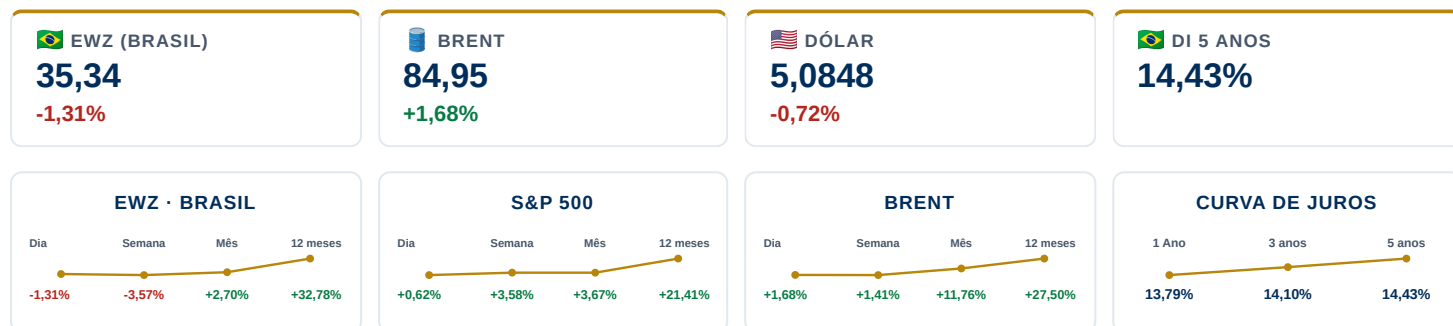


ANÁLISE DO DIA

Cautela geopolítica e compasso de espera por dados de inflação ditam abertura

Mercados globais monitoram tensões no Oriente Médio e aguardam indicadores de preços nos EUA, enquanto o cenário corporativo e político local ganha fôlego.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 10 de agosto de 2026



ABERTURA DE MERCADO

Os mercados iniciam a semana em compasso de espera por dados cruciais de inflação nos Estados Unidos, que serão divulgados nos próximos dias e devem calibrar as apostas sobre a trajetória dos juros pelo Federal Reserve. Com a projeção de que o índice de preços ao consumidor norte-americano de julho registre uma alta de 3,4% na base anual, os investidores adotam uma postura de cautela. No plano geopolítico, as atenções continuam voltadas para o Oriente Médio, onde as negociações sobre a reabertura do Estreito de Ormuz entre o Irã e Omã seguem no radar, influenciando diretamente as cotações do petróleo, com o Brent operando em alta de 1,68%, cotado a 84,95 dólares o barril.

POLÍTICA MONETÁRIA

O debate sobre o impacto da inteligência artificial na produtividade global e na condução da política monetária ganhou novos contornos com as declarações de Alberto Musalem, presidente do Federal Reserve de St. Louis. Em evento realizado em São Paulo, Musalem ponderou que os potenciais ganhos de produtividade trazidos pela tecnologia ainda são incertos e não justificam uma postura mais expansionista por parte do banco central norte-americano. Para o dirigente, a manutenção da estabilidade de preços continua sendo a principal contribuição da autoridade monetária para o crescimento de longo prazo, refutando o argumento de que uma inflação temporariamente mais alta deveria ser tolerada em nome de eventuais avanços tecnológicos.

CORPORATIVO E ENERGIA

No cenário doméstico, a temporada de resultados corporativos ganha tração com a Embraer reportando um lucro líquido ajustado de 1,11 bilhão de reais no segundo trimestre de 2026, uma expansão de 25,1% ante o mesmo período do ano anterior. A fabricante também dobrou o piso de sua projeção de fluxo de caixa livre para o ano, agora estimado em 400 milhões de dólares ou mais. Paralelamente, o mercado livre de energia começa a registrar os primeiros efeitos do El Niño, que provocou uma queda de até 44% nos contratos de curto prazo devido ao aumento das chuvas no Sul, ao mesmo tempo em que gerou uma leve valorização nos contratos de longo prazo, evidenciando o receio dos agentes com o fornecimento futuro.

FLUXO E COMMODITIES

No setor de commodities, a Petrobras projetou a normalização das exportações de petróleo para a China nos próximos meses. No segundo trimestre, a estatal brasileira registrou uma redução de 37% nos embarques para o país asiático, movimento atribuído pela diretoria comercial ao recuo temporário no processamento de refinarias chinesas e ao uso de estoques locais como blindagem contra as altas de preço internacionais. Essa dinâmica de recomposição de estoques na Ásia deve voltar a dar suporte à demanda pela commodity nacional, mitigando a volatilidade recente observada nos volumes exportados.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Ibovespa Hoje Ao Vivo: Confira o que movimentou Bolsa, Dólar e ... [\(InfoMoney\)](#)
- Suíça, Emirados Árabes e Portugal lideram ranking global de re... [\(Valor Investe\)](#)
- Para o Fed de St. Louis, AI não garante inflação menor, e o Fe... [\(Brazil Journal\)](#)

- Vendas para a China devem voltar ao normal, diz diretora da Pe... [\(Poder360\)](#)
- Por reaproximação com Lula, Alcolumbre atuou por neutralidade ... [\(G1 Economia\)](#)
- El Niño já mexe com preços no mercado livre de energia e deixa... [\(Folha Mercado\)](#)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

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

EWZ (Brasil)

35,34 us\$

D

S

M

12M

-1,31%

-3,57%

+2,70%

+32,78%

Dólar (USD/BRL)

5,0848 R\$

D

S

M

12M

-0,72%

+0,24%

-0,96%

-6,40%

Euro (EUR/BRL)

5,8753 R\$

D

S

M

12M

-0,35%

+0,41%

+0,17%

-7,05%

GLOBAL

S&P 500

7.757,64 pts

D

S

M

12M

+0,62%

+3,58%

+3,67%

+21,41%

Nasdaq 100

29.722,30 pts

D

S

M

12M

+1,19%

+5,12%

+1,61%

+25,88%

Dow Jones

54.036,93 pts

D

S

M

12M

+0,28%

+2,96%

+3,23%

+22,32%

Treasury 10y

4,69 %

D

S

M

12M

+1,30%

+0,21%

+3,08%

+11,14%

COMMODITIES

Petróleo Brent

84,95 us\$

D

S

M

12M

+1,68%

+1,41%

+11,76%

+27,50%

Petróleo WTI

79,50 us\$

D

S

M

12M

+1,69%

-1,05%

+11,33%

+24,30%

Ouro

4.395,40 us\$

D

S

M

12M

+1,26%

+8,97%

+7,10%

+31,08%

Minério de ferro

94,45 us\$

D

S

M

12M

-0,87%

-3,62%

-4,46%

-7,37%

Café (ICE)

329,25 us\$/lb

D

S

M

12M

-1,88%

+3,05%

-4,01%

+2,67%

Soja (CBOT)

1.183,25 us\$/bu

D

S

M

12M

+2,31%

+1,24%

-1,11%

+19,58%

Milho (CBOT)

463,75 us\$/bu

D

S

M

12M

+5,64%

+3,23%

+5,88%

+20,45%

CRIPTO

Bitcoin

64.959 us\$

D

S

M

12M

+0,18%

+2,36%

+1,81%

-45,55%

Ethereum

1.915 us\$

D

S

M

12M

+0,33%

+3,05%

+7,09%

-54,99%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225

66.970 pts

D

S

M

12M

+2,08%

+5,04%

-2,32%

+56,77%

Hang Seng

25.937 pts

D

S

M

12M

+1,05%

-0,28%

+7,29%

+4,14%

Shanghai

3.967 pts

D

S

M

12M

+0,67%

+4,12%

-0,74%

+8,75%

Kospi

6.300 pts

D

S

M

12M

+0,65%

+0,67%

-15,73%

+96,45%

EUROPA

Stoxx 600

661,07 pts

D

S

M

12M

+0,12%

+1,38%

+3,11%

+20,91%

FTSE 100

10.868 pts

D

S

M

12M

-0,31%

+0,09%

+3,53%

+19,04%

DAX

26.403 pts

D

S

M

12M

+0,32%

+1,54%

+5,33%

+9,64%

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.786,25 pts

D

S

M

12M

+0,08%

+2,07%

+2,18%

+21,66%

Nasdaq fut.

29.913,50 pts

D

S

M

12M

+0,26%

+3,54%

-0,40%

+26,55%

Dow fut.

54.095 pts

D

S

M

12M

-0,11%

+1,43%

+2,25%

+22,71%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,70 D S M 12M +0,10% -0,26% -1,26% +1,19%	 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 13,79% nominal	DI 5 ANOS 14,43% 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	-2,5 bi	-0,9 bi	-6,7 bi	+40,0 bi
Institucional	+0,6 bi	-5,2 bi	-6,2 bi	-58,6 bi
Pessoa física	+0,5 bi	+0,3 bi	+3,1 bi	+3,2 bi
Inst. Financeira	+1,3 bi	+4,0 bi	+6,8 bi	+2,7 bi
Outros	+0,1 bi	+1,8 bi	+2,9 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 347,50 BRL/® D S M 12M -0,23% +0,27% +7,02% n/d	 Soja 145,15 BRL/sc60kg D S M 12M +0,12% +0,17% +3,38% n/d	 Milho 65,02 BRL/sc60kg D S M 12M +0,28% -0,35% +1,01% n/d	 Café arábica 1.732,12 BRL/sc60kg D S M 12M +0,24% -0,69% +1,15% n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ **Embraer:** reportou lucro líquido ajustado de R\$ 1,11 bilhão no segundo trimestre de 2026 e elevou sua projeção de fluxo de caixa livre.
- ▶ **Iguatemi:** anunciou a venda de participações em cinco ativos imobiliários por R\$ 876,1 milhões ao fundo TRX Real Estate.
- ▶ **Lavvi:** aprovou a implementação de um novo programa de recompra de até 7,4 milhões de ações de emissão da companhia.
- ▶ **Brava Energia:** informou a extinção do acordo de acionistas que regulava o exercício do direito de voto e transferência de ações.

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.