

## ANÁLISE DO DIA

# Equilíbrio Geopolítico e Decisão de Juros Pautam as Expectativas Globais

Sinalizações de trégua no Oriente Médio coincidem com a aguardada decisão do Copom e novos dados de atividade global.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 5 de agosto de 2026

EWZ (BRASIL)

36,09

-0,91%

BRENT

80,52

+1,46%

DÓLAR

5,1397

+0,72%

DI 5 ANOS

14,29%

EWZ · BRASIL



S&amp;P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



## TENSÕES GLOBAIS

As sinalizações de um possível acordo provisório entre os Estados Unidos e o Irã para a reabertura do Estreito de Ormuz trouxeram algum alívio aos mercados globais nas negociações overnight. Embora o governo iraniano tenha indicado que o pacto definitivo pode sofrer atrasos caso as pressões norte-americanas persistam, a perspectiva de desbloqueio da via por onde passa um quinto das remessas mundiais de energia ajudou a moderar as pressões imediatas sobre os preços do petróleo, que vinham pressionados pela escalada recente de conflitos no Oriente Médio. Esse cenário se desenvolve paralelamente à cobrança do presidente Donald Trump sobre as refinarias e petroleiras americanas após a alta acumulada de 30% na gasolina no varejo dos Estados Unidos, que atingiu a média de 4,095 dólares por galão.

## DECISÃO DO COPOM

No ambiente doméstico, as atenções estão concentradas na reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), que deve anunciar sua decisão sobre a taxa básica de juros, a Selic, atualmente situada em 14,25% ao ano. O mercado projeta majoritariamente uma redução de 0,25 ponto percentual, levando a taxa para 14% ao ano, mas o principal foco de atenção reside nas sinalizações do colegiado para os próximos meses diante de um cenário fiscal em debate. A discussão sobre a ancoragem das expectativas inflacionárias é essencial, uma vez que a preservação de metas críveis de inflação tem se mostrado historicamente o caminho mais seguro para a queda estrutural dos juros reais, sem a necessidade de alterações artificiais nos parâmetros estabelecidos.

## ATIVIDADE ECONÔMICA

Os indicadores de atividade econômica trazem dados relevantes para mapear o ritmo de recuperação global e nacional. Na Zona do Euro, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) de serviços avançou para 51,7 pontos em julho, superando a estimativa prévia de 51,6 pontos e sinalizando expansão do setor. No Brasil, os investidores aguardam a divulgação do PMI de serviços e composto pela S&P Global para avaliar se a trajetória de leve expansão observada em junho, quando o índice de atividade de serviços registrou 51,3 pontos, continuará a se consolidar e a impulsionar o PIB no segundo semestre.

## LIÇÕES DE MERCADO

O encerramento do período recente trouxe lições importantes sobre a diferença entre especulação e investimento no setor de tecnologia, especialmente após a correção de 7% no índice Nasdaq 100 e perdas severas em veículos alavancados de semicondutores. Enquanto o mercado absorve esses ajustes de curto prazo, o setor de inteligência artificial continua a direcionar fluxos substanciais de investimentos corporativos de longo prazo, exemplificados pelo plano da desenvolvedora miHoYo de investir até 15 bilhões de dólares em tecnologia de IA. Paralelamente, no segmento de mobilidade, a startup Moove captou 250 milhões de dólares a um valuation de 2,1 bilhões de dólares para expandir frotas de veículos autônomos em parceria com a Waymo.

### MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- PMI de serviços do euro avança a 51,7 em julho e supera prévia...  
(InfoMoney)
- Trump sinaliza estar perto de acordo com Irã em dia de decisão...  
(Valor Investe)
- Agenda do dia: Decisão do Copom é destaque  
(Valor Finanças)

- A Moove vai operar carros autônomos com a Waymo – e já vale US...  
(Brazil Journal)
- IA amplia produção de games, mas inovação segue limitada  
(Poder360)
- Gasolina sobe 30% nos EUA e Trump cobra petroleiras; entenda o...  
(G1 Economia)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

|                                               |                                             |                                             |                                                |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|
| hoje Decisão do Copom (Selic) <span>BR</span> | 07/08 Payroll (emprego EUA) <span>US</span> | 04/09 Payroll (emprego EUA) <span>US</span> | 16/09 Decisão do Copom (Selic) <span>BR</span> |
| 16/09 Decisão do FOMC (Fed) <span>US</span>   |                                             |                                             |                                                |

MERCADOS

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

BRASIL

|                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> EWZ (Brasil)</div><div>36,09 <small>US\$</small></div></div> | <div><div> Dólar (USD/BRL)</div><div>5,1397 <small>R\$</small></div></div> | <div><div> Euro (EUR/BRL)</div><div>5,9321 <small>R\$</small></div></div> |
| <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                           | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                               | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                              |
| <div><div>-0,91%</div><div>+0,11%</div><div>+4,82%</div><div>+39,56%</div></div>                                                                        | <div><div>+0,72%</div><div>+0,05%</div><div>-0,86%</div><div>-6,48%</div></div>                                                                             | <div><div>+1,08%</div><div>+1,50%</div><div>+0,13%</div><div>-6,75%</div></div>                                                                            |

GLOBAL

|                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> S&amp;P 500</div><div>7.736,52 <small>pts</small></div></div> | <div><div> Nasdaq 100</div><div>29.733,16 <small>pts</small></div></div> | <div><div> Dow Jones</div><div>54.085,88 <small>pts</small></div></div> | <div><div> Treasury 10y</div><div>4,70 <small>%</small></div></div> |
| <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                            | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                             | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                            | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                          |
| <div><div>+1,79%</div><div>+4,14%</div><div>+3,38%</div><div>+22,82%</div></div>                                                                         | <div><div>+3,32%</div><div>+7,10%</div><div>+1,38%</div><div>+29,17%</div></div>                                                                          | <div><div>+1,71%</div><div>+2,54%</div><div>+2,24%</div><div>+22,61%</div></div>                                                                         | <div><div>-1,05%</div><div>+1,08%</div><div>+4,68%</div><div>+11,11%</div></div>                                                                       |

COMMODITIES

|                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> Petróleo Brent</div><div>80,52 <small>US\$</small></div></div>   | <div><div> Petróleo WTI</div><div>76,21 <small>US\$</small></div></div>        | <div><div> Ouro</div><div>4.220,70 <small>US\$</small></div></div>            | <div><div> Minério de ferro</div><div>93,70 <small>US\$</small></div></div> |
| <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                               | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                                   | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                                  | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                                  |
| <div><div>+1,46%</div><div>-11,26%</div><div>+11,85%</div><div>+19,04%</div></div>                                                                          | <div><div>+0,58%</div><div>-9,77%</div><div>+11,17%</div><div>+16,96%</div></div>                                                                               | <div><div>+3,06%</div><div>+4,61%</div><div>+1,58%</div><div>+24,80%</div></div>                                                                               | <div><div>+0,04%</div><div>-4,68%</div><div>-4,63%</div><div>-7,56%</div></div>                                                                                |
| <div><div> Café (ICE)</div><div>328,90 <small>US\$/lb</small></div></div> | <div><div> Soja (CBOT)</div><div>1.168,75 <small>US\$/bu</small></div></div> | <div><div> Milho (CBOT)</div><div>460,50 <small>US\$/bu</small></div></div> |                                                                                                                                                                |
| <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                               | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                                   | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                                  |                                                                                                                                                                |
| <div><div>+1,48%</div><div>+0,95%</div><div>-9,63%</div><div>+10,11%</div></div>                                                                            | <div><div>+1,19%</div><div>-0,79%</div><div>-1,14%</div><div>+20,61%</div></div>                                                                                | <div><div>+4,13%</div><div>+2,56%</div><div>+4,48%</div><div>+20,71%</div></div>                                                                               |                                                                                                                                                                |

CRIPTO

|                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> Bitcoin</div><div>64.053 <small>US\$</small></div></div> | <div><div> Ethereum</div><div>1.869 <small>US\$</small></div></div> |
| <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                         | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                          |
| <div><div>-0,01%</div><div>+0,23%</div><div>+0,09%</div><div>-43,88%</div></div>                                                                      | <div><div>+0,05%</div><div>-2,05%</div><div>+4,00%</div><div>-48,24%</div></div>                                                                       |

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

|                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> Nikkei 225</div><div>66.300 <small>pts</small></div></div> | <div><div> Hang Seng</div><div>25.916 <small>pts</small></div></div> | <div><div> Shanghai</div><div>3.878 <small>pts</small></div></div> | <div><div> Kospi</div><div>6.598 <small>pts</small></div></div> |
| <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                           | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                           | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                         | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                        |
| <div><div>+3,66%</div><div>+7,92%</div><div>-4,93%</div><div>+63,50%</div></div>                                                                        | <div><div>+0,24%</div><div>+0,42%</div><div>+9,74%</div><div>+4,07%</div></div>                                                                         | <div><div>+1,47%</div><div>+1,30%</div><div>-4,03%</div><div>+7,21%</div></div>                                                                       | <div><div>+3,76%</div><div>+16,51%</div><div>-18,05%</div><div>+106,32%</div></div>                                                                  |

EUROPA

|                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> Stoxx 600</div><div>656,23 <small>pts</small></div></div> | <div><div> FTSE 100</div><div>10.845 <small>pts</small></div></div> | <div><div> DAX</div><div>26.191 <small>pts</small></div></div> |
| <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                          | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                          | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                     |
| <div><div>-0,10%</div><div>+1,74%</div><div>+0,88%</div><div>+21,21%</div></div>                                                                       | <div><div>-0,32%</div><div>-0,58%</div><div>+1,81%</div><div>+18,62%</div></div>                                                                       | <div><div>-0,04%</div><div>+2,87%</div><div>+1,44%</div><div>+9,83%</div></div>                                                                   |

FUTUROS EUA

|                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> S&amp;P fut.</div><div>7.796,75 <small>pts</small></div></div> | <div><div> Nasdaq fut.</div><div>29.867,00 <small>pts</small></div></div> | <div><div> Dow fut.</div><div>54.457 <small>pts</small></div></div> |
| <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                               | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                                | <div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div>                                                                                          |
| <div><div>+0,40%</div><div>+6,06%</div><div>+2,70%</div><div>+23,26%</div></div>                                                                            | <div><div>+0,01%</div><div>+9,23%</div><div>-0,25%</div><div>+29,12%</div></div>                                                                             | <div><div>+0,35%</div><div>+5,20%</div><div>+2,03%</div><div>+23,11%</div></div>                                                                       |

## CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

99,82

| D      | S      | M      | 12M    |
|--------|--------|--------|--------|
| -0,08% | -0,98% | -1,03% | +1,05% |

 Treasury 2y

4,25 %

| D      | S      | M      | 12M     |
|--------|--------|--------|---------|
| -0,70% | -1,39% | +2,66% | +15,18% |

 Treasury 10y

4,70 %

| D      | S      | M      | 12M     |
|--------|--------|--------|---------|
| -1,05% | +1,08% | +4,68% | +11,11% |

## 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\$ 5,1053

BCB

DI 1 ANO

13,73%

nominal

DI 5 ANOS

14,29%

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      | +0,1 bi | +1,9 bi | -3,8 bi | +44,0 bi |
| Institucional    | -0,2 bi | -5,0 bi | -5,8 bi | -58,1 bi |
| Pessoa física    | -0,0 bi | +1,1 bi | +3,4 bi | +3,3 bi  |
| Inst. Financeira | +0,1 bi | +2,8 bi | +5,9 bi | +0,8 bi  |
| Outros           | +0,1 bi | -0,8 bi | +0,2 bi | +10,0 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

350,20 BRL/@@

| D      | S      | M      | 12M |
|--------|--------|--------|-----|
| +0,66% | +0,72% | +6,17% | n/d |

 Soja

144,12 BRL/sc60kg

| D      | S      | M      | 12M |
|--------|--------|--------|-----|
| +0,06% | -2,55% | +6,40% | n/d |

 Milho

65,17 BRL/sc60kg

| D      | S      | M      | 12M |
|--------|--------|--------|-----|
| -0,11% | -0,08% | +1,75% | n/d |

 Café arábica

1.729,84 BRL/sc60kg

| D      | S      | M      | 12M |
|--------|--------|--------|-----|
| +1,03% | -2,94% | +5,72% | n/d |

## EMPRESAS

- ▶ Moove: captação de US\$ 250 milhões em rodada Série C com valuation de US\$ 2,1 bilhões para expansão de carros autônomos
- ▶ Glencore: resultado com Ebitda ajustado de US\$ 10,115 bilhões e planos para listagem secundária na Austrália
- ▶ miHoYo: plano de investimento estratégico de até US\$ 15 bilhões em inteligência artificial nos próximos três anos
- ▶ SpaceX: recuo de 8% nas negociações prévias ao mercado após a divulgação de seus resultados financeiros

### 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.