D S M 12M +0,24% -3,20% +2,17% +7,36%	 Treasury 10y 4,68 % D S M 12M +0,21% -0,64% +5,41% +6,85%
--	--	---

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 14,25% a.a.	CDI 0,0525% diário	IPCA 12M 4,64% acumulado	FOCUS IPCA 5,12% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 5,0773 BCB	DI 1 ANO 13,90% nominal	DI 5 ANOS 14,63% 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	-1,1 bi	+2,1 bi	-5,7 bi	+41,8 bi
Institucional	+1,4 bi	-5,4 bi	-3,6 bi	-56,1 bi
Pessoa física	-0,0 bi	+1,4 bi	+4,6 bi	+3,5 bi
Inst. Financeira	+0,2 bi	+2,5 bi	+4,9 bi	+0,6 bi
Outros	-0,4 bi	-0,7 bi	-0,2 bi	+10,2 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 346,55 BRL/@ D S M 12M -0,10% +0,68% +3,36% n/d	 Soja 144,91 BRL/sc60kg D S M 12M -0,26% -2,33% +7,88% n/d	 Milho 65,25 BRL/sc60kg D S M 12M -0,08% -0,75% +1,92% n/d	 Café arábica 1.744,18 BRL/sc60kg D S M 12M -0,13% +4,05% +4,72% n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Isa Energia: Concluiu o descruzamento de participações societárias com pagamento de R\$ 1,167 bilhão à Axia Energia para consolidar ativos do Madeira
- ▶ Auren: Registra nível de alavancagem de 5,5 vezes o EBITDA após consolidação dos ativos da AES Brasil
- ▶ AstraZeneca: Avalia fusão estratégica com a Bristol Myers Squibb que pode criar gigante de 2 trilhões de reais
- ▶ Mondelez: Apresentou recurso ao INPI contestando a perda das marcas históricas de chicletes Ploc e Ping Pong

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.