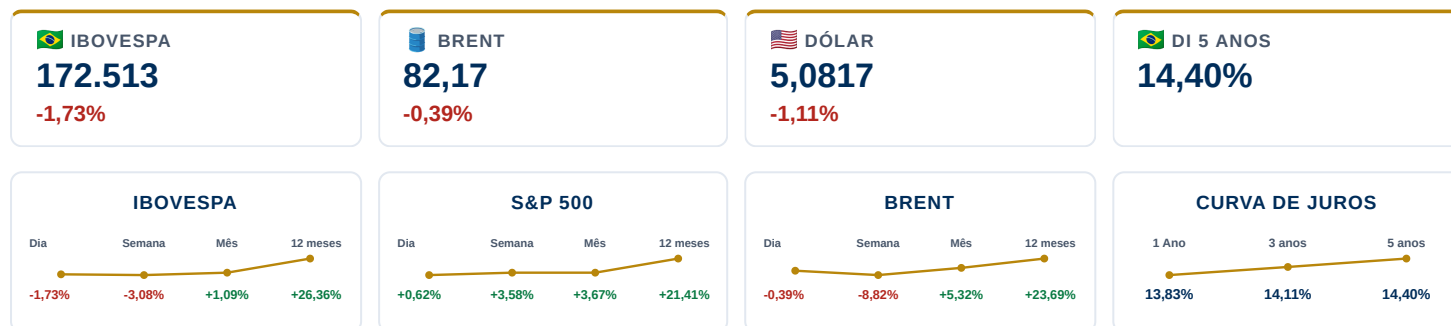


ANÁLISE DO DIA

# Emprego fraco nos EUA alivia dólar e eleva ouro, mas Ibovespa recua com balanços

*O fechamento inesperado de vagas de trabalho nos Estados Unidos arrefece apostas de alta de juros pelo Federal Reserve e dita o ritmo dos mercados globais nesta sexta-feira.*

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 7 de agosto de 2026



## CENÁRIO EXTERNO

O fechamento surpresa de 23 mil postos de trabalho em julho nos Estados Unidos, revelado pelo relatório Payroll, trouxe uma mudança de dinâmica para os mercados globais nesta sexta-feira. O dado frustrou amplamente as estimativas de mercado, que apontavam para a criação de 80 mil vagas, e acendeu um sinal de alerta sobre a velocidade de desaquecimento da maior economia do mundo. Como reflexo imediato, as apostas em um novo aperto monetário por parte do Federal Reserve recuaram de 57% para 43,9%, enquanto a probabilidade de manutenção dos juros saltou para cerca de 60%.

## CÂMBIO E ATIVOS

A desaceleração do mercado de trabalho norte-americano pressionou o dólar globalmente e impulsionou os ativos de proteção. No cenário doméstico, a moeda norte-americana à vista recuou 1,11%, encerrando o dia cotada a R\$ 5,08, embora tenha acumulado uma leve alta de 0,07% na semana. O grande destaque do dia, contudo, foi o ouro, que registrou forte valorização diária de 3,71% e ultrapassou a marca de US\$ 4.399 a onça-troy, consolidando um ganho semanal superior a 7%, o melhor desempenho desde janeiro, sustentado pelo alívio nas projeções de juros nos Estados Unidos.

## MERCADO LOCAL

Apesar do alívio no câmbio, o Ibovespa não acompanhou o otimismo das bolsas de Nova York e fechou em queda de 1,73%, aos 172.513 pontos, pressionado pela temporada de balanços corporativos e por ruídos no setor de energia. A Petrobras esteve no centro dos debates após a Agência Nacional do Petróleo (ANP) abrir consulta pública para o programa de "gas release", que visa reduzir a dominância da estatal e leiloar volumes de gás natural. O diretor da ANP acusou a petroleira de atuar como intermediária e encarecer o insumo, comprando a US\$ 3,80 por milhão de BTU e revendendo por até US\$ 12,40, enquanto a gestão da estatal defendeu a racionalidade comercial da companhia.

## FLUXO COMERCIAL

No campo das exportações, a liderança da Petrobras buscou tranquilizar investidores ao projetar a normalização das vendas de petróleo para a China nos próximos meses. No segundo trimestre, os embarques para o país asiático sofreram uma retração expressiva de 37%, reduzindo a participação chinesa nas exportações da estatal de 62% para 35%, devido à utilização de estoques locais e menor refino por Pequim. Paralelamente, o comércio exterior brasileiro de forma geral começa a sentir os impactos das novas tarifas aduaneiras impostas pelos Estados Unidos, que resultaram em uma queda de 5% nas exportações nacionais para o mercado americano em julho.

## MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Dólar hoje cai 0,41%, a R\$ 5,08, seguindo exterior, após payro...  
(InfoMoney)
- Ouro tem forte alta com dados de emprego nos EUA e acumula gan...  
(Valor Investe)
- No gás, Petrobras é "atravessadora", diz diretor da ANP. "Não ...  
(Brazil Journal)
- Vendas para a China devem voltar ao normal, diz diretora da Pe...  
(Poder360)
- Crise do BRB: 'Politizar é um erro', diz Celina após críticas ...  
(G1 Economia)
- Dispositivo de IA da OpenAI terá formato de um donut e custará...  
(Folha Mercado)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

- hoje 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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> Ibovespa</div><div>172.513 pts</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>-1,73%</div><div>-3,08%</div><div>+1,09%</div><div>+26,36%</div></div></div> | <div><div> Dólar (USD/BRL)</div><div>5,0817 R\$</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>-1,11%</div><div>+0,07%</div><div>-1,73%</div><div>-6,91%</div></div></div> | <div><div> Euro (EUR/BRL)</div><div>5,8726 R\$</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>-0,99%</div><div>+0,42%</div><div>-0,28%</div><div>-7,68%</div></div></div> | <div><div> Small Caps</div><div>104,86 pts</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>-0,99%</div><div>-2,23%</div><div>-0,65%</div><div>-0,13%</div></div></div> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

GLOBAL

|                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> S&amp;P 500</div><div>7.757,64 pts</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+0,62%</div><div>+3,58%</div><div>+3,67%</div><div>+21,41%</div></div></div> | <div><div> Nasdaq 100</div><div>29.722,30 pts</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+1,19%</div><div>+5,12%</div><div>+1,61%</div><div>+25,88%</div></div></div> | <div><div> Dow Jones</div><div>54.036,93 pts</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+0,28%</div><div>+2,96%</div><div>+3,23%</div><div>+22,32%</div></div></div> | <div><div> Treasury 10y</div><div>4,69 %</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+1,30%</div><div>+0,21%</div><div>+3,08%</div><div>+11,14%</div></div></div> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

COMMODITIES

|                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> Petróleo Brent</div><div>82,17 US\$</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>-0,39%</div><div>-8,82%</div><div>+5,32%</div><div>+23,69%</div></div></div>  | <div><div> Petróleo WTI</div><div>77,03 US\$</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>-0,34%</div><div>-9,02%</div><div>+4,77%</div><div>+20,59%</div></div></div>        | <div><div> Ouro</div><div>4.399,20 US\$</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+3,71%</div><div>+8,65%</div><div>+8,06%</div><div>+29,38%</div></div></div>            | <div><div> Minério de ferro</div><div>95,28 US\$</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+1,46%</div><div>-3,02%</div><div>-2,80%</div><div>-5,86%</div></div></div> |
| <div><div> Café (ICE)</div><div>313,65 US\$/lb</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>-2,49%</div><div>-5,56%</div><div>-3,27%</div><div>+5,32%</div></div></div> | <div><div> Soja (CBOT)</div><div>1.176,00 US\$/bu</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+1,62%</div><div>+0,34%</div><div>-1,59%</div><div>+21,02%</div></div></div> | <div><div> Milho (CBOT)</div><div>461,50 US\$/bu</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+5,13%</div><div>+4,71%</div><div>+6,15%</div><div>+20,03%</div></div></div> |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

CRIPTO

|                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> Bitcoin</div><div>64.938 US\$</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+1,05%</div><div>+3,38%</div><div>+4,31%</div><div>-44,73%</div></div></div> | <div><div> Ethereum</div><div>1.916 US\$</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+0,72%</div><div>+2,98%</div><div>+9,93%</div><div>-51,06%</div></div></div> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

DESTAQUES DO PREGÃO

 maiores altas e baixas dos índices

|                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div>  Ibovespa</div><div>-1,73%</div></div> | <div><div>  Small Caps</div><div>-0,99%</div></div>       | <div><div>  S&amp;P 500</div><div>+0,62%</div></div> | <div><div>  Nasdaq</div><div>+1,19%</div></div> |
| <div><div> IFIX</div><div>+0,53%</div></div>                                                                                         | <div><div>  Dólar</div><div>-1,11% R\$ 5,0817</div></div> | <div><div> Euro</div><div>-0,99% R\$ 5,8726</div></div>                                                                                 | <div><div> Bitcoin</div><div>+1,05%</div></div>                                                                                      |
| <div><div> Ether</div><div>+0,72%</div></div>                                                                                        | <div><div> Petróleo</div><div>-0,39%</div></div>                                                                                             | <div><div>  Ouro</div><div>+3,71%</div></div>        | <div><div> Café</div><div>-0,14%</div></div>                                                                                         |
| <div><div> Soja</div><div>+0,05%</div></div>                                                                                         | <div><div> Milho</div><div>-0,03%</div></div>                                                                                                | <div><div> Boi</div><div>-0,07%</div></div>                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                           |

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

|                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> Nikkei 225</div><div>65.683 pts</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>-0,93%</div><div>+6,17%</div><div>-3,77%</div><div>+59,97%</div></div></div> | <div><div> Hang Seng</div><div>25.530 pts</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>-1,49%</div><div>-1,27%</div><div>+8,65%</div><div>+1,79%</div></div></div> | <div><div> Shanghai</div><div>nan pts</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+nan%</div><div>+nan%</div><div>+nan%</div><div>+nan%</div></div></div> | <div><div> Kospi</div><div>nan pts</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+nan%</div><div>+nan%</div><div>+nan%</div><div>+nan%</div></div></div> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

EUROPA

|                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> Stoxx 600</div><div>660,25 pts</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+0,31%</div><div>+1,70%</div><div>+3,83%</div><div>+20,91%</div></div></div> | <div><div> FTSE 100</div><div>10.901 pts</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+0,31%</div><div>+0,30%</div><div>+3,93%</div><div>+19,78%</div></div></div> | <div><div> DAX</div><div>26.319 pts</div><div><div>D</div><div>S</div><div>M</div><div>12M</div></div><div><div>+0,69%</div><div>+2,69%</div><div>+5,71%</div><div>+8,79%</div></div></div> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## FUTUROS EUA

S&P fut.

7.775,75 pts

|        |        |        |         |
|--------|--------|--------|---------|
| D      | S      | M      | 12M     |
| +0,53% | +3,41% | +3,28% | +22,14% |

Nasdaq fut.

29.817,25 pts

|        |        |        |         |
|--------|--------|--------|---------|
| D      | S      | M      | 12M     |
| +1,12% | +4,97% | +1,18% | +26,90% |

Dow fut.

54.142 pts

|        |        |        |         |
|--------|--------|--------|---------|
| D      | S      | M      | 12M     |
| +0,24% | +2,86% | +2,88% | +22,83% |

## CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

99,60

|        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|
| D      | S      | M      | 12M    |
| -0,37% | -0,20% | -1,43% | +1,22% |

Treasury 2y

4,25 %

|        |        |        |         |
|--------|--------|--------|---------|
| D      | S      | M      | 12M     |
| +1,67% | +0,47% | +1,43% | +15,18% |

Treasury 10y

4,69 %

|        |        |        |         |
|--------|--------|--------|---------|
| D      | S      | M      | 12M     |
| +1,30% | +0,21% | +3,08% | +11,14% |

## CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META

14,00%

a.a.

CDI

0,0517%

diário

IPCA 12M

4,64%

acumulado

FOCUS IPCA

5,03%

2026

DÓLAR PTAX

R\$ 5,0908

BCB

DI 1 ANO

13,83%

nominal

DI 5 ANOS

14,40%

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      | -0,7 bi | +1,5 bi | -4,2 bi | +43,1 bi |
| Institucional    | -1,7 bi | -6,3 bi | -6,7 bi | -59,9 bi |
| Pessoa física    | -0,4 bi | +0,1 bi | +2,6 bi | +2,9 bi  |
| Inst. Financeira | +0,2 bi | +2,9 bi | +5,6 bi | +1,2 bi  |
| Outros           | +2,7 bi | +1,7 bi | +2,7 bi | +12,7 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

348,30 BRL/@

|        |        |        |     |
|--------|--------|--------|-----|
| D      | S      | M      | 12M |
| -0,07% | +0,40% | +6,64% | n/d |

Soja

144,98 BRL/sc60kg

|        |        |        |     |
|--------|--------|--------|-----|
| D      | S      | M      | 12M |
| +0,05% | -0,21% | +3,77% | n/d |

Milho

64,84 BRL/sc60kg

|        |        |        |     |
|--------|--------|--------|-----|
| D      | S      | M      | 12M |
| -0,03% | -0,70% | +0,82% | n/d |

Café arábica

1.727,89 BRL/sc60kg

|        |        |        |     |
|--------|--------|--------|-----|
| D      | S      | M      | 12M |
| -0,14% | -1,06% | -0,57% | n/d |

## EMPRESAS

- ▶ PETROBRAS: ANP estuda programa de leilões compulsórios de gás natural ('gas release') para reduzir poder de mercado da estatal.
- ▶ PETROBRAS: Estatal projeta recuperação nas exportações de petróleo para a China após queda de 37% nos embarques do segundo trimestre.
- ▶ BANCO DE BRASÍLIA (BRB): Governo do Distrito Federal e União travam disputa sobre liberação de socorro financeiro de R\$ 6,6 bilhões.

### 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.