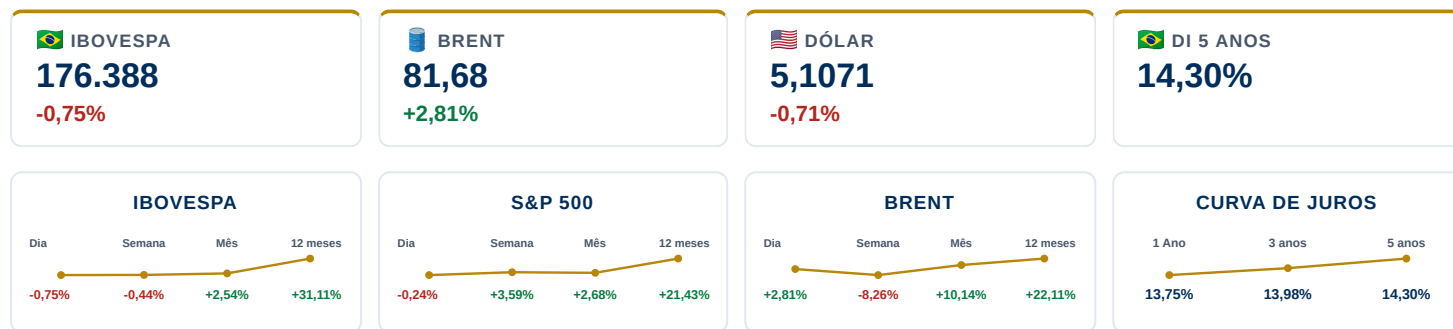


ANÁLISE DO DIA

Copom reduz Selic para 14% sob críticas do setor produtivo e Ibovespa recua

O comitê de política monetária adota postura cautelosa ao cortar os juros em 0,25 ponto percentual, enquanto o endividamento doméstico atinge nova máxima histórica.

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



AJUSTE MONETÁRIO

O mercado financeiro doméstico operou em terreno negativo nesta quinta-feira, refletindo a repercussão da última decisão do Comitê de Política Monetária (Copom), que reduziu a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, situando-a em 14% ao ano. O Ibovespa encerrou a sessão em queda de 0,75%, aos 176.388 pontos, pressionado pela postura cautelosa do Banco Central, que optou por não antecipar seus próximos passos na condução dos juros. Em contrapartida, o dólar comercial recuou 0,71%, cotado a R\$ 5,11, influenciado pelo alívio nas taxas dos títulos públicos do Tesouro norte-americano de dez anos, que fecharam em queda de 1,49%, a 4,63%.

CRÍTICAS DO SETOR

A postura conservadora da autoridade monetária gerou reações imediatas e severas do setor produtivo nacional. Entidades como a Confederação Nacional da Indústria (CNI) e a Federação das Indústrias do Estado de São Paulo (Fiesp) apontaram que a magnitude do corte é insuficiente para aliviar o elevado custo de capital, que na ponta corporativa ultrapassa a marca de 30% ao ano. Segundo estimativas da CNI, a taxa básica atual permanece 3,6 pontos percentuais acima do patamar de equilíbrio calculado pela Regra de Taylor, fixado em 10,4%, o que impõe juros reais restritivos à economia e limita o potencial de expansão da indústria de transformação.

SETOR BANCÁRIO

Na safra de balanços do segundo trimestre, o Bradesco reportou um resultado considerado sólido por analistas, embora revele desafios na qualidade de ativos. A instituição registrou avanço de 22% nas despesas com provisões para devedores duvidosos na comparação anual, expondo a vulnerabilidade de carteiras de pessoas físicas e pequenas empresas diante do macroambiente desafiador. Pelo lado positivo, o índice de eficiência operacional do banco melhorou para 46,5%, impulsionado pela otimização da rede de agências físicas e pela digitalização de processos. No mesmo grupo, a Bradesco Seguros se destacou com expansão semestral de 20,4% no lucro líquido, que somou R\$ 5,7 bilhões sob um retorno sobre o patrimônio de 22,1%.

CONSUMO E CRÉDITO

No ambiente de crédito interno, os dados da Confederação Nacional do Comércio (CNC) apontaram que o endividamento das famílias brasileiras alcançou o patamar recorde de 82% em julho, marcando a sexta alta consecutiva desse indicador. O avanço, puxado pelo uso intensivo de cartões de crédito e carnês de lojas, reflete o orçamento pressionado das famílias em um cenário inflacionário. No entanto, houve um recuo sutil no índice de inadimplência, que passou de 29,9% para 29,8%, sinalizando que os consumidores têm demonstrado resiliência para honrar seus compromissos financeiros a vencer mesmo sob condições de crédito desfavoráveis.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Totvs lançará serviços de IA integrados que trarão vantagem co...
(InfoMoney)
- Bradesco (BBDC4): analistas destacam resultados sólidos, mas c...
(Valor Investe)
- Eficiência na precificação de riscos impulsiona lucro da Brade...
(Valor Finanças)
- Na Bolsa do México, um múltiplo de 12x aguarda melhores ventos...
(Brazil Journal)
- Marinho critica pejetização e pede que STF preserve proteção d...
(Poder360)
- Endividamento das famílias bate recorde pelo 6º mês seguido e ...
(G1 Economia)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

amanhã 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 176.388 pts D S M 12M -0,75% -0,44% +2,54% +31,11%	 Dólar (USD/BRL) 5,1071 R\$ D S M 12M -0,71% -0,39% -0,71% -7,19%	 Euro (EUR/BRL) 5,8820 R\$ D S M 12M -0,77% +0,11% +0,05% -7,59%	 Small Caps 106,53 pts D S M 12M -1,17% -0,77% -0,07% +2,85%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.705,01 pts D S M 12M -0,24% +3,59% +2,68% +21,43%	 Nasdaq 100 29.401,29 pts D S M 12M -0,29% +4,61% +0,78% +26,10%	 Dow Jones 53.992,63 pts D S M 12M -0,66% +3,42% +2,02% +22,17%	 Treasury 10y 4,63 % D S M 12M -1,49% +0,43% +3,12% +9,72%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 81,68 US\$ D S M 12M +2,81% -8,26% +10,14% +22,11%	 Petróleo WTI 77,02 US\$ D S M 12M +2,39% -7,86% +9,34% +19,69%	 Ouro 4.306,60 US\$ D S M 12M +1,43% +5,04% +3,89% +27,41%	 Minério de ferro 93,91 US\$ D S M 12M +0,22% -4,44% -4,47% -6,95%
 Café (ICE) 323,65 US\$/lb D S M 12M -0,99% +0,19% -2,40% +10,31%	 Soja (CBOT) 1.174,25 US\$/bu D S M 12M +1,98% -0,25% -1,88% +22,13%	 Milho (CBOT) 459,25 US\$/bu D S M 12M +5,15% +3,03% +3,79% +20,93%	

CRIPTO

 Bitcoin 64.571 US\$ D S M 12M -0,04% -0,24% +2,01% -43,87%	 Ethereum 1.910 US\$ D S M 12M +0,16% -0,40% +7,98% -48,16%
---	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.300 pts D S M 12M +3,66% +7,92% -4,93% +62,52%	 Hang Seng 25.916 pts D S M 12M +0,24% +0,42% +9,74% +4,04%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 658,19 pts D S M 12M +0,16% +1,27% +1,84% +21,65%	 FTSE 100 10.868 pts D S M 12M -0,19% -0,27% +1,89% +18,59%	 DAX 26.140 pts D S M 12M +0,05% +2,06% +2,65% +9,26%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.743,00 pts D S M 12M -0,08% +3,62% +2,54% +21,54%	 Nasdaq fut. 29.597,75 pts D S M 12M -0,06% +4,82% +0,70% +26,36%	 Dow fut. 54.174 pts D S M 12M -0,59% +3,42% +1,84% +22,26%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,95 D S M 12M +0,26% -0,06% -1,17% +1,80%	 Treasury 2y 4,20 % D S M 12M -1,18% -1,41% +1,45% +13,82%	 Treasury 10y 4,63 % D S M 12M -1,49% +0,43% +3,12% +9,72%
--	---	---

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 14,00% 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 13,75% nominal	DI 5 ANOS 14,30% 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	-0,2 bi	+1,8 bi	-3,5 bi	+43,8 bi
Institucional	-0,0 bi	-5,0 bi	-5,0 bi	-58,1 bi
Pessoa física	-0,1 bi	+1,0 bi	+3,0 bi	+3,3 bi
Inst. Financeira	+0,2 bi	+3,0 bi	+5,4 bi	+1,0 bi
Outros	+0,0 bi	-0,8 bi	+0,1 bi	+10,1 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 348,55 BRL/@ D S M 12M -0,47% +0,33% +6,77% n/d	 Soja 144,91 BRL/sc60kg D S M 12M +0,55% -1,29% +4,24% n/d	 Milho 64,86 BRL/sc60kg D S M 12M -0,48% -0,72% +1,34% n/d	 Café arábica 1.730,24 BRL/sc60kg D S M 12M +0,02% -1,80% -3,20% n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Bradesco (BBDC4): Lucro líquido sólido no segundo trimestre com provisões subindo 22% e melhora de eficiência para 46,5%.
- ▶ Totvs (TOTS3): Lançamento de agentes autônomos de inteligência artificial previsto para outubro sob regime de cobrança por tarefa.
- ▶ Bradesco Seguros (BradSeg): Lucro de R\$ 2,9 bilhões no segundo trimestre impulsionado por eficiência em subscrição e precificação.

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.