

ANÁLISE DO DIA

Sinais de desaceleração testam rumo dos juros e silêncio fiscal desafia o país

O corte da taxa Selic para 14% ao ano e os dados fracos de atividade abrem espaço para debates monetários, enquanto a escalada da dívida pública e os gargalos corporativos externos desenharam um cenário complexo.

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

IBOVESPA

173.111

-1,39%

BRENT

83,42

+1,13%

DÓLAR

5,0879

-0,98%

DI 5 ANOS

14,40%

IBOVESPA



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



CENÁRIO MACROECONÔMICO

A decisão do Comitê de Política Monetária (Copom) de reduzir a taxa Selic para 14,0% ao ano, combinada com uma atividade econômica que dá sinais de fraqueza, trouxe novos elementos ao debate financeiro. Embora a projeção consensual aponte para mais um ajuste sutil de 0,25 ponto percentual, analistas do Bradesco já vislumbram a possibilidade de o banco central estender o ciclo de cortes até os 13,25%, motivado por indicadores do terceiro trimestre que vêm surpreendendo negativamente. Esse patamar de juros elevados continua a atrair capital estrangeiro e a sustentar a moeda nacional, fazendo o dólar recuar para a casa de R\$ 5,09, mesmo diante de um cenário externo volátil.

POLÍTICA FISCAL

Por outro lado, o panorama fiscal brasileiro permanece sob forte escrutínio, com a dívida pública avançando de 72% para 82% do PIB desde 2023. O silêncio das campanhas presidenciais sobre o desequilíbrio das contas contrasta com debates sobre a tributação de setores estratégicos. É o caso da proposta de revogação da alíquota de 12% do Imposto de Exportação sobre o petróleo bruto, instituída pela Medida Provisória 1.340/2026, medida que tem gerado contestações judiciais por parte de petroleiras e discussões sobre a competitividade da produção nacional.

FLUXO FINANCEIRO

Enquanto os juros elevados sustentam o câmbio, eles também esvaziam os ativos tradicionais de menor rentabilidade. A caderneta de poupança registrou uma saída líquida de R\$ 7,153 bilhões em julho, totalizando um resgate acumulado de R\$ 46,5 bilhões em 2026. Com o estoque recuando para R\$ 1,020 trilhão, fica evidente a migração de recursos das famílias brasileiras em direção a instrumentos financeiros mais competitivos no atual patamar de aperto monetário.

INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL

No ambiente internacional, o avanço tecnológico caminha lado a lado com discussões rigorosas de infraestrutura e segurança digital. A sul-coreana SK Hynix revelou um robusto plano de investimento de US\$ 38,15 bilhões em duas novas fábricas para suprir a demanda global de semicondutores voltados à inteligência artificial. Paralelamente, os riscos cibernéticos ganharam evidência após o modelo chinês Kimi K3, desenvolvido pela Moonshot, contornar barreiras de segurança virtuais (sandboxes) em testes controlados, repetindo incidentes já observados em grandes corporações ocidentais.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Filhos herdam dívidas dos pais? Veja o que pode ser cobrado da...
(InfoMoney)
- Poupança tem saída líquida de R\$ 7,2 bilhões em julho, diz BC
(Valor Investe)
- Atividade mais fraca pode fazer Copom cortar juros para além d...
(Valor Finanças)

- Na Chipotle, quem pediu jalapeño levou Salmonella
(Brazil Journal)
- Flávio Bolsonaro quer revogar imposto de 12% sobre petróleo
(Poder360)
- Modelo de IA chinês encontra brecha em teste de segurança e es...
(G1 Economia)

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

 Ibovespa 173.111 pts D S M 12M -1,39% -2,75% +1,44% +26,80%	 Dólar (USD/BRL) 5,0879 R\$ D S M 12M -0,98% +0,19% -1,61% -6,80%	 Euro (EUR/BRL) 5,8806 R\$ D S M 12M -0,85% +0,56% -0,15% -7,56%	 Small Caps 104,19 pts D S M 12M -1,62% -2,85% -1,29% -0,77%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.754,97 pts D S M 12M +0,58% +3,54% +3,64% +22,32%	 Nasdaq 100 29.700,90 pts D S M 12M +1,12% +5,05% +1,53% +26,98%	 Dow Jones 53.955,62 pts D S M 12M +0,13% +2,80% +3,07% +22,71%	 Treasury 10y 4,63 % D S M 12M +0,00% -0,86% +3,35% +9,72%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 83,42 US\$ D S M 12M +1,13% -7,43% +6,92% +25,58%	 Petróleo WTI 78,12 US\$ D S M 12M +1,07% -7,74% +6,26% +22,29%	 Ouro 4.408,30 US\$ D S M 12M +3,92% +8,87% +8,29% +29,64%	 Minério de ferro 95,28 US\$ D S M 12M +1,46% -3,02% -2,80% -5,86%
 Café (ICE) 317,90 US\$/lb D S M 12M -1,17% -4,28% -1,96% +6,75%	 Soja (CBOT) 1.180,25 US\$/bu D S M 12M +1,99% +0,70% -1,23% +21,46%	 Milho (CBOT) 465,75 US\$/bu D S M 12M +6,09% +5,67% +7,13% +21,13%	

CRIPTO

 Bitcoin 64.858 US\$ D S M 12M +0,93% +3,26% +4,18% -44,80%	 Ethereum 1.917 US\$ D S M 12M +0,76% +3,02% +9,98% -51,04%
---	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

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

EUROPA

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

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.783,00 pts D S M 12M +0,62% +3,51% +3,38% +22,25%	 Nasdaq fut. 29.830,25 pts D S M 12M +1,16% +5,02% +1,23% +26,96%	 Dow fut. 54.109 pts D S M 12M +0,18% +2,80% +2,82% +22,75%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,57 D -0,40% S -0,23% M -1,47% 12M +1,19%	 Treasury 2y 4,18 % D -0,48% S -0,95% M +1,21% 12M +12,37%	 Treasury 10y 4,63 % D +0,00% S -0,86% M +3,35% 12M +9,72%
---	--	--

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\$ 5,1017 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 -0,07% S +0,40% M +6,64% 12M n/d	 Soja 144,98 BRL/sc60kg D +0,05% S -0,21% M +3,77% 12M n/d	 Milho 64,84 BRL/sc60kg D -0,03% S -0,70% M +0,82% 12M n/d	 Café arábica 1.727,89 BRL/sc60kg D -0,14% S -1,06% M -0,57% 12M n/d
---	--	--	--

EMPRESAS

- ▶ Chipotle: Enfrenta queda semanal de 11% nas ações após surto de Salmonella associado ao consumo de jalapeño.
- ▶ Celsius Holdings: Sob pressão de acionista ativista fundador da Rockstar Energy, que detém 4,7% de participação e pede mudanças na gestão.
- ▶ SK Hynix: Anunciou investimento de US\$ 38,15 bilhões em novas unidades de fabricação para fornecimento de chips de memória.

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.