

ANÁLISE DO DIA

Ata do Copom e IPCA testam humor do mercado sob pressão do petróleo global

Com a ata do Copom e o IPCA no radar doméstico, os investidores avaliam os rumos dos juros frente à renovada pressão sobre o petróleo internacional.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 11 de agosto de 2026

EWZ (BRASIL)

35,19

-0,42%

BRENT

88,90

+1,35%

DÓLAR

5,1142

+0,62%

DI 5 ANOS

14,47%

EWZ · BRASIL



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



POLÍTICA MONETÁRIA

O mercado brasileiro amanhece sob a expectativa de duas divulgações cruciais para a calibragem dos juros domésticos: a ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) e o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de julho. Após a decisão de reduzir a taxa Selic para 14,00% ao ano, o Banco Central deixou em aberto os próximos passos, tornando a ata um documento essencial para decifrar a inclinação da autoridade monetária quanto a eventuais novos cortes de juros. Em paralelo, a inflação oficial de julho, cuja mediana das projeções aponta para uma variação de 0,03%, poderá confirmar uma desaceleração no acumulado de doze meses para 4,40%. Se confirmada essa leitura, o indicador voltará a rodar abaixo do limite de tolerância da meta do Banco Central, trazendo um alento marginal após meses de pressão, embora as expectativas de longo prazo capturadas pelo Relatório Focus ainda exijam cautela do comitê.

CENÁRIO EXTERNO

No ambiente internacional, o mercado de commodities volta a registrar forte volatilidade com os preços do petróleo Brent avançando para a faixa de US\$ 88,90 por barril, impulsionados pelo acirramento das tensões geopolíticas no Oriente Médio. O impasse nas negociações de paz entre Estados Unidos e Irã, agravado pelas exigências de indenização feitas pelo presidente norte-americano Donald Trump, adiciona incerteza sobre a reabertura do Estreito de Ormuz. Essa pressão no custo da energia atua como um vetor de risco inflacionário global, limitando o apetite por risco nas bolsas estrangeiras, onde os índices de Nova York encerraram a véspera em leve baixa enquanto aguardam os dados de inflação ao consumidor e ao produtor nos Estados Unidos.

FLUXO ESTRANGEIRO

O apetite do investidor estrangeiro pela B3 mostrou recuperação em julho, com uma entrada líquida de R\$ 2,558 bilhões que interrompeu dois meses consecutivos de saídas expressivas. Esse movimento, que impulsionou o Ibovespa em uma alta de 3,5% no mês anterior, foi sustentado principalmente pela atratividade do setor de petróleo brasileiro diante da escalada de preços da commodity. Embora o saldo acumulado no ano atinja R\$ 36,406 bilhões, analistas apontam que a trajetória do fluxo de capital para o segundo semestre não deve ser linear, dadas as incertezas eleitorais locais e o rearranjo global de portfólios fora do setor de tecnologia.

INOVAÇÃO GLOBAL

O ecossistema de inovação e venture capital na América Latina passa por uma transformação profunda guiada pelos avanços em inteligência artificial. Segundo dados da gestora Latitud Ventures, a ambição das startups regionais migrou do foco puramente local para o mercado global desde o final de 2024. A facilidade de desenvolver soluções sem barreiras geográficas a partir de bases locais fez com que a parcela de fundadores que miram o exterior saltasse de menos de 4% em 2021 para 46% no segundo semestre do ano passado. Essa dinâmica redefine a América Latina menos como um mercado consumidor isolado e mais como um celeiro de talentos técnicos de alta performance para o mundo.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Ibovespa Hoje Ao Vivo: Confira o que movimentou Bolsa, Dólar e ...
(InfoMoney)
- Ata do Copom e IPCA marcam esta terça-feira, em mais um dia de...
(Valor Investe)
- Petróleo sobe 2% com incertezas sobre reabertura de Ormuz após...
(Valor Finanças)

- De 'go local' a 'go global'. A AI está ampliando a ambição das...
(Brazil Journal)
- Desenrola Adimplentes: saiba quem pode participar e como contr...
(Poder360)
- Governo define datas para recesso no Natal e no Ano Novo; veja...
(G1 Economia)

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)

35,19 US\$

D

S

M

12M

-0,42%

-3,38%

-2,06%

+33,03%

Dólar (USD/BRL)

5,1142 R\$

D

S

M

12M

+0,62%

+0,22%

-0,38%

-5,86%

Euro (EUR/BRL)

5,9021 R\$

D

S

M

12M

+0,57%

+0,57%

+0,63%

-6,63%

GLOBAL

S&P 500

7.753,11 pts

D

S

M

12M

-0,06%

+2,01%

+2,35%

+21,65%

Nasdaq 100

29.621,80 pts

D

S

M

12M

-0,34%

+2,94%

-0,68%

+25,91%

Dow Jones

53.975,98 pts

D

S

M

12M

-0,11%

+1,50%

+2,54%

+22,74%

Treasury 10y

4,65 %

D

S

M

12M

-0,85%

-2,11%

+1,97%

+9,93%

COMMODITIES

Petróleo Brent

88,90 US\$

D

S

M

12M

+1,35%

+12,02%

+16,96%

+33,42%

Petróleo WTI

83,47 US\$

D

S

M

12M

+1,63%

+10,16%

+16,89%

+30,50%

Ouro

4.440,70 US\$

D

S

M

12M

+1,81%

+8,43%

+8,20%

+32,44%

Minério de ferro

94,55 US\$

D

S

M

12M

+0,11%

+0,95%

-4,22%

-7,27%

Café (ICE)

327,30 US\$/lb

D

S

M

12M

-1,50%

+0,99%

-4,58%

+2,06%

Soja (CBOT)

1.179,75 US\$/bu

D

S

M

12M

+1,90%

+2,14%

-1,40%

+19,23%

Milho (CBOT)

463,25 US\$/bu

D

S

M

12M

+5,70%

+4,75%

+5,76%

+20,32%

CRIPTO

Bitcoin

64.260 US\$

D

S

M

12M

+0,55%

+0,32%

+0,79%

-45,88%

Ethereum

1.891 US\$

D

S

M

12M

+1,03%

+1,19%

+4,70%

-55,27%

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

25.653 pts

D

S

M

12M

-1,10%

-0,77%

+6,11%

+3,00%

Shanghai

3.934 pts

D

S

M

12M

-0,82%

+2,93%

-1,55%

+7,86%

Kospi

6.346 pts

D

S

M

12M

+0,73%

-0,21%

-15,12%

+97,88%

EUROPA

Stoxx 600

660,93 pts

D

S

M

12M

+0,07%

+0,62%

+3,09%

+20,88%

FTSE 100

10.869 pts

D

S

M

12M

+0,06%

-0,09%

+3,54%

+19,05%

DAX

26.310 pts

D

S

M

12M

-0,05%

+0,41%

+4,96%

+9,25%

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.785,50 pts

D

S

M

12M

+0,11%

+0,26%

+2,17%

+21,65%

Nasdaq fut.

29.819,50 pts

D

S

M

12M

+0,28%

-0,15%

-0,71%

+26,15%

Dow fut.

54.037 pts

D

S

M

12M

-0,05%

-0,43%

+2,14%

+22,58%

CÂMBIO/JUROS



Dólar (DXY)

99,85

D

+0,04%

S

-0,04%

M

-1,11%

12M

+1,35%



Treasury 2y

4,19 %

D

-1,41%

S

-2,10%

M

-0,48%

12M

+12,63%



Treasury 10y

4,65 %

D

-0,85%

S

-2,11%

M

+1,97%

12M

+9,93%

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 14,00% a.a.	CDI 0,0517% diário	IPCA 12M 4,64% acumulado	FOCUS IPCA 5,02% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 5,0963 BCB	DI 1 ANO 13,79% nominal	DI 5 ANOS 14,47% 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	-2,3 bi	-2,6 bi	-8,9 bi	+37,0 bi
Institucional	+2,3 bi	-3,1 bi	-3,7 bi	-55,9 bi
Pessoa física	+0,7 bi	+0,8 bi	+3,7 bi	+4,2 bi
Inst. Financeira	-0,8 bi	+3,1 bi	+5,8 bi	+1,8 bi
Outros	+0,2 bi	+1,8 bi	+3,2 bi	+12,8 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 +0,00% S -0,11% M +6,38% 12M n/d	 Soja 144,96 BRL/sc60kg D -0,13% S +0,64% M +3,22% 12M n/d	 Milho 65,63 BRL/sc60kg D +0,94% S +0,60% M +1,74% 12M n/d	 Café arábica 1.750,23 BRL/sc60kg D +1,05% S +2,22% M +1,61% 12M n/d
---	--	--	--

EMPRESAS

- ▶ BTG PACTUAL: lucro líquido ajustado de R\$ 5,14 bilhões no segundo trimestre, alta anual de 22,6%.
- ▶ B3, CURY, DIRECIONAL, TAESA, VAMOS, PAGBANK: divulgação de resultados financeiros referentes ao segundo trimestre após o fechamento do pregão.

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.