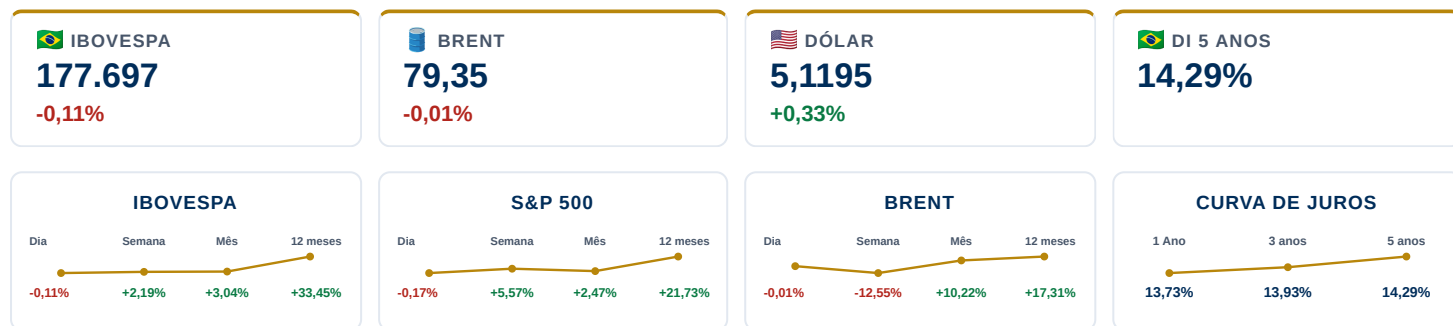


ANÁLISE DO DIA

Ajustes de portfólio ditam rumo dos negócios entre balanços e geopolítica

Mercados globais reagem à pressão de capex em tecnologia e acompanham alívio nos juros americanos com recuo das pressões inflacionárias.

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



CENÁRIO GLOBAL

O pregão desta quarta-feira refletiu uma dinâmica de acomodação nas principais praças globais, com as bolsas de Nova York encerrando sem direção única. Enquanto o Dow Jones avançou 0,49%, o Nasdaq recuou 0,83% sob o peso do setor de tecnologia, que sofreu com a reação a balanços corporativos expressivos. No Brasil, o Ibovespa operou em estabilidade, registrando uma leve desvalorização de 0,11% para encerrar aos 177.696,58 pontos, em dia marcado por atenções voltadas à reunião de política monetária e à safra de resultados locais.

GEOPOLÍTICA E JUROS

Um dos grandes destaques do dia foi a forte alta do ouro, que disparou 5,16% e atingiu a marca de US\$ 4.306,70. O movimento foi impulsionado pelo recuo nos rendimentos dos títulos do Tesouro norte-americano de 10 anos para 4,63%, motivado pela redução nos temores inflacionários nos Estados Unidos. Paralelamente, o petróleo Brent manteve-se praticamente estável, cotado a US\$ 79,35 por barril, enquanto o mercado acompanha as complexas negociações diplomáticas entre Irã e Omã sobre o tráfego no Estreito de Ormuz.

BALANÇOS LOCAIS

No cenário corporativo brasileiro, a divulgação dos resultados do segundo trimestre trouxe reações positivas. As ações da RD Saúde avançaram 5,87% após a companhia reportar lucro líquido ajustado de R\$ 432,7 milhões e forte geração de caixa. A Gerdau também reverteu as perdas iniciais e fechou em alta de 1,70%, sustentada pelo desempenho sólido de suas operações na América do Norte, onde registrou carteira de pedidos robusta e preços favoráveis no período.

FRONTEIRA TECNOLÓGICA

Em Nova York, a reação ao primeiro balanço da SpaceX como empresa pública ilustrou o nível de exigência do mercado com as gigantes de tecnologia. Apesar de receitas acima das projeções, que atingiram US\$ 7,8 bilhões, a ação despencou 13,60% devido ao expressivo volume de investimentos (Capex de US\$ 16 bilhões) direcionado à infraestrutura de inteligência artificial. O movimento sinaliza uma postura mais cautelosa dos investidores em relação ao tempo de retorno desse tipo de alocação de capital.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Gerdau (GGBR4) chega a cair forte, mas vira para alta com 2T s...
(InfoMoney)
- SpaceX (SPCX34) tem 'forte começo' e gatilhos positivos pela f...
(Valor Investe)
- Bolsas de NY fecham sem direção única com pressão de 'big tech'...
(Valor Finanças)

- SpaceX: planos de startup, capex de Big Tech
(Brazil Journal)
- Ideb registra melhora no ensino fundamental e médio em 2025
(Poder360)
- Se ir ao mercado já pesa no bolso, cenário deve piorar; ONU pr...
(G1 Economia)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

hoje 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

177.697 pts

D	S	M	12M
-0,11%	+2,19%	+3,04%	+33,45%

Dólar (USD/BRL)

5,1195 R\$

D	S	M	12M
+0,33%	-0,34%	-1,25%	-6,85%

Euro (EUR/BRL)

5,9146 R\$

D	S	M	12M
+0,78%	+1,20%	-0,16%	-7,02%

Small Caps

107,67 pts

D	S	M	12M
-0,44%	+2,45%	+0,25%	+5,55%

GLOBAL

S&P 500

7.723,55 pts

D	S	M	12M
-0,17%	+5,57%	+2,47%	+21,73%

Nasdaq 100

29.487,79 pts

D	S	M	12M
-0,83%	+8,44%	-0,71%	+26,48%

Dow Jones

54.349,12 pts

D	S	M	12M
+0,49%	+5,34%	+2,44%	+22,98%

Treasury 10y

4,63 %

D	S	M	12M
-1,49%	+0,43%	+3,12%	+9,72%

COMMODITIES

Petróleo Brent

79,35 US\$

D	S	M	12M
-0,01%	-12,55%	+10,22%	+17,31%

Petróleo WTI

75,07 US\$

D	S	M	12M
-0,92%	-11,12%	+9,51%	+15,21%

Ouro

4.306,70 US\$

D	S	M	12M
+5,16%	+6,74%	+3,65%	+27,35%

Minério de ferro

93,70 US\$

D	S	M	12M
+0,04%	-4,68%	-4,63%	-7,56%

Café (ICE)

310,55 US\$/lb

D	S	M	12M
-4,18%	-4,68%	-14,67%	+3,97%

Soja (CBOT)

1.176,75 US\$/bu

D	S	M	12M
+1,88%	-0,11%	-0,47%	+21,44%

Milho (CBOT)

460,75 US\$/bu

D	S	M	12M
+4,18%	+2,62%	+4,54%	+20,77%

CRIPTO

Bitcoin

64.931 US\$

D	S	M	12M
+1,37%	+1,60%	+1,46%	-43,11%

Ethereum

1.918 US\$

D	S	M	12M
+2,68%	+0,52%	+6,73%	-46,88%

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa

-0,11%

Small Caps

-0,44%

S&P 500

-0,17%

Nasdaq

-0,83%

IFIX

+0,15%

Dólar

+0,33% R\$ 5,1195

Euro

+0,78% R\$ 5,9146

Bitcoin

+1,37%

Ether

+2,68%

Petróleo

-0,01%

Ouro

+5,16%

Café

+1,03%

Soja

+0,06%

Milho

-0,11%

Boi

+0,66%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225

63.958 pts

D	S	M	12M
+0,32%	+2,55%	-8,30%	+57,73%

Hang Seng

25.853 pts

D	S	M	12M
-0,60%	+2,14%	+10,72%	+3,82%

Shanghai

nan pts

D	S	M	12M
+nan%	+nan%	+nan%	+nan%

Kospi

6.359 pts

D	S	M	12M
+1,62%	+5,57%	-21,38%	+98,84%

EUROPA



Stoxx 600

657,14 pts

D

+0,04%

S

+1,88%

M

+1,02%

12M

+21,38%



FTSE 100

10.888 pts

D

+0,08%

S

-0,18%

M

+2,22%

12M

+19,09%



DAX

26.126 pts

D

-0,29%

S

+2,62%

M

+1,19%

12M

+9,56%

FUTUROS EUA



S&P fut.

7.755,25 pts

D

-0,13%

S

+5,50%

M

+2,16%

12M

+22,61%



Nasdaq fut.

29.569,50 pts

D

-0,98%

S

+8,15%

M

-1,24%

12M

+27,83%



Dow fut.

54.555 pts

D

+0,53%

S

+5,39%

M

+2,22%

12M

+23,33%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

99,72

D

-0,17%

S

-1,07%

M

-1,12%

12M

+0,95%

 Treasury 2y

4,20 %

D

-1,18%

S

-1,41%

M

+1,45%

12M

+13,82%

 Treasury 10y

4,63 %

D

-1,49%

S

+0,43%

M

+3,12%

12M

+9,72%

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\$ 5,1154 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/@				 Soja 144,12 BRL/sc60kg				 Milho 65,17 BRL/sc60kg				 Café arábica 1.729,84 BRL/sc60kg			
D	S	M	12M	D	S	M	12M	D	S	M	12M	D	S	M	12M
+0,66%	+0,72%	+6,17%	n/d	+0,06%	-2,55%	+6,40%	n/d	-0,11%	-0,08%	+1,75%	n/d	+1,03%	-2,94%	+5,72%	n/d

EMPRESAS

- ▶ RD Saúde (RADL3): lucro líquido ajustado atinge R\$ 432,7 milhões no segundo trimestre de 2026
- ▶ Gerdau (GGBR4): Ebitda reportado alcança R\$ 3,43 bilhões no período, impulsionado por operação externa
- ▶ SpaceX (SPCX34): empresa registra receita de US\$ 7,8 bilhões e prejuízo por ação menor que o projetado

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.

