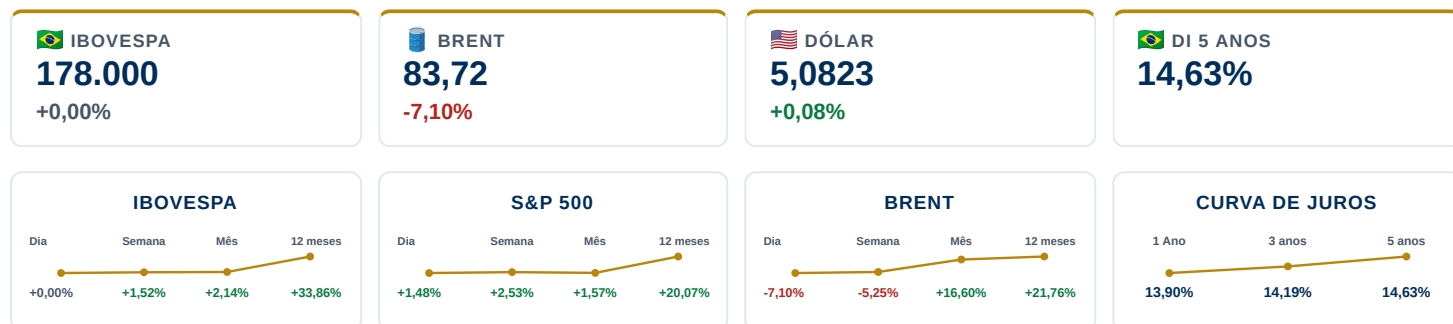


ANÁLISE DO DIA

Estabilidade no Ibovespa e rotação global marcam início de agosto

Entre o alívio geopolítico que derrubou o petróleo e a pressão nas commodities brasileiras, mercado doméstico encerra estável na contramão de Nova York.

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



CENÁRIO GLOBAL

O mês de agosto iniciou-se com uma importante mudança de percepção no ambiente internacional, decorrente de uma trégua temporária nas tensões diplomáticas entre os Estados Unidos e o Irã. Esse arrefecimento de riscos provocou um recuo expressivo nas cotações das commodities energéticas, levando o barril de petróleo Brent a desvalorizar 7,10%, cotado a US\$ 83,72. Por outro lado, a redução do prêmio de risco global impulsionou as bolsas norte-americanas, com o índice Nasdaq registrando alta de 1,78% em um pregão marcado pela retomada do apetite por empresas de tecnologia e inovação.

MERCADO DOMÉSTICO

No plano doméstico, o Ibovespa operou descorrelacionado dos pares emergentes e fechou em estabilidade absoluta, mantendo-se na marca dos 178.000 pontos com volume de negócios modesto, somando R\$ 15,9 bilhões. O recuo expressivo do petróleo e do minério de ferro pesou diretamente sobre gigantes do índice, com Vale ON recuando 2,15% e Petrobras PN caindo 0,85%, o que limitou uma reação mais robusta da bolsa brasileira. Esse movimento de baixa foi contrabalançado pela valorização de grandes instituições financeiras, com destaque para a alta de 1,19% nas ações ordinárias do Bradesco. No mercado secundário de juros, a taxa do DI para janeiro de 2036 cedeu de 14,67% para 14,47%, sinalizando um alívio nos prêmios de risco de longo prazo.

MOVIMENTOS CORPORATIVOS

O ambiente corporativo local registrou forte agitação com anúncios de reestruturação e prévias operacionais. As ações ordinárias da Randoncorp saltaram expressivos 41,77% após a controladora anunciar uma proposta de OPA por permuta de papéis com a Frasle, oferecendo aos acionistas minoritários um prêmio estimado em 65% sobre o preço de fechamento anterior. Em contrapartida, as ações da CSN despencaram 6,82% após a divulgação de sua prévia operacional do segundo trimestre de 2026. O mercado reagiu negativamente à expansão de R\$ 3,5 bilhões na dívida líquida da siderúrgica, o que renovou os temores de analistas quanto à sustentabilidade do fluxo de caixa e ao custo financeiro de seu endividamento.

AGRONEGÓCIO E MERCADO

O setor de agronegócio esteve sob análise após debates acerca da previsibilidade dos resultados financeiros da 3tentos. Historicamente, as estimativas do consenso de mercado para o EBITDA trimestral da companhia apresentam um desvio médio de 35% em relação aos dados efetivos desde seu processo de abertura de capital em 2021. Essa recorrente disparidade de previsões, decorrente em grande parte de ruídos na comunicação operacional do negócio, tem provocado episódios de forte oscilação nas ações antes de divulgações de balanço, reforçando a postura cautelosa de investidores institucionais.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Randon ON sobe 42% após controlador propor OPA por RAPT3 com t...
(InfoMoney)
- 'Velha economia' do Ibovespa perde a primeira batalha do 'mês ...
(Valor Investe)
- Ibovespa fecha estável, na contramão de emergentes, com perdas...
(Valor Finanças)

- Por que o mercado não acerta na 3tentos
(Brazil Journal)
- 25 estados americanos entram na Justiça contra novas tarifas i...
(G1 Economia)
- Justiça dos EUA decide a favor da Gilead e conclui que farmacê...
(Folha Mercado)

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 Ibovespa 178.000 pts D S M 12M +0,00% +1,52% +2,14% +33,86% Dólar (USD/BRL) 5,0823 R\$ D S M 12M +0,08% -0,00% -2,68% -8,23% Euro (EUR/BRL) 5,8474 R\$ D S M 12M -0,01% +1,10% -1,88% -8,78% Small Caps 108,07 pts D S M 12M +0,76% +1,28% -0,99% +5,98%	GLOBAL S&P 500 7.600,50 pts D S M 12M +1,48% +2,53% +1,57% +20,07% Nasdaq 100 28.776,80 pts D S M 12M +1,78% +2,63% -1,88% +24,10% Dow Jones 53.178,41 pts D S M 12M +1,32% +1,85% +0,53% +20,38% Treasury 10y 4,75 % D S M 12M +1,50% +1,28% +6,03% +8,70%	COMMODITIES Petróleo Brent 83,72 US\$ D S M 12M -7,10% -5,25% +16,60% +21,76% Petróleo WTI 80,20 US\$ D S M 12M -5,28% -2,92% +16,76% +20,98% Ouro 4.107,50 US\$ D S M 12M +1,44% +0,81% -0,13% +21,73% Minério de ferro 98,00 US\$ D S M 12M -0,25% -0,43% -0,37% -2,75%	CRIPTO Bitcoin 63.900 US\$ D S M 12M +0,66% +0,27% +1,29% -44,05% Ethereum 1.871 US\$ D S M 12M -0,62% -1,05% +5,16% -46,51%
--	--	--	---

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa +0,00%	Small Caps +0,76%	S&P 500 +1,48%	Nasdaq +1,78%
IFIX -0,67%	Dólar +0,08% R\$ 5,0823	Euro -0,01% R\$ 5,8474	Bitcoin +0,66%
Ether -0,62%	Petróleo -7,10%	Ouro +1,44%	Café -0,13%
Soja -0,26%	Milho -0,08%	Boi -0,10%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA Nikkei 225 64.362 pts D S M 12M +4,03% -0,39% -8,67% +59,74% Hang Seng 25.884 pts D S M 12M +0,10% +3,69% +13,13% +4,65% Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan% Kospi 6.595 pts D S M 12M +17,91% -1,42% -20,57% +109,53%			
---	--	--	--

EUROPA

Stoxx 600

652,09pts

D

+0,45%

S

+1,16%

M

-0,10%

12M

+20,62%

FTSE 100

10.858pts

D

-0,10%

S

+0,70%

M

+1,67%

12M

+18,95%

DAX

26.001pts

D

+1,45%

S

+2,52%

M

+0,86%

12M

+9,44%

FUTUROS EUA



S&P fut.

7.633,75 pts

D

+1,52%

S

+2,49%

M

+1,40%

12M

+20,10%



Nasdaq fut.

28.928,75 pts

D

+1,85%

S

+2,62%

M

-2,12%

12M

+24,18%



Dow fut.

53.395 pts

D

+1,44%

S

+1,93%

M

+0,40%

12M

+20,52%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

99,97

D

+0,17%

S

-1,52%

M

-0,88%

12M

+1,20%

 Treasury 2y

4,28 %

D

+1,18%

S

-1,15%

M

+2,64%

12M

+8,63%

 Treasury 10y

4,75 %

D

+1,50%

S

+1,28%

M

+6,03%

12M

+8,70%

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 14,25% a.a.	CDI 0,0525% diário	IPCA 12M 4,64% acumulado	FOCUS IPCA 5,03% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 5,0723 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	-0,6 bi	+2,1 bi	-5,7 bi	+41,8 bi
Institucional	+1,3 bi	-5,4 bi	-3,6 bi	-56,1 bi
Pessoa física	-0,4 bi	+1,4 bi	+4,6 bi	+3,5 bi
Inst. Financeira	-0,0 bi	+2,5 bi	+4,9 bi	+0,6 bi
Outros	-0,3 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/@				 Soja 144,91 BRL/sc60kg				 Milho 65,25 BRL/sc60kg				 Café arábica 1.744,18 BRL/sc60kg			
D	S	M	12M	D	S	M	12M	D	S	M	12M	D	S	M	12M
-0,10%	+0,68%	+3,36%	n/d	-0,26%	-2,33%	+7,88%	n/d	-0,08%	-0,75%	+1,92%	n/d	-0,13%	+4,05%	+4,72%	n/d

EMPRESAS

- ▶ **RANDONCORP:** Proposta de oferta pública de aquisição por permuta prevê a entrega de 1 ação da Frasle para cada 2,7 ações ordinárias adquiridas.
- ▶ **CSN:** Divulgação de dados preliminares do segundo trimestre de 2026 indica aumento expressivo de passivos e eleva custos de transição de dívida.
- ▶ **3TENTOS:** Levantamento histórico aponta desvios médios de até 35% nas projeções de consenso sobre o EBITDA trimestral da companhia.

