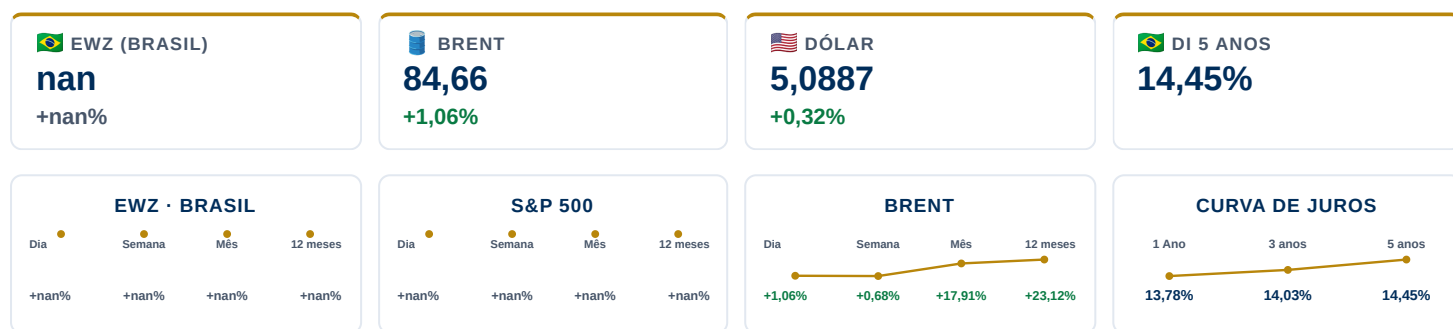


ANÁLISE DO DIA

Copom e temporada de balanços dominam as atenções no pré-mercado

Expectativa de corte da Selic para 14% e resultados corporativos de peso pautam o ritmo dos negócios nesta terça-feira.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 4 de agosto de 2026



CENÁRIO MACRO

O mercado inicia esta terça-feira com as atenções voltadas ao início da reunião de dois dias do Comitê de Política Monetária (Copom), que definirá os rumos da taxa Selic na quarta-feira. O consenso aponta para uma redução de 0,25 ponto percentual, o que levaria a taxa básica de juros para 14% ao ano. No entanto, o foco principal dos investidores recai sobre os sinais emitidos pelo Banco Central para os próximos meses, especialmente após o relatório Focus ajustar a expectativa da inflação para 5,03% e abrir espaço para uma Selic de 13,75% ao final deste ano.

COMMODITIES

No mercado de commodities, o petróleo Brent exibe leve alta de 1,06% nesta manhã, cotado a US\$ 84,66 o barril, após recuar significativamente na sessão anterior sob a influência de sinais de arrefecimento nas tensões do Oriente Médio. O movimento de ontem, motivado por declarações do governo norte-americano sobre um possível entendimento com o Irã, ajudou a aliviar as pressões inflacionárias globais, embora tenha pesado sobre as ações da Petrobras na B3. Paralelamente, o minério de ferro estende perdas com recuo de 4,43%, negociado a US\$ 93,66.

TENSÕES COMERCIAIS

No ambiente internacional, as disputas tarifárias ganham novos desdobramentos com a ação judicial movida por vinte e cinco estados norte-americanos contra a administração de Donald Trump. O grupo questiona a legalidade das tarifas de até 12,5% impostas a dezenas de parceiros comerciais, incluindo o Brasil e a União Europeia, sob a justificativa de combate ao trabalho forçado. Os estados autores da contestação classificam as barreiras como arbitrárias e potencialmente prejudiciais à atividade econômica norte-americana.

CENÁRIO CORPORATIVO

A agenda de resultados corporativos do segundo trimestre promete movimentar o mercado doméstico após o fechamento, com os balanços de gigantes como Itaú Unibanco, Gerdau e Prio. Setorialmente, o mercado elétrico monitora as discussões na Aneel sobre a renovação de concessões hidrelétricas condicionada a novos investimentos, caso do projeto de R\$ 2,67 bilhões proposto pela Engie para a usina de Salto Santiago, que enfrenta resistência de concorrentes favoráveis à realização de novos leilões.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Lucro trimestral da BP dobra para mais de US\$ 5 bi após alta n...
(InfoMoney)
- Atenção do investidor se volta para Copom e balanços de Itaú e...
(Valor Investe)
- BRB convoca assembleia para aprovar processo contra ex-adminis...
(Valor Finanças)

- Aneel discute esticar concessão da Engie; Copel e AXIA se opõem
(Brazil Journal)
- PF faz operação contra contrabando de substâncias emagrecedoras
(Poder360)
- Os Estados americanos que tentam barrar tarifas de Trump contr...
(G1 Economia)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

amanhã	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)

nan

US\$

D

+nan%

S

+nan%

M

+nan%

12M

+nan%



Dólar (USD/BRL)

5,0887

R\$

D

+0,32%

S

-0,67%

M

-2,56%

12M

-8,11%



Euro (EUR/BRL)

5,8589

R\$

D

+0,13%

S

+0,60%

M

-1,69%

12M

-8,60%

GLOBAL

COMMODITIES



Petróleo Brent

84,66 US\$

D

S

M

12M

+1,06%

+0,68%

+17,91%

+23,12%



Petróleo WTI

80,83 US\$

D

S

M

12M

+0,61%

+1,98%

+17,67%

+21,93%



Ouro

4.109,60 US\$

D

S

M

12M

+1,88%

+1,82%

-0,08%

+21,79%



Minério de ferro

93,66 US\$

D

S

M

12M

-4,43%

-4,77%

-4,67%

-7,06%



Café (ICE)

325,95 US\$/lb

D

S

M

12M

+2,02%

-3,96%

+3,26%

+12,96%



Soja (CBOT)

1.186,00 US\$/bu

D

S

M

12M

+1,48%

-2,15%

+4,79%

+22,39%



Milho (CBOT)

471,50 US\$/bu

D

S

M

12M

+4,95%

+2,84%

+10,94%

+21,83%

CRÍPTO

 Bitcoin

63.695 US\$

D

+0,34%

S

-0,28%

M

+0,23%

12M

-44,65%

 Ethereum

1.866 US\$

D

-0,86%

S

-2,79%

M

+4,68%

12M

-49,81%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA



Nikkei 225

63.958 pts

D

S

M

12M

-0,63%

+2,55%

-8,30%

+58,74%



Hang Seng

25.853 pts

D

S

M

12M

-0,12%

+2,14%

+10,72%

+4,53%



Shanghai

3.822 pts

D

S

M

12M

-0,26%

+0,24%

-5,47%

+6,67%



Kospi

6.359 pts

D

S

M

12M

-3,59%

+5,57%

-21,38%

+102,02%

EUROPA

Stoxx 600

655,87

pts

D

S

M

12M

+1,03%

+1,39%

+0,47%

+21,32%

FTSE 100

10.899

pts

D

S

M

12M

+0,29%

+0,26%

+2,06%

+19,40%

DAX

26.160

pts

D

S

M

12M

+2,07%

+2,73%

+1,48%

+10,11%

FUTUROS EUA

 S&P fut.

7.644,75 pts

D

+0,22%

S

+2,40%

M

+1,55%

12M

+20,28%

 Nasdaq fut.

29.130,00 pts

D

+0,82%

S

+4,33%

M

-1,44%

12M

+25,04%

 Dow fut.

53.659 pts

D

+0,61%

S

+1,35%

M

+0,90%

12M

+21,12%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

99,98

D	S	M	12M
+0,18%	-1,38%	-0,87%	+1,21%

 Treasury 2y

4,28 %

D	S	M	12M
+1,18%	-1,15%	+2,64%	+8,63%

 Treasury 10y

4,75 %

D	S	M	12M
+1,50%	+1,28%	+6,03%	+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 13,78% nominal	DI 5 ANOS 14,45% 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 347,90 BRL/® <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>+0,39%</td><td>+1,06%</td><td>+5,47%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	+0,39%	+1,06%	+5,47%	n/d	Soja 144,04 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>-0,60%</td><td>-2,51%</td><td>+6,34%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	-0,60%	-2,51%	+6,34%	n/d	Milho 65,24 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>-0,02%</td><td>-0,35%</td><td>+1,86%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	-0,02%	-0,35%	+1,86%	n/d	Café arábica 1.712,28 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>-1,83%</td><td>-0,78%</td><td>+4,65%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	-1,83%	-0,78%	+4,65%	n/d
D	S	M	12M																																
+0,39%	+1,06%	+5,47%	n/d																																
D	S	M	12M																																
-0,60%	-2,51%	+6,34%	n/d																																
D	S	M	12M																																
-0,02%	-0,35%	+1,86%	n/d																																
D	S	M	12M																																
-1,83%	-0,78%	+4,65%	n/d																																

EMPRESAS

- ▶ BB Seguridade (BBSE3): aprovação de R\$ 3,85 bilhões em dividendos com pagamento em setembro
- ▶ Pague Menos (PGMN3): lucro líquido avança 22,2% no segundo trimestre, atingindo R\$ 73,6 milhões
- ▶ Engie: proposta de investimento de R\$ 2,67 bilhões na usina de Salto Santiago sob análise da Aneel

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.