

ANÁLISE DO DIA

Equilíbrio doméstico sob teste ante pressões geopolíticas e monetárias

Investidores nacionais aguardam a decisão do Copom enquanto avaliam tensões diplomáticas com Washington e os desafios para o agronegócio e grandes corporações brasileiras.

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

IBOVESPA

178.427

+0,30%

BRENT

79,40

+0,05%

DÓLAR

5,1145

+0,23%

DI 5 ANOS

14,29%

IBOVESPA



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



POLÍTICA MONETÁRIA

O mercado financeiro doméstico opera em compasso de espera pela decisão do Comitê de Política Monetária (Copom), com ampla expectativa de redução de 0,25 ponto percentual na taxa básica de juros, o que levaria a Selic a 14,00% ao ano. A atenção dos analistas se volta principalmente para a comunicação que acompanhará o anúncio, buscando pistas sobre a flexibilidade do comitê diante de um cenário econômico desafiador. Dados recentes do IBGE apontando recuo de 1,8% na produção industrial de junho reforçam os sinais de desaceleração da atividade econômica no país, adicionando complexidade às decisões de política monetária.

TENSÕES GEOPOLÍTICAS

O ambiente de negócios no Brasil enfrenta novas pressões vindas da esfera diplomática após o governo de Donald Trump revogar o visto da embaixadora brasileira nos Estados Unidos. O presidente Luiz Inácio Lula da Silva classificou a medida como irresponsável e impensada, argumentando que a embaixada norte-americana em Brasília segue sem titular oficial há mais de um ano. A fricção institucional entre as duas maiores economias do continente americano insere uma camada adicional de preocupação sobre os ativos nacionais, no momento em que analistas já avaliam as consequências do avanço do protecionismo global.

OBSTÁCULOS NO CAMPO

As perspectivas para o setor de proteína animal e agricultura no Brasil apontam para um horizonte mais restritivo em 2026. De acordo com a Associação Brasileira das Indústrias Exportadoras de Carnes (Abiec), barreiras comerciais, novas tarifas e o ambiente macroeconômico global devem desacelerar a produção nacional, com expectativa de abate de 40 milhões de cabeças de gado, ante os 42 milhões registrados no ano anterior. Adicionalmente, a Mosaic projeta um recuo de até 30% no uso de fertilizantes fosfatados no país devido aos custos elevados da matéria-prima, o que já começa a se traduzir em perdas pontuais de produtividade.

CENÁRIO CORPORATIVO

No plano corporativo nacional, os holofotes se concentram no esforço de desalavancagem da CSN, que busca captar ao menos R\$ 15 bilhões por meio da alienação total de sua unidade de cimento, atraindo o interesse de concorrentes nacionais e estrangeiros. No âmbito internacional, a estreia de resultados da SpaceX como companhia aberta evidenciou o ceticismo do mercado quanto ao elevado nível de investimentos necessários para sustentar seus planos em inteligência artificial. Apesar de receitas acima do esperado e de uma redução no prejuízo líquido, a expressiva queima de caixa levou a uma forte desvalorização de suas ações em Nova York e dos BDRs na B3.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Estoques de petróleo nos EUA sobem 2,479 milhões de barris, an...
(InfoMoney)
- SpaceX (SPCX34) tem 'forte começo' e gatilhos positivos pela f...
(Valor Investe)
- Análise: A chance nada desprezível de estrago adicional no cen...
(Valor Finanças)

- SpaceX: planos de startup, capex de Big Tech
(Brazil Journal)
- Lula chama revogação de visto de embaixadora de "irresponsável..."
(Poder360)
- Produção de carne bovina do Brasil deve cair em 2026 em meio a...
(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 178.427 pts D S M 12M +0,30% +2,61% +3,47% +34,00%	 Dólar (USD/BRL) 5,1145 R\$ D S M 12M +0,23% -0,44% -1,35% -6,94%	 Euro (EUR/BRL) 5,9043 R\$ D S M 12M +0,61% +1,02% -0,34% -7,18%	 Small Caps 107,92 pts D S M 12M -0,42% +2,68% +0,48% +5,79%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.730,46 pts D S M 12M -0,08% +5,66% +2,56% +22,72%	 Nasdaq 100 29.612,97 pts D S M 12M -0,40% +8,90% -0,29% +28,65%	 Dow Jones 54.499,62 pts D S M 12M +0,76% +5,63% +2,72% +23,55%	 Treasury 10y 4,70 % D S M 12M -1,05% +1,08% +4,68% +11,11%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 79,40 US\$ D S M 12M +0,05% -12,50% +10,29% +17,39%	 Petróleo WTI 75,45 US\$ D S M 12M -0,42% -10,67% +10,07% +15,79%	 Ouro 4.310,40 US\$ D S M 12M +5,25% +6,83% +3,74% +27,45%	 Minério de ferro 93,70 US\$ D S M 12M +0,04% -4,68% -4,63% -7,56%
 Café (ICE) 309,15 US\$/lb D S M 12M -4,61% -5,11% -15,06% +3,50%	 Soja (CBOT) 1.171,00 US\$/bu D S M 12M +1,39% -0,59% -0,95% +20,85%	 Milho (CBOT) 460,75 US\$/bu D S M 12M +4,18% +2,62% +4,54% +20,77%	

CRIPTO

 Bitcoin 64.328 US\$ D S M 12M +0,43% +0,66% +0,52% -43,64%	 Ethereum 1.872 US\$ D S M 12M +0,22% -1,89% +4,16% -48,16%
---	--

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 nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	---	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 657,14 pts D S M 12M +0,04% +1,88% +1,02% +21,38%	 FTSE 100 10.888 pts D S M 12M +0,08% -0,18% +2,22% +19,09%	 DAX 26.126 pts D S M 12M -0,29% +2,62% +1,19% +9,56%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.765,75 pts D S M 12M +0,00% +5,64% +2,30% +22,77%	 Nasdaq fut. 29.799,75 pts D S M 12M -0,21% +8,99% -0,47% +28,82%	 Dow fut. 54.669 pts D S M 12M +0,74% +5,61% +2,43% +23,58%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

99,76

D	S	M	12M
-0,13%	-1,03%	-1,08%	+0,99%

 Treasury 2y

4,25 %

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

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

- ▶ CSN: busca levantar cerca de R\$ 15 bilhões por meio da venda integral de sua divisão de cimento para focar no processo de desalavancagem.
- ▶ SpaceX: apresenta avanço nas receitas do segundo trimestre, mas sofre queda em suas ações devido ao elevado patamar de despesas de capital.
- ▶ Oncoclínicas: obtém aprovação judicial para seu pedido de recuperação extrajudicial em São Paulo, suspendendo execuções de credores por 180 dias.

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.

Ouvidoria BTG Pactual: 0800 722 0048 (9h–18h, dias úteis) · mwmcapital.com.br

Gerado em 05/08/2026 13:01 · Fontes: B3 · BCB · CEPEA · ANP · Tesouro · yfinance · FRED · Focus