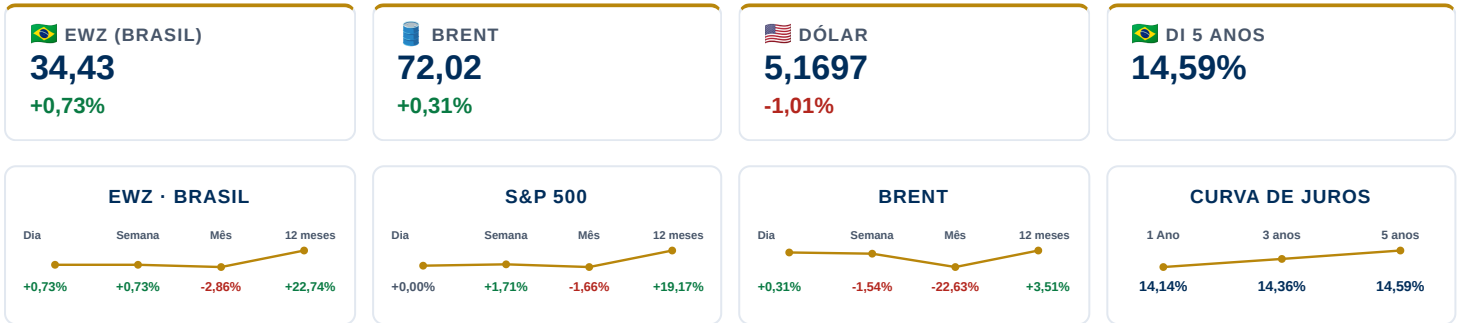


ANÁLISE DO DIA

Oferta de petróleo alivia, mas tarifas entram no radar

Pré-abertura combina dólar mais fraco, petróleo perto de US\$ 72 e atenção a Focus, PMIs dos EUA e audiência tarifária em Washington.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 6 de julho de 2026



PANORAMA

A segunda-feira começa com viés de maior apetite a risco no exterior, apoiado pela leitura de que a oferta global de petróleo pode ganhar fôlego e reduzir pressões inflacionárias. No pré-mercado, o EWZ, referência para Brasil em Nova York, avançava 0,73%, enquanto o dólar recuava 1,01%, a R\$ 5,17, movimento que ajuda a calibrar uma abertura potencialmente mais construtiva para ativos locais. Nos Estados Unidos, a fotografia disponível ainda é a do fechamento anterior, com Dow Jones em alta de 1,14%, S&P 500 estável e Nasdaq 100 em queda de 1,61%, refletindo uma rotação ainda seletiva antes da temporada de balanços.

PETRÓLEO

O principal vetor global do início do dia vem da energia. A Opep+ aprovou nova elevação de metas de produção, de 188 mil barris por dia a partir de agosto, ao mesmo tempo em que o tráfego pelo Estreito de Ormuz segue funcionando, com 160 embarcações registradas em trânsito entre segunda-feira e sábado da semana passada. A combinação reduz o prêmio de risco geopolítico que havia sido embutido nos preços, ainda que o Brent siga ao redor de US\$ 72,02 e o WTI em US\$ 68,61 no acompanhamento intradiário.

AGENDA

No Brasil, o Boletim Focus volta ao centro do acompanhamento, em um momento em que a mediana para o IPCA de 2026 está em 5,33% e a projeção para a Selic segue em 14% no mesmo horizonte. A curva local permanece em patamar elevado, com DI de 1 ano a 14,14%, 3 anos a 14,36% e 5 anos a 14,59%, o que mantém o custo de capital como variável decisiva para a precificação doméstica. No exterior, os PMIs de serviços dos EUA, pela S&P Global e pelo ISM, serão lidos em conjunto com o Treasury de 10 anos a 4,48%, em busca de sinais sobre atividade, inflação de serviços e trajetória de juros.

TARIFAS

A frente comercial também merece atenção. Em Washington, uma audiência do USTR discute a proposta dos Estados Unidos de impor tarifas ao Brasil, em meio a uma investigação que envolve temas como desmatamento ilegal, pirataria, PIX e outros pontos de negociação bilateral. Setores como café solúvel, mel e pescados buscam demonstrar impacto sobre preços, abastecimento e empregos, enquanto a carne bovina também aparece no debate, apesar de já ser um item relevante da pauta exportadora brasileira aos EUA.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 7 FONTES

- Ibovespa Hoje Ao Vivo: Confira o que movimentou Bolsa, Dólar e ... [\(InfoMoney\)](#)
- Aumento da produção de petróleo pela Opep+ anima investidores ... [\(Valor Investe\)](#)
- Agenda do dia: Focus e PMIs de serviços nos EUA são destaque [\(Valor Finanças\)](#)
- 'The Vikings are coming' [\(Brazil Journal\)](#)
- Tarifaço de Trump: veja como café, mel e pescado vão tentar es... [\(G1 Economia\)](#)
- Starbucks retoma expansão no Brasil com 30 novas lojas até o f... [\(Folha Mercado\)](#)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

29/07 Decisão do FOMC (Fed) US

05/08 Decisão do Copom (Selic) BR

07/08 Payroll (emprego EUA) US

MERCADOS

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

BRASIL

EWZ (Brasil)
34,43 US\$

D	S	M	12M
+0,73%	+0,73%	-2,86%	+22,74%

Dólar (USD/BRL)
5,1697 R\$

D	S	M	12M
-1,01%	-0,02%	+2,15%	-4,61%

Euro (EUR/BRL)
5,9010 R\$

D	S	M	12M
-0,98%	+0,32%	+0,49%	-7,47%

GLOBAL

S&P 500
7.483,24 pts

D	S	M	12M
+0,00%	+1,71%	-1,66%	+19,17%

Nasdaq 100
29.329,21 pts

D	S	M	12M
-1,61%	-0,38%	-4,34%	+28,26%

Dow Jones
52.900,07 pts

D	S	M	12M
+1,14%	+1,89%	+3,10%	+18,01%

Treasury 10y
4,48 %

D	S	M	12M
+0,90%	+1,59%	+0,22%	+5,16%

COMMODITIES

Petróleo Brent
72,02 US\$

D	S	M	12M
+0,31%	-1,54%	-22,63%	+3,51%

Petróleo WTI
68,61 US\$

D	S	M	12M
-0,12%	-3,02%	-24,22%	+1,00%

Ouro
4.167,40 US\$

D	S	M	12M
+1,33%	+3,61%	-3,91%	+25,06%

Minério de ferro
98,25 US\$

D	S	M	12M
-0,11%	-2,11%	-6,54%	+3,18%

Café (ICE)
309,40 US\$/lb

D	S	M	12M
-1,98%	+6,29%	+25,52%	+10,48%

Soja (CBOT)
1.181,25 US\$/bu

D	S	M	12M
+4,37%	+6,54%	+5,33%	+14,49%

Milho (CBOT)
455,00 US\$/bu

D	S	M	12M
+7,06%	+13,18%	+8,98%	+8,85%

CRIPTO

Bitcoin
62.742 US\$

D	S	M	12M
-1,27%	+4,33%	+3,08%	-42,56%

Ethereum
1.767 US\$

D	S	M	12M
-0,92%	+9,71%	+12,61%	-31,29%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225
69.738 pts

D	S	M	12M
-0,01%	+0,39%	+4,73%	+76,16%

Hang Seng
23.616 pts

D	S	M	12M
+1,14%	+2,56%	-5,39%	-1,14%

Shanghai
4.041 pts

D	S	M	12M
-0,06%	-0,80%	+0,34%	+16,36%

Kospi
8.051 pts

D	S	M	12M
-0,46%	-4,09%	-1,34%	+163,16%

EUROPA

Stoxx 600
650,83 pts

D	S	M	12M
-0,30%	+2,31%	+4,52%	+19,75%

FTSE 100
10.656 pts

D	S	M	12M
-0,21%	+1,64%	+2,78%	+21,01%

DAX
25.797 pts

D	S	M	12M
+0,07%	+4,75%	+4,19%	+7,16%

FUTUROS EUA

S&P fut.
7.562,75 pts

D	S	M	12M
+0,46%	+0,83%	+2,19%	+20,50%

Nasdaq fut.
29.881,00 pts

D	S	M	12M
+1,10%	-0,57%	+2,94%	+30,57%

Dow fut.
53.184 pts

D	S	M	12M
+0,00%	+1,16%	+4,41%	+19,04%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

101,07

D	S	M	12M
+0,21%	-0,04%	+1,00%	+3,68%

Treasury 2y

4,17 %

D	S	M	12M
+0,72%	+1,46%	+2,96%	+10,32%

Treasury 10y

4,48 %

D	S	M	12M
+0,90%	+1,59%	+0,22%	+5,16%

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META

14,25%

a.a.

CDI

0,0525%

diário

IPCA 12M

4,72%

acumulado

FOCUS IPCA

5,33%

2026

DÓLAR PTAX

R\$ 5,1717

BCB

DI 1 ANO

14,14%

nominal

DI 5 ANOS

14,59%

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	-6,9 bi	-22,7 bi	+31,5 bi
Institucional	-0,1 bi	+0,1 bi	+15,2 bi	-48,4 bi
Pessoa física	+0,1 bi	+3,2 bi	+9,2 bi	+3,8 bi
Inst. Financeira	-0,6 bi	+2,5 bi	+0,4 bi	+2,0 bi
Outros	+0,1 bi	+1,1 bi	-2,1 bi	+11,1 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

329,85 BRL/@

D	S	M	12M
-0,87%	-2,60%	-6,69%	n/d

Soja

135,45 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,27%	+1,18%	+4,18%	n/d

Milho

64,05 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,12%	+0,95%	-0,71%	n/d

Café arábica

1.636,25 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-1,24%	+7,86%	+9,86%	n/d

EMPRESAS

- ▶ HBR e Helbor: HBR lançou oferta por 100% da Helbor, com troca de 0,815 ação da HBR por cada ação da Helbor
- ▶ Axia Energia: venceu três lotes no leilão de transmissão da Aneel, com RAP de R\$ 50,8 milhões e investimento estimado de R\$ 668 milhões
- ▶ Alupar: venceu lote de transmissão da Aneel com RAP de R\$ 96,7 milhões e investimento estimado de R\$ 1,09 bilhão
- ▶ São Martinho: aprovou pagamento de R\$ 69,9 milhões em dividendos, equivalentes a R\$ 0,21659225816 por ação

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.